POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D., V OBDOBJU 1-9 2019

Ljubljana, november 2019

KAZALO

- POVZETEK 1

UVOD 3

- PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST 3
- STRATEGIJA POSLOVANJA 6
- KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU 8
- PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV 9

POSLOVNO POROČILO 11

- PRODAJA 11
- PRODAJNA MREŽA 12
- FINANČNO UPRAVLJANJE 13
- MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI 15

RAČUNOVODSKO POROČILO 18

- RAČUNOVODSKE USMERITVE 18
- KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D. 18
- POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D. 25
- IZJAVA POSLOVODSTVA 29

POVZETEK

Poslovanje Skupine Mercator so v prvih devetih mesecih zaznamovali pozitivni trendi, tako na ravni prihodkov, EBITDA in tudi na ravni poslovnega izida. Skupina Mercator torej dokazuje, da izvajanje poslovne strategije daje pozitivne rezultate.

Prihodki od prodaje Skupine Mercator so se v prvih devetih mesecih leta 2019 povečali za 1,6 % glede na enako obdobje preteklega leta in so znašali 1.643.739 tisoč EUR. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., kot najpomembnejša družba v Skupini Mercator, je v primerjavi z enakim obdobjem lani beležila rast prihodkov od prodaje v višini kar 5,6 %, ki so v obdobju 1-9 2019 znašali 929.024 tisoč EUR, in rast prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v višini kar 4,7 %, ki so v obdobju 1-9 2019 znašali 691.388 tisoč EUR.

V prvih devetih mesecih leta 2019 je Skupina Mercator beležila 63,4 % rast normalizirane EBITDA[1], ki je v obdobju 1-9 2019 znašala 130.534 tisoč EUR. Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2019 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 6.205 tisoč EUR, kar je sicer manj glede na enako obdobje preteklega leta, vendar rezultat ni primerljiv med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 Najemi v letu 2019 in realiziranih dobičkov od prodaje MC Beograd in zemljišča v Srbiji v letu 2018. Brez vpliva navedenih dogodkov bi bil čisti poslovni izid Skupine Mercator v obdobju 1-9 2019 višji od primerljivega obdobja preteklega leta za 9.560 tisoč EUR.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v prvih devetih mesecih leta 2019 beležila povečanje čistega dobička za 7,6 % oz. 1.100 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

Skupina Mercator je v prvih devetih mesecih leta 2019 torej zelo uspešno nadaljevala z doseganjem ciljev poslovne strategije ter izvajanjem finančnega in poslovnega prestrukturiranja, hkrati pa dosegala ključne cilje v zvezi z zadolženostjo in pomembno izboljšala strukturo ročnosti finančnih obveznosti. Neto finančni dolg na dan 30. 9. 2019[2] se je v primerjavi z enakim obdobjem lani znižal kar za 18,1 % oziroma za 139.415 tisoč EUR. Razmerje med neto finančnim dolgom in normalizirano EBITDA je bilo na dan 30. 9. 2019 5,8-kratno[2], kar pomeni, da je za 21,8 % nižje kot v enakem obdobju preteklega leta.

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. Skupina Mercator bo v skladu z načrtom nadaljevala z odprodajo poslovno nepotrebnega premoženja in projektom monetizacije trgovskih centrov na trgu Slovenije, Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine.

Refinanciranje dolga v Skupini Mercator

Družbe Skupine Mercator in VTB Bank (Europe) SE so konec maja 2019 podpisale pogodbeno dokumentacijo za refinanciranje nadrejenega dolga Skupine Mercator. Nov nadrejeni dolg v višini 80 mio EUR, ki je po bistveno boljših pogojih pomemben za uresničevanje dolgoročne strategije Mercatorja. Transakcija je bila v skladu s pogodbo izvedena konec junija 2019. Uspešno zaključeno refinanciranje nadrejenega dolga dokazuje, da se zaupanje bank v stabilnost in razvojne priložnosti Mercatorja bistveno povečuje.

Dogodki, povezani z dogajanjem v Skupini Agrokor

S 1. 4. 2019 je začela poslovati družba Fortenova grupa, d. d., ki je nastala na podlagi implementacije upniškega sporazuma med upniki Agrokorja in z namenom na novo družbo prenesti zdrava jedra iz sistema Skupine Agrokor. Med zadnjimi bo na novo družbo prenesen tudi Poslovni sistem Mercator , d. d. Pogoji za prenos obvladujoče družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na novo družbo Fortenova grupa, d. d., so pridobitev soglasja bank upnic Skupine Mercator, soglasje pristojne institucije za varstvo konkurence in uspešno zaključena prevzemna ponudba za delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., ki jo mora ob prevzemu podati Fortenova grupa, d. d.

---

[1] S 1. 1. 2019 je začel veljati nov mednarodni računovodski standard MSRP 16 Najemi.

[2] Brez vpliva MSRP 16 Najemi.

Dogodki po zaključku obdobja

Prenova Maxija v Ljubljani

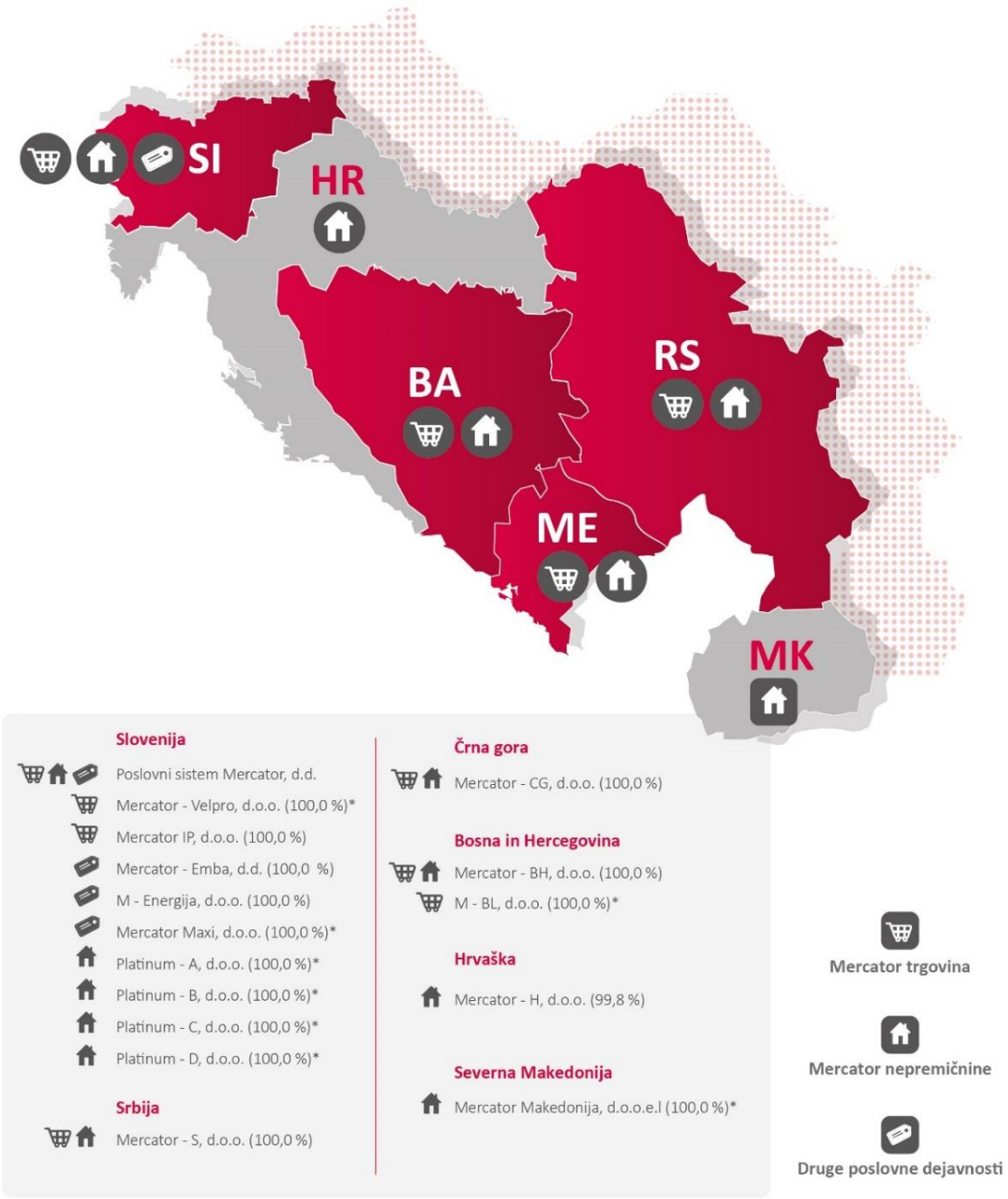
Svoja vrata je 24. oktobra 2019 znova odprla prenovljena živilska prodajalna v Maxijevi pasaži – nastal je **Maxi Gourmet market**, ki bo gotovo privabljal tako stalne kot tudi nove kupce in bo postal eno najbolj trendovskih mest za nakupovanje in druženje. Maxi gourmet market je konceptualno razdeljen na tri dele, in sicer na toploteko in ponudbo že pripravljene hrane, na samopostrežni del za manjše sprotne nakupe ter na razširjeno ponudbo tudi za večje nakupe vsakega gospodinjstva. Ne glede na življenjski slog in trenutne potrebe je v Maxi gourmet marketu združena celovita ponudba tako za hiter prigrizek, okusen obrok ali pokušanje česa novega kot za dnevni ali tedenski nakup. Maxi gourmet market zdaj vabi tudi z odlično ponudbo t.i. ulične hrane in s ponudbo domačih preprostih jedi kot gourmet izdelkov z vsega sveta, novost pa so še suši kotiček, gourmet picerija in ribarnica. Ponudbo Maxi gourmet poleg marketa zaokrožajo še slaščičarna, restavraciji Romansa in Maxim ter aperitiv bar.

UVOD

PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST

Sestava Skupine Mercator na dan 30. 9. 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 30. 9. 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[3]	549300X47J0FW574JN34
Osnovni kapital družbe na dan 30. 9. 2019	254.175.051,39 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30. 9. 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*
		Youtube	*www.youtube.com/user/mercatorslo*

[3] Angl. Legal Entity Identifier

Korporativno upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

V obdobju od 1-9 2019 je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., izvedel dve korespondenčni in pet rednih sej.

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.

Na **6. redni seji, dne 25. 4. 2019,** je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., sprejel Letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za leto 2018; potrdil besedilo poročila nadzornega sveta o Letnem poročilu za leto 2018; se seznanil s poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovilu glede razmerij s povezanimi družbami v skladu s 545. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in s Poročilom o delu notranje revizije Skupine Mercator za leto 2018, ter potrdil predlagane sklepe in dnevni red 26. redne skupščine delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

Na **2. korespondenčni seji, dne 17. 5. 2019,** je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., potrdil sklenitev dokumentov s finančnimi partnerji glede prestrukturiranja nadrejenega posojila (Super Senior Facility).

Na **3. korespondenčni seji, dne 30. 5. 2019,** se je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., seznanil s poslovanjem in rezultati poslovanja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., in Skupine Mercator v obdobju 1-3 2019.

Na **1. redni seji, dne 6. 6. 2019,** je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v Komisijo za strategijo in finance imenoval 5 članov v sestavi: Sergei Volk, Miodrag Borojević, Paul Michael Foley, dr. Matej Lahovnik in Ivica Mudrinić. Zaradi odstopa Vladimirja Bošnjaka s funkcije člana nadzornega sveta in posledično s funkcije predsednika revizijske komisije, je nadzorni svet za predsednika revizijske komisije imenoval Miodraga Borojevića. Na navedeni seji se je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., seznanil z rezultati poslovanja Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-4 2019 in s Poročilom o vseh poslih, sklenjenih z večinskim lastnikom družbo Agrokor, d. d., in z njim povezanimi družbami za obdobje od 1. 2. 2019 do 30. 4. 2019.

Na **2. redni seji, dne 12. 7. 2019,** se je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., seznanil s postopkom monetizacije nepremičnin, s pogajanji z bankami glede soglasja za spremembe kontrole upravljanja, s poročilom komisije za strategijo in finance ter s poročilom revizijske komisije, prejel ažurne informacije o projektu Logistično distribucijski center ter bil obveščen o rezultatih poslovanja Skupine Mercator v obdobju od 1-5 2019.

Na **3. redni seji, dne 25. 9. 2019,** se je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., seznanil o pogajanjih z bankami glede pridobivanja soglasja za spremembo kontrole upravljanja, z aktivnostmi glede refinanciranja dolga odvisne družbe Mercator - S, d. o. o., s potekom monetizacije nepremičnin, z rezultati poslovanja Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-6 2019 in s Poročilom o vseh poslih, sklenjenih z večinskim lastnikom družbo Agrokor, d. d., in z njim povezanimi družbami za obdobje od 1. 5. 2019 do 31. 7. 2019. Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., se je na navedeni seji seznanil tudi s poročili vseh treh komisij nadzornega sveta: revizijske komisije, komisije za strategijo in finance ter kadrovske komisije.

STRATEGIJA POSLOVANJA

VIZIJA

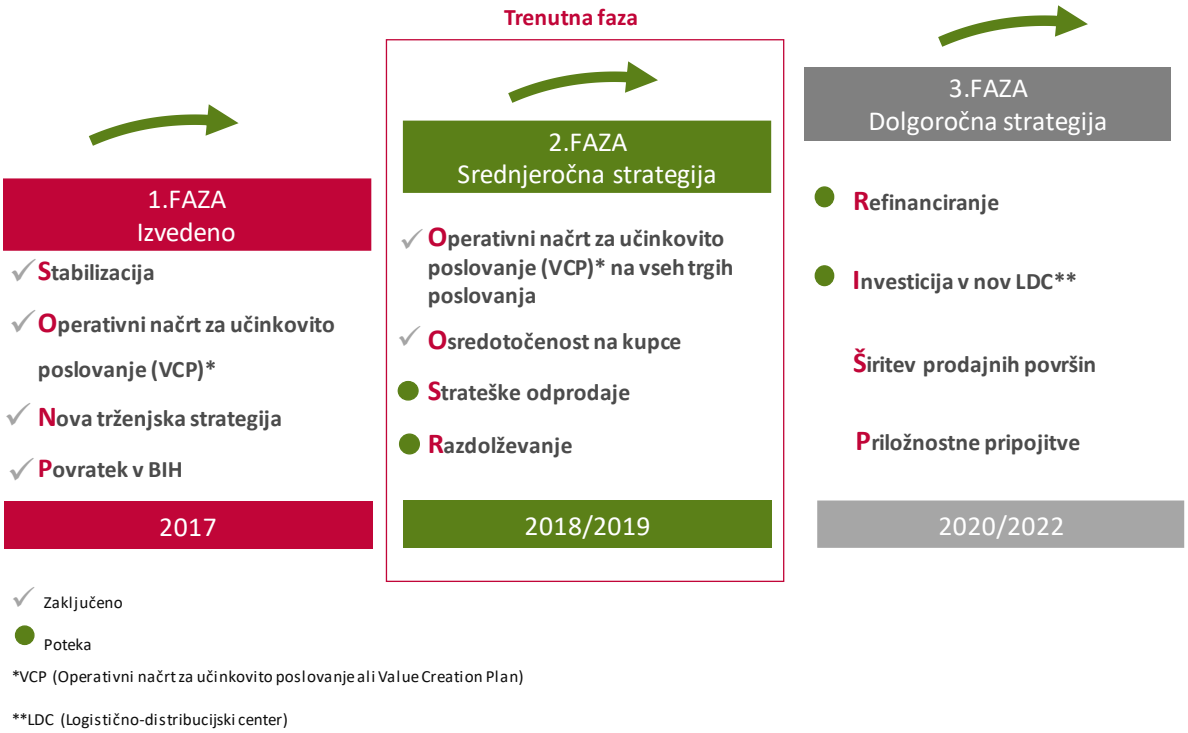
Mercator bo najboljši lokalni trgovec na vseh trgih delovanja.

POSLANSTVO

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.



Operativni načrt za učinkovito poslovanje

Operativni načrt za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan - VCP) se izvaja na vseh trgih poslovanja Skupine Mercator. V prvem četrtletju 2019 je bil vzpostavljen VCP za tekoče leto, ki zajema 119 iniciativ na vseh trgih poslovanja. V Sloveniji je planiranih 58 iniciativ, v Srbiji 24, v Bosni in Hercegovini 20, v Črni gori 11 in na Hrvaškem 6 iniciativ. Doseganje iniciativ spremljamo na dnevni ravni ter v primeru odstopanj pripravimo korektivne ukrepe.

Aktivnosti za izvedbo operativnega načrta za učinkovito poslovanje z glavnim ciljem povečevanja prostega denarnega toka:

1

Profitabilna rast
Krepitev tržne pozicije s pozitivnim poslovanjem obstoječih maloprodajnih enot, rastočim tržnim deležem in izboljšano percepcijo kupcev s poudarkom na optimizaciji promocij, uvedbi centraliziranega upravljanja blagovnih skupin, razvoju komercialne platforme Nove znamke in razvoju trgovske znamke.

2

Nov koncept trgovin in prenove
Razvoj novih konceptov trgovin v novih in prenovljenih enotah s poudarkom na konkurenčnih prednostih (sveže kategorije, lokalno itd.) in sledenje trenutnim trendom v nakupovalnih navadah (Minute, POP up itd.).

3

Optimizacija stroškov
Optimizacija stroškov s pomočjo programsko podprtega sistema nadzora stroškov na vseh trgih, optimizacija procesov v trgovini s poudarkom na povečanju produktivnosti ter optimizacija najemnih razmerij predvsem na tujih trgih.

4

Denarni tok
Optimizacija upravljanja z obratnim kapitalom s poudarkom na optimizaciji zalog, izvedba projekta monetizacije in odprodaja poslovno nepotrebnega premoženja na vseh trgih poslovanja.

5

Diferenciacija blagovne znamke
Projekti za praznovanje Mercatorjeve 70-letnice, izboljšanje digitalnih storitev za kupce in osredotočenost na domače blago, vrednost za denar, cenovno percepcijo ter storitve v trgovinah.

6

Zaposleni
Zagotavljanje zadostnega števila zaposlenih v deficitarnih kategorijah s poudarkom na svežih oddelkih, motivacija, izobraževanje ter krepitev odgovornosti zaposlenih.

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU

	Poslovanje Skupine Mercator		
Skupina Mercator	**1-9 2019**	**1-9 2018**	**Sprememba 1-9 2019/ 1-9 2018**
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v 000 EUR)			
Prihodki od prodaje	1.643.739	1.617.327	1,6 %
Prihodki od prodaje v trgovini na drobno[1]	1.244.900	1.227.552	1,4 %
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)[2]	47.938	35.770	34,0 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) [2]	130.534	79.910	63,4 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) brez vpliva MSRP 16 Najemi	80.306	79.910	0,5 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran)	131.977	130.910	0,8 %
DENARNI TOKOVI (x-kratnik/ v %)			
Neto finančni dolg / EBITDA normalizirana (brez vpliva MSRP 16 Najemi)[3]	5,8 x	7,5 x	-21,8 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) / prihodki od prodaje[2]	7,9 %	4,9 %	3,0 o. t.
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran) / prihodki od prodaje	8,0 %	8,1 %	-0,1 o. t.
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA (v 000 EUR)			
Bilančna vsota na dan 30. 9.	1.999.482	1.966.346	1,7 %
Kapital na dan 30. 9.	430.042	492.311	-12,6 %
Neto finančni dolg na dan 30. 9. (brez vpliva MSRP 16 Najemi)	629.191	768.605	-18,1 %
Neto finančni dolg na dan 30. 9. (z vplivom MSRP 16 Najemi)	939.195	n.p.	-
OSTALI KAZALNIKI			
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	18.485	19.105	-3,2 %
Število zaposlenih na dan 30. 9.	19.823	20.322	-2,5 %

[1] Prihodki od prodaje v trgovini na drobno so v obdobju 1-9 2018 prilagojeni za vpliv prerazporeditve dejavnosti najetih Velpro centrov v maloprodajne objekte Roda Mega v Srbiji.

[2] Podatki za obdobje 1-9 2019 vključujejo implementacijo novega standarda MSRP 16 Najemi, medtem ko so podatki za obdobje 1-9 2018 prikazani brez vpliva tega standarda, ki je začel veljati s 1. 1. 2019. Prikaz je skladen z izbranim načinom implementacije standarda MSRP 16 Najemi, to je s spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 Najemi za nazaj (ang. »Modified Retrospective Approach« - pristop uporabe za nazaj s kumulativnim učinkom), ki ga uporablja tudi večina večjih gospodarskih družb z večjim portfeljem najetih poslovnih prostorov. S ciljem prikaza primerljivega EBITDA rezultata je v zgornji tabeli prikazana tudi normalizirana EBITDA 1-9 2019 brez vpliva standarda MSRP 16 Najemi.

[3] Zaradi primerljivosti kazalnika med obdobjema izračun za obdobje letošnjega leta ne upošteva novih obveznosti iz naslova vpeljave standarda MSRP 16 Najemi, ki na dan 30. 9. 2019 znašajo 310,0 mio EUR. Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA) uporabljen pri izračunu kazalnika upošteva realiziran EBITDA poslovanja zadnjih 12 mesecev.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV

Razvoj maloprodajne mreže in dezinvesticijske aktivnosti:

V obdobju 1-9 2019 smo:

- investirali 18.485 tisoč EUR v osnovna sredstva;
- s poslovnimi najemi pridobili 13 novih maloprodajnih enot oziroma 8.851 m² bruto površin, prenovili in preložili skupno 32 enot, od tega 25 v Sloveniji;
- zaključili prodajo desetih nakupovalnih centrov v Sloveniji ter nekaterih drugih manjših dezinvesticij ter tako skupno dezinvestirali 125.657 tisoč EUR, ki se nanašajo na odprodajo nepremičnin, naprav in opreme.

Spremembe v upravljanju matične družbe

Z dnem 5. 6. 2019 sta iz nadzornega sveta odstopila Irena Weber in Vladimir Bošnjak. Člani sveta delavcev družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so na seji v maju imenovali **Veljka Tatića** za novega predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu družbe za mandatno obdobje štirih let, s pričetkom 21. 5. 2019, saj je dosedanjemu članu Matjažu Grošlju dne 20. 5. 2019 potekel mandat. Na 26. redni skupščini delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., dne 5. 6. 2019, sta bila za štiriletno mandatno obdobje izvoljena člana nadzornega sveta **Miodrag Borojević** in **Paul Michael Foley**, s pričetkom mandata 5. 6. 2019. Devetčlanski nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., od 5. 6. 2019 dalje deluje v naslednji sestavi: Sergei Volk, Miodrag Borojević, Paul Michael Foley, Fabris Peruško, dr. Matej Lahovnik, Ivica Mudrinić, Vesna Stojanovič, Jože Lavrenčič in Veljko Tatić.

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. Z odprodajo poslovno nepotrebnega premoženja in projektom monetizacije trgovskih centrov na trgu Slovenije, Hrvaške, Srbije in Bosne in Hercegovine bo Skupina Mercator nadaljevala v skladu z načrtom.

Refinanciranje dolga v Skupini Mercator

Družbe Skupine Mercator in VTB Bank (Europe) SE so konec maja 2019 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. Transakcija je bila v skladu s pogodbo izvedena konec junija 2019. Zaključeno refinanciranje nadrejenega dolga dokazuje, da se zaupanje bank v stabilnost in razvojne priložnosti Mercatorja bistveno povišujejo. Uspešno nadaljujemo s postopkom refinanciranja dolga v družbi Mercator - S, d. o. o., v Srbiji.

Aktivnosti povezane z izgradnjo novega logistično-distribucijskega centra v Sloveniji

V letu 2019 smo pričeli s **postopkom zbiranja ponudb za izdelavo projektne dokumentacije in opredelitev tehnologije** za izgradnjo novega Mercatorjevega logistično-distribucijskega centra v Ljubljani. Trenutno smo v fazi pregledovanja in zbiranja ustrezne tehnologije, ki smo jo prejeli s strani zunanjega konzultanta. Pripravljen imamo tudi izbor projektanta, ki bo izdelal vso potrebno dokumentacijo in postopke za pridobitev gradbenega dovoljenja. 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 poročilo izrednega člana uprave, katerega imenovanje je bilo predlagano s strani Vlade Republike Slovenije, za obdobje 1. 11. 2018 do 31. 1. 2019, v juliju 2019 za obdobje 1. 2. 2019 do 30. 4. 2019 in v septembru 2019 za obdobje 1. 5. 2019 do 31. 7. 2019, iz katerih 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.

S 1. 4. 2019 je začela poslovati družba Fortenova grupa, d. d., ki je nastala na podlagi implementacije upniškega sporazuma med upniki Agrokorja in z namenom na novo družbo prenesti zdrava jedra iz sistema Skupine Agrokor.

Med zadnjimi bo na novo družbo prenesen tudi Poslovni sistem Mercator , d. d. Pogoji za prenos obvladujoče družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na novo družbo Fortenova grupa, d. d., so pridobitev soglasja bank upnic Skupine Mercator, soglasje pristojne institucije za varstvo konkurence in uspešno zaključena prevzemna ponudba za delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., ki jo mora ob prevzemu podati Fortenova grupa, d. d.

Mercatorjeva konferenca Priložnosti prihodnosti

V februarju je v Ljubljani potekala že druga Strateška konferenca **Priložnosti prihodnosti** Skupine Mercator. Konferenca, katere glavni namen je bil prikazati položaj Mercatorja v preteklem letu in predstaviti strategijo razvoja, se je odvijala dva dni. Prvi dan konference je bil namenjen zaposlenim, kjer jim je uprava predstavila ključne točke poslovanja in načrte za prihodnji uspešen razvoj Mercatorja, drugi dan pa je bil namenjen dobaviteljem in drugim pomembnih poslovnim partnerjem. Na dobaviteljskem delu konference so se zbrali predstavniki najpomembnejših nacionalnih in regionalnih dobaviteljev. S svojo aktivno udeležbo so dali priznanje strukturnim, poslovnim in finančnim spremembam, ki jih je Mercator izvedel v zadnjih dveh letih. Strateška konferenca Priložnosti prihodnosti postaja osrednji poslovni dogodek v letu v Sloveniji in regiji. Namenjena je seveda poglobljenemu sodelovanju z Mercatorjem kot največjim slovenskim in regionalnim trgovcem ter vzpostavljanju novih poslovnih priložnosti pri sodelovanju med dobavitelji samimi.

Dogodki po zaključku obdobja

Prenova Maxija v Ljubljani

Svoja vrata je 24. oktobra 2019 znova odprla prenovljena živilska prodajalna v Maxijevi pasaži – nastal je **Maxi Gourmet market**, ki bo gotovo privabljal tako stalne kot tudi nove kupce in bo postal eno najbolj trendovskih mest za nakupovanje in druženje. Maxi gourmet market je konceptualno razdeljen na tri dele, in sicer na toploteko in ponudbo že pripravljene hrane, na samopostrežni del za manjše sprotne nakupe ter na razširjeno ponudbo tudi za večje nakupe vsakega gospodinjstva. Ne glede na življenjski slog in trenutne potrebe je v Maxi gourmet marketu združena celovita ponudba tako za hiter prigrizek, okusen obrok ali pokušanje česa novega kot za dnevni ali tedenski nakup. Maxi gourmet market zdaj vabi tudi z odlično ponudbo t.i. ulične hrane in s ponudbo domačih preprostih jedi kot gourmet izdelkov z vsega sveta, novost pa so še suši kotiček, gourmet picerija in ribarnica. Ponudbo Maxi gourmet poleg marketa zaokrožajo še slaščičarna, restavraciji Romansa in Maxim ter aperitiv bar.

POSLOVNO POROČILO

PRODAJA

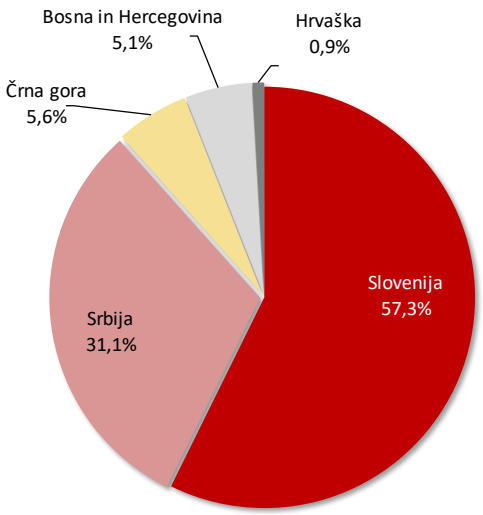
V Skupini Mercator so se **prihodki od prodaje v obdobju 1-9 2019 povečali za 1,6 %** glede na primerljivo obdobje preteklega leta in so znašali 1.643.739 tisoč EUR. Prav tako je Skupina Mercator beležila povečanje **prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno**, in sicer za **1,4 %.**

Najpomembnejši trg poslovanja Skupine Mercator ostaja Slovenija, kjer je trgovska družba **Poslovni sistem Mercator, d. d.,** beležila rast prihodkov od prodaje v višini **5,6 %** in rast prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v višini **4,7 %**. Razlog rasti prihodkov je uspešna implementacija iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan - VCP), na področjih:

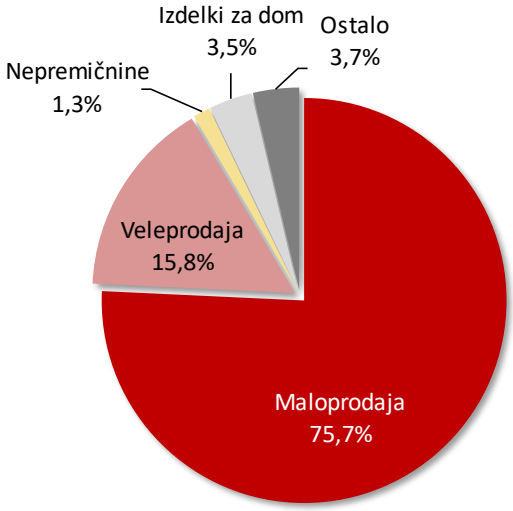
- prihodkov in marže,
- novega koncepta trgovin in prenov ter
- optimizacije asortimana v segmentu izdelki za dom.

Največjo rast prihodkov je v prvih devetih mesecih leta 2019 Skupina Mercator beležila na trgu **Bosne in Hercegovine** (rast **6,9 %**), kar je predvsem posledica stabilizacije in vzpostavitve partnerskih odnosov z dobavitelji in uspešne implementacije najboljših praks iz ostalih trgov. Prav tako je bila v obdobju od 1-9 2019 beležena rast prihodkov od prodaje na trgu **Črne gore**, in sicer za **0,3 %**, na trgu **Srbije** pa je v tretjem četrtletju 2019 opaziti pozitiven trend rasti prihodkov od prodaje v trgovini na drobno za 6,0 odstotnih točk glede na prvo četrtletje 2019.

Struktura prihodkov od prodaje Skupine Mercator po trgih v obdobju 1-9 2019:

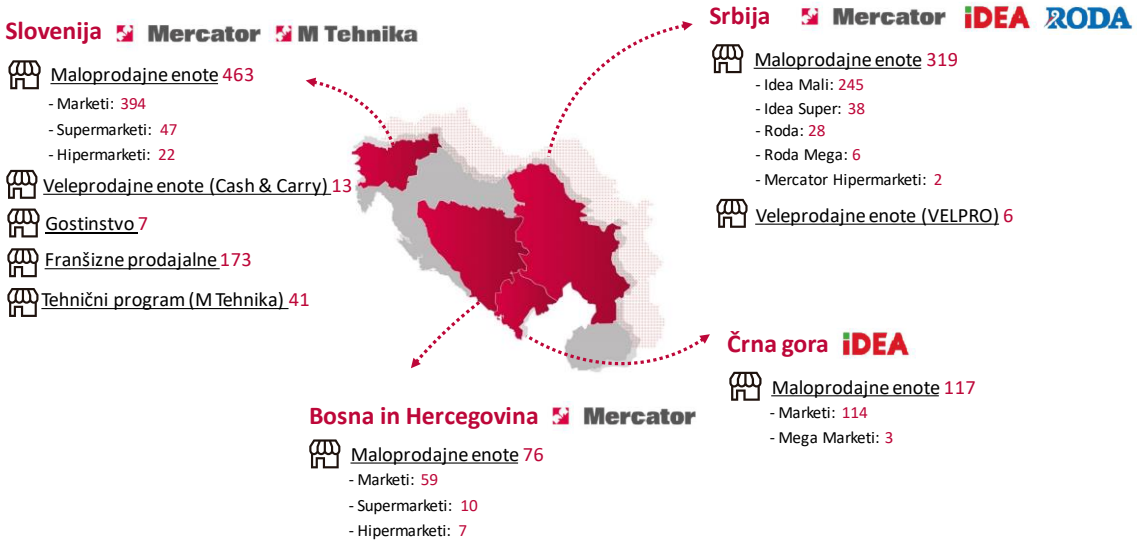


Struktura prihodkov od prodaje Skupine Mercator po programih v obdobju 1-9 2019:



PRODAJNA MREŽA

Sestava enot po prodajnih formatih na dan 30. 9. 2019



SKUPINA MERCATOR	Bruto površina (v m²)	Prodajna površina (v m²)
Maloprodajne enote 975	805.172	515.317
Veleprodajne enote (Cash & Carry/VELPRO) 19	56.231	33.663
Gostinstvo 7	1.690	1.019
Tehnični program 41	61.720	36.571
Skupaj trgovske enote v upravljanju 1.042	**924.813**	**586.570**
Franšizne prodajalne 173	36.275	23.760
SKUPAJ 1.215	**961.088**	**610.330**

Pregled investicij in dezinvesticij

V obdobju 1-9 2019 je Skupina Mercator realizirala za 18,5 milijonov EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 64,7 %, na tujih trgih pa 35,3 % celotnih sredstev za investicije.

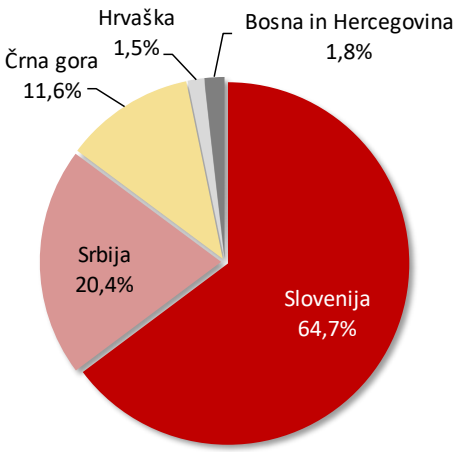
	Naložbe v osnovna sredstva 1-9 2019 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	11.963	64,7 %
Srbija	3.766	20,4 %
Črna gora	2.140	11,6 %
Hrvaška	287	1,5 %
Bosna in Hercegovina	329	1,8 %
SKUPAJ	**18.485**	**100,0 %**

Vlaganja v prenove obstoječih prodajnih enot predstavljajo 45,7 % celotnih investicij, vlaganja v distribucijske centre 20,9 %, vlaganja v informacijsko tehnologijo 14,0 %, širitev novih maloprodajnih enot 12,9 %, preostalih 6,5 % pa smo investirali v netrgovsko dejavnost.

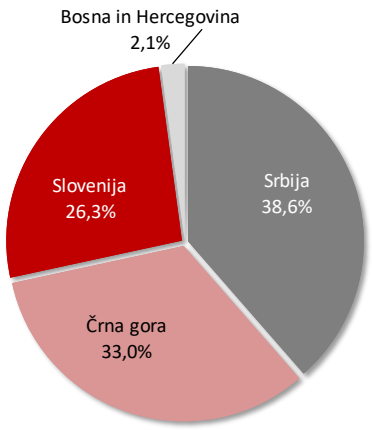
V obdobju 1-9 2019 je Skupina Mercator pridobila 8.851 m² novih bruto površin. Vse nove bruto površine so bile pridobljene s poslovnim najemom.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2019 odtujila za 125,7 milijona EUR osnovnih sredstev, od tega 125,3 milijona EUR nepremičnin in 0,4 milijona EUR naprav in opreme.

Delež investicij po trgih:



Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih:



FINANČNO UPRAVLJANJE

Stabilno finančno poslovanje

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 Najemi 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.

Neto finančni dolg Skupine Mercator (brez upoštevanja novega standarda MSRP 16 Najemi) je na dan 30. 9. 2019 znašal 629,2 mio EUR, kar je 18,4 % manj kot je znašal konec leta 2018, in 18,1 % manj kot na dan 30. 9. 2018. Na znižanje finančnih obveznosti na dan 30. 9. 2019 je vplival tudi zaključek transakcije in plačana kupnina za izvedbo projekta monetizacije v Sloveniji v februarju 2019. Ocenjujemo, da bi brez implementacije MSRP 16 Najemi EBITDA normalizirana za obdobje 1-9 2019 na ravni Skupine Mercator znašala 80,3 mio EUR, kar pomeni da bi se primerljivi kazalec neto finančni dolg/EBITDA normalizirana znižal iz 7,2 x konec leta 2018 na 5,8 x na dan 30. 9. 2019.

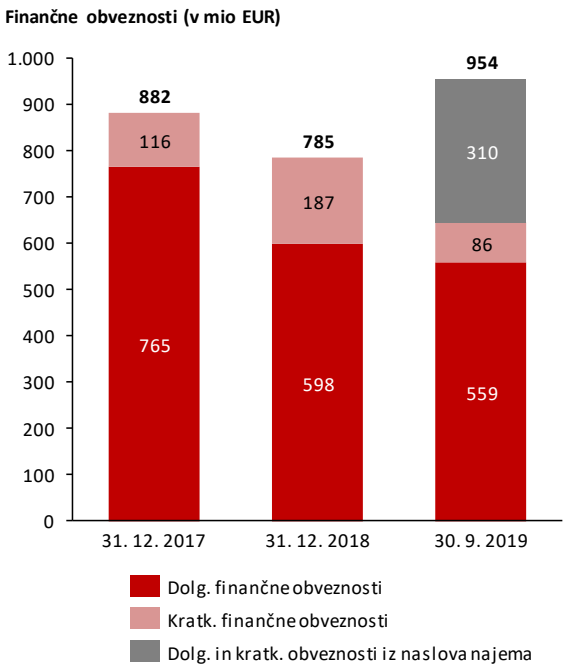
Neto finančni dolg

v 000 EUR	30. 9. 2019	30. 9. 2018	31. 12. 2018	Sprememba 30. 9. 2019/ 30. 9. 2018	Sprememba 30. 9. 2019/ 31. 12. 2018
Dolgoročne finančne obveznosti	558.529	641.713	597.999	-13,0 %	-6,6 %
Kratkoročne finančne obveznosti	85.937	141.884	186.748	-39,4 %	-54,0 %
Celotne finančne obveznosti	**644.466**	**783.598**	**784.746**	**-17,8 %**	**-17,9 %**
Denar in denarni ustrezniki	**15.275**	**14.992**	**13.534**	**1,9 %**	**12,9 %**
Neto finančni dolg (brez vpliva MSRP 16 Najemi)	**629.191**	**768.605**	**771.212**	**-18,1 %**	**-18,4 %**
Nove obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16 Najemi					
Dolgoročne obveznosti iz naslova najema	301.970	n.p.	n.p.	-	-
Kratkoročne obveznosti iz naslova najema	8.034	n.p.	n.p.	-	-
Celotne obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16 Najemi	**310.005**	n.p.	n.p.	-	-
Neto finančni dolg (z vplivom MSRP 16 Najemi)	**939.195**	**768.605**	**771.212**	**22,2 %**	**21,8 %**

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.

Struktura obveznosti do virov sredstev



Skupina Mercator je na dan 30. 9. 2019 dosegla strukturo financiranja z razmerjem 1: 2,18 med kapitalom in neto finančnim dolgom.

V zadnjih letih je Skupina Mercator pomembno znižala zadolženost z izvedbo projekta monetizacije nepremičnin v Sloveniji in Srbiji in rednimi odplačili finančnih obveznosti.

Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v vseh finančnih obveznostih je na dan 30. 9. 2019 znašal 90,2 % (76,2 % na dan 31. 12. 2018), vendar je povečanje finančnih obveznosti posledica uvedbe novega standarda MSRP 16 Najemi, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Brez vpliva standarda MPRS 16 bi kazalec znašal 86,7 %.

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), ki zapade leta 2021.

Po prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so vse finančne obveznosti družbe dogovorjene z variabilno obrestno mero, vezano na obrestno mero Euribor.

Razpoložljivi likvidnostni viri na dan 30. 9. 2019

Na dan 30. 9. 2019 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire:

v 000 EUR	30. 9. 2019
Denar in denarni ustrezniki	15.275
Nečrpana odobrena revolving posojila in kratkoročni dani depoziti	54.430
Skupaj	**69.705**

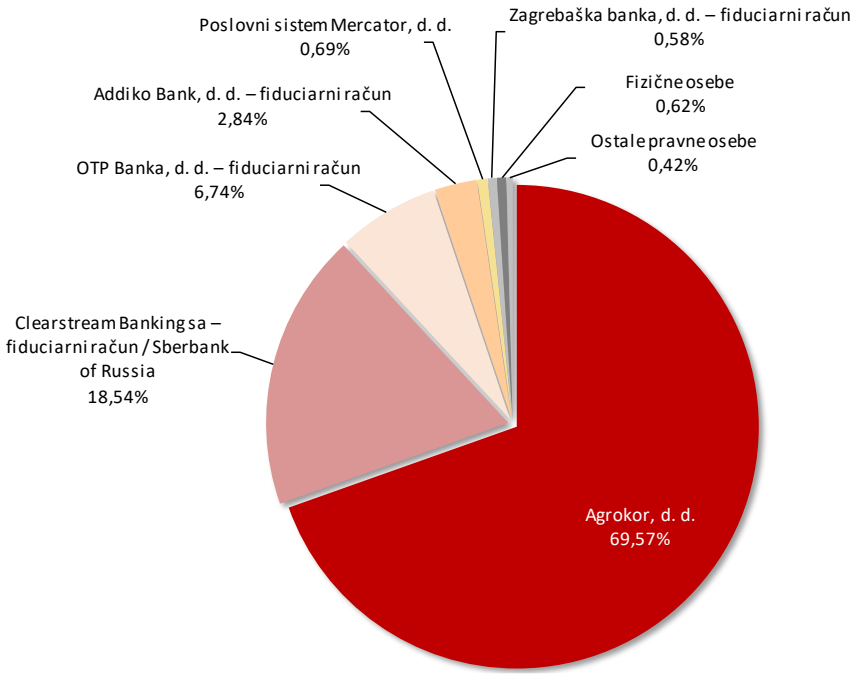
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 9. 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	1.579

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 9. 2019:



Struktura imetnikov delnic družbe na dan 30. 9. 2019

Štirje največji delničarji družbe so imeli na dan 30. 9. 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 %**

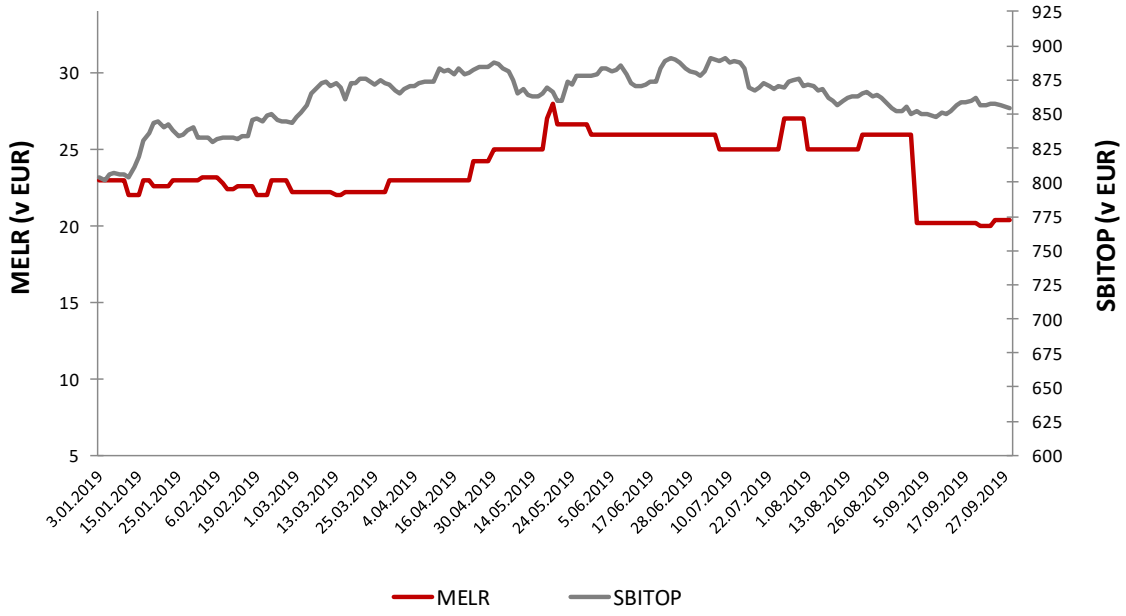
Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 9. 2019

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 9. 2019 niso imeli v lasti delnic družbe.

Tuji delničarji

Na dan 30. 9. 2019 je delež tujih delničarjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., znašal **98,67 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2018 znižal za 0,01 odstotno točko.

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-9 2019 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	30. 9. 2019	30. 9. 2018	Sprememba 30. 9. 2019/ 30. 9. 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 000 EUR)	124.255	135.219	-8,1 %
Tržna cena delnice (v EUR)	20,4	22,2	-8,1 %
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	70,9	72,5	-2,3 %
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	20,0	20,2	-1,0 %
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	28,0	34,8	-19,5 %
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	23,8	27,5	-13,2 %
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	3,4	3,2	7,4 %

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 30. 9. ter tržne cene delnice na dan 30. 9.
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.
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

Družba poslovni sistem Mercator, d. d., v letu 2019 ne bo izplačevala dividend.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je imela na dan 30. 9. 2019 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-9 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 1-9 2019 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

Prehod na MSRP 16 Najemi

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), višino finančnih odhodkov in stanje zadolženosti. Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d., sta se odločili za spremenjeno uporabo standarda MSRP 16 Najemi 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.

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 1-9 2019 vključujejo obvladujočo 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., Severna 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.

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
v 000 EUR	30. 9. 2019	31. 12. 2018	30. 9. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema	963.385	1.074.997	637.995	654.982
Pravica do uporabe sredstev	290.602	-	90.943	-
Naložbene nepremičnine	242.969	242.890	4.427	4.498
Neopredmetena sredstva	20.496	20.945	12.722	12.953
Odložene terjatve za davek	33.431	38.528	30.232	35.339
Terjatve do kupcev in druge terjatve	7.473	4.083	5.811	2.585
Dana posojila in depoziti	3.527	18.976	16.558	2.103
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	393	393	261	261
Naložbe v kapital podjetij v Skupini	-	-	287.159	297.757
Skupaj dolgoročna sredstva	**1.562.274**	**1.400.811**	**1.086.107**	**1.010.479**
Kratkoročna sredstva				
Sredstva za odtujitev	68.646	148.439	-	148.439
Zaloge	195.698	210.319	101.445	103.752
Terjatve do kupcev in druge terjatve	154.527	158.388	68.312	60.183
Terjatve za odmerjeni davek	275	258	-	-
Dana posojila in depoziti	2.788	4.550	5.030	30
Denar in denarni ustrezniki	15.275	13.534	5.835	6.298
Skupaj kratkoročna sredstva	**437.208**	**535.487**	**180.622**	**318.702**
Skupaj sredstva	**1.999.482**	**1.936.298**	**1.266.729**	**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	45.093	42.830	16.624	16.624
Rezerva za pošteno vrednost	179.150	194.658	128.390	143.971
Preneseni čisti poslovni izid	24.727	66.441	10.779	7.071
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	6.203	1.597	15.647	(10.882)
Prevedbena rezerva	(82.796)	(83.471)	-	-
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	**429.698**	**479.376**	**-**	**-**
Neobvladujoči deleži	344	149	-	-
Skupaj kapital	**430.042**	**479.525**	**428.761**	**414.106**
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	913	926	170	170
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	558.529	597.999	394.239	422.563
Obveznosti iz naslova najema	301.970	-	63.470	-
Odložene obveznosti za davek	46.270	50.198	35.399	39.338
Rezervacije	26.270	30.143	22.402	25.708
Skupaj dolgoročne obveznosti	**933.952**	**679.267**	**515.681**	**487.779**
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	538.016	589.177	266.931	297.730
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	85.937	186.748	51.818	129.565
Obveznosti iz naslova najema	8.034	-	628	-
Obveznosti za odmerjeni davek	3.500	1.582	2.911	-
Skupaj kratkoročne obveznosti	**635.488**	**777.506**	**322.287**	**427.295**
Skupaj obveznosti	**1.569.440**	**1.456.773**	**837.968**	**915.075**
Skupaj kapital in obveznosti	**1.999.482**	**1.936.298**	**1.266.729**	**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 000 EUR	1-9 2019	1-9 2018	1-9 2019	1-9 2018
Prihodki od prodaje	1.643.739	1.617.327	929.024	880.009
Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški prodajanja	(1.561.438)	(1.549.596)	(877.003)	(827.214)
Stroški splošnih dejavnosti	(46.681)	(51.818)	(23.970)	(25.357)
Drugi poslovni prihodki	12.319	19.857	8.229	4.854
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	**47.938**	**35.770**	**36.279**	**32.291**
Finančni prihodki	3.208	3.762	1.728	7.650
Finančni odhodki[1]	(39.188)	(25.260)	(17.216)	(20.508)
Neto finančni odhodki	**(35.981)**	**(21.498)**	**(15.488)**	**(12.857)**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**11.958**	**14.271**	**20.791**	**19.434**
Davek	(5.752)	(5.368)	(5.144)	(4.887)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja[2]	**6.205**	**8.903**	**15.647**	**14.547**
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	6.203	9.054		
Neobvladujoče deleže	2	(151)		

[1] Finančni odhodki Skupine Mercator so se v obdobju 1-9 2019 povečali za 13.928 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 iz naslova operativnega najema so v obdobju 1-9 2019 znašale 15.834 tisoč EUR.

[2] Čisti poslovni izid Skupine Mercator je v obdobju 1-9 2019 znašal 6.205 tisoč EUR in je za 2.698 tisoč EUR nižji gleda na enako obdobje preteklega leta, vendar čisti poslovni izid ni primerljiv med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 Najemi v letu 2019 in realiziranih dobičkov od prodaje MC Beograd in zemljišča v Srbiji v letu 2018. Brez vpliva navedenih dogodkov bi bil čisti poslovni izid Skupine Mercator v obdobju 1-9 2019 višji od primerljivega obdobja preteklega leta za 9.560 tisoč EUR.

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

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
v 000 EUR	1-9 2019	1-9 2018	1-9 2019	1-9 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**6.205**	**8.903**	**15.647**	**14.547**
Drugi vseobsegajoči donos				
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	**(56.557)**	**1.093**	**(992)**	**947**
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi	(57.684)	-	(2.057)	-
Sprememba poštene vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev	(2.839)	-	(2.911)	-
Oblikovanje rezervacij za odpravnine	3	-	-	-
Ostale druge spremembe	-	142	-	-
Vpliv odloženih davkov	3.963	951	3.976	947
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	**868**	**449**	**-**	**-**
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	868	448	-	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-	1	-	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**(55.688)**	**1.542**	**(992)**	**947**
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**(49.483)**	**10.446**	**14.655**	**15.493**
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	(49.678)	10.304		
Neobvladujoče deleže	195	142		

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator

v 000 EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvlad. družbe	Neobv deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2018	**254.175**	**207.523**	**(3.235)**	**42.830**	**200.181**	**45.102**	**(184.284)**	**(84.029)**	**478.261**	**140**	**478.401**
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja											
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	8.902	-	8.902	2	8.903
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(3.637)	4.592	-	447	1.402	140	1.542
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.637)**	**4.592**	**8.902**	**447**	**10.304**	**142**	**10.446**
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)	-	-	3.464	(2.584)	203.726	-	3.465	-	3.465
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**(201.141)**	**-**	**-**	**3.464**	**16.857**	**184.285**	**-**	**3.465**	**-**	**3.465**
Stanje 30. septembra 2018	**254.175**	**6.381**	**(3.235)**	**42.830**	**200.008**	**66.551**	**8.902**	**(83.582)**	**492.030**	**282**	**492.311**

v 000 EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid posl. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvlad. družbe	Neobv. deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 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	-	-	-	-	-	-	6.203	-	6.203	2	6.205
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(15.508)	(41.048)	-	675	(55.882)	194	(55.688)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15.508)**	**(41.048)**	**6.203**	**675**	**(49.678)**	**195**	**(49.483)**
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)	-	-	-	-
Pokrivanje izgube po sklepu uprave	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**-**	**-**	**2.263**	**-**	**(666)**	**(1.597)**	**-**	**-**	**-**	**-**
Stanje 30. septembra 2019	**254.175**	**6.381**	**(3.235)**	**45.093**	**179.150**	**24.727**	**6.203**	**(82.796)**	**429.697**	**344**	**430.042**

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

v 000 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. januarja 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	-	-	-	-	-	-	14.547	14.547
Drugi vseobsegajoči donos	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.614)**	**4.561**	**-**	**947**
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3.614)**	**4.561**	**14.547**	**15.493**
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 30. septembra 2018	**254.175**	**6.381**	**(3.235)**	**16.624**	**145.599**	**4.561**	**14.547**	**438.652**

v 000 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. januarja 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	-	-	-	-	-	-	15.647	15.647
Drugi vseobsegajoči donos	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15.581)**	**14.590**	**-**	**(992)**
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**(15.581)**	**14.590**	**15.647**	**14.655**
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	-
Pokrivanje izgube po sklepu uprave	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(10.882)**	**10.882**	**-**
Stanje 30. septembra 2019	**254.175**	**6.381**	**(3.235)**	**16.624**	**128.390**	**10.779**	**15.647**	**428.761**

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

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
v 000 EUR	1-9 2019	1-9 2018 Prilagojeno[1]	1-9 2019	1-9 2018 Prilagojeno[1]
Denarni tokovi pri poslovanju				
Denar, ustvarjen pri poslovanju pred spremembami obratnega kapitala	**122.291**	**70.258**	**59.961**	**53.180**
Sprememba zalog	16.481	13.675	3.859	5.491
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	9.014	4.864	(2.522)	1.473
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter rezervacij	(50.172)	(22.247)	(28.571)	1.587
Izdatki za davke	-	-	-	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	**97.614**	**66.550**	**32.727**	**61.729**
Denarni tokovi pri naložbenju				
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin, neopredmetenih sredstev ter za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(18.485)	(19.100)	(11.405)	(10.192)
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	125.657	62.107	123.700	4.221
Prejemki iz obresti	766	790	804	3.053
Neto prejemki (izdatki) za dana posojila in depozite	(759)	180	(19.761)	(7.511)
Denar, uporabljen pri naložbenju[2]	**107.179**	**43.976**	**93.339**	**(10.430)**
Denarni tokovi pri financiranju				
Neto prejemki/izdatki za prejeta posojila	(138.583)	(96.494)	(106.071)	(40.638)
Izdatki za obresti	(20.526)	(23.151)	(13.070)	(14.939)
Plačilo obveznosti iz naslova najema	(43.942)	-	(7.388)	-
Denar, ustvarjen pri financiranju[3]	**(203.052)**	**(119.646)**	**(126.529)**	**(55.577)**
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	**1.741**	**(9.120)**	**(463)**	**(4.277)**
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	13.534	24.112	6.298	11.635
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	-	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	**15.275**	**14.992**	**5.835**	**7.358**

[1] Prilagoditve se nanašajo na zagotovitev metodološke primerljivosti izkaza denarnih tokov z letom 2019.
[2] Na denar, ustvarjen pri naložbenju je v prvih devetih mesecih 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.
[3] V okviru denarnih tokov pri financiranju so v letu 2019 v skladu s standardom MSRP 16 Najemi prikazana plačila obveznosti iz naslova najema, 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	POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.
Sredstva	
Sredstva Skupine Mercator so na dan 30. 9. 2019 znašala 1.999.482 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2018 povečala za 63.184 tisoč EUR.	Sredstva družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so na dan 30. 9. 2019 znašala 1.266.729 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2018 zmanjšale za 62.451 tisoč EUR.
Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30. 9. 2019 znaša 1.562.274 tisoč EUR, kar je za 161.463 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 Najemi, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 97,1 % in znašajo 1.517.451 tisoč EUR. V okviru osnovnih sredstev se 290.602 tisoč EUR nanaša na pravico do uporabe sredstev vrednoteno po pošteni vrednosti, ki je nova postavka standarda MSRP 16 Najemi in vsebinsko predstavlja najem osnovnih sredstev.	Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 30. 9. 2019 znaša 1.086.107 tisoč EUR, kar je za 75.628 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 Najemi, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 68,7 % (746.087 tisoč EUR). V okviru osnovnih sredstev se 90.943 tisoč EUR nanaša na pravico do uporabe sredstev vrednoteno po pošteni vrednosti, ki je nova postavka standarda MSRP 16 Najemi in vsebinsko predstavlja najem osnovnih sredstev.
Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30. 9. 2019 znaša 437.208 tisoč EUR, kar je za 98.279 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018. Razlog znižanja je predvsem zaključek transakcije prodaje desetih trgovskih centrov v Sloveniji (projekt monetizacija) v februarju 2019. Največji delež predstavljajo zaloge (44,8 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (35,3 %).	Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 30. 9. 2019 znaša 180.622 tisoč EUR, kar je za 138.080 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 (56,2 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (37,8 %).
Kapital in obveznosti	
Kapital Skupine Mercator na dan 30. 9. 2019 znaša 430.042 tisoč EUR, kar je za 49.483 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018, kar se nanaša predvsem na izgube, pripoznane v presežku iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi.	Kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 9. 2019 znaša 428.761 tisoč EUR in predstavlja povečanje za 14.655 tisoč EUR glede na konec leta 2018, kar se nanaša predvsem na čisti poslovni izid tekočega obdobja.
Na dan 30. 9. 2019 znašajo celotne finančne obveznosti Skupine Mercator 954.471 tisoč EUR, kar je za 169.725 tisoč EUR več kot znaša stanje konec	Na dan 30. 9. 2019 znašajo celotne finančne obveznosti družbe 510.155 tisoč EUR, kar pomeni zmanjšanje za 41.973 tisoč EUR glede na stanje na dan

leta 2018. Razlog povišanja predstavljajo obveznosti iz naslova najema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 Najemi, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Omenjene nove finančne obveznosti so na dan 30. 9. 2019 znašale 310.005 tisoč EUR in predstavljajo sedanjo vrednost bodočih najemnin sklenjenih na podlagi najemnih pogodb Skupine Mercator. Na stanje celotnih finančnih obveznosti na dan 30. 9. 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. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30. 9. 2019 znaša 939.195 tisoč EUR (31. 12. 2018: 771.212 tisoč EUR), vendar ni primerljiv s koncem preteklega leta zaradi novih finančnih obveznosti povezanimi z vpeljavo novega standarda MSRP 16 Najemi.

Na dan 30. 9. 2019 znaša stanje rezervacij Skupine Mercator 26.270 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2018 so se rezervacije zmanjšale za 3.874 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti Skupine Mercator na dan 30. 9. 2019 znašajo 538.929 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2018 zmanjšanje za 51.174 tisoč EUR, predvsem zaradi vpliva novega kmetijskega zakona v Sloveniji.

Na dan 30. 9. 2019 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 87,3 %, kar je za 4,6 odstotne točke več kot konec leta 2018.

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 30. 9. 2019 pa vplivajo tudi novo oblikovane obveznosti iz naslova najema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 Najemi, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019. Omenjene nove finančne obveznosti so na dan 30. 9. 2019 znašale 64.098 tisoč EUR in predstavljajo sedanjo vrednost bodočih najemnin sklenjenih na podlagi najemnih pogodb družbe Poslovni sistem Mercator d. d. Neto finančni dolg izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi, na dan 30. 9. 2019 znaša 504.320 tisoč EUR (31. 12. 2018: 545.830 tisoč EUR), vendar ni primerljiv s koncem preteklega leta zaradi novih finančnih obveznosti povezanimi z vpeljavo novega standarda MSRP 16 Najemi.

Na dan 30. 9. 2019 znaša stanje rezervacij družbe 22.402 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2018 so se rezervacije zmanjšale za 3.306 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti družbe na dan 30. 9. 2019 znašajo 267.101 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2018 zmanjšale za 30.799 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 1-9 2019 realizirala 1.643.739 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar je 1,6 % več glede na obdobje preteklega leta, prav tako so se povečali prihodki v dejavnosti trgovine na drobno, za 1,4 %. Še vedno **najpomembnejša trga poslovanja Skupine Mercator ostajata Slovenija** (57,3 % celotnih prihodkov) **in Srbija** (31,1 % celotnih prihodkov)**.** Na trgu Slovenije je trgovska družba **Poslovni sistem Mercator, d. d**., beležila rast prihodkov za 5,6 % glede na enako obdobje preteklega leta.

Stroški

Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvajalne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-9 2019 ustvarila 929.024 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja rast za 5,6 % glede na obdobje 1-9 2018. Prihodki so se povečali predvsem zaradi uspešne implementacije iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) na področjih prihodkov in marže, novega koncepta trgovin in prenove ter optimizacije asortimana v segmentu izdelki za dom. V dejavnosti trgovine na drobno je bila beležena rast prihodkov v višini 4,7 %.

Nabavna vrednost prodanega blaga in stroški prodajanja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvajalne stroške, stroške prodajanja in druge

obdobju 1-9 2019 znašali 1.561.438 EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 0,8 %.	poslovne odhodke, so v obdobju 1-9 2019 znašali 877.003 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 6,0 %.
Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-9 2019 znašajo 46.681 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja znižanje za 9,9 %.	Stroški splošnih dejavnosti družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-9 2019 znašajo 23.970 EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja 5,5 % zmanjšanje.
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2019 ustvarila 47.938 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 12.169 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta.	Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-9 2019 ustvarila 36.279 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 3.987 tisoč EUR.
Neto finančni odhodki Finančni prihodki Skupine Mercator so v obdobju 1-9 2019 znašali 3.208 tisoč EUR in so nižji za 554 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta, predvsem zaradi vpliva iz naslova tečajnih razlik.	Finančni prihodki družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-9 2019 znašali 1.728 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 5.922 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 Skupine Mercator so v obdobju 1-9 2019 znašali 39.188 tisoč EUR in so se povečali za 13.928 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 1-9 2019 znašale 15.834 tisoč EUR.	Finančni odhodki so v obdobju 1-9 2019 znašali 17.216 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 3.292 tisoč EUR, predvsem 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 1-9 2019 znašale 2.912 tisoč EUR. Slabitve iz naslova družbe M-Energija, d. o. o. , imajo tako v obdobju 1-9 2018 nevtralen vpliv na višino neto finančnih odhodkov.
Poslovni izid pred obdavčitvijo Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2019 ustvarila pozitivni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 11.958 tisoč EUR, kar pomeni zmanjšanje za 2.314 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.	Družba Poslovni Mercator, d. d., je v obdobju 1-9 2019 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 20.791 tisoč EUR, kar je za 1.357 tisoč EUR več kot je znašal poslovni izid v enakem obdobju preteklega leta.
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja Čisti poslovni izid Skupine Mercator za obdobje 1-9 2019 je znašal 6.205 tisoč EUR, kar predstavlja zmanjšanje za 2.698 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta, vendar čisti poslovni izid ni primerljiv med obdobjema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16 Najemi v letu 2019 in realiziranih dobičkov od prodaje MC Beograd in zemljišča v Srbiji v letu 2018. Brez vpliva navedenih dogodkov bi bil čisti poslovni izid Skupine Mercator v obdobju 1-9	Čisti poslovni izid družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-9 2019 je znašal 15.647 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 1.100 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

2019 višji od primerljivega obdobja preteklega leta za 9.560 tisoč EUR.

EBITDA in EBITDAR

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2019 ustvarila EBITDA v višini 129.820 tisoč EUR (povečanje za 42.982 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta) in normalizirano EBITDA v višini 130.534 tisoč EUR (povečanje za 63,4 % glede na enako obdobje preteklega leta).

EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-9 2019 je znašal 131.263 tisoč EUR in je nižji za 4,8 % glede na enako obdobje preteklega leta predvsem zaradi realiziranega dobička od prodaje MC Beograd in zemljišča v Srbiji v letu 2018. Poslovna dogodka sta enkratne narave in sta na normalizirani ravni izločena. Normaliziran EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-9 2019 je znašal 131.977 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega leta višji za 0,8 %.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-9 2019 ustvarila EBITDA v višini 65.557 tisoč EUR (povečanje za 15,8 % glede na enako obdobje preteklega leta) in normalizirano EBITDA v višini 66.302 tisoč EUR (povečanje za 10,4 % glede na enako obdobje preteklega leta).

EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-9 2019 je znašal 66.261 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega višji za 4,1 %. Normaliziran EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-9 2019 je znašal 67.006 tisoč EUR in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,1 %, predvsem zaradi nižjih realiziranih prihodkov iz naslova najemnin zaradi odprodaje 10 trgovinskih centrov v Sloveniji v februarju 2019.

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., potrjuje, da je obdobno računovodsko poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., in Skupine Mercator za obdobje, ki se je končalo 30. 9. 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, 11. november 2019

mag. Tomislav Čizmić
Predsednik uprave

Draga Cukjati
Članica uprave

Igor Mamuza
Član uprave

Gregor Planteu
Izredni član uprave