

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
v obdobju I - III 2010**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Maj 2010

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-3 2010	5
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	6
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-3 2010	7
SPLOŠNI PODATKI	8
POSLOVNO POROČILO	10
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	10
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-3 2010	11
RAZVOJ IN INVESTICIJE	12
PRODAJA IN TRŽENJE	13
Prodaja	13
Upravljanje z blagovnimi skupinami	13
Trženjska strategija	14
Ustvarjanje odnosov s kupci	14
Razvoj linij trgovskih in ekskluzivnih znamk	16
Projekti pospeševanja prodaje	18
PRODAJNI FORMATI	18
ODNOSI Z DOBAVITELJI IN LOGISTIKA	21
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	21
INFORMATIKA IN TELEKOMUNIKACIJE	23
FINANČNO UPRAVLJANJE	24
MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	24
Mercatorjeva delnica	24
Lastniška struktura	26
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	27
DRUŽBENA ODGOVORNOST IN SKRB ZA OKOLJE	27
RAZVOJ ZAPOSLENIH	28
RAČUNOVODSKO POROČILO	32
RAČUNOVODSKE USMERITVE	32
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	32
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	33
Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	33
Konsolidirani izkaz finančnega položaja	34
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	35
Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	35
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	36
Računovodski kazalniki	39
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.	40
Izkaz poslovnega izida	40
Izkaz vseobsegajočega donosa	40
Izkaz finančnega položaja	41
Izkaz denarnih tokov	42
Izkaz sprememb lastniškega kapitala	42
Pojasnila k računovodskim izkazom	43
Računovodski kazalniki	46
IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI	47
OCENA URESNIČLJIVOSTI GOSPODARSKEGA NAČRTA ZA LETO 2010	48

POVZETEK

Poslovanje Skupine Mercator v prvem četrletju leta 2010 stabilno in skladno z načrti

Gospodarske okoliščine povezane z globalno finančno krizo v prvem četrletju leta 2010 ostajajo še naprej težavne in nepredvidljive. Poleg spremenjene strukture in obsega potrošnje se povečuje tveganje plačilne nediscipline, ki podjetja sili v zmanjševanje obsega prodaje na odloženo plačilo in tveganje sprememb deviznih tečajev, ki je še zlasti visoko v Srbiji.

Kljub takšnim razmeram je Skupina Mercator v prvem četrletju leta 2010 ustvarila 637 mio EUR prihodkov, kar glede na enako obdobje preteklega leta pomeni 3,2-odstotno rast. Ob upoštevanju stalnih tečajev so prihodki Skupine Mercator glede na enako obdobje preteklega leta porasli za 3,9 odstotka. Na tujih trgih je skupina ustvarila 36 odstotkov vseh prihodkov, kar je za 3 odstotne točke več kot v prvem četrletju preteklega leta. Pozitivno sta na rast prihodkov skupine vplivala predvsem prevzem trgovske dejavnosti družbe Getro, d.d., na Hrvaškem in investicije v maloprodajno mrežo iz preteklih let, medtem ko je negativen učinek na prihodke posledica zmanjševanja obsega veleprodajne dejavnosti zaradi povečanega tveganja plačilne nediscipline, neugodnih trendov pri prodaji tehničnega in tekstilnega programa in spremembe tečaja srbskega dinarja.

Mercator je v opazovanem obdobju investiral 32,8 mio EUR pretežno v razvoj maloprodajne mreže, kar je skladno z letnim načrtom.

Skupina je v prvem kvartalu leta 2010 realizirala 6,65 mio EUR čistega dobička, kar je 3,1 odstotka več kot v enakem obdobju leta 2009. Na rezultat in ekonomiko poslovanja je prvem četrletju pozitivno vplivalo intenzivno izvajanje sprejetih ukrepov na področjih prilagoditve ponudbe za potrošnike in ukrepov poslovne racionalizacije. Hkrati pa so ob integraciji trgovske dejavnosti družbe Getro, d.d., nastali dodatni stroški integracije, ki so poleg intenzivnih investicij v cene negativno vplivali na poslovanje skupine. Uprava družbe takšen poslovni rezultat ocenjuje kot dober glede na zahtevne gospodarske razmere na vseh trgih.

Gospodarske razmere na vseh trgih zelo zahtevne

Posledice globalne finančne krize in njenimi učinki na realno gospodarstvo so še vedno opazni, kar se pomembno odraža tudi v spremembah obsega in strukture povpraševanja potrošnikov. Makroekonomski položaj številnih držav Zahodnega Balkana je težaven, pomembno tveganje pa predstavlja tudi plačilna nedisciplina, ki je posledica zmanjšanja obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva in ki podjetja sili v zmanjševanje prodaje na odloženo plačilo. Pomemben vpliv na poslovanje Mercatorja izven Slovenije je povzročil padec realne kupne moči potrošnikov ter nihanja deviznih tečajev.

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 prvem kvartalu leta 2010 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega povišal za 5,9 odstotkov, kar v gospodarskem načrtu za leto 2010 ni bilo načrtovano.

Kljub težavnim okoliščinam je Skupina Mercator nadaljevala z razvojnimi aktivnostmi na tujih trgih in v prvem kvartalu leta izven Slovenije dosegla 12,4-odstotno rast prihodkov, kar bi ob stalnih tečajih pomenilo 14,7-odstotno rast.

Na dan 31.3.2010 je imela Skupina Mercator v družbah izven Slovenije zaposlenih 9.776 sodelavcev.

V prvem kvartalu leta ustvarjen čisti dobiček v višini 6.652 tisoč EUR

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2010 nadaljevala načrtane aktivnosti za omejevanje učinkov neugodnih gospodarskih okoliščin, ki obsegajo tri sklope: ukrepi za prilagoditev naše ponudbe potrošnikom glede na spremenjene razmere, ukrepi poslovne racionalizacije in ukrepi za povečanje poslovne prožnosti. Skupina Mercator je realizirala 6.652 tisoč EUR čistega dobička, kar je za 3,1 odstotka več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Dosežen čisti dobiček Skupine Mercator je skladen z medletno dinamiko in z gospodarskim načrtom.

Stabilni denarni tokovi ter nemoteno investicijsko in finančno poslovanje

Skupina Mercator je v prvem kvartalu leta 2010 ustvarila 51.948 tisoč EUR denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), kar predstavlja 1,7-odstotno rast glede na enako obdobje leta 2009 oziroma 2,7-odstotno rast ob stalnih tečajih. Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2010 realizirala 25,6 odstotkov planiranega letnega EBITDAR-ja. Stabilno ustvarjanje denarnih tokov iz poslovanja kaže na visoko finančno moč, konkurenčnost in poslovno učinkovitost skupine.

Mercator je v prvem kvartalu letošnjega leta izvajal razvojne in investicijske aktivnosti v skladu s planom. V prvem kvartalu je Skupina Mercator z najemi in investicijami na vseh trgih aktivirala skupaj za 122.712 m² bruto trgovinskih površin. Skupina je realizirala za 32.806 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, od tega 23.315 tisoč EUR za investicije v tujini. Največ investicij smo namenili gradnji, nakupom, finalizaciji in opremljanju nakupovalnih centrov in samostojnih prodajaln. Preostalo smo investirali v prenove, v distribucijske centre in informatiko.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-3 2010

Razvoj maloprodajne mreže

▶ Srbija

- ▶ Dne 15.1.2010 smo odprli supermarket v Beogradu in supereto v Novem Sadu.

▶ Hrvaška

- ▶ Dne 28.1.2010 smo odprli supereto v Zagrebu;
- ▶ Dne 8.2.2010 smo odprli supermarket v Biogradu;
- ▶ Dne 17.2.2010 smo prevzeli poslovanje 16 Getrojevih Cash & Carry trgovin, vzeti v dolgoročni poslovni najem, in sicer: 4 v Zagrebu (Vrbani, Novi Zagreb, Sesvete, Črnomerec), po enega pa v Bjelovarju, Karlovcu, Umagu, Splitu, Dubrovniku, Sinju, Slavonskem Brodu, Reki, Varaždinu, Zadru, Pulju in Sisku.
- ▶ Dne 17.2.2010 smo prevzeli poslovanje Getrojevega distribucijskega centra v Zagrebu.

Organizacijske spremembe v Skupini Mercator

- ▶ Z dnem 1.1.2010 je v veljavo stopila nova makro-organizacijska struktura Skupine Mercator. Glavni razlogi reorganizacije so večja lokalna odzivnost na vseh trgih in boljša prilagojenost potrebam potrošnikov, izboljšanje učinkovitosti poslovanja, prilagoditev organizacije kompleksnosti mednarodnega poslovanja in priprava na možnost monetizacije trgovskih nepremičnin za pospešitev razvojnega ciklusa.
- ▶ Skladno z novo organizacijsko strukturo bosta Intersport in Modiana poslovala v okviru samostojnih pravnih oseb. S tem namenom je v decembru 2009 družba Poslovni sistem Mercator d.d., ustanovila družbo Intersport ISI, d.o.o., dne 4.1.2010 pa družbo Modiana, d.o.o. Na ti družbi je prenesla dejavnost Intersporta ter tekstila in drogerij. Prav tako je dne 9.2.2010 družba Intersport ISI, d.o.o., ustanovila podjetje Intersport H, d.o.o., na katero je bilo s 1.4.2010 preneseno poslovanje dejavnosti Intersporta na Hrvaškem. Dne 18.3.2010 je družba Modiana, d.o.o., Slovenija, ustanovila podjetje Modiana, d.o.o., Hrvaška, na katero bo prenesena dejavnost tekstila in drogerij na hrvaškem trgu.

Upravljanje podjetja

- ▶ Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-3 2010 sestel trikrat in sprejel letno poročilo Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., za leto 2009, predloge revizijske komisije, poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila ter mnenje o uporabi bilančnega dobička za leto 2009.
- ▶ Na seji dne 30.3.2010 je imenoval 6-člansko upravo družbe za mandatno obdobje 2011-2015. Upravo bodo od 1.1.2011 sestavljali:
 - ▶ mag. Žiga Debeljak, predsednik uprave,
 - ▶ mag. Mateja Jesenek, članica uprave za koncernsko področje strateškega trženja in globalne nabave,
 - ▶ mag. Melita Kolbezen, članica uprave za koncernsko področje strateških financ in informatike,
 - ▶ mag. Vera Aljančič Falež, članica uprave za koncernsko področje strateškega razvoja kadrov in organizacije,
 - ▶ Peter Zavrl, član uprave za operativno področje Mercator trgovina Slovenija, in

- ▶ mag. Stanka Čurović, članica uprave za operativno področje Mercator trgovina jugovzhodna Evropa.

Število članov uprave in razdelitev delovnih področij ustreza novi makro-organizacijski strukturi Skupine Mercator, ki je bila uveljavljena v začetku leta 2010. Ob tem bo nepremičninsko dejavnost v upravi neposredno pokrival predsednik uprave skupaj z g. Stanislavom Brodnjakom, pomočnikom predsednika uprave za operativno področje Mercator nepremičnine. Ob imenovanju nove uprave je nadzorni svet potrdil tudi strateške usmeritve Skupine Mercator za obdobje 2011-2015.

Trženjske in korporativne dejavnosti

- ▶ Februarja 2010 smo v Cankarjevem domu izvedli že **11. trženjske dneve**, ki se jih je udeležilo največ partnerjev doslej, kar 523.
- ▶ Marca 2010 smo v Cankarjevem domu izvedli **10. srečanje finančnih partnerjev Mercatorja**, ki se ga je udeležilo več kot 50 predstavnikov poslovnih bank in leasing hiš.

Ključni podatki za delničarje

Na dan 31.3.2010 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 157,72 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.3.2010 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 213,47 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 2,7 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Spremembe v sestavi Skupine Mercator

- ▶ Dne 1.4.2010 je bil opravljen prenos dejavnosti na družbo Modiana, d.o.o., Hrvaška.
- ▶ Dne 1.4.2010 je bil opravljen prenos dejavnosti na družbo Intersport H, d.o.o., Hrvaška.
- ▶ Dne 15.4.2010 je družba Mercator - Emba, d.d, odprla nov obrat za proizvodnjo hrane v Industrijsko obrtni coni Zapolje v Logatcu.

Ključni podatki za delničarje

Dne 22.4.2010 se je Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., sestal na svoji 6. seji in sprejel predlog, da bosta Uprava in Nadzorni svet skupščini delničarjev predlagala v potrditev letošnje izplačilo dividend v vrednosti 7,20 evra bruto na navadno delnico.

Z namenom stabilizacije lastniške strukture v srednjeročnem obdobju je družba z bankami NLB, NKBM in Abanko, ki so skupaj lastnice pomembnega paketa delnic (18,7 odstotka),

oblikovala dogovor, po katerem omenjene poslovne banke do 30.9.2012 svojih delnic družbe ne bi prodale, če bi družba izplačala dividende:

- v višini 7,20 evra v letu 2010,
- v višini 8,00 evrov v letu 2011
- in v višini 8,80 evra v letu 2012.

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-3 2010

Ključni številčni podatki

	Skupina Mercator				
	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010	Indeks 1-3 2010 / 1-3 2009	Indeks 1-3 2010 / Plan 2010
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	617.656	2.750.263	637.168	103,2	23,2
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	24.632	83.698	22.668	92,0	27,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	8.450	27.184	9.418	111,5	34,6
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	6.449	21.856	6.652	103,1	30,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	44.738	174.588	43.718	97,7	25,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	51.062	202.571	51.948	101,7	25,6
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	34.368	120.000	32.806	95,5	27,3
Čista dobičkonosnost kapitala*	3,5%	2,7%	3,7%	103,6	133,8
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,0%	0,8%	1,0%	100,0	131,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	7,2%	6,3%	6,9%	94,7	108,1
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	8,3%	7,4%	8,2%	98,6	110,7
Število zaposlenih iz ur	20.414	20.747	21.294	104,3	102,6
Število zaposlenih po stanju	21.548	22.167	22.446	104,2	101,3

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Izbrani številčni podatki ob stalnih deviznih tečajih

	Skupina Mercator				
	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010	Indeks 1-3 2010 / 1-3 2009	Indeks 1-3 2010 / Plan 2010
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	617.656	2.750.263	641.980	103,9	23,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	44.738	174.588	44.065	98,5	25,2
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	51.062	202.571	52.423	102,7	25,9

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

SPLOŠNI PODATKI

OSEBNA IZKAZNICA

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 31. marec 2010	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31. marec 2010	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
Namestnica predsednika nadzornega sveta	Jadranka Dakič

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

31. december 2009	31. marec 2010
TRGOVINA SLOVENIJA	
Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija	Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija
Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0 %)*	M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0 %)*
TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA	
Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (81,0 %)	Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (81,0 %)
Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)
Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)	Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l, Makedonija (100,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o.e.l, Makedonija (100,0 %)
Mercator - K, d.o.o., Kosovo (100,0 %)*	Mercator - K, d.o.o., Kosovo (100,0 %)*
NEPREMIČNINE	
M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)**	Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)**
Tomkon, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Tomkon, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Tomveloping, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Tomveloping, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Tomsales, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Tomsales, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Sitireks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Sitireks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Magnoreks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Magnoreks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
OSTALO	
Eta, d.d., Slovenija (100,0 %)	Eta, d.d., Slovenija (100,0 %)
Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)	Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)
Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
-	• Intersport H, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)*
-	Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
-	• Modiana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)*

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Projektne nepremičninske družbe, ki ne izvajajo poslovne dejavnosti in bodo pripojene matičnim družbam na posameznem trgu.

POSLOVNO POROČILO

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Strateške usmeritve in strateški cilji Skupine Mercator za srednjeročno obdobje 2011-2015 so bili sprejeti na seji Nadzornega sveta, dne 30.3.2010.

Vizija

Biti prva izbira ljudi pri nakupu izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu in dom.

Poslanstvo

Poslanstvo Mercatorja je:

- 1) S svojo ponudbo izdelkov in storitev za vsakdanjo rabo in dom ustvarjati najboljšo vrednost za potrošnike.
- 2) S strokovnimi in motiviranimi zaposlenimi dajati potrošnikom najboljšo storitev v prijetnem nakupovalnem okolju.
- 3) Z rastjo in učinkovitim poslovanjem zagotavljati donose za delničarje.
- 4) S svojim delovanjem prispevati k večji kakovosti življenja v družbenem in naravnem okolju.

Vrednote korporacijske kulture

Korporacijske vrednote Mercatorja so:

ODGOVORNOST

Vsak je odgovoren za svoje delo.

POŠTENOST

Pri delu smo pošteni.

SPOŠTOVANJE

Vsak posameznik je pomemben in vreden spoštovanja.

SODELOVANJE

Česar ne zmore eden, lahko uresničimo skupaj.

UČENJE

Gradimo na znanju in izkušnjah.

ODZIVNOST

Hiter odgovor je naša prednost.

Strateški cilji

Temeljni strateški cilji Skupine Mercator so:

- 1) Na **domaćem trgu** (Slovenija):
 - a. Ohraniti položaj vodilnega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
 - b. Utrditi položaj drugega največjega trgovca z izdelki za dom.
 - c. Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.
- 2) Na **obstojećih tujih trgih** (Srbija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Črna Gora):
 - a. Utrditi oziroma doseči položaj drugega največjega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
 - b. Uvrstiti se med tri največje trgovce z izdelki za dom.
 - c. Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.
- 3) Na **novih tujih trgih** (Bolgarija, Albanija, Makedonija, Kosovo):
 - a. Uvrstiti se med pet največjih trgovcev z izdelki za vsakdanjo rabo.

Strateška regija delovanja Skupine Mercator v obdobju 2011-2015 je grafično predstavljena spodaj:



* Trgi, kjer Skupina Mercator izvaja ali namerava izvajati dejavnost trgovine z izdelki za vsakdanjo rabo in dom.

** Trgi, kjer Skupina Mercator izvaja ali namerava izvajati dejavnost trgovine z izdelki za vsakdanjo rabo.

Srednjeročni gospodarski načrt za obdobje 2011-2015 bo objavljen sočasno z letnim gospodarskim načrtom za leto 2011.

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-3 2010

Čeprav so posamezne Evropske države, med katerimi je tudi Slovenija, ustvarile pozitivne stopnje gospodarske rasti že v zadnjem četrtletju 2009, se posledice svetovne gospodarske krize še vedno čutijo v poslovanju podjetij. Nizki kazalniki zaupanja potrošnikov kažejo, da še vedno obstaja veliko negotovosti med potrošniki, ki se odražajo v spremenjeni strukturi in

obsegu potrošnje. Referenčne obrestne mere ostajajo tudi v prvem četrletju na zgodovinsko nizkih ravneh, medtem ko so obrestne marže za posojila visoke, tako da skupni stroški financiranja ostajajo na razmeroma visoki ravni.

Makroekonomski položaj številnih držav zahodnega Balkana je še vedno težaven in gospodarska rast negativna, pomembno tveganje pa predstavlja tudi plačilna nedisciplina zaradi zmanjšanja obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva, kar posledično znižuje obseg veleprodajne dejavnosti na odloženo plačilo brez pridobitve ustreznega kakovostnega zavarovanja. Pomemben vpliv na poslovanje Mercatorja izven Slovenije je povzročil padec realne kupne moči potrošnikov v teh državah. Ob tem se je v Republiki Srbiji nadaljevala deprecijacija lokalne valute, katere povprečni tečaj se je v obdobju 1-3 2010 glede na evro v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta povišal za 5,9 %.

Tečaj RSD/EUR	1-3 2009	1-12 2009	1-3 2010	Sprememba 1-3 2010 /1-3 2009
Povprečni tečaj obdobja	92,74	93,79	98,18	105,9
Tečaj na zadnji dan obdobja	93,83	95,03	99,66	106,2

RAZVOJ IN INVESTICIJE

V obdobju 1-3 2010 smo v Skupini Mercator realizirali za 32.806 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, od tega 23.315 tisoč EUR (71,1%) za investicije v tujini. Največ investicij, v višini 28.311 tisoč EUR ali 86,3 % smo namenili gradnji, nakupom, finalizaciji in opremljanju nakupovalnih centrov in samostojnih prodajaln, preostalo pa smo investirali v prenove, v distribucijske centre in informatiko.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva 1-3 2010 (v 000 EUR)	Struktura v %
Slovenija	9.491	28,9%
Srbija	2.940	9,0%
Hrvaška	19.096	58,2%
Bosna in Hercegovina	855	2,6%
Črna gora	63	0,2%
Bolgarija	73	0,2%
Albanija	288	0,9%
SKUPAJ	32.806	100,0 %

V obravnavanem obdobju predstavlja največjo Mercatorjevo pridobitev dolgoročni najem 16 Cash & Carry trgovin Getro in enega distribucijskega centra Getro na Hrvaškem z odkupom opreme, medtem ko v skladu s planom investicij ne beležimo drugih večjih otvoritev trgovskih objektov.

Otvoritve v obravnavanem obdobju

► Srbija

► Dne 15.1.2010 smo odprli supermarket v Beogradu in supereto v Novem Sadu. Obe prodajalni ima Mercator v poslovnem najemu.

► Hrvaška

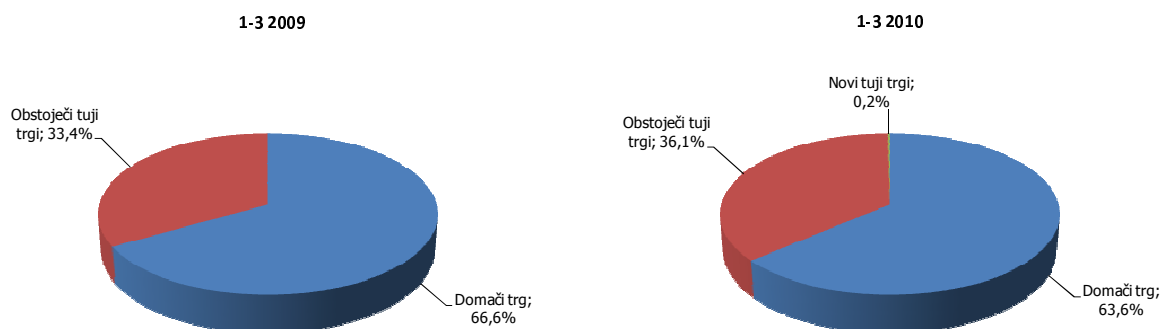
- Dne 28.1.2010 smo odprli supereto v Zagrebu;
- Dne 8.2.2010 smo odprli supermarket v Biogradu, vzet v najem;
- Dne 17.2.2010 smo prevzeli poslovanje 16 Getrojevih Cash & Carry trgovin, vzeti v dolgoročni poslovni najem, in sicer: 4 v Zagrebu (Vrbani, Novi Zagreb, Sesvete, Čnomerec) ter po enega v Bjelovarju, Karlovcu, Umagu, Splitu, Dubrovniku, Sinju, Slavonskem Brodu, Reki, Varaždinu, Zadru, Pulju in Sisku. Skupna površina vseh objektov znaša 106.528 m².
- Dne 17.2.2010 smo prevzeli tudi poslovanje Getrojevega distribucijskega centra v Zagrebu, vzete ga v najem, ki ima 13.214 m² skupne površine.

PRODAJA IN TRŽENJE

Prodaja

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2010 ustvarila 637 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 3,2 % več kot v enakem obdobju leta 2009. Ob upoštevanju stalnih tečajev so prihodki iz prodaje znašali 642 mio EUR, kar pomeni 3,9-odstotno rast glede na enako obdobje leta 2009.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:



V Sloveniji je Skupina Mercator v obdobju 1-3 2010 realizirala 405 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 1,5 % manj kot v enakem obdobju leta 2009. V tujini je bilo v obdobju 1-3 2010 realiziranih 232 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 12,4 % več glede na enako obdobje leta 2009. Ob upoštevanju stalnih tečajev prihodki v tujini znašajo 236 mio EUR, kar pomeni 14,7-odstotno rast glede na enako obdobje leta 2009.

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V Sloveniji v letu 2010 nadaljujemo z rednim osveževanjem planogramov za večino blagovnih skupin v vseh hipermarketih. Obenem smo začeli implementirati planograme v 22 supermarketih. Za nekaj blagovnih skupin pripravljamo planograme že za vse prodajalne market formata.

V zadnjih tednih smo začeli z aktivnostimi tudi na programu tehnike in sicer predvsem na vzpostavitvi enotnega sistema poročanja ter pripravi enotne metodologije dela za upravljanje s sortimenti in izris planogramov.

Na Hrvaškem smo vzpostavili enoten sistem poročanja ter implementirali orodje za pogajanje na osnovi dejstev. Konec prvega kvartala smo implementirali prve planograme v vse hipermarkete za nekaj večjih blagovnih skupin.

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, ki:

- ▶ kupcem zagotavlja ponudbo, ki ustreza današnjemu, modernemu načinu življenja;
- ▶ skrbi za okolje in zdravje;
- ▶ je inovativen pri ponudbi izdelkov in storitev.

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

- ▶ skrb za kupca in prilagoditev novim trženjskim razmeram: intenzivno prilagajanje cen najbolj prodajanih izdelkov;
- ▶ nadgradnja sistema zvestobe Mercator Pika;
- ▶ razvoj izdelkov trgovske znamke;
- ▶ prilagoditev asortimana in prodajnega prostora;
- ▶ racionalizacija pri izvajanju trženjskih aktivnosti, vendar ne na račun koristi za kupce;
- ▶ visok nivo trgovske storitve;
- ▶ družbena odgovornost.

Ustvarjanje odnosov s kupci

Sistem zvestobe kartice Mercator Pika

Ob zaključku obdobja 1-3 2010 beležimo **1.467.799 imetnikov kartice Mercator Pika**. V obravnavanem obdobju se je število imetnikov kartice Mercator Pika **povečalo za 33.665**.

Imetniki kartice Mercator Pika	Slovenija	Srbija	Hrvaška	Bosna in Hercegovina	Skupaj
na dan 31.12.2009	917.499	154.915	243.329	118.056	1.433.799
na dan 31.3.2010	932.155	162.148	250.157	123.004	1.467.464
novi imetniki v 1-3 2010	14.656	7.233	6.828	4.948	33.665

V Sloveniji je v obdobju 1-3 2010 delež v skupnih maloprodajnih prihodkih, realiziranih s kartico Mercator Pika, znašal **55,9 %** (v letu 2009 54,6 %), skupaj na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja pa **43,1 %** (v letu 2009 44,1 %).

V Sloveniji izvajamo mesečne akcije **Posebni Pikini popusti** s ponudbo širokega nabora izdelkov in storitev po ugodnih cenah, ki je stalna aktivnost za imetnike kartice Mercator Pika v sodelovanju s partnerji v sistemu kartice Mercator Pika. V obdobju 1-3 2010 smo izvedli 3 korporativne akcije **Dvojne pike** in v marcu akcijo **Trojne pike** v prodajalnah M Tehnika, Gradnja in Pohištvo. Ob zaključku 22. bonitetnega obdobja smo v okviru **Pikinega dne** izvedli nagradno žrebanje kartice Mercator Pika.



Klub Uživajmo zdravo

V prvem tromesečju leta 2010 so člani kluba Uživajmo zdravo preko neposredne pošte prejeli novo številko revije Uživajmo zdravo in tri e-mesečnike z aktualnimi novicami. Na prenovljenih spletnih straneh so na vprašanja članov odgovarjali strokovnjaki kluba. Vsak mesec za člane kluba pripravljamo številne popuste na posebej za njih izbrane izdelke ter različne delavnice. Konec marca 2010 beležimo 66 tisoč članov kluba.



Lumpi klub

V prvem tromesečju leta 2010 so člani Lumpi kluba preko neposredne pošte prejeli zgibanko in Revijo National Geographic Mini Lumpi. Konec marca 2010 beležimo 17 tisoč članov Lumpi kluba.



Maxi klub

Namen Maxi kluba je združevati ljudi, ki radi nakupujejo v umirjenem okolju blagovnice Maxi in jim je pomembna visoka kakovost ponudbe ter strokovna storitev. Konec marca 2010 beležimo 11.500 članov.

M mobil

S storitvijo M mobil je Mercator kot prvi trgovec v Sloveniji v letu 2006 vstopil na trg mobilne telefonije. Člani kluba M mobil, ki so imetniki kartice Mercator Pika, sodelujejo v bonusnem sistemu M mobil. Konec marca 2010 beležimo 1.453 članov kluba M mobil.

M holidays

M holidays samostojno deluje na trgu z enajstimi poslovalnicami po vsej Sloveniji. Vsak mesec pripravljamo ponudbe turističnih aranžmajev, ki jih predstavimo v Mercatorjevih letakih, Pika letaku, letakih Sopotnik, Vrtiljaku dogodkov in Cash & Carry letakih ter na spletnih straneh www.mholidays.si. V začetku marca smo izdali nov katalog M holidays pomlad/poletje 2010 s celovito ponudbo prvomajskih in poletnih počitnic, izletov in potovanj ter križarjenj.



Tiskani mediji v Mercatorju

V prvem tromesečju smo izdali 3 številke edicije Nakupovalni sopotnik, v katerem komuniciramo ponudbo Mercator centrov in prodajaln v Ljubljani, v februarju pa je ponovno pričel izhajati letak Vrtiljak dogodkov, v katerem naše potrošnike seznanjamo z dogodki in prireditvami v Mercator centrih širom Slovenije.

Kontaktni center Mercator

Začetek leta 2010 sta se službi Kontaktni center Mercator in Služba za ustvarjanje odnosov s kupci združili v novo, moderno in tehnološko visoko razvito Službo za podporo uporabnikom, kar bo omogočalo še boljše in učinkovitejšo individualno obravnavo naših kupcev in imetnikov kartice Mercator Pika.

Mercator Spletna trgovina

V prvih treh mesecih leta 2010 je spletna trgovina v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta zabeležila rast v višini 12 %, tako po številu nakupov kot po samem prometu.

Mercatorjevo spletišče

V obdobju 1-3 2010 smo izvajali različne aktivnosti za vzpostavitev prenovljenega osrednjega spletnega mesta www.mercator.si, ki bo obiskovalcem nudil bogatejši in za pregled enostavnejši nabor informacij.

Mercator na družabnih omrežjih

V letu 2010 smo pojavnost in komunikacijo Mercatorja na družbenih omrežjih Facebook, Twitter in Youtube nadgradili z znamko Lumpi in nagradno aplikacijo Zberi in izberi. Svoje aktivnosti smo predstavili na dveh okroglih mizah.

Raziskava Zadovoljstvo kupcev

V Mercatorju vsako leto na vseh trgih delovanja med kupci prodajaln vseh prodajnih formatov izvajamo raziskavo »Zadovoljstvo kupcev«. Ocena market programa za prvi kvartal letošnjega leta na vseh trgih znaša **4,2** (na lestvici od 1 do 5) in je v primerjavi z letom 2009 ostala na enakem nivoju.

Percepcija kakovosti in cenovna percepcija

Mercator redno spremlja percepcijo kakovosti in cen med potrošniki. V prvem četrtletju leta 2010 je Mercator ohranil percepcijo najbolj kakovostnega trgovca, trgovca, ki je najbolj vreden zaupanja in kjer kupec dobi največjo kakovost za svoj denar.

Razvoj linij trgovskih in ekskluzivnih znamk

V prvem kvartalu leta 2010 smo na področju razvoja linij trgovske znamke in lastnih znamk nadaljevali z uresničevanjem začrtanih ciljev, in sicer:

- ▶ priprava strategij razvoja in nadgradnje linij znamk Mercatorja,
- ▶ dvig prepoznavnosti in ugleda linij,
- ▶ spodbujanje nakupov različnih ciljnih porabnikov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in inovativno komunikacijo v skladu s trendi na trgu razvoj novih izdelkov,
- ▶ rast deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupni prodaji,
- ▶ pri razvoju novih izdelkov velik poudarek na varnosti in kakovosti izdelkov vseh linij lastne znamke (interno testiranje izdelkov in eksterno testiranje na Biotehniški fakulteti in Zavodu za zdravstveno varstvo Kranj, za Lumpi dodatno tudi na Pediatrični kliniki),
- ▶ pospešen razvoj novih izdelkov in prenove embalaž izdelkov,
- ▶ nov koncept razvoja izdelkov kozmetike in izdelkov za osebno nego v okviru znamke Dvorec Trebnik.

Izdelke trgovskih in lastnih znamk trgovca razvijamo v sklopu naslednjih linij:

- ▶ **Linija Mercator** vključuje prehranske izdelke, izdelke za gospodinjstvo ter izdelke tekstilnega in tehničnega programa in nudi najboljše razmerje med ceno in kakovostjo. Konec marca je bilo v linijo vključenih 1.011 izdelkov, od tega 880 izdelkov s prenovljeno embalažo.
- ▶ **Generična linija** vključuje izdelke vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce, prodaja le-teh je v prvem kvartalu leta 2010 najhitreje rasla. Izdelki generične linije zagotavljajo najnižje cene v Mercatorju. Konec marca 2010 je bilo v linijo vključenih 111 izdelkov.



- ▶ **Lumpi** vključuje kakovostne prehrabne, kozmetične in tekstilne izdelke za otroke do 10. leta starosti, igrače, izdelke šolskega in darilnega programa ter galanterije. Vsi novi izdelki so pod nadzorom Zavoda za zdravstveno varstvo Kranj in Pediatrične klinike v Ljubljani. Konec marca 2010 je bilo v linijo vključenih 481 izdelkov, od tega 90 v novi embalaži.
- ▶ **Dvorec Trebnik** je linija kakovostnih kozmetičnih izdelkov ter izdelkov za osebno nego obraza in telesa. Izdelki vsebujejo naravne sestavine, izbor vonjev, dišav in ostalih sestavin pa je skladen z zadnjimi trendi na trgu. Konec marca 2010 je linija vključevala 27 izdelkov. 
- ▶ **Mizica, pogrni se!** omogoča enostavno in hitro pripravo kakovostnega in okusnega obroka hrane. Konec marca 2010 je bilo v linijo vključenih 111 izdelkov.
- ▶ **Zdravo življenje** vključuje izdelke, s katerimi pripomoremo k izboljšanju prehranjevalnih navad. Konec marca 2010 je bilo v linijo vključenih 88 izdelkov, liniji pa smo dodali še 25 ekoloških izdelkov.
- ▶ **Premium linija** je namenjena kupcem z izbranimi okusi. Izdelki so narejeni iz najboljših sestavin višje kakovosti, z manj umetnih primesi ter v večini primerov slovenskega porekla. Konec marca je bilo v linijo vključenih 15 izdelkov.
- ▶ **Pekarna Grosuplje** vključuje prvovrstne izdelke kruha in pekovega peciva. Konec marca 2010 je bilo v Trgovsko znamko Mercator vključenih 118 izdelkov Pekarne Grosuplje.
- ▶ **Linija Ambient** vključuje kakovostne izdelke za popestritev doma in vsakdanjo rabo v gospodinjstvu. Nadgrajuje M-linijo, v katero vključujemo izdelke za dom. Konec marca je linija vključevala 150 izdelkov (M-linija pa 117 izdelkov). 
- ▶ **Kranjski kolaček** vključuje kakovostne slaščičarske izdelke s poudarkom na tradicionalni ročni izdelavi.

Skupno število izdelkov linij trgovske znamke Mercator v Sloveniji na dan 31.3.2010 znaša 2.254.

Prisotnost posameznih linij trgovskih znamk na tujih trgih

	Linija Mercator	Generična linija	Zdravo življenje	Mizica, pogrni se!	Lumpi	Pekarna Grosuplje	Popolna nega	Ambient	Premium	Dvorec Trebnik	SKUPAJ ŠT. LINIJ
Slovenija	x	x	x	x	x	x	x	x	x	x	10
Srbija	x	x	x	x	x		x	x			7
Hrvaška	x	x	x	x	x		x	x		x	8
Bosna in Hercegovina	x	x	x	x	x		x	x			7
Črna gora	x	x			x			x			4
Bolgarija	x							x			2
Albanija	x				x						2

V **Srbiji** smo se v obdobju 1-3 2010 osredotočili na razvoj novih izdelkov Linije Mercator in generične linije, v sodelovanju z domačimi proizvajalci. Število izdelkov trgovske znamke v obeh formatih skupaj znaša 1.261.

V **Albaniji** smo v obdobju 1-3 2010 uvedli dve liniji trgovske znamke in sicer: Linijo Mercator in Lumpi ter izvedli oglaševalsko akcijo za izdelke 5 na dan. Število izdelkov trgovske znamke znaša 230.

Na **Hrvaškem** smo nadaljevali z oblikovanjem strategije razvoja in nadgradnjo trgovskih znamk, povečanjem ugleda trgovskih znamk, pripravo različnih aktivnosti za doseg ciljnih potrošnikov, povečanjem števila izdelkov v liniji, povečanjem deleža prodaje izdelkov v celotni prodaji, promocijskimi dejavnostmi in inovativnosti v komunikaciji ter spremljanjem izvajanja varnosti in kakovosti izdelkov. Število izdelkov lastne blagovne znamke P SUPER znaša 49, število izdelkov znamke Mercator pa 1.373.

Število izdelkov trgovske znamke v **Bosni in Hercegovini** znaša 1.937. V obdobju 1-3 2010 smo gradili na prepoznavnosti trgovske znamke.

V **Črni gori** je število izdelkov trgovske znamke konec marca 2010 znašalo 327.

V **Bolgariji** smo predstavili izdelke trgovske znamke. Konec marca je bilo v ponudbi 82 izdelkov trgovske znamke.

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 projekte »Nacionalna košarica«, »Trajno nizka cena«, »Slovenska košarica«, »Kupon TO!«, »Četrtekov popust za upokoјence«, »Super cena«, »Cena dneva«, ter programe zvestobe »Zberi in izberi«.

Kratkoročni projekti pospeševanja prodaje vključujejo redne akcijske letake, popuste na blagovne skupine in blagovne znamke, dvojne in trojne pike ter posebne vikend ponudbe.

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru specializiranih programov.

Aktivnosti, ki so se izkazale za uspešne, izvajamo tudi na tujih trgih. Na vseh trgih se usmerjamo predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacijo vseh marketinških projektov.

PRODAJNI FORMATI

Značilnost Mercatorjeve trgovske dejavnosti je razvejanost maloprodajne mreže z različnimi prodajnimi formati tako v okviru market programa kot v specializiranih prodajalnah tehničnega programa, programa tekstila in lepote ter športnega programa.

Mercator centri in nakupovalni centri

Mercator centri so nakupovalna središča s široko ponudbo vseh Mercatorjevih programov, s ponudbo drugih atraktivnih najemnikov ter ponudbo komplementarnih storitev, s čimer kupcem ponujamo celovitost na enem mestu. Nahajajo se v večjih mestnih središčih.

Roda centri so format modernih nakupovalnih centrov, ki združuje ugodnost nakupov v megamarketih oziroma supermarketih Roda in ponudbo mnogih drugih atraktivnih najemnikov ter tudi nekaterih Mercatorjevih specializiranih programov.

Formati market prodajaln

Hipermarketi Mercator se nahajajo v sklopu nakupovalnih centrov, kjer ljudje ne le opravljajo večje tedenske nakupe, ampak se tudi družijo in tako preživljajo svoj prosti čas.

Supermarketi in sosedske prodajalne Mercator se nahajajo v večjih stanovanjskih in poslovnih naseljih in so namenjeni opravljanju dnevnih nakupov.

Prodajalne udobja Mercator se nahajajo v ožjih mestnih in poslovnih središčih večjih mest. Njihov programski splet je prilagojen potrebam sodobnega mestnega kupca, ki se vsakodnevno sooča s pomanjkanjem časa. Poudarek v ponudbi je na svežem programu ter široki ponudbi že pripravljene hrane.

Spletna prodajalna Mercator omogoča prihranek časa ter udobno nakupovanje iz domačega naslonjača.

Cash & Carry Mercator je klasični Cash & Carry, saj v njem poteka le prodaja pravnim osebam oziroma veleprodaja. Temu sta prilagojena tudi asortiment in prodajni prostor (večja, komercialna pakiranja izdelkov, večje količine, enote in embalaže izdelkov, funkcionalnost prodajne opreme, komisioniranje in dostava naročenega blaga na daljavo...). Te prodajalne so locirane izven mestnih središč oziroma na obrobju večjih mest, zanje pa je izjemno pomembna odlična prometna dostopnost.

Cash & Carry Roda je format Cash & Carry odprtega tipa, namenjen tako pravnim, kot tudi fizičnim osebam. Temu sta na ustrezen način prilagojena tudi asortiment in prodajni prostor. Prodajalne Cash & Carry odprtega tipa so locirane izven mestnih središč oziroma na obrobju večjih mest, izjemno pomembna je odlična prometna dostopnost in velik pretok ljudi.

Cash & Carry Getro je format Cash & Carry odprtega tipa, zato lahko v njem svoje nakupe opravljajo tako pravne, kot tudi fizične osebe. Na hrvaškem trgu je Getro prisoten s 16 Cash & Carry centri, katerih povprečna prodajna površina je okoli 4.000 m².

Diskontne prodajalne pod znamko Hura! nudijo kupcem racionalno nakupovanje osnovnih izdelkov vsakdanje rabe v gospodinjstvih. Ponudba temelji na najboljšem razmerju med kakovostjo in ceno, pri čemer zagotavljamo najbolj konkurenčne cene na trgu.

Megamarketi Roda so prodajalne velikih prodajnih površin in so namenjeni opravljanju cenovno ugodnih, večjih, tedenskih in mesečnih nakupov. Nahajajo se v sklopu Roda centrov, kjer ponudba raznovrstnih najemnikov in komplementarnih storitev omogoča tudi druženje in preživljanje prostega časa.

Supermarketi in marketi Roda se nahajajo v večjih stanovanjskih in poslovnih naseljih in so prvenstveno namenjeni opravljanju dnevnih nakupov.

Formati specializiranih prodajaln

Formate specializiranih prodajaln razvijamo za namene dopolnilne dejavnosti naši osnovni dejavnosti trgovine na drobno z izdelki vsakdanje rabe v gospodinjstvu.

Tehnični program zajema gradbene centre, samostojne kombinirane tehnične prodajalne in prodajalne za dom.

Program tekstila in lepote zajema formate tekstilnih prodajaln, ki so prilagojeni glede na velikost, širino ter nivo ponudbe (Avenija mode, Modiana, Outlet prodajalne). Lepotni program (drogerije in parfumerije) je predstavljen v okviru blagovne znamke Beautique.

Skupina Mercator je nosilec licence za Intersport, največje globalne verige s športnimi izdelki, in sicer na slovenskem, hrvaškem, bosanskem, srbskem, črnogorskem in albanskem trgu. Prodajalne Intersport so kupcem na voljo tako v sklopu Mercator centrov kot tudi samostojno, t.i. City shop trgovine, ki se nahajajo v središčih največjih mest. V turističnih središčih pa razvijamo t.i. Ski & Resort trgovine.

Novi prodajni formati

Mercator je danes prisoten oziroma vstopa na tržišča, ki sicer na eni strani ponujajo tržne priložnosti, a so hkrati tudi različno ekonomsko zrela oziroma učinkovita. Posamezni trgi JV Evrope so ekonomsko manj razviti, imajo nižjo kupno moč in ustvarijo nižji bruto družbeni proizvod na prebivalca. Do sedaj je Mercator na vse trge vstopal s svojimi standardiziranimi prodajnimi formati tipa »premium« ali »value«, ki pomenijo določen nivo ponudbe, storitev

ter določeno obljubo do potrošnika z vidika celotne nakupovalne izkušnje. V manj razvitih ekonomijah, kjer je kupna moč prebivalstva nižja in kjer je cena pomemben kriterij nakupne odločitve, so obstoječi standardizirani prodajni formati slabše prilagojeni.

V letu 2010 bo Mercator razvil **prodajni format »economy«**, ki združuje racionalnost ponudbe ter minimalizem storitev in ambientalnosti na eni strani, ter poenostavitev delovnih in nakupnih procesov na drugi strani. Gre za stroškovno učinkovit prodajni format, ki je s strani kupcev zaznan kot mesto ugodnega nakupa. »Economy« format je usmerjen v masovni segment racionalnih kupcev in kupcev z nižjo kupno močjo, zagotavlja prihranek denarja s cenovno ugodno in stroškovno učinkovito ponudbo, zmanjšuje kompleksnost nakupovanja (poenostavljen izgled prodajalne, ki postavlja v ospredje blago in akcijsko ponudbo), zagotavlja donosnost poslovanja z minimiziranjem stroškov dela in z zmanjševanjem vrednosti osnovne investicije, vendar na koncu še vedno zagotavlja dodano vrednost za kupca in omogoča prijetno nakupovalno okolje ter izkušnjo.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 31. marca 2010

DRŽAVA	SLOVENIJA	SRBIJA	HRVAŠKA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	ALBANIJA	BOLGARIJA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	20	12	14	6	1	1	1	55	266.074	174.875
Supermarketi	131	24	30	12	4	-	-	201	229.371	147.553
Superete	278	26	43	2	4	-	-	353	149.896	84.412
Samopostrežne prodajalne	64	3	15	2	1	-	-	85	13.863	7.492
Cash & Carry	12	2	16	-	-	-	-	30	131.800	93.845
Hura! Diskonti	16	-	-	-	-	-	-	16	12.551	8.850
Skupaj market program	521	67	118	22	10	1	1	740	803.556	517.026
Program tehnike	96	8	14	-	-	-	-	118	157.876	91.206
Tehnični program	64	6	14	-	-	-	-	84	124.599	66.348
Pohištveni program	32	2	-	-	-	-	-	34	33.277	24.859
Program tekstila in lepote	96	19	30	13	-	-	-	158	69.005	57.747
Tekstilni program	77	10	30	9	-	-	-	126	65.233	54.769
Drogerije	19	9	-	4	-	-	-	32	3.771	2.978
Intersport	30	10	25	8	1	1	-	75	44.294	34.161
Gostinstvo	18	6	-	12	-	-	-	36	12.660	7.343
Drugo	11	-	-	-	-	-	-	11	197	189
SKUPAJ specializirani programi	251	43	69	33	1	1	-	398	284.032	190.646
SKUPAJ	772	110	187	55	11	2	1	1.138	1.087.588	707.672
Franšizne prodajalne	221	-	66	-	-	-	-	287	52.200	33.873
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	993	110	253	55	11	2	1	1.425	1.139.788	741.545

Razvoj novih tehnologij in storitev

Tudi v letu 2010 nadaljujemo z uvajanjem novih tehnologij v naše prodajalne. V tem letu so prve **samopostrežne blagajne** pričele delovati tudi na trgu Srbije. Tik tak blagajne tako delujejo že v 30 Mercatorjevih hipermarketih in 2 supermarketih, skupaj pa v Sloveniji, na Hrvaškem in v Srbiji deluje 148 samopostrežnih blagajn, na katerih kupci v povprečju opravijo skoraj 30 % vseh nakupov.

Z namenom ugotoviti, ali je v Mercatorjevih prodajalnah mogoče doseči prihranke na področju zmanjševanja porabe energentov, je bilo konec leta 2009 v testnih prodajalnah v Sloveniji izvedeno **zapiranje hladilnih in zamrzovalnih vitrin**. Ker so rezultati meritev pokazali, da se je skupna poraba energentov bistveno zmanjšala, se bo v bodoče v vse supermarketete (novogradnje in prenove) v Sloveniji umeščala zaprta hladilna tehnika.

Nadaljevanje standardizacije prodajnih formatov

Tudi v letu 2010 s ciljem poenotenja, optimizacije, racionalizacije ter modernizacije izvajanja posameznih trgovinskih projektov nadaljujemo z **nadgradnjo obstoječih ter razvojem novih standardov**, s poudarkom na pripravi standardov za večje prodajne formate, t.j. hipermarkete in večje specializirane tehnične prodajalne.

ODNOSI Z DOBAVITELJI IN LOGISTIKA

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Nabavne pogodbe z dobavitelji izdelkov dnevne rabe za leto 2010 so bile zaključene konec leta 2009, za tehnični program pa so se pogodbe z dobavitelji zaradi sezonskih vplivov zaključile v začetku februarja.

V prvem kvartalu smo nadaljevali z načrtnim iskanjem ugodnih nabavnih virov v različnih kakovostnih in cenovnih segmentih na vseh programih. Pri poslovanju posebno skrb namenjamo racionalizaciji stroškov, zato so prvi kvartal leta 2010 zaznamovale različne analize poslovanja o možnih morebitnih preusmeritvah dobav z namenom, da se znižajo stroški logistike.

Posebno pozornost še naprej namenjamo boljšemu upravljanju zalog, poseben poudarek namenjamo sezonskem blagu na vseh programih.

Odnosi z dobavitelji se odvijajo v skladu z načeli upravljanja z blagovnimi skupinami in vsemi zavezami, ki so bile lani sprejete s strani Urada za varstvo konkurence.

Logistika

Na področju logistike smo v prvem kvartalu 2010 učinkovito in uspešno zagotavljali dogovorjeni nivo logističnih storitev za odjemalce. V okviru izvajanja strateških programov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem projekta optimizacije logistične infrastrukture, pri čemer so obdobje zaznamovale naslednje aktivnosti:

- ▶ Zaključili smo drugi del uvedbe procesov brezpapirnega poslovanja in nadaljevali s prenovo procesov distribucije sadja in zelenjave.
- ▶ Pričela se je integracija objekta Mercator - Emba in usposobitev zunanjih povezav, s čimer bomo lokacijo Slovenčeva združili v enoten in celovit skladiščno-distribucijski kompleks.
- ▶ V teku so priprave na integracijo skladišča Hura! v distribucijska centra market programa na Slovenčevi in na Ptujju.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

Organizacijski management

S 1.1.2010 je bila reorganizirana družba Mercator, d.d. Formirani sta bili novi družbi znotraj Skupine Mercator, ki so posledica reorganizacije: Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o. Glede na plan se izvajajo tudi priprave na reorganiziranje teh dveh dejavnosti na tujih trgih.

V mesecu februarju je družba Mercator - H, d.o.o., prevzela trgovsko dejavnost družbe Getro na trgu Republike Hrvaške.

Standardi kakovosti

Izdelali smo Poslovnik integriranega sistema vodenja v Skupini Mercator, ki opredeljuje odgovornosti in pristojnosti za sisteme vodenja v Skupini Mercator. Skladno z odobrenim dokumentom so imenovane odgovorne osebe za sisteme vodenja v družbah Skupine Mercator. Ustanovljen je Svet za sisteme vodenja, ki bo deloval na nivoju Skupine Mercator.

Na področju certificiranja sistemov vodenja smo v družbi Mercator, d.d., prejeli certifikat ISO 22000 za sistem zagotavljanja varnosti živil, v Mercator - S, d.o.o., pa certifikat HACCP za zagotavljanje varnosti živil. Z reorganizacijo in ustanovitvijo novih družb (Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o.) so uvedene tudi spremembe pri lastništvu certifikatov.

Izvajanje internih kontrol in sistema vodenja varnosti živil

Spremljali smo zakonodajne spremembe na področju procesa pretoka blaga in storitev v trgovinski dejavnosti, obveščali uporabnike o zahtevah, jim svetovali in uvajali zahteve v interne standarde. V Mercator, d.d., smo izvedli 138 rednih in 13 izrednih internih kontrol v poslovalnicah in spremljali ugotovitve inšpekcijskih pregledov. Spremljali smo umike / odpoklice blaga in jih analizirali glede na vzrok, področje in pobudnika.

<p>Mercator, d.d., je v Sloveniji edino trgovsko podjetje na debelo in drobno z živilskimi izdelki in izdelki, ki prihajajo v stik z žvili, ki ima certifikat ISO 22000:2005 in drugo trgovsko podjetje v Evropski Uniji.</p>
--

Izvedenih je bilo 7 usposabljanj za odgovorne osebe po načelih HACCP sistema za 73 zaposlenih in 4 usposabljanja Mercatorjeve šole za poslovodje in namestnike za 92 zaposlenih. Na poslovodskem sestanku, ki se ga je udeležilo 589 odgovornih oseb za izvajanje notranjega nadzora, smo izvedli dodatno usmerjeno izobraževanje o spremembi zakonodaje in internih standardov.

Projekti optimiranja in standardizacije poslovnih procesov

Za zagotavljanje učinkovite organizacije poslovanja, ki vključuje preiščljene in ustrezno strukturirane procese, je pomembna standardizacija ključnih procesov in širjenje najboljših praks v Skupini Mercator.

V obdobju 1-3 2010 smo izvajali aktivnosti na projektu prenove in informatizacije procesa Upravljanje življenjskega cikla trgovske znamke, kjer smo definirali in dokumentirali uporabniške zahteve, ki so pogojene tudi s spremenjeno organiziranostjo Skupine Mercator. Definirani proces jasno določa aktivnosti koncerna in posamezne družbe, zagotavlja centralno upravljanje življenjskega cikla trgovske znamke in enostavne delovne in komunikacijske tokove med udeleženci v procesu ter med trgovskimi družbami Skupine Mercator in omogoča hitrejše prilagoditve spremembam nakupnih navad.

Vključili smo se v vseslovenski pilotni projekt uvedbe elektronskega kataloga artiklov trgovskega blaga za Slovenijo, ki ga vodi organizacija GS1 Slovenija. Organizacija GS1 je zadolžena za širjenje globalnih standardov na področju označevanja in izmenjave dokumentov v prometu blaga. V tem obdobju je potekalo spoznavanje funkcionalnosti in

usklajeno testiranje aplikativne rešitve "Elektronski katalog artiklov" s strani dobaviteljev in kupcev.

INFORMATIKA IN TELEKOMUNIKACIJE

Skladno s **strateškim projektom prenove informacijskega sistema** smo v obdobju 1-3 2010 izvajali naslednje aktivnosti:

- ▶ v okviru projekta **prenove informacijskega sistema podpornih funkcij** smo zaključili razširitev uporabe osnovnih SAP modulov v družbi Mercator - S, d.o.o., ter v družbah Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., v Sloveniji vzpostavili osnovne SAP module.
- ▶ v okviru projekta **prenove informacijskega sistema blagovnega poslovanja** oziroma uvedbo programske rešitve G.O.L.D. za upravljanje poslovanja v maloprodaji, logistiki in veleprodaji, smo:
 - nadaljevali z nadgradnjo modula G.O.L.D. CENTRAL, ki je namenjen urejanju in vzdrževanju matičnih podatkov, upravljanju nabavnih postopkov in upravljanju promocij ter
 - nadaljevali s priklopom trgovin market formata v Sloveniji na modul G.O.L.D. SHOP (zaledno poslovanje v trgovini) z integracijo 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 nadaljevali projekt prevzema blaga v skladišču sadje zelenjava, nadaljevali z nadgradnjo 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 upravljanja odnosov s kupci in projekta Integralno podatkovno skladišče blagovnega poslovanja (vključitev podatkov iz novih trgov in vključitev enot, ki so prešle na programsko rešitev G.O.L.D.);
- ▶ v okviru **podpore maloprodaji, proizvodnji in gostinstvu** smo nadaljevali z vsebinsko nadgradnjo POS trgovskih sistemov, poenotenjem informacijske podpore ter širitvijo samopostrežnih blagajn v Sloveniji, na Hrvaškem in v Srbiji;
- ▶ v okviru **področja infrastrukture, telekomunikacij in varnosti** smo skrbeli za delovanje, zamenjavo in nadgradnjo infrastrukturnega okolja (SAP, G.O.L.D in ostali sistemi), prilagodili infrastrukturno okolje za ločitev družb Modiana, d.o.o., in Intersport ISI, d.o.o., zaključili z uvedbo sistema za obvladovanje tveganj na področju SAP avtorizacij (varnost), zaključili z izbiro videokonferenčnega sistema ter nadaljevali s prenovo komunikacijskega omrežja;
- ▶ v okviru **področja podpora informacijski produkciji** smo izvedli vzpostavitev Centra za pomoč uporabnikom v času izvajanja poslovnih procesov za celotno regijo.

Na tujih trgih smo nadaljevali s poenotenjem infrastrukture in informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator. V Mercator - H, d.o.o., smo prevzeli v upravljanje informacijsko podporo trgovski dejavnosti družbe Getro, d.d.

FINANČNO UPRAVLJANJE

Neto obveznosti iz financiranja Skupine Mercator na dan 31.3.2010 znašajo 1.158 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2009 povečale za 15,8 %, kar je posledica:

- medletne dinamike trgovske dejavnosti;
- predčasnega plačevanja obveznosti do dobaviteljev in s tem koriščenja popustov za predčasna plačila ter
- prevzema dejavnosti družbe Getro, d.d.

Pričakujemo, da bo zadolženost skupine konec leta 2010 skladna z letnim načrtom.

Skupina Mercator je na dan 31.3.2010 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,42 med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja ter dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

V obdobju 1-3 2010 smo v Mercatorju sklepali predvsem pogodbe za bilateralna kratkoročna posojila za refinanciranje obstoječih virov ter pridobili še nekatere dolgoročne vire. Kljub zaostrenim razmeram na finančnem trgu nam je uspelo v celoti refinancirati vsa zapadla posojila v obravnavanem obdobju.

MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Mercatorjeva delnica

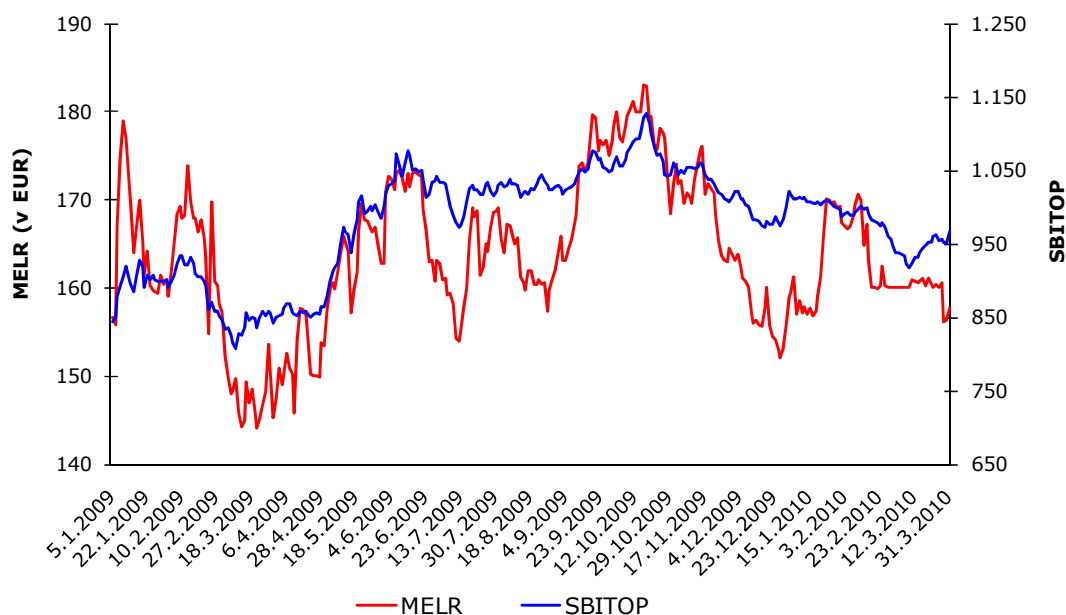
Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 31.3.2010 razdeljen na 3.765.361 delnic. Nominalna vrednost posamezne delnice znaša 41,73 EUR.

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**.

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na seji dne 21.9.2009 sprejela sklep, da se z namenom pravočasne zagotovitve dodatnih finančnih virov v primeru morebitne izvedbe strateških povezav na področju trgovske, nepremičninske ali druge dejavnosti začnejo postopki predpriprave **na izdajo do 20 odstotkov novega osnovnega kapitala družbe** iz odobrenega kapitala.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	31.3.2010
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Tržna kapitalizacija na dan 31.3.2010 (v EUR)	593.872.737
Tržna cena delnice na dan 31.3.2010 (v EUR)	157,72
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.3.2010 (v EUR)	213,47
Najnižji tečaj (v EUR)	155,59
Najvišji tečaj (v EUR)	170,69
Povprečni tehtani tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	164,83
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	2,7

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 31.3. ter tržne cene delnice na dan 31.3.

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.3. ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Dividendna politika

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na svoji 6. seji sprejel predlog, da bosta Uprava in Nadzorni svet skupščini delničarjev predlagala v potrditev letošnje izplačilo dividend v vrednosti 7,20 evra bruto na navadno delnico, kar je za 60 odstotkov višja dividenda, kot je bila izplačana v letu 2009. Pri oblikovanju dividendne politike za letošnje leto so bila upoštevana pričakovanja delničarjev, tako malih kot velikih, in druge poslovne okoliščine. Za izplačilo dividend v letošnjem letu bo Mercator zagotovil dodatna sredstva z

dodatnimi dezinvesticijami poslovnega premoženja in ukrepi za učinkovitejše upravljanje z obratnimi sredstvi, tako da višje izplačilo ne bo imelo nikakršnega vpliva na razvojne načrte in finančno trdnost družbe.

Glede na dogajanja v bližnji preteklosti, ko so skupine večjih lastnikov že nekajkrat izvajale postopke prodaje pomembnih paketov delnic družbe Mercator, d.d., eden takšnih postopkov pa še vedno teče, je lastniška struktura družbe s strani zunanjih deležnikov zaznana kot izrazito nestabilna. V časih gospodarske krize vsak zaznani element nestabilnosti s strani pomembnih deležnikov lahko pomembno negativno vpliva na sposobnost družbe, da uspešno uresničuje načrtane poslovne cilje. V interesu družbe in Skupine Mercator je, da se lastniška struktura v srednjeročnem obdobju stabilizira, kar bo Mercatorju omogočalo nemoteno izvajanje načrtanih strateških usmeritev in izkoriščanje razvojnih priložnosti v regiji jugovzhodne Evrope, obenem pa je v nekaj letih pričakovati splošno okrevanje gospodarstva, kar bo imelo pozitiven vpliv na kapitalske trge, s tem pa predvidoma tudi na cene delnic.

Z namenom stabilizacije lastniške strukture v srednjeročnem obdobju je družba z NLB, NKBM in Abanko, ki so skupaj lastnice pomembnega paketa delnic (18,7 odstotka), oblikovala dogovor, po katerem omenjene poslovne banke do 30.9.2012 svojih delnic družbe ne bi prodale, če bi družba izplačala dividende v višini 7,20 evra v letu 2010, 8,00 evrov v letu 2011 in 8,80 evra v letu 2012. Dogovor je nezavezujoč in izraža namero oziroma prizadevanja, da se lastniška struktura družbe v naslednjem srednjeročnem obdobju stabilizira, kar je v interesu družbe.

Lastniška struktura

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo na dan 31.3.2010 vpisanih **16.945 delničarjev**, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31.12.2009 zmanjšalo za 134.

Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31.3.2010 v lasti **60,51 %** podjetja.

Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 NLB, d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
3 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 Celje, d.d.	Slovenija	165.270	4,39%
7 Gorenjska banka, d.d.	Slovenija	142.920	3,80%
8 NFD 1 Delniški Investicijski Sklad, d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
9 Abanka, d.d.	Slovenija	103.400	2,75%
10 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
Skupaj		2.278.427	60,51%

Tuji delničarji

Na dan 31.3.2010 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **12,95 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2009 zvišal za 0,47 odstotne točke.

Delnice v lasti članov uprave na dan 31.3.2010

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Žiga 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 31.3.2010

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Predsednik nadzornega sveta		
1. Robert Šega	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
2. Jadranka Dakič, namestnica predsednika	0	0,0000%
3. Štefan Vavti	0	0,0000%
4. Kristjan Verbič	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
5. Mateja Širec	36	0,0010%
6. Jože Cvetek	2.000	0,0531%
7. Janez Strniša	0	0,0000%
8. Ivica Župetič	0	0,0000%
SKUPAJ	2.036	0,0541%

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.3.2010 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2010 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Največji negativni vpliv na poslovne rezultate je imela deprecijacija srbskega dinarja, pri katerem se je povprečni tečaj v obdobju 1-3 2010 glede na evro v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta povišal za 5,9 %. Kljub temu pa se celovita izpostavljenost Skupine Mercator ključnim poslovnim, finančnim in tveganjem delovanja na dan 31.3.2010 v primerjavi s koncem leta 2009 ni bistveno spremenila in ostaja na zmerni ravni.

DRUŽBENA ODGOVORNOST IN SKRB ZA OKOLJE

Družbena odgovornost

Družbeno odgovorno ravnanje v Mercatorju razvijamo v celotnem spektru korporativnega upravljanja. Na področju družbene odgovornosti Skupina Mercator upošteva strategijo celovitega družbeno odgovornega delovanja, ki obsega vsa področja in procese delovanja, od ravnanja z zaposlenimi do uvajanja ustreznih tehnologij in postopkov v trgovske, logistične in proizvodne procese do izgradnje ter vzdrževanja aktivnega odnosa s socialnim,

naravnim in družbenim okoljem. Pomemben del slednjega so tudi sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije.

Kot družbeno odgovorno podjetje se preko celega leta odzivamo na številne prošnje, ki jih na nas naslavljajo šole, vrtci, zdravstvene ter kulturne ustanove ter različna društva in klubi z lokalnih okolij na področju celotne regije, kjer Mercator deluje.

Skrb za okolje

V Skupini Mercator se zavedamo, da sta trajnost in konkurenčnost medsebojno povezana pojma, zato je trajnostno okoljsko poslovanje že dalj časa del strategije naše skupine. Predani smo uravnoteženemu vključevanju okoljevarstvenih dejavnikov v naše vsakodnevne poslovne aktivnosti. Oblikovali smo Kodeks odgovornega ravnanja z energijo in okoljem in tako naše zaposlene spodbudili k zelenemu načinu ravnanja z energijo, materiali in odpadki na delovnem mestu.

Družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., je dunajska borza vključila v CEERIUS (CEE Responsible Investment Universe) Sustainability Index, ki je kapitalsko-ponderiran indeks, sestavljen iz podjetij, ki kotirajo na borzah v regiji Srednje, Vzhodne in Jugovzhodne Evrope in so vodilna na področju trajnostnega poslovanja v okviru socialnih in ekoloških kvalitiet.

RAZVOJ ZAPOSLENIH

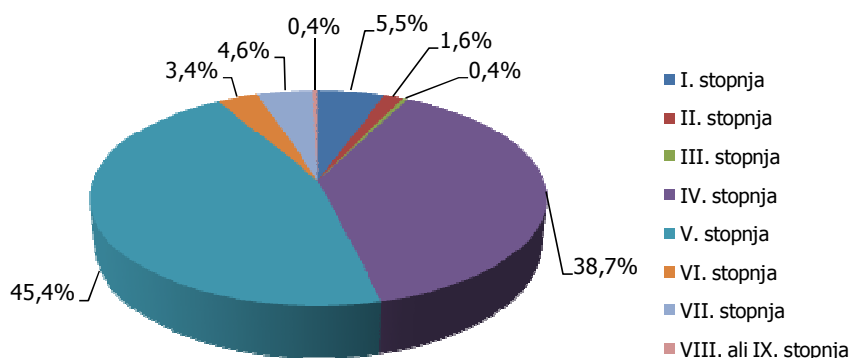
Pregled števila zaposlenih

Na dan 31.3.2010 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 22.446 delavcev, od tega v Mercator trgovini Slovenija 11.397, Mercator trgovina JVE 9.776 delavcev, na Nepremičninah 19 in v ostalih družbah 1.254 delavcev. Na trgih zunaj Slovenije je zaposlenih 43,6 % delavcev.

Pregled števila zaposlenih:

	Število zaposlenih na dan 31.12.2009	Število zaposlenih na dan 31.3.2010	Indeks št. zaposlenih 31.3.2010/ 31.12.2009	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-3 2010
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.297	11.198	91,1	10.997
Mercator IP, d.o.o.	200	199	99,5	164
Trgovina Slovenija	12.497	11.397	91,2	11.161
Mercator - S, d.o.o.	3.714	3.716	100,1	3.919
Mercator - H, d.o.o.	3.023	4.254	140,7	3.821
Mercator - BH, d.o.o.	1.024	1.017	99,3	984
M - BL, d.o.o.	241	243	100,8	215
Mercator - Mex, d.o.o.	368	352	95,7	325
Mercator - B, e.o.o.d.	76	75	98,7	68
Mercator - A, sh.p.k.	131	119	90,8	121
Trgovina Jugovzhodna Evropa	8.577	9.776	114,0	9.453
Mercator - Optima, d.o.o.	21	19	90,5	18
Nepremičnine	21	19	90,5	18
Intersport ISI, d.o.o.	0	295	-	294
Modiana, d.o.o., Slovenija	-	648	-	604
Eta, d.d.	198	197	99,5	185
Mercator - Emba, d.d.	111	114	102,7	117
Ostalo	309	1.254	405,8	1.200
SKUPINA MERCATOR	21.404	22.446	104,9	21.831

Struktura po izobrazbi



Izobrazbena struktura se je v primerjavi z enakim obdobjem leta 2009 izboljšala.

Odnos do zaposlenih

► Razvoj ključnih in obetavnih kadrov

► V Sloveniji smo nadaljevali z izvajanjem Šol za namestnike poslovodij, v Srbiji smo imeli **Šole za poslovodje ter Šole za namestnike poslovodij**, skupaj se je usposabljanja udeležilo preko 300 ključnih kadrov.



► Nadaljujemo s **3. Mednarodno poslovno akademijo Mercator**.

► V teku so priprave na organizacijo **delavnic s področja vodenja in komuniciranja** za člane Kolegija uprave Mercator, pomočnike člana uprave in izvršne direktorje.

► Organizirali smo seminarje o **Ciljnem vodenju** za vodje letnih razgovorov s ključnimi sodelavci v Sloveniji, Srbiji in Banja Luki.

► V teku so priprave na ustanovitev **Alumni Mercator**, združenja udeležencev, ki so zaključili Mednarodno poslovno akademijo Mercator.

► Prenos znanja in izkušenj

► Nadaljujemo z razvojem trenerske mreže. V prvih treh mesecih smo v Sloveniji izvedli sestanke z vsemi Kompetenčnimi centri, ki so strokovna podpora usposabljanju na delovnem mestu v maloprodaji. V Banja Luki smo začeli z izvajanjem trenerske mreže. Usposobili smo nove trenerje za Mercator-Mex, d.o.o.

► Izvajali smo številne oblike zakonsko zahtevanega izobraževanja na vseh trgih, med drugim: varstvo pri delu, požarno varnost, tečaje za viličariste, HACCP, tečaje iz prve pomoči.

▶ Organizirali smo seminarje za uporabo informacijskih tehnologij: GOLD, AOP, Savica, SAP, MAOP.

▶ Kadrovanje in zaposlovanje

▶ Največ kadrovanja je bilo v Srbiji zaradi odpiranja novih objektov in oblikovanja novega področja Mercator JV Evrope.

▶ Na Hrvaškem smo izvedli vse potrebne kadrovske aktivnosti ob prevzemu dejavnosti podjetja **Getro, d.d.**, s 1.241 zaposlenimi.

▶ Prenovili smo standard za Kadrovanje, usposabljanje in začasno zaposlitev napotenih delavcev v tujini.

▶ Prenovili smo Priročnik za novozaposlene.



▶ Motivacija in nagrajevanje

▶ V Sloveniji smo s socialnimi partnerji kot odziv na povišanje minimalne plače podpisali dogovor o **prilagoditvi plačnega sistema**. Plačni sistem smo prilagodili tako, da je bilo največje povišanje plač v IV. tarifni skupini, kjer imamo tudi največ zaposlenih. Navedene spremembe smo uveljavili s 1.2.2010, torej mesec dni pred začetkom uporabe novega zakona o minimalni plači.

▶ V Bosni in Hercegovini smo po vzoru Mercator - S, d.o.o., izdelali dokumentacijo za spremembo plačnega sistema.

▶ V Mercator - BH, d.o.o., in M - BL, d.o.o., smo **izbrali najboljše šefe**.

▶ Dialog z zaposlenimi

▶ Izdali smo **interne časopise** v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem ter Bosni in Hercegovini.

▶ Pripravili smo vse potrebno za začetek **letnih razgovorov**, ki jih bomo v letu 2010 izvajali v Sloveniji in na Hrvaškem le s ključnimi kadri, na drugih trgih pa z vsemi zaposlenimi. Izdelali smo standard za vodenje letnih razgovorov za Skupino Mercator.

▶ Vodstvo maloprodaje in kadrov obiskuje hipermarkete in supermarkete z namenom odprtih in sproščenih pogovorov vodstva z zaposlenimi.

▶ V Sloveniji se je **Uprava srečala z vodstvom reprezentativnih sindikatov**, nadaljujemo tudi z rednimi mesečnim srečanji s predstavniki reprezentativnih sindikatov.

▶ Organizacijska kultura

▶ Kolegij uprave Skupine Mercator je potrdil **prenovljene korporacijske vrednote**. Izbrali smo jih s pomočjo skoraj 300 zaposlenih na vseh trgih Skupine Mercator. Nove vrednote so: **učenje, spoštovanje, poštenost, odgovornost, sodelovanje in odzivnost**.

▶ Načrtujemo pridobitev polnega certifikata **Družini prijazno podjetje**. Izvedli smo tudi dve delavnici projektne skupine, na katerih smo pripravili predlog dodatnih ukrepov za boljše usklajevanje dela z družino.

▶ **Varnost in zdravje zaposlenih**

V Sloveniji se nadaljuje izvajanje projekta **Promocija zdravja**. V okviru projekta potekajo številne aktivnosti: vadba v okviru rekreacijskega centra v Ljubljani, joga v večjih mestih, nogomet v Hrastniku, seminarji o raku dojk in osteoporozi.



▶ V obdobju 1-3 2010 je Komisija za dodeljevanje **Humanitarne pomoči** v okviru Ustanove humanitarne fundacije Mercator zasedala dvakrat in obravnavala 30 vlog. Humanitarna pomoč je bila izplačana 22 sodelavcem v skupnem znesku **14.617 EUR**.

▶ **Invalidsko podjetje**

▶ Na dan 31.3.2010 je bilo v Mercatorjevem invalidskem podjetju zaposlenih 199 sodelavcev, od tega 92 invalidov, kar predstavlja 46,2 % vseh zaposlenih. Skladno s Poslovnim načrtom širitve ter prenosom nekaterih storitvenih dejavnosti iz obvladujoče družbe zaposleni opravljajo storitve arhiviranja, varstva pri delu in požarne varnosti ter aranžerske storitve, predvsem za obvladujočo družbo.

▶ Na področju proizvodne dejavnosti v podjetju razvijajo in proizvajajo kozmetične proizvode in tekstilno-dekorativno linijo pod blagovno znamko Dvorec Trebnik. V okviru prenosa proizvodne dejavnosti zaposleni tudi pripravljajo in pakirajo sveže in suho sadje ter zelenjavo. Svoje proizvode podjetje trži predvsem za potrebe obvladujoče družbe.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1-3 2010 pripravljene 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 25 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., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., in M - nepremičnine, d.o.o., Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o.;
- ▶ **v tujini:** Mercator - S, d.o.o., Srbija, Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - Mex, d.o.o., Črna Gora, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija, Mercator - A, sh. p. k., Albanija, Mercator - K, d.o.o., Kosovo, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment International, d.o.o., Makedonija, Tomkon, d.o.o., Srbija, Tomveloping, d.o.o., Srbija, Tomsales, d.o.o., Srbija, Sitireks, d.o.o., Srbija, Magnoreks, d.o.o., Srbija, Intersport H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	617.656	2.750.263	637.168	103,2	23,2
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	562.214	2.524.802	579.467	103,1	23,0
2.	Prihodki od prodaje storitev	56.952	230.539	59.051	103,7	25,6
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-1.510	-5.078	-1.350	89,4	26,6
B.	Stroški prodaje	-571.482	-2.587.892	-595.420	104,2	23,0
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, proizvodjalni stroški, prejeti cassasconti	-452.267	-2.071.163	-467.936	103,5	22,6
2.	Drugi poslovni odhodki	-1.101	-2.681	-592	53,8	22,1
3.	Stroški prodavanja	-118.114	-514.048	-126.892	107,4	24,7
C.	Bruto dobiček	46.174	162.371	41.748	90,4	25,7
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-23.820	-85.703	-24.315	102,1	28,4
E.	Drugi poslovni prihodki	2.278	7.030	5.235	229,8	74,5
F.	Poslovni izid iz poslovanja	24.632	83.698	22.668	92,0	27,1
G.	Finančni prihodki	6.072	5.347	2.195	36,1	41,1
H.	Finančni odhodki	-22.254	-61.861	-15.445	69,4	25,0
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.450	27.184	9.418	111,5	34,6
J.	Davek iz dobička	-1.732	-5.653	-2.394	138,2	42,3
K.	Odloženi davki	-269	325	-372	138,3	-
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	6.449	21.856	6.652	103,1	30,4
M.	Poslovni izid večinskega lastnika	6.524	22.123	6.658	102,1	30,1
N.	Poslovni izid manjšinskega lastnika	-75	-267	-6	8,0	2,2
O.	Število zaposlenih iz ur	20.414	20.747	21.294	104,3	102,6
P.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	44.738	174.588	43.718	97,7	25,0
R.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	51.062	202.571	51.948	101,7	25,6

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010
1	2	3	4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.449	21.856	6.652
Ostali vseobsegajoči donos			
Tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih podjetij	-14.859	-3.000	-9.223
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-4.265	0	-1.488
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-19.124	-3.000	-10.711
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-12.675	18.856	-4.059
Celotni vseobsegajoči donos večinskega lastnika	-12.594	19.123	-4.056
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskega lastnika	-81	-267	-3

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

Vrsta sredstev oziroma virov	31.3.2009	31.12.2009	Plan 31.12.2010	31.3.2010	Struktura 31.3.2010	Indeks
SREDSTVA						
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.873.771	1.933.331	1.939.929	1.977.877	77,2%	102,3
I. Nepremičnine, naprave in oprema	1.776.612	1.863.291	1.859.341	1.856.262	72,5%	99,6
II. Naložbene nepremičnine	10.442	4.127	3.910	4.066	0,2%	98,5
III. Neopredmetena sredstva	73.217	51.995	62.204	53.134	2,1%	102,2
IV. Odložene terjatve za davek	8.380	8.086	9.386	8.109	0,3%	100,3
V. Terjatve do kupcev in druge terjatve	310	359	409	50.832	2,0%	14.159,3
VI. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.810	5.473	4.679	5.474	0,2%	100,0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	606.881	543.017	578.650	583.910	22,8%	107,5
I. Zaloge	282.483	292.050	278.237	281.682	11,0%	96,4
II. Terjatve do kupcev in druge terjatve	291.816	230.747	292.586	285.527	11,1%	123,7
III. Terjatve za odmerjeni davek	2.607	2.639	1.748	6.847	0,3%	259,5
IV. Izpeljani finančni instrumenti	0	737	1.500	310	0,0%	42,1
V. Denar in denarni ustrezniki	29.975	16.844	4.579	9.544	0,4%	56,7
SKUPAJ SREDSTVA	2.480.652	2.476.348	2.518.579	2.561.787	100,0%	103,5
A. KAPITAL	801.425	805.390	814.841	801.331	31,3%	99,5
Večinski kapital	799.498	805.136	814.173	801.080	31,3%	99,5
I. Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129	6,1%	100,0
II. Kapitalske rezerve	198.848	198.872	198.872	198.872	7,8%	100,0
III. Lastne delnice	-3.250	-3.235	-3.236	-3.235	-0,1%	100,0
IV. Rezerve iz dobička	267.640	270.195	267.042	270.195	10,5%	100,0
V. Rezerva za pošteno vrednost	184.486	186.029	180.366	184.541	7,2%	99,2
VI. Preneseni čisti poslovni izid	24.682	8.696	25.585	29.928	1,2%	344,2
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.524	21.232	22.123	6.658	0,3%	31,4
VIII. Prevedbena rezerva	-36.561	-33.782	-33.708	-43.008	-1,7%	127,3
Kapital manjšinskih lastnikov	1.927	254	668	251	0,0%	98,8
OBVEZNOSTI						
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	704.105	772.933	752.118	738.744	28,8%	95,6
I. Poslovne in druge obveznosti	1.981	2.872	2.468	2.872	0,1%	100,0
II. Finančne obveznosti	618.128	683.547	665.740	652.002	25,5%	95,4
III. Odložene obveznosti za davek	52.465	49.326	51.161	49.229	1,9%	99,8
IV. Dolgoročne rezervacije	31.531	37.188	32.749	34.641	1,4%	93,2
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	975.122	898.025	951.620	1.021.712	39,9%	113,8
I. Poslovne in druge obveznosti	503.168	525.062	618.542	478.310	18,7%	91,1
II. Obveznosti za odmerjeni davek	657	164	278	2.913	0,1%	1.776,2
III. Finančne obveznosti	463.434	367.854	330.712	534.484	20,9%	145,3
IV. Izpeljani finančni instrumenti	7.863	4.945	2.088	6.005	0,2%	121,4
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.679.227	1.670.958	1.703.738	1.760.456	68,7%	105,4
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.480.652	2.476.348	2.518.579	2.561.787	100,0%	103,5
Število zaposlenih po stanju	21.548	21.636	22.167	22.446	-	103,7

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-3 2009	1-3 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	44.738	43.718
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	34.758	-109.695
Sprememba zalog	-10.092	10.368
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-97.123	-43.926
Spremembe v obratnem kapitalu	-72.457	-143.253
Izdatki za obresti	-18.577	-10.756
Izdatki za davke	-1.732	-2.394
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-48.028	-112.685
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-34.014	-26.798
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-354	-4.670
Izdatki za dane depozite	0	-4.081
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	1.004	1.930
Prejemki iz obresti	5.357	607
Prejemki od danih depozitov	14.796	7.358
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-13.211	-25.654
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	45.978	131.510
Denar, ustvarjen pri financiranju	45.978	131.510
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	-15.261	-6.828
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	45.870	16.844
Tečajne razlike	-634	-472
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	29.975	9.544

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 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	-4.265	0	6.524	-14.853	-12.594	-81	-12.675
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	24.682	-24.682	0	0	0	0
Stanje 31. marca 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	184.486	24.682	6.524	-36.561	799.498	1.927	801.425

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 2010	157.129	198.872	-3.235	270.195	186.029	8.696	21.232	-33.782	805.136	254	805.390
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-1.488	0	6.658	-9.226	-4.056	-3	-4.059
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	21.232	-21.232	0	0	0	0
Stanje 31. marca 2010	157.129	198.872	-3.235	270.195	184.541	29.928	6.658	-43.008	801.080	251	801.331

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

► Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-3 2010 znašajo 637.168 tisoč EUR in so za 3,2 % višji od realiziranih v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih je Skupina Mercator realizirala 641.980 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar pomeni 3,9-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

v 000 EUR	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010	Indeks 1-3 2010 / 1-3 2009	Indeks 1-3 2010 / Plan 2010
Slovenija	411.585	1.760.634	405.550	98,5	23,0
Tujina	206.071	989.629	231.618	112,4	23,4
Skupina Mercator	617.656	2.750.263	637.168	103,2	23,2

Ob stalnih tečajih:

v 000 EUR	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010	Indeks 1-3 2010 / 1-3 2009	Indeks 1-3 2010 / Plan 2010
Slovenija	411.585	1.760.634	405.550	98,5	23,0
Tujina	206.071	989.629	236.430	114,7	23,9
Skupina Mercator	617.656	2.750.263	641.980	103,9	23,3

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2010 realizirala 23,2 % načrtovanih letnih prihodkov iz prodaje, kar je skladno z letno dinamiko v trgovski dejavnosti.

► Stroški prodaje

Stroški prodaje, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, prejete cassasconte, druge poslovne odhodke in stroške prodajanja, znašajo v opazovanem obdobju 595.420 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 4,2 %. Povečanje stroškov je posledica integracije dejavnosti družbe Getro, d.d., stroškov najemnin trgovskih objektov zaradi povečanja trgovskih površin ter ostalih stroškov zaradi povečanja obsega dejavnosti.

► Bruto dobiček

Bruto dobiček je v obdobju 1-3 2010 realiziran v višini 41.748 tisoč EUR, kar je za 9,6 % manj kot v obdobju 1-3 2009 in kar predstavlja 25,7 % letnega plana za leto 2010.

Delež bruto dobička v prihodkih znaša 6,6 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,9 odstotne točke.

► Stroški prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje

Stroški prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje znašajo 158.826 tisoč EUR in so za 6,7 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Delež stroškov prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 21,1 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta povečal za 0,8-odstotne točke, predvsem zaradi vključitve dejavnosti družbe Getro, d.d.

▶ **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1-3 2010 znašajo 5.235 tisoč EUR in so za 2.957 tisoč EUR višji kot v enakem obdobju lani. Zajemajo dobičke od prodaje osnovnih sredstev in prihodke od odpravljenih dolgoročnih rezervacij.

▶ **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1-3 2010 realiziran v višini 22.668 tisoč EUR in je za 1.964 tisoč EUR oziroma 8,0 % nižji od realiziranega v obdobju 1-3 2009 ter predstavlja 27,1 % letnega plana za leto 2010.

▶ **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki znašajo 2.195 tisoč EUR, kar je za 63,9 % manj, kot so znašali v obdobju 1-3 2009. Finančni prihodki se v največji meri nanašajo na prihodke od rednih obresti iz financiranja in prihodke od zamudnih obresti.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 15.445 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank, negativne tečajne razlike in popravke terjatev ter so se glede na enako obdobje lani znižali za 30,6 %. Znižanje je predvsem posledica zmanjšanja tečajnih razlik in popravkov terjatev.

▶ **Poslovni izid pred obdavčitvijo**

Poslovni izid pred obdavčitvijo je v obdobju 1-3 2010 realiziran v višini 9.418 tisoč EUR in je za 11,5 % višji od realiziranega v obdobju 1-3 2009.

▶ **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2010 realizirala 6.652 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 3,1 % več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Čisti poslovni izid predstavlja 30,4 % letnega plana za leto 2010.

▶ **Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami**

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) v obdobju 1-3 2010 znaša 51.948 tisoč EUR, kar je za 1,7 % več kot v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih je EBITDAR v obdobju 1-3 2010 znašal 52.423 tisoč EUR, kar predstavlja 2,7-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2010 realizirala 25,6 % planiranega letnega EBITDAR-ja.

▶ **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) Skupine Mercator v obdobju 1-3 2010 znaša 43.718 tisoč EUR, kar je za 2,3 % manj kot v obdobju 1-3 2009. Ob stalnih tečajih EBITDA v obdobju 1-3 2010 znaša 44.065 tisoč EUR in je glede na enako obdobje lani nižji za 1,5 %.

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

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

Na dan 31.3.2010 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih sredstev 1.913.462 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta znižala za 5.951 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 74,4 %. Spremembe v obdobju 1-3 2010 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 31.3.2010 znašajo 5.474 tisoč EUR in so v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 ostala na enaki ravni.

▶ **Zaloge**

Zaloge trgovskega blaga ter surovin in materiala na dan 31.3.2010 znašajo 281.682 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 48,2 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 10.368 tisoč EUR oziroma 3,6 %.

▶ **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 31.3.2010 znašajo poslovne terjatve 336.359 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta povečale za 105.253 tisoč EUR, predvsem zaradi integracije dejavnosti družbe Getro, d.d.

▶ **Dani depoziti bankam**

Dani depoziti bankam na dan 31.3.2010 znašajo 5.471 tisoč EUR.

▶ **Kapital**

Kapital skupine se je v obdobju 1-3 2010 zmanjšal za 4.059 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1-3 2010 v višini 6.658 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 1.488 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 9.226 tisoč EUR,
- zmanjšanje manjšinskega kapitala v višini 3 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala, izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja, znaša 3,7 %.

▶ **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2010 znašajo 481.182 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2009 zmanjšale za 46.752 tisoč EUR, kar je predvsem posledica

predčasnega plačevanja obveznosti do dobaviteljev in s tem koriščenja popustov za predčasna plačila.

► Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2010 znašajo 652.002 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 31.545 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2010 znašajo 534.484 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 166.630 tisoč EUR.

Na dan 31.3.2010 znašajo finančne obveznosti 1.186.486 tisoč EUR, kar je za 135.085 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2009. Povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti je predvsem posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti, prevzema trgovske dejavnosti družbe Getro, d.d., na Hrvaškem, in intenzivnega koriščenja finančnih popustov zaradi predčasnega poravnavanja obveznosti do dobaviteljev. V prvem četrtletju je Skupina Mercator v celoti refinancirala zapadle finančne obveznosti.

► Dolgoročne rezervacije

Na dan 31.3.2010 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 34.461 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije znižale za 2.547 tisoč EUR.

► Izpeljani finančni inštrumenti

Na dan 31.3.2010 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z negativno pošteno vrednostjo 6.005 tisoč EUR, kar je za 1.060 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2009.

► Odloženi davki

Na dan 31.3.2010 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 41.120 tisoč EUR.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	3,5%	2,7%	3,7%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,0%	0,8%	1,0%
Bruto dobiček / prihodke iz prodaje	7,5%	5,9%	6,6%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,3	1,2	1,5
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	33,6%	33,7%	32,6%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	43,6%	39,6%	46,3%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	20,4%	24,7%	18,8%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	13,4	13,5	12,9
Prihodki iz prodaje / stroški dela	9,0	9,8	9,3
Prihodki iz prodaje / zaposleni iz ur (v 000 EUR)*	133,1	132,6	131,7
Dodana vrednost / zaposleni iz ur (v 000 EUR)*	24,4	22,0	23,3
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	23,2%	21,7%	23,4%
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	7,2%	6,3%	6,9%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	8,3%	7,4%	8,2%
Investirani kapital (v EUR)	1.937.917	1.909.716	1.948.414
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital*	10,2%	9,1%	9,9%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.

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

1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	412.531	1.760.568	426.359	103,4	24,2
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	377.450	1.618.895	390.721	103,5	24,1
2.	Prihodki od prodaje storitev	36.335	145.577	36.653	100,9	25,2
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-1.254	-3.904	-1.015	81,0	26,0
B.	Stroški prodaje	-378.246	-1.629.140	-391.217	103,4	24,0
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, proizvodjalni stroški, prejeti cassasconti	-299.454	-1.300.265	-312.612	104,4	24,0
2.	Drugi poslovni odhodki	-1.050	-2.357	-97	9,2	4,1
3.	Stroški prodajanja	-77.742	-326.519	-78.508	101,0	24,0
C.	Bruto dobiček	34.285	131.428	35.142	102,5	26,7
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-16.759	-62.519	-14.968	89,3	23,9
E.	Drugi poslovni prihodki	1.553	4.593	4.515	290,8	98,3
F.	Poslovni izid iz poslovanja	19.079	73.502	24.689	129,4	33,6
G.	Finančni prihodki	2.382	3.420	1.003	42,1	29,3
H.	Finančni odhodki	-13.320	-50.532	-13.351	100,2	26,4
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	8.141	26.390	12.341	151,6	46,8
J.	Davek iz dobička	-1.588	-5.455	-2.092	131,7	38,3
K.	Odloženi davki	-292	213	-253	86,6	-
L.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.261	21.147	9.996	159,7	47,3
M.	Število zaposlenih iz ur	11.880	11.739	10.997	92,6	93,7

Izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-3 2009	1-3 2010
1	2	3
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.261	9.996
Ostali vseobsegajoči donos		
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-4.265	-1.488
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-4.265	-1.488
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.995	8.509

Izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

1	Vrsta sredstev oziroma virov	31.3.2009	31.12.2009	Plan 31.12.2010	31.3.2010	Struktura 31.3.2010	Indeks 8=6/4
2	3	4	5	6	7	8=6/4	
	SREDSTVA						
A.	Dolgoročna sredstva	1.600.967	1.627.548	1.602.234	1.632.184	81,0%	100,3
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.000.945	1.011.915	1.015.810	1.006.089	49,9%	99,4
II.	Naložbene nepremičnine	10.490	4.127	3.910	4.077	0,2%	98,8
III.	Neopredmetena sredstva	10.770	10.870	10.920	10.282	0,5%	94,6
IV.	Odložene terjatve za davek	8.430	8.172	9.342	8.172	0,4%	100,0
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	299	315	368	311	0,0%	98,8
VI.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	565.819	587.177	557.636	598.280	29,7%	101,9
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.213	4.972	4.247	4.972	0,2%	100,0
	B. Kratkoročna sredstva	380.191	319.720	376.545	383.607	19,0%	120,0
I.	Zaloge	181.195	178.090	175.219	142.460	7,1%	80,0
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	197.773	136.408	198.512	236.709	11,7%	173,5
III.	Terjatve za odmerjeni davek	1.223	2.028	1.315	3.995	0,2%	197,0
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	0	737	1.500	310	0,0%	42,0
V.	Denar in denarni ustrezniki	0	2.457	0	133	0,0%	5,4
VI.	Skupaj sredstva	1.981.158	1.947.268	1.978.779	2.015.792	100,0%	103,5
	A. KAPITAL	783.036	786.088	794.983	794.597	39,4%	101,1
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129	7,8%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.872	198.872	198.872	9,9%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.235	-3.235	-3.235	-0,2%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	235.460	238.015	238.015	238.015	11,8%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	169.075	168.155	162.735	166.667	8,3%	99,1
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	19.513	7.872	20.321	27.153	1,3%	344,9
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.261	19.281	21.147	9.996	0,5%	51,8
	OBVEZNOSTI						
B.	Dolgoročne obveznosti	469.482	520.151	536.454	477.063	23,7%	91,7
I.	Poslovne in druge obveznosti	1.981	2.872	3.660	2.872	0,1%	100,0
II.	Finančne obveznosti	401.012	447.100	465.454	406.530	20,2%	90,9
III.	Odložene obveznosti za davek	39.347	38.049	39.672	38.049	1,9%	100,0
IV.	Dolgoročne rezervacije	27.143	32.131	27.669	29.612	1,5%	92,2
C.	Kratkoročne obveznosti	728.640	641.029	647.342	744.132	36,9%	116,1
I.	Poslovne in druge obveznosti	328.890	355.811	394.625	296.138	14,7%	83,2
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	0	2.392	0,1%	-
III.	Finančne obveznosti	391.887	280.273	250.629	439.597	21,8%	156,8
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	7.863	4.945	2.088	6.005	0,3%	121,4
	Skupaj obveznosti	1.198.122	1.161.180	1.183.796	1.221.194	60,6%	105,2
	Skupaj kapital in obveznosti	1.981.158	1.947.268	1.978.779	2.015.792	100,0%	103,5
		12.693	12.297	12.357	11.198	-	91,1

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-3 2009	1-3 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	29.616	34.314
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	36.185	-66.759
Sprememba zalog	-376	35.630
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-94.670	-57.312
Spremembe v obratnem kapitalu	-58.861	-88.441
Izdatki za obresti	-12.108	-13.259
Izdatki za davke	-1.588	-2.092
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-42.942	-69.478
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb	-1.800	-11.103
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-11.163	-7.313
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-262	-243
Izdatki za dane depozite	0	-45.889
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb	0	1.908
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	971	0
Prejemki iz obresti	2.261	656
Prejemki (izdatki) od danih depozitov	15.703	10.382
Denar, ustvarjen pri naložbenju	5.710	-51.601
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	37.232	118.755
Denar, ustvarjen pri financiranju	37.232	118.755
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	0	-2.324
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	0	2.457
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	0	133

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 1.1.2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	173.341	3.444	16.070	781.041
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega	0	0	0	0	-4.265	0	6.261	1.995
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	16.070	-16.070	0
Stanje 31.3.2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	169.075	19.513	6.261	783.036

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 1.1.2010	157.129	198.872	-3.235	238.015	168.155	7.872	19.281	786.088
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega	0	0	0	0	-1.488	0	9.996	8.509
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	19.281	-19.281	0
Stanje 31.3.2010	157.129	198.872	-3.235	238.015	166.667	27.153	9.996	794.597

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

▶ **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-3 2010 znašajo 426.359 tisoč EUR, kar je za 3,4 % več kot v enakem obdobju lani.

Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov znašajo 390.721 tisoč EUR, kar je za 3,5 % več kot v enakem obdobju preteklega leta. Na povišanje prihodkov je vplivala predvsem prodaja zalog družbama Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., ki sta v prvem kvartalu začeli delovati samostojno.

Prihodki od prodaje storitev znašajo 36.653 tisoč EUR, kar je za 0,9 % več kot v enakem obdobju preteklega leta.

▶ **Stroški prodaje**

Stroški prodaje, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, prejete cassasconte, druge poslovne odhodke in stroške prodajanja, znašajo v opazovanem obdobju 391.217 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 3,4 %.

▶ **Bruto dobiček**

Bruto dobiček je v obdobju 1-3 2010 realiziran v višini 35.142 tisoč EUR, kar je za 2,5 % več kot v obdobju 1-3 2009.

Delež bruto dobička v prihodkih znaša 8,2 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,1 odstotne točke, kar je posledica intenzivnih marketinških aktivnosti in investicij v cene.

▶ **Stroški prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje**

Stroški prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje znašajo 93.476 tisoč EUR in so za 1,1 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Delež stroškov prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 18,8 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1,1 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je predvsem posledica intenzivnega izvajanja strateških projektov optimizacije poslovnih procesov, optimizacije logistične infrastrukture in ukrepov stroškovne racionalizacije v družbi.

▶ **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1-3 2010 znašajo 4.515 tisoč EUR in zajemajo dobičke od prodaje osnovnih sredstev in prihodke od odpravljenih dolgoročnih rezervacij.

▶ **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je bil v obdobju 1-3 2010 realiziran v višini 24.689 tisoč EUR, kar je za 29,4 % več kot v obdobju 1-3 2010 in predstavlja 33,6 % letnega plana za leto 2010.

► **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki so v obdobju 1-3 2010 realizirani v višini 1.003 tisoč EUR, kar je za 57,9 % manj kot so znašali v obdobju 1-3 2009. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na finančne prihodke od obresti.

Finančni odhodki so v obdobju 1-3 2010 realizirani v višini 13.351 tisoč EUR, kar je za 0,2 % več kot v enakem obdobju lani, pri čemer se pretežni del nanaša na finančne odhodke od obresti do poslovnih bank.

► **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1-3 2010 realizirala 9.996 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 59,7 % več od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta in 47,3 % letnega plana za leto 2010. Višji čisti poslovni izid od planiranega je deloma posledica dobičkov od prodaje osnovnih sredstev in prihodkov od odpravljenih rezervacij.

POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

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

Na dan 31.3.2010 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.020.448 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta zmanjšala za 6.463 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 50,6 %. 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 31.3.2010 598.280 tisoč EUR in so se v obdobju 1-3 2010 povečale za 11.103 tisoč EUR, kar se nanaša predvsem na ustanovitveni kapital družbe Modiana, d.o.o.

► **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Stanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev na dan 31.3.2010 znaša 4.972 tisoč EUR in je enako kot ob začetku leta.

► **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31.3.2010 znašajo 142.460 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 37,1 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 35.630 tisoč EUR oziroma 20 % zaradi odprodaje zalog družbama Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., ki sta v prvem kvartalu začeli delovati samostojno.

► **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 31.3.2010 znašajo poslovne terjatve 236.709 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 100.302 tisoč EUR. Terjatve so se povečale predvsem zaradi prodaje

zalog družbama Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., ki sta v prvem kvartalu začeli delovati samostojno, ter kratkoročnega posojila družbi Mercator - H, d.o.o.

▶ **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1-3 2010 povečal za 8.509 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1-3 2010 v višini 9.996 tisoč EUR ter
- zmanjšanje rezerve za pošteno vrednost v višini 1.487 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 5,6 %.

▶ **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2010 znašajo 299.009 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2009 zmanjšale za 59.673 tisoč EUR, kar je predvsem posledica predčasnega plačevanja obveznosti do dobaviteljev in s tem koriščenja popustov za predčasna plačila.

▶ **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2010 znašajo 406.530 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 40.570 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2010 znašajo 439.597 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 159.324 tisoč EUR. Povečanje je deloma posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti in predčasnega plačevanja obveznosti do dobaviteljev z namenom koriščenja popustov za predčasna plačila.

Na dan 31.3.2010 znašajo finančne obveznosti 846.127 tisoč EUR, kar je za 118.755 tisoč EUR več, kot je bilo stanje konec leta 2009.

▶ **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31.3.2010 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 29.612 EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije znižale za 2.519 tisoč EUR.

▶ **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 31.3.2010 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z negativno pošteno vrednostjo 6.005 tisoč EUR, kar je za 1.060 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2009.

▶ **Odloženi davki**

Na dan 31.3.2010 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 29.877 tisoč EUR.

POSLOJ 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.		
	1-3 2009	Plan 2010	1-3 2010
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	3,5%	2,7%	5,6%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,2%	2,3%
Bruto dobiček / čiste prihodke	8,3%	7,5%	8,2%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,01	0,90	1,06
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	40,9%	41,6%	40,9%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	40,0%	36,2%	42,0%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	16,7%	20,1%	14,8%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	16,8	17,0	17,0
Prihodki iz prodaje / stroški dela	8,3	8,8	9,1
Prihodki iz prodaje na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	152,8	150,0	170,6
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	23,0%	21,9%	21,7%

*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, 4. maj 2010

OCENA URESNIČLJIVOSTI GOSPODARSKEGA NAČRTA ZA LETO 2010

Skupina Mercator je v prvem kvartalu leta 2010 poslovala v okviru pričakovanj in v okviru začrtanega gospodarskega načrta.

Sprejeti gospodarski načrt Skupine Mercator za leto 2010 ne vključuje vpliva določenih poslovnih dogodkov in makroekonomskih dejavnikov, ki so se zgodili oziroma so bili zaznani v prvem četrtletju leta 2010 in bodo do konca leta 2010 imeli vpliv na poslovanja Skupine Mercator, in sicer:

- ▶ Sprememba deviznih tečajev. V prvem četrtletju leta 2010 je srbski dinar glede na tečaj na dan 31.12.2009 depreciral za kar 4,9 %. V gospodarskem načrtu za leto 2010 sprememba tečajev skladno s takratnim makroekonomskim okvirom ni bila načrtovana.
- ▶ Plačilna nedisciplina. Na vseh trgih, kjer se Skupina Mercator ukvarja z veleprodajno dejavnostjo, je zaradi plačilne nediscipline veleprodajnih kupcev v prvem četrtletju realiziran nižji obseg prihodkov iz prodaje. V okviru politike upravljanj s finančnimi tveganji Mercator namreč zahteva, da je prodano blago v dogovorjenih rokih tudi plačano in da so terjatve ustrezno zavarovane. V nasprotnem primeru nakup blaga na odloženo plačilo ni možen.
- ▶ Integracija trgovske dejavnosti družbe Getro, d.d., na Hrvaškem. Prevzem trgovske dejavnosti je bil v celoti realiziran konec februarja 2010, kar pomeni, da v mesecu marcu in aprilu potekajo intenzivne aktivnosti povezane z integriranjem in konsolidiranjem dejavnosti. Pri tem je glede na trenutne gospodarske razmere upoštevana ustrezna politika upravljanja s kreditnimi tveganji, saj je določen del prihodkov realiziran v okviru veleprodajne dejavnosti.

Družba je ob zaključku prvega četrtletja poskušala ovrednotiti učinek vseh zgoraj navedenih dejstev na poslovanje Skupine Mercator do konca leta 2010. Ugotavljamo, da je priprava celovite realne ocene v danem trenutku otežena, ker ni znano, kakšna bo nadaljnja monetarna politika v Srbiji in kako se bo posledično gibal tečaj srbskega dinarja do konca leta. Prav tako ni znano, kdaj se bo sprostil kreditni krč, ki bo vplival na izboljševanje likvidnosti podjetij, kar bo povečalo plačilno disciplino. Zaradi omejevanja obsega veleprodajne dejavnosti v povezavi z izpostavljenostjo kreditnim tveganjem je težko zanesljivo ovrednotiti tudi letni obseg prihodkov, ki ga bo Skupina Mercator realizirala iz naslova prevzema trgovske dejavnosti družbe Getro, d.d.

Vpliv navedenih dejavnikov na poslovanje Skupine Mercator v letu 2010 in uresničljivost gospodarskega načrta za leto 2010 bo uprava ponovno ocenila ob polletnih rezultatih, saj načrtuje, da bo takrat znanih več dejstev, ki bodo omogočali pripravo zanesljive realne ocene poslovanja Skupine Mercator do konca leta 2010.