



Mercator

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
v obdobju I - VI 2009**



Že 10 let zbiramo lepe trenutke

Živite s Piko

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Avgust 2009

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - VI 2009	6
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	9
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I - VI 2009	10
SPLOŠNI PODATKI	11
POSLOVNO POROČILO	13
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	13
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU I - VI 2009	15
RAZVOJ IN INVESTICIJE	16
TRŽENJE	18
Tržni delež	18
Trženjska strategija	18
Ustvarjanje odnosov s kupci	19
Razvoj linij trgovske znamke	21
Projekti pospeševanja prodaje	22
Komuniciranje s kupci	23
PRODAJNI FORMATI	23
PRODAJA	25
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	25
LOGISTIKA	26
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	27
INFORMACIJSKA PODPORA	28
FINANČNO UPRAVLJANJE	29
MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	30
Mercatorjeva delnica	30
Lastniška struktura	32
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	34
DRUŽBENA ODGOVORNOST	35
Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije	35
Skrb za okolje	36
Skrb za zaposlene	37
RAČUNOVODSKO POROČILO	42
RAČUNOVODSKE USMERITVE	42
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	42
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	43
Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	43
Konsolidirani izkaz finančnega položaja	44
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	45
Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	45
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	46
Računovodski kazalniki	51
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	52
Izkaz poslovnega izida	52
Izkaz vseobsegajočega donosa	52
Izkaz finančnega položaja	53
Izkaz denarnih tokov	54
Izkaz sprememb lastniškega kapitala	54
Pojasnila k računovodskim izkazom	55
Računovodski kazalniki	59
IZJAVA POSLOVODSTVA po 113. členu ZTFI	60
OCENA POSLOVANJA DO KONCA LETA 2009	61

Povzetek

Kljub izjemno težkim gospodarskim okoliščinam Mercator povišuje prihodke, nadaljuje razvojne aktivnosti in posluje z dobičkom

Prvo polovico leta 2009 so zaznamovale izjemno zahtevne gospodarske okoliščine, povezane z globalno finančno krizo in njenimi učinki na realno gospodarstvo, ki so se v drugem četrtletju še bolj izrazili kot v prvem.

Kljub takšnim pogojem poslovanja je Skupina Mercator v prvi polovici leta 2009 ustvarila 1,3 mlrd EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 3,4 % rast ob stalnih tečajih oziroma 0,9 % ob upoštevanju sprememb tečajev. V Sloveniji je bila dosežena 1,1 % rast prihodkov, v tujini pa 8,1 % rast ob stalnih tečajih oziroma 0,5 % rast ob upoštevanju sprememb tečajev.

Mercator je v prvi polovici letošnjega leta izvajal razvojne in investicijske aktivnosti v skladu s planom. Skupina je investirala za 66 mio EUR, pretežno v razvoj maloprodajne mreže. Potekajo tudi zaključne aktivnosti za vstop na trg Bolgarije in Albanije, kjer bo Mercator prvi svoji trgovini odprl v drugi polovici leta.

Skupina je v prvi polovici leta 2009 ustvarila 11,3 mio EUR čistega dobička, kar je 49,6 % manj kot v enakem obdobju leta 2008. Če izključimo izredne dobičke od prodaje osnovnih sredstev in tečajne razlike, je tako prilagojeni doseženi dobiček pred davki (14,1 mio EUR) nižji od lanskega (20,2 mio EUR) za 30,2 %. Uprava takšen rezultat ocenjuje kot dober glede na izjemno zahtevne gospodarske razmere na vseh trgih.

Gospodarske razmere na vseh trgih zelo zahtevne

Prvo polovico leta 2009 so zaznamovale izjemno zahtevne gospodarske okoliščine, povezane z globalno finančno krizo in njenimi učinki na realno gospodarstvo, ki so se v drugem četrtletju še bolj izrazili. Dosežena raven gospodarske aktivnosti je bila na vseh trgih bistveno nižja od pričakovanj, to pa se je pomembno odrazilo tudi v spremembah obsega in strukture povpraševanja potrošnikov. Hkrati so zaradi posledic globalne finančne krize kljub padajočim referenčnim obrestnim meram nominalni stroški financiranja ostali na visoki ravni.

Makroekonomski položaj številnih držav Zahodnega Balkana je težaven, pomembno tveganje pa predstavlja tudi plačilna nedisciplina, ki je posledica zmanjšanja obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva. Ob tem je v Republiki Srbiji prišlo tudi do pomembne depreciacije lokalne valute, katere povprečni tečaj glede na evro se je v prvi polovici letošnjega leta v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povišal skoraj za 15 %.

Nadaljujejo se intenzivne aktivnosti za potrošnike v Sloveniji

Poslovanje v Sloveniji v prvi polovici letošnjega leta so zaznamovale intenzivne trženjske aktivnosti z namenom zagotavljanja ugodne ponudbe za potrošnike in ohranjanja njihove zvestobe. To je v Sloveniji prispevalo k 1,1% rasti čistih prihodkov iz prodaje, pri čemer pa so številne akcije za potrošnike ob močni konkurenci na trgu prispevale k znižanju deleža kosmatega dobička v prihodkih za 1,4 odstotne točke.

Na dan 30.6.2009 je imela Skupina Mercator v družbah v Sloveniji zaposlenih 13.144 sodelavcev, s čimer ohranja mesto največjega slovenskega zaposlovalca.

Na prihodke v tujini pomembno vplivajo devizni tečaji

Na poslovanje v tujini so poleg splošnih gospodarskih razmer negativno vplivale tudi spremembe deviznih tečajev, predvsem srbskega dinarja. Njegov povprečni tečaj napram evru se je v prvi polovici leta v primerjavi z enakim obdobjem preteklega povišal kar za 14,7%, kar je Skupini Mercator zmanjšalo prihodke za 32 mio EUR. Kljub težavnim okoliščinam pa je Mercator nadaljeval z razvojnimi aktivnostmi na tujih trgih in v prvi polovici leta izven Slovenije dosegel 8,1 % rast prihodkov ob stalnih tečajih oziroma 0,5 % ob upoštevanju tečajnih sprememb. Na dan 30.6.2009 je imela Skupina Mercator v družbah izven Slovenije zaposlenih že 8.114 sodelavcev.

V prvi polovici leta ustvarjen čisti dobiček v višini 11,3 mio EUR

Skupina Mercator je v letu 2009 nadaljevala načrtane aktivnosti za omejevanje učinkov neugodnih gospodarskih okoliščin, ki obsegajo dva sklopa: aktivnosti za zagotovitev ugodne ponudbe za potrošnike in aktivnosti poslovne racionalizacije. Intenzivna vlaganja v aktivnosti za potrošnike so se ob težavni situaciji na vseh trgih odrazila v znižanju deleža kosmatega dobička v prihodkih (marži), česar z ukrepi poslovne racionalizacije ob še vedno visokih stroških financiranja ni bilo mogoče v celoti kompenzirati. Zaradi tega je čisti dobiček dosegel 11,3 mio EUR, kar je za približno 49,6 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

Ob tem je treba poudariti, da so na ustvarjeni dobiček v prvi polovici preteklega leta pomembno vplivali izredni dobički od prodaje osnovnih sredstev, ki letos v takšni višini niso bili realizirani. Nadalje so letos pomembno negativno na poslovni izid vplivale tudi negativne tečajne razlike. Ob izločitvi teh dveh učinkov bi dobiček pred davki letos dosegel 14,1 mio EUR, kar je 30,2 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta (20,2 mio EUR).

Uprava takšen rezultat ocenjuje kot dober glede na izjemno zahtevne gospodarske razmere na vseh trgih.

Stabilni denarni tokovi ter nemoteno investicijsko in finančno poslovanje

Skupina Mercator je v prvi polovici leta 2009 ustvarila 95,7 mio EUR denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), kar predstavlja 4,1-odstotno rast ob stalnih tečajih oziroma 1,6-odstotno rast ob upoštevanju tečajnih sprememb. Stabilno ustvarjanje denarnih tokov iz poslovanja tudi v časih težkih gospodarskih okoliščin kaže na visoko finančno moč, konkurenčnost in poslovno učinkovitost skupine.

Skupina je v prvi polovici leta 2009 izvajala investicijske aktivnosti v skladu s planom. Investirala je za 66 mio EUR, pretežno v razvoj maloprodajne mreže, kar predstavlja 41,6 % letnega načrta investicij. Prav tako so nemoteno potekale tudi priprave na vstop na dva nova trga, in sicer na trg Bolgarije in trg Albanije, kjer Mercator namerava odpreti svoji prvi dve trgovini v drugi polovici letošnjega leta.

Tudi finančno poslovanje skupine je bilo nemoteno. Skupina je refinancirala vse kratkoročne finančne obveznosti, hkrati pa pridobila tudi dodatne finančne vire, ki so ji omogočili tudi predčasno poravnavanje pomembnega dela obveznosti do dobaviteljev ob ustreznih finančnih popustih.

Zaradi pričakovanih gospodarskih razmer v drugi polovici leta poslovni načrt za leto 2009 ne bo v celoti uresničen

Uprava v letošnjem letu zaradi velike negotovosti v zvezi z elementi poslovnega okolja vsako četrtletje preuči uresničljivost načrtanih poslovnih ciljev za leto 2009. Uprava je presodila, da glede na gospodarske razmere na vseh trgih v drugem četrtletju in glede na trenutna pričakovanja glede razvoja poslovnega okolja v drugi polovici leta načrtovani poslovni cilji za leto 2009 ne bodo v celoti doseženi.

Družba je zaradi tega pripravila oceno ključnih ekonomskih kategorij, ki jih bo letos glede na trenutna pričakovanja glede bodočega razvoja poslovnih okoliščin mogoče uresničiti. Čisti prihodki skupine naj bi v celotnem letu 2009 zrasli za 3 % ob stalnih tečajih oziroma za 0,1 % ob pričakovanih spremembah tečajev in dosegli 2,7 mlrd EUR, kar predstavlja 3,2 % manj od prvotnega načrta za leto 2009. Čisti dobiček naj bi v letu 2009 dosegel 20,5 mio EUR, kar predstavlja 50,3 % ustvarjenega čistega dobička leta 2008 in 32 % manj od prvotnega načrta. Po trenutni oceni pri ključnih kategorijah premoženjskega stanja in obveznosti ne bo pomembnih odstopanj glede na prvotni poslovni načrt za leto 2009.

Družba kot ključna tveganja v drugi polovici leta opredeljuje tveganje zmanjšanja realne kupne moči potrošnikov in valutna tveganja, še posebej v povezavi s srbskim dinarjem in hrvaško kuno.

Družba bo glede na gospodarske razmere po treh četrtletjih leta 2009 ponovno ovrednotila uresničljivost trenutne ocene poslovnih dosežkov leta 2009 in v primeru sprememb o tem poročala v medletnem poročilu.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - VI 2009

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

V **SLOVENIJI** smo 5.2.2009 odprli supermarket Planina v Kranju, 30.4.2009 hipermarket in Intersport v Škofji Loki, 23.5.2009 pa prenovljeno supereto na Primskovem v Kranju.

Na **HRVAŠKEM** smo 4.3.2009 odprli supermarket Buje, 21.5.2009 pa Mercator Center Varaždin.

V **SRBIJI** smo 25.2.2009 odprli Roda centar Šabac, 28.4.2009 pa supermarket v Rumi. V Somboru smo odprli sedem superet ter supermarket in market v Zrenjaninu.

V **BOSNI IN HERCEGOVINI** smo 16.4.2009 odprli hipermarket, Intersport, Modiano in Beautique v nakupovalnem centru Ilidža - Sarajevo, 7.5.2009 pa Mercator Center Banja Luka.

SPREMEMBE V SESTAVI SKUPINE MERCATOR

- ✓ Dne 1.1.2009 je družba Mercator - S, d.o.o., prevzela dejavnost družbe M - Rodić, d.o.o.; priponitev je v zaključni fazi.
- ✓ Dne 9.4.2009 se je k družbi Mercator - H, d.o.o., pripojila družba Belpana, d.o.o., Hrvaška.
- ✓ Dne 16.4.2009 smo z namenom vstopa na trg Albanije ustanovili novo družbo Mercator - A, sh.p.k., Tirana.
- ✓ 29.5.2009 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., na podlagi pogodbe o strateški povezavi na področju trgovske dejavnosti med Holdingom Rodić M&B in Mercator, d.d., z dne 19. oktobra 2006, realizirala nakup dodatnega 12-odstotnega lastniškega deleža družbe M-Rodić, d.o.o., Novi Sad. Pred opravljeno transakcijo je bila družba Mercator, d.d., Ljubljana, imetnica 88-odstotnega lastniškega kapitala družbe M-Rodić, d.o.o., po opravljeni transakciji pa je družba Mercator, d.d., Ljubljana imetnica 100 % lastniškega kapitala družbe M-Rodić, d.o.o.
- ✓ Dne 1.6.2009 sta se k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pripojili družbi Pekarna Grosuplje, d.d., in Evolution, d.d.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v prvem polletju leta 2009 sestal dvakrat in med drugim sprejel letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2008, predloge revizijske komisije in poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenja o uporabi bilančnega dobička za leto 2008 ter se seznanil s poročilom za obdobje 1-3 2009.

TRŽENJSKE IN KORPORATIVNE DEJAVNOSTI

- ✓ Letos Mercator praznuje svojo **60-letnico obstoja**; v tem času smo kot vodilno trgovsko podjetje v Sloveniji nenehno bogatili ponudbo in presenečali kupce z novostmi ter s čvrsto korporacijsko kulturo omogočali stalno rast in razvoj družbe, zaposlenih in poslovnih partnerjev.
- ✓ V začetku februarja smo začeli z dolgoročno aktivnostjo »**Cenovna percepcija**«, v sklopu katere trajno znižujemo cene najbolj prodajanim artiklom. Gre za družbeno odgovorno dejanje v času upočasnitve gospodarstva, s katerim želimo zagotoviti konkurenčne cene in na ta način vplivati na izboljšanje cenovne percepcije Mercatorja. Aprila pa smo aktivnosti povezali z oglaševanjem cenovno najugodnejše linije iz trgovske znamke oziroma t.i. **črtaste linije** (košarica izdelkov »vse za zajtrk« in košarica izdelkov »osnovnih živil«).
- ✓ 11. februarja smo v Cankarjevem domu izvedli že **10. Trženjske dneve**, ki se jih je udeležilo 500 dobaviteljev in ostalih poslovnih partnerjev.
- ✓ 4. marca smo v Cankarjevem domu že deveto leto zapored priredili **srečanje s finančnimi partnerji**, na katerem so se predstavniki poslovnih bank, liziških hiš in zavarovalnic seznanili s poslovnimi načrti in poslovanjem Skupine Mercator ter s finančno politiko v letu 2009.
- ✓ Marca 2009 smo vzpostavili **zaposlitveni portal** na spletni strani www.mercator.si/kariera.
- ✓ Maja 2009 smo pričeli z oglaševanjem **10-letnice trgovske znamke Mercator**. Pripravili smo poseben akcijski letak z izdelki linij trgovske znamke, v sodelovanju z dobavitelji pa smo pripravili posebna promocijska pakiranja (»gratis« pakiranja) izdelkov v posebni - praznični embalaži.
- ✓ Maja 2009 smo na police lansirali prve izdelke **prenovljene linije Lumpi**. Sortiment izdelkov potrjujeta Pediatrična klinika v Ljubljani in Zavod za zdravstveno varstvo Kranj. Linija Lumpi je dobila nov osvežen logotip in bo v prihodnosti prepoznavna po simpatičnih novih likih. V juniju je potekala prva promocija novega **Lumpi kluba** in novih sladoledov Lumpi v okviru Luninega festivala.
- ✓ Junija 2009 smo za uvrstitev na **drugo mesto med finalisti za Slovensko nagrado za družbeno odgovornost HORUS 2009** v kategoriji velikih podjetij prejeli priznanje.

POSTOPKI PRED URADOM ZA VARSTVO KONKURENCE

- ✓ Urad za varstvo konkurence je dne **7.5.2009** v postopku domnevno usklajenega delovanja med družbami Poslovni sistem Mercator, d.d., Spar Slovenija, d.o.o., in Engrotuš, d.d., izdal odločbo, s katero je sprejel zaveze, ki so mu jih predlagale stranke v postopku, in tako postopek zaključil. Zaveze se nanašajo na različne vidike urejanja odnosov med trgovci in dobavitelji izdelkov vsakdanje rabe ter poročanje uradu o teh aktivnostih.
- ✓ Urad za varstvo konkurence je dne **26.6.2009** v postopku domnevne zlorabe domnevno prevladujočega položaja na nabavnem trgu izdelkov vsakdanje rabe izdal odločbo, s katero je sprejel zaveze, ki mu jih je predlagala družba Mercator, d.d. Zaveze se nanašajo na različne vidike urejanja odnosov z dobavitelji izdelkov vsakdanje rabe ter poročanju uradu o teh zadevah. Zaveze veljajo za obdobje 5 let. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., bo o izpolnjevanju zavez redno poročala v revidiranih letnih poročilih.

S tem sta bila oba postopka družbe pred Uradom za varstvo konkurence, ki jih je ta uvedel konec leta 2007, zaključena.

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 30. junij 2009 je enotni tečaj delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s katerimi se trguje v kotaciji rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., pod oznako MELR, znašal 163,21 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30. junij 2009 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 212,05 EUR.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice, 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, znaša 2,4 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku prvega polletja 2009 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

✓ Upravljanje podjetja:

- Na 15. redni skupščini delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je bila v ponedeljek, 20. julija 2009, so bili sprejeti sklepi o uporabi bilančnega dobička, izplačilu dividend ter o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu. Izvoljen je bil nov 8-članski nadzorni svet. Izvoljeni člani nadzornega sveta, ki zastopajo kapital, so: Stefan Vavti, Robert Šega, Jadranka Dakič in Kristjan Verbič. Mandat članom nadzornega sveta prične teči dne 31.10.2009 in skladno s statutom družbe traja štiri leta, to je do 31.10.2013. Skupščina se je seznanila, da je Svet delavcev izvolil tudi predstavnike zaposlenih, ki bodo mandat nastopili hkrati s predstavniki kapitala, in sicer: Mateja Širec, Jože Cvetek, Janez Strniša in Ivica Župetič. Za pooblaščen revizijsko družbo za leto 2009 je bila imenovana družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

✓ Spremembe v sestavi Skupine Mercator:

- Dne 31.7.2009 se je k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pripojila družba Interier, d.o.o.

✓ Lastniške spremembe:

- Po zaključku obračunskega obdobja je prišlo do pomembnejših sprememb v lastniški sestavi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Deset največjih delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 14.8.2009:

Največji delničarji	Država	delnice	%
1 PIVOVARNA UNION, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 FIN-DO, d.o.o.	Slovenija	404.832	10,75%
3 PIVOVARNA LAŠKO, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
4 UNICREDIT BANKA SLOVENIJA d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
5 Rodić M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	174.517	4,63%
6 BANKA CELJÉ, d.d.	Slovenija	165.270	4,39%
7 GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
8 NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD, d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
9 ABANKA, d.d.	Slovenija	104.436	2,77%
10 RADENSKA, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
Skupaj		2.279.463	60,54%

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU

V OBDOBJU I - VI 2009

Ključni številčni podatki

	Skupina Mercator				
	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009	Indeks 1-6 2009 / 1-6 2008	Indeks 1-6 2009 / Plan 2009
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.282.205	2.798.426	1.293.618	100,9	46,2
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	48.280	104.385	40.544	84,0	38,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	27.206	38.678	13.297	48,9	34,4
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	22.337	30.157	11.268	50,4	37,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	85.062	183.670	82.949	97,5	45,2
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	94.205	206.643	95.739	101,6	46,3
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	116.312	158.952	66.049	56,8	41,6
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	7.294	0	1	0,0	-
Čista dobičkonosnost kapitala*	5,9%	3,8%	2,8%	47,2	73,9
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,7%	1,1%	0,9%	50,0	80,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,6%	6,6%	6,4%	96,7	97,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,3%	7,4%	7,4%	100,7	100,2
Število zaposlenih iz ur	20.383	21.332	20.318	99,7	95,2
Število zaposlenih po stanju	21.333	22.077	21.258	99,6	96,3

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Izbrani številčni podatki ob stalnih deviznih tečajih

	Skupina Mercator				
	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009	Indeks 1-6 2009 / 1-6 2008	Indeks 1-6 2009 / Plan 2009
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.282.205	2.798.426	1.326.005	103,4	47,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	85.062	183.670	84.434	99,3	46,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	94.205	206.642	98.067	104,1	47,5

Zaradi pomembnega vpliva tečajnih razlik pri srbskem dinarju (RSD) so prikazani primerljivi ključni podatki o poslovanju ob simulaciji, da bi bil povprečni tečaj RSD v opazovanem obdobju letošnjega leta enak kot v opazovanem obdobju lanskega leta.

SPLOŠNI PODATKI

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Datum vpisa v sodni register	1.1.1990
Osnovni kapital družbe na dan 30.6.2009	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic 30.6.2009	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija delnice, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Kristjan Sušinski

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

31. december 2008	30. junij 2009
TRGOVSKE DRUŽBE V SLOVENIJI	
Poslovni sistem Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d.
M.COM, d.o.o. (100,0 %)*	M.COM, d.o.o. (100,0 %)*
TRGOVSKE DRUŽBE NA TUJIH TRGIH	
Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
M - Rodić, d.o.o., Srbija (88,0 %)	M - Rodić, d.o.o., Srbija (100,0 %)****
Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (51,0 %)	Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (51,0 %)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)*	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)*
Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)*	Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)*
-	Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)*
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (100,0 %)**	-
- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)**	-
Eta, d.d. (100,0 %)	Eta, d.d. (100,0 %)
Mercator - Emba, d.d. (100,0 %)	Mercator - Emba, d.d. (100,0 %)
Mercator - Optima, d.o.o. (100,0 %)	Mercator - Optima, d.o.o. (100,0 %)
Interier, d.o.o. (97,6 %)	Interier, d.o.o. (97,6 %)*****
M - nepremičnine, d.o.o. (100,0 %)	M - nepremičnine, d.o.o. (100,0 %)
Evolution, d.d. (100,0 %)**	-
Mercator IP, d.o.o. (100,0 %)	Mercator IP, d.o.o. (100,0 %)

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Družba je bila 9.4.2009 pripojena k družbi Mercator-H, d.o.o., Hrvaška.

*** Družba je bila 1.6.2009 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija.

**** Dejavnost družbe je s 1.1.2009 prenesena na družbo Mercator - S, d.o.o., Srbija.

***** V postopku pripojitve k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija.

POSLOVNO POROČILO

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Strateške usmeritve in strateški cilji Skupine Mercator za srednjeročno obdobje 2008-2012 so bile sprejete decembra 2007, njihov povzetek pa je bil dne 18.12.2007 objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet.

Vizija

Biti vodilna trgovska veriga z živili in izdelki za dnevno rabo v gospodinjstvu (market program) v jugovzhodni Evropi.

Poslanstvo

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo:

- koristi za potrošnike z odličnimi trgovskimi storitvami, visoko kakovostjo blaga in konkurenčnimi cenami,
- koristi za zaposlene z zagotavljanjem varnega in prijetnega delovnega okolja ter možnostjo osebnega in strokovnega razvoja,
- koristi za dobavitelje s sodelovanjem pri razvoju kakovostnih in izvirnih izdelkov ter zagotavljanjem možnosti rasti v Sloveniji in na tujih trgih,
- koristi za lastnike z zagotavljanjem dobičkonosne rasti poslovanja, povečevanjem poslovne učinkovitosti in povečevanjem tržne vrednosti podjetja,
- koristi za širše okolje z odgovornim odnosom do naravnega in družbenega okolja ter spoštovanjem poslovne etike in družbenih vrednot na vseh področjih delovanja.

Vrednote korporacijske kulture

Povezuje nas zaupanje in medsebojno spoštovanje. Naše vrednote so:

- ✓ močno timsko delo,
- ✓ odkritost v odnosih,
- ✓ spodbujanje ustvarjalnosti,
- ✓ motiviranje sodelavcev.

Nihče ne pozna želja kupcev bolje od nas. Naše vrednote so:

- ✓ dosledno izobraževanje doma in v tujini,
- ✓ stalen prenos znanja,
- ✓ zagotavljanje osebne rasti in razvoja,
- ✓ izjemna konkurenčnost kadrov.

Naše poslovanje je v vsakem trenutku in na vseh ravneh skrbno in pregledno. Naše vrednote so:

- ✓ konkurenčnost kot temelj vsakega partnerstva,
- ✓ dostopnost do ključnih informacij,
- ✓ doslednost in poštenost.

Širimo se s čvrsto korporacijsko kulturo. Naše vrednote so:

- ✓ usposabljanje ključnih kadrov za prevzem mednarodnih nalog,
- ✓ razumevanje različnosti in prilagajanje lokalnemu okolju.

Strateške usmeritve

1. **OSTATI NAJVEČJI TRGOVEC V SLOVENIJI** - Ohraniti vodilni tržni delež v market programu v Sloveniji z:
 - ✓ izboljševanjem konkurenčnosti ponudbe,
 - ✓ razvojem maloprodajne mreže.
2. **POSTATI VODILNI TRGOVEC NA SOSEDNJIH TRGIH JV EVROPE** - Postati prvi ali drugi največji trgovec z market programom na trgih Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine s:
 - ✓ strateškimi povezavami,
 - ✓ razvojem lastne maloprodajne mreže.
3. **VSTOPITI NA DRUGE TRGE JV EVROPE** - Vstopiti oziroma zagotoviti možnost vstopa na druge trge jugovzhodne Evrope, kjer obstaja potencial, postati eden od petih vodilnih trgovcev v market programu, z:
 - ✓ nakupi in najemi privlačnih lokacij,
 - ✓ razvojem maloprodajne mreže,
 - ✓ strateškimi povezavami.
4. **RAZVIJATI NEMARKET PROGRAME** - Razvijati nemarket programe in dopolnilne trgovske storitve, ki:
 - ✓ omogočajo izkoriščanje pozitivnih sinergij z market programom in/ali
 - ✓ predstavljajo zasnovo za razvoj drugega temeljnega trgovskega programa s potencialom rasti in dobičkonosnosti na ciljnih trgih na daljši rok,
 - ✓ spodbujajo razvoj dolgoročnih konkurenčnih prednosti.
5. **ZAGOTAVLJATI DOBIČKONOSNO POSLOVANJE** - Zagotavljati dobičkonosno poslovanje z:
 - ✓ ukrepi za ohranjanje trgovskih marž,
 - ✓ ukrepi za stroškovno racionalizacijo in povečevanje produktivnosti,
 - ✓ ukrepi za povečevanje produktivnosti investiranega kapitala.

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU I - VI 2009

Poslovanje Skupine Mercator v prvi polovici leta 2009 so zaznamovale zahtevnejše gospodarske razmere od načrtovanih, saj so dosežene rasti BDP na vseh ključnih trgih bistveno nižje od predvidevanj iz konca lanskega leta. To se je odrazilo v pomembnem znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno na vseh trgih delovanja, hkrati pa so se nadaljevali tudi negativni učinki globalne finančne krize. Kot ključni tveganji v letu 2009 ostajata tveganje padca realne kupne moči potrošnikov ter valutno tveganje.

Na zaostrene razmere poslovanja se odzivamo z aktivnim izvajanjem protikriznih ukrepov, ki jih je Uprava že v letu 2008 sprejela za omejevanje negativnih učinkov spremenjenih gospodarskih okoliščin, in sicer izvajamo:

- ukrepe za povečevanje konkurenčnosti ponudbe za potrošnike zaradi zmanjšanja njihove realne kupne moči - izvajamo številne aktivnosti ter obsežne investicije v še boljše cene za naše kupce;
- ukrepe poslovne racionalizacije, ki so namenjeni povečevanju učinkovitosti delovanja skupine glede na težke gospodarske razmere.

Zaradi znižanja obsega povpraševanja in negativnih učinkov sprememb tečajev na trgih izven Slovenije Skupina Mercator ocenjuje, da vsi načrtovani poslovni cilji za leto 2009 v celoti ne bodo doseženi. Učinki stroškovne racionalizacije namreč ne morejo v celoti kompenzirati negativnih učinkov manjše rasti prihodkov, znižanja marž in tečajnih razlik. Ocena poslovnih rezultatov v letu 2009 glede na trenutna predvidevanja o okoliščinah poslovanja v drugi polovici leta 2009 je prikazana v ločenem razdelku.

Slovenija

- ✓ Slovenija je v drugem kvartalu leta 2009 uradno prešla v recesijo. Napovedi gospodarske rasti za leto 2009 so različne, in sicer se gibajo med -2,5 % (GZS), -4 % (UMAR) in do -6 % (OECD). V prvem četrtletju tega leta se je BDP zmanjšal za 8,5 %. Medletna inflacija je v obdobju 1-6 2009 znašala 1,3 % (v istem obdobju lani 6,6 %), do konca leta 2009 pa naj bi se zmanjšala na 0,4 %.

Hrvaška

- ✓ Hrvaška je v prvem četrtletju 2009 zabeležila močen padec BDP-ja, in sicer 6,7 % v primerjavi z istim obdobjem lanskega leta. Glavno gonilo gospodarske rasti v prejšnjih letih je bilo rastoče domače povpraševanje in kapitalske naložbe, v letu 2009 pa se je domače povpraševanje znižalo za 9,9 % v primerjavi z istim obdobjem lanskega leta. Za leto 2009 je predvidena negativna gospodarska rast v višini -5,0 %. Inflacija je v juniju 2009 glede na junij 2008 znašala 2,1 %, za leto 2009 pa naj bi po napovedih znašala 2,5 %.

Srbija

- ✓ V prvem četrtletju 2009 je bila tudi v Srbiji negativna gospodarska rast, in sicer -3,5 %, pri čemer so se v tem obdobju najbolj znižali rast v proizvodnem sektorju, gradbeništvu in trgovini. Inflacija je v prvem polletju leta 2009 glede na prvo polletje leta 2008 znašala 9,4 %. Analitiki predvidevajo da bo v letu 2009 v Srbiji gospodarska rast -4,8 %, povprečna letna inflacija pa naj bi v letu 2009 znašala 10 %. Dinar, plačilno sredstvo v Srbiji, je nadaljeval s padanjem, in sicer je vrednost iz 89,4 RSD za 1 EUR na dan 31.12.2008 padla na 94,9 RSD za 1 EUR na dan 30.6.2009. Povprečni tečaj je v obdobju 1-6 2009 znašal 93,8 RSD za 1 EUR, v enakem obdobju lani pa je povprečni tečaj znašal 81,8 RSD za 1 EUR.

Tečaj RSD/EUR	1-6 2008	1-12 2008	1-6 2009	Sprememba 1-6 2009 / 1-6 2008
Povprečni tečaj obdobja	81,8	81,1	93,8	114,7
Tečaj na zadnji dan obdobja	82,4	89,4	94,9	115,3

Bosna in Hercegovina

- ✓ V prvem polletju leta 2009 je glede na prvo polletje leta 2008 inflacija znašala 0,7 %. Analitiki napovedujejo, da bo gospodarska rast v letu 2009 znašala -3 %, inflacija pa naj bi znašala okoli 2 %.

Črna Gora

- ✓ V prvem polletju leta 2009 je glede na prvo polletje leta 2008 inflacija znašala 4,8 %. Analitiki napovedujejo, da bo gospodarska rast v letu 2009 znašala -2,7 %, inflacija pa naj bi znašala 1,7 %.

RAZVOJ IN INVESTICIJE

- ✓ V obdobju 1-6 2009 smo v Skupini Mercator realizirali za 66.049 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, kar predstavlja 41,6 % realizacijo letnega plana investicij, od tega 36.865 tisoč EUR (55,8 %) predstavljajo investicije v tujini. Največ investicij, v višini 46.215 tisoč EUR ali 70 %, smo namenili gradnji, finalizaciji in opremljanju nakupovalnih centrov, preostalo pa smo investirali v nove samostojne prodajalne, prenove, vlagali v distribucijske centre in informatiko.
- ✓ Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2009 izvedla investicije v dolgoročne finančne naložbe v višini 1 tisoč EUR, kar se nanaša na ustanovitev družbe v Albaniji. V prvem polletju leta 2009 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., odkupila preostalih 12 % lastniškega deleža družbe M-Rodić, d.o.o., in tako postala lastnica 100-odstotnega lastniškega deleža družbe. Ta nakup med dolgoročnimi finančnimi naložbami ni izkazan, ker je bil v skladu z MRS 39 že vključen v naložbo skladno z zavezujočo terminsko pogodbo o nakupu lastniškega deleža.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva 1-6 2009 (v tisoč EUR)	Naložbe v dolgoročne finančne naložbe 1-6 2009 (v tisoč EUR)	Skupaj (v tisoč EUR)	Struktura v %	Plan 2009 (v tisoč EUR)
Slovenija	29.184	0	29.184	44,2%	72.508
Srbija	4.281	0	4.281	6,5%	29.686
Hrvaška	15.714	0	15.714	23,8%	31.262
Bosna in Hercegovina	14.832	0	14.832	22,5%	19.596
Črna Gora	125	0	125	0,2%	2.900
Bolgarija	1.914	0	1.914	2,9%	3.000
Albanija	0	1	1	0,0%	0
SKUPAJ	66.049	1	66.050	100,0%	158.952

SLOVENIJA

- ✓ 5.2.2009 smo odprli supermarket Planina v Kranju, ki ima 784 m² skupne površine.
- ✓ 30.04.2009 smo odprli hipermarket in Intersport Škofja Loka z lokalom dopolnilne ponudbe (kava bar). Novozgrajeni objekt ima 3.516 m² skupne površine in 113 parkirnih mest.
- ✓ 23.05.2009 smo odprli razširjeno in prenovljeno supereto na Primskovem v Kranju, ki ima 445 m² skupne površine.



TUJI TRGI

HRVAŠKA

- ✓ 21.5.2009 smo odprli Mercator Center Varaždin, ki ima 9.310 m² skupne površine in 411 parkirnih mest, od tega 266 v kletni garaži. Programski splet ponudbe sestavlja hipermarket (3.037 m² skupne površine), Intersport, Modiano, kava bar in 21 lokalov dopolnilne dejavnosti.



SRBIJA

- ✓ 25.2.2009 smo odprli Roda Center Šabac, ki ima 14.646 m² skupne površine in 206 parkirnih mest, od tega 180 nadkritih. Center vključuje hipermarket, ki ima 4.379 m² skupne površine, Intersport, Modiano, Beautique, tehnično prodajalno in 39 lokalov dopolnilne dejavnosti. Za najem centra je družba Mercator-S, d.o.o., sklenila dolgoročno najemniško pogodbo.



- ✓ 28.4.2009 smo odprli supermarket v Rumi, ki je vzet v najem in ima 753 m² skupne površine.

BOSNA IN HERCEGOVINA

- ✓ 16.4.2009 smo odprli hipermarket, Intersport, Modiano in Beautique v nakupovalnem centru Ilidža - Sarajevo. Skupna površina najetih Mercatorjevih lokalov znaša 3.643 m², od tega hipermarket 2.690 m².
- ✓ 7.5.2009 smo odprli Mercator Center Banja Luka, ki razpolaga s 17.271 m² veliko bruto trgovsko površino in garažo s 631 parkirnimi mesti. V centru delujejo hipermarket (6.201 m² skupne površine), Intersport, Modiana, Beautique in 51 najemniških lokalov.



TRŽENJE

Tržni delež

Tržni deleži Skupine Mercator se na trgih, kjer Skupina Mercator deluje, v obdobju 1-6 2009 niso pomembneje spremenili glede na tržne deleže v letu 2008.

Tržni deleži Skupine Mercator po trgih

	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Črna gora
Tržni delež	36,0%	8,0%	6,0%	4,0%	4,0 %

Vir: tržni delež v Sloveniji - merjenje tržnega deleža Mercatorja (raziskava Valicon), tržni delež na tujih trgih - različne tržne raziskave in ocene Mercatorja.

Trženjska strategija

S ponudbo dodane vrednosti za kupca in z zagotavljanjem sodobne in prijetne nakupne izkušnje želimo Mercator umestiti kot najbolj konkurenčnega ponudnika na trgu.

- ! Kupcem zagotavljati ponudbo, ki ustreza današnjemu, modernemu načinu življenja
- ! Skrbeti za okolje in zdravje
- ! Inovativnost pri ponudbi izdelkov in storitev

Spremenjene socialne in ekonomske razmere so nas vodile pri oblikovanju aktivnosti na področju trženja in nabave ter določanju prioritet:

- ! Skrb za kupca in prilagoditev novim trženjskim razmeram: intenzivno prilagajanje cen najbolj prodajanih izdelkov

- ! Nadgradnja sistema zvestobe
- ! Razvoj izdelkov trgovske znamke
- ! Prilagoditev asortimana in prodajnega prostora
- ! Racionalizacija stroškov pri izvajanju trženjskih aktivnosti, vendar ne na račun koristi za kupce
- ! Visok nivo storitev
- ! Družbena odgovornost

Ustvarjanje odnosov s kupci

Sistem zvestobe kartice Mercator Pika

Konec junija 2009 beležimo na vseh trgih **1.352.518** imetnikov kartice **Mercator Pika**. V obdobju 1-6 2009 se je njihovo število povečalo za 80.681.

Imetniki kartice Mercator Pika	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Skupaj
na dan 31.12.2008	836.851	129.017	213.418	92.551	1.271.837
na dan 30.6.2009	880.692	140.283	227.536	104.007	1.352.518
novi imetniki 1-6 2009	43.841	11.266	14.118	11.456	80.681

V Sloveniji je v obdobju 1-6 2009 delež v skupnih maloprodajnih prihodkih, realiziranih s kartico **Mercator Pika**, znašal **54,0 %** (v letu 2008 50,8 %), skupaj na vseh trgih **Mercatorjevega** poslovanja pa **43,9 %** (v letu 2008 40,6 %).

Za imetnike kartice **Mercator Pika** pripravljamo v sodelovanju s partnerji v sistemu zvestobe mesečno akcijo **Posebni Pikini popusti**, v obdobju 1-6 2009 pa smo izvedli tudi več akcij **Dvojnih** in **Trojnih pik**. Ob deseti obletnici kartice **Mercator Pika** smo imetnikom v okviru akcije »10 na 10« za vsak deseti nakup podarili 10 dodatnih pik.

Prenova sistema zvestobe kartice Mercator Pika z zamenjavo POS terminalov na vseh prodajnih mestih zagotavlja imetnikom kartice vse osnovne prednosti obstoječega sistema, poenostavitev postopkov, racionalizacijo stroškov, višjo raven storitev in nove možnosti za nadgradnjo programa zvestobe. Začeli smo s pripravo prve faze nadgradnje sistema, ki bo zagotavljal dodatne funkcionalnosti in nove osnove prepoznavanja imetnika kartice. Analiza nakupne košarice nam bo tako skupaj z znanimi podatki o imetniku kartice omogočila oblikovanje marketinških aktivnosti s posebno ponudbo, prilagojeno posameznim segmentom ali potrošnikom. Imetnike kartice smo z direktno pošto zaprosili za dovoljenje za neposredno in ciljno trženje.

Klub Uživajmo zdravo

V prvi polovici leta 2009 so člani kluba prejeli novo številko revije **Uživajmo zdravo** ter šest e-mesečnikov z aktualnimi novicami. Članom pripravljamo tudi nagradne igre in popuste na posebej za njih izbrane izdelke, na spletnih straneh pa na njihova vprašanja odgovarjajo strokovnjaki kluba z različnih področij.

Lumpi klub

V Mercatorju želimo staršem in njihovim malčkom ponuditi vedno nekaj novega, zato smo maja ustanovili Lumpi klub. V klubu starše pričakuje vrsta zanimivih dejavnosti in idej za otroke ter nasveti o vzgoji, prehrani, negi, učenju, igri in razvoju lumpija, ki jih pripravljamo skupaj s priznanimi strokovnjaki. Starši si lahko med seboj izmenjujejo tudi svoje izkušnje. Člane redno obveščamo o dejavnostih kluba, otroških dogodkih in delavnicah ter jim pripravljamo številne ugodne nakupe izdelkov in storitev.



Klub Maxi

Namen kluba Maxi je združevati ljudi, ki radi nakupujejo v umirjenem okolju blagovnice Maxi in jim je pomembna visoka kakovost ponudbe ter strokovna storitev. S klubom želimo doseči bolj prilagojen in posebej prilagojen pristop do zvestih kupcev blagovnice Maxi. Člane redno obveščamo o posebej za njih pripravljenih ugodnostih.

M mobil

S storitvijo M mobil je Mercator kot prvi trgovec v Sloveniji v letu 2006 vstopil na trg mobilne telefonije. Za nove uporabnike in člane kluba M mobil mesečno pripravljamo številne ugodnosti.

M Holidays

V marcu smo pričeli s samostojnim izvajanjem potovalnih storitev v okviru poslovalnic M Holidays. Spomladi je izšel nov katalog M Holidays Pomlad/Poletje 09, za kupce pa smo ponovno pripravili kupone z ugodnostmi, ki jih prejmejo ob nakupu aranžmajev.

Kontaktne center Mercator

V obdobju 1-6 2009 smo uspešno vzpostavili delovanje kontaktnih centrov tudi na Hrvaškem, v Srbiji ter v BiH. V pripravi so nekatere nove storitve oz. aktivnosti, kot so na primer pozdravni klic, aktivno telefonsko opominjanje neplačnikov ter storitev "live chat", ki bo integrirana v Mercatorjevo spletno stran.

Mercator Spletna trgovina

V prvi polovici leta 2009 je Mercator Spletna trgovina v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležila rast prometa v višini 5 %.

Mercatorjevo spletišče

Mercatorjev spletni nastop nenehno dopolnjujemo z uvedbo novih spletnih predstavitev.

V marcu 2009 je zaživel zaposlitveni portal, namenjen tako iskalcem zaposlitve kot obstoječim zaposlenim. V juniju smo vzpostavili spletni mesti za podjetji Mercator-B, e.o.o.d., Sofija ter M-BL, d.o.o., Banja Luka.

Razvoj linij trgovske znamke

V prvem polletju 2009 smo na področju razvoja linij trgovske znamke nadaljevali z uresničevanjem načrtanih ciljev, in sicer:

- ✓ priprava strategij razvoja in nadgradnje vseh linij trgovske znamke v prihodnosti,
- ✓ dvig ugleda in prepoznavnosti ponudbe vseh linij trgovske znamke,
- ✓ spodbujanje nakupov različnih ciljnih porabnikov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in inovativno komunikacijo,
- ✓ povečevanje števila izdelkov, vključenih v linije trgovske znamke,
- ✓ jasnost in fokus posameznih linij trgovske znamke ter graditev na posameznih linijah, ki predstavljajo tržni potencial,
- ✓ rast deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupni prodaji,
- ✓ spremljanje trendov, prodaje, učinkovitosti komuniciranja,
- ✓ izvajanje monitoringa varnosti, kakovosti in ustreznosti izdelkov vseh linij trgovske znamke (interno testiranje izdelkov in eksterno testiranje na Biotehniški fakulteti in Zavodu za zdravstveno varstvo Kranj),
- ✓ lansiranje prvih izdelkov prenovljene linije Lumpi.



Linija Mercator

- ✓ Aktivnosti ob 10-letnici trgovske znamke Mercator: posebna »gratis« pakiranja izdelkov, letak trgovske znamke, oglaševanje.
- ✓ Nadaljevali smo s prenovo embalaže izdelkov.
- ✓ Konec junija je bilo v linijo vključenih **484** izdelkov (351 s prenovljeno embalažo).

Popolna nega

- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **43** izdelkov.
- ✓ Linija bo v drugi polovici leta dobila novo podobo in prenovljen sortiment izdelkov.

Generična linija

- ✓ Linija vključuje izdelke vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce in sledi jasnemu cilju - najnižji ceni na trgu.
- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **61** izdelkov.

Linija Ambient

- ✓ Linija vključuje kakovostne izdelke za dom in nadgrajuje M-linijo.
- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **48** izdelkov (v M-linijo pa 52 izdelkov).

Lumpi

- ✓ Izdelki linije Lumpi so v fazi prenove. Novi izdelki so pod nadzorom Zavoda za zdravstveno varstvo Kranj in Pediatrične klinike v Ljubljani.
- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **233** izdelkov.



Mizica, pogrni se!

- ✓ Linija omogoča enostavno in hitro pripravo kakovostnega in okusnega obroka hrane.
- ✓ Konec junija 2009 so bili v linijo vključeni **103** izdelki.

Zdravo življenje

- ✓ Izbor izdelkov linije Zdravo življenje, ki ga potrjuje Zavod za zdravstveno varstvo Kranj, sledi priporočilom in sodobnim dognanjem na področju zdrave prehrane.
- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **82** izdelkov.

Premium

- ✓ Linija, ki smo jo začeli uvajati v začetku leta 2009, bo namenjena kupcem z izbranim okusom. Izdelki bodo narejeni iz najboljših sestavin, višje kakovosti, z manj umetnih primesi ter v večini primerov slovenskega porekla.
- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **5** izdelkov.

Pekarna Grosuplje

- ✓ Konec junija 2009 je bilo v linijo vključenih **50** izdelkov naše lastne pekarnice. Ponudbo smo dopolnili s pomladnim kruhom s pehtranom ter poletnim kruhom s koruznimi zrni.

5 na dan - Obarvajmo življenje:

- ✓ V okviru projekta »5 na dan - Obarvajmo življenje«, s katerim želimo pri kupcih spodbujati uživanje sadja in zelenjave, smo v januarju in februarju izvedli kampanjo s kuponi ter tedenskimi popusti na izbrane skupine sadja in zelenjave.

Število izdelkov v trgovski znamki Mercator

	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH
Število izdelkov na dan 30.6.2009	2.160	797	1.463	860

Projekti pospeševanja prodaje

Kupcem želimo nenehno nuditi širok nabor kakovostnih izdelkov in storitev po zelo konkurenčnih cenah, zato izvajamo številne dolgoročne in kratkoročne projekte pospeševanja prodaje.

Med dolgoročnimi projekti smo izvajali promocije »Trajno nizka cena«, »Slovenska košarica«, »Zaklenjena cena«, »Kupon TO!« z 10 % torkovimi popusti, 10 % popust za upokoјence ob četrtkih ter program zvestobe »Zberi in izberi«

Kratkoročni projekti pospeševanja prodaje vključujejo redne akcijske letake, popuste na blagovne skupine in blagovne znamke, akcije »Vesele urice« ter akcijo »Kupuj in prihrani!«.



Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru specializiranih programov.

Aktivnosti pospeševanja prodaje, ki so se izkazale za uspešne, izvajamo tudi na tujih trgih. V letu 2009 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacijo vseh marketinških projektov.

Komuniciranje s kupci

V marcu smo izdali prenovljeni katalog »Nakupovalni sopotnik«, v katerem so predstavljeni dogodki in ponudba v ljubljanskih Mercatorjevih nakupovalnih centrih.



Aprila smo izdali 38. številko revije Mesec, ki je bila posvečena predvsem obeleženju 60-letnice Mercatorja ter predstavitvi Mercatorjevih projektov.

PRODAJNI FORMATI

Zaradi negotovih razmer na trgu, spremenjenih nakupnih navad kupcev in tržnih trendov smo pričeli s pripravo programskih preureditev Mercatorjevih hipermarketov v Sloveniji, in sicer izvajamo aktivnosti:

- ✓ prerazporeditev prodajnega prostora med prodajnimi programi in blagovnimi skupinami,
- ✓ povečanje prodajnega prostora za akcijsko blago (oblikovani akcijski otoki v okviru vseh prodajnih programov ter določitev zaključkov gondol, ki so ciljno namenjeni akcijski ponudbi),
- ✓ povečanje prodajnega prostora namenjenega sezonski ponudbi - oblikovanje sezonskih otokov, kjer bo mogoče izpostaviti atraktivne sezonske izdelke,
- ✓ udarnejše in učinkovitejše označevanje akcijske ponudbe v okviru rednega in akcijskega prodajnega prostora.

Prodajni formati na tujih trgih

V prvem polletju leta 2009 smo pripravili:

- ✓ izhodišča za oblikovanje trženjskega spleta za hipermarkete v Bolgariji,
- ✓ izhodišča za oblikovanje prodajnega prostora in trženjskega spleta za nov prodajni format Cash & carry odprtega tipa v Bolgariji.

Razvoj novih tehnologij in storitev

V letu 2009 nadaljujemo z uvajanjem novih tehnologij v naše prodajalne. V tem letu so pričele delovati samopostrežne blagajne dodatno v štirih hrvaških hipermarketih ter v novo odprtem HM Škofja Loka. Tik tak blagajne tako delujejo že v 28 Mercatorjevih hipermarketih in 2 supermarketih, skupaj pa v Sloveniji in na Hrvaškem deluje 132 samopostrežnih blagajn.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 30. junija 2009

DRUŽBA	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SRBIJA	BOSNA IN HERCEGOV	ČRNA GORA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	20	13	12	6	-	51	250.354	158.997
Supermarketi	129	29	22	11	4	195	223.154	141.998
Superete	281	43	23	1	4	352	147.701	83.704
Samopostrežne prodajalne	66	17	7	-	1	91	14.750	7.863
Cash & Carry	12	-	2	-	-	14	35.355	22.966
Hural diskonti	17	-	-	-	-	17	14.011	9.765
Skupaj market program	525	102	66	18	9	720	685.325	425.292
Program tehnike	101	15	6	-	-	122	163.349	90.666
Tehnični program	69	14	3	-	-	86	126.548	63.708
Pohištveni program	32	1	3	-	-	36	36.801	26.958
Program tekstila in lepote	97	30	18	12	0	157	70.128	57.759
Tekstilni program	80	30	10	8	-	128	66.690	54.971
Drogerije	17	-	8	4	-	29	3.439	2.788
Intersport	30	23	9	8	1	71	40.117	31.100
Gostinstvo	21	17	6	11	-	55	16.709	10.782
Drugo	8	-	-	-	-	8	145	138
Skupaj specializirani programi	257	85	39	31	1	413	290.448	190.446
SKUPAJ	782	187	105	49	10	1.133	975.773	615.738
Frانشizne prodajalne	227	76	-	-	-	303	54.458	35.108
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.009	263	105	49	10	1.436	1.030.231	650.846

v m ²	Trgovske površine za lastne programe	Trgovske površine oddane v najem	Skupaj
Maloprodajne površine v lasti	770.154	146.144	875.725
Maloprodajne površine v najemu	205.619	49.666	295.859
Trgovske površine v upravljanju	975.773	195.810	1.171.583

PRODAJA

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2009 realizirala 1.293.618 tisoč EUR **prihodkov iz prodaje**, kar je za 0,9 % več kot v enakem obdobju lani. Ob nespremenjenem tečaju v Srbiji bi Skupina Mercator realizirala 1.326.005 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar bi pomenilo 3,4-odstotno rast glede na enako obdobje lani. V skladu z letnim načrtom je za leto 2009 načrtovana 3,3-odstotna rast glede na realizacijo leta 2008.

Skupina Mercator je v prvem polletju leta 2009 realizirala 46,2 % planiranih letnih prihodkov iz prodaje.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po območnih odsekih

V **Sloveniji** je Skupina Mercator v obdobju 1-6 2009 realizirala 865.803 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 1,1 % več kot v enakem obdobju lani. Prihodki iz maloprodaje so zrasli za 1,6 %, prihodki iz veleprodaje pa so na ravni lanskoletnih.

V **tujini** je bilo v obdobju 1-6 2009 realiziranih 427.815 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 0,5 % več kot v enakem obdobju lani. Ob nespremenjenem tečaju v Srbiji bi družbe v tujini realizirale 460.202 tisoč EUR prihodkov, kar pomeni 8,1-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Povečanje se nanaša predvsem na odprtje novih in prenovljenih maloprodajnih enot.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po področnih odsekih

Skupina Mercator je v **trgovski dejavnosti** ustvarila 98,3 %, v **netrgovski dejavnosti** pa 1,7 % vseh čistih prihodkov iz prodaje.

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2009 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje v **market programu**, in sicer znaša delež 85 %, delež prihodkov, realiziranih v ostalih **specializiranih trgovskih programih**, pa znaša 15 %.

UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V prvem polletju 2009 je bilo upravljanje z blagovnimi skupinami osredotočeno na povečevanje cenovne konkurenčnosti in cenovne percepcije v Sloveniji. V prvem valu smo znižali cene 2.800 izdelkom, kar je vplivalo na njihovo povečanje prodaje glede na celotno prodajo skozi celotno prvo polletje; s spreminjanjem cen izdelkov bomo nadaljevali do konca leta 2009. Začeli smo tudi z razvojem promocijskega orodja preko simulacije učinkov trženjskega spleta (izdelek, cena, promocija, prostor), katerega cilj je povečevanje učinkovitosti promocij.

Za potrebe redefiniranja strategije razvoja trgovske znamke smo analizirali prodajo in cene vseh linij trgovske znamke Mercator v primerjavi s konkurenco in primerljivimi

proizvodi blagovnih znamk. Izvedli smo segmentacijo blagovnih skupin ter izračunali cenovno razpršenost v okviru posameznih blagovnih skupin, kar bo omogočalo lažje definiranje novih izdelkov in njihovo cenovno pozicioniranje v prihodnosti.

Konec aprila smo pospešili implementacijo projekta Upravljanja z blagovnimi skupinami tudi na Hrvaškem, v drugi polovici leta pa bo poudarek na izboljševanju cenovne konkurenčnosti in cenovne percepcije ter na razvoju strategij izbranih blagovnih skupin.

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

V prvem polletju leta 2009 smo nadaljevali z iskanjem novih, ugodnejših nabavnih virov in prilagajali ponudbo različnim segmentom kupcev, pri čemer je bila zaradi aktualnih tržnih razmer v ospredju ponudba za cenovno najbolj občutljive kupce. Širili smo ponudbo izdelkov generične linije trgovske znamke in pričeli z lansiranjem prvih izdelkov nove linije Premium.

Dodatno smo uvedli nove izdelke v trajnejše pospeševalno prodajne projekte kot trajno nizke cene, zaklenjene cene in podobno ter s tem pripravili cenovno še bolj dostopno ponudbo.

Pogajanja z dobavitelji smo za leto 2009 zaključili. Še naprej smo delali na zmanjševanju neizdobav, zmanjševanju zalog in optimiziranju poslovanja.

Poslovanje z dobavitelji je potekalo v skladu s Kodeksom urejanja odnosov z dobavitelji trgovskega blaga, delovnim navodilom o poslovnem komuniciranju in delovnim navodilom o uveljavljanju sprememb cen, ki smo jih sprejeli kot ukrepe dobre prakse za zagotavljanje skladnosti delovanja družbe oziroma komercialnega poslovanja z notranjimi in zunanjimi predpisi s področja varstva konkurence.

LOGISTIKA

Na področju logistike smo v obdobju 1-6 2009 nadaljevali z zagotavljanjem kakovostnih logističnih storitev za vse odjemalce.

V okviru izvajanja strateških programov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem projekta optimizacije logistične infrastrukture, pri čemer so obdobje zaznamovale naslednje aktivnosti:

V Sloveniji:

- ✓ Izdelan je bil organizacijski in tehnološki načrt prenove procesov distribucije sadja in zelenjave.
- ✓ V letu 2009 je zaradi gospodarske krize zmanjšan obseg investicij, zaradi česar je izgradnja centralnega logističnega centra v Želodniku začasno ustavljena.

Na tujih trgih:

- ✓ Na Hrvaškem je zaradi gospodarske krize pogodba dolgoročnega najema distribucijskega centra odložena za eno leto.
- ✓ V Bosni in Hercegovini je v teku preselitev logističnih kapacitet iz lokacije Rajlovac na lokacijo Kakanj. Selitev na novo lokacijo je ustrežnejša tako z logističnega kot z ekonomskega vidika.
- ✓ V Bolgariji je bil opravljen ogled več potencialnih skladiščnih objektov in potencialnih lokacij za izgradnjo novih skladišč. Glede na dinamiko razvoja bolgarskega trga iščemo optimalno začasno in dolgoročno rešitev.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

V obdobju 1-6 2009 smo bili osredotočeni na organizacijski management, uvajanje novih in vzdrževanje obstoječih mednarodnih standardov kakovosti ter preprečevanje neskladnosti blaga in poslovnih procesov. Nadaljevali smo z izvajanjem aktivnosti v okviru strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator.

Organizacijski management

Uveljavljene so bile organizacijske spremembe, nastale zaradi prenosa dejavnosti maloprodaje in veleprodaje družbe M-Rodić, d.o.o., na Mercator-S, d.o.o., izvedena je bila reorganizacija družbe Mercator-H, d.o.o. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., so bile izvedene reorganizacije hipermarketov in izvršnih področij ter pripojeni družbi Pekarna Grosuplje, d.d., in Evolution, d.d. Revidiran je bil katalog delovnih mest ter ažurno vzdrževana elektronska zbirka organizacijskih predpisov - Mercator standardi.

Standardi kakovosti

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil izdelan in potrjen plan notranje presoje 2009 ter izveden njen pomladanski in poletni del. V maju je bila izvedena do sedaj najobsežnejša integrirana zunanja presoja po zahtevah štirih standardov. Z omenjeno presojo smo obnovili certifikat kakovosti ISO 9001, izvedli certifikacijsko presojo za pridobitev certifikata ISO 14001 za sistem ravnanja z okoljem, izvedli prvi korak certifikacijske presoje za pridobitev certifikata ISO 22000 za sistem zagotavljanja varnosti živil ter izvedli redno presojo delovanja Mercatorjeve spletne trgovine po certifikacijski shemi QWeb. V družbi Mercator - S, d.o.o., je bilo v okviru projekta za pridobitev certifikata kakovosti ISO 9001 izdelana večina dokumentacije tega sistema in izvedena notranja presoja. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je uvedena elektronska aplikacija za brezpapirno obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval. Pripravljena je bila idejna rešitev in izdelan prototip aplikacije elektronskega registra pogodb.

Interne kontrole v poslovalnicah

Spremljali smo zakonodajne spremembe na področju procesa pretoka blaga in storitev v trgovinski dejavnosti, obveščali uporabnike o zahtevah ter jim svetovali in uvajali te spremembe v interne standarde. Konec aprila je bil sprejet Pravilnik o minimalnih tehničnih pogojih za opravljanje trgovinske dejavnosti, ki prinaša novosti na področju obveznega tariranja blaga.

Izvajali smo redne in izredne interne kontrole v poslovalnicah in koordinirali inšpekcijske preglede ter vršili usposabljanja.

Na področju varne hrane smo se v prvi polovici leta intenzivno pripravljali na zunanjo presojo ISO 22000. Revidirali smo nekatere obstoječe dokumente in izvajali usposabljanja za ciljne skupine. Izdana je bila nova verzija Delovnega navodila za izvedbo umika/odpoklica proizvoda. V marcu je bila izvedena 1. notranja presoja, v maju pa 1. del zunanje certifikacijske presoje ISO 22000. Vzpostavljen je tim za varnost živil, ki deluje kot kolegij in vključuje vse odgovorne sektorje na področju varne hrane. Na podlagi zakonodajnih zahtev in zahtev tega standarda, je imenovan krizni štab, ki je odgovoren za odpoklic proizvoda v času odprtja trgovin izven rednega delovnega časa režijskih delavcev. Izvajajo se aktivnosti za prevzem nove funkcije koordinacije in poročanja na področju monitoringa, ki vključujejo izvedbo in poročanja monitoringa izdelkov trgovske znamke, lastne proizvodnje v mesnicah, rezultatov vzorčenja sadja in zelenjave ob uvozu in rezultatov državnega monitoringa.

Strateški projekt splošne optimizacije poslovanja

V okviru izvajanja strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator smo v obdobju 1-6 2009 delovali predvsem na povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja. V okviru tega smo poleg rednih aktivnosti v Sloveniji z uporabo orodij za zagotavljanje produktivnosti ohranili doseženo produktivnost prodajalcev iz leta 2008, na Hrvaškem pa smo z izvajanjem ukrepov dviga produktivnosti prodajaln in s predajo prodajaln v druge oblike upravljanja že implementirali prihranke. Definirali smo cilje vezave zalog po blagovnih skupinah in naredili načrt aktivnosti za postopno doseganje zastavljenih ciljev ter vodili aktivnosti čiščenja nekurantnih zalog v prodajalnah. Pripravili smo tudi okoljske projekte in ukrepe, katerih izvedba že kaže prve učinke nižanja stroškov.

INFORMACIJSKA PODPORA

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v prvem polletju leta 2009 izvajali naslednje aktivnosti:

- ✓ v okviru projekta prenove informacijskega sistema podpornih funkcij smo zaključili razširitev uporabe osnovnih SAP modulov v družbah Mercator - H, d.o.o., Mercator - BH, d.o.o., in Mercator - BL, d.o.o. Razširitev uporabe nadaljujemo z uvajanjem osnovnih SAP modulov v družbah Mercator - S, d.o.o., v Srbiji in Mercator - B, e.o.o.d., v Bolgariji;

- ✓ v okviru projekta **prenove informacijskega sistema blagovnega poslovanja** oz. uvedbo programske rešitve **G.O.L.D.** za upravljanje poslovanja v maloprodaji, logistiki in veleprodaji, smo:
 - začeli uporabljati modul **G.O.L.D. CENTRAL**, ki je namenjen urejanju in vzdrževanju matičnih podatkov, upravljanju nabavnih postopkov in upravljanju promocij. Nanj smo priključili več kot 350 trgovin (market format, tehnika, Beautique);
 - izvedli priklop 51 trgovin market formata na modul **G.O.L.D. SHOP** (modul za naročanje oziroma upravljanje z zalogami v poslovalnici) z integracijo novega trgovskega POS sistema.

Aktivnosti smo izvajali tudi na naslednjih področjih:

- ✓ nadaljevali smo z nadgradnjo sistema zvestobe **Mercator Pika**;
- ✓ v okviru **podpore projektom splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator** smo uvedli prevzem blaga v skladišču Sadje zelenjava, nadaljevali z nadgradnjo in širitvijo sistema za izdelavo naročil s pomočjo razdelilnikov, sistema za avtomatsko naročanje in sistema za poročanje;
- ✓ v okviru **podpore vodenju in odločanju** smo nadaljevali z aktivnostmi v okviru programa za upravljanje z blagovnimi skupinami, projekta Integralno podatkovno skladišče blagovnega poslovanja (vključitev podatkov iz novih trgov in vključitev enot, ki so prešle na **G.O.L.D.**) in pričeli z aktivnostmi v okviru projekta upravljanja odnosov s kupci;
- ✓ v okviru **podpore maloprodaji, proizvodnji in gostinstvu** smo nadaljevali z vsebinsko nadgradnjo POS trgovskih sistemov, poenotenjem informacijske podpore ter širitvijo samopostrežnih blagajn v Sloveniji in na Hrvaškem. Hkrati smo vzpostavili informacijsko podporo za turistično dejavnost;
- ✓ v okviru **področja infrastrukture in varnosti** smo nadgradili infrastrukturno okolje (**G.O.L.D.** in ostali sistemi), vzpostavili infrastrukturno okolje za **M Holidays**, nadaljevali z uvedbo sistema za obvladovanje tveganj na področju SAP avtorizacij (varnost), zaključili uvedbo prenovljenega sporočilnega sistema ter nadaljevali s prenovo komunikacijskega omrežja.

Na tujih trgih smo nadaljevali s poenotenjem infrastrukture in informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator. Izvedli smo vzpostavitev informacijske podpore za družbo **M - BL, d.o.o.**, ter pričeli z vzpostavitvijo informacijske podpore za **Mercator - B, e.o.o.d.**

FINANČNO UPRAVLJANJE

Obveznosti iz financiranja

Obveznosti iz financiranja so se v Skupini Mercator v obdobju 1-6 2009 glede na stanje konec leta 2008 povečale za 68.918 tisoč EUR oziroma 6,7 %. Povečanje je posledica medletne dinamike potreb po denarnih sredstvih in aktivne politike predčasne poravnave obveznosti iz poslovanja z ustreznimi finančnimi popusti.

Neto dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi (kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti z izpeljanimi finančnimi instrumenti) in finančnimi sredstvi (denarna sredstva z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi ter danimi depoziti) Skupine Mercator, na dan 30.6.2009 znaša 1.046.152 tisoč EUR.

Kapitalska sestava

Skupina Mercator je 30.6.2009 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1 : 1,31 (konec leta 2008 je bilo razmerje 1 : 1,22) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja.

Dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev

Na dan 30. junij 2009 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 79,0 %.

Pridobivanje virov financiranja

V obdobju 1-6 2009 smo v Mercatorju sklepali predvsem bilateralna kratkoročna posojila za refinanciranje obstoječih virov. Kljub zaostrenim razmeram na finančnem trgu nam je uspelo v celoti refinancirati vsa zapadla posojila v obravnavanem obdobju.

Poleg tega smo v omenjenem obdobju sklenili nekaj novih dolgoročnih posojilnih pogodb, zaradi česar še vedno ohranjamo dobro ročnostno strukturo finančnih obveznosti.

Skupina je pridobila tudi dodatne kratkoročne vire financiranja, ki jih je v pretežni meri uporabila za uresničevanje politike upravljanja z obveznostmi iz poslovanja.

MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 30. junij 2009 razdeljen na 3.765.361 delnic. Nominalna vrednost posamezne delnice znaša 41,73 EUR.

Delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uvrščene v **Borzno kotacijo - prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.,** pod oznako **MELR**.

Skladno z določbami Zakona o trgu vrednostnih papirjev in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., je družba **redno obveščala javnost o rezultatih poslovanja in drugih pomembnih dogodkih.**

Najpomembnejši podatki za delničarje

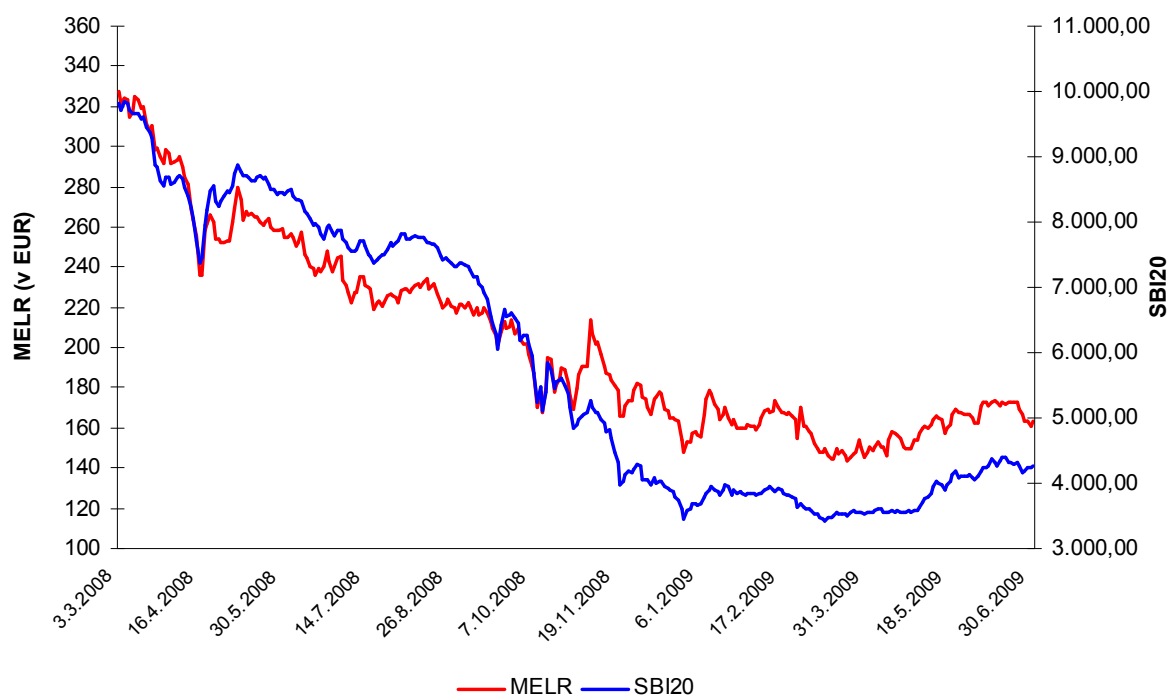
	30.6.2009
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan (v EUR)	614.544.569
Tržna cena delnice na dan (v EUR)	163,21
Knjigovodska vrednost delnice na dan (v EUR)	212,05
Najnižji tečaj (v EUR)	144,03
Najvišji tečaj (v EUR)	178,92
Povprečni tehtani tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	162,20
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	2,4

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 30.6.2009 ter tržne cene delnice na dan 30.6.2009.

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 30.6.2009 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v primerjavi z gibanjem indeksa SBI20



Dividendna politika

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na svoji redni seji 17. aprila 2007 sprejel dividendno politiko družbe za obdobje 2007 - 2010. Na podlagi sprejete dividendne politike bosta nadzorni svet in uprava v letih 2007 - 2010 predlagala Skupščini delničarjev v izplačilo dividende v naslednjih bruto višinah:

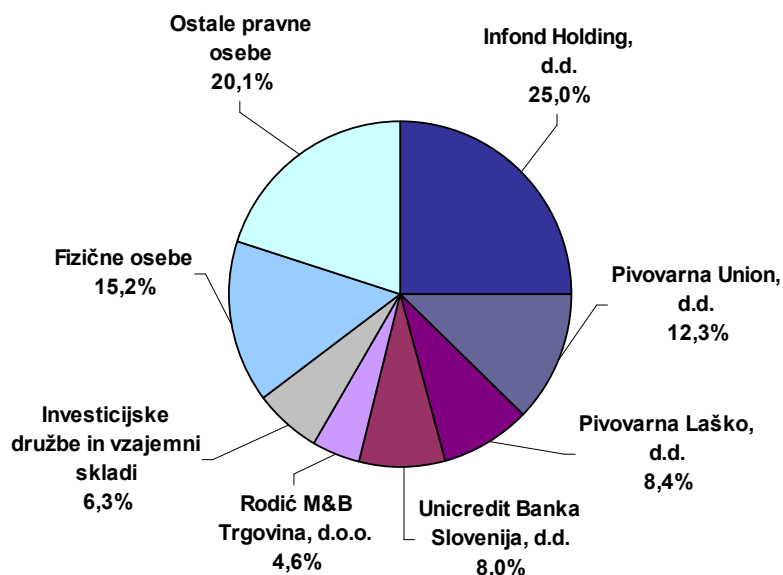
- ✓ 4,00 EUR na delnico v letu 2007,
- ✓ 4,25 EUR na delnico v letu 2008,
- ✓ 4,50 EUR na delnico v letu 2009,
- ✓ 4,75 EUR na delnico v letu 2010.

O dejanski višini dividend pa Skupščina delničarjev odloča za vsako poslovno leto posebej. Sprejeta dividendna politika glede na razvojne, davčne in druge dejavnike pomeni ustrezen kompromis med dividendnimi donosi lastnikov ter uporabo čistega dobička za financiranje investicijskih načrtov družbe, kar bo na eni strani omogočilo dolgoročno maksimiziranje koristi lastnikov, na drugi strani pa dolgoročno rast in razvoj Skupine Mercator.

Lastniška struktura

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 30. junija 2009 vpisanih **17.188 delničarjev**, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2008 zmanjšalo za 112.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila na dan 30. junij 2009 naslednja:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30. junij 2009 v lasti 69,38 % lastniškega kapitala podjetja.

Največji delničarji	Država	delnice	%
1 Infond Holding, d.d.	Slovenija	941.301	25,00%
2 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
3 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
4 Unicredit Banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
5 Rodić M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	174.517	4,63%
6 NFD 1 Delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
7 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
8 Hypo bank, d.d.	Slovenija	77.547	2,06%
9 Smallcap World Fund	ZDA	69.933	1,86%
10 KLM Naložbe, d.d.	Slovenija	61.490	1,63%
Skupaj		2.612.276	69,38%

Tuji delničarji

Na dan 30. junij 2009 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 12,15 % in se je v primerjavi s koncem leta 2008 zmanjšal za 0,09 odstotnih točk.

Delnice v lasti članov uprave na dan 30.6.2009

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Ziga Debeljak	1.100	0,0292%
Vera Aljančič Falež	30	0,0008%
Mateja Jesenek	1.000	0,0266%
Peter Zavrl	60	0,0016%
SKUPAJ	2.190	0,0582%

Delnice v lasti članov nadzornega sveta na dan 30.6.2009

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Predsednik nadzornega sveta		
1. Robert Šega	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
2. Matjaž Božič	0	0,0000%
3. Dušan Mohorko	0	0,0000%
4. Kristjan Sušinski	0	0,0000%
5. Mateja Vidnar	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
6. Ksenija Bračič	0	0,0000%
7. Jože Cvetek	2.000	0,0531%
8. Dragica Derganc	0	0,0000%
9. Jelka Žekar	400	0,0106%
10. Ivica Župetič	0	0,0000%
SKUPAJ	2.400	0,0637%

Spremembe števila lastnih delnic

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.6.2009 v lasti 42.381 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2009 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Učinki globalne finančne krize, ki je resnost in globino pokazala že v drugi polovici leta 2008, neposredno vplivajo na dejavnost trgovine na vseh trgih Mercatorjevega delovanja v letu 2009.

V Mercatorju konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje implementiramo v vsakodnevno poslovanje.

V prvem polletju leta 2009 smo posebno pozornost namenili spremembam gospodarskih okoliščin in njihovim vplivom na posameznih področjih tveganj.

✓ Na področju **poslovnih tveganj** smo se osredotočili predvsem na obvladovanje:

- Tveganja zmanjšanja kupne moči:

Zaradi zaostrenih gospodarskih razmer tveganje zmanjšanja kupne moči ostaja visoko, opaziti je tudi spremembe v nakupnem vedenju potrošnikov, kar vpliva tudi na spremembe v strukturi potrošnje. Še posebej je vpliv na obseg povpraševanja opazen na tujih trgih poslovanja. Na vseh trgih smo ustrezne trženjske aktivnosti prilagodili spremenjenim razmeram, z namenom zagotavljanja ugodne ponudbe za potrošnike in ohranjanja prihodkov. To tveganje je v letu 2009 ključno.

✓ Na področju **finančnih tveganj** smo se osredotočili predvsem na obvladovanje:

- Valutnega tveganja:

Valutno tveganje, ki je opredeljeno kot možnost izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja, se v Mercatorju pojavlja na trgih Srbije in Hrvaške, zato aktivno spremljamo makroekonomsko ozadje gibanja deviznega tečaja ter skušamo glede na možnosti na podlagi splošnih trendov z naravnim ščitenjem prilagoditi poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju. Izpostavljenost valutnemu tveganju sodi med ključna tveganja.

Skupina valutna tveganja na poslovnem področju omejuje z ustreznimi poslovnimi ukrepi. Za valutna tveganja na finančnem področju pa učinkovitih mehanizmov zaščite ni.

- Kreditnega tveganja:

Zaradi poglobljanja gospodarske krize se povišuje izpostavljenost podjetij likvidnostnim težavam, s tem pa se povišuje kreditno tveganje veleprodaje Mercatorja in verjetnost da bodo terjatve do kupcev le delno oziroma sploh ne bodo poplačane, zato aktivno izvajamo izterjavo terjatev ter nadziramo izpostavljenost posameznemu kupcu, še bolj intenzivno pa delamo tudi na zavarovanju terjatev.

- Tveganja refinanciranja:

Zaradi finančne krize se je zmanjšala kreditna aktivnost bank, pojavlja pa se tudi tveganje, da banke ne bodo refinancirale obstoječih finančnih obveznosti. Mercator je v prvem polletju leta 2009 uspešno refinanciral vsa kratkoročna posojila, hkrati pa pridobil tudi dodatna finančna posojila.

- ✓ Na področju **tveganj delovanja** dodatnih ukrepov zaradi globalne finančne krize nismo implementirali.

Uprava je ponovno ocenila izpostavljenost ključnim tveganjem in ugotovila, da se na dan 30.6.2009 celovita izpostavljenost Skupine Mercator poslovnim, finančnim in tveganjem delovanja ni bistveno spremenila glede na oceno na dan 31.12.2008, z izjemo valutnih tveganj na Hrvaškem in v Srbiji, ki so se glede na makroekonomski položaj po oceni Uprave povečala.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

V Sloveniji smo že tradicionalno osrednjo humanitarno akcijo letos namenili ljudem, ki so se nepričakovano znašli v hudi socialni stiski. Z akcijo *Iz dobrih besed rastejo dobra dejanja* v Mercatorju pozivamo vse ljudi dobre volje, da s klikom na dobre besede na Mercatorjevi spletni strani ali na posebnih ekranih v Mercatorjevih centrih akcijo podprejo, mi pa bomo poskrbeli, da bodo iz dobrih besed zrasla tudi dobra dejanja. Donacijo izdelkov za pomoč ljudem v stiski namenjamo Rdečemu Križu Slovenije in slovenski Karitas, pomoč pa je še posebej namenjena otrokom, ki so zaradi perečih socialnih razmer prikrajšani.

Podprli smo ekošole iz vse Slovenije pri projektu posaditve 10 tisoč sadnih dreves avtohtonih sort v okolici šol in na javnih površinah. S Henklom Slovenija smo podprli neprofitno organizacijo Rdeči noski - klovni zdravniki. Tradicionalno smo podprli tudi Fundacijo Z glavo na zabavo, Cankarjev dom, Narodno galerijo, Narodni muzej, Mednarodni grafični likovni center, Mestni muzej in Ekonomsko fakulteto. Med številnimi projekti smo sponzorirali tudi Unicefov projekt Povej!, Dobrodelni koncert za izgradnjo prvega slovenskega centra za otroke z downovim sindromom in tradicionalni Pohod ob žici v Ljubljani.

V **Srbiji** smo ob odprtju Roda Centra Šabac donirali izdelke porodnišnici Splošne bolnišnice v Šabcu. Ponovno smo sponzorirali "Euroleague Basketball Nike International Junior Classification Tournament" v Beogradu, konec marca pa tudi koncert slovenskega glasbenika Zorana Predina v Novem Sadu. Sponzorirali smo tudi otroško prireditev Baby Exit in 52. Zmajeve otroške igre ter podprli prireditve Združenja za mednarodne odnose, sodelovanje in toleranco.

Na **Hrvaškem** smo prvič razpisali javni natečaj za sponzorstva in donacije ter zbrali organizacije in projekte, ki jih bomo podprli pri njihovih družbeno koristnih dejavnostih. Donirali smo potapljaškemu klubu Vrtoglavica, ki izvaja poseben program potapljanja za otroke s posebnimi potrebami, sodelujemo pa tudi s hrvaško Zvezo za terapevtsko jahanje pri usposabljanju prostovoljcev, kar je sočasno tudi osrednja humanitarna akcija. Poletje se je začelo s tradicionalnim sponzorstvom gledališča Ulysses na Brijonih in s sponzorstvom rušenja Guinnessovega rekorda v plesu maturantov v Metkovićih. Ob odprtju Mercator centra v Varaždinu smo donirali mestnemu solidarnostnemu skladu. Podprli smo tudi Združenje za izobraževanje proti raku na dojki in donirali Zvezi slepih in slabovidnih za opremljanje otroškega igrišča za slepe in slabovidne otroke.

V **Bosni in Hercegovini** smo začeli leto z donacijami 52 otrokom, ki so se rodili na prvi letošnji dan. Izvedli smo tudi prvi javni razpis za pridobitev sponzorstev in donacij v kategorijah kultura, šport, izobraževanje in humanitarne dejavnosti in podporo dodelili prosilcem, ki so izpolnjevali največ kriterijev. V sodelovanju z Združenjem Dobro smo zbrali pomoč za 92 socialno ogroženih družin, podprli pa smo tudi projekt Sprehod za življenje za nakup mamografa. Sponzoriramo odbojkarški klub »Jedinstvo« v Brčkem, Slovensko društvo Cankar v Sarajevu, Združenje občanov slovenskega porekla Tuzla, Planinarsko društvo »Prijatelji prirode« in Drugo gimnazijo iz Sarajeva.

Na območju **Republike Srbske** smo ob začetku delovanja donirali Centru za otroke in mladostnike z ovirami v razvoju »Zaščiti me« v Banja Luki. Donirali smo 18 vrtcem na območju Banja Luka v akciji »Riši za igro« in nato razstavili otroške risbice v Mercator centru Banja Luka. Sponzorirali smo Košarkaški klub Radivoj Korač, Intersport pa je bil sponzor svetovnega prvenstva v raftingu, doslej največje športne prireditve v Republiki Srbski in Bosni in Hercegovini.

V **Črni gori** smo bili med drugim sponzor otroškega kviza »Čez vrata znanja do potovanja«, roketnega kluba Budućnost in karate kluba Ariston ter donator Osnovni šoli Maksim Gorki, Občini Ulcinj in Občini Podgorica.

Skrb za okolje

Skladno z zakonodajnimi in tržnimi zahtevami ter zahtevami naših kupcev v Skupini Mercator sledimo načelom trajnostne trgovine. Trudimo se, da bi bile naše lastne aktivnosti trajnostne, obenem pa spodbujamo naše dobavitelje k trajnostni proizvodnji in naše kupce k trajnostni potrošnji.

Med aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije smo v 1. polletju leta 2009 vključili naslednje:

- ✓ Z namenom pridobitve certifikata sistema ravnanja z okoljem skladno s standardom ISO 14001 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil opravljen 2. del certifikacijske presoje. Postopoma rešujemo neskladnosti in priporočila iz 1. in 2. dela presoje.
- ✓ Zavedamo se pomena informacij o okoljskih vplivih v procesu odločanja, zato smo vzpostavili sistem upravljanja ključnih okoljskih kazalcev učinkovitosti, s katerim bomo zagotovili obvladovanje okoljskih vplivov podjetja.
- ✓ Z namenom zmanjšanja rabe električne energije smo pripravili osnutek predloga za uporabo LED razsvetljave pri svetlobnih tablah. Izvajamo ukrepe učinkovite rabe energije v posameznih poslovalnicah po sprejetem Priročniku za učinkovito rabo energije v prodajnih enotah v Sloveniji. Postopoma odpravljamo jalovo energijo in izvajamo spremembe odjemnih skupin.
- ✓ Z namenom zmanjšanja rabe energentov za ogrevanje smo pripravili posnetek stanja delovanja centralno nadzornih sistemov v večjih Mercatorjevih centrih.
- ✓ Z namenom optimizacije poslovnih procesov, ki imajo vpliv na okolje, smo vzpostavili avtomatizirano poročanje o ključnih okoljskih kazalnikih na posamezni lokaciji in njihovo oceno odstopanja od najučinkovitejših lokacij v skupini.
- ✓ Da bi zadostili zahtevam Uredbe o svetlobnem onesnaževanju in zmanjšali rabo električne energije smo pripravili interni standard osvetljevanja svetlobnih elementov celostne grafične podobe v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.
- ✓ V redno prodajo smo vključili vrečke za večkratno uporabo in tako našim kupcem pomagali narediti korak v smeri okolju prijaznejšega vsakdana.
- ✓ Vključili smo se v evropski projekt trajnostnih plastičnih materialov PLASTiCE z naslovom »Innovative value chain development for sustainable plastics in Central Europe«, ki ga v Sloveniji vodi Kemijski inštitut.
- ✓ Pristopili smo k EU programu GreenLight, katerega cilj je iskanje novih rešitev pri zmanjšanju porabe električne energije za razsvetljavo.
- ✓ Za uvrstitev na drugo mesto med finalisti za Slovensko nagrado za družbeno odgovornost HORUS 2009 v kategoriji velikih podjetij je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., prejela priznanje.

Skrb za zaposlene

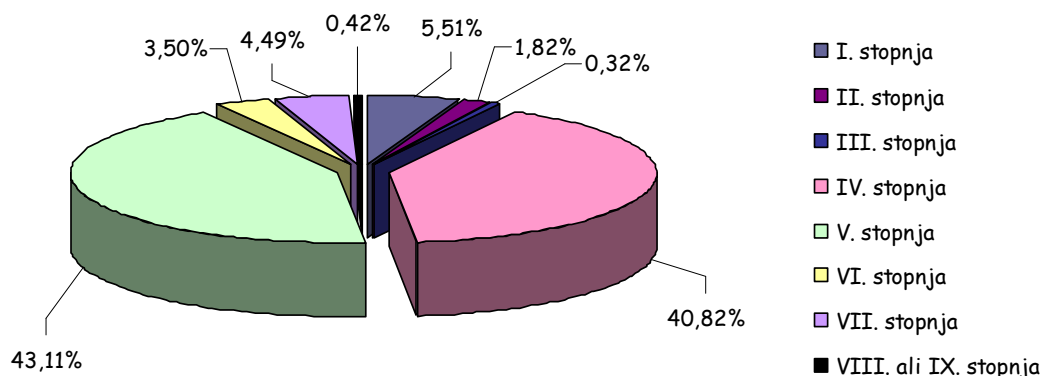
Pregled števila zaposlenih

Na dan 30.6.2009 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 21.258 delavcev, od tega 38,2 % na tujih trgih. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo zaposlenih 12.630 oziroma 59,4 % vseh zaposlenih.

Pregled števila zaposlenih

	Število zaposlenih na dan 31.12.2008	Število zaposlenih na dan 30.6.2009	Plan števila zaposlenih na dan 31.12.2009	Indeks število zaposlenih 30.6.2009 / plan 31.12.2009	Število zaposlenih iz ur 1-6 2009
SLOVENIJA	13.139	13.144	13.249	99,2	12.279
TUJINA	8.497	8.114	8.828	91,9	8.039
SKUPINA MERCATOR	21.636	21.258	22.077	96,3	20.318

Struktura po izobrazbi



Zaposlovanje invalidov

Skupina Mercator zaposluje 919 invalidov (oziroma 4,32 % vseh zaposlenih); od tega je 839 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi, 74 v netrgovski dejavnosti ter 6 na trgih v tujini. Glede na obdobje 1-6 2008 se je delež invalidov v Skupini povečal za 0,14 odstotne točke.

Delež invalidov v obvladujoči družbi znaša 6,64 % (tj. 0,03 odstotne točke manj kot v obdobju 1-6 2008).

Razvoj zaposlenih

Razvoj ključnih kadrov

- ✓ Prvič smo ocenjevali kompetence 631 ključnih kadrov na Hrvaškem in v Srbiji na podoben način kot v lanskem letu v Sloveniji.
- ✓ V Sloveniji smo v okviru sistema ključnih kadrov opravili 112 kariernih intervjujev z režijskimi ključnimi kadri.
- ✓ Izbrali smo skupino 30 obetavnih kadrov za 3. **Mednarodno poslovno akademijo Mercator**. V skupino smo prvič vključili tudi obetavne kadre iz netrgovskih odvisnih družb.

Izobraževanje in usposabljanje

- ✓ Za vodilne, vodstvene in druge sodelavce, ki so v rednih stikih z dobavitelji, smo organizirali seminar »**Predstavitev zavez sprejetih v postopku kartela in monopola pred Uradom za varstvo konkurence**«, ki se ga je udeležilo 316 zaposlenih.
- ✓ Za 1.107 sodelavcev iz režije smo pripravili usposabljanje za varnost in zdravje pri delu ter varstvo pred požari v obliki samoizobraževanja. Zaposleni so se usposobili s pomočjo programiranega gradiva in ustreznega preizkusa znanja.

- ✓ Na Hrvaškem in v Srbiji smo izvajali **Šole za poslovodje**. V Sloveniji smo oblikovali skrajšan program za **Mercatorjevo šolo za namestnike poslovodij** in vključili tretjino namestnikov market programa.
- ✓ V okviru **trenerke mreže** je usposobljenih 269 trenerjev, 125 pa jih še usposabljam. V juniju je pričela delovati tudi trenerka mreža v Srbiji, ki trenutno šteje 80 trenerjev.



- ✓ Organizirali smo **9. srečanje notranjih učiteljev Mercator, d.d.**, na katerem je bilo skoraj 400 notranjih učiteljev. 27 sodelavcem smo podelili priznanja za posebne dosežke ter priznanja za mentorsko, predavateljsko, inštruktorsko in trenerko delo.

- ✓ Dobili smo priznanje **Andragoškega centra Slovenije** za izjemne učne in strokovne dosežke pri učenju zaposlenih v Mercatorju.

Kadrovanje in zaposlovanje

- ✓ Vzpostavili smo **zaposlitveni portal** na spletni strani www.mercator.si/kariera.
- ✓ Na področju **kadrovske administracije in izobraževanja** smo prešli na nov informacijski sistem **SAP**.
- ✓ V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., smo prejeli 4.821 vlog za zaposlitev, kar je za 43,6 % več v primerjavi z enakim obdobjem lani. Zaposlili smo **445 novih sodelavcev**, največ v maloprodaji.
- ✓ **Kadrovanje** je v letu 2009 usmerjeno tudi na tuje trge, predvsem za ključne kadre v Bosni in Hercegovini, Bolgariji in Albaniji.
- ✓ Sprejeli smo **standard kadrovanja** za družbo Poslovni sistem Mercator, d.d.

Motivacija in nagrajevanje

- ✓ Začela je delovati **ekspertna skupina za plačni sistem**, katere namen je stalno spremljanje in izboljševanje sistema plač v obvladujoči družbi.
- ✓ V prvem polletju 2009 je v Skupini Mercator **napredovalo** 1.400 zaposlenih, od tega 138 ključnih in obetavnih kadrov.
- ✓ Na priložnostni slovesnosti je v juniju **20 najzaslužnejših sodelavcev** prejelo prestižno »**Nagrado Mercator**« za leto 2008.

- ✓ Članica uprave za kadre, organizacijo, pravne in splošne zadeve **Vera Aljančič Falež** je prejela priznanje **Kadrovski manager leta 2009**, ki ga podeljuje družba Planet GV.

Dialog z zaposlenimi

- ✓ V Skupini Mercator so od 20. marca do 26. junija 2009 potekali **letni razgovori** z vsemi sodelavci na vseh trgih.
- ✓ V Sloveniji smo izdali tri redne in eno izredno jubilejno številko **internega časopisa Časomer**. Jubilejno številko, ki smo jo izdali ob praznovanju 60-letnice Mercatorja, smo v skrčeni obliki pripravili tudi kot **zloženko** za interne časopise na Mercatorjevih trgih v tujini. V Bosni in Hercegovini, Črni gori, Hrvaškem in v Srbiji smo v prvi polovici leta 2009 izdali po dve številki internega časopisa.
- ✓ V okviru projekta Družini prijazno podjetje smo z **"Lumpijevim paketom"** obdarili 149 novorojenčkov zaposlenih v obvladujoči družbi. Izdali smo dve zloženci: »**Mercator družini prijazno podjetje - ugodnosti za vso družino**«, ki so jo prejeli vsi zaposleni in »**Kaj moram vedeti, ko pričakujem naraščaj**«, ki jo prejmejo sodelavke pred nastopom porodniškega dopusta.
- ✓ Prejeli smo priznanje za inovativno kadrovske prakso za projekt »**Humanitarni vidik kadrovske funkcije v Mercatorju**«.
- ✓ V obravnavanem obdobju smo v okviru Ustanove Humanitarna fundacija Mercator pomoč podelili 64 prosilcem.

Medkulturni organizacijski razvoj

- ✓ Konec maja so potekale tradicionalne **Mercatorjeve športne igre**.
- ✓ Izvaja se intenzivni **prenos Mercatorjeve kulture na bolgarski trg** v obliki številnih obiskov novih ključnih kadrov ter usposabljanja vseh novozaposlenih.

Varnost in zdravje zaposlenih

- ✓ Začeli smo z izvajanjem projekta »**Promocija zdravja v družbi Mercator, d.d.**«. Imenovana je bila **projektna skupina**, ki je odgovorna za ustrezno in učinkovito izvajanje ukrepov za zmanjševanje **absentizma**. Začeli smo z intenzivnim izvajanjem kontrole bolniških odsotnosti in izvedli pilotno skupino razgovorov. Poleg tega je bil oblikovan tim za reševanje ergonomske problematike na delovnem mestu. Organizirali smo prvi **sestanek predstavnikov Mercatorja s predsedniki invalidskih komisij in s pooblaščenimi zdravniki** z namenom zagotovitve intenzivnejšega sodelovanja med osebnimi in pooblaščenimi zdravniki, predstavniki invalidskih komisij in kadroviki.
- ✓ Imenovali smo **akcijsko skupino** za izdelavo in izvedbo preventivnih ukrepov v primeru **nove gripe** in kriznih ukrepov v primeru izbruha pandemije.

Invalidsko podjetje

- ✓ V prvi polovici leta 2009 je prešlo v družbo Mercator IP, d.o.o., 114 zaposlenih iz obvladujoče družbe. Vzpostavljene so bile dodatne dejavnosti, ki dopolnjujejo **program »Dvorec Trebnik«**. Skladno s Poslovnim načrtom nadaljnje širitve ter prenosom nekaterih dejavnosti iz obvladujoče družbe, zaposleni v družbi Mercator IP, d.o.o., opravljajo **storitve arhiviranja, storitve varstva pri delu in požarne varnosti ter aranžerske storitve** predvsem za obvladujočo družbo. V okviru prenosa proizvodne dejavnosti zaposleni pakirajo sveže sadje in zelenjavo, proizvode podjetje trži predvsem za potrebe obvladujoče družbe. S širitvijo dejavnosti ima podjetje na dan 30.6.2009 **153 zaposlenih**.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1-6 2009 pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator je poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., vključenih 17 odvisnih družb, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež, in sicer:

- ✓ **v Sloveniji:** Eta, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Interier, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., in M - nepremičnine, d.o.o.;
- ✓ **v tujini:** Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, M - Rodić, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - Mex, d.o.o., Črna Gora, Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija, Investment International, d.o.o., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh. p. k., Albanija.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	1.282.205	2.798.426	1.293.618	100,9	46,2
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	1.180.008	2.582.042	1.184.200	100,4	45,9
2.	Prihodki od prodaje storitev	104.813	221.613	112.665	107,5	50,8
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-2.616	-5.229	-3.247	124,1	62,1
B.	Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodni stroški prodanih proizvodov	-950.103	-2.099.671	-966.565	101,7	46,0
1.	Proizvajalni stroški	-16.874	-31.987	-14.757	87,5	
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-937.438	-2.072.389	-953.558	101,7	46,0
3.	Prejeti cassasconti	5.268	9.434	4.042	76,7	42,8
4.	Drugi poslovni odhodki	-1.059	-4.729	-2.292	216,4	48,5
C.	Kosmati poslovni izid iz prodaje	332.102	698.756	327.053	98,5	46,8
D.	Stroški prodajanja	-237.067	-530.983	-243.359	102,7	45,8
E.	Stroški splošnih dejavnosti	-57.993	-73.977	-47.935	82,7	64,8
F.	Drugi poslovni prihodki	11.238	10.589	4.785	42,6	45,2
G.	Poslovni izid iz poslovanja	48.280	104.385	40.544	84,0	38,8
H.	Finančni prihodki	10.824	9.969	8.758	80,9	87,9
I.	Finančni odhodki	-31.898	-75.677	-36.005	112,9	47,6
J.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	27.206	38.678	13.297	48,9	34,4
K.	Davek iz dobička	-4.252	-7.683	-2.211	52,0	28,8
L.	Odloženi davki	-617	-838	182	-	-
M.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	22.337	30.157	11.268	50,4	37,4
N.	Čisti poslovni izid večinskega lastnika	22.331	30.151	11.362	50,9	37,7
O.	Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	6	6	-94	-	-
P.	Število zaposlenih iz ur	20.383	21.332	20.318	99,7	95,2
R.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	85.062	183.670	82.949	97,5	45,2
S.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	94.205	206.643	95.739	101,6	46,3

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009
1	2	3	4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	22.337	30.157	11.268
Ostali vseobsegajoči donos			
Tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih podjetij	4.141	-2.000	-10.850
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	2.549	-1.109	-2.575
Prevrednotenje nepremičnin	157.532	0	0
Odloženi davki	0	0	603
Druge spremembe	-29.618	0	158
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	134.604	-3.109	-12.664
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	156.941	27.048	-1.396
Celotni vseobsegajoči donos večinskega lastnika	156.907	27.042	-1.305
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskega lastnika	34	6	-91

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	30.6.2008	31.12.2008	Plan 31.12.2009	30.6.2009	Struktura 30.6.2009	Indeks
1	2	3	4	5	6	7	8=6/4
	SREDSTVA						
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.763.542	1.873.310	1.887.465	1.888.049	76,6%	100,8
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.644.479	1.771.963	1.808.199	1.794.551	72,8%	101,3
II.	Naložbene nepremičnine	9.710	9.563	9.238	9.486	0,4%	99,2
III.	Neopredmetena sredstva	80.811	78.196	55.899	70.018	2,8%	89,5
IV.	Odložene terjatve za davek	8.197	8.380	7.306	8.837	0,4%	105,5
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	366	333	396	265	0,0%	79,6
VI.	Depoziti dani bankam	61	51	0	64	0,0%	125,5
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	19.918	4.824	6.428	4.828	0,2%	100,1
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	635.488	666.811	578.638	575.866	23,4%	86,4
I.	Zaloge	259.027	272.391	268.482	269.118	10,9%	98,8
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	313.719	329.123	299.473	261.071	10,6%	79,3
III.	Depoziti dani bankam	21.250	18.618	0	12.807	0,5%	68,8
IV.	Terjatve za odmerjeni davek	4.522	809	0	3.954	0,2%	488,8
V.	Izpeljani finančni instrumenti	8.320	0	0	0	0,0%	-
VI.	Denar in denarni ustrezniki	28.650	45.870	10.683	28.916	1,2%	63,0
	SKUPAJ SREDSTVA	2.399.030	2.540.121	2.466.103	2.463.915	100,0%	97,0
A.	KAPITAL	845.080	814.100	818.899	812.140	33,0%	99,8
	Večinski kapital	842.845	812.092	816.855	810.223	32,9%	99,8
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129	6,4%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.848	198.848	8,1%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.250	-3.250	-0,1%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	243.309	267.640	247.720	267.640	10,9%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	193.108	188.751	165.346	183.909	7,5%	97,4
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	31.455	0	28.134	27.146	1,1%	-
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	22.331	24.682	30.151	11.362	0,5%	46,0
VIII.	Prevedbena rezerva	-85	-21.708	-7.223	-32.561	-1,3%	150,0
	Kapital manjšinskih lastnikov	2.235	2.008	2.044	1.917	0,1%	95,5
	OBVEZNOSTI						
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	740.555	708.969	676.801	678.546	27,5%	95,7
I.	Poslovne in druge obveznosti	0	2.271	0	1.981	0,1%	87,2
II.	Finančne obveznosti	656.934	622.787	593.435	594.322	24,1%	95,4
III.	Odložene obveznosti za davek	48.764	52.496	49.032	51.509	2,1%	98,1
IV.	Dolgoročne rezervacije	34.857	31.415	34.334	30.734	1,2%	97,8
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	813.395	1.017.052	970.403	973.229	39,5%	95,7
I.	Poslovne in druge obveznosti	472.568	599.933	566.611	452.007	18,3%	75,3
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	4.146	724	7.910	4.869	0,2%	672,5
III.	Finančne obveznosti	336.681	412.797	395.623	510.180	20,7%	123,6
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	0	3.598	260	6.173	0,3%	171,6
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.553.950	1.726.021	1.647.204	1.651.775	67,0%	95,7
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.399.030	2.540.121	2.466.103	2.463.915	100,0%	97,0
	Število zaposlenih po stanju	21.333	21.636	22.077	21.258	-	98,3

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-6 2008	1-6 2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	85.062	82.949
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-79.887	60.194
Sprememba zalog	-11.191	3.273
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-16.954	-148.215
Spremembe v obratnem kapitalu	-108.032	-84.748
Izdatki za obresti	-29.155	-30.183
Izdatki za davke	-4.252	-2.211
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-56.377	-34.192
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb brez pridobljenih denarnih sredstev	-7.294	-3.001
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-107.555	-64.785
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-8.757	-1.264
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Izdatki za dane depozite	0	-9.978
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	10.795	4.692
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	1.786	0
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	7.221	0
Prejemki iz obresti	8.528	7.594
Prejemki od danih depozitov	0	15.776
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-95.276	-50.967
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	157.039	68.918
Izdatki za dividende delničarjev	0	-105
Denar, ustvarjen pri financiranju	157.039	68.813
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	5.386	-16.346
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	23.089	45.870
Tečajne razlike	175	-608
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	28.650	28.916

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Prevedbena rezerva	Večinski kapital	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. januarja 2008	157.129	198.848	-3.250	243.309	68.078	0	26.047	-4.223	685.938	2.258	688.196
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	125.030	5.408	22.331	4.138	156.907	34	156.941
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	26.047	-26.047	0	0	0	0
Nakupi manjšinskih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-57	-57
Stanje 30. junija 2008	157.129	198.848	-3.250	243.309	193.108	31.455	22.331	-85	842.845	2.235	845.080

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Prevedbena rezerva	Večinski kapital	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	188.751	0	24.682	-21.708	812.092	2.008	814.100
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-4.842	3.027	11.362	-10.853	-1.306	-91	-1.397
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	24.682	-24.682	0	0	0	0
Nakupi manjšinskih deležev	0	0	0	0	0	-563	0	0	-563	0	-563
Stanje 30. junija 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	183.909	27.146	11.362	-32.561	810.223	1.917	812.140

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

✓ **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-6 2009 znašajo 1.293.618 tisoč EUR in dosegaajo 46,2% planiranih prihodkov iz prodaje za leto 2009 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 0,9 %. Ob nespremenjenem deviznem tečaju srbskega dinarja bi Skupina Mercator realizirala 1.326.005 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar bi pomenilo 3,4-odstotno rast glede na enako obdobje lani (v letu 2009 je bila glede na realizacijo 2008 planirana 3,3 % rast).

v 000 EUR	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2008	Indeks 1-6 2009 / 1-6 2008	Indeks 1-6 2009 / Plan 2009
Slovenija	856.482	1.810.849	865.803	101,1	47,8
Tujina	425.723	987.577	427.815	100,5	43,3
Skupina Mercator	1.282.205	2.798.426	1.293.618	100,9	46,2

Ob nespremenjenem tečaju srbskega dinarja:

v 000 EUR	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2008	Indeks 1-6 2009 / 1-6 2008	Indeks 1-6 2009 / Plan 2009
Slovenija	856.482	1.810.849	865.803	101,1	47,8
Tujina	425.723	987.577	460.201	108,1	46,6
Skupina Mercator	1.282.205	2.798.426	1.326.005	103,4	47,4

Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov znašajo 1.184.200 tisoč EUR, kar je za 0,4 % več kot v enakem obdobju lani.

✓ **Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodjalni stroški prodanih proizvodov**

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala ter druge poslovne odhodke, v opazovanem obdobju znašajo 966.565 tisoč EUR ter za 1,7 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani.

✓ **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1-6 2009 realiziran v višini 327.053 tisoč EUR, kar je 1,5 % manj kot v obdobju 1-6 2008.

Delež kosmatega poslovnega izida v prihodkih iz prodaje je v obdobju 1-6 2009 znašal 25,3 %, kar je 0,6 odstotne točke manj kot v enakem obdobju lani. To je predvsem posledica znižanja marž zaradi številnih akcij za potrošnike.

✓ Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 291.294 tisoč EUR in so za 3.766 tisoč EUR nižji kot v enakem obdobju preteklega leta.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 134 tisoč EUR.

Stroški prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1.	Stroški materiala	45.264	84.429	46.799	103,4	55,4
2.	Stroški storitev	84.273	172.354	80.630	95,7	46,8
3.	Amortizacija	44.516	94.801	48.852	109,7	51,5
4.	Stroški dela	141.050	296.567	135.922	96,4	45,8
5.	Drugi stroški	8.803	7.744	4.675	53,1	60,4
6.	Sprememba vrednosti zalog	-12.024	-19.030	-10.961	91,2	57,6
7.	Prevrednotovalni poslovni odhodki	52	80	134	257,7	167,6
8.	STROŠKI PRODAJANJA, SPLOŠNIH DEJAVNOSTI IN PROIZVODNJE	311.934	636.946	306.051	98,1	48,0
9.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	932.170	2.062.955	949.516	101,9	46,0
10.	Drugi poslovni odhodki	1.059	4.729	2.292	216,4	48,5
11.	SKUPAJ STROŠKI	1.245.163	2.704.629	1.257.859	101,0	46,5

Stroški materiala so se v obdobju 1-6 2009 povečali za 3,4% glede na 1-6 2008, predvsem zaradi povečanja stroškov energije.

Delež stroškov brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 18,7 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,8 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je predvsem posledica intenzivnega izvajanja strateških projektov optimizacije poslovnih procesov, optimizacije logistične infrastrukture in ukrepov stroškovne racionalizacije v Skupini Mercator.

✓ Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki znašajo 4.785 tisoč EUR, od česar se 1.078 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, preostali drugi prihodki pa se nanašajo na odpravo rezervacij, prihodke od odškodnin ter ostale prihodke.

✓ Poslovni izid iz poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1-6 2009 realiziran v višini 40.544 tisoč EUR in je za 7.736 tisoč EUR oziroma 16,0 % nižji od realiziranega v obdobju 1-6 2008.

Na poslovni izid iz poslovanja v preteklem letu so v pomembnem delu vplivali dobički od prodaje osnovnih sredstev, ki so znašali 6.571 tisoč EUR, letos pa so realizirani le v višini 1.078 tisoč EUR. Brez tega izrednega učinka bi bil letošnji poslovni izid iz poslovanja nižji od lanskega le za 5,4 %.

✓ Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki znašajo 8.758 tisoč EUR, kar je za 19,1 % manj kot so znašali v obdobju 1-6 2008. Finančni prihodki se nanašajo na prihodke od rednih obresti iz financiranja, prihodke od zamudnih obresti ter pozitivne tečajne razlike.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 36.005 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank in negativne tečajne razlike. Glede na enako obdobje lani so porasli za 12,9 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer in deloma tudi višjega obsega zadolžitve.

Neto učinek negativnih tečajnih razlik v obdobju 1-6 2009 znaša 2.331 tisoč EUR neto (v obdobju 1-6 2008 152 tisoč EUR pozitivnih tečajnih razlik).

✓ Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2009 realizirala 11.268 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 49,6 % manj v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Znižanje čistega poslovnega izida je predvsem posledica znižanja marž, negativnih učinkov tečajnih razlik, višjih stroškov financiranja in manjšega obsega dobičkov od prodaje osnovnih sredstev.

Na ustvarjeni dobiček so v prvi polovici preteklega leta pomembno vplivali izredni dobički od prodaje osnovnih sredstev, ki letos v takšni višini niso bili realizirani. Letos pa so pomembno negativno na poslovni izid vplivale tudi negativne tečajne razlike. Ob izločitvi teh dveh učinkov bi ustvarjeni dobiček pred davki letos dosegel 14,1 mio EUR, kar je 30,2 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta (20,2 mio EUR).

✓ Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) znaša v obdobju 1-6 2009 95.739 tisoč EUR, kar je za 1,6 % več kot v enakem obdobju lani. Ob simulaciji s stalnim tečajem srbskega dinarja bi EBITDAR v obdobju 1-6 2009 znašal 98.067 tisoč EUR, kar bi predstavljalo 4,1-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

✓ Kosmati denarni tok iz poslovanja

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) Skupine Mercator v obdobju 1-6 2009 znaša 82.949 tisoč EUR, kar je za 2,5 % manj glede na obdobje 1-6 2008. Ob simulaciji s stalnim tečajem srbskega dinarja bi EBITDA v obdobju 1-6 2009 znašal 84.434 tisoč EUR, in bi ostal na približno enaki ravni kot v prvi polovici leta 2008.

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

✓ **Nepremičnine, naprave in oprema, naložbene nepremičnine in neopredmetena sredstva**

Na dan 30.6.2009 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih sredstev 1.874.055 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 14.333 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 76,1 %. Spremembe v obdobju 1-6 2009 se nanašajo na naložbe, amortizacijo, odprodajo poslovno nepotrebni osnovnih sredstev ter tečajne razlike.

✓ **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva na dan 30.6.2009 znašajo 4.828 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na 31.12.2008 povečala za 4 tisoč EUR zaradi učinka tečajnih razlik.

✓ **Zaloge**

Zaloge trgovskega blaga ter surovin in materiala na dan 30.6.2009 znašajo 269.118 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 46,7 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 3.273 tisoč EUR oziroma 1,2 %.

✓ **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 30.6.2009 znašajo poslovne terjatve 261.336 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 68.120 tisoč EUR.

Med terjatvami so izkazana tudi dana posojila, ki znašajo na dan 30.6.2009 9.581 tisoč EUR, kar je za 744 tisoč EUR manj kot na začetku leta. Dana posojila se nanašajo na posojila za izgradnjo več trgovskih centrov v Srbiji, stanovanjska posojila in v manjši meri na posojilo Rokometnemu klubu Krim Mercator.

✓ **Dani depoziti bankam**

Dani depoziti bankam na dan 30.6.2009 znašajo 12.871 tisoč EUR.

✓ **Kapital**

Kapital skupine se je v obdobju 1-6 2009 zmanjšal za 1.960 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1-6 2009 v višini 11.362 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 2.575 tisoč EUR,

- povečanje kapitala za oblikovanje odloženih davkov ob spremembi poštenih vrednosti izpeljanih finančnih inštrumentov in odpravo odloženih davkov iz naslova amortizacije prevrednotenih osnovnih sredstev v višini 603 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 10.853 tisoč EUR,
- zmanjšanje manjšinskega kapitala v višini 91 tisoč EUR ter
- druga neto zmanjšanja kapitala v višini 405 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala, izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja, znaša 2,8 %.

✓ Poslovne in druge obveznosti

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2009 znašajo 453.988 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2008 zmanjšale za 148.216 tisoč EUR, kar je predvsem posledica predčasnega plačevanja obveznosti do dobaviteljev in medletne poslovne dinamike.

✓ Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.6.2009 znašajo 594.322 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 28.465 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.6.2009 znašajo 510.180 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 97.383 tisoč EUR.

Na dan 30.6.2009 znašajo finančne obveznosti 1.104.502 tisoč EUR, kar je za 68.918 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2008. Povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti je predvsem posledica zadolževanja zaradi sprememb v obveznostih iz poslovanja, ki so se glede na stanje konec leta 2008 znižale za 148.216 tisoč EUR.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 53,8 %, kratkoročne pa 46,2 % (na dan 31.12.2008 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 60,1:39,9).

Neto dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30.6.2009 znaša 1.046.152 tisoč EUR.

✓ Dolgoročne rezervacije

Na dan 30.6.2009 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 30.734 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 681 tisoč EUR.

✓ Izpeljani finančni inštrumenti

Na dan 30.6.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem z negativno pošteno vrednostjo, 6.173 tisoč

EUR, kar je za 2.575 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2008. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

✓ **Odloženi davki**

Na dan 30.6.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 42.672 tisoč EUR.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	5,9%	3,8%	2,8%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,7%	1,1%	0,9%
Kosmati poslovni izid / prihodke iz prodaje	25,9%	25,0%	25,3%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,2	1,2	1,4
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	36,7%	34,6%	34,2%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	41,4%	40,1%	44,8%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	19,7%	23,0%	18,4%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	13,8	13,9	13,4
Prihodki iz prodaje / stroški dela	9,1	9,4	9,5
Prihodki iz prodaje / zaposleni iz ur (v 000 EUR)*	125,8	131,2	127,3
Dodana vrednost / zaposleni iz ur (v 000 EUR)*	22,2	22,5	21,5
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	22,7%	21,8%	22,6%
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,6%	6,6%	6,4%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,3%	7,4%	7,4%
Investirani kapital (v EUR)	1.764.555	1.895.782	1.937.917
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital*	9,6%	9,7%	8,6%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.

Opomba: Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja ter stroškov dela. Investirani kapital predstavlja razliko med celotnimi obveznostmi do virov sredstev in kratkoročnimi poslovnimi ter drugimi obveznostmi na začetku obračunskega obdobja.

ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., opravlja dvojno vlogo v okviru Skupine Mercator: je obvladujoča družba, ki ima v lasti vse lastniške deleže odvisnih družb skupine, hkrati pa je tudi operativna družba, ki izvaja trgovske in druge dejavnosti v Sloveniji. Zaradi tega uporaba računovodskih izkazov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za ekonomsko analizo poslovanja Skupine Mercator ni ustrezna; za takšno analizo je smiselno uporabiti predvsem konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta.

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3
A. Prihodki iz prodaje	855.399	1.814.343	865.090	101,1	47,7
1. Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	785.334	1.673.583	795.863	101,3	47,6
2. Prihodki od prodaje storitev	72.147	146.391	73.237	101,5	50,0
3. Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-2.082	-5.631	-4.009	192,6	71,2
B. Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodni stroški prodanih proizvodov	-621.380	-1.336.853	-640.740	103,1	47,9
1. Nabavna vrednost prodanega blaga, materiala in proizvodov	-623.400	-1.338.401	-640.334	102,7	47,8
2. Prejeti cassasconti	2.213	4.863	1.764	79,7	36,3
3. Drugi poslovni odhodki	-192	-3.315	-2.170	1.128,7	65,5
C. Kosmati poslovni izid iz prodaje	234.019	477.490	224.351	95,9	47,0
D. Stroški prodajanja	-158.346	-353.349	-161.190	101,8	45,6
E. Stroški splošnih dejavnosti	-43.670	-52.631	-33.214	76,1	63,1
F. Drugi poslovni prihodki	5.284	6.565	3.369	63,7	51,3
G. Poslovni izid iz poslovanja	37.287	78.075	33.316	89,3	42,7
H. Finančni prihodki	4.003	3.165	3.542	88,5	111,9
I. Finančni odhodki	-21.260	-52.452	-25.351	119,2	48,3
J. Poslovni izid pred obdavčitvijo	20.030	28.788	11.507	57,4	40,0
K. Davek iz dobička	-3.905	-5.447	-2.202	56,4	40,4
L. Odloženi davki	-617	-838	-191	30,9	22,7
M. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.508	22.503	9.114	58,8	40,5
N. Število zaposlenih iz ur	12.077	12.153	11.853	98,1	97,5

Izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009
1	2	3	4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.508	22.503	9.114
Ostali vseobsegajoči donos			
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	2.884	-319	0
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	2.549	-1.109	-2.575
Prevrednotenje nepremičnin	115.284	0	0
Odloženi davki	-23.605	0	541
Druge spremembe	0	-2.123	1.337
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	97.113	-3.551	-697
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	112.620	18.952	8.417

Izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	30.6.2008	31.12.2008	Plan 31.12.2009	30.6.2009	Struktura 30.6.2009	Indeks
1	2	3	4	5	6	7	8=6/4
	SREDSTVA						
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.506.492	1.600.654	1.608.534	1.603.997	81,5%	100,2
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	920.835	1.001.697	1.031.128	1.015.214	51,6%	101,3
II.	Naložbene nepremičnine	9.676	9.563	9.238	9.486	0,5%	99,2
III.	Neopredmetena sredstva	12.434	12.420	1.849	10.372	0,5%	83,5
IV.	Odložene terjatve za davek	8.054	8.430	7.298	8.893	0,5%	105,5
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	292	261	284	237	0,0%	90,9
VI.	Depoziti dani bankam	61	51	0	45	0,0%	87,8
VII.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	537.539	564.019	553.090	555.505	28,2%	98,5
VIII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	17.601	4.213	5.646	4.245	0,2%	100,7
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	457.366	431.690	394.867	363.107	18,5%	84,1
I.	Zaloge	172.794	180.819	183.473	177.637	9,0%	98,2
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	254.053	234.630	210.883	184.559	9,4%	78,7
III.	Depoziti dani bankam	6.250	15.700	0	5	0,0%	0,0
IV.	Terjatve za odmerjeni davek	0	541	0	905	0,0%	167,4
V.	Izpeljani finančni instrumenti	8.320	0	0	0	0,0%	-
VI.	Denar in denarni ustrezniki	15.949	0	511	0	0,0%	-
	SKUPAJ SREDSTVA	1.963.857	2.032.344	2.003.401	1.967.104	100,0%	96,8
A.	KAPITAL	795.655	781.041	783.877	789.458	40,1%	101,1
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129	8,0%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.848	198.848	10,1%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.250	-3.250	-0,2%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	214.979	235.460	219.390	235.460	12,0%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	183.390	173.341	175.609	166.147	8,4%	95,8
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	29.052	3.444	13.648	26.011	1,3%	755,3
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	15.508	16.070	22.503	9.114	0,5%	56,7
	OBVEZNOSTI						
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	526.716	480.507	527.729	446.780	22,7%	93,0
I.	Poslovne in druge obveznosti	0	2.271	0	1.981	0,1%	87,2
II.	Finančne obveznosti	455.215	411.959	456.269	378.601	19,2%	91,9
III.	Odložene obveznosti za davek	41.353	39.054	40.829	39.685	2,0%	101,6
IV.	Dolgoročne rezervacije	30.148	27.222	30.632	26.513	1,3%	97,4
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	641.486	770.796	691.794	730.866	37,2%	94,8
I.	Poslovne in druge obveznosti	330.096	423.490	379.909	315.304	16,0%	74,5
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	3.905	0	7.760	0	0,0%	-
III.	Finančne obveznosti	307.484	343.708	303.866	409.388	20,8%	119,1
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	0	3.598	260	6.173	0,3%	171,6
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.168.202	1.251.303	1.219.524	1.177.646	59,9%	94,1
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.963.857	2.032.344	2.003.401	1.967.104	100,0%	96,8
	Število zaposlenih po stanju	12.828	12.737	13.006	12.630	-	99,2

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-6 2008	1-6 2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	59.120	56.259
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-66.503	49.730
Sprememba zalog	-6.138	3.181
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-21.436	-107.104
Spremembe v obratnem kapitalu	-94.077	-54.192
Izdatki za obresti	-21.027	-23.560
Izdatki za davke	-3.905	-2.202
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-59.890	-23.695
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb	-32.351	-9.610
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-70.293	-24.394
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-5.834	-926
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Izdatki za dane depozite	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb	0	0
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	6.407	4.451
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	7.221	0
Prejemki iz obresti	3.168	3.256
Prejete dividende	0	0
Prejemki od danih depozitov	0	15.702
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-91.682	-11.522
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	167.233	35.322
Izdatki za dividende delničarjev	0	-105
Denar, ustvarjen pri financiranju	167.233	35.217
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	15.661	0
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	288	0
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	15.949	0

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2008	157.129	198.848	-3.250	214.979	94.915	2.705	17.708	683.035
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	88.474	8.638	15.508	112.620
Prodaja lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	17.708	-17.708	0
Stanje 30. junij 2008	157.129	198.848	-3.250	214.979	183.390	29.052	15.508	795.655

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	173.341	3.444	16.070	781.041
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-7.194	6.497	9.114	8.417
Prodaja lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	16.070	-16.070	0
Stanje 30. junij 2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	166.147	26.011	9.114	789.458

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

✓ **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-6 2009 znašajo 865.090 tisoč EUR, kar je za 1,1 % več kot v enakem obdobju lani.

Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov znašajo 795.863 tisoč EUR, kar je za 1,3 % več glede na enako obdobje preteklega leta. V maloprodaji so prihodki porasli za 1,6 %, v veleprodaji pa so na enaki ravni kot v enakem obdobju lani.

Prihodki od prodaje storitev znašajo 73.237 tisoč EUR, kar je za 1,5 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.

✓ **Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodjalni stroški prodanih proizvodov**

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, prejete cassasconte ter druge poslovne odhodke, znašajo v opazovanem obdobju 640.740 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 3,1 %.

✓ **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1-6 2009 realiziran v višini 224.351 tisoč EUR, kar je za 4,1 % manj glede na obdobje 1-6 2008.

Delež kosmatega poslovnega izida iz prodaje v prihodkih znaša 25,9 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1,4 odstotne točke. To je predvsem posledica intenzivnih trženjskih aktivnosti.

✓ **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 194.404 tisoč EUR in so za 3,8 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Delež stroškov prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 19,4 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1,4 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je predvsem posledica intenzivnega izvajanja strateških projektov optimizacije poslovnih procesov, optimizacije logistične infrastrukture in ukrepov stroškovne racionalizacije v družbi.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 48 tisoč EUR.

✓ **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1-6 2009 znašajo 3.369 tisoč EUR, od česar se 947 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev. Drugi poslovni prihodki so glede na enako obdobje lani nižji za 1.915 tisoč EUR.

✓ **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je bil v obdobju 1-6 2009 realiziran v višini 33.316 tisoč EUR, kar je za 10,7 % manj kot v obdobju 1-6 2008.

✓ **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki so v obdobju 1-6 2009 realizirani v višini 3.542 tisoč EUR, kar je za 11,5 % manj kot so znašali v obdobju 1-6 2008. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na finančne prihodke od rednih obresti (2.366 tisoč EUR).

Finančni odhodki so v obdobju 1-6 2009 realizirani v višini 25.351 tisoč EUR, kar je za 19,2 % več kot v enakem obdobju lani, pri čemer se pretežni del v višini 23.468 tisoč EUR nanaša na finančne odhodke od rednih obresti.

✓ **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1-6 2009 realizirala 9.114 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 41,2 % manj od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta.

POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

✓ **Nepremičnine, naprave in oprema, naložbene nepremičnine in neopredmetena sredstva**

Na dan 30.6.2009 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.035.072 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 11.392 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 52,6 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

✓ **Naložbe v kapital podjetij v skupini**

Naložbe v kapital podjetij v skupini znašajo na dan 30.6.2009 555.505 tisoč EUR in so se v obdobju 1-6 2009 zmanjšale za 8.514 tisoč EUR, kar se nanaša predvsem na pripojitev družb Evolution, d.d., in Pekarna Grosuplje, d.d.

✓ **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Stanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev na dan 30.6.2009 znaša 4.245 tisoč EUR in so v primerjavi z začetkom leta višji za 0,7 %.

✓ **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30.6.2009 znašajo 177.637 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 48,9 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 3.181 tisoč EUR oziroma 1,8 %.

✓ **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 30.6.2009 znašajo poslovne terjatve 184.796 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta zmanjšale za 50.095 tisoč EUR.

Med terjatvami so izkazana tudi dana posojila, ki znašajo na dan 30.6.2009 2.653 tisoč EUR in se nanašajo na posojila, dana odvisnim družbam, stanovanjska posojila ter posojilo Rokometnemu klubu Krim Mercator.

✓ **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1-6 2009 povečal za 8.417 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1-6 2009 v višini 9.114 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih inštrumentov v višini 2.575 tisoč EUR,
- povečanje kapitala iz naslova odloženih davkov v višini 541 tisoč EUR,

- zmanjšanje kapitala zaradi pripojitve družbe Evolution, d.d., v višini 57 tisoč EUR,
- povečanje kapitala zaradi pripojitve podjetja Pekarna Grosuplje, d.d., v višini 1.394 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 2,3 %.

✓ Poslovne in druge obveznosti

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2009 znašajo 317.285 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2008 zmanjšale za 108.476 tisoč EUR.

✓ Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.6.2009 znašajo 378.601 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 33.358 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.6.2009 znašajo 409.388 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 65.681 tisoč EUR.

Na dan 30.6.2009 znašajo finančne obveznosti 787.990 tisoč EUR, kar je za 32.322 tisoč EUR več, kot je bilo stanje konec leta 2008.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 48,0 %, kratkoročne pa 52,0 %, medtem ko je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi na dan 31.12.2008 54,5 : 45,5.

Neto dolg družbe, izračunan kot razlika med vsoto finančnih obveznosti in izpeljanih finančnih instrumentov na eni strani ter finančnih sredstev na drugi (depoziti dani bankam, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva), na dan 30.6.2009 znaša 789.869 tisoč EUR.

✓ Dolgoročne rezervacije

Na dan 30.6.2009 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 26.513 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 709 tisoč EUR.

✓ Izpeljani finančni inštrumenti

Na dan 30.6.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z negativno pošteno vrednostjo 6.173 tisoč EUR, kar je za 2.575 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2008. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

✓ Odloženi davki

Na dan 30.6.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 30.792 tisoč EUR.

POSLOJI S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ima dve skupini povezanih oseb: vodstveno osebje in odvisne družbe. V vodstveno osebje spadajo člani uprav, nadzornih svetov in zaposleni po individualnih pogodbah v družbah Skupine Mercator.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., sodeluje z odvisnimi družbami Skupine Mercator na različnih poslovnih in finančnih področjih pod tržnimi pogoji. Vodstveno osebje prejema prejemke iz zaposlitve v skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi oziroma v skladu s skupščinskimi sklepi (člani nadzornega sveta).

Računovodski kazalniki

	POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.		
	1-6 2008	Plan 2009	1-6 2009
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	4,2%	2,9%	2,3%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,2%	1,1%
Kosmati poslovni izid / prihodke iz prodaje	27,4%	26,3%	25,9%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,96	0,97	1,00
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	42,1%	40,7%	41,5%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	38,8%	37,9%	40,1%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	16,8%	19,0%	16,1%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	17,3	17,8	16,7
Prihodki iz prodaje / stroški dela	8,2	8,4	8,7
Prihodki iz prodaje na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	141,7	149,3	146,0
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	23,3%	22,5%	22,5%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.

IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI

Uprava potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 17. avgust 2009

OCENA POSLOVANJA DO KONCA LETA 2009

Prvo polovico leta 2009 so zaznamovale izjemno zahtevne gospodarske okoliščine, povezane z globalno finančno krizo in njenimi učinki na realno gospodarstvo, ki so se v drugem četrtletju še bolj izrazili.

Zaradi nenačrtovanih sprememb v obsegu in strukturi povpraševanja in negativnih učinkov sprememb tečajev na trgih izven Slovenije ter glede na trenutna pričakovanja glede razvoja poslovnega okolja v drugi polovici leta je Uprava ob polletju leta 2009 ocenila, da načrtovani poslovni cilji za leto 2009 v celoti ne bodo mogli biti doseženi, saj učinki stroškovne racionalizacije ne morejo v celoti kompenzirati negativnih učinkov manjše rasti prihodkov, znižanja marž in tečajnih razlik. Zaradi tega je Uprava glede na trenutna predvidevanja o gospodarskih okoliščinah poslovanja v drugi polovici leta 2009 pripravila oceno ključnih ekonomskih kategorij.

Ob upoštevanju dejanskih oziroma pričakovanih deviznih tečajev:

	Skupina Mercator					
	1-12 2008	Plan 2009	1-6 2009	Ocena 2009	Indeks Ocena 1-12 2009 / 1-12 2008	Indeks Ocena 1-12 2009 / Plan 1-12 2009
Prihodki iz prodaje (v tisoč EUR)	2.708.560	2.798.426	1.293.618	2.710.000	100,1	96,8
Poslovni izid obračunskega obdobja (v tisoč EUR)	40.761	30.157	11.268	20.500	50,3	68,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v tisoč EUR)	198.158	206.643	95.739	200.000	100,9	96,8

Ob upoštevanju stalnih deviznih tečajev:

	Skupina Mercator					
	1-12 2008	Plan 2009	1-6 2009	Ocena 2009	Indeks Ocena 1-12 2009 / 1-12 2008	Indeks Ocena 1-12 2009 / Plan 1-12 2009
Prihodki iz prodaje (v tisoč EUR)	2.708.560	2.798.426	1.326.005	2.790.000	103,0	99,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v tisoč EUR)	198.158	206.643	98.067	205.000	103,5	99,2

Po oceni pri ključnih kategorijah premoženjskega stanja in obveznosti ne bo pomembnih odstopanj glede na prvotni poslovni načrt za leto 2009.

Pri oceni ključnih ekonomskih kategorij za leto 2009 je predpostavljeno, da v drugi polovici leta 2009 povprečni in končni tečaji RSD in HRK ne bodo pomembno odstopali od doseženih v prvi polovici leta 2009. Negotovost v zvezi s tem je visoka, tako da je s tem pogojena tudi zanesljivost ocen z vidika vplivov tečajnih sprememb.

Družba bo glede na gospodarske razmere po treh četrtletjih leta 2009 ponovno ovrednotila uresničljivost ocene poslovnih dosežkov leta 2009 in v primeru sprememb o tem poročala v medletnem poročilu.