



**POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE
MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM
MERCATOR, D. D., V OBDOBJU 1-3 2019**



Mercator
moj najboljši sosed

KAZALO

• POVZETEK.....	1
UVOD.....	2
• PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST.....	2
• STRATEGIJA POSLOVANJA	4
• KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU	6
• PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV	7
POSLOVNO POROČILO	8
• PRODAJA	8
• PRODAJNA MREŽA	9
• FINANČNO UPRAVLJANJE	11
• MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI.....	13
RAČUNOVODSKO POROČILO	16
• RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	16
• KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.	16
• POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.	23
• IZJAVA POSLOVODSTVA	27

POVZETEK

Skupina Mercator je v prvih treh mesecih leta 2019 ustvarila prihodke od prodaje v višini 499.798 tisoč EUR in poslovni izid iz poslovanja (EBIT) v višini 9.648 tisoč EUR. V februarju je bila uspešno zaključena transakcija odprodaje desetih trgovskih centrov Sloveniji, v marcu pa je trgovska družba Mercator v Sloveniji obeležila 70 letnico ustanovitve.

Podatki o poslovanju Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019

Skupina Mercator je v prvem četrtletju 1-3 2019 realizirala 499.798 tisoč EUR prihodkov od prodaje. Še vedno najpomembnejši trg poslovanja Skupine Mercator ostaja Slovenija, kjer je družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta beležila rast prihodkov. Prihodki od prodaje so na ravni Skupine Mercator v prvem četrtletju v skladu s planiranimi, a so se znižali glede na primerljivo obdobje preteklega leta predvsem zaradi drugačnega termina velikonočnih praznikov in odprtja novih površin konkurence. V letu 2018 je namreč bila večina velikonočnih nakupov opravljenih konec marca, medtem ko je bila v letu 2019 večina nakupov opravljenih v sredini aprila, kar ni zajeto v rezultatih poslovanja obravnavanih v tem poročilu. Vpliv odprtja novih površin konkurence je bilo zaznati predvsem na trgu Srbije, saj je konec leta 2018 na trg vstopil nov konkurent.

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) Skupine Mercator je v obdobju 1-3 2019 znašal 9.648 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 5,6 % glede na enako obdobje preteklega leta, vendar podatki med obdobjema niso v celoti primerljivi. S 1. 1. 2019 je v veljavo stopil nov mednarodni računovodski standard MSRP 16 Najemi, ki vpliva na višino poslovnega izida iz poslovanja (EBIT), pri čemer sta se Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 za nazaj (ang. »Modified Retrospective Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom). Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran), na katerega vpeljava novega standarda nima vpliva, je v obdobju 1-3 2019 znašal 40.586 tisoč EUR, kar predstavlja izboljšanje za 1,7 %. Normalizirana EBITDAR marža se je v obdobju 1-3 2019 glede na primerljivo obdobje preteklega leta povečala za 0,4 odstotne točke in je znašala 8,1 %.

Zaključek transakcije monetizacije nepremičnin v Sloveniji

Dne 12. 10. 2018 so družba Poslovni sistem Mercator, d. d., in družbe Supernove podpisale pogodbo o prodaji desetih trgovskih centrov v Sloveniji, katere transakcija je bila zaključena 12. 2. 2019. Supernova je plačala kupnino v vrednosti 116,6 mio EUR, Mercator pa bo v prihodnje dolgoročno najemal dele centrov, v katerih izvaja svojo osnovno dejavnost. Kupnina je bila namenjena poplačilu finančnih obveznosti.

Mercator praznuje 70 let ustanovitve

Marca je minilo 70 let od ustanovitve pravne predhodnice trgovske družbe Mercator v Sloveniji. Ob tej priložnosti je bila zasnovana komunikacijska kampanja, ki opisuje Mercatorjevo prisotnost v našem vsakdanjem življenju.

Dogodki po zaključku obdobja

S 1. 4. 2019 je začela poslovati družba Fortenova grupa, d. d., ki je nastala na podlagi implementacije upniškega sporazuma med upniki Agrokorja. Na novo družbo bodo postopoma prenesene družbe (tudi Mercator), zdrava jedra iz sistema Skupine Agrokor. Eden izmed predpogojev za prenos družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na novo družbo Fortenova grupa, d. d., je pridobitev soglasja bank upnic Mercatorja ter pristojne institucije za varstvo konkurence in uspešno zaključena prevzemna ponudba za delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

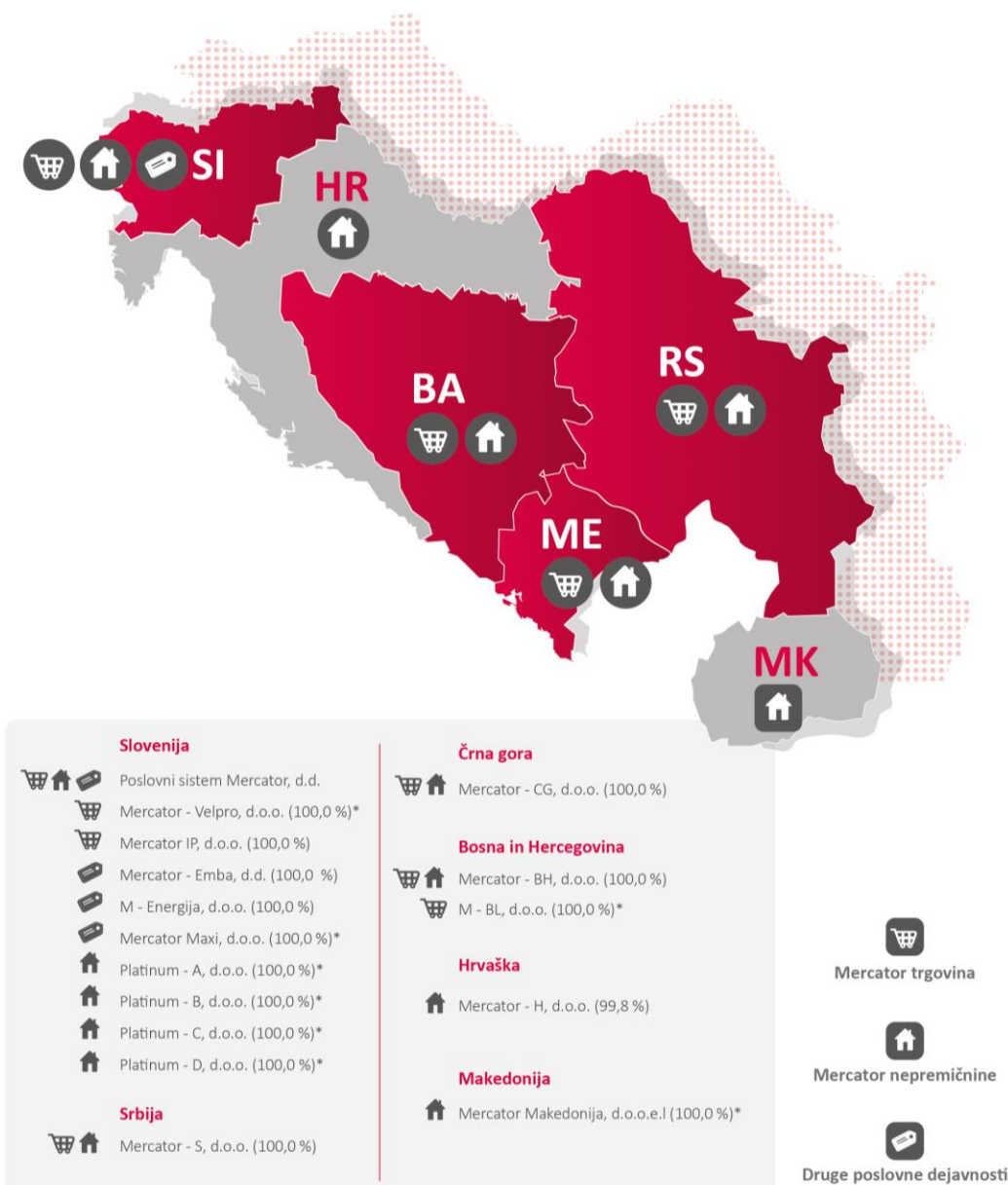
Družbe Skupine Mercator in VTB Bank (Europe) SE so podpisale pogodbeno dokumentacijo za refinanciranje nadrejenega dolga Skupine Mercator. Novi nadrejeni dolg v višini 80 mio EUR in po bistveno boljših pogojih je pomemben del uresničevanja dolgoročne strategije Mercatorja.

UVOD

PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST

Sestava Skupine Mercator na dan 31. 3. 2019

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. Obvladujoča družba Skupine Mercator je družba Poslovni sistem Mercator, d. d., s sedežem v Republiki Sloveniji.



* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 31. 3. 2019 niso imele podružnic.

Druge organizacije

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je ustanoviteljica Ustanove Humanitarne fundacije Mercator, ki je namenjena humanitarni pomoči Mercatorjevim zaposlenim.

Družba Mercator - S, d. o. o., je ustanoviteljica Fundacije solidarnosti Mercator v Srbiji, družba Mercator - CG, d. o. o., Fundacije solidarnosti Mercator v Črni gori, družba Mercator - BH, d. o. o., pa Fundacije solidarnosti Mercator BH, d. o. o., ki so namenjene solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem.

Osebna izkaznica družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

Naziv družbe	Poslovni sistem Mercator, d. d.
Sedež družbe	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
Dejavnost	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili (G 47.110)
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
LEI ¹	549300X47J0FW574JN34
Osnovni kapital družbe na dan 31. 3. 2019	254.175.051,39 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31. 3. 2019	6.090.943
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d. d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR

Kontakt

Telefon (01) 560 10 00



Facebook www.facebook.com/mercator



E-naslov info@mercator.si



Twitter www.twitter.com/mercator_sl



Spletna stran www.mercatorgroup.si



LinkedIn www.linkedin.com/company/335027



Instagram [@mercatorslovenija](https://www.instagram.com/mercatorslovenija)



Youtube www.youtube.com/user/mercatorslo

¹ Angl. Legal Entity Identifier

Korporativno upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

V obdobju 1-3 2019 je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., izvedel eno redno sejo.

Na **5. redni seji, dne 13. 2. 2019**, je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., prejel informacijo o likvidnosti, o pogajanjih s finančnimi partnerji glede refinanciranja nadrejenega posojila (Super Senior Facility) in poročilo o postopku monetizacije ter zaključni fazi posla s Supernovo.

STRATEGIJA POSLOVANJA

VIZIJA

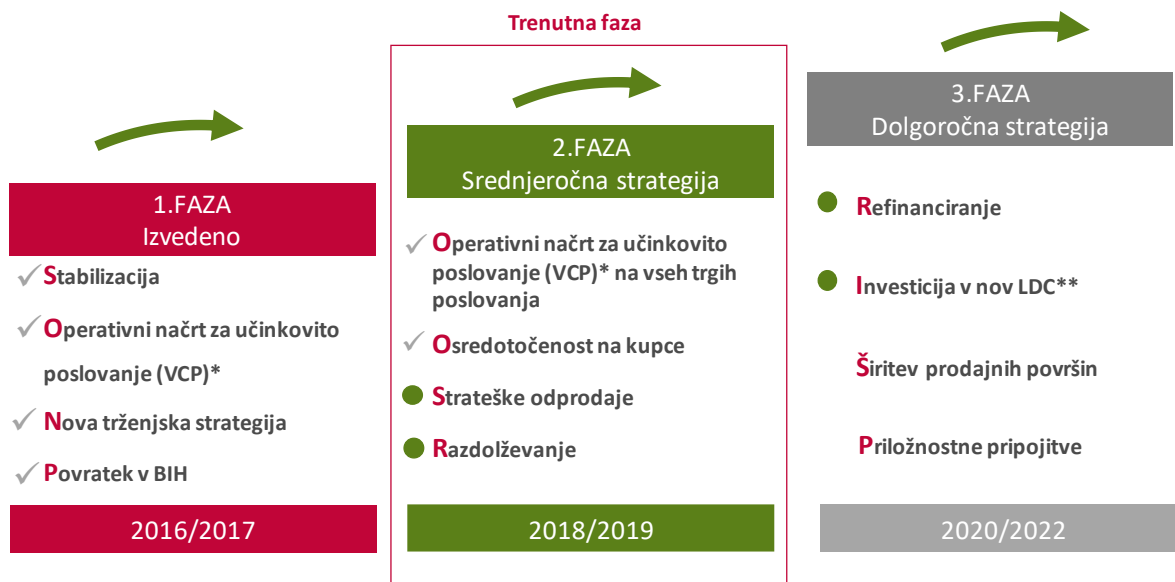
Mercator bo najboljši lokalni trgovec na vseh trgih delovanja.

POSŁANSTVO

V Mercatorju razvijamo najboljše udobje nakupovanja, vlagamo v vrednost za denar in kakovost za kupce. Prispevamo k razvoju družbenega okolja in ohranjamo dolgoročno povezavo z dobavitelji ter njihovim blagovnim znamkam omogočamo lokalni in regionalni razvoj.

STRATEGIJA

Skupina Mercator je konec leta 2017 oblikovala novo dolgoročno strategijo in jo dosledno začela izvajati skozi vse ključne procese v Skupini Mercator. Strategija je bila pripravljena za obdobje do leta 2022, izvajali pa jo bomo v 3 fazah.



✓ Zaključeno

● Poteka

*VCP (Operativni načrt za učinkovito poslovanje ali Value Creation Plan)

**LDC (Logistično-distribucijski center)

Operativni načrt za učinkovito poslovanje

Operativni načrt za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) se izvaja na vseh trgih poslovanja Skupine Mercator. V prvem četrtletju 2019 je bil vzpostavljen operativni načrt za učinkovito poslovanja za tekoče leto, ki zajema 113 iniciativ na vseh trgih poslovanja. V Sloveniji je planiranih 52 iniciativ, v Srbiji 24, v Bosni in Hercegovini 20, v Črni gori 11 in na Hrvaškem 6 iniciativ.

Aktivnosti za izvedbo operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) z glavnim ciljem povečevanja prostega denarnega toka:



KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU

Poslovanje Skupine Mercator			
	1-3 2018	1-3 2019	Sprememba 1-3 2019/ 1-3 2018
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v 000 EUR)			
Prihodki od prodaje	515.756	499.798	-3,1%
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ¹	9.135	9.648	5,6%
Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA) ¹	25.811	39.762	54,0%
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) ¹	22.865	40.091	75,3%
Poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR) ²	42.870	40.257	-6,1%
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran)	39.923	40.586	1,7%
DENARNI TOKOVI (x-kratnik/ v %)			
Neto finančni dolg / EBITDAR normaliziran ³	6,9x	5,6x	-18,6%
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) / prihodki od prodaje ¹	4,4%	8,0%	3,6 o. t.
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran) / prihodki od prodaje	7,7%	8,1%	0,4 o. t.
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA (v 000 EUR)			
Bilančna vsota na dan 31. 3.	1.998.603	2.092.363	4,7%
Kapital na dan 31. 3.	485.260	475.712	-2,0%
Neto finančni dolg na dan 31. 3. (brez vpliva MSRP 16)	814.949	666.772	-18,2%
Neto finančni dolg na dan 31. 3. (z vplivom MSRP 16)	n.p.	990.353	-
OSTALI KAZALNIKI			
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	7.202	3.498	-51,4%
Število zaposlenih na dan 31. 3.	20.640	20.242	-1,9%

¹ Podatki med obdobjema niso primerljivi, saj je s 1. 1. 2019 v veljavo stopil nov mednarodni računovodski standard MSRP 16 Najemi. Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., sta se odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 za nazaj (ang. »Modified Retrospective Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom). Za podoben način se je odločila tudi večina večjih gospodarskih družb z večjim portfeljem najetih poslovnih prostorov. Ocenjujemo, da bi brez implementacije MSRP 16 simulacija EBITDA normalizirana za prvo četrtletje 2019 znašala 24,1 mio EUR, neto finančni dolg pa bi na dan 31. 3. 2019 znašal 666,7 mio EUR. Slednje pomeni, da bi se primerljivi kazalec neto finančni dolg/EBITDA normalizirana znižal iz 7,2x konec leta 2018 na 6,1x na dan 31. 3. 2019.

² Poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR) je v obdobju 1-3 2019 nižji glede na enako obdobje preteklega leta zaradi realiziranega dobička od prodaje MC Beograd v Srbiji v marcu 2018. Poslovni dogodek je enkratne narave in je na normalizirani ravni v letu 2018 bil izločen.

³ Zaradi primerljivosti kazalnika med obdobjema izračun za primerljivo obdobje preteklega leta upošteva tudi nove obveznosti iz naslova vpeljave standarda MSRP 16 na dan 31. 3. 2019 v višini 323,6 mio EUR. Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR) uporabljen pri izračunu kazalnika upošteva EBITDAR poslovanja zadnjih 12 mesecev.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV

Razvoj maloprodajne mreže in dezinvesticijske aktivnosti:

V obdobju 1-3 2019 smo:

- investirali 3.498 tisoč EUR v osnovna sredstva;
- zaključili prodajo desetih nakupovalnih centrov v Sloveniji ter nekaterih drugih manjših dezinvesticij ter tako skupno dezinvestirali 122.800 tisoč EUR, ki se nanašajo na odprodajo nepremičnin, naprav in opreme;
- skupno na vseh trgih poslovanja s poslovnimi najemi pridobili 5 novih maloprodajnih enot oziroma 3.088 m² novih bruto površin.

Monetizacija nepremičnin

Dne 12. 10. 2018 so družba Poslovni sistem Mercator, d. d., in družbe Supernove **podpisale pogodbo o prodaji desetih trgovskih centrov v Sloveniji**, katere transakcija je bila zaključena 12. 2. 2019. Supernova je plačala kupnino v vrednosti 116,6 mio EUR, Mercator pa bo v prihodnje dolgoročno najemal dele centrov, v katerih izvaja svojo osnovno dejavnost. Kupnina je bila namenjena poplačilu finančnih obveznosti.

Aktivnosti povezane z izgradnjo novega logistično-distribucijskega centra v Sloveniji

V letu 2019 smo pričeli s **postopkom zbiranja ponudb za izdelavo projektne dokumentacije** za izgradnjo novega Mercatorjevega logistično-distribucijskega centra v Ljubljani. Postopek bo predvidoma zaključen do konca junija 2019 z izborom projektanta. Nov logistično-distribucijski center pomeni vrsto pozitivnih sprememb: znižanje stroškov logistike, višja učinkovitost in profitabilnost ter izboljšanje poslovnih procesov, ki bodo razbremenili zaposlene v maloprodaji, veleprodaji in logistiki.

Dogodki, povezani z dogajanjem v Skupini Agrokor

V marcu 2019 je bilo objavljeno sedmo poročilo izrednega člana uprave, katerega imenovanje je bilo predlagano s strani Vlade Republike Slovenije, za obdobje 1. 11. 2018 do 31. 1. 2019, iz katerega je razvidno, da so vsi sklenjeni posli med družbo Poslovni sistem Mercator, d. d., in družbo Agrokor, d. d., ter z njo povezanimi družbami ustrezali načelom vestnosti, gospodarnosti in verodostojnosti ter da družba pri nobenem poslu ni bila prikrajšana oziroma kakorkoli oškodovana.

Mercatorjeva konferenca Priložnosti prihodnosti

V februarju je v Ljubljani potekala **Mercatorjeva konferenca**, katere glavni namen je bil prikazati položaj Mercatorja v preteklem letu in predstaviti strategijo razvoja. Prvi dan konference je bil namenjen zaposlenim, kjer jim je uprava predstavila ključne točke poslovanja, drugi dan pa je bil namenjen dobaviteljem in drugim pomembnim poslovnim partnerjem.

Dogodki po zaključku obdobja

S 1. 4. 2019 je začela poslovati družba **Fortenova grupa, d. d.**, ki je nastala na podlagi implementacije upniškega sporazuma med upniki Agrokorja. Na novo družbo bodo postopoma prenesene družbe (tudi Mercator), zdrava jedra iz sistema Skupine Agrokor. Eden izmed predpogojev za prenos družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na novo družbo Fortenova grupa, d. d., je pridobitev soglasja bank upnic Mercatorja ter pristojne institucije za varstvo konkurence in uspešno zaključena prevzemna ponudba za delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

Družbe Skupine Mercator in VTB Bank (Europe) SE so podpisale pogodbeno dokumentacijo za refinanciranje nadrejenega dolga Skupine Mercator. Novi nadrejeni dolg v višini 80 mio EUR in po bistveno boljših pogojih je pomemben del uresničevanja dolgoročne strategije Mercatorja.

POSLOVNO POROČILO

PRODAJA

Skupina Mercator je v obdobju **1-3 2019 realizirala 499.798 tisoč EUR prihodkov od prodaje**. Glede na primerljivo obdobje preteklega leta so se sicer prihodki od prodaje zmanjšali za 3,1 %, predvsem zaradi drugačnega termina velikonočnih praznikov in odprtja novih površin konkurence. Velikonočni prazniki so namreč tako kot božič in novo leto čas velikih sezonskih nakupov, ki močno vplivajo na poslovne rezultate trgovcev. V letu 2018 je bila namreč večina velikonočnih nakupov opravljena v mesecu marcu, saj je bil velikonočni ponedeljek na dan 2. 4. 2018, medtem ko je bil v letu 2019 velikonočni ponedeljek na dan 22. 4. 2019, kar pomeni, da je bila večina nakupov opravljena v sredini aprila.

Še vedno **najpomembnejši trg poslovanja Skupine Mercator ostaja Slovenija, kjer je družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta beležila rast prihodkov**. Prihodki so se povečali predvsem zaradi uspešne implementacije iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) usmerjenih v diferenciacijo in poudarjanje naših ključnih konkurenčnih prednosti:

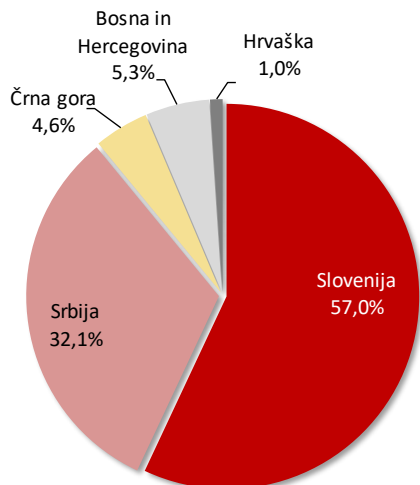
- odprtje in prenove maloprodajnih enot po novem konceptu trgovin,
- izvajanje aktivnosti na področju upravljanja z blagovnimi skupinami s poudarkom na lokalnem in svežem asortimentu,
- uspešno izvajanje preurejanja asortimenta v programu izdelkov za dom ter sklenitev partnerstva s strateškimi dobavitelji.

Največji vpliv odprtja novih površin konkurence je bilo zaznati predvsem na trgu **Srbije**, saj je konec leta 2018 na trg vstopil nov konkurent, prav tako pa so nove enote odpirali tudi preostali konkurenti. Padec je bil delno nevtraliziran s prenovo trženjske strategije po vzoru iz Slovenije ter izvajanjem preurejanja največjih formatov v maloprodajni mreži.

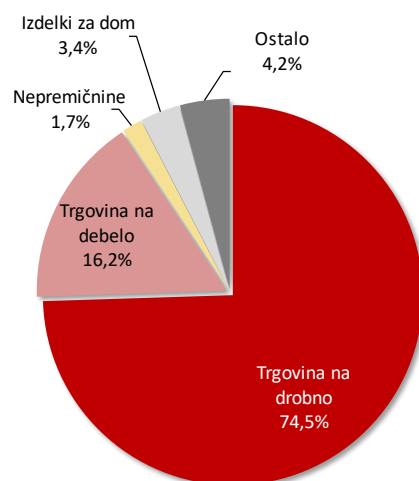
Na trgu **Črne gore** je Mercator uspešno nevtraliziral že omenjene negativne vplive na prihodke predvsem z odprtjem novih enot v drugi polovici leta 2018 in prvem četrtletju 2019 ter z izvajanjem aktivnosti na področju optimizacije promocijske in cenovne politike.

Največjo rast prihodkov je Mercator beležil na trgu **Bosne in Hercegovine**, kar je predvsem posledica stabilizacije in vzpostavitve partnerskih odnosov z dobavitelji in uspešne implementacije najboljših praks iz ostalih trgov Skupine Mercator, ki so sledile vstopu Mercatorja na maloprodajni trg Bosne in Hercegovine s septembrom 2017.

Prihodki od prodaje Skupine Mercator po trgih v obdobju 1-3 2019:

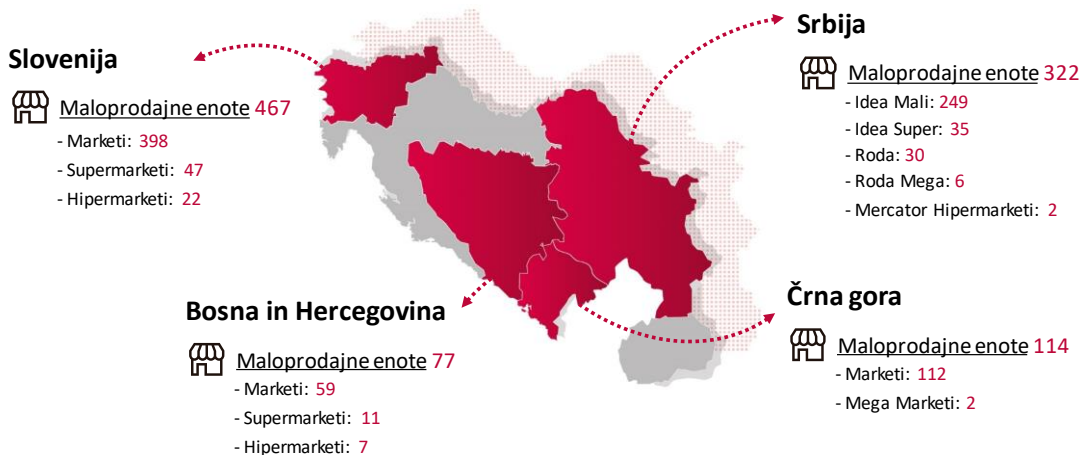


Prihodki od prodaje po programih Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019:



PRODAJNA MREŽA

Sestava maloprodajnih enot po prodajnih formatih na dan 31. 3. 2019



Pregled investicij in dezinvesticij

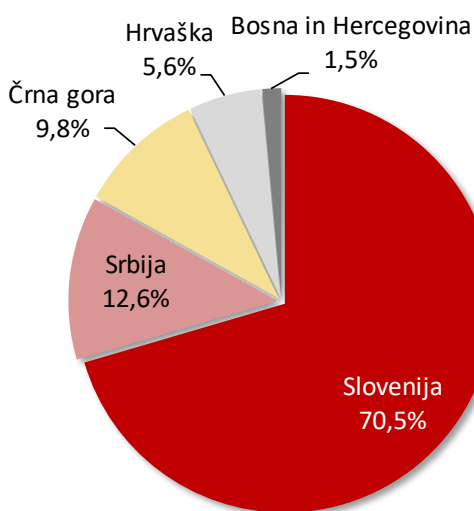
V obdobju 1-3 2019 je Skupina Mercator realizirala za 3,5 mio EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 70,5 %, na tujih trgih pa 29,5 % celotnih sredstev za investicije.

	Naložbe v osnovna sredstva v obdobju 1-3 2019 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	2.467	70,5%
Srbija	442	12,6%
Črna gora	344	9,8%
Hrvaška	194	5,6%
Bosna in Hercegovina	51	1,5%
SKUPAJ	3.498	100,0%

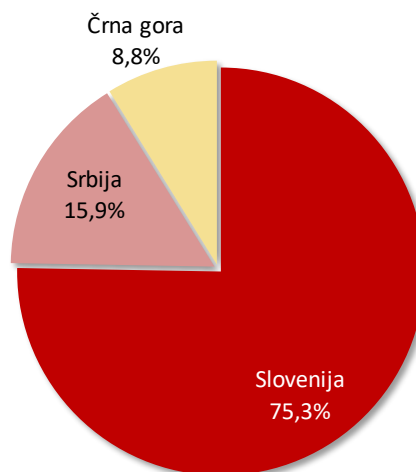
Vlaganja v prenove obstoječih prodajnih enot predstavljajo 51,9 % celotnih investicij, vlaganja v informacijsko tehnologijo 16,0 %, širitev novih maloprodajnih enot 12,9 %, vlaganja v distribucijske centre 3,4 %, preostalih 15,8 % pa smo investirali v netrgovsko dejavnost.

V obdobju 1-3 2019 je Skupina Mercator pridobila 3.088 m² novih bruto površin. Vse nove bruto površine so bile pridobljene s poslovnim najemom.

Delež vlaganj po trgih:



Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih:



Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2019 odtujila za 122,8 milijona EUR osnovnih sredstev, od tega 122,6 milijona EUR nepremičnin in 0,2 milijona EUR naprav in opreme.

Pregled vseh bruto uporabnih površin na dan 31. 3. 2019:

Bruto uporabna površina v m²

	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	SKUPAJ
Trgovske površine v lasti	472.981	339.746	812.727
Trgovske površine v najemu	457.847	156.387	614.234
Skupaj trgovske površine	930.828	496.133	1.426.961
Skladiščne površine v lasti	137.484	19.798	157.282
Skladiščne površine v najemu	63.438	10.508	73.946
Skupaj skladiščne površine	200.922	30.306	231.228
Poslovne površine v lasti	18.029	3.720	21.749
Poslovne površine v najemu	7.368	596	7.964
Skupaj poslovne površine	25.397	4.316	29.713
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.157.147	530.755	1.687.902
- od tega v lasti	628.494	363.264	991.758
- od tega v najemu	528.653	167.491	696.144

Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih v obdobju 1-3 2019



SLOVENIJA

Nove površine: 2.324 m²

Število novih enot: 3

Otvoritve: Market Levstikov trg, Ljubljana; Supermarket Mengeš; Market Sedejev trg, Cerkno

Prenove/preložitve:

Število enot: 9



SRBIJA

Nove površine: 491 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve: Market Novi Bečej

Prenove/preložitve:

Število enot: 1



ČRNA GORA

Nove površine: 273 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve: Market Nikšič, Duklo



BOSNA IN HERCEGOVINA

Prenove/preložitve:

Število enot: 1



FINANČNO UPRAVLJANJE

Stabilno finančno poslovanje

Neto finančni dolg Skupine Mercator (brez upoštevanja novega standarda MSRP 16 Najemi) je na dan 31. 3. 2019 znašal 666.772 tisoč EUR, kar je 13,5 % manj kot je znašal konec leta 2018, in 18,2 % manj kot na dan 31. 3. 2018. Na znižanje dolgoročnih finančnih obveznosti na dan 31. 3. 2019 je vplival tudi zaključek transakcije in plačana kupnina za izvedbo projekta monetizacije v Sloveniji v februarju 2019.

S 1. 1. 2019 je v veljavo stopil nov mednarodni računovodski standard MSRP 16 Najemi, ki vpliva na višino obveznosti iz naslova najema. Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., sta se odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 za nazaj (ang. »Modified Retrospective Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom). Za podoben način se je odločila tudi večina večjih gospodarskih družb z večjim portfeljem najetih poslovnih prostorov.

v 000 EUR	31. 3. 2018	31. 12. 2018	31. 3. 2019	Sprememba 31. 3. 2019/ 31. 3. 2018	Sprememba 31. 3. 2019/ 31. 12. 2018
Dolgoročne finančne obveznosti	727.554	597.999	507.265	-30,3%	-15,2%
Kratkoročne finančne obveznosti	102.381	186.748	172.250	68,2%	-7,8%
Celotne finančne obveznosti	829.935	784.746	679.516	-18,1%	-13,4%
Denar in denarni ustrezniki	14.986	13.534	12.743	-15,0%	-5,8%
Celotna finančna sredstva	14.986	13.534	12.743	-15,0%	-5,8%
Neto finančni dolg (brez vpliva MSRP 16 Najemi)	814.949	771.212	666.772	-18,2%	-13,5%
Nove obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16 Najemi					
Dolgoročne obveznosti iz naslova najema	-	-	316.057	-	-
Kratkoročne obveznosti iz naslova najema	-	-	7.523	-	-
Celotne obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16 Najemi	-	-	323.580	-	-
Neto finančni dolg (z vplivom MSRP 16 Najemi)	814.949	771.212	990.353	21,5%	28,4%

Stroški financiranja

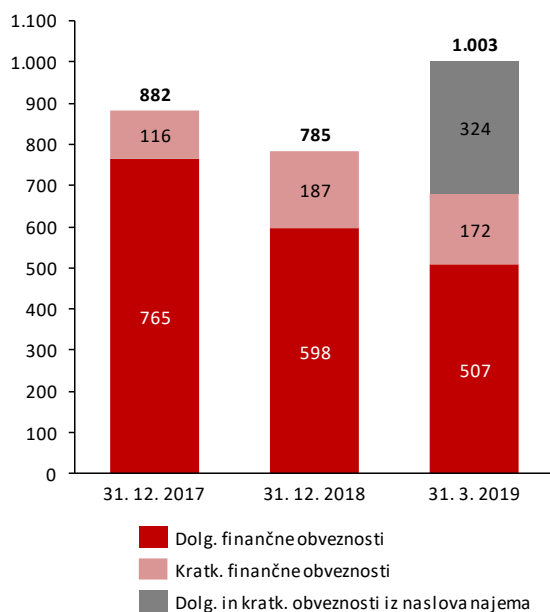
V obdobju 1-3 2019 je znašala povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja -0,236 %, na koncu obdobja pa je znašal -0,231 %.

Zavarovanje bančnih posojil

Skupina Mercator je v okviru prestrukturiranja finančnih obveznosti bančna posojila zavarovala s hipotekami na lastnih nepremičninah, s finančnimi naložbami v odvisne družbe, terjatvami, zalogami in sredstvi na bančnih računih.

Kapitalska sestava in razmerje med finančnimi obveznostmi

Finančne obveznosti (v mio EUR)



Skupina Mercator je na dan 31. 3. 2019 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:2,08 med lastniškim kapitalom in neto finančnim dolgom.

Z izvedbo finančnega prestrukturiranja je tako Skupina Mercator v zadnjih letih pomembno izboljšala strukturo ročnosti finančnih obveznosti.

Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v vseh finančnih obveznostih je na dan 31. 3. 2019 znašal 82,1 % (76,2 % na dan 31. 12. 2018), vendar je povečanje finančnih obveznosti posledica uvedbe novega standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019.

Pomemben del kratkoročnih finančnih obveznosti je dolgoročne narave, saj so posojilodajalci zavezani k obnavljanju posojil do njihove končne zapadlosti skladno s pogodbo Master Restructuring Agreement (MRA). Končna zapadlost WGD je v letu 2021, končna zapadlost Serbian deal pa je 2020.

Po prestrukturiranju družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so vse finančne obveznosti družbe variabilne, vezane na obrestno mero Euribor.

Razpoložljivi likvidnostni viri na dan 31. 3. 2019

Na dan 31. 3. 2019 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire:

v 000 EUR	31. 3. 2019
Denar in denarni ustrezniki	12.743
Nečrpana odobrena revolving posojila in kratkoročni dani depoziti	22.260
Skupaj	35.003

MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

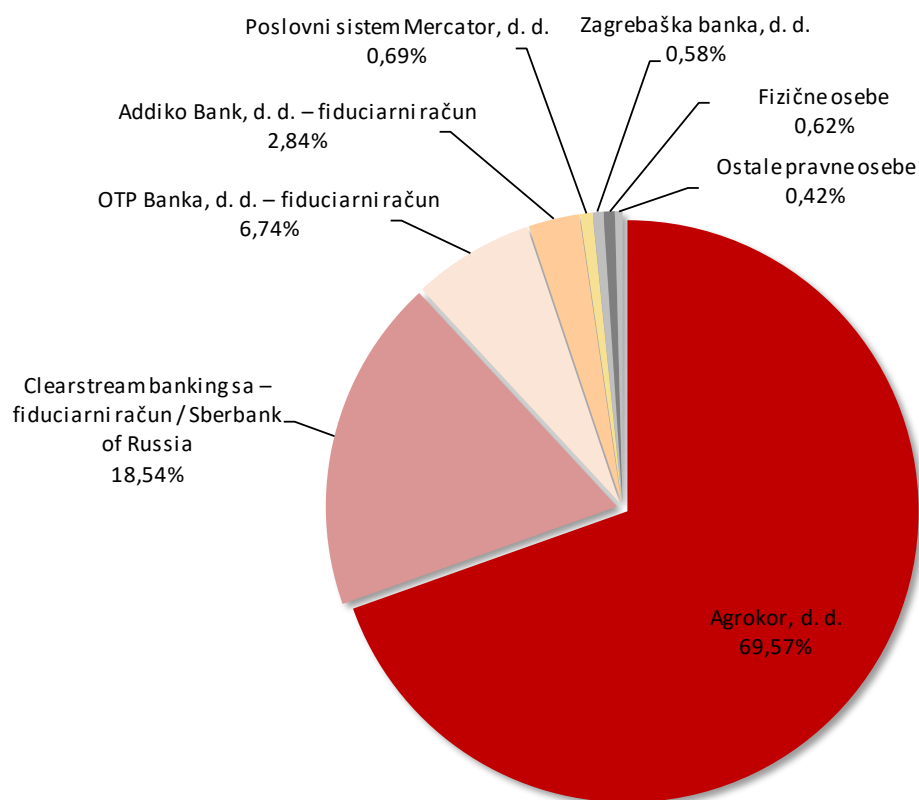
Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2019:



Oznaka	MELR
Vrsta	Redne delnice
Borzna kotacija	Prva kotacija Ljubljanska borza, d. d.
Vrednost osnovnega kapitala	254.175.051,39 EUR
Število delnic	6.090.943
Število lastnih delnic	42.192
Število delničarjev	1.599

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2019:



Struktura imetnikov delnic družbe na dan 31. 3. 2019

Štirje največji delničarji družbe so imeli na dan 31. 3. 2019 v lasti **97,69 %** podjetja.

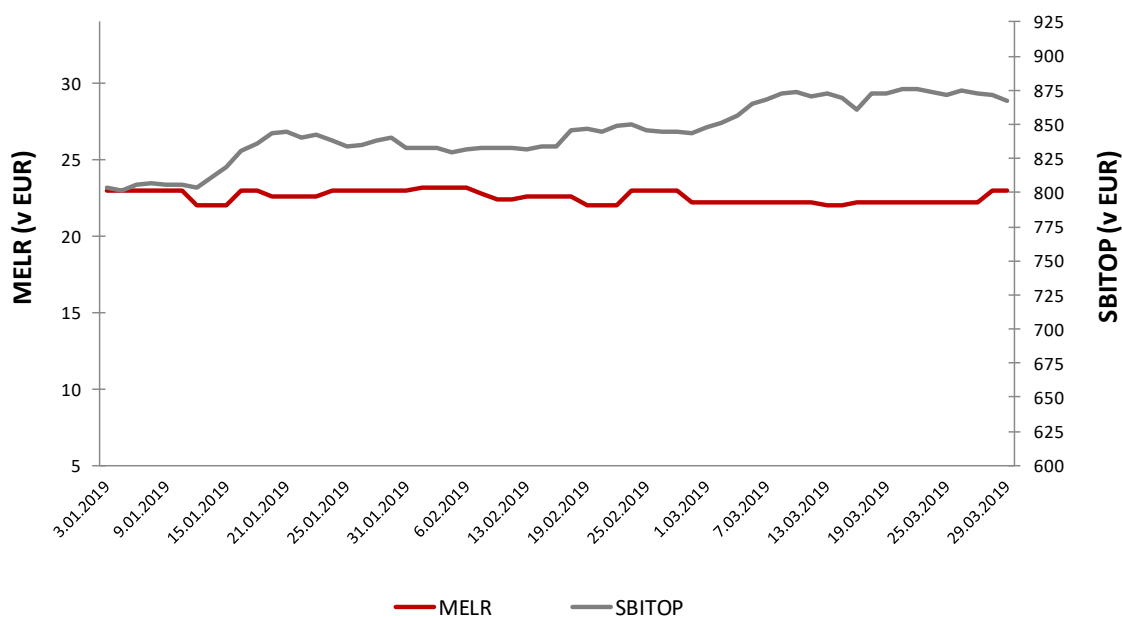
Delničarji	Država	Število delnic	Delež
Agrokor, d. d.	Hrvaška	4.237.376	69,57%
Clearstream banking sa – fiduciarni račun / Sberbank of Russia	Luksemburg	1.129.058	18,54%
OTP Banka, d. d. – fiduciarni račun	Hrvaška	410.339	6,74%
Addiko Bank, d. d. – fiduciarni račun	Hrvaška	172.755	2,84%
Ostali		141.415	2,31%
Skupaj		6.090.943	100,00%

Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31. 3. 2019

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2019 niso imeli v lasti delnic družbe.

Tuji delničarji

Na dan 31. 3. 2019 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., znašal **98,68 %** in se v primerjavi z 31. 12. 2018 ni spremenil.

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-3 2019 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP

Najpomembnejši podatki za delničarje

	31. 3. 2018	31. 3. 2019	Sprememba 31. 3. 2019/ 31. 3. 2018
Število delnic vpisanih v sodni register	6.090.943	6.090.943	0,0%
Število lastnih delnic	42.192	42.192	0,0%
Tržna kapitalizacija (v EUR)	136.437.123	140.091.689	2,7%
Tržna cena delnice (v EUR)	22,4	23,0	2,7%
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	70,7	69,3	-1,9%
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	20,2	22,0	8,9%
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	29,0	23,2	-20,0%
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	24,3	22,6	-7,2%
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	3,1	3,2	1,5%

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 31. 3. ter tržne cene delnice na dan 31. 3.

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

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. Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Dividendna politika

Izplačilo dividend v letu 2019, ki se nanaša na bilančni dobiček 2018, ni predvideno.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je imela na dan 31. 3. 2019 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2019 ni kupovala, niti prodajala lastnih delnic.

Vlagatelji

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., redno in pravočasno obvešča vse svoje deležnike o pomembnih informacijah ter pomembnejših spremembah o poslovanju družbe. Obveščanje poteka preko spletne strani www.mercatorgroup.si ter sistema elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet, kjer objavljamo sporočila tako v slovenskem kot v angleškem jeziku.

Delničarji, ki so imetniki delnic istega razreda, so s strani Mercatorja obravnavani pod enakimi pogoji. Prav tako se jih spodbuja k aktivnemu in hkrati odgovornemu izvrševanju njihovih pravic.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-3 2019 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

Prehod na MSRP 16

Računovodski izkazi med primerjanima obdobjema niso v celoti primerljivi. S 1. 1. 2019 je namreč v veljavo stopil nov mednarodni računovodski standard MSRP 16 Najemi, ki vpliva na višino poslovnega izida iz poslovanja (EBIT) in višino finančnih odhodkov. Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., sta se odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 za nazaj (ang. »Modified Retrospective Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom) na 1. 1. 2019, kar pomeni, da primerjalnih podatkov za leto 2018 ne preračunavata, ampak so vse spremembe zaradi prehoda na nov standard izkazane kot prilagoditev začetnega stanja v bilanci stanja na datum začetne uporabe. Za podoben način se je odločila tudi večina večjih gospodarskih družb z večjim portfeljem najetih poslovnih prostorov.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Poslovni sistem Mercator, d. d., je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-3 2019 vključujejo družbo Poslovni sistem Mercator, d. d., in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju »Skupina Mercator«), in sicer:

- v Sloveniji: Mercator - Emba, d. d., Mercator IP, d. o. o., M - Energija, d. o. o.;
- v tujini: Mercator - H, d. o. o., Hrvaška, Mercator - S, d. o. o., Srbija, Mercator - BH, d. o. o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d. o. o., Črna gora, Mercator Makedonija, d. o. o. e. l., Makedonija.

Skupina Mercator opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki vsakdanje rabe.

Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Mercator ter izkaz finančnega položaja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

v tisoč EUR	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
	31. 3. 2019	31. 12. 2018	31. 3. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema	1.047.543	1.074.997	646.144	654.982
Pravica do uporabe sredstev	362.587	-	97.089	-
Naložbene nepremičnine	242.249	242.890	4.498	4.498
Neopredmetena sredstva	20.476	20.945	12.736	12.953
Odložene terjatve za davek	36.882	38.528	33.698	35.339
Terjatve do kupcev in druge terjatve	6.847	4.083	5.239	2.585
Dana posojila in depoziti	3.354	18.976	15.083	2.103
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	393	393	261	261
Naložbe v kapital podjetij v Skupini	-	-	287.159	297.757
Skupaj dolgoročna sredstva	1.720.331	1.400.811	1.101.907	1.010.479
Kratkoročna sredstva				
Sredstva za odtujitev	-	148.439	-	148.439
Zaloge	208.857	210.319	108.859	103.752
Terjatve do kupcev in druge terjatve	148.128	158.388	65.998	60.183
Terjatve za odmerjeni davek	293	258	-	-
Dana posojila in depoziti	2.010	4.550	2.018	30
Denar in denarni ustrezniki	12.743	13.534	4.625	6.298
Skupaj kratkoročna sredstva	372.032	535.487	181.501	318.702
Skupaj sredstva	2.092.363	1.936.298	1.283.408	1.329.180
KAPITAL				
Osnovni kapital	254.175	254.175	254.175	254.175
Kapitalske rezerve	6.381	6.381	6.381	6.381
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)	(3.235)
Rezerve iz dobička	42.830	42.830	16.624	16.624
Rezerva za pošteno vrednost	189.551	194.658	138.865	143.971
Preneseni čisti poslovni izid	73.573	66.441	1.690	7.071
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(3.692)	1.597	4.820	(10.882)
Prevedbena rezerva	(84.019)	(83.471)		
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	475.565	479.376		
Neobvladujoči deleži	147	149		
Skupaj kapital	475.712	479.525	419.320	414.106
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	2.164	926	170	170
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	507.265	597.999	350.066	422.563
Obveznosti iz naslova najema	316.057	-	65.853	-
Odložene obveznosti za davek	48.891	50.198	38.062	39.338
Rezervacije	29.401	30.143	25.362	25.708
Skupaj dolgoročne obveznosti	903.779	679.267	479.515	487.779
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	531.015	589.177	271.034	297.730
Obveznosti za odmerjeni davek	2.083	1.582	890	-
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	172.250	186.748	112.295	129.565
Obveznosti iz naslova najema	7.523	-	355	-
Skupaj kratkoročne obveznosti	712.872	777.506	384.574	427.295
Skupaj obveznosti	1.616.651	1.456.773	864.088	915.075
Skupaj kapital in obveznosti	2.092.363	1.936.298	1.283.408	1.329.180

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Mercator ter izkaz poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
v tisoč EUR	1-3 2019	1-3 2018	1-3 2019	1-3 2018
Prihodki od prodaje	499.798	515.756	281.235	280.436
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(477.522)	(495.936)	(264.940)	(263.534)
Stroški splošnih dejavnosti	(16.844)	(17.304)	(7.790)	(7.993)
Drugi poslovni prihodki	4.215	6.620	2.910	1.276
Poslovni izid iz poslovanja	9.648	9.135	11.415	10.185
Finančni prihodki	1.287	2.650	617	5.706
Finančni odhodki	(12.832)	(8.690)	(5.563)	(9.981)
Neto finančni odhodki	(11.545)	(6.041)	(4.946)	(4.275)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(1.897)	3.095	6.469	5.910
Davek	(1.797)	(1.229)	(1.649)	(1.156)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	(3.694)	1.866	4.820	4.754
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	(3.692)	1.859		
Neobvladujoče deleže	(2)	6		

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa Skupine Mercator ter izkaz vseobsegajočega donosa družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

v tisoč EUR	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
	1-3 2019	1-3 2018	1-3 2019	1-3 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(3.694)	1.866	4.820	4.754
Drugi vseobsegajoči donos				
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	428	(7)	394	-
Ostale druge spremembe	34	(7)	-	-
Odloženi davki v zvezi s postavkami, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	394	-	394	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	(548)	1.029	-	-
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	(548)	1.029	-	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(119)	1.022	394	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	(3.813)	2.888	5.214	4.754
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	(3.811)	2.888		
Neobvladujoče deleže	(2)	0		

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Pren. čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvlad. družbe	Neobv. deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januar 2018	254.175	207.523	(3.235)	42.830	200.180	45.101	(184.284)	(84.029)	478.261	140	478.400
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja											
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	1.859	-	1.859	6	1.866
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	-	1.028	1.028	(6)	1.022
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	1.859	1.028	2.888	-	2.888
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	19.442	(19.442)	-	-	-	-
Pokrivanje izgube po sklepu uprave	-	(201.141)	-	-	3.971	(2.584)	203.726	-	3.972	-	3.972
Skupaj transakcije z lastniki	-	(201.141)	-	-	3.971	16.858	184.284	-	3.972	-	3.972
Stanje 31. marec 2018	254.175	6.381	(3.235)	42.830	204.152	61.959	1.859	(83.000)	485.120	140	485.260

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Pren. čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvlad. družbe	Neobv. deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januar 2019	254.175	6.381	(3.235)	42.830	194.658	66.441	1.597	(83.471)	479.376	149	479.525
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja											
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	(3.692)	-	(3.692)	(2)	(3.694)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(5.107)	5.536	-	(547)	(119)	(0)	(119)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	(5.107)	5.536	(3.692)	(547)	(3.811)	(2)	(3.813)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	1.597	(1.597)	-	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	1.597	(1.597)	-	-	-	-
Stanje 31. marec 2019	254.175	6.381	(3.235)	42.830	189.551	73.573	(3.692)	(84.019)	475.565	147	475.712

Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. obdobja	Kapital skupaj
Stanje 1. januar 2018	254.175	207.523	(3.235)	16.624	149.214	2.584	(203.726)	423.159
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja								
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	4.754	4.754
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	4.754	4.754
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	-
Pokrivanje izgube po sklepu uprave	-	(201.141)	-	-	-	(2.584)	203.726	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	(201.141)	-	-	-	(2.584)	203.726	-
Stanje 31. marec 2018	254.175	6.381	(3.235)	16.624	149.214	(0)	4.754	427.913

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. obdobja	Kapital skupaj
Stanje 1. januar 2019	254.175	6.381	(3.235)	16.624	143.971	7.071	(10.882)	414.106
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja								
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	4.820	4.820
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(5.107)	5.501	-	394
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	(5.107)	5.501	4.820	5.214
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(10.882)	10.882	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	(10.882)	10.882	-
Stanje 31. marec 2019	254.175	6.381	(3.235)	16.624	138.865	1.690	4.820	419.320

Konsolidirani izkaz denarnih tokov Skupine Mercator in izkaz denarnih tokov družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.**

v tisoč EUR	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
	1-3 2019	1-3 2018 prilagojeno*	1-3 2019	1-3 2018 prilagojeno*
Denarni tokovi pri poslovanju				
Denar, ustvarjen pri poslovanju pred spremembami obratnega kapitala	37.131	20.040	19.157	17.205
Sprememba zalog	1.917	4.868	(4.869)	(836)
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	10.597	12.429	(5.470)	3.072
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter rezervacij	(47.004)	(30.638)	(21.037)	(2.020)
Izdatki za davke	(991)	(329)	(394)	(0)
Denar, ustvarjen pri poslovanju	1.650	6.370	(12.613)	17.420
Denarni tokovi pri naložbenju				
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	(3.498)	(7.202)	(1.931)	(2.209)
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	122.800	45.739	121.884	825
Neto prejemki (izdatki) za dana posojila in depozite	3.157	4.474	(14.809)	(5.447)
Denar, uporabljen pri naložbenju	122.460	43.011	105.144	(6.831)
Denarni tokovi pri financiranju				
Neto prejemki/izdatki za prejeta posojila	(101.131)	(50.430)	(86.858)	(9.584)
Izdatki za obresti	(7.258)	(8.042)	(4.742)	(5.170)
Plačilo obveznosti iz naslova najema	(16.507)	-	(2.604)	-
Denar, ustvarjen pri financiranju	(124.897)	(58.472)	(94.203)	(14.754)
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	(788)	(9.091)	(1.672)	(4.164)
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	13.534	24.112	6.298	11.635
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(3)	(34)	-	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	12.743	14.986	4.625	7.471

*Prilagoditve se nanašajo na zagotovitev metodološke primerljivosti izkaza denarnih tokov z letom 2019.

**Pojasnila k izkazu denarnih tokov:

- Denar, ustvarjen pri poslovanju pred spremembami obratnega kapitala** je na ravni Skupine Mercator višji za približno 17 mio EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta.
- Denar, ustvarjen pri poslovanju po spremembah obratnega kapitala** je v prvem četrtletju 2019 nižji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta predvsem zaradi velikega znižanja poslovnih obveznosti zaradi:
 - pričetka veljave novega kmetijskega zakona v Sloveniji, iz naslova katerega so se skrajšali plačilni roki do dobaviteljev trgovskega blaga, ki zapade pod omenjeni zakon;
 - poplačil dobaviteljev zaradi velikih nabav v decembru zaradi sezonskega vpliva (božič in novo leto, kar velja za trgovske družbe Skupine Mercator), ki zapadejo v plačilo v prvem četrtletju leta.
- Na denar, ustvarjen pri naložbenju** je v prvem četrtletju leta 2019 na družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., in Skupini Mercator vplivala predvsem izvedba projekta monetizacije v Sloveniji in s tem povezani prejemki v višini približno 117 mio EUR.
- V okviru **denarnih tokov pri financiranju** so se v letu 2019 povečala plačila obveznosti iz naslova najema (MSRP 16), poleg tega je bila prejeta kupnina iz naslova projekta monetizacije v celoti namenjena poplačilu finančnih obveznosti bankam, kar v denarnem toku pri financiranju rezultira v izdatkih za prejeta posojila.

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu finančnega položaja Skupine Mercator in izkazu finančnega položaja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

SKUPINA MERCATOR

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31. 3. 2019 znašala 2.092.363 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2018 povečala za 156.065 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31. 3. 2019 znaša 1.720.331 tisoč EUR, kar je za 319.520 tisoč EUR več kot je znašalo stanje na dan 31. 12. 2018. Razlog povišanja predstavlja postavka pravica do uporabe sredstev zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 97,2 % in znašajo 1.672.856 tisoč EUR.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31. 3. 2019 znaša 372.032 tisoč EUR, kar je za 163.455 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018. Razlog znižanja je zaključek transakcije prodaje desetih trgovskih centrov v Sloveniji (projekt monetizacija) v februarju 2019. Največji delež predstavljajo zaloge (56,1 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (39,8 %).

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31. 3. 2019 znaša 475.712 tisoč EUR, kar je za 3.813 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018.

Na dan 31. 3. 2019 znašajo celotne finančne obveznosti Skupine Mercator 1.003.096 tisoč EUR, kar je za 218.350 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2018. Razlog povišanja predstavljajo obveznosti iz naslova najema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., sta se odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 za nazaj (ang. »Modified Retrospective

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Sredstva družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so na dan 31. 3. 2019 znašala 1.283.408 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2018 zmanjšale za 45.772 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 31. 3. 2019 znaša 1.101.907 tisoč EUR, kar je za 91.429 tisoč EUR več kot je znašalo stanje na dan 31. 12. 2018. Razlog povišanja predstavlja postavka pravica do uporabe sredstev zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 69,0 % (760.467 tisoč EUR).

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 31. 3. 2019 znaša 181.501 tisoč EUR, kar je za 137.201 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018. Razlog znižanja je zaključek transakcije prodaje desetih trgovskih centrov (projekt monetizacija) v februarju 2019. Največji delež v kratkoročnih sredstvih predstavljajo zaloge (60,0 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (36,4 %).

Kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2019 znaša 419.320 tisoč EUR in predstavlja povečanje za 5.214 tisoč EUR glede na konec leta 2018.

Na dan 31. 3. 2019 znašajo celotne finančne obveznosti družbe 528.570 tisoč EUR, kar pomeni zmanjšanje za 23.558 tisoč EUR glede na stanje na dan 31. 12. 2018. Razlog zmanjšanja je prejeta kupnina v višini 116,6 mio EUR iz naslova odprodaje 10 trgovinskih centrov, ki je bila namenjena za poplačilo finančnih obveznosti. Na višino finančnih obveznosti na dan 31. 3. 2019 pa vplivajo tudi novo oblikovane obveznosti iz naslova najema zaradi vpeljave novega

Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom). Za podoben način se je odločila tudi večina večjih gospodarskih družb z večjim portfeljem najetih poslovnih prostorov. Na stanje celotnih finančnih obveznosti na dan 31. 3. 2019 je vplivala tudi prejeta kupnina v višini 116,6 mio EUR iz naslova odprodaje 10 trgovinskih centrov, ki je bila namenjena za poplačilo finančnih obveznosti. Omenjene nove finančne obveznosti so na dan 31. 3. 2019 znašale 323.580 tisoč EUR. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31. 3. 2019 znaša 990.353 tisoč EUR (31. 12. 2018: 771.212 tisoč EUR), vendar ni primerljiv s koncem preteklega leta zaradi novih finančnih obveznosti povezanih z vpeljavo novega standarda MSRP 16 Najemi.

Na dan 31. 3. 2019 znaša stanje rezervacij Skupine Mercator 29.401 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2018 so se rezervacije zmanjšale za 742 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti Skupine Mercator na dan 31. 3. 2019 znašajo 533.179 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2018 zmanjšale za 56.924 tisoč EUR, predvsem zaradi vpliva novega kmetijskega zakona v Sloveniji in poplačil dobaviteljev zaradi velikih nabav v decembru zaradi sezonskega vpliva (božič in novo leto, kar velja za trgovske družbe Skupine Mercator), ki zapadejo v plačilo v prvem četrtletju leta.

Na dan 31. 3. 2019 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 80,2 %, kar je za 2,5 odstotne točke manj kot konec leta 2018.

standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., sta se odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 za nazaj (ang. »Modified Retrospective Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom). Za podoben način se je odločila tudi večina večjih gospodarskih družb z večjim portfeljem najetih poslovnih prostorov. Omenjene nove finančne obveznosti so na dan 31. 3. 2019 znašale 66.209 tisoč EUR. Neto finančni dolg izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi, na dan 31. 3. 2019 znaša 523.944 tisoč EUR (31. 12. 2018: 545.830 tisoč EUR), vendar ni primerljiv s koncem preteklega leta zaradi novih finančnih obveznosti povezanih z vpeljavo novega standarda MSRP 16 Najemi.

Na dan 31. 3. 2019 znaša stanje rezervacij družbe 25.362 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2018 so se rezervacije zmanjšale za 345 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti družbe na dan 31. 3. 2019 znašajo 271.204 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2018 zmanjšale za 26.696 tisoč EUR predvsem zaradi vpliva novega kmetijskega zakona.

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu poslovnega izida Skupine Mercator ter izkazu poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

SKUPINA MERCATOR

Prihodki od prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2019 realizirala 499.798 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar je 3,1 % manj glede na obdobje preteklega leta. Prihodki so se znižali predvsem zaradi drugačnega termina velikonočnih praznikov in odprtja novih površin konkurence. V letu 2018 je bila namreč večina velikonočnih nakupov opravljena v mesecu marcu, saj je bil velikonočni ponedeljek na dan 2. 4. 2018, medtem ko je bil v letu 2019 velikonočni ponedeljek na dan 22. 4. 2019, kar pomeni, da je bila večina nakupov opravljena v sredini aprila. Vpliv odprtja novih površin konkurence je bilo zaznati predvsem na trgu Srbije, saj je konec leta 2018 na trg vstopil nov konkurent. Prihodki so se na ravni družbe Poslovni

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2019 ustvarila 281.235 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja rast za 0,3 % glede na obdobje 1-3 2018. Rast prihodkov je posledica tudi uspešne implementacije iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) usmerjenih v diferenciacijo in poudarjanje ključnih konkurenčnih prednosti.

sistem Mercator, d. d., v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povečali tudi zaradi uspešne implementacije iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) usmerjenih v diferenciacijo in poudarjanje ključnih konkurenčnih prednosti.

Stroški

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-3 2019 znašali 477.522 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja zmanjšanje za 3,7 %.

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019 znašajo 16.844 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja znižanje za 2,7 %.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2019 ustvarila 9.648 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 512 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta, vendar podatki niso v celoti primerljivi med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 s 1. 1. 2019.

Neto finančni odhodki

Finančni prihodki Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2019 znašali 1.287 tisoč EUR in so nižji za 1.362 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta.

Finančni odhodki Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2019 znašali 12.832 tisoč EUR in so se povečali za 4.141 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta predvsem zaradi vpeljave novega računovodskega standarda MSRP 16 Najemi s 1. 1. 2019, ki predpostavlja dodatne obresti iz naslova operativnega najema. Omenjene obresti so v obdobju 1-3 2019 znašale 5.257 tisoč EUR.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2019 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 1.897 tisoč EUR, kar pomeni poslabšanje za 4.991 tisoč EUR.

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-3 2019 znašali 264.940 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 0,5 %.

Stroški splošnih dejavnosti družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2019 znašajo 7.790 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja 2,5 % zmanjšanje.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2019 ustvarila 11.415 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 1.230 tisoč EUR, vendar podatki niso v celoti primerljivi med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 s 1. 1. 2019.

Finančni prihodki družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-3 2019 znašali 617 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 5.089 tisoč EUR predvsem zaradi odprave slabitve posojila danega odvisni družbi M-Energija, d. o. o., v višini 4.413 tisoč EUR v letu 2018.

Finančni odhodki so v obdobju 1-3 2019 znašali 5.563 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 4.418 tisoč EUR zaradi slabitve dolgoročne finančne naložbe v letu 2018 v družbo M-Energija, d. o. o., v višini 4.413 tisoč EUR. Na višino finančnih odhodkov je vplivala tudi vpeljava novega računovodskega standarda MSRP 16 Najemi s 1. 1. 2019, ki predpostavlja dodatne obresti iz naslova operativnega najema. Omenjene obresti so v obdobju 1-3 2019 znašale 860 tisoč EUR.

Slabitve iz naslova družbe M-Energija, d. o. o., imajo tako v obdobju 1-3 2018 nevtralen vpliv na višino neto finančnih odhodkov.

Družba Poslovni Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2019 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 6.469 tisoč EUR, kar je za 559 tisoč EUR več kot je znašal poslovni izid v enakem obdobju preteklega leta.

SKUPINA MERCATOR**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Čisti poslovni izid Skupine Mercator za obdobje 1-3 2019 znaša -3.694 tisoč EUR, kar predstavlja poslabšanje za 5.559 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta.

EBITDA in EBITDAR

EBITDA Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019 znaša 39.762 tisoč EUR in je glede na izid v enakem obdobju preteklega leta višja za 13.950 tisoč EUR, vendar podatki niso v celoti primerljivi med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 s 1. 1. 2019.

EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019 znaša 40.257 tisoč EUR in je nižji za 6,1 % glede na izid v enakem obdobju preteklega leta predvsem zaradi realiziranega dobička od prodaje MC Beograd v Srbiji v marcu 2018. Poslovni dogodek je enkratne narave in je na normalizirani ravni izločen.

Normaliziran EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019 znaša 40.586 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega leta višji za 1,7 %.

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Čisti poslovni izid družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-3 2019 znaša 4.820 tisoč EUR, kar predstavlja izboljšanje za 66 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

EBITDA družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2019 znaša 21.067 tisoč EUR, in je glede na izid v enakem obdobju preteklega leta višja za 15,5 %, vendar podatki niso v celoti primerljivi med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 s 1. 1. 2019.

EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2019 znaša 21.304 tisoč EUR in je glede na izid v enakem obdobju preteklega leta višji za 3,3 %.

Normaliziran EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2019 znaša 21.637 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega leta višji za 1,2 %.

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., potrjuje, da je obdobjno računovodsko poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., in Skupine Mercator za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2019, po njenem najboljšem mnenju sestavljeno v skladu z mednarodnimi standardi 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. Uprava tudi izjavlja, da so povezane osebe v Skupini Mercator med seboj poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene blaga in storitev.

Ljubljana, 15. maj 2019



mag. Tomislav Čizmić
Predsednik uprave



Draga Cukjati
Članica uprave



Igor Mamuza
Član uprave



Gregor Planteu
Izredni član uprave