

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



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

November 2010

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-9 2010	5
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-9 2010	8
SPLOŠNI PODATKI	9
POSLOVNO POROČILO	11
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	11
RAZVOJ IN INVESTICIJE	13
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-9 2010	15
PRODAJA IN TRŽENJE	17
Prodaja	17
Trženjska strategija	18
Ustvarjanje odnosov s kupci	18
Razvoj linij trgovskih in ekskluzivnih znamk	20
Projekti pospeševanja prodaje	22
Prodajni formati	23
DRUŽBENA ODGOVORNOST IN SKRB ZA OKOLJE	27
ODNOSI Z DOBAVITELJI IN LOGISTIKA	28
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	29
INFORMATIKA IN TELEKOMUNIKACIJE	30
FINANČNO UPRAVLJANJE	31
DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	33
Mercatorjeva delnica	33
Lastniška struktura	34
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	35
RAZVOJ ZAPOSLENIH	38
RAČUNOVODSKO POROČILO	41
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE MERCATOR	41
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja	41
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida	42
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	42
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	43
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov	44
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom	45
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.	56
Zgoščen izkaz finančnega položaja	56
Zgoščen izkaz poslovnega izida	57
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa	57
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala	58
Zgoščen izkaz denarnih tokov	59
Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom	60
IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI	64
OCENA POSLOVANJA V LETU 2010	65

POVZETEK

V prvih devetih mesecih leta 2010 Skupina Mercator raste in posluje stabilno ter uspešno uresničuje razvojne načrte

Po statističnih podatkih je večina držav JV Evrope v drugem četrtletju leta 2010 izstopila iz območja negativne gospodarske rasti, vendar optimizma na trgu še ni zaznati. Posledično na poslovanje Skupine Mercator še vedno vpliva padec kupne moči, depreciacija lokalne valute v Srbiji ter povečevanje plačilne nediscipline. Prav tako so pogoji poslovanja na vseh trgih poslovanja slabši od pričakovanih za leto 2010.

Prihodki Skupine Mercator

Kljub še zmeraj težavnemu makroekonomskemu položaju, ki se vseskozi kaže tudi v spremembah obsega in strukture potrošnje, je Skupina Mercator v prvih devetih mesecih leta 2010 ustvarila 2.039 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na enako obdobje lani pomeni 4,9-odstotno rast ob upoštevanju stalnih tečajev, ob upoštevanju dejanskih tečajev pa predstavlja 3,7-odstotno rast.

Prihodki iz prodaje blaga, materiala in proizvodov so se v Sloveniji znižali za 2,3 %, kar se je predvsem odrazilo v zmanjšanju prodaje tekstilnih izdelkov in drugega neprehrambenega blaga. V tujini je ob upoštevanju stalnih tečajev rast znašala 23,2 % oziroma ob dejanskih tečajih 19,5 %, kar je predvsem odraz prevzema trgovske dejavnosti družbe Getro na Hrvaškem, negativno pa je na rast prihodkov vplivala depreciacija srbskega dinarja (povprečni tečaj RSD napram evru se je v obdobju 1-9 2010 v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povišal za 8,1 %).

Nadaljevanje aktivnosti strateškega povezovanja v regiji JV Evrope

Skupina Mercator je v prvih devetih mesecih leta 2010 investirala v razvoj maloprodajne mreže in strateško povezovanje skupaj 65 mio EUR. Februarja 2010 je skupina prevzela trgovsko dejavnost družbe Getro na Hrvaškem ter postala drugi trgovec na trgu z izdelki vsakdanje rabe. Julija 2010 je skupina prevzela trgovsko dejavnost družb Pantomarket, d.o.o., in Plus Commerce, d.o.o., na trgu Črne gore. Avgusta 2010 pa sta družbi Mercator-S, d.o.o., in Coka, d.o.o., podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo skupina na trgu Srbije v dolgoročni poslovni najem in podnajem dobila 22 trgovskih objektov Skupine Coka v Podonavski regiji, kar bo utrdilo položaj Mercatorja kot drugega največjega trgovca na srbskem trgu. Dogovor o strateški povezavi bo stopil v veljavo po pridobitvi soglasja s strani srbske Agencije za varstvo konkurence.

Stabilno ustvarjanje denarnih tokov predstavlja visoko finančno moč skupine

V prvih devetih mesecih leta 2010 je Skupina Mercator ustvarila 156 mio EUR denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), kar predstavlja 11,6-odstotno rast ob stalnih tečajih oziroma 10,3-odstotno rast ob upoštevanju dejanskih tečajev. Denarni tokovi iz poslovanja Skupine Mercator (EBITDA) pa so bili realizirani v višini 130 mio EUR, kar predstavlja 7,4-odstotno rast ob stalnih tečajih oziroma 6,5-odstotno rast ob upoštevanju dejanskih tečajev. Tudi finančno poslovanje skupine je bilo nemoteno. Skupina je refinancirala vse v obdobju zapadle kratkoročne finančne obveznosti, hkrati pa pridobila tudi dodatne finančne vire za nemoteno finančno poslovanje. Zaradi večjega vpliva tečajnih razlik, predvsem pri srbskem dinarju, so negativne neto tečajne razlike iz financiranja znižale finančni rezultat skupine za skoraj 9 mio EUR (v enakem obdobju lani 2 mio EUR).

Čisti poslovni izid

Skupina Mercator je v prvih devetih mesecih leta 2010 realizirala 28 mio EUR čistega dobička, kar je 59,1 % več kot v enakem obdobju preteklega leta. Pozitivno so na realizirani poslovni izid vplivale izvedene trženjske in razvojne aktivnosti, uspešno izvajanje ukrepov poslovne racionalizacije in učinek podaljšanja življenjskih dob poslovnih sredstev. Negativno pa so na poslovni izid vplivali učinki padca kupne moči, kar se odraža v spremembi obsega in strukture potrošnje, ter spremembe deviznih tečajev.

Mercator med največjimi zaposlovalci v regiji JV Evrope

V Skupini Mercator je bilo dne 30.9.2010 zaposlenih 23.256 delavcev, od tega že 46,3 % izven Slovenije. Največje povečanje se v prvih devetih mesecih leta 2010 nanaša na prevzem trgovske dejavnosti družbe Getro, d.d., na Hrvaškem in družb Pantomarket, d.o.o., in Plus Commerce, d.o.o., na trgu Črne gore.

Aktivnosti na področju odnosov z investitorji

Poleg aktivnosti, namenjenih povečanju interesa investitorjev za delnice družbe ter potencialnega vpliva na likvidnost delnice na borzi, izvedenih že v prvi polovici leta 2010 (obsežnejše polletno poročilo 2010 z podrobnejšimi razkritji in mnenjem revizorja o pripravljenih zgoščenih računovodskih izkazih), smo v Mercatorju septembra 2010 izvedli 1. Srečanje investitorjev in finančnih analitikov, kjer smo predstavili poslovanje v prvem polletju 2010. Glede na velik interes bomo tovrstna srečanja v bodoče organizirali dvakrat letno.

Pomembno zadnje četrletje 2010

Skupina Mercator je v polletnem poročilu za leto 2010 pripravila oceno poslovanja za celotno leto 2010, pri kateri je upoštevala takratna pričakovanja glede razvoja gospodarskih okoliščin in relevantnih poslovnih dejavnikov v drugi polovici leta 2010. Spremembe na področju poslovnih dejavnikov so se namreč v letu 2010 odvijale v drugačni smeri od pričakovane. Uprava je ob tretjem četrletju ponovno ocenila primernost predpostavk, uporabljenih pri pripravi ocene, in njeno uresničljivost, ter ugotovila, da je ocena poslovanja za leto 2010 uresničljiva, pri čemer je potrebno poudariti, da je za celoletno ekonomiko poslovanja v trgovski dejavnosti ključna uspešnost poslovanja v zadnjem četrletju, v katerem se ustvari največji del prihodkov od prodaje. Morebitne pomembnejše spremembe gospodarskih okoliščin v zadnjem četrletju bi torej lahko imele pomemben vpliv tudi na celoletno ekonomiko poslovanja skupine.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-9 2010

Razvoj maloprodajne mreže

▶ Slovenija

V obdobju 1-9 2010 smo odprli prenovljen supermarket v Šempetru pri Celju, Intersport v prostorih Mercator Centra Koper, parfumerijo Beautique v Modni hiši Maribor, specializirano prodajalno Hiša kruha v Grosupljem, enote poslovalnice M Holidays na novih lokacijah v Kopru, Ptuj in Celju, prenovljen supermarket v Mariboru ter razširjen in prenovljen Center tehnike in gradnje Gornja Radgona.

▶ Srbija

V obdobju 1-9 2010 smo odprli supermarket v Beogradu, 2 supereti v Novem Sadu, supermarket v Bečeju, supermarket Roda v Srbobranu, tehnično prodajalno, umeščeno v prostore Roda centra Senta ter supermarket v Ubu.

▶ Hrvaška

V obdobju 1-9 2010 smo odprli supermarket v Biogradu in 2 supereti v Zagrebu. Februarja smo prevzeli poslovanje 16 Getrojevih Cash & Carry trgovin, vzeti v dolgoročni poslovni najem, ter distribucijski center v Zagrebu.

▶ Bosna in Hercegovina

Dne 15.7.2010 smo odprli Intersport v Bijeljini.

▶ Črna gora

V obdobju 1-9 2010 smo odprli supermarket v Ulcinju, prenovljeni supermarket v Baru ter Intersport v Podgorici. V mesecu avgustu smo prevzeli poslovanje 77 prodajaln Pantomarketa in Plus Commerce, vzeti v dolgoročni poslovni najem.

Spremembe v sestavi Skupine 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, 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 sta Intersport in Modiana začela poslovati kot samostojni pravni osebi. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v decembru 2009 ustanovila družbo Intersport ISI, d.o.o., dne 4.1.2010 pa družbo Modiana, d.o.o., ter kasneje na njiju prenesla dejavnost Intersporta ter tekstila in drogerij. Družba Intersport ISI, d.o.o., je dne 9.2.2010 ustanovila podjetje Intersport H, d.o.o., Hrvaška, dne 6.5.2010 podjetje Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina ter dne 28.6.2010 podjetje Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija, na katere je prenesla poslovanje dejavnosti Intersporta. Družba Modiana, d.o.o., je dne 18.3.2010 ustanovila podjetje Modiana, d.o.o., Hrvaška, dne 2.6.2010 podjetje Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina ter dne 28.6.2010 podjetje Modiana, d.o.o., Srbija, na katere je prenesla poslovanje dejavnosti tekstila in drogerij.

▶ Dne 15.4.2010 je družba Mercator - Emba, d.d, odprla nov obrat za proizvodnjo hrane v Industrijsko obrtni coni Zapolje v Logatcu.

▶ Dne 23.6.2010 je Skupina Mercator ustanovila družbo Mercator-CG, d.o.o., Črna gora, ki bo odgovorna za črnogorski trg.

Strateško povezovanje

- ▶ Dne 17.2.2010 sta družbi Getro, d.d., in Mercator-H, d.o.o., zaključili strateško povezavo na podlagi pogodbe o nakupu trgovske dejavnosti hrvaške trgovske družbe Getro, d.d., ki so jo partnerji sklenili dne 18.12.2009. Strateška povezava vključuje nakup blagovne znamke »Getro« ter dolgoročni poslovni najem 16 Getrojevih trgovskih centrov in drugih poslovnih objektov s skupno površino skoraj 120 tisoč kvadratnih metrov.
- ▶ Družbi Pantomarket, d.o.o., in Mercator-S, d.o.o., sta dne 30.6.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere je družba Mercator-CG, d.o.o., Črna gora, prevzela trgovsko dejavnost in zaposlene ter vzela v dolgoročni poslovni najem 77 trgovskih objektov v lasti družb Pantomarket, d.o.o., in Plus Commerce, d.o.o., na trgu Črne gore s skupno bruto prodajno površino več kot 31 tisoč kvadratnih metrov.
- ▶ Družbi Mercator-S, d.o.o., in Coka, d.o.o., sta dne 4.8.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo družba Mercator-S, d.o.o., Srbija, v dolgoročni poslovni najem in podnajem dobila 22 trgovskih objektov Skupine Coka v Podonavski regiji, v skupni prodajni površini več kot 12 tisoč kvadratnih metrov. Strateška povezava vključuje tudi nakup zalog in opreme ter prevzem zaposlenih družb Skupine Coka: Coka, d.o.o., Vučak, Srbija, Dunav, a.d., Smederevo, Srbija, Inex, a.d., Velika Plana, Srbija, Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija. S to povezavo bo Mercator utrdil položaj drugega največjega trgovca na srbskem trgu. Dogovor o strateški povezavi bo stopil v veljavo po pridobitvi soglasja s strani srbske Agencije za varstvo konkurence.

Korporativno upravljanje podjetja

- ▶ Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-9 2010 sestel šestkrat in sprejel letno poročilo Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., za leto 2009, predloge revizijske komisije, poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila, mnenje o uporabi bilančnega dobička za leto 2009, poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-3 in 1-6 2010 ter potrdil sklic 16. redne skupščine.
- ▶ Na seji dne 30.3.2010 je Nadzorni svet imenoval 6-člansko upravo družbe za mandatno obdobje 2011-2015 in hkrati potrdil tudi strateške usmeritve Skupine Mercator za 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.
- ▶ Delničarji družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so na 16. redni skupščini, ki je bila dne 13.7.2010, sprejeli naslednje sklepe:
 - ▶ Število članov nadzornega sveta se poveča za štiri člane, na dvanajst članov. Za nova člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev, so za mandatno obdobje štirih let izvolili Matjaža Kovačiča in Mira Medveška.
 - ▶ Skupščina je potrdila predlog za izplačilo dividend v bruto vrednosti 7,20 EUR na navadno delnico in podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu družbe.
 - ▶ Upravi družbe je izdala pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic do višine 10 % osnovnega kapitala družbe za obdobje 36 mesecev od dneva izdaje pooblastila.
 - ▶ Potrdila je spremembe statuta, ki je bil usklajen z novelo zakona ZGD-1C in standardno klasifikacijo dejavnosti, ter imenovala pooblaščenca revizijsko družbo za leto 2010.

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, leasing hiš in drugih finančnih inštitucij.
- ▶ V Mercatorju smo se odločili izvesti dodatne aktivnosti na področju odnosov z investitorji, katerih namen je s še bolj obširnim poročanjem ter zagotavljanjem kakovostnih poslovnih informacij prispevati k povečanju interesa investitorjev za delnice družbe, s tem pa tudi potencialno pozitivno vplivati na likvidnost delnice na borzi in njen tečaj. S tem namenom smo dne 9.9.2010 organizirali 1. Srečanje investitorjev in finančnih analitikov, ki so se ga udeležili predstavniki več kot 30 finančnih družb, med njimi finančni analitiki ter obstoječi in potencialni investitorji. Tema srečanja je bila predstavitev poslovanja in poslovnih rezultatov Skupine Mercator v obdobju 1-6 2010. Glede na velik interes bo Mercator tovrstna srečanja v bodoče organiziral dvakrat letno.

Ključni podatki za delničarje

Na dan 30.9.2010 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 150,68 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.9.2010 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 217,03 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 9,2 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Razvoj maloprodajne mreže

▶ Slovenija

Dne 6.10.2010 smo v Ljubljani odprli prenovljen Supermarket Slovenčeva s kava barom in lokali dopolnilne ponudbe ter dne 20.10.2010 Mercator center Velenje.

▶ Bolgarija

Dne 27.10.2010 smo v Sofiji odprli Cash & Carry.

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-9 2010

Ključni številčni podatki

	Skupina Mercator				
	1-9 2009	Ocena 2010	1-9 2010	Indeks 1-9 2010 / 1-9 2009	Indeks 1-9 2010 / Ocena 2010
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.966.295	2.780.000	2.038.796	103,7	73,3
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	59.305	97.767	78.077	131,7	79,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	21.472	42.007	36.582	170,4	87,1
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	17.570	30.160	27.945	159,1	92,7
Kosmati denami tok iz poslovanja (v 000 EUR)	121.917	170.243	129.886	106,5	76,3
Kosmati denami tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	140.992	203.290	155.549	110,3	76,5
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	93.580	120.000	64.807	69,3	54,0
Čista dobičkonosnost kapitala*	2,9%	3,9%	4,7%	162,8	121,9
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,9%	1,1%	1,4%	152,3	126,3
Kosmati denami tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,2%	6,1%	6,4%	102,8	104,0
Kosmati denami tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,2%	7,3%	7,6%	106,0	104,3
Število zaposlenih iz ur	20.293	21.327	21.053	103,7	98,7
Število zaposlenih po stanju	21.071	22.944	23.256	110,4	101,4

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Izbrani številčni podatki ob stalnih deviznih tečajih

	Skupina Mercator				
	1-9 2009	Ocena 2010	1-9 2010	Indeks 1-9 2010 / 1-9 2009	Indeks 1-9 2010 / Ocena 2010
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.966.295	2.830.000	2.063.019	104,9	72,9
Kosmati denami tok iz poslovanja (v 000 EUR)	121.917	173.473	130.998	107,4	75,5
Kosmati denami tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	140.992	207.709	157.311	111,6	75,7

Zaradi vpliva tečajnih razlik pri srbskem dinarju (RSD), hrvaški kuni (HRK) in albanskih lekii (ALL) so prikazani primerljivi ključni podatki o poslovanju ob simulaciji, da bi bil povprečni tečaj RSD, HRK in ALL 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 30. september 2010	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30. september 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	30. september 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 - CG, d.o.o., Črna gora (100,0 %)
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, l.l.c., Kosovo (100,0 %)*	Mercator - K, l.l.c., 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.e.l., Makedonija (100,0 %)**	Investment International, d.o.o.e.l., 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 %)
-	• Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
-	• Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija (100,0 %)
-	Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
-	• Modiana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
-	• Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
-	• Modiana, d.o.o., Srbija (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

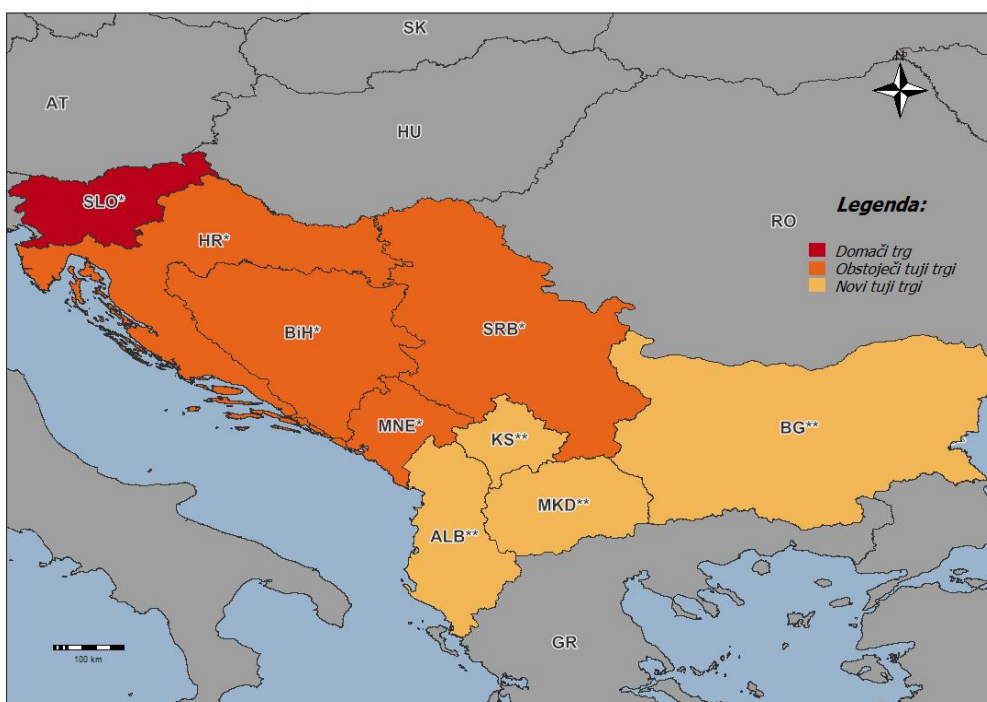
Hiter odgovor je naša prednost.

Strateški cilji

Temeljni strateški cilji Skupine Mercator so:

- 1) Na **domačem 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.

RAZVOJ IN INVESTICIJE

V obdobju 1-9 2010 smo v Skupini Mercator realizirali za 64.807 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, od tega 57,0 % za investicije v tujini. Največ investicij, v višini 46.137 tisoč EUR ali 71,2 %, smo namenili gradnji, nakupom, finalizaciji in opremljanju nakupovalnih centrov in samostojnih prodajaln, preostalo pa smo investirali v prenove, distribucijske centre in informatiko.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva v 1-9 2010 (v 000 EUR)	Struktura v %
Slovenija	27.848	43,0
Srbija	5.618	8,7
Hrvaška	21.516	33,2
Bosna in Hercegovina	1.178	1,8
Črna gora	6.332	9,8
Bolgarija	1.971	3,0
Albanija	344	0,5
SKUPAJ	64.807	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, dolgoročni najem 77 prodajaln družb Pantomarket in Plus Commerce v Črni gori, v skladu s planom investicij pa beležimo še druge otvoritve, ki so našteje v nadaljevanju.

Pomembnejše otvoritve v obravnavanem obdobju

► Slovenija

- Dne 27.3.2010 smo odprli prenovljen supermarket v Šempetru pri Celju ter dne 26.4.2010 enoto poslovalnice M Holidays v Kopru na novi lokaciji.
- Dne 28.4.2010 smo v prostorih Mercator Centra Koper odprli Intersport.
- Dne 10.6.2010 smo odprli parfumerijo Beautique v Modni hiši Maribor.
- Dne 15.7.2010 smo odprli specializirano prodajalno Hiša kruha v Grosupljem.
- Dne 19.7.2010 in 26.7.2010 smo odprli enoti poslovalnice M Holidays na novih lokacijah v Ptuj in Celju.
- Dne 1.9.2010 smo odprli prenovljen supermarket Jagoda v Mariboru.
- Dne 30.9.2010 smo odprli razširjen in prenovljen Center tehnike in gradnje Gornja Radgona.



► Srbija

- Dne 15.1.2010 smo odprli supermarket v Beogradu, dne 26.3.2010 supereto v Novem Sadu in dne 25.5.2010 supermarket v Bečeju. Prodajalne ima Mercator v poslovnem najemu.
- Dne 27.4.2010 smo odprli supermarket Roda Srbobran z najemniškimi lokali, 25.5.2010 pa tehnično prodajalno, umeščeno v prostore Roda centra Senta.
- Dne 3.8.2010 smo odprli supermarket v Ubu, dne 28.9.2010 pa supereto v Novem Sadu, oba vzeta v poslovni najem.



► 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, vzetih v dolgoročni poslovni najem, in sicer: 4 v Zagrebu (Vrbani, Novi Zagreb, Sesvete, Črnomerec) 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, vzetega v najem, ki ima 13.214 m² skupne površine.
- Dne 29.7.2010 smo odprli supereto Rebro v Zagrebu.

► Bosna in Hercegovina

- Dne 15.7.2010 smo odprli Intersport v Bijeljini, vzet v poslovni najem.

► Črna gora

- Dne 20.5.2010 smo v Ulcinju odprli supermarket Amelino, za katerega smo sklenili poslovni najem, dne 26.6.2010 pa prenovljeni supermarket v Baru.
- Dne 2.8.2010 in 28.8.2010 smo prevzeli poslovanje 75 prodajaln in 2 gostinskih lokalov Pantomarketa in Plus Commerce vzetih v dolgoročni poslovni najem, in sicer:
 - market programa: 16 prodajaln v Nikšiću, 10 v Podgorici, 7 v Herceg Novem, 4 v Bijelom Polju, po 3 v Igalu in Meljinah, po 2 v Tivatu, Baošićih, Bijeli, Budvi, Pljevljah in Zeleniki ter po 1 v Plužinah, Baru, Beranah, Danilovgradu, Donji Lastvi, Đenovičih, Kamenarih, Kotoru, Kumboru, Lastvi Grbaljski, Mojkovcu, Risanu, Rogamu in Spužu;
 - program gostinstvo: 2 gostinska lokala v Podgorici;
 - program tehnika: po 1 prodajalno v Nikšiću, Plužinah, Podgorici, Zeleniki in v Baru;
 - program tekstil: 1 prodajalna v Nikšiću.
- Dne 30.9.2010 smo odprli Intersport v nakupovalnem centru Mall of Montenegro v Podgorici.

V nadaljevanju podajamo pregled celotnih bruto uporabnih površin Skupine Mercator na dan 30.9.2010.

Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj na dan 30.9.2010
Trgovske površine v lasti	816.412	178.387	994.798
Trgovske površine v najemu	303.204	23.532	326.736
Skupaj trgovske površine	1.119.616	201.918	1.321.534
Skladiščne površine v lasti	150.236	0	150.236
Skladiščne površine v najemu	15.642	0	15.642
Skupaj skladiščne površine	165.878	0	165.878
Poslovne površine v lasti	25.612	3.103	28.714
Poslovne površine v najemu	5.457	71	5.528
Skupaj poslovne površine	31.069	3.174	34.243
Uporabne površine v upravljanju	1.316.563	205.092	1.521.655
- od tega v lasti	992.260	181.489	1.173.749
- od tega v najemu	324.303	23.603	347.906

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-9 2010

Po statističnih podatkih je večina držav JV Evrope v drugem četrtletju leta 2010 izstopila iz območja negativne gospodarske rasti, vendar optimizma na trgu še ni zaznati. Posledično na poslovanje Skupine Mercator še vedno vpliva padec kupne moči, deprecijacija lokalne valute v Srbiji ter povečevanje plačilne nediscipline. Pogoji poslovanja so na vseh trgih poslovanja slabši od pričakovanih za leto 2010.

► Slovenija

Slovenski bruto domači proizvod se je v drugem četrtletju 2010 zaradi okrepljenega izvoznega povpraševanja in prispevka spremembe zalog, medletno realno zvišal za 2,2 %. Cene življenjskih potrebščin so se septembra znižale za 0,5 %, medletna inflacija pa je znašala 2,0 %.

Nakupne navade potrošnikov odražajo nadaljevanje tendence k racionalizaciji potrošnje, ki se je začela v preteklem letu. Ocenjujemo, da bo celoten splet impulzov iz okolja trajno vplival na nakupno vedenje. Slabe gospodarske razmere so imele vpliv na segment potrošnikov, katerih finančno stanje se je poslabšalo, in pri vsakodnevnih nakupih trošijo manj. Segment teh potrošnikov se je s 25 % v letu 2009 povečal na 28 % v prvi polovici leta 2010 (vir: Trženjski monitor DMS, pomlad 2010). Odpovedovanje oz. zmanjšana potrošnja segmenta »prizadetih« potrošnikov se je začela z manjšanjem proračuna za počitnice, za nakupe oblačil in obutve ter pri večjih nakupih in investicijah (npr. avtomobil in stanovanje). Šele za tem so potrošniki pričeli z zmanjševanjem sredstev, namenjenim hrani in pijači. V primerjavi z lansko jesenjo pa so nekoliko bolj optimistična pričakovanja glede osebnih dohodkov in finančnega stanja nasploh. Podobno kaže tudi Kazalnik zaupanja potrošnikov (vir: SURS).



► Srbija

Srbski dinar je v obdobju 1-9 2010 močno depreciral. Povprečni devizni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-9 2010 znašal 101,32 RSD za 1 EUR in je bil za 8,1 % višji od povprečnega tečaja v istem obdobju prejšnjega leta. Na dan 30.9.2010 je devizni tečaj znašal 104,88 RSD za 1 EUR, kar je 10,4 % več kot na dan 31.12.2009. Realna rast bruto domačega proizvoda je v drugem četrtletju 2010 v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta znašala 2,0 %. Inflacija je v septembru 2010 glede na september lanskega leta znašala 8,7 %.

Tečaj RSD/EUR	1-9 2009	1-12 2009	1-9 2010	Sprememba 1-9 2010 /1-9 2009
Povprečni tečaj obdobja	93,71	93,79	101,32	108,1
Tečaj na zadnji dan obdobja	93,11	95,03	104,88	112,6

*Vir: Banka Slovenije

V Srbiji je na trgu izdelkov vsakdanje potrošnje opaziti trend padanja količinske prodaje, ki je bolj izrazit pri blagovnih skupinah prehrane in pijač ter manj izrazit pri izdelkih za nego telesa in dom. Povprečna košarica je vrednostno večja, kar je mogoče pojasniti z nestabilnostjo domače denarne enote in inflacijskimi pritiski na cene. Potrošniki so v času recesije začeli zmanjševati število nakupov izdelkov široke porabe in z zmanjševanjem števila nakupov nadaljujejo tudi v letu 2010.

► **Hrvaška**

Hrvaški BDP se je v drugem četrtletju letošnjega leta znižal za 2,5 % v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta. Kot v prejšnjih obdobjih, je na padec BDP-ja najbolj vplival padec zasebne potrošnje ter padec bruto investicij. Inflacija je v septembru 2010 glede na september lanskega leta znašala 0,9 %. Povprečni devizni tečaj hrvaške kune je v obdobju 1-9 2010 znašal 7,26 HRK za 1 EUR, na dan 30.9.2010 pa je tečaj znašal 7,31 HRK za 1 EUR. Hrvaški potrošniki so hitro reagirali na povišanje cen in recesijo z manj pogostim obiskovanjem trgovin. Težka situacija v gospodinjstvih je vplivala predvsem na količinsko zmanjšanje potrošnje, ki mu je sledil tudi vrednostni upad povprečne košarice, kar je odraz nakupovanja izdelkov, ki so alternativa znanim blagovnim znamkam na trgu. To kaže tudi porast deleža nakupov trgovske znamke.

► **Bosna in Hercegovina**

Bosna in Hercegovina je po poročilih vlade uradno izšla iz recesije. Na podlagi razpoložljivih podatkov se vidi rahlo okrevanje, in sicer je prišlo do povečanja industrijske proizvodnje v višini 1,3 % v primerjavi z enakim obdobjem prejšnjega leta. V prvi polovici leta 2010 se je izvoz povečal za 32,2 %, uvoz pa za 4,5 %. Za leto 2010 se pričakuje realna rast bruto domačega proizvoda v višini med 0,5 % in 1,0 %. Inflacija je v septembru 2010 glede na september lanskega leta znašala 2,0 %. Devizni tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 BAM za 1 EUR.

Trg izdelkov vsakdanje porabe kaže na pozen odziv potrošnikov na zvišanje cen in recesijo v Bosni in Hercegovini. Pogostost nakupovanja se za razliko od Srbije in Hrvaške v Bosni in Hercegovini ni spreminjala vse do druge polovice leta 2009. V letu 2010 pa se je pokazala izrazitejša sprememba pogostosti nakupov, kar lahko vpliva na izbiro potrošnika glede prodajnih formatov v prihodnosti. Za razliko od ostalih dveh trgov so se gospodinjstva odzvala predvsem v spremembi strukture nakupov, kar se kaže skozi ohranjanje oziroma celo povečevanje količinske prodaje ob hkratnem zniževanju vrednostne prodaje. To nakazuje na spremembe v izbranih izdelkih, ki nakazuje nižje stopnje zvestobe blagovnim znamkam in povečano ponudbo izdelkov v nižjih cenovnih razredih. Potrošniki so v tem primeru bolj pripravljeni na menjavo izdelka za cenejšega kot zmanjševanju obsega svojega nakupa.

► **Črna gora**

Gibanje bruto domačega proizvoda Črne gore v prvi polovici letošnjega leta nakazuje trend upočasnitve gospodarskega upada, ki se je začel v drugem četrtletju leta 2008. Po podatkih črnogorske centralne banke je padec BDP-ja v prvem kvartalu 2010 znašal -1,5 %. Po napovedih vlade in MDS-ja naj bi se ta v letošnjem letu gibal med -2,0 % in 0,5 %. Inflacija je v septembru 2010 glede na september lanskega leta znašala 0,3 %, po napovedih pa naj bi se v letu 2010 gibala med 0,5 % do 2,5 %. Plačilno sredstvo v Črni gori je evro.

► **Bolgarija**

Bolgarija je v drugem četrtletju 2010 v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta zabeležila 1,4-odstotni padec BDP. Inflacija je v septembru 2010 glede na september lanskega leta znašala 3,5 %. Devizni tečaj bolgarskih levov je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 BGN za 1 EUR.

► Albanija

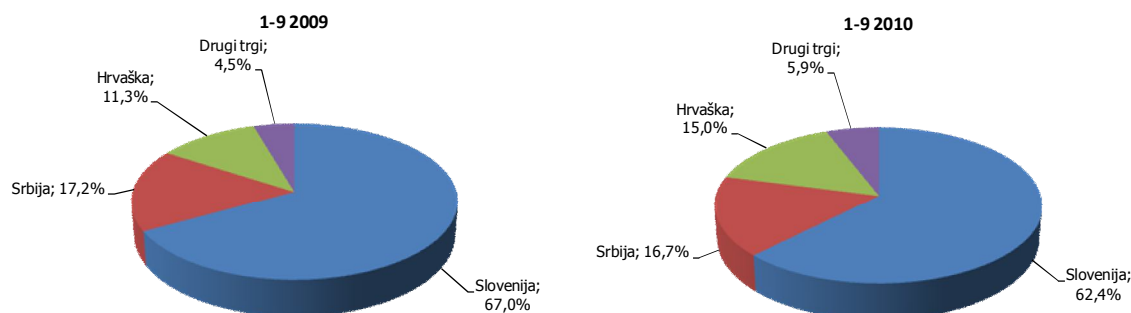
Albanija je v drugem četrtletju 2010 zabeležila pozitivno gospodarsko rast v višini 3,3 % v primerjavi z enakim obdobjem lani. Inflacija je v avgustu 2010 glede na avgust lanskega leta znašala 3,5 %. Povprečni devizni tečaj albanskih lekov je v obdobju 1-9 2010 znašal 137,7 ALL za 1 EUR, na dan 30.9.2010 pa 136,84 ALL za 1 EUR.

PRODAJA IN TRŽENJE

Prodaja

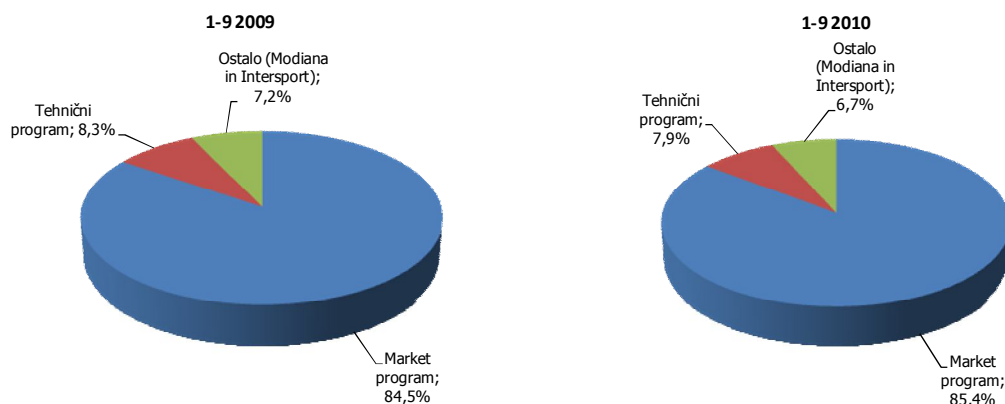
Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2010 ustvarila 2.039 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na enako obdobje preteklega leta ob upoštevanju stalnih tečajev pomeni 4,9-odstotno rast, ob upoštevanju dejanskih tečajev pa 3,7-odstotno rast.

Prihodki iz prodaje blaga, materiala in proizvodov Skupine Mercator po geografskih odsekih:

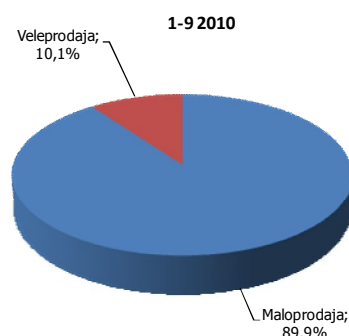
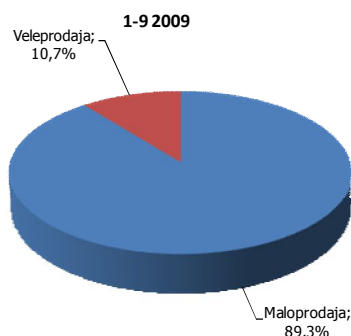


V Sloveniji je Skupina Mercator v obdobju 1-9 2010 realizirala 1.180 mio EUR prihodkov iz prodaje blaga, materiala in proizvodov, kar je za 2,3 % manj kot v enakem obdobju leta 2009 in je predvsem posledica zmanjšanja prodaje tekstilnih izdelkov. V tujini je bilo v obdobju 1-9 2010 realiziranih 711 mio EUR prihodkov iz prodaje blaga, materiala in proizvodov, kar ob upoštevanju stalnih tečajev pomeni 23,2-odstotno rast glede na enako obdobje leta 2009, ob upoštevanju dejanskih tečajev pa 19,5-odstotno rast.

Prihodki iz prodaje blaga in materiala v trgovski dejavnosti v maloprodaji Skupine Mercator po programih:



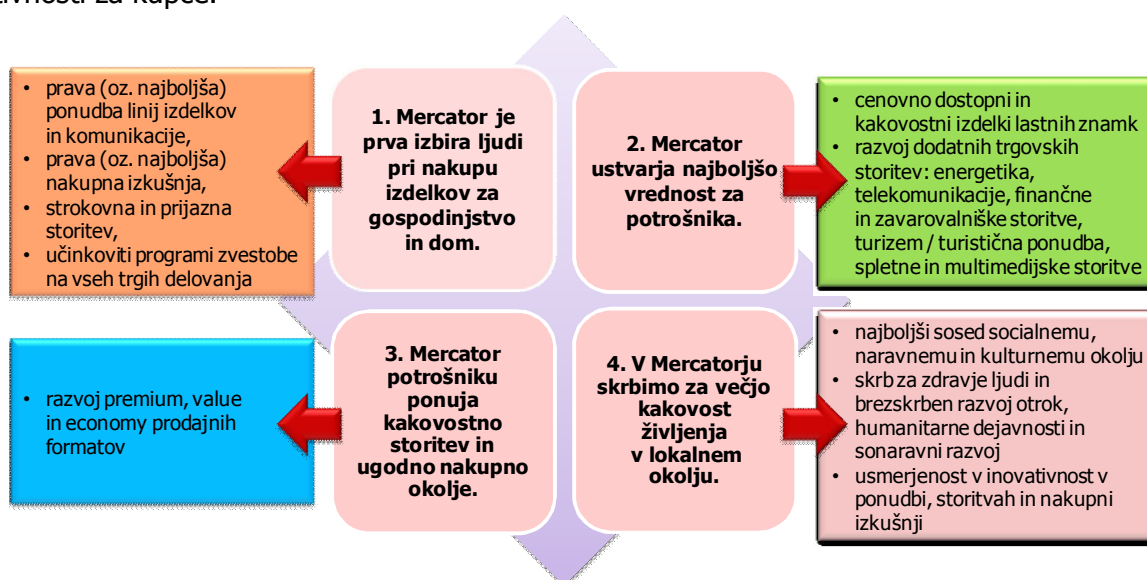
Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2010 v trgovski dejavnosti v maloprodaji realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje blaga in materiala v market programu, in sicer znaša delež 85,4 %, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa znaša 14,6 %.



Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2010 v trgovski dejavnosti z maloprodajo ustvarila 89,9 % čistih prihodkov iz prodaje blaga in materiala, z veleprodajo pa 10,1 %.

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. Trženjska strategija zasleduje štiri cilje, v okviru katerih na vseh trgih Mercatorjevega delovanja v odvisnosti od razvoja in pričakovanj posameznega trga razvijamo konkretne projekte in aktivnosti za kupce.



Ustvarjanje odnosov s kupci

Sistem zvestobe kartice Mercator Pika

Ob zaključku obdobja 1-9 2010 beležimo 1.527.390 imetnikov kartice Mercator Pika. V obravnavanem obdobju se je število imetnikov kartice Mercator Pika povečalo za 93.591.

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 30.9.2010	961.259	173.006	261.947	131.178	1.527.390
novi imetniki v 1-9 2010	43.760	18.091	18.618	13.122	93.591
rast deleža novih imetnikov	5 %	12 %	8 %	11 %	7 %

Sredi meseca septembra smo v Sloveniji uvedli začasno kartico Mercator Pika. Začasna kartica je brezimenska kartica, ki v času do izdaje prave (standardne) kartice Mercator Pika proslcu omogoča sistemsko zbiranje bonitetnih pik. Ob izdaji se zbrane bonitetne pike iz začasne kartice prenesejo na standardno kartico Mercator. V oktobru je bila začasna kartica uvedena tudi na ostalih trgih delovanja kartice Mercator Pika.



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.

Klubi zvestobe, v katere so včlanjeni imetniki Mercator Pika kartice:

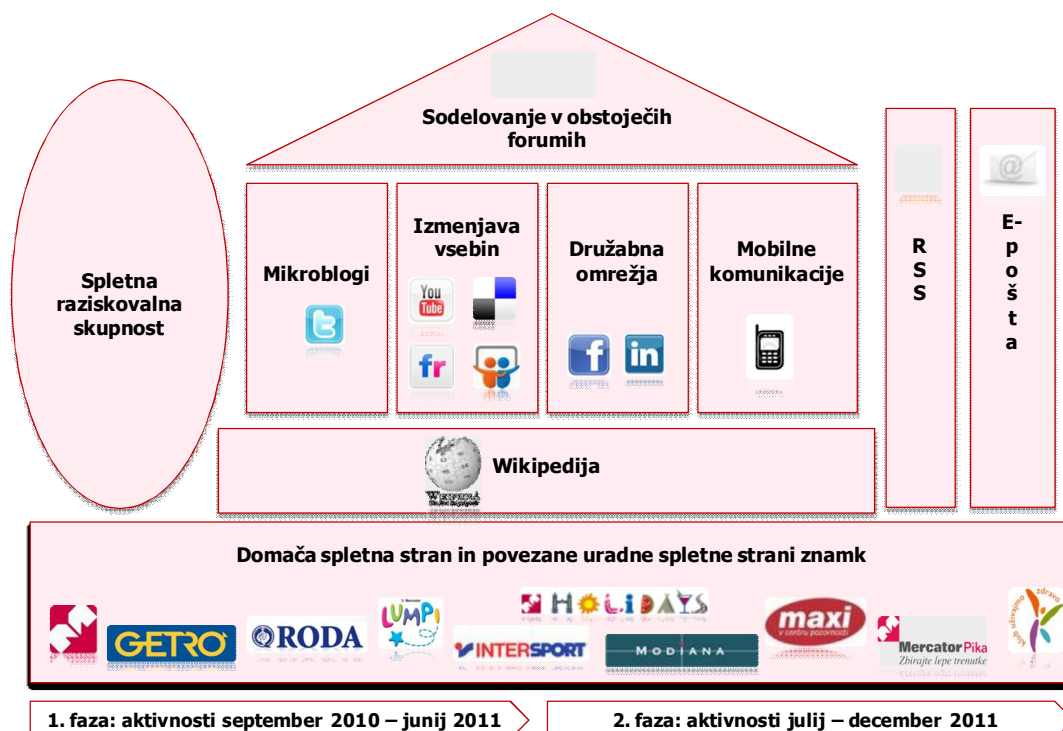
Klub Uživajmo zdravo - Namenjen ljudem, ki jih družijo ideje zdravega načina življenja. - Več kot 72.000 članov 	Lumpi klub - NOVO v 2009 - Staršem nudi zanimive ideje in dejavnosti za otroke ter nasvete o vzgoji, prehrani, negi, učenju in igri. - Več kot 21.000 članov 	Klub Maxi - Združevati ljudi, ki nakupujejo v mestni prodajalni udobja Maxi in jim je pomembna visoka kakovost ponudbe ter strokovna storitev. - Več kot 12.000 članov 	Klub M mobil Ponudba konkurenčnih predplačniških paketov mobilne telefonije in dodatnih ugodnosti. 
---	---	---	---

Dopolnilne storitve, ki jih razvijamo za Mercatorjeve kupce:

M holidays

M holidays samostojno deluje na trgu z enajstimi poslovalnicami po vsej Sloveniji. Vsak mesec pripravljamo ponudbe turističnih aranžmajev.

Aktivnosti digitalnega komuniciranja



Mercator ima skupaj na družabnih omrežjih več kot 29.000 prijateljev in 30.000 ogledov na YouTube.



Prisotnost in komunikacijo Mercatorja v Sloveniji na družabnih omrežjih Facebook, Twitter in Youtube smo nadgradili z znamko Lumpi in nagradno aplikacijo Zberi in izberi, v pripravi je tudi spletna aplikacija. Mercator v Srbiji je kot zlati sponzor Olimpijskega komiteja Srbije imel na Facebook-u svojo stran, medtem ko so na straneh Youtube-a objavljeni posnetki dogodkov ob odprtju novih objektov. Od februarja 2010 je na družabnem omrežju prisotna tudi družba M-BL, ki je od marca do maja na omrežju organizirala aktivnost »Lumpi izbira najbolj simpatične prijatelje«. Aktivnost je bila zelo uspešna, saj se je v tem času Facebook strani pridružilo več kot 16.000 članov. Glede na pozitiven odziv, je družba nadaljevala s podobnim aktivnostmi, in sicer: »Hišni ljubljenci v galeriji Mercator« in »Najbolj zanimive fotografije poletnega dopustovanja«. Ob uvedbi formata Roda v Črni gori, je bil v mesecu avgustu organiziran projekt »Radosna vjest«, ki je bil komuniciran na Facebook-u, PG portalu in Montenegro Caffé-u.

V septembru 2010 ustanovljeni Svet za digitalno komunikacijo družbe Mercator je pripravil strategijo digitalnega komuniciranja družbe Mercator, v sklopu katere so opredeljene ključne aktivnosti, ki se izvajajo in pripravljajo za realizacijo v letu 2010 in 2011:

- ▶ prenova www.mercator.si,
- ▶ personalizirana različica Darilne kartice Mercator,
- ▶ intranet – vzpostavljanje Mercatorjevega portala za zaposlene,
- ▶ vzpostavitev sistema merjenja učinkovitosti aktivnosti digitalnega komuniciranja,
- ▶ mobilne aplikacije – lansiranje prvih mobilnih aplikacij,
- ▶ nastop Mercatorja na lokalnih trgih na pomembnejših družabnih omrežjih,
- ▶ webklipping – sledenje informacijam, objavljenih o Mercatorju na spletu,
- ▶ Mercator spletna trgovina tehnika,
- ▶ prenova Mercator spletne trgovine market.

Kontakti center Mercator

Tudi v letu 2010 kupcem in uporabnikom nudimo učinkovito in celovito podporo, ki je centralizirana na enem mestu, hkrati pa aktivno sodelujemo pri razvoju aktivnosti kartice Mercator Pika. Še posebej se bomo v prihodnosti osredotočali na imetnike zlate kartice Mercator Pika, imetnike poslovne kartice Mercator Pika in pa partnerjem v sistemu Pika.

Razvoj linij trgovskih in ekskluzivnih znamk

V obdobju 1-9 2010 smo na področju razvoja linij trgovske znamke in lastnih znamk na vseh trgih delovanja Mercatorja nadaljevali z uresničevanjem ciljev načrtanih v Strategiji razvoja lastnih znamk Mercatorja, in sicer:

- ▶ uvedba novih in prenova nekaterih obstoječih linij,
- ▶ dvig prepoznavnosti in ugleda linij,
- ▶ spodbujanje nakupov različnih ciljnih porabnikov z aktivnostmi pospeševanja prodaje, s pripravo novega akcijskega letaka in označitvijo prodajnih mest,
- ▶ rast deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupni prodaji,
- ▶ pri razvoju novih izdelkov je velik poudarek na varnosti in kakovosti izdelkov vseh linij lastne znamke (interno in eksterno testiranje izdelkov).

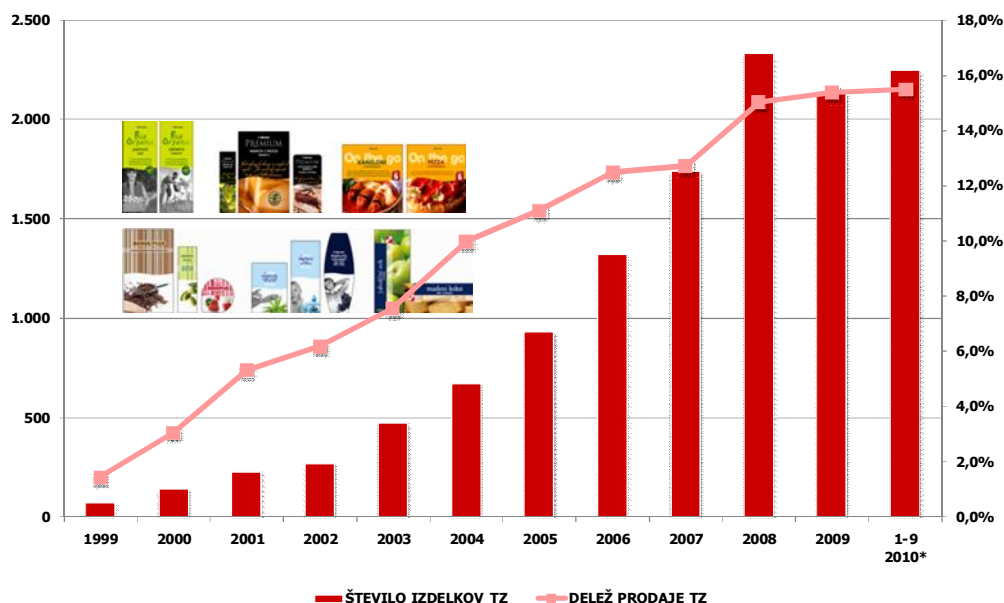
Izdelke razvijamo v sklopu naslednjih linij:

- ▶ **Linija Mercator** vključuje prehranske izdelke, izdelke za gospodinjstvo ter izdelke tekstilnega in tehničnega programa ter nudi najboljše razmerje med ceno in kakovostjo.
- ▶ **Bonus Plus** (generična linija) vključuje izdelke vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce, prodaja le-teh je v prvem polletju leta 2010 najhitreje rasla. Izdelki generične linije zagotavljajo najnižje cene v Mercatorju.
- ▶ **Lumpi** vključuje kakovostne prehranske, kozmetične in tekstilne izdelke za otroke do 10. leta starosti, igrače, izdelke šolskega in darilnega programa ter galanterije. Izbor in vključevanje novih izdelkov je pod nadzorom Zavoda za zdravstveno varstvo Kranj in Pediatrične klinike v Ljubljani. Izbor izdelkov je oblikovan v skladu z razmerji v prehranski piramidi.
- ▶ **My Body** je prenovljena podlinija kozmetičnih izdelkov Popolna nega, ki kupcu nudi cenovno ugodne univerzalne izdelke široke potrošnje za osebno nego, zaščito pred soncem ter nego obraza in las.
- ▶ **Zdravo življenje** vključuje izdelke, s katerimi pripomoremo k izboljšanju prehranjevalnih navad.
- ▶ **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.
- ▶ **Pekarna Grosuplje** vključuje prvovrstne izdelke kruha in pekarskega peciva. Mercator in njegova domača pekarna nadaljujeta približevanje krušne dediščine svojim kupcem in drugim obiskovalcem. Tako smo z mesecem majem zopet pričeli s Praznikom kruha, dvodnevni dogodek z degustacijami, animacijo za otroke ter prikazom izdelave pletenic.



Za linije **Dvorec Trebnik**, **Ambient**, **Mizica pogrni se!**, **Kranjski kolaček** pripravljamo nove vsebine in nove celostne grafične podobe.

Delež prodaje izdelkov linij trgovske znamke Mercator v Sloveniji in število izdelkov po letih:



Opomba: podatki o številu izdelkov za obdobje 1-9 leta 2010 vključujejo vse izdelke (vse vonje in okuse), ki so se v tem obdobju prodajali. Za pretekla leta pa je podatek prilagojen glede na novo metodologijo pridobivanja podatkov, tako da so podatki med leti primerljivi.

Na tujih trgih s prodajo izdelkov linij trgovske znamke Mercator ustvarimo do 5 % prihodkov.

Prisotnost posameznih linij trgovskih znamk po trgih poslovanja:

Države / Linije trgovske znamke	Linija Mercator	Generična linija	Zdravo življenje	Mizica, pogni se!	Lumpi	Pekarna Gruplje	Popolna nega	Ambient	Premium	Dvorec Trebnik	M Linija	Kranjski kolaček
Slovenija	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Srbija	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	-
Hrvaška	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	-	-	✓	-
Bosna in Hercegovina	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	-
Črna gora	✓	✓	-	-	✓	-	✓	✓	-	-	✓	-
Bolgarija	✓	-	-	-	-	-	-	✓	-	-	-	-
Albanija	✓	✓	✓	-	✓	-	✓	✓	-	-	✓	-

Projekti pospeševanja prodaje

Kupcem želimo nenehno nuditi širok nabor kakovostnih izdelkov in storitev po konkurenčnih cenah, zato na vseh trgih poslovanja potekajo različne aktivnosti pospeševanja prodaje. Nekatere aktivnosti, predvsem dolgoročni projekti, se izvajajo na vseh trgih, medtem ko se kratkoročne aktivnosti prilagajajo potrebam in značilnostim lokalnega trga. Ključna usmeritev na vseh trgih je doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacija vseh marketinških projektov.

► Zaključili smo program zvestobe »Zberi in izberi Zwilling!« ter program zvestobe »Zberi in izberi torbe Diadora«. V terminu jesen-zima 2010/2011 bomo prvič izvedli skupni program zvestobe sočasno na vseh sedmih trgih Mercatorjevega delovanja in z enotno vsebinsko in vizualno komunikacijo aktivnosti.

► Na Hrvaškem se v okviru dolgoročnih, rednih mesečnih projektov realizirajo aktivnosti kot so: »Super cijena«, »Dobra ideja«, »Hrvatska košarica«, »Utorak«, »Oduvijek najbolji, sada i najpovoljniji«, od kratkoročnih projektov pa se izvajajo tematske akcije, četrtkov 10 % popust za upokoјence, »Sretni sati« in vzporedne marketinške aktivnosti z dobavitelji in najemniki lokalov.

► V Srbiji se od dolgoročnih projektov izvajajo: »Srpska korpa«, »Trajno niska cena«, »Kupon utorak«, »Uzvičnik« in »Zaključana cena«. V sklopu kratkoročnih projektov pa redne akcije, popusti na trgovske in blagovne znamke, dvojne pike, vikend akcije in sobotni ter nedeljski popusti na vse.

► V Bosni in Hercegovini se ob rednih akcijah izvajajo tudi izredne tematske akcije. Poleg dolgoročnih projektov Trajno nizka cena, Domača košarica, »TO!« ter »5 na dan«, se izvajajo tudi kratkoročni projekti pospeševanja prodaje: popust za upokoјence, gratis izdelek trgovske znamke, popust na blagovno skupino, akcija za študente »Mercator indeks«, posebne ugodnosti za zaposlene v določenih podjetjih/ustanovah in vzporedne marketinške aktivnosti z dobavitelji.

► V Črni gori se ob rednem akcijskem letaku izvaja še aktivnosti: »Vikend akcije«, »5 na dan« in »TO!«. V Roda formatih, uvedenih v mesecu avgustu, se izvajajo še tedenske, vikend in dvo-tedenske akcije.

► V Bolgariji v obdobju 1-9 2010 nadaljujemo redne akcije in projekte Bolgarska košarica, Super TO, 5 na dan, Hiper dan, »Happy Hours« in popust na blagovne skupine, meseca aprila pa je začel izhajati tudi poseben letak Top ponudba.

► V Albaniji je bila v juliju uvedena nova akcija »Buy & Save«, v avgustu pa je izšel poseben vikend letak »Super Price«. Konec avgusta je bil uspešno izveden še projekt Vrnitev v šolo, ob katerem smo šolarjem podarjali izdelke za šolo. Ostale redne aktivnosti pa so: »Slovenačka korpa«, »Lucky THU!«, »Super price item« in »Buy me«.

Prodajni formati

Glede na to, da je Mercator danes prisoten oziroma vstopa na tržišča, ki na eni strani ponujajo tržne priložnosti, a so hkrati tudi različno ekonomsko zrela oziroma učinkovita, se je Mercator v letu 2010 odločil, da bo na posameznih trgih svojega delovanja nastopal z različnimi blagovnimi znamkami (t.j. veriga trgovin določenega trgovca, prepoznana pod določenim imenom, ki ga kupci percipirajo bodisi vrednostno bodisi cenovno). To bo Mercatorju omogočilo večnivojski pristop v smislu prodajnih formatov, in sicer premium (nadstandardni prodajni program in ambientalne prodajalne), value (poudarek na razmerju cena/kakovost) in economy prodajni format (cenovno ugoden ter stroškovno učinkovit format s poudarkom na najugodnejših cenah na trgu).

Jasno profiliranje in pozicioniranje blagovne znamke verige prodajaln je bila v prvi polovici leta 2010 osrednja naloga razvoja prodajnih formatov. Več nivojski pristop v smislu premium, value in economy, poudarjanje razlikovalnosti med njimi in razvoj ključnih elementov posameznega trgovinskega koncepta so bili v središču razvojnih aktivnosti. Pri tem se zasledujejo cilji oblikovanja prodajnih formatov, ki bodo konkurenčni in bodo kupcem posredovali dodano vrednost, trgovcu pa zagotavljali racionalnost poslovanja.

Zaradi velikega razpona obvladovanja trga (premium, value in economy), ki si ga je zadal Mercator, bo **na vsakem izmed trgov poslovanja nastopal z dvema blagovnim znamkama** prodajaln market programa:

► Mercator

- premium & value,
- »primarna« blagovna znamka,
- inovativen, moderen trgovec z atraktivno ponudbo.

► Roda, Getro

- economy & value,
- zagotavljanje osnovnih potreb prebivalstva,
- pridobivanje ekonomij obsega, pridobivanje tržnega deleža.

Pregled in opredelitev blagovnih znamk:

DRŽAVA	BLAGOVNA ZNAMKA	ŽE UVEDENO
SLOVENIJA	MERCATOR 	✓
	HURA 	✓
HRVAŠKA	MERCATOR 	✓
	GETRO 	✓
SRBIJA	MERCATOR 	✓
	RODA 	✓
BOSNA IN HERCEGOVINA	MERCATOR 	✓
	GETRO 	
	RODA 	
ČRNA GORA	MERCATOR 	✓
	RODA 	✓
BOLGARIJA	MERCATOR 	✓
	RODA 	
ALBANIJA	MERCATOR 	✓

Mercator bo na vseh trgih poslovanja nastopal v vseh segmentih trga. Vsi prodajni formati izhajajo iz treh trženjskih pozicij (premium, value in economy) in pokrivajo vse velikostne formate prodajaln.

Obstoječi prodajni formati ter razvejanost Mercatorjeve trgovske dejavnosti:

Značilnost Mercatorjeve trgovske dejavnosti je tudi razvejanost maloprodajne mreže z različnimi prodajnimi formati tako v okviru market programa kot tudi tehničnega 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.

Megamarket 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 tehničnih prodajaln

Gradbeno-vrtni centri se nahajajo na obrobju večjih mest, kot tudi manjših krajev (ob vpadnicah) ter v okoljih z intenzivno gradbeno dinamiko. V prodajalni najde kupec vse kar potrebuje za večja gradbena dela oz. večje adaptacije, ter grobo zunanjo ureditev.

Prodajalne dom so namenjene mladim ter družinam, ki si urejajo bivališče, saj v njih lahko kupec kupi vse, kar potrebuje za ureditev doma. Nahajajo se v nakupovalnih središčih v večjih mestih, v manjših krajih kot oddelek v okviru blagovnice, ter kot samostojne prodajalne v Mercator centrih.

Center Tehnike ponuja vse kar kupec potrebuje za adaptacijo doma oz. za preureditev doma. Nahajajo se kot samostojne prodajalne v Mercator centru ter kot samostojna prodajalna v večjih mestih in manjših krajih.

Ostali prodajni programi

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.

Razvoj novih tehnologij in storitev

Ena od usmeritev Mercatorja je biti inovativen trgovec, kar na področju razvoja prodajnih formatov pomeni implementacijo najsodobnejših tehnoloških in tehničnih naprav v prodajni prostor, ki kupcu olajšajo nakup in predstavljajo prijetnejšo in v razvoj usmerjeno nakupovalno izkušnjo. Poleg nekaterih že uvedenih tehnologij in inovacij, kot so samopostrežne blagajne, odčitovalci cen in digitalno oglaševanje, v Mercatorju nenehno spremljamo dogajanje na mednarodnem trgu inovacij ter iščemo priložnosti za nadaljnji razvoj Mercatorjevih prodajnih formatov.

V prihodnosti bomo osredotočeni na uvajanje tehnologij, ki kupcem omogočajo hitro pridobitev informacij o izdelku, ponudbi ali prodajalni oziroma na uvajanje tehnologij, ki omogočijo kupcem prijetnejšo nakupovalno izkušnjo. Med drugimi inovacijami, bodo inovacije, usmerjene v olajšanje delovnega procesa ter zmanjšanje stroškov iz tega naslova, kot na primer t.i. digitalne cene, zaprti sistemi ravnanja z gotovino, možnosti plačevanja z mobilnimi telefoni, vpeljava brezstičnega plačevanja ipd.

Razvoj novih tehnoloških rešitev

Razvoj novih tehnoloških rešitev opreme je usmerjen v zmanjševanje stroškov poslovanja, ter v uvajanje tehnologij, prijaznih do okolja. Z zasledovanjem navedenih ciljev je Mercator pristopil k projektu zapiranja hladilnih in zamrzovalnih vitrin, s čemer je realiziral znatne prihranke na področju zmanjševanja porabe energentov, v pripravi pa je tudi predlog uporabe LED razsvetljave za prodajni prostor.

Poleg navedenega je poudarek razvoja novih tehnoloških rešitev usmerjen tudi v ustvarjanje prijaznejšega delovnega okolja za zaposlene in v ustvarjanje prijetnejše nakupovalne izkušnje za kupce. Za trgovcu prijazno delovno okolje je v pripravi predlog delovnih pripomočkov, sredstev in opremljenosti prostora, ki zaposlenim omogočajo lažje delo in zagotavljajo prijetnejše počutje. Iz vidika prijetnejšega nakupovanja pa se proučujejo t.i. drobne prijaznosti in funkcionalnosti za kupce.

Razvoj novih prodajnih formatov

V skladu s cilji, ki si jih je Mercator postavil na področju trajnostnega razvoja, smo aktivno pristopili k načrtovanju t.i. okolju prijazne oziroma zelene prodajalne. Pri tem ne gre zgolj za postavitev nizkoenergijskega objekta, temveč za koncept, ki bo združeval različna strokovna področja (gradbeni vidik, vpliv na okolje ter trženjski in trgovinski vidik) v enovit in konsistenten sistem sonaravnega trajnostnega razvoja. Pri tem bo mogoče posamezne elemente koncepta uporabiti kot del standarda posameznih obstoječih prodajnih formatov in s tem globalno vplivati na različnih nivojih delovanja na okolju prijaznejše rešitve.

Nadaljevanje standardizacije prodajnih formatov

S ciljem poenotenja, optimizacije, racionalizacije ter modernizacije izvajanja posameznih trgovinskih projektov nadaljujemo z nadgradnjo obstoječih ter razvojem novih standardov, ki opredeljujejo prodajni prostor, s poudarkom na pripravi standardov za večje prodajne formate in večje specializirane tehnične prodajalne za različne blagovne znamke Mercatorja. Pri pripravi standardov smo upoštevali različno ekonomsko razvitost posameznih trgov in se s tem osredotočili na maksimalno prilagajanje formatov posameznim trgov.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 30.9.2010:

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	2	1	1	56	269.007	176.626
Supermarketi	131	27	31	11	10	-	-	210	237.626	152.535
Superete	273	27	42	2	45	1	-	390	163.230	92.330
Samopostrežne prodajalne	64	3	15	1	21	-	-	104	17.287	9.439
Cash & Carry	12	2	16	-	-	-	-	30	131.435	93.844
Hura! Diskonti	15	-	-	-	-	-	-	15	11.890	8.567
Skupaj market program	515	71	118	20	78	2	1	805	830.475	533.340
Program tehnike	95	9	14	-	4	-	-	122	162.083	94.059
Tehnični program	63	7	14	-	3	-	-	87	127.383	67.833
Pohištveni program	32	2	-	-	1	-	-	35	34.699	26.226
Program tekstila in lepote	97	19	30	13	1	-	-	160	69.169	58.272
Tekstilni program	79	10	30	9	1	-	-	129	65.579	55.286
Drogerije	18	9	-	4	-	-	-	31	3.591	2.985
Intersport	31	10	24	9	2	1	-	77	46.639	35.764
Gostinstvo	15	6	-	12	1	-	-	34	11.052	6.573
M Holidays	11	-	-	-	-	-	-	11	199	199
SKUPAJ specializirani programi	249	44	68	34	8	1	-	404	289.142	194.866
SKUPAJ	764	115	186	54	86	3	1	1.209	1.119.616	728.206
Franšizne prodajalne	225	-	60	-	-	-	-	285	52.257	34.026
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	989	115	246	54	86	3	1	1.494	1.171.873	762.232

DRUŽBENA ODGOVORNOST IN SKRB ZA OKOLJE

Družbena odgovornost

Na področju družbene odgovornosti Skupina Mercator upošteva strategijo celovitega družbeno odgovornega delovanja, ki obsega vsa področja in procese, od odnosov z zaposlenimi do uvajanja ustreznih tehnologij in postopkov v trgovske, logistične in proizvodne procese, do stalnega razvijanja aktivnega odnosa s socialnim, naravnim in družbenim okoljem. Pomemben del slednjega so tudi sponzorstva, donacije in humanitarne akcije. Kot družbeno odgovorno podjetje se Mercator stalno odziva na številne prošnje šol, vrtcev, zdravstvenih in kulturnih ustanov ter različnih društev in klubov iz lokalnih okolij v celotni regiji, kjer deluje.

V drugem krogu izbora podjetij za evropsko poslovno nagrado (European Business Award) je Mercator prejel častni trak (Ruban d' Honneur) za področje trajnostnega delovanja podjetja. Evropsko poslovno priznanje je namenjeno spodbujanju odličnosti, najboljše prakse in inovacij v evropski poslovni skupnosti. Zaradi kakovosti udeležencev in strogosti procesa izbora so podjetja, ki so prejela častni trak, med najboljšimi v svojih panogah v Evropi.

Letošnja Mercatorjeva osrednja humanitarna akcija »Prihodnost za vse« je namenjena otrokom iz socialno močno ogroženih sredin, ki se težko šolajo, saj nimajo dovolj sredstev niti za običajne vsakodnevne potrebe. Stalne socialne ter s tem čustvene in osebne stiske mladim manjšajo možnosti, da bi razvili svoje potenciale, dosegli želeni poklic in se postavili na lastne noge. Zato Mercator petdesetim otrokom in mladim v sodelovanju z Zvezo prijateljev mladine Ljubljana Moste, Društvom Beli obroč Slovenije in Sobivanjem - Društvom za trajnostni razvoj, namenja prilagojeno in nujno potrebno pomoč za zaključek šolanja. Tako s svojimi partnerji in dobavitelji tudi letos s konkretno donacijo spreminjamo življenje na bolje.

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, saj se zavedamo, da s svojim delovanjem vplivamo tudi na naravno okolje, v katerem poslujemo. V Mercatorju smo oblikovali Kodeks odgovornega ravnanja z energijo in okoljem in tako naše zaposlene spodbudili k želenemu načinu ravnanja z energijo, materiali in odpadki na delovnem mestu.

V obdobju 1-9 2010 smo izvajali različne aktivnosti, s katerimi stremimo k trajnostnemu in okoljsko odgovornemu poslovanju. Nabavili smo 10 tovornih vozil z motorji izdelanimi po standardu Euro 5, ki bodo nadomestila vozila z motorji nižjih standardov in zmanjšala emisije snovi v zrak. V 17 trgovinah smo namestili pokrove in vrata na hladilno tehniko in tako zagotovili zmanjšanje porabe električne energije za od 10 do 15 %. Z namenom zagotavljanja racionalne rabe električne energije smo zamenjali obstoječe sijalke z LED v velikih označevalnih tablah 14 trgovin in testno vgradili LED osvetlitev v garažno hišo Mercator centra Kranj.

V sodelovanju z našimi dobavitelji in družbo za ravnanje z odpadno električno in elektronsko opremo Zeos pa smo organizirali akcijo »Baterije ločuj in naravo varuj«, s katero naše kupce spodbujamo k ustreznemu ravnanju z odpadnimi baterijami in okolju prijaznemu delovanju.

ODNOSI Z DOBAVITELJI IN LOGISTIKA

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Prodajni programi po meri kupca – to je cilj, ki mu sledimo tako, da najdemo stroškovno ugodne in zanesljive dobavitelje ter z njimi vzpostavimo in negujemo trajne odnose. Le na ta način lahko oblikujemo optimalno razmerje med ceno in kakovostjo izdelkov, ki jih ponujamo, in obenem skrbimo za stroškovno učinkovitost Skupine Mercator. V visoko konkurenčnem okolju je pomembna tudi skrb za razvoj storitev, ki kot odgovor na življenjski slog kupcev pomenijo razlog več, da nam ti zaupajo in ostajajo zvesti.

V začetku leta 2010 smo opredelili vloge ter določili strategijo vsake blagovne skupine. V proces upravljanja z blagovnimi skupinami smo uspešno implementirali cenovni in promocijski napovedni model ter model za upravljanje z asortimanom. Razvili in implementirali smo metodologijo za analiziranje vseh pospeševalno prodajnih aktivnosti.

V Sloveniji smo nadaljevali z rednim osveževanjem planogramov za večino blagovnih skupin v vseh hipermarketih po zastavljenem letnem planu, z omejenim številom blagovnih skupin se s planogrami že širimo v supermarkete in druge manjše formate. Nadaljevali smo z aktivnostmi vzpostavitve enotnega sistema poročanja ter priprave enotne metodologije dela za upravljanje z asortimanom na programu tehnike.

Na Hrvaškem smo vzpostavili enoten sistem poročanja. V obdobju 1-9 2010 smo implementirali planograme v vse hipermarkete za nekaj večjih blagovnih skupin, ki jih bomo tudi redno osveževali skladno s planom. Pripravili smo osnovni asortiman za trgovine najmanjšega formata, potekale so tudi aktivnosti vezane na asortimane za economy format trgovin, ki bodo konec letošnjega leta dočakale repozicioniranje v Getro.

V Srbiji smo od začetka letošnjega leta vzpostavili enotni poročilni sistem ter začeli z aktivnostmi na področju opredeljevanja vlog ter določanja strategij in taktik na nivoju posamezne blagovne skupine. Največji poudarek je na vikend akcijah, kjer skupaj z dobaviteljem izberemo najbolj prodajane artikle in jih ponudimo našim potrošnikom v trgovinah po ugodni in konkurenčni ceni.

Ostale družbe v regiji JV Evrope vsakodnevno poslujejo po komercialnih pogojih in z aktivnostmi, dogovorjenimi z dobavitelji v okviru letne pogodbe.

Posebno pozornost v Skupini Mercator še naprej namenjamo boljšemu upravljanju zalog s poudarkom na 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 obdobju 1-9 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:

- ▶ Zaključena je bila integracija skladišča Hura Naklo, ki je bil razdeljen na dva distribucijska centra market programa, ki bosta pokrivala del ljubljanske ter gorenjske regije.
- ▶ Nadaljuje se združevanje dveh skladišč in vzpostavitev zunanjih povezav, s čimer bomo lokacijo Slovenčeva združili v enoten skladiščno distribucijski kompleks.
- ▶ Permanentno se izvaja proces nenehnih izboljšav v poslovanje logistike.
- ▶ Ponovno so bili preverjeni podatki in napovedi bodočega obsega poslovanja preko skladišč za sveže programe s ciljem izgradnje centralnega distribucijskega centra.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

Organizacijski management

Rast in posodabljanje poslovnih procesov zahteva prilagajanje organizacijskih struktur in prilagajanje sistemizacije delovnih mest Skupine Mercator.

Z reorganizacijo družbe Mercator, d.d., ki je bila vpeljana z začetkom leta 2010, sta bili vzpostavljeni novi družbi znotraj Skupine Mercator: Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o. Skladno z reorganizacijo dejavnosti Intersporta in Modiane smo na tujih trgih organizirali nove družbe: Intersport H, d.o.o., Modiana, d.o.o., Zagreb, Intersport BH, d.o.o., Modiana, d.o.o., Sarajevo, Intersport S-ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., Beograd.

V Mercator-H, d.o.o., smo vključili trgovsko dejavnost družbe Getro, d.d., in organizacijsko vzpostavili novo družbo Mercator-CG, d.o.o., Podgorica, ki je prevzela trgovsko dejavnost Skupine Panto.

Vzpostavili smo novo makro-organizacijo družb področja Mercator trgovine JV Evrope in pripravili model enotne sistemizacije delovnih mest za trgovske družbe Skupine Mercator.

Standardi kakovosti in izvajanje internih kontrol

Z uvajanjem in certificiranjem mednarodnih sistemov vodenja ter preventivnim delovanjem interne kontrole zagotavljamo transparentnost in mednarodno primerljivost poslovanja.

V Skupini Mercator imamo 10 certificiranih sistemov vodenja. Uspešno vzdržujemo certificirane sisteme vodenja kakovosti (ISO 9001), zagotavljanja varnosti živil (ISO 22000, HACCP, IFS) in ravnanja z okoljem (ISO 14001). V Mercator, d.d., smo pridobili status pooblaščenega gospodarskega subjekta AEO, ki ga je izdala Carinska uprava in pomeni, da je družba v vsej Evropski skupnosti spoznana kot varen in zanesljiv partner v mednarodni trgovini, zlasti glede carinskih operacij in je upravičena do ugodnosti po vsej Skupnosti. Letos smo v družbah Mercator-H, d.o.o., in Mercator-S, d.o.o., pridobili certifikat HACCP - Zagotavljanje varnosti živil.

V poslovalnicah in skladiščih trgovskih družb Skupine Mercator je bilo izvedenih 691 rednih in 144 izrednih internih kontrol.

Projekti optimiranja in standardizacije poslovnih procesov

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

V obdobju 1-9 2010 smo na projektu prenove in informatizacije procesa Upravljanje življenjskega cikla linij lastnih znamk definirali in dokumentirali uporabniške zahteve, ki so pogojene s spremenjeno organiziranostjo Skupine Mercator. Definirani proces zagotavlja centralno upravljanje življenjskega cikla lastnih linij, določa aktivnosti koncerna in posamezne družbe ter enostavne delovne in komunikacijske tokove med udeleženci v procesu. Prav tako omogoča hitre prilagoditve spremembam nakupnih navad in lokalne zakonodaje na posameznem trgu. Uporabniški zahtevek za potrebe informatizacije procesa smo predali razvojni informacijski ekipi, saj le z dobro informatiziranim procesom lahko dosežemo izboljšanje upravljanja linij lastnih znamk.

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. Spoznali smo funkcionalnosti in izvedli usklajeno testiranje aplikativne rešitve "Elektronski katalog artiklov" s strani dobaviteljev in kupcev. Pilot projekt uvedbe elektronskega kataloga artiklov v okviru GS1 je zaključen, v teku so priprave na implementacijo projekta, ki se bo pričela v letu 2011.

V juniju smo vzpostavili projekt Elektronsko poslovanje z dobavitelji – RIP in pričeli z delom projektnih skupin za uvedbo RIP-a za direktne dobave v maloprodajo in dobave na skladišča. Cilj je do junija 2011 uvesti elektronske dokumente: naročilo, odgovor na naročilo, dobavnica, prevzemnica in račun. Z uvajanjem elektronskega poslovanja bomo dosegli večjo točnost podatkov in usklajenost z dobavitelji, z avtomatizacijo določenih faz dela pa bomo zmanjšali obseg aktivnosti obdelovanja dokumentov ter s tem pospešili blagovne procese zaradi hitrejšje izmenjave in obdelave podatkov.

Pravila delovanja družbe se spreminjajo odvisno od njene velikosti, zato smo v juliju 2010 pričeli z razvojem Organizacijskih modelov za male, srednje in velike družbe Skupine Mercator. Mercatorjeve družbe, ki z vsakim letom delovanja na novem trgu rastejo in spreminjajo obseg poslovanja, morajo biti v organizacijskem in infrastrukturnem smislu odprte in odzivne za spreminjanje organizacijskih, poslovnih in drugih pravil. Organizacijski modeli bodo omogočili družbam vzpostaviti infrastrukturo, v kateri so stroški delovanja uravnoteženi s prihodki, z namenom, da z optimalnim vložkom zagotovimo optimalne notranje pogoje za delovanje družbe.

INFORMATIKA IN TELEKOMUNIKACIJE

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v obdobju 1-9 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., Intersport ISI, d.o.o., Intersport S-ISI, d.o.o., Intersport H, d.o.o., Intersport BH, d.o.o., Modiana, d.o.o., Ljubljana, Modiana, d.o.o., Beograd, Modiana, d.o.o., Zagreb in Modiana, d.o.o., Sarajevo.
- ▶ v okviru projekta prenove informacijskega sistema blagovnega poslovanja oziroma uvedbe programske rešitve G.O.L.D. za upravljanje poslovanja v maloprodaji, logistiki in veleprodaji,

smo nadaljevali z nadgradnjo, priklopom trgovin market formata v Sloveniji ter z integracijo trgovskega POS sistema.

V obdobju 1-9 2010 smo nadaljevali z nadgradnjo sistema zvestobe Mercator Pika, sistema za avtomatsko naročanje in poročanje, z vsebinsko nadgradnjo POS trgovskih sistemov, poenotenjem informacijske podpore ter širitvijo samopostrežnih blagajn v Sloveniji, na Hrvaškem in v Srbiji. Izvajali smo tudi aktivnosti v sklopu projektov Upravljanje odnosov s strankami (CRM) in Upravljanje z blagovnimi skupinami. Skrbeli smo za delovanje, zamenjavo in nadgradnjo infrastrukturnega okolja, ki smo ga prilagodili za samostojno delovanje družb Modiana, d.o.o., in Intersport ISI, d.o.o. Zaključili smo z uvedbo sistema za obvladovanje tveganj na področju SAP avtorizacij, vpeljali videokonferenčni sistem na sedeže trgovskih družb v Skupini Mercator, pričeli z vpeljavo IP telefonije v Sloveniji ter nadaljevali s prenovno komunikacijskega omrežja. V okviru področja podpore 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 upravljanje informacijske podpore trgovski dejavnosti smo prevzeli maloprodajne enote, ki smo jih pridobili s strateškimi povezavami (Getro na Hrvaškem in Skupina Panto v Črni Gori).

FINANČNO UPRAVLJANJE

Finančni prihodki in odhodki

v 000 EUR	Skupina Mercator		Indeks 1-9 2010/ 1-9 2009
	1-9 2009	1-9 2010	
Finančni prihodki iz obresti	5.818	2.424	41,7
Finančni odhodki iz obresti	-35.849	-32.930	91,9
Neto finančni odhodki iz obresti	-30.031	-30.505	101,6
Finančni prihodki iz tečajnih razlik	3.834	643	16,8
Finančni odhodki iz tečajnih razlik	-5.814	-9.333	160,5
Neto finančni odhodki iz tečajnih razlik	-1.981	-8.689	438,7
Neto drugi finančni odhodki	-5.821	-2.300	39,5
Finančni izid	-37.833	-41.495	109,7

Finančni odhodki iz obresti Skupine Mercator znašajo v obdobju 1-9 2010 32.930 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank in finančnega najema.

Na finančne odhodke so pomembno vplivale tečajne razlike v Srbiji, kjer je tečaj srbskega dinarja na dan 30.9.2010 glede na začetek leta depreciral za 10,4 %, zaradi česar je Skupina zabeležila 8.689 tisoč EUR neto finančnih odhodkov iz tečajnih razlik.

Neto finančni dolg in kapitalska sestava

v 000 EUR	30.9.2009	31.12.2009	30.9.2010	Indeks 30.9.2010/ 31.12.2009
Dolgoročne finančne obveznosti brez drugih finančnih obveznosti	601.896	682.744	565.127	82,8
Kratkoročne finančne obveznosti brez drugih finančnih obveznosti	510.730	360.090	526.597	146,2
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	6.328	4.945	3.229	65,3
Finančne obveznosti	1.118.954	1.047.779	1.094.953	104,5
Denar in denarni ustrezniki	11.819	16.844	15.542	92,3
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	0	737	110	14,9
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.831	5.473	4.368	79,8
Dana posojila in depoziti	37.028	37.585	77.865	207,2
Finančna sredstva	53.678	60.639	97.885	161,4
Neto dolg	1.065.276	987.140	997.068	101,0

Neto finančni dolg Skupine Mercator na dan 30.9.2010 znaša 997.068 tisoč EUR, kar je 1,0 % več kot na dan 31.12.2009.

Skupina Mercator je na dan 30.9.2010 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,19 med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter neto finančnim dolgom.

Struktura finančnih obveznosti na dan 30.9.2010 je skladna z medletno dinamiko. Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi obveznostmi bo do konca leta predvidoma primerljivo z razmerjem ob koncu leta 2009.

V obdobju 1-9 2010 smo v Mercatorju sklepali tako kratkoročna bilateralna posojila kot tudi dolgoročna bilateralna posojila ter pogodbe za dolgoročne finančne najeme.

Kot vse bolj pomembno obliko financiranja naložb smo zlasti v tujini nadaljevali z uporabo dolgoročnega poslovnega najema trgovskih objektov, ki jih za Mercator gradijo lokalni nepremičninski partnerji.

Skupina Mercator je na dan 30.9.2010 dosegla razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi v višini 47,8% : 52,2% (na dan 31.12.2009 je razmerje znašalo 53,1% : 46,9%).

V Mercatorju uporabljamo izvedene finančne instrumente za ščitenje pred naraščajočimi obrestnimi merami. Znesek posojil, ščiten pred spremembami variabilnih obrestnih mer je na dan 30.9.2010 znašal 350 mio EUR, pri čemer je imel Mercator sklenjenih za 150 mio EUR pogodb o obrestnih zamenjavah in za 200 mio EUR obrestnih kapic.

DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

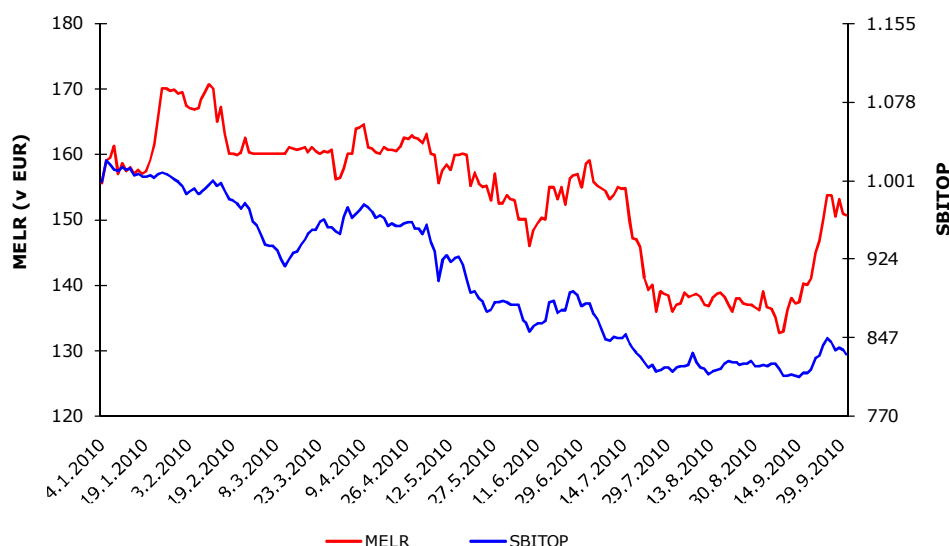
Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 30.9.2010 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.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	30.9.2010
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Tržna kapitalizacija na dan 30.9.2010 (v EUR)	567.364.595
Tržna cena delnice na dan 30.9.2010 (v EUR)	150,68
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.9.2010 (v EUR)	217,03
Najnižji tečaj v obdobju 1-9 2010 (v EUR)	132,70
Najvišji tečaj v obdobju 1-9 2010 (v EUR)	170,69
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	9,2

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 30.9. ter tržne cene delnice na dan 30.9.

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.9. ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Dividendna politika

Delničarji družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so na 16. redni skupščini, ki je bila dne 13.7.2010, potrdili uporabo bilančnega dobička za leto 2009, v višini 7,20 EUR bruto na navadno delnico. Dividende je družba začela izplačevati dne 10.9.2010.

Lastniška struktura

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo na dan 30.9.2010 vpisanih **16.589 delničarjev**, kar je 490 delničarjev manj kot dne 31.12.2009.

Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30.9.2010 v lasti **61,36 %** 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 Nova KBM, d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
6 Rodić M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	174.517	4,63%
7 Gorenjska Banka d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
8 NFD 1 Delniški Investicijski Sklad d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
9 Abanka, d.d.	Slovenija	103.400	2,75%
10 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
Skupaj		2.310.431	61,36%

Tuji delničarji

Na dan 30.9.2010 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **13,62 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2009 zvišal za 1,2 odstotne točke.

Delnice v lasti članov uprave na dan 30.9.2010

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 30.9.2010

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%
5. Matjaž Kovačič	0	0,0000%
6. Miro Medvešek	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
7. Mateja Širec	36	0,0010%
8. Jože Cvetek	2.000	0,0531%
9. Janez Strniša	0	0,0000%
10. Ivica Župetič	0	0,0000%
SKUPAJ	2.036	0,0541%

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.9.2010 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-9 2010 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Večina držav JV Evrope je v drugem četrtletju leta 2010 po statističnih podatkih izstopila iz območja negativne gospodarske rasti, vendar se še vedno čutijo negativni vplivi gospodarske in finančne krize. Čeprav se makroekonomske razmere postopoma izboljšujejo, se Mercator še vedno srečuje z zmanjšanim obsegom povpraševanja v trgovini na drobno na vseh svojih trgih delovanja. Še naprej se poslabšuje plačilna nedisciplina, zlasti pri veleprodaji, ki izhaja iz zmanjšanega obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva. Prav tako pomembno tveganje predstavlja valutno tveganje. V teh razmerah je za Skupino Mercator ključnega pomena, da načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se sooča pri svojem poslovanju v spremenjenih gospodarskih okoliščinah.

Opredelitev ključnih tveganj v obdobju 1-9 2010

V Mercatorju konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje implementiramo v vsakodnevno poslovanje, posebno pozornost pa namenjamo spremembam gospodarskih okoliščin in njihovim vplivom na posamezna področja tveganja. V nadaljevanju predstavljamo tveganja, ki so bila znotraj posameznih skupin tveganj opredeljena kot ključna in smo jim zato v poslovnem letu 2010 namenili največjo pozornost.

Na področju **poslovnih tveganj** smo kot ključno tveganje opredelili:

► Tveganje zmanjšanja kupne moči

Glavni indikator padca kupne moči, gibanje brezposelnosti, kaže po povečanju v letu 2009, v obdobju 1-9 2010 na večini trgov poslovanja znake stabilizacije. Kljub temu tveganje

zmanjšanja kupne moči zaradi še vedno zaostrenih gospodarskih razmer ostaja visoko, kar se vseskozi kaže tudi v spremembah obsega in strukture potrošnje. Posledično smo na vseh trgih ustrezne trženjske aktivnosti prilagodili spremenjenim razmeram z namenom zagotavljanja ugodne ponudbe za potrošnike in ohranjanja prihodkov. V letošnjem letu smo več poudarka namenili jasnemu profiliranju blagovnih znamk verige prodajaln na vsakem izmed trgov, ki se razlikujejo v nivoju storitve in pri cenovnem pozicioniranju prodajnega programa. Na trženjskem področju aktivnosti usmerjamo z maksimalno intenzivnostjo in tako z visokim nivojem promocijskih aktivnosti ter konstantno prisotnostjo v trženjskem spletu zagotavljamo pogoje za uspešno prodajo. Na strateškem trženjskem nivoju nadaljujemo z vzpostavljanjem sistema CRM (upravljanje odnosa s kupci), ki nam bo z uporabo transakcijskih baz podatkov zagotavljal natančnejši vpogled v želje in potrebe naših kupcev. V vzpostavljanju je tudi konstanten monitoring merjenja ključnih kazalnikov vedenja potrošnikov pri nakupih izdelkov vsakdanje rabe in rezultatov poslovanja v obliki, da se bodo lahko hitro ugotavljale korelacije med navedenimi parametri.

► Tveganje vpliva povečanja konkurence

V Sloveniji se konkurenca v trgovini v zadnjih dveh letih povečuje. Še posebej so aktivni diskontni trgovci in ključni konkurenti, ki so odprli več enot kot Mercator. Zaradi zasičenosti tržišča se v glavnini osredotočajo na manjša mesta in naselja, kjer je Mercator v Sloveniji tradicionalno močan trgovec, kar posledično prinaša pomembno povečanje konkurence v določenem segmentu Mercatorjeve maloprodaje. Na trgih poslovanja JV Evrope Mercator nima vloge vodilnega trgovca na tržišču in napada tržni položaj predvsem s prevzemnimi aktivnostmi (Hrvaška, Črna gora), s čimer si izgrajuje konkurenčno pozicijo. Vodilni trgovci na trgih v regiji, tako kot Mercator, nadaljujejo s koncentracijo trgovine, kar prinaša še višjo stopnjo konkurence na ključnih tujih trgih.

Na področju **finančnih tveganj** smo kot ključna opredelili sledeča tveganja:

► Valutno tveganje

Valutno tveganje predstavlja možnost izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja. Z njim se Mercator srečuje predvsem na trgih Srbije in Hrvaške, zato aktivno spremljamo makroekonomsko ozadje gibanja deviznega tečaja ter skušamo glede na možnosti na podlagi splošnih trendov z naravnim ščitenjem prilagoditi poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju. Izpostavljenost valutnemu tveganju sodi med ključna tveganja, skupina pa ga v okviru možnosti omejuje z ustreznimi poslovnimi ukrepi. Za zaščito pred valutnimi tveganji v Mercatorju ne uporabljamo eksternih izvedenih finančnih instrumentov, ampak se poslužujemo predvsem ukrepov naravnega ščitenja, saj učinkovitih izvedenih finančnih instrumentov ni na razpolago. Naravno ščitenje pred valutnim tveganjem vključuje intenzivno dnevno planiranje in usklajevanje obsega prilivov in odlivov v rizičnih valutah ter povečevanje deleža obveznosti v lokalni valuti.

Srbski dinar je v začetku leta 2010 močno izgubil na vrednosti, v zadnjem mesecu pa beležimo rahlo umirjanje gibanja tečaja, vendar ocenjujemo, da bo tečaj srbskega dinarja do konca leta še izgubil na vrednosti. Devizni tečaj srbskega dinarja je na dan 30.9.2010 znašal 104,88 RSD za 1 EUR in je glede na tečaj na dan 31.12.2009 depreciiral za 10,4 %.

Gibanje tečaja EUR/RSD v obdobju 1-9 2010:



*Vir: Srbska centralna banka

Učinek neto negativnih tečajnih razlik iz financiranja na rezultat poslovanja Skupine Mercator je v obdobju 1-9 2010 znašal 8.689 tisoč EUR, medtem ko so tečajne razlike v obdobju 1-9 2009 znašale 1.981 tisoč EUR.

► Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja možnost, da bodo terjatve le delno oziroma sploh ne bodo poplačane. Zaradi nizke gospodarske aktivnosti ter zmanjšanega kreditiranja prebivalstva in podjetij v letu 2010, se veliko podjetij sooča z likvidnostnimi težavami. V Mercatorju se to tveganje posebej izraža pri veleprodaji, ki je opredeljeno kot ključno tveganje za leto 2010. Za obvladovanje tveganja so bili sprejeti naslednji ukrepi, in sicer:

- ▶ pridobivanje prvovrstnih zavarovanj od kupcev s slabšo boniteto;
- ▶ sproten nadzor slabih plačnikov ter poostreitev omejevanja izpostavljenosti posameznim kupcem;
- ▶ zmanjšanje števila dni zamude, ko se aktivira blokada nadaljnjih nakupov;
- ▶ aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev – izboljšana koordinacija komercialne in finančne funkcije;
- ▶ aktivnejši tožbeni postopki;
- ▶ pospeševanje izvajanja medsebojnih in verižnih kompenzacij s kupci, kjer je to mogoče.

Kreditno tveganje terjatev Mercator Pika kartice predstavlja možnost, da bodo terjatve do kupcev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma sploh ne bodo poplačane. Pri analizi tveganj za leto 2010 je kreditno tveganje terjatev Mercator Pika kartice bilo opredeljeno kot ključno, sprejeti so bili naslednji ukrepi za njegovo obvladovanje:

- ▶ aktivnejša izterjava Pika kartičarjev;
- ▶ implementacija novega scoring modela za določanje začetnih limitov na Mercator Pika kartici;
- ▶ t.i. dinamično spreminjanje limitov obstoječim kartičarjem.

RAZVOJ ZAPOSLENIH

Pregled števila zaposlenih

Na dan 30.9.2010 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 23.256 delavcev, od tega na trgih zunaj Slovenije 46,3 % delavcev.

Pregled števila zaposlenih:

	Število zaposlenih na dan 31.12.2009	Število zaposlenih na dan 30.9.2010	Indeks število zaposlenih 30.9.2010/ 31.12.2009	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-9 2010
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.297	10.931	88,9	10.564
Mercator IP, d.o.o.	200	270	135,0	185
Intersport ISI, d.o.o.	0	310	-	261
Modiana, d.o.o., Slovenija	-	645	-	464
Mercator - Optima, d.o.o.	21	15	71,4	16
Eta, d.d.	198	198	100,0	184
Mercator - Emba, d.d.	111	118	106,3	118
Slovenija	12.827	12.487	97,3	11.792
Mercator - S, d.o.o.	3.714	3.537	95,2	3.750
Mercator - H, d.o.o.	3.023	3.649	120,7	3.363
Mercator - BH, d.o.o.	1.024	844	82,4	938
M - BL, d.o.o.	241	255	105,8	238
Mercator - Mex, d.o.o.	368	342	92,9	306
Mercator - CG, d.o.o.	-	1.177	-	137
Mercator - B, e.o.o.d.	76	73	96,1	55
Mercator - A, sh.p.k.	131	105	80,2	110
Intersport S-ISI, d.o.o.	-	113	-	37
Intersport H, d.o.o.	-	216	-	137
Intersport BH, d.o.o.	-	67	-	22
Modiana, d.o.o., Srbija	-	146	-	45
Modiana, d.o.o., Hrvaška	-	165	-	97
Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina	-	80	-	25
Tujina	8.577	10.769	125,6	9.261
SKUPINA MERCATOR	21.404	23.256	108,7	21.053

Odnos do zaposlenih

► Razvoj zaposlenih

► Sprejeta je nova kadrovska strategija za obdobje 2011-2015. Temeljne strateške usmeritve v tem obdobju bodo: razvoj voditeljstva, dialog z zaposlenimi in socialnimi partnerji, prenos znanja in izkušenj, motivacija in nagrajevanje, notranje in zunanje kadrovanje, zaposlovanje in usposabljanje prodajalcev ter zdravje in varnost zaposlenih.

► Razvoj ključnih in obetavnih kadrov

► Začenja se 4. Mednarodna poslovna akademija Mercator, program usposabljanja mladih obetavnih kadrov, v kateri bo 27 udeležencev: 22 iz Slovenije, 2 iz Srbije, 2 iz Hrvaške in

eden iz Bosne in Hercegovine. Med predavatelji bodo najvišji vodilni sodelavci Skupine Mercator ter zunanji strokovnjaki iz Slovenije in iz tujine.

- ▶ Zaključene so 40-urne delavnice iz vodenja in komunikacije za najvišje vodilne sodelavce Mercatorja.

- ▶ V Skupini Mercator postaja Šola za poslovanje in namestnike temeljna oblika internega šolanja srednjega managementa. V prvi polovici leta je potekalo usposabljanje poslovođij in namestnikov v Sloveniji in Srbiji, na izvedbo pa se pripravljajo tudi v Bosni in Hercegovini.



▶ **Prenos znanja in izkušenj**

- ▶ Trenersko mrežo, v okviru katere usposabljam o prodajalce, postopoma razvijamo na vseh trgih. V Sloveniji smo na novo vzpostavili celovito vodenje trenerske mreže v SAP sistemu. V Srbiji so bili na usposabljanju trenerji iz Bosne in Hercegovine ter Črne gore, da bi prenesli znanje in izkušnje v svoja okolja.

- ▶ Izvedeno je bilo interno izobraževanje za 350 zaposlenih iz različnih poslovnih funkcij in procesov v družbi Mercator-BH, d.o.o.

- ▶ Večje število sodelavcev iz Hrvaške, Bolgarije in Črne gore iz različnih poslovnih funkcij in procesov je bilo na usposabljanju v Srbiji, kjer so sodelavci z več izkušnjami prenašali znanje na tiste z manj znanja in izkušnjami.

- ▶ Za zaposlene v Albaniji smo pripravili usposabljanje s področja kakovosti storitev.

▶ **Dialog z zaposlenimi**

- ▶ V zaključni fazi je prenova intraneta v Sloveniji, ki bo izboljšala notranje komuniciranje zaposlenih. Intranet, za katerega bo odgovoren poseben uredniški odbor, bo temeljni komunikacijski kanal za ključne sodelavce v Mercatorju.

- ▶ Letos je bilo v Sloveniji že tretjič organizirano srečanje uprave s sindikati, kjer so bili predstavljeni rezultati poslovanja za obdobje 1-6 2010.

- ▶ Zaključeni so bili letni razgovori v vseh družbah Skupine Mercator.

▶ **Kadrovanje in zaposlovanje**

- ▶ Številne kadrovske aktivnosti se odvijajo na Hrvaškem, kjer smo prevzeli 1.241 sodelavcev družbe Getro, v Črni gori, kjer smo prevzeli 1.163 sodelavcev družb Pantomarket in Plus Commerce, v Bolgariji, kjer zaposluje mo nove sodelavce pred odprtjem treh prodajnih centrov, ter v Sloveniji, kjer smo odprli nov hipermarket v Velenju.

- ▶ V Sloveniji smo uspešno končali vse aktivnosti za pridobitev digitalnih potrdil za izpolnjevanje kadrovskih obrazcev preko portala e-VEM, kar bo pomenilo pomembno poenostavitev in posodobitev opravljanja tovrstnega dela.

▶ **Mednarodni organizacijski razvoj**

- ▶ V septembru se je začelo merjenje organizacijske klime in zadovoljstva zaposlenih v vseh družbah Skupine Mercator. Organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih merimo vsaki dve leti na področju naslednjih dimenzij: delo, sodelavci, neposredni vodja, podjetniška politika in kultura, plača, napredovanje in kupci.

► V Sloveniji prehajamo na novo programsko orodje za evidentiranje delovnega časa in orodje za načrtovanje delovnega časa. Načrtujemo, da bomo imeli v Sloveniji poenoten informacijski program za spremljanje in načrtovanje delovnega časa zaposlenih, kar bo izboljšalo organizacijo dela v maloprodaji. Postopoma ga bomo prenašali tudi na druge trge.

► Motivacija in nagrajevanje

► Družba M-BL, d.o.o., je dobila priznanje Gospodarske zbornice Republike Srbije za Največji doprinos na področju zaposlovanja.



► Družba Mercator-BH, d.o.o., je dobila priznanje Najboljši delodajalec 2010, ki ga podeljuje kadrovski portal www.posao.ba.

► V septembru smo zaključili s team buildingi na Voglu. Letos se jih je udeležilo prek 300 sodelavcev iz Mercator trgovine Slovenija, strateških področij, Intersporta in Modiane.

► V okviru projekta Družini prijazno podjetje smo v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., letos prvič podarili staršem prvošolcev plačan dela prost dan.



► V dodatno kolektivno pokojninsko zavarovanje je vključenih 9.198 zaposlenih, katere v sodelovanju s sindikati informiramo o pomenu varčevanja za čas, ko se bodo upokojili.

► Na natečaju Iščemo naj šefa 2010 se je v ožji izbor uvrstilo 16 nominiranih šefov.

► Na trgih izven Slovenije je za vse družbe v pripravi nov sistem obračuna plač na osnovi profitnih centrov. Družbe bodo prešle na nov sistem obračuna plač najkasneje do 1.1.2011.

► V Črni gori smo organizirali prvi team building področja Mercator trgovina JV Evrope za vodilne in vodstvene sodelavce.



► Zdravje in varnost zaposlenih

► Projekt promocija zdravja, ki smo ga uvedli v letu 2009, je v polnem teku. Revidiramo izjavo o varnosti z oceno tveganja, oblikovali smo program Mercatorjeve zdrave šole kuhanja, organizirali seminar Rak dojk ter Mercatorjevo planinsko šolo. V okviru Planinskega društva Mercator smo imeli letos 14 planinskih pohodov, ki se jih je udeležilo 751 sodelavcev in njihovih družinskih članov.

► V obdobju 1-9 2010 je Komisija za dodeljevanje Humanitarne pomoči v okviru Ustanove humanitarne fundacije Mercator izplačala humanitarno pomoč 95 osebam v skupni višini skoraj 52 tisoč EUR.

► Ustanovljeno je bilo Športno kulturno društvo Mercator. Namen je spodbujati športno in kulturno dejavnost med zaposlenimi ter njihovimi družinskimi člani.



RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE MERCATOR

Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	30.9.2009	31.12.2009	Ocena 31.12.2010	30.9.2010	Struktura 30.9.2010	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6	7	8=6/4	8=6/3
	SREDSTVA							
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.898.579	1.947.842	2.025.925	1.980.446	76,5%	101,7	104,3
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.800.389	1.863.291	1.899.959	1.856.873	71,8%	99,7	103,1
II.	Nabavljene nepremičnine	5.125	4.127	4.033	3.833	0,1%	92,9	74,8
III.	Neopredmetena sredstva	68.349	51.995	50.818	48.960	1,9%	94,2	71,6
IV.	Odkložene terjatve za davek	9.181	8.086	8.313	8.071	0,3%	99,8	87,9
V.	Dolgoročna dana posojila in depoziti	10.704	14.870	58.404	58.342	2,3%	392,3	545,1
VI.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.831	5.473	4.398	4.368	0,2%	79,8	90,4
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	578.971	528.506	528.005	607.030	23,5%	114,9	104,8
I.	Zaloge	270.744	292.050	290.456	284.173	11,0%	97,3	105,0
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	263.451	193.521	201.840	280.082	10,8%	144,7	106,3
III.	Terjatve za odmerjeni davek	6.633	2.639	5.340	7.599	0,3%	288,0	114,6
IV.	Kratkoročna dana posojila in depoziti	26.324	22.715	14.705	19.523	0,8%	85,9	74,2
V.	Izpeljani finančni instrumenti	0	737	216	110	0,0%	14,9	-
VI.	Denar in denarni instrumenti	11.819	16.844	15.449	15.542	0,6%	92,3	131,5
	SKUPAJ SREDSTVA	2.477.550	2.476.348	2.553.930	2.587.476	100,0%	104,5	104,4
A.	KAPITAL	806.052	805.390	782.393	801.296	31,0%	99,5	99,4
	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	804.199	805.136	782.139	801.046	31,0%	99,5	99,6
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129	6,1%	100,0	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872	198.872	7,7%	100,0	100,0
III.	Lastne delnice	-3.236	-3.235	-3.235	-3.235	-0,1%	100,0	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	267.042	270.194	270.194	270.194	10,4%	100,0	101,2
V.	Rezerva za pošteno vrednost	180.367	186.029	198.416	198.774	7,7%	106,9	110,2
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	14.101	8.697	4.893	6.315	0,2%	72,6	44,8
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.680	21.232	30.160	27.951	1,1%	131,6	158,1
VIII.	Prevedbena rezerva	-27.756	-33.782	-74.288	-54.954	-2,1%	162,7	198,0
	Neobvladujoči delež	1.853	254	254	250	0,0%	98,5	13,5
	OBVEZNOSTI							
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	688.690	772.933	801.356	653.808	25,3%	84,6	94,9
I.	Poslovne in druge obveznosti	3.617	2.872	2.872	2.872	0,1%	100,0	79,4
II.	Finančne obveznosti	602.458	683.547	712.318	565.930	21,9%	82,8	93,9
III.	Odkložene obveznosti za davek	50.577	49.326	52.137	51.776	2,0%	105,0	102,4
IV.	Dolgoročne rezervacije	32.038	37.188	34.030	33.230	1,3%	89,4	103,7
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	982.808	898.025	970.181	1.132.373	43,8%	126,1	115,2
I.	Poslovne in druge obveznosti	451.693	525.061	575.509	584.867	22,6%	111,4	129,5
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	6.292	164	6.525	9.914	0,4%	6.045,3	157,6
III.	Finančne obveznosti	518.495	367.855	383.337	534.362	20,7%	145,3	103,1
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	6.328	4.945	4.810	3.229	0,1%	65,3	51,0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.671.498	1.670.958	1.771.537	1.786.180	69,0%	106,9	106,9
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.477.550	2.476.348	2.553.930	2.587.476	100,0%	104,5	104,4
	Število zaposlenih po stanju	21.071	21.636	22.944	23.256	-	107,5	110,4

Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-9 2009	Ocena 2010	1-9 2010	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	1.966.295	2.780.000	2.038.796	103,7	73,3
B.	Stroški prodaje	-1.844.800	-2.590.291	-1.897.882	102,9	73,3
C.	Bruto dobiček	121.494	189.709	140.914	116,0	74,3
Č.	Stroški splošnih dejavnosti	-69.693	-105.898	-75.325	108,1	71,1
D.	Drugi poslovni prihodki	7.504	13.956	12.488	166,4	89,5
E.	Poslovni izid iz poslovanja	59.305	97.767	78.077	131,7	79,9
F.	Finančni prihodki	12.590	13.966	7.958	63,2	57,0
G.	Finančni odhodki	-50.423	-69.726	-49.453	98,1	70,9
H.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	21.472	42.007	36.582	170,4	87,1
I.	Davek iz dobička	-4.431	-11.614	-9.019	203,5	77,7
J.	Odloženi davki	529	-233	382	72,2	-
K.	Poslovni izid obračunskega obdobja	17.570	30.160	27.945	159,1	92,7
L.	Poslovni izid lastnikov obvladujočega podjetja	17.680	30.160	27.951	158,1	92,7
M.	Neobvladujoči delež	-110	0	-6	5,0	-
N.	Število zaposlenih iz ur	20.293	21.327	21.053	103,7	98,7
O.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	121.917	170.243	129.886	106,5	76,3
P.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	140.992	203.290	155.549	110,3	76,5

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-9 2009	1-9 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	17.570	27.945
Ostali vseobsegajoči donos		
Tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih podjetij	-6.045	-21.170
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	-1.105
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-2.730	1.088
Prevrednotenje nepremičnin	0	19.864
Odloženi davki	663	-3.910
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-8.111	-5.233
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	9.459	22.712
Celotni vseobsegajoči donos lastnika obvladujočega podjetja	9.566	22.716
Celotni vseobsegajoči donos neobvladujočega deleža	-107	-4

Zgoščen 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	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	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											
Poslovni izid obračunskega obdobja							17.680		17.680	-110	17.570
Drugi vseobsegajoči donos					-8.384	6.318		-6.048	-8.114	3	-8.111
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-8.384	6.318	17.680	-6.048	9.566	-107	9.459
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						24.682	-24.682		0		0
Prodaja lastnih delnic		24	14	-14		14			38		38
Izplačilo dividend						-16.944			-16.944		-16.944
Razporeditev dobička po sklepu skupščine				-584		584			0		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	24	14	-598	0	8.336	-24.682	0	-16.906	0	-16.906
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja											
Nakupi neobvladujočih deležev						-553			-553	-48	-601
Skupaj transakcije z lastniki	0	24	14	-598	0	7.783	-24.682	0	-17.459	-48	-17.507
Stanje 30. septembra 2009	157.129	198.872	-3.236	267.042	180.367	14.101	17.680	-27.756	804.199	1.853	806.052

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	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	157.129	198.872	-3.235	270.194	186.029	8.697	21.232	-33.782	805.136	254	805.390
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja							27.951		27.951	-6	27.945
Drugi vseobsegajoči donos					12.745	3.193		-21.172	-5.234	2	-5.232
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	12.745	3.193	27.951	-21.172	22.717	-4	22.713
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						21.232	-21.232		0		0
Izplačilo dividend						-26.807			-26.807		-26.807
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	-5.575	-21.232	0	-26.807	0	-26.807
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-5.575	-21.232	0	-26.807	0	-26.807
Stanje 30. septembra 2010	157.129	198.872	-3.235	270.194	198.774	6.315	27.951	-54.954	801.046	250	801.296

Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-9 2009	1-9 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Poslovni izid obračunskega obdobja	17.570	27.945
Prilagoditve:		
Davek	3.902	8.637
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	61.997	51.691
Amortizacija naložbenih nepremičnin	5.162	277
Amortizacija neopredmetenih sredstev	3.047	6.629
Dobiček pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	-1.435	-1.823
Sprememba rezervacij	-321	-1.058
(Dobički) izgube pri odtujitvi in oslabitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-14	39
Neto tečajne razlike iz poslovanja	0	-1.647
Neto tečajne razlike iz financiranja	1.981	8.689
Prejemki iz obresti	-5.818	-2.424
Izdatki za obresti	35.847	32.930
Kosmati denarni tok iz poslovanja	121.917	129.886
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	40.750	-91.522
Sprememba zalog	1.647	7.877
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-145.725	66.323
Spremembe v obratnem kapitalu	-103.329	-17.322
Izdatki za obresti	-41.664	-32.930
Izdatki za davke	-4.431	-9.019
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-27.507	70.615
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb brez pridobljenih denarnih sredstev	-3.040	0
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-92.298	-57.984
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-1.282	-6.823
Izdatki za dana posojila in depozite	0	-43.472
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	6.353	7.295
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	26	675
Prejemki iz obresti	9.652	2.424
Prejete dividende	14	0
Prejemki od danih posojil in depozitov	1.113	3.018
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-79.462	-94.866
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	85.369	50.746
Izdatki za dividende delničarjev	-12.412	-26.807
Denar, ustvarjen pri financiranju	72.957	23.939
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	-34.013	-313
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	45.870	16.844
Tečajne razlike	-38	-990
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	11.819	15.542

Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

1. Poročajoča družba

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-9 2010 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- ▶ **v Sloveniji:** Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., 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.;
- ▶ **v tujini:** Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Intersport - H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Intersport S - ISI, d.o.o., Srbija, Modiana, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Intersport - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - Mex, d.o.o., Črna Gora, Mercator - CG, d.o.o., Črna Gora, Mercator - K, l.l.c., Kosovo, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment International, d.o.o., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh.p.k., Albanija;

(skupaj v nadaljevanju »Skupina Mercator«). Skupina Mercator opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe.

2. Izjava o skladnosti

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator za obdobje 1-9 2010 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

3. Prevrednotenje nepremičnin in ocene življenjskih dob

V okviru aktivnosti za pripravo analize možnosti monetizacije nepremičnin Skupine Mercator je bila s strani neodvisnih pooblaščenih ocenjevalcev opravljena ocena poštene vrednosti nepremičnin in življenjskih dob nepremičnin.

Prav tako so bile ocenjene dobe koristnosti opreme, ki jih je ocenil neodvisni pooblaščen cenilec strojev in naprav. Mercator je v zadnjih letih izvedel številne aktivnosti, ki so pozitivno vplivale na dejanske dobe koristnosti opreme.

▶ Ocena poštene vrednosti nepremičnin

Učinek prevrednotenja v letu 2010 skupaj znaša 19.864 tisoč EUR okrepitev. Ocenjujemo, da se je strošek amortizacije v obdobju 1-9 2010 zaradi prevrednotenja nepremičnin povečal za 1.701 tisoč EUR.

v tisoč EUR	Zemljišče	Zgradbe in zunanja ureditev	Skupaj
Okrepitev	7.354	12.510	19.864
Oslabitev	-	-	-
Odprava oslabitve	-	-	-
Skupaj	7.354	12.510	19.864

► Presoja življenjskih dob nepremičnin in opreme

V okviru številnih ukrepov optimizacije poslovanja je Mercator v zadnjih letih na vseh področjih neposredno ali posredno vplival tudi na življenjske dobe nepremičnin in opreme, in sicer z visokimi vlaganji v tekoče in investicijsko vzdrževanje opreme in nepremičnin, s celovito standardizacijo prodajnih formatov, s tehnološko standardizacijo opreme, vpeljavo koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami, standardizacijo računalniške opreme, aktivnim internim izobraževanjem o pravilni, varčni in varni uporabi naprav in opreme, z zavarovanjem premoženja in z ukrepi za povečanje energetske učinkovitosti.

Ocena življenjskih dob nepremičnin in opreme je bila po stanju na dan 1.1.2010 izvedena s strani zunanjih neodvisnih ocenjevalcev po predpisani metodologiji. Osnova za oceno dobe koristnosti nepremičnin in opreme so bili Mednarodni standardi računovodskega poročanja v povezavi z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in drugi veljavni in sprejeti standardi ter informacije od fizikalnih, ekonomskih, tržnih do ekoloških, ki se nanašajo na predmet cenitve.

Ocenjujemo, da se je strošek amortizacije v obdobju 1-9 2010 zaradi spremembe življenjskih dob nepremičnin in opreme zmanjšal za 17.528 tisoč EUR.

4. Poslovni odseki

Informacije o odsekih poročanja

Za obdobje, ki se je končalo 30.9.

v tisoč EUR

	Trgovina		Netrgovina		Skupaj	
	1-9 2010	1-9 2009	1-9 2010	1-9 2009	1-9 2010	1-9 2009
Prihodki od prodaje odseka	1.951.777	1.951.890	104.969	32.219	2.056.746	1.984.109
Prihodki od prodaje med odseki	1.978	2.755	15.972	15.059	17.950	17.814
Poslovni izid iz poslovanja odseka	76.395	58.281	2.019	1.375	78.414	59.656

Uskladitve prihodkov in poslovnega izida iz poslovanja odsekov

Prihodki

v tisoč EUR

	1-9 2010	1-9 2009
Celotni prihodki odsekov poročanja	2.056.746	1.984.109
Izločitev prihodkov med odseki	-17.950	-17.814
Konsolidirani prihodki	2.038.796	1.966.295

Poslovni izid iz poslovanja

v tisoč EUR

	1-9 2010	1-9 2009
Celotni poslovni izid iz poslovanja odsekov poročanja	78.414	59.656
Izločitev dobičkov med odseki	-337	-351
Konsolidirani poslovni izid iz poslovanja	78.077	59.305

5. Strateško povezovanje

Poslovne združitve in ustanovitev novih družb

- ▶ Na dan 4.1.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., z vplačilom osnovnega kapitala v višini 10.000 tisoč EUR.
- ▶ Na dan 9.2.2010 je skupina ustanovila družbo Intersport - H, d.o.o., Hrvaška, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 4.504 tisoč EUR.
- ▶ Dne 17.2.2010 je skupina prevzela trgovsko dejavnost družbe Getro, d.d., na Hrvaškem.
- ▶ Na dan 18.3.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., Hrvaška, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 3 tisoč EUR.
- ▶ Na dan 6.5.2010 je skupina ustanovila družbo Intersport - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 800 tisoč EUR.
- ▶ Na dan 2.6.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 10 tisoč EUR.
- ▶ Na dan 28.6.2010 je skupina ustanovila družbo Intersport S - ISI, d.o.o., Srbija, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 1 tisoč EUR.
- ▶ Na dan 28.6.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., Srbija, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 1 tisoč EUR.
- ▶ Na dan 23.6.2010 je skupina ustanovila družbo Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 30.000 tisoč EUR.
- ▶ Skupina Mercator je z družbo Pantomarket, d.o.o. dne 30.6.2010 podpisala pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere je družba Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, prevzela trgovsko dejavnost in zaposlene ter vzela v dolgoročni poslovni najem 77 trgovskih objektov.
- ▶ Družba Mercator-S, d.o.o., Srbija, in družba Coka, d.o.o., Vučak, sta dne 4.8.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo družba Mercator - S, d.o.o., Novi Sad, v dolgoročni poslovni najem in podnajem dobila 22 trgovskih objektov Skupine Coka. Strateška povezava vključuje tudi nakup zalog in opreme ter prevzem zaposlenih. Dogovor o strateški povezavi bo stopil v veljavo po pridobitvi soglasja s strani srbske Agencije za varstvo konkurence.

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

6. Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-9 2010 znašajo 2.038.796 tisoč EUR in so za 3,7 višji od realiziranih v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih je Skupina Mercator realizirala 2.063.019 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar pomeni 4,9-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

v tisoč EUR	Indeks	
	1-9 2010	1-9 2009
		1-9 2010/ 1-9 2009
Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov:	1.890.743	1.802.700
Slovenija	1.179.940	1.207.894
Tujina	710.803	594.806
Prihodki od storitev in drugi prihodki iz prodaje:	148.053	163.595
Skupina Mercator:	2.038.796	1.966.295

Ob stalnih tečajih:

v tisoč EUR	Indeks	
	1-9 2010	1-9 2009
		1-9 2010/ 1-9 2009
Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov:	1.912.889	1.802.700
Slovenija	1.179.940	1.207.894
Tujina	732.949	594.806
Prihodki od storitev in drugi prihodki iz prodaje:	150.130	163.595
Skupina Mercator:	2.063.019	1.966.295

7. Stroški prodaje

Stroški prodaje so v obdobju 1-9 2010 znašali 1.897.882 tisoč EUR in so za 2,9 % višji od realiziranih v enakem obdobju lani.

Nabavna vrednost prodanega blaga znaša 1.488.957 tisoč EUR (1-9 2009: 1.451.105 tisoč EUR), proizvodni stroški 24.169 tisoč EUR (1-9 2009: 24.964 tisoč EUR), stroški prodajanja 383.415 tisoč EUR (1-9 2009: 363.498 tisoč EUR) in drugi poslovni odhodki 1.342 tisoč EUR (1-9 2009: 5.234 tisoč EUR).

8. Bruto dobiček

Bruto dobiček je v obdobju 1-9 2010 realiziran v višini 140.914 tisoč EUR, kar je 16,0 % več kot v obdobju 1-9 2009.

Delež bruto dobička v prihodkih iz prodaje je v obdobju 1-9 2010 znašal 6,9 %, kar je 0,7 odstotne točke več kot v enakem obdobju lani.

9. Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti znašajo 75.325 tisoč EUR in so za 5.632 tisoč EUR oz. 8,1 % višji kot v enakem obdobju preteklega leta. Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi stroški oblikovanih dolgoročnih rezervacij, v višini 4.243 tisoč EUR in izgube pri prodaji osnovnih sredstev, v višini 255 tisoč EUR.

10. Drugi poslovni prihodki

v tisoč EUR

	1-9 2010	1-9 2009
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	2.078	1.556
Prihodki od odprave rezervacij	5.301	1.063
Ostali drugi poslovni prihodki	5.109	4.885
Skupaj	12.488	7.504

Prihodki od odprave rezervacij se nanašajo predvsem na odpravo rezervacij iz naslova tožb, kjer je družba Mercator, d.d., prejela pravnomočno sodno odločbo v svojo korist. Ostali drugi poslovni prihodki predstavljajo prihodke od odškodnin na podlagi zavarovalnih premij in druge odškodnine ter prihodke od nagrad za zaposlovanje invalidov.

11. Poslovni izid iz poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1-9 2010 realiziran v višini 78.077 tisoč EUR in je za 18.772 tisoč EUR oziroma 31,7 % višji od realiziranega v obdobju 1-9 2009.

12. Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki v obdobju 1-9 2010 znašajo 7.958 tisoč EUR, kar je za 36,8 % manj kot so znašali v enakem obdobju lanskega leta. Finančni prihodki se nanašajo na prihodke od rednih obresti iz financiranja, prihodke od zamudnih obresti ter pozitivne tečajne razlike.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 49.453 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank in negativne tečajne razlike. Glede na enako obdobje lani so nižji za 1,9 %.

Neto učinek negativnih tečajnih razlik iz financiranja v obdobju 1-9 2010 znaša 8.689 tisoč EUR (1-9 2009: 1.981 tisoč EUR negativnih tečajnih razlik). Na povečanje negativnih tečajnih razlik je vplivala predvsem depreciacija srbskega dinarja. Povprečni devizni tečaj srbskega dinarja je bil v obdobju 1-9 2010 za 8,1 % višji od povprečnega tečaja v istem obdobju prejšnjega leta. Na dan 30.9.2010 je devizni tečaj znašal kar 10,4 % več kot na dan 31.12.2009.

13. Poslovni izid pred obdavčitvijo

Poslovni izid pred obdavčitvijo je v obdobju 1-9 2010 realiziran v višini 36.582 tisoč EUR in je za 15.110 tisoč EUR oziroma 70,4 % višji od realiziranega v obdobju 1-9 2009.

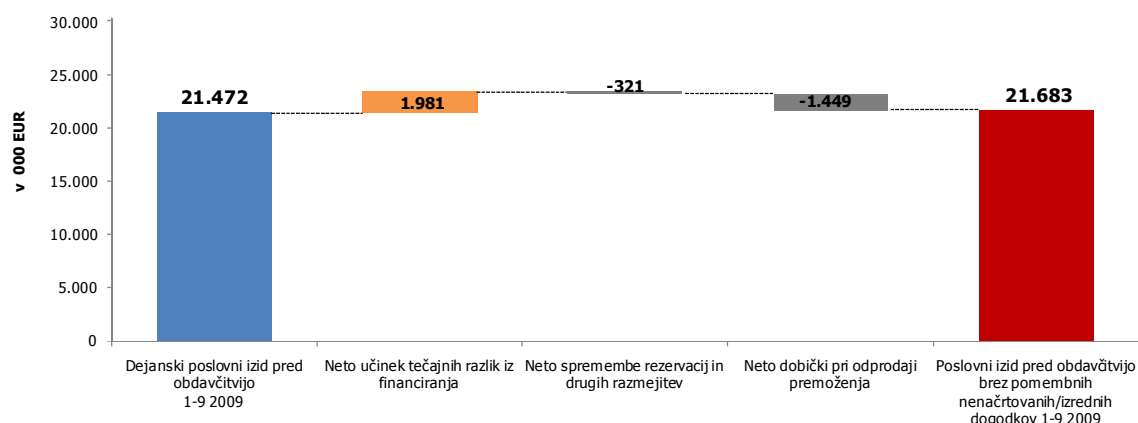
Na ustvarjen poslovni izid pred obdavčitvijo so v letošnjem letu pomembno vplivali naslednji nenačrtovani/izredni dogodki:

- učinek spremembe življenjskih dob in ocene nepremičnin in opreme,

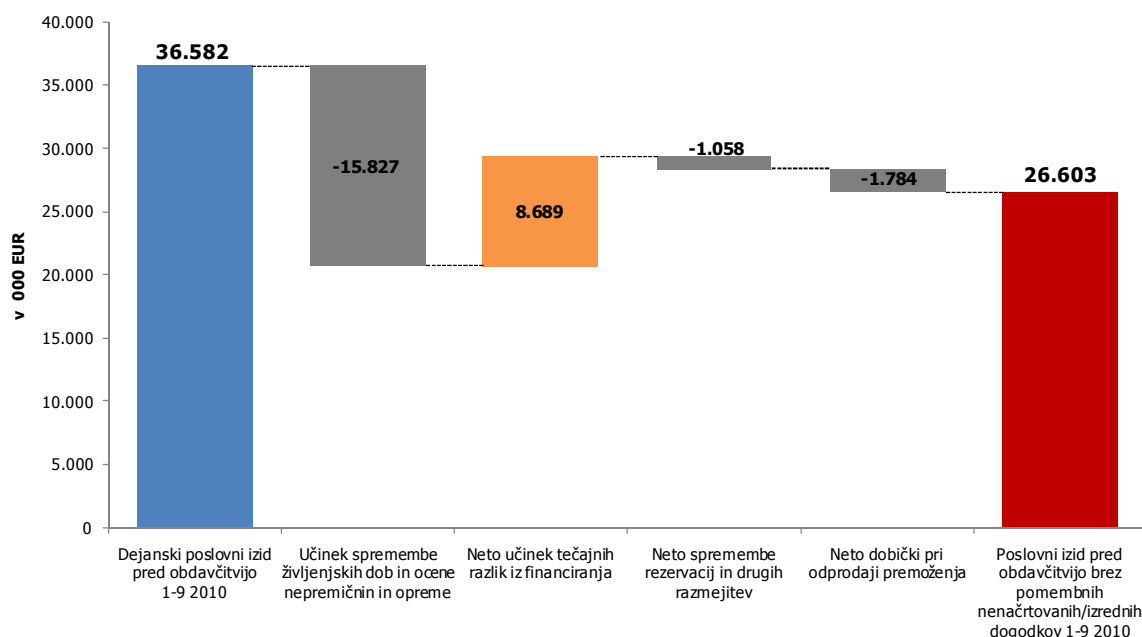
- ▶ neto učinek tečajnih razlik iz financiranja,
- ▶ neto spremembe rezervacij in drugih razmejitev,
- ▶ neto dobički pri odprodaji premoženja.

Ob izločitvi teh učinkov bi ustvarjeni dobiček pred davki v obdobju 1-9 2010 dosegel 26,6 mio EUR, kar je 22,7 % več kot bi znašal prilagojeni poslovni izid enakega obdobja preteklega leta (21,7 mio EUR).

V nadaljevanju prikazujemo prilagojeni poslovni izid pred obdavčitvijo v obdobju 1-9 2009:



Prilagojeni poslovni izid pred obdavčitvijo v obdobju 1-9 2010:



14. Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) v obdobju 1-9 2010 znaša 155.549 tisoč EUR, kar predstavlja 11,6-odstotno rast ob stalnih tečajih oziroma 10,3-odstotno rast ob upoštevanju dejanskih tečajev. Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2010 realizirala 76,5 % ocenjenega letnega EBITDAR-ja za leto 2010.

15. Kosmati denarni tok iz poslovanja

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) Skupine Mercator v obdobju 1-9 2010 znaša 129.886 tisoč EUR, kar predstavlja 7,4-odstotno rast ob stalnih tečajih oziroma 6,5-odstotno rast ob upoštevanju dejanskih tečajev.

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

16. Nepremičnine, naprave in oprema, naložbene nepremičnine in neopredmetena dolgoročna sredstva

► Nepremičnine, naprave in oprema

Na dan 30.9.2010 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme 1.856.873 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta zmanjšala za 6.418 tisoč EUR. V strukturi sredstev predstavljajo 71,8 %.

Vrednost zemljišč na dan 30.9.2010 znaša 614.094 tisoč EUR, vrednost zgradb 1.051.707 tisoč EUR, vrednost proizvodilne opreme 80.037 tisoč EUR, pisarniške in druge opreme 53.767 tisoč EUR, vrednost opredmetenih osnovnih sredstev v pridobivanju pa znaša 57.268 tisoč EUR. Med zemljišči in zgradbami oziroma med osnovnimi sredstvi v pridobivanju ima Skupina Mercator na dan 30.9.2010 poslovno neaktivna sredstva v višini 93.059 tisoč EUR in poslovno nepotrebna sredstva v višini 86.714 tisoč EUR. Glavnina poslovno neaktivnih sredstev se nanaša na zemljišča, ki jih namerava skupina uporabiti za bodoče razvojne projekte na področju trgovske mreže in logistične infrastrukture.

Spremembe v obdobju 1-9 2010 se nanašajo na naložbe, prevrednotenje, amortizacijo, odprodajo poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev ter tečajne razlike.

► Neopredmetena dolgoročna sredstva

Na dan 30.9.2010 znaša vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev 48.960 tisoč EUR, od tega se 12.991 tisoč EUR nanaša na dobro ime, 35.969 tisoč EUR pa na blagovne znamke, materialne pravice in patente. V primerjavi z začetkom leta se je vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev skupine zmanjšala za 3.035 tisoč EUR. Spremembe v obdobju 1-9 2010 se nanašajo na amortizacijo ter tečajne razlike.

► Naložbene nepremičnine

Vrednost naložbenih nepremičnin na dan 30.9.2010 znaša 3.833 tisoč EUR. V primerjavi z začetkom leta se je zmanjšala 294 za tisoč EUR. Spremembe v obdobju 1-9 2010 se nanašajo na amortizacijo ter tečajne razlike.

17. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva na dan 30.9.2010 znašajo 4.368 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 zmanjšala za 1.105 tisoč EUR predvsem zaradi prevrednotenja finančnih naložb v delnice drugih družb, v višini 1.079 tisoč EUR.

18. Izpeljani finančni instrumenti

Na dan 30.9.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih instrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z neto negativno pošteno vrednostjo 3.340 tisoč EUR, kar je za 2.342 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2009. Razlika je izkazana kot povečanje kapitala.

19. Zaloge

Zaloge trgovskega blaga ter surovin in materiala na dan 30.9.2010 znašajo 284.173 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 46,8 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 7.877 tisoč EUR oziroma 2,7 %.

20. Terjatve do kupcev in druge terjatve

Terjatve do kupcev in druge terjatve na dan 30.9.2010 znašajo 280.082 tisoč EUR. V primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 so se povečale za 86.561 tisoč EUR. Povečanje terjatev glede na 31.12.2009 je predvsem posledica povečanih razmejitev zaradi medletne poslovne dinamike, kjer se med letom del stroškov in prihodkov oceni in odloži oziroma ne zaračuna. Znesek je v primerjavi s stanjem na zadnji dan preteklega leta višji tudi iz naslova davka na dodano vrednost, ker jih skupina med letom ne saldira z obveznostmi za davek na dodano vrednost.

21. Dana posojila in depoziti

Dolgoročna dana posojila na dan 30.9.2010 znašajo 58.342 tisoč EUR in so se v primerjavi s koncem leta 2009 povečala za 43.472 tisoč EUR. Povečanje se nanaša na vnaprej plačane najemnine za trgovske objekte, ki so vsa zavarovana s hipotekami na trgovskih objektih.

Kratkoročno dana posojila in depoziti na dan 30.9.2010 znašajo 19.523 tisoč EUR in so se v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 3.192 tisoč EUR oziroma 14,1 %. V višini 9.183 tisoč EUR se nanašajo na kratkoročno dana posojila, v višini 10.340 tisoč EUR pa na kratkoročne depozite, dane bankam.

22. Kapital

► Dividende

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2010 izplačajo dividende v skupnem znesku 27.111 tisoč EUR (2009: 16.944 tisoč EUR) oz. 7,2 EUR bruto na delnico (2009: 4,5 EUR bruto na delnico). Ker družba Mercator, d.d., ni odtujila lastnih delnic, ki so bile upoštevane v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, je znesek v višini 304 tisoč EUR razporedila nazaj v preneseni čisti poslovni izid. Tako je bil nerazporejeni čisti poslovni izid za namen izplačil dividend dejansko zmanjšan na 26.807 tisoč EUR (2009: 16.754 tisoč EUR).

► Prevedbena rezerva

Prevedbena rezerva na dan 30.9.2010 zmanjšuje vrednost kapitala, v višini 54.954 tisoč EUR. V obdobju 1-9 2010 se je znižala za 21.172 tisoč EUR. Sprememba se nanaša na valutne razlike, ki so nastale pri vključevanju računovodskih izkazov odvisnih podjetij v tujini v konsolidirane računovodske izkaze.

► Spremembe kapitala

Kapital skupine se je v obdobju 1-9 2010 zmanjšal za 4.094 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- zmanjšanje kapitala za obveznost iz naslova izplačil dividend v višini 26.807 tisoč EUR,
- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1-9 2010 v višini 27.951 tisoč EUR,
- povečanje zaradi prevrednotenja nepremičnin, v neto znesku 15.957 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala zaradi prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb na pošteno vrednost, v neto znesku 890 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v neto znesku 871 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitevno valuto v višini 21.172 tisoč EUR,
- zmanjšanje neobvladujočega deleža v višini 4 tisoč EUR.

23. Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2010 znašajo 565.930 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 117.617 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2010 znašajo 534.362 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 166.508 tisoč EUR.

Na dan 30.9.2010 znašajo celotne finančne obveznosti 1.100.292 tisoč EUR, kar je za 48.891 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2009. Povečanje celotnih finančnih obveznosti je predvsem posledica medletne dinamike, ob koncu leta pa pričakujemo, da bodo skladne z ocenjenimi za leto 2010.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 51,4 %, kratkoročne pa 48,6 % (na dan 31.12.2009 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 65,0 : 35,0).

Neto dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30.9.2010 znaša 997.068 tisoč EUR (31.12.2009: 987.140 tisoč EUR).

24. Dolgoročne rezervacije

Na dan 30.9.2010 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 33.230 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 3.958 tisoč EUR kar je imelo pozitiven neto vpliv na poslovni izid v višini 1.058 tisoč EUR. Zaradi odprave dolgoročnih rezervacij je skupina realizirala prihodke v višini 5.301 tisoč EUR, stroški poslovanja pa so se zaradi novo oblikovanih rezervacij povečali za 4.243 tisoč EUR. Zmanjšanje dolgoročnih rezervacij v višini 2.900 tisoč EUR se nanaša na izplačila v višini 1.577 tisoč EUR in na prenos med kratkoročne časovne razmejitev v višini 1.323 tisoč EUR.

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki na dan 30.9.2010 znašajo 3.125 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 147 tisoč EUR.

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja na dan 30.9.2010 znašajo 241 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 247 tisoč EUR.

Prejete tožbe

Rezervacije za prejete tožbe na dan 30.9.2010 znašajo 9.535 tisoč EUR. V obdobju 1-9 2010 so se v primerjavi s stanjem na koncu lanskega leta zmanjšale za 2.438 tisoč EUR.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Na dan 30.9.2010 znaša vrednost rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade 19.720 tisoč EUR. Rezervacije so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 1.216 tisoč EUR.

Druge rezervacije

Druge rezervacije, ki se nanašajo na rezervacije iz naslova izboljšanja delovnih pogojev invalidov na dan 30.9.2010 znašajo 609 tisoč EUR. V primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 so se povečale za 91 tisoč EUR.

25. Poslovne in druge obveznosti

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.9.2010 znašajo 587.739 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2009 povečale za 59.805 tisoč EUR. Povečanje obveznosti glede na 31.12.2009 je predvsem posledica povečanih razmejitev zaradi medletne poslovne dinamike, kjer se med letom del stroškov in prihodkov oceni in vračuna oziroma odloži. Znesek je v primerjavi s stanjem na zadnji dan preteklega leta višji tudi iz naslova davka na dodano vrednost, ker jih skupina med letom ne saldira s terjatvami za davek na dodano vrednost.

Na dan 30.9.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 43.705 tisoč EUR. V primerjavi s stanjem na zadnji dan preteklega leta so se povečale za 2.465 tisoč EUR.

26. Obveze v zvezi z naložbami

Pogodbeno dogovorjene naložbe v opredmetena osnovna sredstva, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih, znašajo 37.827 tisoč EUR.

RAČUNOVODSKO POROČILO 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.

Zaradi prestrukturiranja družb Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., vodilni izkazi med obdobji niso primerljivi.

Zgoščen izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	30.9.2009	31.12.2009	30.9.2010	Struktura 30.9.2010	Indeks 7=5/3	Indeks 8=5/4
1	2	3	4	5	6	7=5/3	8=5/4
	SREDSTVA						
A.	Dolgoročna sredstva	1.606.714	1.627.548	1.658.222	83,4%	103,2	101,9
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.019.392	1.011.915	1.018.843	51,2%	99,9	100,7
II.	Naložbene nepremičnine	5.125	4.127	3.942	0,2%	76,9	95,5
III.	Neopredmetena sredstva	10.718	10.870	9.526	0,5%	88,9	87,6
IV.	Odložene terjatve za davek	9.233	8.172	8.133	0,4%	88,1	99,5
V.	Dolgoročna dana posojila	363	315	237	0,0%	65,1	75,0
VI.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	557.636	587.177	613.580	30,8%	110,0	104,5
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.247	4.972	3.960	0,2%	93,2	79,6
B.	Kratkoročna sredstva	374.958	319.720	330.922	16,6%	88,3	103,5
I.	Zaloge	175.046	178.090	138.688	7,0%	79,2	77,9
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	193.853	135.465	179.835	9,0%	92,8	132,8
III.	Terjatve za odmerjeni davek	1.315	2.028	0	0,0%	-	-
IV.	Kratkoročna dana posojila	4.693	943	11.007	0,6%	234,6	1.167,6
V.	Izpeljani finančni inštrumenti	0	737	110	0,0%	-	14,9
VI.	Denar in denarni ustrezniki	52	2.457	1.282	0,1%	2.482,5	52,2
VI.	Skupaj sredstva	1.981.672	1.947.268	1.989.144	100,0%	100,4	102,2
A.	KAPITAL	779.110	786.088	808.046	40,6%	103,7	102,8
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	7,9%	100,0	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872	10,0%	100,0	100,0
III.	Lastne delnice	-3.235	-3.235	-3.235	-0,2%	100,0	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	238.015	238.013	238.013	12,0%	100,0	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	162.735	168.156	179.751	9,0%	110,5	106,9
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	9.757	7.872	3.093	0,2%	31,7	39,3
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.838	19.281	34.424	1,7%	217,3	178,5
	OBVEZNOSTI						
B.	Dolgoročne obveznosti	461.436	520.151	411.849	20,7%	89,3	79,2
I.	Poslovne in druge obveznosti	3.617	2.872	2.872	0,1%	79,4	100,0
II.	Finančne obveznosti	391.489	447.100	340.144	17,1%	86,9	76,1
III.	Odložene obveznosti za davek	38.894	38.049	40.569	2,0%	104,3	106,6
IV.	Dolgoročne rezervacije	27.436	32.131	28.265	1,4%	103,0	88,0
C.	Kratkoročne obveznosti	741.126	641.029	769.248	38,7%	103,8	120,0
I.	Poslovne in druge obveznosti	318.089	355.811	302.993	15,2%	95,3	85,2
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	5.736	0,3%	-	-
III.	Finančne obveznosti	416.709	280.273	457.290	23,0%	109,7	163,2
IV.	Izpeljani finančni inštrumenti	6.328	4.945	3.229	0,2%	51,0	65,3
	Skupaj obveznosti	1.202.562	1.161.180	1.181.098	59,4%	98,2	101,7
	Skupaj kapital in obveznosti	1.981.672	1.947.268	1.989.144	100,0%	100,4	102,2
	Število zaposlenih po stanju	12.456	12.297	10.931	-	87,8	88,9

Zgoščen izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-9 2009	1-9 2010	Indeks
1	2	3	4	5=4/3
A.	Prihodki iz prodaje	1.314.676	1.239.647	94,3
B.	Stroški prodaje	-1.220.652	-1.123.076	92,0
C.	Bruto dobiček	94.024	116.571	124,0
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-46.977	-47.724	101,6
E.	Drugi poslovni prihodki	4.676	9.178	196,3
F.	Poslovni izid iz poslovanja	51.723	78.025	150,9
G.	Finančni prihodki	4.772	2.425	50,8
H.	Finančni odhodki	-36.480	-37.488	102,8
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	20.015	42.963	214,7
J.	Davek iz dobička	-4.338	-8.768	202,1
K.	Odloženi davki	161	229	142,3
L.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.838	34.424	217,3
M.	Število zaposlenih iz ur	11.841	10.564	89,2

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-9 2009	1-9 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.838	34.424
Ostali vseobsegajoči donos		
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	-1.012
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-2.730	1.088
Prevrednotenje nepremičnin	0	17.850
Odloženi davki	573	-3.585
Druge spremembe	1.293	0
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-864	14.341
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	14.975	48.764

Zgoščen 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	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	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											
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	17.680	0	17.680	-110	17.570
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-8.384	6.318	0	-6.048	-8.114	3	-8.111
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-8.384	6.318	17.680	-6.048	9.566	-107	9.459
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	24.682	-24.682	0	0	0	0
Prodaja lastnih delnic	0	24	14	-14	0	14	0	0	38	0	38
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-16.944	0	0	-16.944	0	-16.944
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	0	0	0	-584	0	584	0	0	0	0	0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	24	14	-598	0	8.336	-24.682	0	-16.906	0	-16.906
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja											
Nakupi neobvladujočih deležev	0	0	0	0	0	-553	0	0	-553	-48	-601
Skupaj transakcije z lastniki	0	24	14	-598	0	7.783	-24.682	0	-17.459	-48	-17.507
Stanje 30. septembra 2009	157.129	198.872	-3.236	267.042	180.367	14.101	17.680	-27.756	804.199	1.853	806.052

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	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	157.129	198.872	-3.235	270.194	186.029	8.697	21.232	-33.782	805.136	254	805.390
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	27.951	0	27.951	-6	27.945
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	12.745	3.193	0	-21.172	-5.234	2	-5.232
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	12.745	3.193	27.951	-21.172	22.717	-4	22.713
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	21.232	-21.232	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-26.807	0	0	-26.807	0	-26.807
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	-5.575	-21.232	0	-26.807	0	-26.807
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-5.575	-21.232	0	-26.807	0	-26.807
Stanje 30. septembra 2010	157.129	198.872	-3.235	270.194	198.774	6.315	27.951	-54.954	801.046	250	801.296

Zgoščen izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-9 2009	1-9 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	89.990	102.058
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	34.370	-46.144
Sprememba zalog	5.811	39.402
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-106.031	-42.962
Spremembe v obratnem kapitalu	-65.850	-49.703
Denar iz poslovanja	24.140	52.354
Izdatki za obresti	-34.301	-34.676
Izdatki za davke	-4.338	-8.768
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-14.499	8.911
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb	-14.211	-26.403
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-38.338	-24.210
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-780	-1.242
Izdatki za dane depozite	0	-77.503
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	5.462	9.555
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	4
Prejemki iz obresti	4.291	2.121
Prejete dividende	13	0
Prejemki (izdatki) od danih depozitov	15.705	67.517
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-27.858	-50.160
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	54.928	70.061
Izdatki za dividende delničarjev	-12.520	-29.987
Denar, ustvarjen pri financiranju	42.409	40.074
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	52	-1.175
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	0	2.457
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	52	1.282

Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom

1. Poročajoča družba

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Dejavnost družbe je trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili.

Zaradi prestrukturiranja družb Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., vodilni izkazi med obdobji niso primerljivi.

2. Izjava o skladnosti

Zgoščeni medletni računovodski izkazi za obdobje 1-9 2010 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

3. Prevrednotenje nepremičnin in ocene življenjskih dob

V okviru aktivnosti za pripravo analize možnosti monetizacije nepremičnin Skupine Mercator je bila s strani neodvisnih pooblaščenih ocenjevalcev opravljena ocena poštene vrednosti nepremičnin in življenjskih dob nepremičnin.

Prav tako so bile ocenjene dobe koristnosti opreme, ki jih je ocenil neodvisni pooblaščen cenilec strojev in naprav. Mercator je v zadnjih letih izvedel številne aktivnosti, ki so pozitivno vplivale na dejanske dobe koristnosti opreme.

► Ocena poštene vrednosti nepremičnin

Učinek prevrednotenja v letu 2010 skupaj znaša 17.850 tisoč EUR okrepitev. Ocenjujemo, da se je strošek amortizacije v obdobju 1-9 2010 zaradi prevrednotenja nepremičnin povečal za 1.647 tisoč EUR.

v tisoč EUR	Zemljišče	Zgradbe in zunanja ureditev	Skupaj
Okrepitev	6.387	11.463	17.850
Oslabitev	-	-	-
Odprava oslabitve	-	-	-
Skupaj	6.387	11.463	17.850

► Presoja življenjskih dob nepremičnin in opreme

V okviru številnih ukrepov optimizacije poslovanja je družba v zadnjih letih na vseh področjih neposredno ali posredno vplivala tudi na življenjske dobe nepremičnin in opreme.

Ocena življenjskih dob nepremičnin in opreme je bila po stanju na dan 1.1.2010 izvedena s strani zunanjih neodvisnih ocenjevalcev po predpisani metodologiji. Osnova za oceno dobe koristnosti nepremičnin in opreme so bili Mednarodni standardi računovodskega poročanja v povezavi z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in drugi veljavni in sprejeti standardi ter informacije od fizikalnih, ekonomskih, tržnih do ekoloških, ki se nanašajo na predmet cenitve.

Ocenjujemo, da se je strošek amortizacije v obdobju 1-9 2010 zaradi spremembe življenjskih dob nepremičnin in opreme zmanjšal za 11.808 tisoč EUR.

4. Ustanovitve odvisnih družb

Ustanovitev novih družb

Na dan 4.1.2010 je družba Mercator, d.d., ustanovila družbo Modiana, d.o.o., z vplačilom osnovnega kapitala v višini 10.000 tisoč EUR.

5. Davki

Odmerjeni davek, vključen v poslovni izid družbe, znaša za obdobje 1-9 2010 8.768 tisoč EUR (1-9 2009: 4.338 tisoč EUR). Efektivna davčna stopnja je v obdobju 1-9 2010 znašala 20,4 %.

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje 20 %. Družba je v obdobju 1-9 2010 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Odložene terjatve in obveznosti za davek niso pobotane v bilanci stanja.

6. Nepremičnine, naprave in oprema

Opredmetena osnovna sredstva (zemljišča, zgradbe in zunanje ureditve) so vrednotena po modelu poštene vrednosti.

V obdobju 1-9 2010 je družba Mercator, d.d., pridobila sredstva v višini 24.210 tisoč EUR (1-9 2010 2009: 35.112 tisoč EUR). Med največje investicije sodijo novogradnja Mercator center Velenje in supermarket Preddvor, razširitev gradbenega centra v Gornji Radgoni in adaptacija supermarketa Slovenčeva 23 z lokali.

7. Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva na dan 30.9.2010 znašajo 9.526 tisoč EUR, od tega se 691 tisoč EUR nanaša na dobro ime, 8.835 tisoč EUR pa na blagovne znamke, materialne pravice in licence.

8. Terjatve do kupcev in druge terjatve

Terjatve do kupcev in druge terjatve na dan 30.9.2010 znašajo 179.835 tisoč EUR. V primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 so se povečale za 44.370 tisoč EUR. Povečanje terjatev glede na 31.12.2009 je predvsem posledica povečanih razmejitev zaradi medletne poslovne dinamike, kjer se med letom del stroškov in prihodkov oceni in odloži oziroma ne zaračuna. Znesek je v primerjavi s stanjem na zadnji dan preteklega leta višji tudi iz naslova davka na dodano vrednost, ker jih skupina med letom ne saldira z obveznostmi za davek na dodano vrednost.

9. Dana posojila in depoziti

Dolgoročna dana posojila na dan 30.9.2010 znašajo 237 tisoč EUR in so se v primerjavi s koncem leta 2009 znižala za 78 tisoč EUR.

Kratkoročno dana posojila in depoziti na dan 30.9.2010 znašajo 11.007 tisoč EUR in so se v primerjavi s koncem leta 2009 povečala za 10.064 tisoč EUR. Povečanje se nanaša na kratkoročno dana posojila odvisnim družbam.

10. Kapital

Dividende

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2010 izplačajo dividende v skupnem znesku 27.111 tisoč EUR (2009: 16.944 tisoč EUR) oz. 7,2 EUR bruto na delnico (2009: 4,5 EUR bruto na delnico). Ker družba ni odtujila lastnih delnic, ki so bile upoštevane v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, je znesek v višini 304 tisoč EUR razporedila nazaj v preneseni čisti poslovni izid. Tako je bil nerazporejeni čisti poslovni izid za namen izplačil dividend dejansko zmanjšan na 26.807 tisoč EUR.

11. Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2010 znašajo 340.144 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 106.956 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2010 znašajo 457.290 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 177.017 tisoč EUR.

Na dan 30.9.2010 znašajo finančne obveznosti 797.434 tisoč EUR, kar je za 70.061 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2009.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 42,7 %, kratkoročne pa 57,3 % (na dan 31.12.2009 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 61,5 : 38,5).

12. Dolgoročne rezervacije

Na dan 30.9.2010 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 28.265 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 3.866 tisoč EUR.

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki na dan 30.9.2010 znašajo 3.125 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 147 tisoč EUR.

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja na dan 30.9.2010 znašajo 241 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 247 tisoč EUR.

Prejete tožbe

Rezervacije za prejete tožbe so se v obdobju 1-9 2010 na osnovi pravnomočnih sodb zmanjšale za 3.980 tisoč EUR. V obdobju 1-9 2010 so bile dolgoročne rezervacije v višini 1.323 tisoč EUR prenesene med kratkoročne pasivne časovne razmejitve. Na osnovi prejetih tožbenih zahtevkov in mnenja pravne stroke je družba v obdobju 1-9 2010 oblikovala dodatne dolgoročne rezervacije v skupnem znesku 2.866 tisoč EUR.

Novo oblikovane rezervacije v višini 2.868 tisoč EUR (1-9 2009: -) se uvrščajo med stroške splošnih dejavnosti.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Na dan 30.9.2010 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 17.386 tisoč EUR. Rezervacije so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 1.035 tisoč EUR, kar se nanaša na izplačilo odpravnin in jubilejnih nagrad.

Druge rezervacije

Druge rezervacije predstavljajo dolgoročne rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov. V obdobju 1-9 2010 so se povečale za 688 tisoč EUR in bile zaradi investicij v izboljšanje delovnih pogojev invalidov in večje bolniške odsotnosti zaposlenih invalidov tudi v celoti porabljene.

13. Obveze v zvezi z naložbami

Pogodbeno dogovorjene naložbe v opredmetena osnovna sredstva, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih, znašajo 16.783 tisoč EUR.

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 ustreznimi računovodskimi standardi.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 9. november 2010

OCENA POSLOVANJA V LETU 2010

Skupina Mercator je v polletnem poročilu za leto 2010 pripravila oceno poslovanja za celotno leto 2010, pri kateri je upoštevala takratna pričakovanja glede razvoja gospodarskih okoliščin in relevantnih poslovnih dejavnikov v drugi polovici leta 2010. Spremembe na področju poslovnih dejavnikov so se namreč v letu 2010 odvijale v drugačni smeri od pričakovane:

- ▶ obseg gospodarske aktivnosti je na vseh najpomembnejših trgih bistveno nižji;
- ▶ srbski dinar nadaljuje deprecijacijo tudi v letošnjem letu;
- ▶ skupina je v letu 2010 spremenila strukturo investicij, saj je izvedla tri nenačrtovane strateške povezave (Getro na Hrvaškem, Pantomarket v Črni Gori ter Coka v Srbiji, ki pa bo izvedena šele po pridobitvi soglasja organov za varstvo konkurence v Srbiji);
- ▶ družba Mercator, d.d., je v prvem četrtletju zaradi novih predpisov na področju minimalnih plač uskladila celoten plačni sistem;
- ▶ skupina je po stanju na dan 1.1.2010 v okviru aktivnosti priprav na potencialno monetizacijo nepremičninskega portfelja izvedla vrednotenje nepremičnin ter ocenila življenjsko dobo pomembnih skupin osnovnih sredstev.

Uprava je ob tretjem četrtletju ponovno ocenila primernost predpostavk, uporabljenih pri pripravi ocene, in njeno uresničljivost, ter ugotovila, da je ocena poslovanja za leto 2010 uresničljiva, pri čemer je potrebno poudariti, da je za celoletno ekonomiko poslovanja v trgovski dejavnosti ključna uspešnost poslovanja v zadnjem četrtletju, v katerem se ustvari največji del prihodkov od prodaje. Morebitne pomembnejše spremembe gospodarskih okoliščin v zadnjem četrtletju bi torej lahko imele pomemben vpliv tudi na celoletno ekonomiko poslovanja skupine.