

**RAPORT ANUAL**  
**al Consiliului de Administrație**  
**în conformitate cu regulamentul CNVM 1/2006**  
**pentru exercițiul financiar 2012**

Denumirea entității: S.C. MERCUR S.A.

Sediul social: municipiul Craiova, Calea Unirii nr. 14, cod poștal 200419, județul Dolj  
CUI: RO 2297960

Nr. înregistrare în Registrul Comerțului: J16/91/1991

Piața pe care se tranzacționează valori mobiliare emise: Rasdaq, piața XMBS, categoria III R  
Capital social subscris și vărsat: 2.958.210 lei.

## **1. ANALIZA ACTIVITĂȚII SOCIETĂȚII**

S.C. MERCUR S.A. desfășoară activitate de comercializare cu amănuntul a mărfurilor nealimentare, activitate de alimentație publică și prestarea de servicii de închiriere spații comerciale către terțe persoane juridice. Veniturile din aceste activități însumează 99,34% din cifra de afaceri realizată în exercițiul financiar 2012.

Activitatea societății s-a desfășurat conform prevederilor statutului societății, a Legii 31/1990 cu modificările și completările actuale, a Legii 297/2004 cu modificările și completările sale și a altor acte normative cu incidență asupra obiectului de activitate statutar.

Capitalul social înregistrat la 31.12.2012 este de 2.958.210 lei divizat în 1.183.284 acțiuni cu o valoare nominală de 2,5 lei. Evidența acționarilor S.C. MERCUR S.A. este ținută de S.C. Depozitarul Central S.A. București.

În cursul anului 2012 nu au avut loc reorganizări semnificative ale activității entității, iar capitalul social nu s-a modificat.

### ***1.1. Activitatea de comercializare marfă în nume propriu***

Această activitate se derulează prin 9 raioane amplasate în Centrul Comercial Mercur, în care se comercializează confecții, lenjerie și galanterie, marochinărie, decorațiuni interioare, articole menaj și articole sport-voiaj și prin Restaurantul Mercur situat la etajul V al centrului.

În anul 2012 obiectivele urmărite prin această activitate au fost obținerea unei marje comerciale care să acopere cheltuielile directe generate de desfășurarea sa în condițiile optimizării stocului de marfă, atât cantitativ cât și calitativ.

Veniturile din comercializare marfă realizate în anul 2012 au fost de 1.980.822 lei, cu 16,77% sub nivelul planificat prin BVC și cu 27,66% sub nivelul realizat în anul anterior.

Stocul de marfă, în prețuri de vânzare cu amănuntul s-a diminuat cu 27.865 lei față de cel de la începutul anului, dar valoarea realizabilă netă a stocului este la 31.12.2012 cu 90.585 lei mai mică decât cea de la 01.01.2012.

Valoarea totală a aprovizionărilor de marfă a fost în anul 2012 de 2.428.600 lei (prețuri de vânzare cu amănuntul), respectiv 1.478.763 lei (prețuri de achiziție inclusiv TVA). Principalii furnizori au fost: Triumph International București (9,68%), Sequoia Impact București (4,45%), Proartimar Bistrița (2,90%), Metter Brașov (2,55%), Lanexim 2000

București (3%), Confecții Bârlad (2,70%), Cardati Grup Timișoara (2,62%), Simar Prod Sibiu (2,08%), Tia Conf Piatra Neamț (2,33%).

Adaosul comercial mediu aferent aprovizionărilor din 2012 a fost de 64,23% la prețul de achiziție, mai mic decât această medie pentru mărfurile nealimentare și superior acestui procent în cazul alimentației publice.

În anul 2012 adaosul comercial obținut din comercializarea mărfurilor s-a ridicat la 769.607 lei (circa 63,50% la prețul de achiziție), insuficient însă pentru acoperirea cheltuielilor directe generate de această activitate.

### ***1.2. Activitatea de închiriere spații comerciale***

S.C. MERCUR S.A. închiriaza spații comerciale (sală de vânzare și magazine) în activele deținute, către terțe societăți comercianți de mărfuri nealimentare – în principal, dar și alimentare – demisolul Centrului Comercial Mercur tronson vechi ce are destinație de supermarket.

Contractele încheiate au în general valabilitate până la 31 decembrie și prevăd facturarea chiriei lunare ca echivalentul în lei a unui tarif în euro/mp. sau sumă lunară în euro, precum și facturarea utilităților și serviciilor prestate pentru buna desfășurare a acestei activități.

În anul 2012 s-au realizat venituri din închirieri în valoare totală de 8.139.306 lei structurate astfel:

- chirii spații comerciale: 6.471.568 lei
- chirii spații publicitare: 94.039 lei
- costuri de exploatare: 1.573.699 lei

Valoarea realizată este cu 1,59% sub nivelul bugetat pentru acest an și cu 13,14% sub nivelul înregistrat în anul precedent, în condițiile în care cursul mediu de facturare a fost în 2012 superior celui utilizat în calculele bugetare (+0,45%) și celui realizat în anul 2011 (+4,8%).

Pe parcursul anului suprafața comercială închiriată s-a redus cu 14,20%, urmare rezilierii unor contracte din inițiativa chiriașilor sau din inițiativa Mercur S.A. urmare culpei contractuale a chiriașilor.

Principalii clienți ai entității pe acest segment de activitate, în funcție de valoarea veniturilor facturate, au fost:

- Altex România S.R.L. Piatra Neamț – 6,85% din total
- B&B Collection S.R.L. București – 6,05%
- Staff Collection S.R.L. București – 6,60%
- Leonardo S.R.L. Oradea – 4,66%
- Domo Retail S.A. Târgu Secuiesc (pe o perioadă de 8 luni din anul 2012) – 4,07%
- Tehnorul S.R.L. Craiova – 4,00%

Gradul de încasare al creanțelor din închirieri a fost în anul 2012 de 99%.

## **2. ELEMENTE DE EVALUARE**

### ***2.1. Evaluare generală***

Activitatea S.C. Mercur S.A. în anul 2012 se caracterizează succint în următoarele nivele ale indicatorilor economico-financiari:

- a) Cifra de afaceri = 10.187.174 lei, cu 15,04% mai mică, decât cea înregistrată în anul 2011 pe seama scăderii veniturilor din comercializare marfă (- 27,66%) și a celor din închirieri (-13,14%).
- b) Venituri totale = 11.421.806 lei, cu 15,81% sub nivelul realizat în 2011.
- c) Cheltuieli totale = 8.116.914 lei, cu 14,27% mai mici decât totalul cheltuielilor efectuate în 2011.
- d) Profitul brut = 3.304.892 lei, cu 19,16% sub valoarea obținută în anul anterior, dar cu 2,37% mai mare decât nivelul planificat prin bugetul de venituri și cheltuieli.

## **2.2. Evaluarea activității de aprovizionare**

Aprovizionarea cu mărfuri, utilități, materiale și contractarea serviciilor de la terți se desfășoară conform procedurilor și reglementărilor interne.

Furnizorii de marfă sunt reprezentanți în proporție de 90% de producători interni sau distribuitori naționali a unor branduri internaționale, fiind evaluați în funcție de calitatea produselor, prețurile practicate, modalitatea de transport și modalitatea de plată.

Furnizorii de utilități sunt furnizori locali sau regionali, excepție furnizorul de energie electrică, înlocuit în anul 2011 datorită tarifului mai mic.

Activitatea de aprovizionare se derulează în baza unor contracte anuale și ocazional în baza unor comenzi ferme ale căror condiții financiare au fost anterior stabilite.

## **2.3. Evaluarea activității de vânzare**

La nivelul societății activitatea de vânzare are două componente:

- comercializarea mărfurilor prin raioanele proprii;
- vânzarea/ofertarea serviciilor de închiriere spații comerciale.

În primul caz clientul principal îl reprezintă populația orașului Craiova. Faptul că județul Dolj prezintă o rată ridicată a șomajului caracterizează nivelul puterii de cumpărare a clienților care sunt direct interesați de prețurile mărfurilor și mai puțin interesați de calitate. Raportat la această tendință S.C. Mercur S.A. a aplicat o politică de reducere a prețurilor, cu consecințe asupra adaosului comercial realizat.

În ultimii trei ani veniturile din comercializare marfă au scăzut constant, de la 3.316.563 lei în 2010 la 1.980.822 lei în 2012 fără să opereze o reducere de activitate. Corespunzător acestei scăderi a scăzut și adaosul comercial realizat de la 1.247.828 lei la 769.607 lei.

Pe segmentul închirierii de spații comerciale societatea a pierdut în anul 2012 doi clienți (chiriași) importanți: Can Serv S.R.L. București care opera supermarketul de la demisolul Centrului Comercial Mercur, urmare neîndeplinirii de către acesta a obligațiilor de plată și Domo Retail S.A. Târgu Secuiesc care opera un magazin pe o suprafață de 1.730 mp. urmare solicitării acestuia. Acest fapt a avut o consecință directă asupra veniturilor din închirieri realizate în anul 2012 care au scăzut cu 13,14% față de anul 2011.

Scăderea vânzărilor pe piața retailului de fashion sau bunuri de folosință îndelungată a determinat presiuni asupra reducerii chiriilor lunare, fenomen ce nu a putut fi evitat nici în anul 2012, cu atât mai mult cu cât s-a întărit concurența pe piața spațiilor disponibile închirierii prin deschiderea parcului de retail Electroputere.

## **2.4. Evaluarea aspectelor legate de personalul societății**

În anul 2012 S.C Mercur S.A. a avut un număr mediu de personal de 125 salariați, cu 7,40% mai mic decât în 2011, structurat astfel:

- personal direct productiv (vânzători și gestionari) = 44 persoane
- personal indirect productiv (de întreținere) = 56 persoane
- personal TESA = 25 persoane

Din cei 125 salariați un număr de 114 persoane fac parte din Sindicatul Dreptatea.

Relații de munca s-au derulat conform prevederilor contractelor individuale de muncă, a contractului colectiv pe unitate și a regulamentului intern și a celui de organizare și funcționare în vigoare.

Încadrarea salariaților se efectuează conform organigramei aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor și statului de funcțiuni. În cursul anului 2012 organigrama a fost modificată prin hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 14.11.2012.

La 31.12.2012 numărul persoanelor angajate cu contract individual de munca este 121.

În 2012 fondul total de salarii realizat a fost de 2.263.772 lei, la care s-a adăugat și cota de participare la realizarea și depășirea profitului net al anului 2011. Salariații au beneficiat de tichete de masă în sumă totală de 246.194 lei.

### **2.5. Evaluarea aspectelor legate de impactul activității asupra mediului înconjurător**

S.C. MERCUR S.A. deține toate autorizațiile de funcționare, sanitar-veterinare, de mediu, prevăzute de legislația în vigoare. Entitatea are implementate sistemul de management al calității conform ISO 9001/2008 și sistemul de management al siguranței alimentelor conform HACCP SREN ISO 22000/2005.

Nu există premise pentru constatarea încălcării de către societate a legislației privind protecția mediului înconjurător.

### **2.6. Evaluarea activității privind managementul riscului**

S.C. Mercur S.A. este supusă prin activitatea desfășurată riscului mediului economic și social din țară și în special din județul Dolj în sensul că realizarea veniturilor din comercializare marfă depinde în mod direct de nivelul puterii de cumpărare a populației – principalul client, iar realizarea veniturilor din închirieri depinde de volumul vânzărilor înregistrat de chiriași. Un alt element important îl reprezintă concurența pe piața craioveană atât din punct de vedere al furnizorilor de spații comerciale oferite spre închiriere, cât și al altor locații/magazine ce comercializează mărfuri similare S.C. Mercur S.A.

Pentru minimizarea efectelor negative ale mediului economico-social asupra rezultatelor activității societății în cursul anului 2012 a fost demarată o acțiune de creștere a calității produselor și serviciilor oferite de S.C. Mercur S.A. prin modernizarea Centrului Comercial Mercur și îmbunătățirea mixului de chiriași, acțiune ce se va derula în următorii doi-trei ani.

La 31.12.2012 societatea are datorii totale de 993.499 lei, exigibile într-o perioadă de un an, obligații curente, în termenul de scadență și un disponibil bănesc în valoare de 16.533.319 lei.

Rezultă că societatea nu este supusă riscului de lichiditate sau solvabilitate.

Din punct de vedere al riscului valutar entitatea este supusă cursului de schimb leu/euro întrucât obligațiile chiriașilor sunt exprimate în echivalentul în lei a unor valori/sume de euro, în sensul că o creștere a cursului favorizează entitatea, dar poate avea ca efect solicitări de reduceri de chirii.

S.C. Mercur S.A. nu are contractate credite bancare și nici nu derulează contracte de leasing, de aceea nu este supusă riscului de dobândă. Însă având în vedere plasamentele

curente efectuate în anul 2012 pe seama cărora s-au realizat venituri financiare în sumă de 945.351 lei (85,70% din total) societatea depinde de dobânda bancară de pe piață. În vederea acoperirii riscului de dobândă se urmăresc cu atenție termenul pe care se constituie depozitele, instituția bancară la care se constituie și procentul de dobândă negociat.

La 31.12.2012 societatea are constituite depozite bancare pe termen de 1-3 luni la Bank of Cyprus, Garanti Bank, B.C.R., Banca Transilvania și Credit Europe Bank la dobanzi negociate între 5 și 6,75% p.a.

În ceea ce privește imobilizările financiare din patrimoniu reprezentate de acțiuni a unor emitenți listați pe BVB, la finele fiecărui an se evaluează stocul deținut la valoarea de piață din ultima zi de tranzacționare. La 31.12.2012 au fost reluate pe venituri ajustări pentru depreciere în valoare de 241.194 lei, constituite în anii anteriori astfel că valoarea justă este de 2.889.133 lei față de o valoare de achiziție de 5.801.775 lei.

### ***2.7. Elemente de perspectivă privind activitatea societății***

Analizând evoluția indicatorilor principali ai activității S.C. Mercur S.A. pe perioada ultimilor trei ani rezultă că veniturile sunt într-o permanentă scădere pe fondul menținerii costurilor ceea ce impune o nouă abordare a condițiilor de derulare a activităților principale. În primul rând este necesar un nou concept al design-ului interior iar implementarea sa presupune un program investițional privind modernizarea Centrului Comercial Mercur – principalul activ al societății (inclusiv construcția unei parcări), cu obiectiv final atragerea în calitate de chiriași a unor branduri internaționale.

Acest proces se poate derula în perioada 2013-2015, perioadă de tranziție în care veniturile entității vor fi mai mici decât în 2011-2012 iar rentabilitatea se va diminua sub 50%.

## **3. ACTIVELE CORPORALE ALE SOCIETĂȚII**

La 31.12.2012 imobilizările corporale ale S.C. Mercur S.A. sunt în valoare brută de 15.266.097 lei reprezentate de:

- a) terenuri = 5.388.037 lei situate în Craiova în trei locații: str. Brestei nr 185, Calea Unirii nr. 14 și str. Caracal nr. 105.
- b) construcții (clădiri și construcții speciale aferente) = 7.682.949 lei, detaliate astfel:
  - Centrul Comercial Mercur situat în centrul orașului, clădire construită în 1975 (tronsonul vechi) și 1983 (tronsonul nou) și modernizată în 2002-2004, cu o suprafață construită desfășurată de 24.000 mp.
  - Depozite în str. Caracal și în str. Brestei
  - Spații comerciale la parterul blocurilor P3 – P5 în Calea București nr 40-44
- c) Instalații tehnice, mașini, utilaje și mobilier comercial = 2.195.111 lei.

Imobilizările corporale, la valoare rămasă (9.811.652 lei) reprezintă 34,21% din activul net la 31.12.2012.

Entitatea a procedat la 31.12.2012 la reevaluarea în scopuri fiscale a imobilizărilor corporale de natura clădirilor și construcțiilor speciale, diferențele din reevaluare fiind înregistrate pe seama rezervelor din reevaluare.

## **4. PIAȚA VALORILOR MOBILIARE EMISE DE S.C. MERCUR S.A.**

Acțiunile S.C. Mercur S.A. sunt listate din anul 1997 pe bursa Rasdaq piața XMBS categoria III R. În anul 2012 acțiunile s-au tranzacționat între 30,00 lei/acțiune (27.02.2012)

și 20,00 lei/acțiune (24.05.2012) și s-au închis la 22,00 lei/acțiune (20.12.2012), volumul tranzacționat fiind mic – sub 1% din numărul total de 1.183.284 acțiuni.

La 31.12.2012 activul net pe acțiune este de 24,23 lei, cu 1,60% mai mare decât cel înregistrat la 31.12.2012.

În ultimii trei ani profitul net obținut de societate a fost repartizat astfel:

	Profit net	Repartizat ca:	
		Dividende	Surse proprii
2009	5.755.354	3.549.852	2.205.438
2010	3.297.626	2.082.580	1.215.046
2011	3.400.745	2.603.225	797.520

Profitul net obținut în anul 2012 se ridică la 2.785.801 lei și se propune a fi repartizat ca dividende 2.721.553 lei, iar diferența de 64.248 lei ca surse proprii de finanțare.

În cursul anului societatea și-a îndeplinit obligațiile de raportare în piață conform prevederilor Regulamentului CNVM 1/2006 cu modificările și completările ulterioare.

## 5. CONDUCEREA SOCIETĂȚII

S.C. MERCUR S.A. este condusă de un Consiliu de Administrație format din trei membri:

- VIGARU IOAN – președinte
- BLIDARU GHEORGHE – membru
- BICĂ LEANA – membru

Din cei trei doar dl. Vigaru Ioan deține un număr de 111 acțiuni emise de entitate.

Conform actului constitutiv Președintele Consiliului de Administrație este și director general al societății având un contract de mandat valabil pe durata mandatului Consiliului de Administrație.

Activitatea financiar-contabilă este condusă de Căruntu Adelina – director financiar-contabil, angajată cu contract de muncă.

Nici una din persoanele sus menționate nu a fost implicată în eventuale litigii și/sau proceduri administrative referitoare la activitatea desfășurată în cadrul entității.

## 6. SITUAȚIA LITIGIILOR

La 31.12.2012 S.C. Mercur S.A. era parte în 8 dosare aflate pe rolul instanțelor de judecată astfel:

1. Dosar 12632/3/2009 – Tribunalul București, în care societatea a fost înscrisă în tabelul preliminar al creditorilor S.C. Network Press Concept S.A. (fost S.C. Rodipet S.A.) cu suma de 1.450,68 lei reprezentând contravaloare servicii achitate, dar neprestate de debitoare. În dosar au fost formulate mai multe contestații care sunt în curs de soluționare.

2. Dosar 31540/215/2011 – Tribunalul Dolj, în care Mercur S.A. contestă o somație de plată în valoare de 13.945,65 lei emisă de Direcția de Impozite și Taxe a Primăriei Craiova. La termenul din 20.02.2013 instanța a admis recursul S.C. Mercur S.A. și a anulat titlurile emise de către Direcția de Impozite și Taxe a Primăriei Craiova.

3. Dosar 17261/63/2011 – Curtea de Apel Craiova, în care societatea a făcut apel împotriva sentinței civile nr. 07/27.01.2012 a Tribunalului Dolj prin care era obligată a plăti suma de 7.569.815,34 lei reprezentând bunuri solicitate a fi restituite de către Consiliul Județean Dolj, dar neidentificate în imobilul situat în str. Bujorului nr. 12 care a fost

proprietatea S.C. Mercur S.A. în anul 2004. Bunurile respective au fost evaluate la 7.569.815,34 lei printr-o expertiză tehnică, dispusă de Judecătoria Craiova.

În cursul anului 2012 Curtea de Apel Craiova a dispus o nouă expertiză în baza căreia bunurile solicitate de Consiliul Județean Dolj neidentificate, deci nerestituibile în natură au fost stabilite și evaluate la 83.489 lei.

Curtea de Apel a admis în parte acțiunea S.C. Mercur S.A. în sensul că a păstrat obligația societății de a achita către Consiliul Județean Dolj bunuri neidentificate în imobil, dar pentru suma de 83.489 lei – conform deciziei 08/11.02.2013.

Având în vedere că decizia este definitivă, chiar dacă se va recura, se impune constituirea unui provizion pentru litigii în sumă de 83.489 lei.

4. Dosar 7723/63/2011 – Tribunalul Dolj în care S.C. Mercur S.A. a fost înscrisă în tabelul definitiv al creditorilor S.C. MTV Procom S.R.L. cu suma totală de 4.279,36 lei. Societatea se află în lichidare. Pentru suma de mai sus există constituit provizion.

5. Dosar nr. 2432/94/2012 – pe rolul Judecătoriei Buftea-Ilfov – proces penal pentru furt calificat cu 3 persoane fizice pentru suma de 8.000 lei. Procesul este în curs de desfășurare. Pentru suma de mai sus există constituit provizion.

6. Dosar nr. 6572/303/2012 - pe rolul Judecătoriei Sectorului 6 București – ordonanță de plată în contradictoriu cu S.C. Can Serv S.R.L. București pentru suma de 456.521 lei, reprezentând chirie, utilități și penalități.

Dosarul a fost suspendat de drept la 18.05.2012 în baza art.36 din Legea 85/2006 ca urmare a deschiderii procedurii insolvenței la cererea debitorului.

Există provizion pentru suma de 354.683,47 lei reprezentând creanțe anterioare datei de 31.12.2011. Pentru creanțele născute după 01.01.2012 în suma de 56.851 lei este necesară constituirea unui provizion pe seama rezultatelor exercițiului 2012.

7. Dosar nr. 16167/3/2012 - pe rolul Tribunalului București – obiect deschiderea procedurii insolvenței S.C. Can Serv S.R.L. București.

S.C. Mercur S.A. a fost înscrisă pe tabelul preliminar al creanțelor cu suma de 522.866,61 lei ca și creditor negarantat.

Dosarul de află în faza soluționării contestațiilor privind tabelul creditorilor.

8. Dosar nr. 16167/3/2012/a4 din 30.07.2012 - pe rolul Tribunalului București, derivat din dosarul de la punctul 7, având ca obiect contestația S.C. Mercur S.A. și cererea cu privire la înscrierea creanței în categoria creanțelor garantate.

Procesul se află în curs de desfășurare.

## **7. REZULTATELE ECONOMICO – FINANCIARE**

Prin bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2012 societatea și-a propus realizarea unui profit brut de 3.228.500 lei, defalcat astfel:

- profit din exploatare = 2.128.500 lei
- profit financiar = 1.100.000 lei

La finele exercițiului financiar, profitul brut total obținut se ridică la 3.304.892 lei, iar cel obținut din activitatea de exploatare este de 2.287.133 lei (+7,45%) dar care se corectează în sensul scăderii cu valoarea provizioanelor evidențiate în Nota 2 la situațiile financiare anuale (provizion pentru litigii în derulare și provizion pentru cota de participare la realizarea și depășirea profitului), rezultând un profit din exploatare de 1.960.644 lei (-7,88%), iar profitul brut financiar obținut este de 1.344.248 lei (22,20%).

Situația realizării indicatorilor BVC se prezintă astfel:

INDICATOR	2012		
	BVC	Realizari	Grad realizare
<b>CIFRA DE AFACERI</b>	10,711,100	10,187,174	95.11%
<b>VENITURI TOTALE</b>	11,931,100	11,421,806	95.73%
Venituri din exploatare	10,831,100	10,318,752	95.27%
Venituri din vanzare marfa	2,380,000	1,980,822	83.23%
Venituri din inchirieri	8,271,000	8,139,306	98.41%
Venituri din prestari servicii	60,100	67,046	111.56%
Venituri din prod. imobilizari		996	
Alte venituri din exploatare , din care	120,000	130,582	108.82%
- din vanzare active			
Venituri financiare, din care	1,100,000	1,103,054	100.28%
- din vanzare actiuni			
<b>CHELTUIELI TOTALE</b>	8,702,600	8,116,914	93.27%
Cheltuieli de exploatare	8,702,600	8,358,108	96.04%
Cheltuieli cu marfa vanduta	1,450,000	1,211,215	83.53%
Cheltuieli materiale	1,850,000	1,678,102	90.71%
Cheltuieli materiale investitii		996	
Cheltuiala totala salariala	3,512,000	3,246,889	92.45%
- Salarii brute	2,475,500	2,263,772	91.45%
- Cota participare profit	186,000	186,000	100.00%
- Asigurari sociale	835,500	783,417	93.77%
- Alte cheltuieli actiuni sociale	15,000	13,700	91.33%
Cheltuieli tichete de masa	260,000	246,194	94.69%
Cheltuieli servicii terti	1,285,000	1,169,402	91.00%
Cheltuieli pt situatii urgente	5,000		
Cheltuieli impozite si taxe	220,000	246,641	112.11%
Cheltuieli amortizare	360,000	363,825	101.06%
Provizion cota participare profit 2011	-259,400	-259,400	100.00%
Provizion cota participare profit 2012		243,000	
Provizion litigiu in derulare		83,489	
Ajustari depreciere active		71,677	
Provizion clienti inceti		53,351	
Alte cheltuieli de exploatare, din care	20,000	2,727	13.64%
- aferente vanzarilor de active			
Cheltuieli financiare		-241,194	
-diferente curs valutar		152	
- aferente vanzarilor de imobilizari fin			
- ajustari depreciere imob financiare		-241,346	
<b>PROFIT BRUT, din care</b>	3,228,500	3,304,892	102.37%

<b>Profit din exploatare</b>	2,128,500	1,960,644	92.11%
<b>Profit financiar</b>	1,100,000	1,344,248	122.20%
Impozit profit	528,500	519,091	98.22%
<b>PROFIT NET</b>	2,700,000	2,785,801	103.18%

Condițiile economico-sociale în care s-a desfășurat activitatea entității au avut un impact semnificativ asupra comerțului cu amănuntul (derulat în nume propriu sau de către chiriașii din centrul Comercial Mercur), în sensul scăderii valorii vânzărilor realizate, astfel că cifra de afaceri realizată în proporție de 99% din comerț și închirieri, este de 10.187.174 lei, cu 4,90% sub nivelul planificat.

Veniturile din exploatare se ridică la 10.318.752, cu 4,73 mai mici decât valoarea bugetată, iar veniturile financiare realizate (1.103.054 lei) înregistrează o ușoară depășire.

Cheltuieli generale efectuate pentru buna desfășurare a activității sunt:

- cheltuieli materiale = 1.678.102 lei, cu 9,29% sub nivelul planificat datorită unui consum cantitativ mai mic de energie electrică (spații comerciale neutilizate);
- cheltuieli cu marfa vândută = 1.211.215 lei, cu 16,47% mai mici decât valoarea planificată datorită corelației directe cu gradul de realizare a veniturilor din comercializare marfă;
- cheltuiala salarială totală (inclusiv tichetele de masă) = 3.493.083 lei, cu 7,40% mai mică decât nivelul prevăzut în BVC ca urmare neaplicării unor majorări salariale în acest an;
- cheltuieli servicii terți = 1.169.402 lei;
- cheltuieli cu impozitele și taxele = 246.641 lei, cu 12,11% peste valoarea planificată ca urmare a obligației de plată a unei taxe de timbru într-un litigiu, obligație neprevăzută în buget;
- cheltuieli cu amortizarea = 363.825 lei.

La acestea se adaugă cheltuielile privind ajustarea valorii activelor rezultate în urma inventarierii anuale a patrimoniului, după cum urmează:

- ajustarea valorii creanțelor până la valoarea probabilă de încasat = 53.351 lei;
- ajustarea valorii stocurilor de marfă cu vechime, până la valoarea realizabilă netă = 71.677 lei;
- reluarea pe venituri a unor ajustări aferente deprecierei imobilizărilor financiare – înregistrate în exercițiul financiar 2011 = -241.346 lei

și cheltuielile pentru constituirea/anularea unor provizioane prezentate în Nota 2 la situațiile financiare anuale, în sumă totală de 326.489 lei.

Profitul net obținut în exercițiul financiar 2012 este de 2.785.801 lei, societatea reușind să se încadreze în nivelul prevăzut în bugetul de venituri și cheltuieli aprobat pentru acest an, chiar sa-l depasească cu 3,18%.

Evoluția indicatorilor contului de profit și pierdere în perioada 2009 – 2012 se prezintă astfel:

<b>INDICATOR</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
A.Venituri din vânzare marfă	3.730.878	3.316.563	2.738.328	1.980.822
B.Cheltuieli privind marfa vândută	2.341.576	2.068.735	1.659.668	1.211.215
I.Marja comercială (A-B)	1.389.302	1.247.828	1.078.660	769.607

C.Producția vândută	10.925.722	9.432.634	9.687.119	8.206.353
D.Cheltuieli materiale	2.059.200	1.829.792	1.838.658	1.679.099
E.Cheltuieli terți	1.787.667	1.390.854	1.295.256	1.169.402
2.Valoarea adăugată (1+C-D-E)	8.468.157	7.459.816	7.631.865	6.127.459
F.Cheltuieli salariale	3.387.120	3.872.986	3.555.575	3.493.084
G.Cheltuieli impozite și taxe	205.138	214.752	223.948	246.639
3.Excedentul brut din exploatare (2-F-G)	4.875.899	3.327.078	3.852.342	2.387.736
H.Amortizări	607.566	545.408	505.342	363.825
I.Ajustări de valoare a activelor circulante	50.500	46.313	341.600	125.029
J.Constituire/anulare provizioane	798.500	- 530.100	- 9.000	67.089
K.Alte cheltuieli din exploatare	90.122	25.962	33.955	2.727
L.Alte venituri din exploatare	172.140	112.593	602.336	131.578
4.Rezultatul din exploatare	3.501.352	3.397.088	3.582.781	1.960.644
5.Rezultatul financiar	3.277.699	537.613	604.668	1.344.248
6.Rezultatul brut	6.779.050	3.934.701	4.187.449	3.304.892

Se constată o scădere anuală înregistrată atât pe segmentul comercializării mărfurilor cât și pe cel al închirierii spațiilor comerciale, cu influență directă asupra valorii adăugate rezultate.

Rezultatul din exploatare obținut în anul 2012 este cu 45,27% sub nivelul din anul anterior și cu 44% sub nivelul înregistrat în 2009 – an de referință în ceea ce privește rezultatele obținute de societate.

Rezultatul financiar obținut în 2012 este cu 122,31% superior celui înregistrat în 2011, fiind influențat de valoarea ajustărilor pentru deprecierea imobilizărilor financiare deținute la entități cotate pe piața valorilor mobiliare – detaliate în Nota1 la situațiile financiare anuale.

## 8. SITUAȚIA PATRIMONIALĂ

La 31.12.2012 patrimoniul S.C. Mercur S.A. este constituit din:

- Imobilizări necorporale = 11.986 lei ( valoare neta contabila), reprezentând 0,04% din total active;
- Imobilizări corporale = 9.811.652 lei (valoare neta contabila), adică 32,54% din total active;
- Imobilizări financiare = 2.889.133 lei (valoare justă la data bilanțului), adică 9,58% din total active;
- Stocuri = 638.200 lei (valoare realizabilă netă), reprezentând 2,12% din total active;
- Creanțe = 219.117 lei (valoare probabilă de încasat);
- Disponibil bănesc = 16.533.319 lei, adică 54,83% din total;
- Datorii curente = 993.499 lei;
- Capitaluri proprii = 28.424.925 lei.

În perioada 2009 – 2012 elementele componente ale activului net au cunoscut următoarea evoluție:

<b>INDICATOR</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>
Imobilizări necorporale	5.065	3.628	4.872	11.986
Imobilizări corporale	10.905.856	10.395.329	10.103.144	9.811.652
Imobilizări financiare	3.332.060	2.937.401	2.587.058	2.889.133
<b>ACTIVE IMOBILIZATE</b>	<b>14.242.981</b>	<b>13.336.358</b>	<b>12.695.074</b>	<b>12.712.771</b>
Stocuri	809.004	770.621	730.611	638.200
Creanțe	1.297.286	401.426	388.588	219.177
Disponibil bănesc	12.833.000	14.106.540	16.424.764	16.533.319
<b>ACTIVE CIRCULANTE</b>	<b>14.939.290</b>	<b>15.278.587</b>	<b>17.543.963</b>	<b>17.390.636</b>
Conturi de regularizare A	22.064	18.136	59.916	52.168
<b>DATORII CURENTE</b>	<b>1.035.445</b>	<b>1.180.201</b>	<b>1.209.893</b>	<b>993.499</b>
Conturi de regularizare P	636.748	413.055	607.821	410.662
<b>ACTIV NET</b>	<b>27.688.809</b>	<b>27.033.625</b>	<b>28.481.239</b>	<b>28.751.414</b>

Se constată creșterea anuală a activelor circulante în principal datorită creșterii valorii disponibilului bănesc (de la 12.833.000 lei în 2009 la 16.533.319 lei în 2012) în condițiile în care valoarea activelor imobilizate a scăzut în perioada 2009 – 2011 cu suma amortizării și crește ușor în 2012 datorită reevaluării clădirilor și achiziției unor licențe de operare WINDOWS.

Activul net/acțiune a înregistrat următoarele valori:

- 23,40 lei în 2009
- 22,85 lei în 2010
- 24,07 lei în 2011
- 24,30 lei în 2012

## **9. REPARTIZAREA PROFITULUI**

Profitul net obținut în anul 2012, în suma de 2.785.801,29 lei se propune a fi repartizat astfel:

- a) valoarea de 2.721.553,20 lei sub forma dividendelor convenite acționarilor societății înscrși în Registrul Acționarilor la data de înregistrare stabilită de Adunarea Generală a Acționarilor, reprezentând un dividend brut pe acțiune de 2,3 lei;
- b) valoarea de 64.248,09 lei ca majorare a altor rezerve – surse proprii de finanțare ale societății.

Consiliul de Administrație,

VIGARU IOAN

BICA LEANA

BLIDARU GHEORGHE

