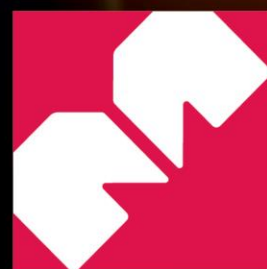




**POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE
MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM
MERCATOR, D. D., V OBDOBJU 1-6 2019**



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	9
• VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER IN KONKURENČNOSTI NA POSLOVANJE	9
• PRODAJA	10
• PRODAJNI FORMATI	11
• UPRAVLJANJE BLAGOVNIH SKUPIN	12
• TRŽENJE	12
• PRODAJNA MREŽA	17
• UPRAVLJANJE S TVEGANJI	18
• ZAPOSLENI	20
• FINANČNO UPRAVLJANJE	22
• MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI	24
RAČUNOVODSKO POROČILO	27
• RAČUNOVODSKE USMERITVE	27
• KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.	27
• POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.	34
• IZJAVA POSLOVODSTVA	37

POVZETEK

Prihodki od prodaje Skupine Mercator so se v prvem polletju leta 2019 povečali za 0,4 % glede na enako obdobje preteklega leta in so znašali 1.060.809 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 4,1 %, ki so v obdobju 1-6 2019 znašali 598.023 tisoč EUR, in rast prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v višini 3,0 %, ki so v obdobju 1-6 2019 znašali 442.489 tisoč EUR.

V prvem polletju 2019 je Skupina Mercator beležila 72,7 % rast EBITDA¹, ki je v obdobju 1-6 2019 znašala 83.039 tisoč EUR, in rast poslovnega izida iz poslovanja (EBIT)¹ v višini 76,7 %, ki je v obdobju 1-6 2019 znašal 29.909 tisoč EUR. Skupina Mercator je obravnavano obdobje zaključila z 58,4 % rastjo čistega dobička, ki je znašal 2.358 tisoč EUR. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., pa je v prvem polletju 2019 beležila povečanje čistega dobička za 19,5 % oz. 1.806 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

Skupina Mercator je v prvih šestih mesecih leta 2019 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. 6. 2019² se je v primerjavi z enakim obdobjem lani znižal kar za 19,0 %. V primerjavi z enakim obdobjem lani se je tako neto finančni dolg znižal za več kot 152.419 tisoč EUR. Razmerje med neto finančnim dolgom in normalizirano EBITDA je bilo na dan 30. 6. 2019 5,9-kratno², kar pomeni, da je za skoraj 28,3 % nižje kot v enakem obdobju lani.

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 nepotrebne 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 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 Mercator. Pogoji za prenos družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na novo družbo Fortenova grupa, d. d., so pridobitev soglasja bank upnic Mercatorja, soglasje pristojne institucije za varstvo konkurence in uspešno zaključena prevzemna ponudba za delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

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

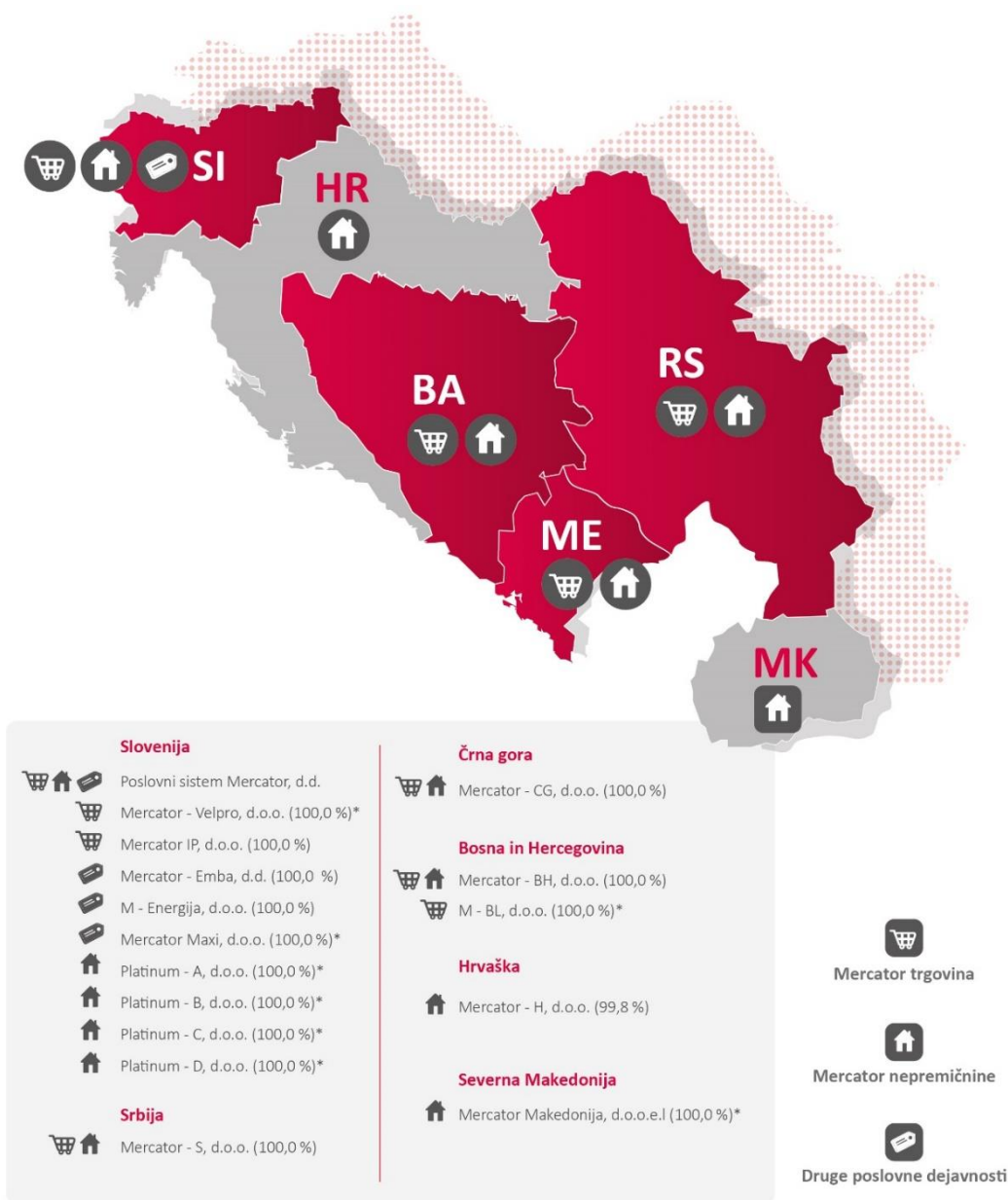
² Brez vpliva MSRP 16.

UVOD

PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST

Sestava Skupine Mercator na dan 30. 6. 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. 6. 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.



Mercator

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. 6. 2019	254.175.051,39 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30. 6. 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

Korporativno upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

V obdobju 1-6 2019 je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., izvedel 3 redne in 2 korespondenčni seji.

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 **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.

³ Angl. Legal Entity Identifier

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 seznani s poročilom neodvisnega revizorja o omejenem zagotovitlu 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 **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., seznani 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.

STRATEGIJA POSLOVANJA

VIZIJA

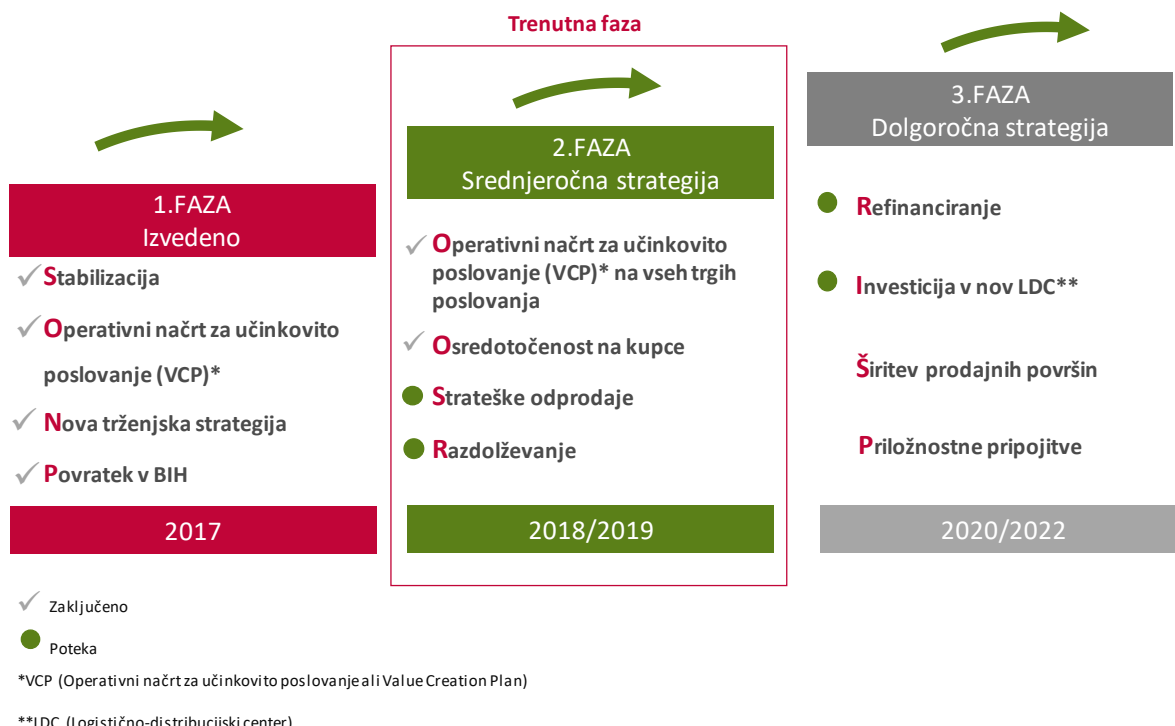
Mercator bo najboljši lokalni trgovec na vseh trgih delovanja.

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.



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 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. Doseganje iniciativ spremljamo na dnevni ravni ter v primeru odstopanj pripravimo korektivne ukrepe. V prvi polovici leta je bil poseben poudarek na iniciativah, opredeljenih za trg Srbije.

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

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.

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.).

Optimizacija stroškov

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

Denarni tok

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

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.

Zaposleni

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



KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU

Skupina Mercator	1-6 2019	1-6 2018	Sprememba 1-6 2019/ 1-6 2018
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA (v 000 EUR)			
Prihodki od prodaje	1.060.809	1.057.038	0,4 %
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ¹	29.909	16.927	76,7 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) ¹	83.039	48.078	72,7 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) brez vpliva MSRP 16	49.912	48.078	3,8 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran)	84.006	82.210	2,2 %
DENARNI TOKOVI (x-kratnik/ v %)			
Neto finančni dolg / EBITDA normalizirana (brez vpliva MSRP 16) ²	5,9x	8,3x	-28,3 %
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA normalizirana) / prihodki od prodaje ¹	7,8 %	4,5 %	3,3 o. t.
Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR normaliziran) / prihodki od prodaje	7,9 %	7,8 %	0,1 o. t.
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA (v 000 EUR)			
Bilančna vsota na dan 30. 6.	2.051.705	1.992.280	3,0 %
Kapital na dan 30. 6.	426.126	485.032	-12,1 %
Neto finančni dolg na dan 30. 6. (brez vpliva MSRP 16)	649.365	801.784	-19,0 %
Neto finančni dolg na dan 30. 6. (z vplivom MSRP 16)	965.737	n.p.	-
OSTALI KAZALNIKI			
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	9.713	13.713	-29,2 %
Število zaposlenih na dan 30. 6.	20.200	20.569	-1,8 %

¹ Podatki za obdobje 1-6 2019 vključujejo implementacijo novega standarda IFRS 16, medtem ko so podatki za obdobje 1-6 2018 prikazani brez vpliva tega standarda, ki je začel veljati 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.

² Zaradi primerljivosti kazalnika med obdobjema izračun za obdobje letošnjega leta ne upošteva novih obveznosti iz naslova vpeljave standarda MSRP 16, ki na dan 30. 6. 2019 znašajo 316,4 mio EUR. Normaliziran poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo (EBITDA) uporabljen pri izračunu kazalnika upošteva EBITDA poslovanja zadnjih 12 mesecev.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV

Razvoj maloprodajne mreže in dezinvesticijske aktivnosti:

V obdobju 1-6 2019 smo:

- investirali 9.713 tisoč EUR v osnovna sredstva;
- zaključili prodajo desetih nakupovalnih centrov v Sloveniji ter nekaterih drugih manjših dezinvesticij ter skupno dezinvestirali 124.408 tisoč EUR, ki se nanašajo na odprodajo nepremičnin, naprav in opreme;
- skupno na vseh trgih poslovanja s poslovnimi najemi pridobili 10 novih maloprodajnih enot oziroma 6.293 m² novih bruto površin.

Spremembe v upravljanju matične družbe

Z dnem 5. 6. 2019 sta iz funkcije člana 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., tako deluje v naslednji sestavi: Sergei Volk, Miodrag Borojević, Paul Michael Foley, Fabris Peruško, dr. Matej Lahovnik, Ivica Mudrinić, Vesna Stojanović, 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 nepotrebne 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 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. Uspešno zaključeno refinanciranje nadrejenega dolga dokazuje, da se zaupanje bank v stabilnost in razvojne priložnosti Mercatorja bistveno povišujejo. V drugi polovici leta 2019 je Skupina Mercator začela proces refinanciranja posojil v Srbiji v višini do 100 mio EUR.

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. 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.

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 razlogom da se na novo družbo prenesejo zdrava jedra iz sistema Skupine Agrokor. Med zadnjimi bo na novo družbo prenesen tudi Mercator. Predpogoji za prenos družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na novo družbo Fortenova grupa, d. d., so pridobitev soglasja bank upnic Mercatorja, soglasje pristojne institucije za varstvo konkurence in uspešno zaključena prevzemna ponudba za delnice družbe Poslovni sistem Mercator, 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 pomembnim 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.

POSLOVNO POROČILO

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER IN KONKURENČNOSTI NA POSLOVANJE

V letu 2019 se za **Slovenijo** pričakuje nadaljnja umirjena rast bruto domačega proizvoda v višini 3,7 % in večji pomen domače potrošnje. Rast zasebne potrošnje se bo nekoliko pospešila ob nadaljevanju ugodnih razmer na trgu dela, stopnja brezposelnosti se bo še zmanjševala. Na višjo rast zasebne potrošnje bo vplivala pospešena rast plač in socialnih transferjev ter nadaljevanje razmeroma visoke rasti zaposlenosti. Pričakovana stopnja inflacije za 2019 ostaja zmerena (2,2 %)⁴. V Sloveniji je Mercator prisoten v 71 % vseh občin, kar Mercator uvršča na prvo mesto na trgu.

Po raziskavi statističnega urada Republike Slovenije se je v Sloveniji vrednost kazalnika zaupanja potrošnikov na mesečni ravni v juniju 2019 izboljšala glede na pretekli mesec (za 2 odstotni točki). Potrošnikova pričakovanja so se izboljšala predvsem zaradi višjih pričakovanj glede varčevanja, pozitivnega vpliva glede finančnega stanja v gospodinjstvu, gospodarskega stanja v državi in glede brezposelnih. Potrošniki so na letni ravni bolj pesimistični (znižanje za 6 odstotnih točk).⁵

Za trg **Srbije** se v letu 2019 pričakuje gospodarska rast BDP v višini 3,5 %. Inflacija je v februarju 2019 dosegla 2,4 %. Povprečna neto plača se je povečala za 4,1 %. Stopnja brezposelnosti ostaja na isti ravni (12 %)⁶. Pričakuje se povečanje potrošnje zaradi rasti prihodkov kot rezultat povečanja plač, pokojnin v javnem sektorju in rasti zaposlenosti. Zaupanje potrošnikov se je v Srbiji izboljšalo. Pozitiven vpliv so imeli dejavniki možnosti zaposlitve, varnost financ in pripravljenost na potrošnjo. Na trgu Srbije so maloprodajne trgovine družbe Mercator - S, d. o. o., prisotne v 52 % vseh občin, kar jo uvršča med prva mesta na trgu.

V letu 2019 se za **Črno goro** pričakuje rast gospodarstva in s tem BDP v višini 2,8 %. Pričakovana inflacija je 0,9 %, pričakovana stopnja brezposelnosti letnem nivoju 17 %⁷. Pričakuje se povečanje potrošnje zaradi pričakovanega povišanja minimalne plače. Na trgu Črne gore je družba Mercator - CG, d. o. o., prisotna v 78 % vseh občin, kar jo uvršča na prvo mesto na trgu.

Na trgu **Bosne in Hercegovine** se v letu 2019 pričakuje 2,9 % rast BDP. Stopnja brezposelnosti ostaja na visoki ravni (25,1 %). Pričakovana stopnja inflacije v 2019 zanaša 1,2 %⁸. Pokritost maloprodajne mreže po občinah družbe Mercator - BH, d. o. o., v Bosni in Hercegovini znaša 20 %. Na trgu Bosne in Hercegovine so maloprodajne trgovine družbe Mercator - BH, d. o. o., prisotne v 20 % vseh občin, kar jo uvršča med prva mesta na trgu.

⁴ UMAR, Spomladanska napoved gospodarskih gibanj, 2019

⁵ SURS, Mnenje potrošnikov, Slovenija, junij 2019

⁶ Izvozno okno, Statistični indikatorji za obdobje 2020-2016, Pregled gospodarskih gibanj Srbija

⁷ Izvozno okno, Statistični indikatorji za obdobje 2020-2016, Pregled gospodarskih gibanj Črna gora

⁸ Izvozno okno, Statistični indikatorji za obdobje 2020-2016, Pregled gospodarskih gibanj BiH

PRODAJA

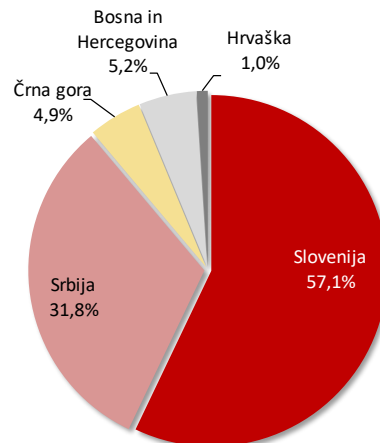
Najpomembnejša trga poslovanja Skupine Mercator ostajata Slovenija in Srbija, kjer na vsakem trgu dnevno postrežemo več kot 270 tisoč kupcev.

Skupina Mercator je v obdobju **1-6 2019 realizirala 1.060.809 tisoč EUR prihodkov od prodaje**. Glede na primerljivo obdobje preteklega leta so se celotni prihodki od prodaje povečali za 0,4 %, medtem ko so v dejavnosti trgovine na drobno ostali na primerljivi ravni. Pozitivni trend povečanja prihodkov je izrazit predvsem v drugem kvartalu, kar je rezultat uspešne implementacije iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) usmerjenih v diferenciacijo in poudarjanja naših ključnih konkurenčnih prednosti.

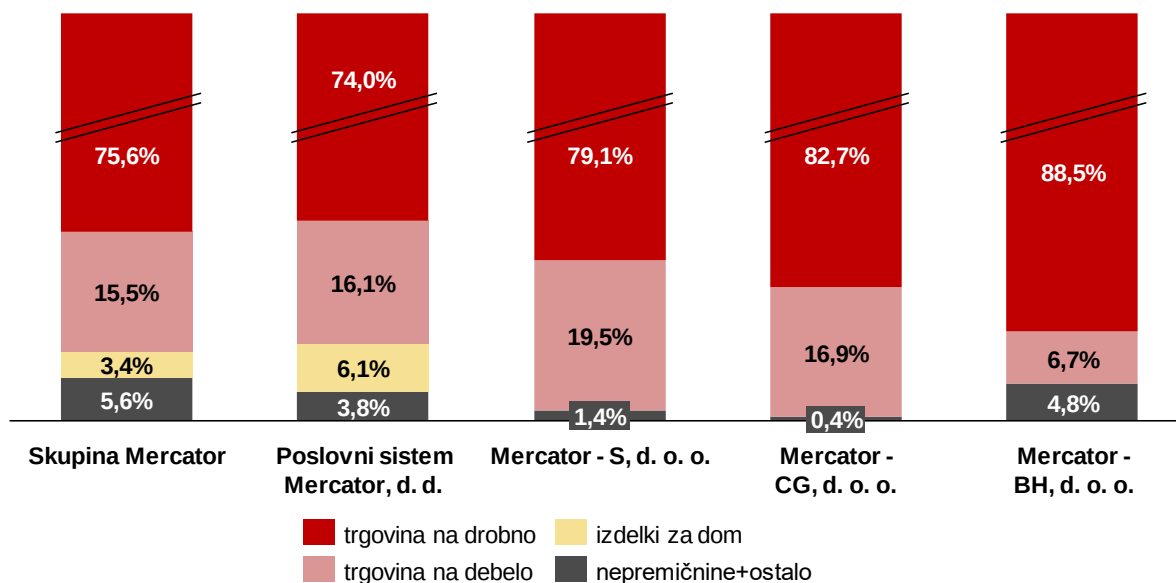
Na trgu Slovenije je trgovska družba **Poslovni sistem Mercator, d. d.**, v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta beležila rast prihodkov od prodaje v višini 4,1 % in rast prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v višini 3,0 %.

Na trgu **Srbije** je Skupina Mercator v obdobju 1-6 2019 ustvarila 31,8 % celotnih prihodkov od prodaje. Na ravni zadnjih 12 mesecev so prihodki od prodaje znašali 699 mio EUR.

Prihodki od prodaje Skupine Mercator po trgih v obdobju 1-6 2019:



Prihodki od prodaje po programih v Skupini Mercator in po trgih v obdobju 1-6 2019:



PRODAJNI FORMATI

V 2019 je poseben poudarek namenjen sodelovanju vseh trgov, kjer smo prisotni z različnimi prodajnimi formati. Nakupno vedenje naših kupcev na posameznih trgih se nekoliko razlikuje, vendar kljub temu opazimo enakosti, ki so nam v pomoč pri doseganju boljših rezultatov. Kupci so na vseh trgih vse manj svojega prostega časa pripravljene nameniti za nakupovanje, pričakujejo vedno hitrejši premik trgovine v digitalni svet in spletno okolje, so vedno bolj zahtevni, informirani in ozaveščeni.

V letu 2019 intenzivno potekajo vlaganja v obnovo obstoječe maloprodajne mreže, planiranih je nekaj novogradenj. V obdobju 1-6 2019 je bilo v Sloveniji, Srbiji, Črni gori ter Bosni in Hercegovini **10 novo odprtih enot**, **prenovljenih in preloženih** pa skupaj **23 enot**. Prenovljene Mercatorjeve prodajalne kupcem omogočajo prijetnejše nakupovalno okolje, strukture blagovnih skupin in nove storitve pa so prilagojene najnovejšim trendom.

Priročne prodajalne Minute

V Sloveniji se je Marketu Levstikov trg s preureditvijo kot nova **Minute enota** pridružil tudi Market Dunajska 107. Enoti predstavljata **novi trgovski koncept priročne prodajalne Minute**. Fokus je na **Grab&Go** ponudbi, ki združuje priročnost, inovativnost, lifestyle in zdravo ponudbo.



Novi koncept supermarketov v Sloveniji

V sklopu velikih formatov se je v Sloveniji poleg novogradnje supermarket **Mengeš** v letošnjem letu v celoti preuredil **Supermarket Kisovec**. Poleg velikega oddelka svežega sadja in zelenjave s sokovnikom, pekarnice s pizzo, slaščicami ter samopostrežno ponudbo pekovskega peciva, so v ponudbo vključeni tudi toploteka, delikatesa ter mesnica. Enota ima poleg klasičnih tudi Tik-Tak blagajne, ki omogočajo samostojno plačevanje. Priročnost zaokroža

ponudba Coffee to go.

Tujina

Preureditve so potekale tudi na drugih trgih, kjer smo prisotni s formati Mercator, Roda in Idea.

V **Srbiji** je bila izvedena **velika prenova enote IDEA Supermarket Južni Bulevar**. Oblikoval se je delikatesni otok, oddelek sadja in zelenjave ima novo opremo, na vhodu enote pa je umeščen info pult.



Na trgu **Črne gore** smo odprli **5 novih enot IDEA** ter preuredili **IDEA Market Kača Makedonsko**. Na trgu **Bosne in Hercegovine** smo v delno preurejenih enotah zagotovili ustrezno pozicioniranje blagovnih skupin, dodali strežne linije ter uredili označevanje po Mercator standardih.

UPRAVLJANJE BLAGOVNIH SKUPIN

V obdobju 1-6 2019 smo nadaljevali z **aktivno podporo domačim dobaviteljem ter promocijo domače in lokalne ponudbe** v maloprodajnih enotah. Izobraževanje naših zaposlenih in standardizacija procesov je doprinesla h **kakovosti storitve** na samem prodajnem mestu. Naša celotna ponudba je temeljila na kakovosti ter uvajanju uveljavljenih tržnih trendov, upoštevajoč vse nove zakonodajne smernice.

Ključne kakovosti upravljanja blagovnih skupin so na ravni celotne Skupine Mercator še naprej usmerjene k doseganju naslednjih ključnih ciljev:

- zagotavljati in nadgraditi storitve na samem prodajnem mestu, z glavnim poudarkom na naših **svežih oddelkih**,
- razvijati projekt **Moje znamke** in širiti projekt na regionalne blagovne znamke,
- zagotoviti atraktivno ponudbo v pospeševalno-prodajnih aktivnostih ter dati poseben poudarek na pospeševanju aktivnosti vezanih na **lojalnostni program**,
- dograditi kakovostno **linijo trgovskih znamk** in zagotoviti najboljšo vrednost za denar,
- pripeljati nove raznovrstne artikle neživilskega segmenta ter kakovostno in gospodarno upravljati sezonske in borzne izdelke,
- spremljati konkurenčne cene izdelkov znanih blagovnih znamk in trgovskih znamk ter zagotoviti konkurenčnost,
- učinkovito upravljati prodajni prostor do nivoja izdelka.

TRŽENJE

V obdobju 1-6 2019 smo nadaljevali z izvajanjem aktivnosti za podporo naše poslovne strategije, ki nam omogoča dolgoročno stabilnost in profitabilno rast.

Trije ključni stebri našega poslovnega modela so:

1. Maloprodajna dejavnost je lokalni posel. Mercator bo najboljši lokalni trgovec na vseh trgih.

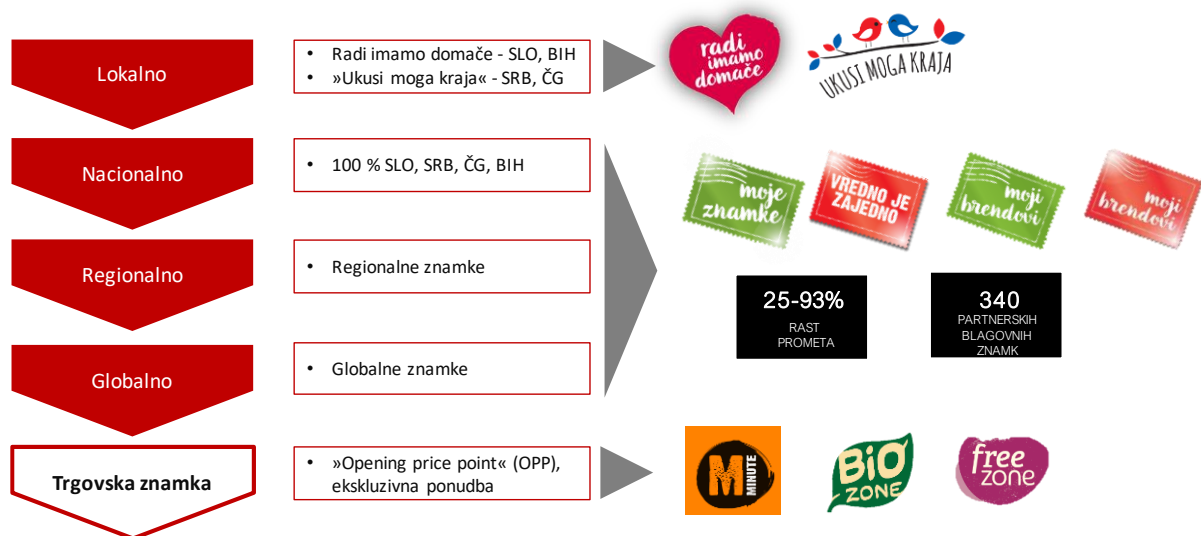
- Letno opravimo več kot 500 mio EUR letnih nakupov pri slovenskih dobaviteljih.
- Letno plačamo več kot 120 mio EUR davkov, prispevkov in dajatev.
- Edini trgovec, ki aktivno sodeluje v Zelenjavni verigi (Združenje slovenskih proizvajalcev zelenjave).
- Leta 2016 je bil podpisan sporazum o strateškem sodelovanju z Zadružno zvezo Slovenije.

Samo v Sloveniji:

- imamo v asortimanu **26.000 slovenskih izdelkov**,
- **76 % prodaje izdelkov** trgovske znamke v kategorijah sveže hrane (mlečni izdelki, delikatesa, kruh itd.) je **slovenskih**,
- imamo **100 % slovensko govedino**,
- svinjina: odkupimo **VSE** razpoložljivo slovensko meso na trgu. Samooskrba s slovenskim svinjskim mesom je **30 %**, delež slovenskega svinjskega mesa pa je **več kot 50 %**,
- pri perutninskem mesu je **94 % slovenskega mesa**,
- dokupimo samo meso za akcijo,
- **45 %** vse nabavljene zelenjave predstavljajo slovenski artikli. Samooskrba z zelenjavo v Sloveniji pa je **manjša kot 40%**.

2. Diferenciacija kot ključna komparativna prednost:

a) najširša ponudba lokalnih in regionalnih blagovnih znamk,



b) najboljši lojalnostni program,

c) novi formati trgovin,

d) inovacije.

3. Operativna učinkovitost.

IMAGE KAMPANJE IN PROJEKTI OD 1-6 2019

Radi imamo domače

Osredotočenost projekta Radi imamo domače je na povezovanju in zavedanju, da smo si bližje, kot si lahko zamišljamo. Zato smo mesec junij posvetili kampanji, ki je poleg celovite komunikacijske kampanje s sloganom, **BLIŽJE SMO SI, KOT SE NAM ZDI** obsegala tudi predstaviten katalog in preko 300 degustacij na prodajnih mestih.



Moje znamke – komercialno marketinška platforma podpore lokalnim in regionalnim znamkam – kontinuirano nadaljevanje projekta, začetega 2017



Slovenija: Moje znamke - prvi val – podpora regionalnim dobaviteljem

Tudi v letu 2019 nadaljujemo s projektom Moje znamke. Prvi val Moje znamke je bil obarvan regijsko, saj smo sodelovali z dobavitelji Pik Vrbovec, Violeta, Jaffa, Clipsy in drugimi. Kupci so lahko sodelovali v nagradni igri in se potegovali za nagrado 10 x darilni bon v M Holidays v vrednosti 1.000 EUR.



Moje znamke in Mali šef Slovenije – 2. val – podpora lokalnim in regionalnim znamkam s pomočjo novega TV formata oddaje

Oddaja Mali šef Slovenije, ki jo je Mercatorjeva ekipa soustvarila s televizijsko hišo POP TV, je osvojila **2. mesto na mednarodnem tekmovanju televizijskih oddaj, ki ga organizirata medijski združenji NATPE in CEETV**. Ideja je bila otroke spodbuditi k učenju praktičnih veščin za življenje, kot sta kuhanje in priprava jedi. Sodelujoči osnovnošolci so pokazali izjemno voljo, pogum, spretnost, pa tudi sodelovanje, s čimer so si prislužili simpatije gledalcev in več kot 120.000 glasov Mercatorjevih kupcev za razdelitev donacij med šolami.



Čarobni dan

Na Čarobnem dnevu v ljubljanskem parku Tivoli smo v letošnjem letu pripravili aktivacijo za družine in otroke na temo televizijske oddaje Mali šef. Otroci so lahko sodelovali v številnih delavnicah na temo kuhanja in zdrave prehrane ter sodelovali v pravem kuharskem dvoboju, kot smo ga videli v televizijski oddaji.

Ruska pravljica – regijska iniciativa v podporo ruskim dobaviteljem

Marketinški projekt Ruska pravljica se je odvijal v Sloveniji v hipermarketih Šiška, Rudnik, Šmartinska in v Maximarketu ter v Banja Luki in Beogradu. S projektom, ki je bil marketinško zasnovan celostno 365 stopinj, smo na prodajnih mestih ponudili novosti ruske ponudbe, pripravili spremljajoče dejavnosti ter oglaševalsko kampanjo. Projekta pa je istočasno stekel tudi v Bosni in Hercegovini in v Srbiji.



Trgovska znamka s poudarkom na kakovosti in diferenciaciji ponudbe na trgu

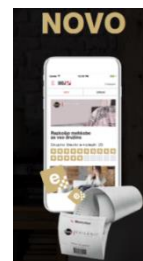
Na področju trgovske znamke smo se letu 2019 usmerili na tri področja, ki so v skladu s potrebami in spreminjajočim se življenjskim stilom potrošnikov ter poudarjajo **usmerjenost v kakovost izdelkov**:

- Izpostavili smo prenovljene in **kakovostne izdelke Mercator** (lansirali smo novi liniji sira in mesnin Mercator, izdelkov, ki so prejeli oznako prvovrstna kakovost Biotehniške fakultete).
- Razvijali in promovirali smo izdelke **linije convenience ponudbe Minute**; nadaljevali smo s **procesom postavitve ponudbe to-go**, razvojem novih inovativnih izdelkov; nadaljevali smo z uvajanjem nove kave to-go Minute za kavo. Za 3 izdelke Minute smo prejeli tudi nagrado Inovacija leta 2019.
- Za veliko noč smo ponudili širok nabor potic naše znamke, in novost vegansko potico.
- Razvili in/ali promovirali smo izdelke, ki pomenijo **boljšo izbiro za kupca ali »wellbeing«** in »**healthy living**«: s kampanjami in izpostavitvami prednosti **mlečnih izdelkov Bio Zone**, novih **sladoledov Gelatissimo** ter **funkcionalne pijače z dodanimi vitamini in minerali O.K.**
- **Posvetili smo se tudi tistim, ki imajo intoleranco na gluten ali laktozo**, kjer smo skupne moži združili trgovska znamka in blagovne znamke, da bi kupcem ponudili čim širšo ponudbo izdelkov pod skupnim sloganom **Brez glutena, brez laktoze**, a z veliko veselja.
- Predstavili pa smo tudi naše nagrajene sladice, ki jih vsako leto ocenjujejo na GZS.



Novosti – Elektronske nalepke

Novost E-nalepk na Pika kartici in na aplikaciji Moj M smo začeli že v letu 2018 s programom zvestobe Svilanit. Prednosti e-nalepk so, da jih ni potrebno lepiti, jih kupec ne izgubi ali pozabi, unovčijo pa se kadarkoli na blagajni. Stanje se lahko preveri sproti pri blagajni in na računu.



Lojalnostni program Pika

Število aktivnih kartičarjev v obdobju 1-6 2019



	659 tisoč
	653 tisoč
	61 tisoč
	202 tisoč

V začetku letošnjega leta smo na trgu **Slovenije** prešli na novo platformo Pika procesiranja, ki nam omogoča večjo prilagodljivost funkcionalnosti in optimizacijo procesov. Tako je bila prva polovica leta namenjena stabilizaciji poslovnih procesov Pike, ob izvajanju rednih Pika aktivnosti. Hkrati pa nadaljujemo digitalizacijo Pika procesov, z uvedbo virtualnega računa pri uporabi storitve M Pay v aplikaciji Moj M.



Segmentacija

Poleg rednih aktivnosti namenjenim vsem imetnikom Pike, izvajamo prilagojeno ponudbo izbranim segmentom kupcev, na podlagi katere preprečujemo zmanjševanje prodaje, nagrajujemo najboljše kupce in pilotno preverjamo najbolj učinkovite mehanizme aktivacij.

Kampanja Obležitev 70-letnice Mercatorja v Sloveniji

V začetku marca je minili natanko 70 let od ustanovitve trgovske družbe Mercator v Sloveniji. Ob tej priložnosti smo zasnovali komunikacijsko kampanjo, ki gre po sledih prisotnosti najboljšega sosedu v vsakodnevem življenju.



Radi delamo dobro

V letošnjem letu donatorski projekt Radi delamo dobro v Mercatorju izvajamo že četrtič, tokrat pod sloganom **SOSEDE, STOPIMO SKUPAJ!** V projekt je bilo vključenih 70 maloprodajnih enot po vsej Sloveniji. Skupaj smo v letošnjem letu podprli 210 društev.

Ostali trgi

Na trgu **Srbije** je v marcu in aprilu potekala kampanja Super kartica Plus v sodelovanju s Sberbank. Cilj kampanje je bil predstaviti novo kartico, ki omogoča nakup na 12 obrokov brez obresti v vseh IDEA, Roda in Mercator trgovinah.

Srbija: Projekt Vredno je zajedno

Tudi v letošnjem letu smo nadaljevali projekt Vredno je zajedno. Do zdaj smo pripravili 5 valov, kjer je sodelovalo več kot 60 dobaviteljev, največjo rast pa beležimo na področju brezalkoholnih pijač. V prodajnih enotah Idea in Mercator je bila organizirana tudi nagradna igra.



**Črna gora: Moji Brendovi**

Projekt se je začel konec novembra 2018 in v prvem delu projekta je sodelovalo več kot 150 blagovnih znamk in več kot 600 izdelkov.

Bosna in Hercegovina: Moji brendovi, naše vrijednosti

V tretjem valu kampanje Moji brendovi, naše vrijednosti so se poleg že znanih znamk pridružile tudi znamke in izdelki Saponia mehčalec XXL, vino Ždrepčeva krv, Franck Čipi Čips, Sarajevsko pivo ter druge.

PRODAJNA MREŽA

Sestava enot po prodajnih formatih na dan 30. 6. 2019 in tržni delež⁹

Slovenija M Tehnika

-  **Maloprodajne enote** 464
- Marketi: 395
 - Supermarketi: 47
 - Hipermarketi: 22
- > 227 tisoč m² prodajnih površin

 **Tržni delež** 30 %

 **Veleprodajne enote (Cash & Carry)** 13

 **Gostinstvo** 8

 **Tehnični program (M Tehnika)** 41

 **Franšizne prodajalne** 176

Bosna in Hercegovina

-  **Maloprodajne enote** 76
- Marketi: 59
 - Supermarketi: 10
 - Hipermarketi: 7
- > 39 tisoč m² prodajnih površin

 **Tržni delež** 3 %

Srbija Mercator **IDEA** **RODA**

-  **Maloprodajne enote** 322
- Idea Mali: 248
 - Idea Super: 36
 - Roda: 30
 - Roda Mega: 6
 - Mercator Hipermarketi: 2
- > 220 tisoč m² prodajnih površin

 **Tržni delež** 11 %

 **Veleprodajne enote (VELPRO)** 6

Črna gora **IDEA**

-  **Maloprodajne enote** 117
- Marketi: 114
 - Mega Marketi: 3
- > 31 tisoč m² prodajnih površin

 **Tržni delež** 21 %

 **Veleprodajne enote (Cash & Carry)** 1

SKUPINA MERCATOR

	Bruto površina (v m ²)	Prodajna površina (v m ²)
Maloprodajne enote 979	809.838	519.068
Veleprodajne enote (Cash & Carry/VELPRO) 20	56.705	34.090
Gostinstvo 8	2.070	1.379
Tehnični program 41	61.720	36.571
Skupaj trgovske enote v upravljanju 1.048	930.333	591.108
Franšizne prodajalne 176	37.278	24.521
SKUPAJ 1.224	967.612	615.629

Pregled investicij in dezinvesticij

V obdobju 1-6 2019 je Skupina Mercator realizirala za 9,7 milijonov EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 66,0 %, na tujih trgih pa 34,0 % celotnih sredstev za investicije.

	Naložbe v osnovna sredstva 1-6 2019 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	6.415	66,0%
Srbija	1.845	19,0%
Črna gora	1.094	11,4%
Hrvaška	227	2,3%
Bosna in Hercegovina	131	1,3%
SKUPAJ	9.713	100,0%

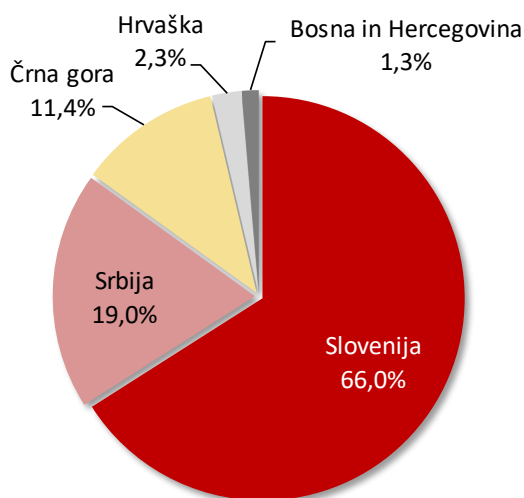
Vlaganja v prenove obstoječih prodajnih enot predstavljajo 52,0 % celotnih investicij, vlaganja v informacijsko tehnologijo 19,4 %, širitev novih maloprodajnih enot 12,8 %, vlaganja v distribucijske centre 6,0 %, preostalih 9,8 % pa je bilo namenjenih za netrgovsko dejavnost.

V obdobju 1-6 2019 je Skupina Mercator pridobila 6.293 m² novih bruto površin. Vse nove bruto površine so bile pridobljene s poslovnim najemom.

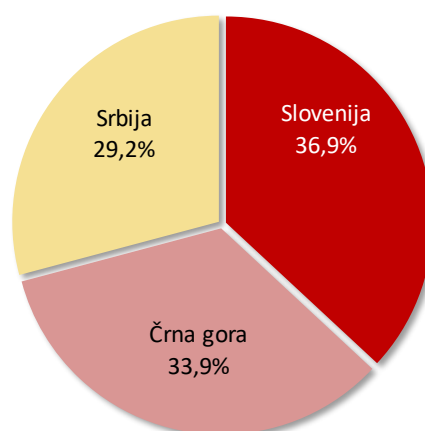
Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2019 odtujila za 124,4 milijona EUR osnovnih sredstev, od tega 124,1 milijona EUR nepremičnin in 0,3 milijona EUR naprav in opreme.

⁹ Viri za tržne deleže: Valicon, merjenje tržnega deleža z anketno metodo (tržni delež za drugo četrtletje 2019 za trg Slovenije); GfK (tržni delež za Q4 2018 za trg Srbije); interni viri (tržni delež za leto 2018 za trg Črne gore ter Bosne in Hercegovine).

Delež vlaganj po trgih:



Delež novih odprtih uporabnih površin po trgih:



Pregled vseh bruto uporabnih površin na dan 30. 6. 2019:

	Bruto uporabna površina v m ²		
	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	SKUPAJ
Trgovske površine v lasti	472.323	340.081	812.404
Trgovske površine v najemu	458.010	158.334	616.344
Skupaj trgovske površine	930.333	498.415	1.428.748
Skladiščne površine v lasti	144.958	19.798	164.756
Skladiščne površine v najemu	55.964	10.508	66.472
Skupaj skladiščne površine	200.922	30.306	231.228
Poslovne površine v lasti	18.486	3.467	21.953
Poslovne površine v najemu	7.318	646	7.964
Skupaj poslovne površine	25.804	4.113	29.917
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.157.059	532.834	1.689.893
- od tega v lasti	635.767	363.346	999.113
- od tega v najemu	521.292	169.488	690.780

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

V obdobju 1-6 2019 smo se intenzivno ukvarjali s spremembo metodologije identifikacije in vrednotenja tveganj. Pravočasno predvidevanje in zaznavanje tveganj omogoča vodjem pravočasno sprejemanje poslovnih odločitev, izbiro primernih strategij in učinkovitih taktik za doseganje zastavljenih ciljev.

V registru tveganj je identificiranih 592 tveganj. V reševanje smo lansirali 418 ukrepov, katerih realizacijo redno spremljamo.

V nadaljevanju so predstavljena tveganja, ki so ključna za Skupino Mercator in izvedene aktivnosti za njihovo zmanjšanje v obdobju 1-6 2019.

Ključno tveganje: Tveganje korporativnega upravljanja

- **Tveganje izhajajoče iz delovanja Skupine Agrokor:** v Skupini Mercator smo v obdobju 1-6 2019 dnevno spremljali javne objave ter stanje odprtih terjatev do družb v Skupini Agrokor in Fortenova grupa, d.d. Skladno z Zakonom o pogojih imenovanja izrednega člana uprave v družbah sistemskega pomena za Republiko Slovenijo (ZIČUDSP) je izredni član uprave Gregor Planteu skrbel za pripravo Poročila o vseh poslih, sklenjenih z večinskim lastnikom družbo Agrokor, d.d.
- **Pravilna opredelitev in realizacija strategije:** skupina Mercator je v prvem polletju leta 2019 sledila oblikovani tri fazni dolgoročni strategiji in operativnemu načrtu za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan). Na vseh trgih poslovanja je bila osredotočenost usmerjena na iniciative določene v okviru operativnega načrta za učinkovito poslovanje z glavnim ciljem povečanja prostega denarnega toka.

Ključno tveganje: Tveganje konkurenčnosti in razvoja ponudbe blaga, storitev ter prodajnih kanalov

- **Tveganje padca tržnega deleža kot posledica novo odprtih trgovin konkurence:** v obdobju 1-6 2019 smo mesečno spremljali gibanja tržnega deleža in sprememb neto kvadrature prodajne površine Mercatorja in konkurence.
- **Cenovna nekonkurenčnost:** poleg rednih mesečnih analiz cenovne percepcije ter popravkov rednih in akcijskih maloprodajnih cen smo tveganje zmanjševali tudi z razvijanjem novih linij trgovske znamke Mercator.
- **Nezadostna vlaganja v razvoj prodajnih kanalov ter neprilagojenost prodajnih mest pričakovanjem kupcev:** skladno z načrtovanimi prilagoditvami trendom smo v obdobju 1-6 2019 prenavljali in odpirali nove enote. Sledili smo zastavljeni strategiji posameznih prodajnih formatov in aktivnosti usmerjali v ureditev ključnih oddelkov kot npr. oddelek Grab&go, oddelek Eko prehrane itd.

Ključno tveganje: Finančna tveganja

- **Likvidnost:** v prvem polletju 2019 smo dnevno spremljali realizacijo denarnega toka in ga centralizirano usklajevali na različnih ravneh odločanja, da je posamezna družba vedno razpolagala z ustrezno višino denarnih sredstev za poplačilo obveznosti. Nadaljevali smo z optimiziranjem upravljanja z obratnim kapitalom.
- **Vzdržna finančna struktura:** neto finančni dolg Skupine Mercator se je na dan 30. 6. 2019 v primerjavi s koncem leta 2018 pomembno zmanjšal zaradi uspešnega zaključka monetizacije v Sloveniji.

Ključno tveganje: Tveganje delovanja upravljanja blagovnih skupin in nabave

- **Tveganje iz naslova sezonskih vplivov:** v obdobju 1-6 2019 nismo občutili večjih sezonskih vplivov, saj so bili večinoma nevtralizirani s primernim planiranjem, naročanjem, upravljanjem terminov prodaj in razprodaj sezonskih izdelkov v maloprodajni mreži.
- **Tveganje iz naslova dviga cen borznih izdelkov:** v prvih šestih mesecih leta 2019 smo spremljali borzna gibanja surovin in izdelkov blagovnih skupin, ki so povezana in podvržena borznim gibanjem. V obdobju 1-6 2019 je prišlo do inflacije na področju gibanja cen borznih surovin, vendar to ni imelo pomembnejšega vpliva na poslovanje.

Ključno tveganje: Tveganje delovanja veleprodaje

Aktivnosti na področju obvladovanja tveganj so bile v obdobju 1-6 2019 usmerjene predvsem v Agroopremo in franšizne kupce. Prenovili smo 16 franšiznih enot.

Ključno tveganje: Tveganje delovanja logistike

- **Zagotavljanje pogojev logistične infrastrukture:** na področju upravljanja tveganj so bile aktivnosti logistike usmerjene v zagotavljanje primernih pogojev za varno obratovanje v obstoječi logistični infrastrukturi (izvedba nujnih vzdrževalnih in obnovitvenih del). Redno smo izvajali vsa zakonsko predpisana vzdrževanja opreme in zgradb ter zagotavljali optimalne logistične standarde za dostavna mesta.
- **Izgradnja novega logistično-distribucijskega centra v Sloveniji:** v okviru projekta izgradnje novega distribucijskega centra smo pričeli s procesom izbora tehnologije in pripravo razpisa za izbor dobaviteljev tehnologije in izbora arhitekturne rešitve.

Ključno tveganje: Kadrovska tveganja

V obdobju 1-6 2019 smo ključne aktivnosti na področju kadrovskih tveganj usmerili v:

- pripravo projekta prenove sistemizacije delovnih mest,
- nadaljnji razvoj voditeljstva ter internega in executive coachinga,
- krepitev blagovne znamke delodajalca tudi preko predstavitev na kariernih sejmih in s sodelovanjem s srednjimi šolami in fakultetami,
- razvoj kompetenc zaposlenih in izobraževanja.

Ključno tveganje: Informacijska tveganja

V obdobju 1-6 2019 smo izvajali redne aktivnosti na področju zagotavljanja varnosti informacijskih sistemov. Izvedli smo redna četrletna in poletna vzdrževalna dela. V okviru rednih aktivnosti so se izvedle redne distribucije varnostnih popravkov na delovnih postajah in strežnikih. V skladu z globalnim trgom smo nadgradili in uvedli še strožjo politiko uporabniških gesel za dostop do računalnikov.

Ključno tveganje: Okoljska tveganja**Neučinkovita raba električne energije zaradi neoptimalnih poslovnih procesov in vgrajenih tehnologij**

V obdobju 1-6 2019 smo aktivnosti usmerili v:

- nadaljevanje s četrletnim obveščanjem zaposlenih o učinkoviti rabi energije;
- mesečno spremljanje rabe energije nadgrajenega obstoječega energetskega knjigovodstva ;
- zamenjavo zunanje razsvetljave, ureditev inštalacije in zamenjavo notranje razsvetljave z energetske učinkovito razsvetljavo;
- zamenjavo notranje razsvetljave v skladiščih.

ZAPOSLENI

Zaveza Skupine Mercator

Usmerjeni smo v doseganje poslovnih ciljev s kompetentnimi, zadovoljnimi in motiviranimi zaposlenimi. Za uspešno izpolnjevanje teh ciljev so ključna naslednja izhodišča delovanja: osredotočenost na kupca, učinkovitost, agilnost in ekspanzija. Ker se zavedamo, da zaposleni ustvarjajo dodano vrednost za Mercator, sledimo naslednjim strateškim smernicam upravljanja z zaposlenimi:

- razvoj zaposlenih;
- upravljanje talentov;
- delovna uspešnost ter nagrajevanje;
- kompetence.

Ne glede na spremembe poslovnega okolja (zunanjega in notranjega), v Skupini Mercator **spoštujemo zakonske norme in prepovedujemo kakršnokoli diskriminacijo**. Zagotavljamo, da v družbah Skupine Mercator ne omejujemo svobodnega združevanja in kolektivnega pogajanja ter da v naših družbah ni otroškega ali prisilnega dela.

Služba v Mercatorju = dobra služba

- smo največji zaposlovalec v Sloveniji, zaposluje preko 9.000 sodelavk in sodelavcev;
- zagotavljamo varnost zaposlitve, saj zaposluje za nedoločen čas;
- plače in prispevke plačujemo redno, naš regres je nad povprečjem trgovinske dejavnosti;
- izvajamo stimulatивно kolektivno nagrajevanje na podlagi vnaprej določenih kriterijev;
- letno organiziramo 1.300 izobraževanj - povprečno 8 ur izobraževanj na zaposlenega;
- prepoznamo najboljše prodajalce in jih vzgajamo za prevzem ključnih vodstvenih aktivnosti.

Pregled števila zaposlenih

po trgih	Število zaposlenih na dan 30. 6. 2019	Število zaposlenih na dan 31. 12. 2018	Sprememba števila zaposlenih 30. 6. 2019/ 31. 12. 2018	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-6 2019
Slovenija	9.499	9.580	-0,8 %	8.519
Srbija	7.969	8.096	-1,6 %	7.542
Črna gora	1.508	1.424	5,9 %	1.301
Hrvaška	36	37	-2,7 %	36
Bosna in Hercegovina	1.188	1.173	1,3 %	1.122
SKUPAJ	20.200	20.310	-0,5 %	18.520

Aktivnosti trajnega razvoja Skupine Mercator

V obravnavanem obdobju smo v Skupini Mercator **izobraževanju in usposabljanju** namenili 57.059 ur, v katerega je bilo vključenih 10.325 udeležencev. V okviru **humanitarne fundacije Mercator** smo v drugem kvartalu v Sloveniji pomagali 83 sodelavcem iz družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., in Mercator IP, d. o. o. Izplačali smo

humanitarno pomoč v skupni višini 49.408 EUR. V Srbiji smo dodelili humanitarno pomoč 102 zaposlenim v skupni višini 58.182 EUR.

Aktivnosti na področju zaposlenih v družbi Poslovni sistem Mercator, d. d.



Poslovodje so naši ključni sodelavci, v matični družbi jih imamo več kot 460. Njihov stalen razvoj je izredno pomemben, zato v letošnjem letu od maja dalje ponovno izvajamo **Šolo za poslovodje**. Program obsega 16 ur. Prvi dan šole je namenjen mehkim veščinam, drugi dan pa računalniškim znanjem ter znanju o planogramih in realogramih. V letošnjem letu bomo Šolo za poslovodje izvedli 12x za skupno 240 udeležencev.

Inštruktorji za blagajne so se udeležili praktičnega usposabljanja z namenom prenosa znanja na področju procesov dela na blagajni in blagajniškega poslovanja. Maloprodaja je imenovala 30 sodelavcev, ki bodo v vlogi trenerjev nudili podporo zaposlenim. V mesecu aprilu so se v treh skupinah udeležili **praktične delavnice** in obnovili znanja, ki jih bodo prenašali na sodelavce.

Skupinski coaching pomeni novo obliko učenja oz. prenosa znanja, ki jo želimo predstaviti tudi ostalim zaposlenim. Na junijskih srečanjih so se vodje hipermarketov na skupinskih coachingih soočili z izzivi, ki jih je predlagalo njihovo vodstvo.



Aktivnosti na področju zaposlenih v družbi Mercator IP, d. o. o.

V sodelovanju z Biotehniškim centrom Ljubljana smo za zaposlene iz enote Delikatesa v mesecu marcu in aprilu organizirali večdnevno **šolo kuharskih veščin**.

Sodelovali smo na izboru **najbolj inovativnih živil leta 2019**, ki ga organizira Inštitut za nutricionistiko ter na **ocenjevanju slaščičarskih in pekarskih izdelkov**, ki ga organizira Zbornica kmetijskih in živilskih podjetij. Med nagrajenimi izdelki so bili tudi naši izdelki, ki jih izdelujemo v obratu Delikatesa v Naklem.

Za **16. Simpozij slovenskega mlinarstva, pekarstva in slaščičarstva** smo pripravili predavanje z naslovom **Certificirana tradicionalna novost mojstrov Mercator IP d. o. o., za vsejede in vegijede potrošnike**. Slušateljem smo predstavili zgodovino potice, njene vrste in priložnosti za pripravo ter postopek izdelave.

Aktivnosti na področju zaposlenih v družbi Mercator - S, d. o. o.

Projekt **Zadnji dan šole, prvi dan v Mercatorju** predstavlja sodelovanje s srednjimi poklicnimi šolami, kjer na dan podelitve spričeval najboljši učenci podpišejo pogodbo o zaposlitvi. Letos je pogodbo podpisalo 13 učencev.

V družbi Mercator - S, d. o. o., so potekala tako **interna** kot **eksternega izobraževanja**. Glavna interna izobraževanja sta bila Business for non-business in Situacijsko vodenje, katerih cilj je izboljšati medsektorsko sodelovanje, lažje sprejemanje poslovnih odločitev, ter razvoj sposobnosti uporabe različnih stilov vodenja. Med eksternimi izobraževanji pa so potekala izobraževanja Retail Management Program, izobraževanje na področju trgovine na debelo ter komunikacija na področju trgovanja in upravljanja blagovnih skupin.

Aktivnosti na področju zaposlenih v družbi Mercator - BH, d. o. o.

Družba Mercator - BH, d. o. o., je v letu 2019 dobila priznanje **Najbolj priljubljen delodajalec v Bosni in Hercegovini**, kar je priznanje za dosedanje delo.



Z namenom izboljšanja interne komunikacije in pravočasnega obveščanja vseh zaposlenih smo v prvem polletju izdali interno elektronsko glasilo **»Saznajite«**, ki obravnava aktualne teme določenega obdobja. Osvežili smo tudi spletno stran www.mercator.ba, sedaj je uporabna tudi kot orodje za zaposlovanje novih kandidatov.



Aktivnosti na področju zaposlenih v družbi Mercator - CG, d. o. o.



V okviru maloprodajne Idea akademije smo razvili **razvojni program za poslovodje**. Poudarek je bil na pomembnosti ustrezno izvedenega procesa »onboardinga«, njegovega vpliva na zadovoljstvo zaposlenih, fluktuacije in produktivnosti. Predstavljen je bil pomen HACCP-a, nadzora kakovosti, metode zaščite pri delu in varnosti, ter pravilno spremljanje prometa. Poslovodje smo seznanili tudi s postopkom in pomenom izhodnega intervjuja.

FINANČNO UPRAVLJANJE

Stabilno finančno poslovanje

S 1. 1. 2019 je v veljavo stopil nov mednarodni računovodski standard MSRP 16, 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.

Neto finančni dolg Skupine Mercator (brez upoštevanja novega standarda MSRP 16) je na dan 30. 6. 2019 znašal 649,4 mio EUR, kar je 15,8 % manj kot je znašal konec leta 2018, in 19,0 % manj kot na dan 30. 6. 2018. Na znižanje dolgoročnih finančnih obveznosti na dan 30. 6. 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 EBITDA normalizirana za obdobje 1-6 2019 na ravni Skupine Mercator znašala 49,9 mio EUR, kar pomeni da bi se primerljivi kazalec neto finančni dolg/EBITDA normalizirana znižal iz 7,2x konec leta 2018 na 5,9x na dan 30. 6. 2019. Brez upoštevanja novega standarda MSRP 16 bi finančni dolg družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., znašal 460,7 mio EUR, neto finančni dolg 445,4 mio EUR, kazalec neto finančni dolg/EBITDA normalizirana pa bi znašal 5,7x. Družba Mercator - S, d. o. o., pa bi na dan 30. 6. 2019 beležila 115,9 mio EUR finančnega dolga, 111,9 mio EUR neto finančnega dolga, kazalec neto finančni dolg/EBITDA normalizirana pa bi na dan 30. 6. 2019 znašal 7,8x.

v 000 EUR	30. 6. 2019	30. 6. 2018	31. 12. 2018	Sprememba 30. 6. 2019/ 30. 6. 2018	Sprememba 30. 6. 2019/ 31. 12. 2018
Dolgoročne finančne obveznosti	501.970	689.294	597.999	-27,2 %	-16,1 %
Kratkoročne finančne obveznosti	171.802	126.328	186.748	36,0 %	-8,0 %
Celotne finančne obveznosti	673.773	815.622	784.746	-17,4 %	-14,1 %
Denar in denarni ustrezniki	24.408	13.837	13.534	76,4 %	80,3 %
Neto finančni dolg (brez vpliva MSRP 16)	649.365	801.784	771.212	-19,0 %	-15,8 %
Nove obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16					
Dolgoročne obveznosti iz naslova najema	308.517	-	-	-	-
Kratkoročne obveznosti iz naslova najema	7.855	-	-	-	-
Celotne obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16	316.371	-	-	-	-
Neto finančni dolg (z vplivom MSRP 16)	965.737	801.784	771.212	20,4 %	25,2 %

Stroški financiranja

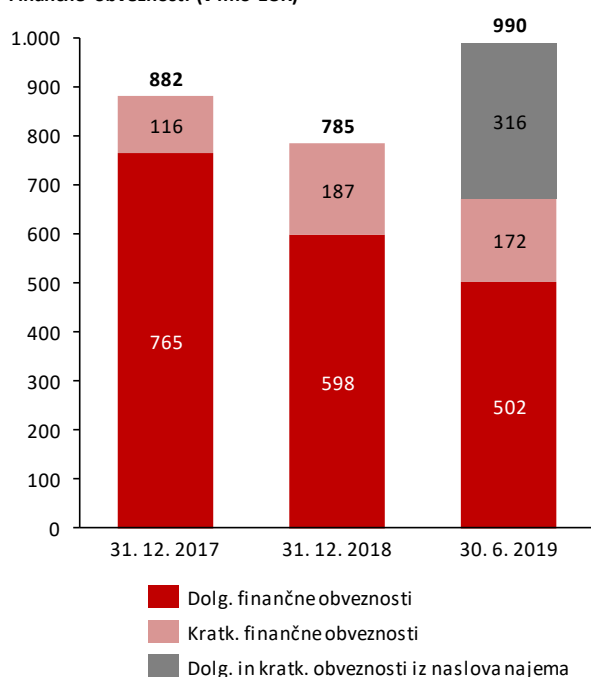
V obdobju 1-6 2019 je znašala povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja -0,242 %, na koncu obdobja pa je znašal -0,311 %.

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 30. 6. 2019 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:2,27 med lastniškim 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. 6. 2019 znašal 81,9 % (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. Brez vpliva standarda MPRS 16 bi kazalec znašal 74,5 %.

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 srbskega sindiciranega posojila pa je 2020.

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

Razpoložljivi likvidnostni viri na dan 30. 6. 2019

Na dan 30. 6. 2019 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire:

v tisoč EUR	30. 6. 2019
Denar in denarni ustrezniki	24.408
Nečrpana odobrena revolving posojila in kratkoročni dani depoziti	29.642
Skupaj	54.050

MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

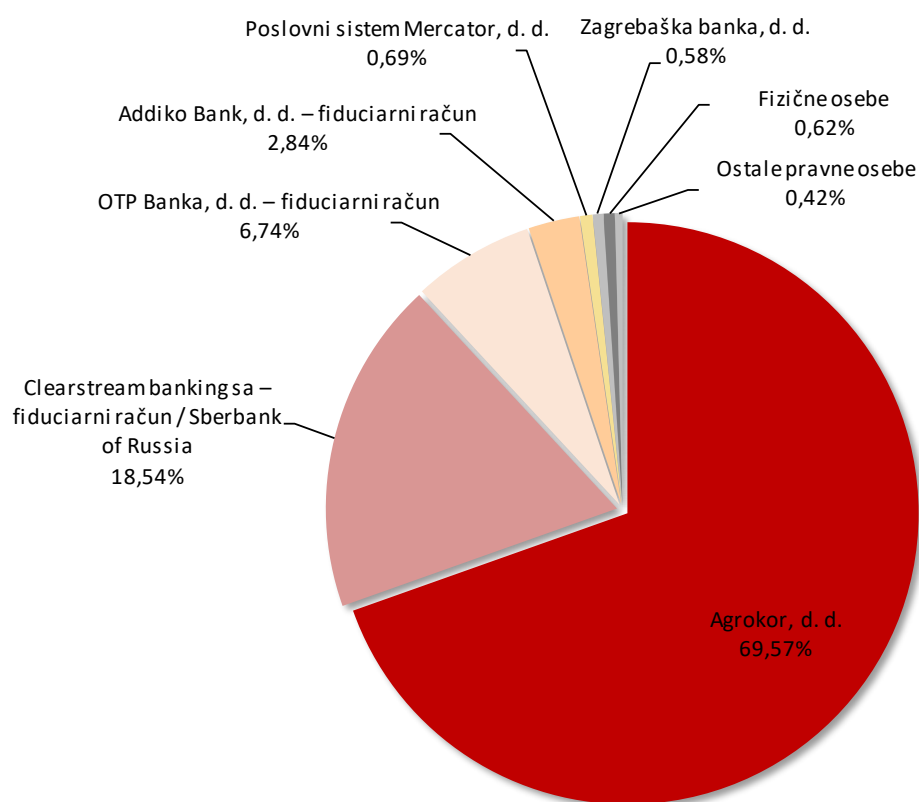
Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 6. 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	1.598

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 6. 2019:



Struktura imetnikov delnic družbe na dan 30. 6. 2019

Štirje največji delničarji družbe so imeli na dan 30. 6. 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 %

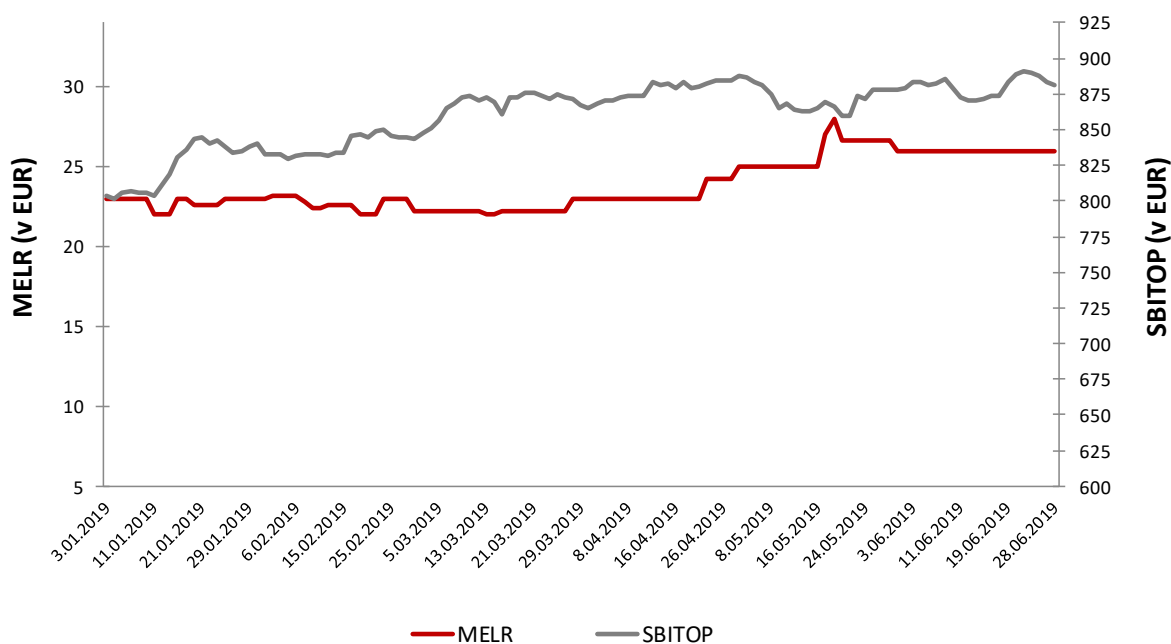
Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 6. 2019

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 6. 2019 niso imeli v lasti delnic družbe.

Tuji delničarji

Na dan 30. 6. 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 1-6 2019 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	30. 6. 2019	30. 6. 2018	Sprememba 30. 6. 2019/ 30. 6. 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)	158.365	168.110	-5,8 %
Tržna cena delnice (v EUR)	26,0	27,6	-5,8 %
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	70,1	71,6	-2,1 %
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	22,0	20,2	8,9 %
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	28,0	34,8	-19,5 %
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	23,8	25,5	-6,7 %
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	3,7	3,1	19,3 %

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 30. 6. ter tržne cene delnice na dan 30. 6.

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 6. 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. 6. 2019 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-6 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 1-6 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, 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 1-6 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., 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. 6. 2019	31. 12. 2018	30. 6. 2019	31. 12. 2018
SREDSTVA				
Dolgoročna sredstva				
Nepremičnine, naprave in oprema	973.709	1.074.997	644.397	654.982
Pravica do uporabe sredstev	298.869	-	93.167	-
Naložbene nepremičnine	243.359	242.890	4.427	4.498
Neopredmetena sredstva	20.828	20.945	12.974	12.953
Odložene terjatve za davek	35.287	38.528	32.090	35.339
Terjatve do kupcev in druge terjatve	7.438	4.083	5.823	2.585
Dana posojila in depoziti	3.370	18.976	17.033	2.103
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	393	393	261	261
Naložbe v kapital podjetij v Skupini	-	-	287.159	297.757
Skupaj dolgoročna sredstva	1.583.254	1.400.811	1.097.331	1.010.479
Kratkoročna sredstva				
Sredstva za odtujitev	68.672	148.439	-	148.439
Zaloge	204.713	210.319	107.473	103.752
Terjatve do kupcev in druge terjatve	168.257	158.388	75.991	60.183
Terjatve za odmerjeni davek	256	258	-	-
Dana posojila in depoziti	2.147	4.550	2.010	30
Denar in denarni ustrezniki	24.408	13.534	15.293	6.298
Skupaj kratkoročna sredstva	468.452	535.487	200.767	318.702
Skupaj sredstva	2.051.705	1.936.298	1.298.098	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	184.409	194.658	133.723	143.971
Preneseni čisti poslovni izid	21.514	66.441	5.138	7.071
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.371	1.597	11.077	(10.882)
Prevedbena rezerva	(82.466)	(83.471)		
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	425.979	479.376		
Neobvladujoči deleži	147	149		
Skupaj kapital	426.126	479.525	423.884	414.106
OBVEZNOSTI				
Dolgoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	914	926	170	170
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	501.970	597.999	337.121	422.563
Obveznosti iz naslova najema	308.517	-	64.790	-
Odložene obveznosti za davek	47.690	50.198	36.806	39.338
Rezervacije	26.820	30.143	22.917	25.708
Skupaj dolgoročne obveznosti	885.911	679.267	461.804	487.779
Kratkoročne obveznosti				
Poslovne in druge obveznosti	557.299	589.177	286.607	297.730
Obveznosti za odmerjeni davek	2.713	1.582	1.817	-
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	171.802	186.748	123.573	129.565
Obveznosti iz naslova najema	7.855	-	413	-
Skupaj kratkoročne obveznosti	739.669	777.506	412.411	427.295
Skupaj obveznosti	1.625.580	1.456.773	874.215	915.075
Skupaj kapital in obveznosti	2.051.705	1.936.298	1.298.098	1.329.180

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

v 000 EUR	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
	1-6 2019	1-6 2018	1-6 2019	1-6 2018
Prihodki od prodaje	1.060.809	1.057.038	598.023	574.303
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(1.015.329)	(1.014.805)	(564.208)	(540.611)
Stroški splošnih dejavnosti	(24.613)	(35.615)	(15.646)	(16.354)
Drugi poslovni prihodki	9.043	10.308	6.402	3.443
Poslovni izid iz poslovanja	29.909	16.927	24.572	20.782
Finančni prihodki	2.230	4.966	1.049	7.013
Finančni odhodki*	(26.075)	(16.839)	(11.252)	(15.261)
Neto finančni odhodki	(23.845)	(11.873)	(10.202)	(8.248)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	6.065	5.054	14.369	12.534
Davek	(3.707)	(3.565)	(3.292)	(3.263)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	2.358	1.489	11.077	9.271
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	2.360	1.640		
Neobvladujoče deleže	(2)	(151)		

*Finančni odhodki Skupine Mercator so se v obdobju 1-6 2019 povečali za 9.237 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta predvsem zaradi vpeljave novega računovodskega standarda MSRP 16 s 1. 1. 2019, ki predpostavlja dodatne obresti iz naslova operativnega najema. Omenjene obresti iz naslova operativnega najema so v obdobju 1-6 2019 znašale 10.594 tisoč EUR.

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

v 000 EUR	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
	1-6 2019	1-6 2018	1-6 2019	1-6 2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.358	1.489	11.077	9.271
Drugi vseobsegajoči donos				
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	(56.762)	675	(1.300)	687
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	(57.697)	-	(2.057)	-
Ostale druge spremembe	177	(13)	-	-
Odloženi davki v zvezi s postavkami, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	757	687	757	687
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	1.005	413	-	-
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	1.005	414	-	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(55.757)	1.087	(1.300)	687
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	(53.399)	2.576	9.778	9.958
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike obvladujoče družbe	(53.398)	2.575		
Neobvladujoče deleže	(2)	1		

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator

v 000 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	-	-	-	-	-	-	1.480	-	1.480	9	1.489
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(2.834)	3.523	-	406	1.095	(8)	1.087
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	(2.834)	3.523	1.480	406	2.575	1	2.576
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)	-	-	4.055	(2.584)	203.726	-	4.056	-	4.056
Skupaj transakcije z lastniki	-	(201.141)	-	-	4.055	16.858	184.284	-	4.056	-	4.056
Stanje 30. junij 2018	254.175	6.381	(3.235)	42.830	201.402	65.481	1.480	(83.622)	484.892	141	485.032

v 000 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	-	-	-	-	-	-	2.360	-	2.360	(2)	2.358
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(10.250)	(46.524)	11	1.005	(55.757)	0	(55.757)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	(10.250)	(46.524)	2.371	1.005	(53.398)	(2)	(53.399)
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 30. junij 2019	254.175	6.381	(3.235)	42.830	184.409	21.514	2.371	(82.466)	425.979	147	426.126

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. 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	-	-	-	-	-	-	9.271	9.271
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(2.835)	3.523	-	687
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	(2.835)	3.523	9.271	9.958
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. junij 2018	254.175	6.381	(3.235)	16.624	146.379	3.523	9.271	433.118

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. 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	-	-	-	-	-	-	11.077	11.077
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(10.249)	8.949	-	(1.300)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	-	-	-	-	(10.249)	8.949	11.077	9.778
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 30. junij 2019	254.175	6.381	(3.235)	16.624	133.723	5.138	11.077	423.884

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

v 000 EUR	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
	1-6 2019	1-6 2018 Prilagojeno ¹	1-6 2019	1-6 2018 Prilagojeno ¹
Denarni tokovi pri poslovanju				
Denar, ustvarjen pri poslovanju pred spremembami obratnega kapitala	78.298	44.437	39.392	32.901
Sprememba zalog	7.086	8.146	(2.755)	1.924
Sprememba poslovnih in drugih terjatev ²	(1.510)	496	(18.238)	(8.011)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter rezervacij	(24.247)	(20.613)	(2.635)	11.991
Izdatki za davke	(259)	(729)	(757)	(687)
Denar, ustvarjen pri poslovanju	59.368	31.738	15.007	38.117
Denarni tokovi pri naložbenju				
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	(9.713)	(13.713)	(5.487)	(6.481)
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	124.408	48.725	122.462	3.512
Neto prejemki (izdatki) za dana posojila in depozite	(1.240)	(621)	(21.597)	(2.786)
Denar, uporabljen pri naložbenju³	113.455	34.392	95.378	(5.755)
Denarni tokovi pri financiranju				
Neto prejemki/izdatki za prejeta posojila	(107.649)	(61.623)	(89.079)	(25.539)
Izdatki za obresti	(20.934)	(14.661)	(8.108)	(9.385)
Plačilo obveznosti iz naslova najema	(33.386)	-	(4.203)	-
Denar, ustvarjen pri financiranju⁴	(161.969)	(76.285)	(101.390)	(34.924)
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	10.853	(10.155)	8.995	(2.562)
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	13.534	24.112	6.298	11.635
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	21	(120)	-	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	24.408	13.837	15.293	9.074

¹ Prilagoditve se nanašajo na zagotovitev metodološke primerljivosti izkaza denarnih tokov z letom 2019.

² Povečanje poslovnih in drugih terjatev na družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., v letu 2019 izhaja predvsem iz naslova sodelovanja s kupci na segmentu trgovine na debelo.

³ Na denar, ustvarjen pri naložbenju je v prvem polletju 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.

⁴ V okviru denarnih tokov pri financiranju so v letu 2019 v skladu s standardom MSRP 16 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

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 30. 6. 2019 znašala 2.051.705 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2018 povečala za 115.408 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30. 6. 2019 znaša 1.583.254 tisoč EUR, kar je za 182.443 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 97,1 % in znašajo 1.536.766 tisoč EUR.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30. 6. 2019 znaša 468.452 tisoč EUR, kar je za 67.035 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 (43,7 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (35,9 %).

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 30. 6. 2019 znaša 426.126 tisoč EUR, kar je za 53.400 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018.

Na dan 30. 6. 2019 znašajo celotne finančne obveznosti Skupine Mercator 990.145 tisoč EUR, kar je za 205.398 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. Na stanje celotnih finančnih obveznosti na dan 30. 6. 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.

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Sredstva družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so na dan 30. 6. 2019 znašala 1.298.098 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2018 zmanjšale za 31.082 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 30. 6. 2019 znaša 1.097.331 tisoč EUR, kar je za 86.853 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 68,8 % (754.965 tisoč EUR).

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 30. 6. 2019 znaša 200.767 tisoč EUR, kar je za 117.935 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2018. Razlog znižanja je zaključek transakcije prodaje desetih trgovinskih centrov (projekt monetizacija) v februarju 2019. Največji delež v kratkoročnih sredstvih predstavljajo zaloge (53,5 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (37,9 %).

Kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 30. 6. 2019 znaša 423.884 tisoč EUR in predstavlja povečanje za 9.778 tisoč EUR glede na konec leta 2018.

Na dan 30. 6. 2019 znašajo celotne finančne obveznosti družbe 525.897 tisoč EUR, kar pomeni zmanjšanje za 26.231 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 30. 6. 2019 pa vplivajo tudi novo oblikovane obveznosti iz naslova najema zaradi vpeljave novega standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo s 1. 1. 2019.

Omenjene nove finančne obveznosti so na dan 30. 6. 2019 znašale 316.372 tisoč EUR. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30. 6. 2019 znaša 965.737 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.

Na dan 30. 6. 2019 znaša stanje rezervacij Skupine Mercator 26.820 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2018 so se rezervacije zmanjšale za 3.324 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti Skupine Mercator na dan 30. 6. 2019 znašajo 558.213 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2018 zmanjšanje za 31.890 tisoč EUR, predvsem zaradi vpliva novega kmetijskega zakona v Sloveniji.

Na dan 30. 6. 2019 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 82,9 %, kar je za 0,2 odstotne točke manj kot konec leta 2018.

Omenjene nove finančne obveznosti so na dan 30. 6. 2019 znašale 65.203 tisoč EUR. Neto finančni dolg izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi, na dan 30. 6. 2019 znaša 510.605 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.

Na dan 30. 6. 2019 znaša stanje rezervacij družbe 22.917 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2018 so se rezervacije zmanjšale za 2.791 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti družbe na dan 30. 6. 2019 znašajo 286.777 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2018 zmanjšale za 11.123 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 1-6 2019 realizirala 1.060.809 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar je 0,4 % več glede na obdobje preteklega leta, medtem ko so v dejavnosti trgovine na drobno ostali na primerljivi ravni. Še vedno **najpomembnejša trga poslovanja Skupine Mercator ostajata Slovenija** (57,1 % celotnih prihodkov) **in Srbija** (31,8 % celotnih prihodkov). Na trgu Slovenije je trgovska družba **Poslovni sistem Mercator, d. d.**, beležila rast prihodkov za 4,1 % glede na enako obdobje preteklega leta.

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 1-6 2019 znašali 1.015.329 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 0,1 %.

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-6 2019 znašajo 24.613 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja znižanje za 30,9 %.

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-6 2019 ustvarila 598.023 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja rast za 4,1 % glede na obdobje 1-6 2018. Prihodki so se povečali predvsem zaradi uspešne implementacije iniciativ Operativnega načrta za učinkovito poslovanje (Value Creation Plan) usmerjenih v diferenciacijo in poudarjanja naših ključnih konkurenčnih prednosti. V dejavnosti trgovine na drobno je bila beležena rast prihodkov v višini 3,0 %.

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 1-6 2019 znašali 564.208 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 4,4 %.

Stroški splošnih dejavnosti družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-6 2019 znašajo 15.646 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja 4,3 % zmanjšanje.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2019 ustvarila 29.909 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 12.982 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta.

Neto finančni odhodki

Finančni prihodki Skupine Mercator so v obdobju 1-6 2019 znašali 2.230 tisoč EUR in so nižji za 2.736 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta, predvsem zaradi vpliva iz naslova tečajnih razlik.

Finančni odhodki Skupine Mercator so v obdobju 1-6 2019 znašali 26.075 tisoč EUR in so se povečali za 9.237 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta predvsem zaradi vpeljave novega računovodskega standarda MSRP 16 s 1. 1. 2019, ki predpostavlja dodatne obresti iz naslova operativnega najema. Omenjene obresti so v obdobju 1-6 2019 znašale 10.594 tisoč EUR.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2019 ustvarila pozitiven poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 6.065 tisoč EUR, kar pomeni povečanje za 1.011 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čisti poslovni izid Skupine Mercator za obdobje 1-6 2019 znaša 2.358 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 869 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta.

EBITDA in EBITDAR

EBITDA Skupine Mercator v obdobju 1-6 2019 znaša 84.429 tisoč EUR in je glede na izid v enakem obdobju preteklega leta višja za 33.977 tisoč EUR.

EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-6 2019 znaša 85.397 tisoč EUR in je višji za 1,0 % 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 1-6 2019 znaša 84.006 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega leta višji za 2,2 %.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-6 2019 ustvarila 24.572 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 3.790 tisoč EUR.

Finančni prihodki družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-6 2019 znašali 1.049 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 5.964 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 1-6 2019 znašali 11.252 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 4.009 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 s 1. 1. 2019, ki predpostavlja dodatne obresti iz naslova operativnega najema. Omenjene obresti so v obdobju 1-6 2019 znašale 1.894 tisoč EUR.

Slabitve iz naslova družbe M-Energija, d. o. o., imajo tako v obdobju 1-6 2018 nevtralen vpliv na višino neto finančnih odhodkov.

Družba Poslovni Mercator, d. d., je v obdobju 1-6 2019 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 14.369 tisoč EUR, kar je za 1.835 tisoč EUR več kot je znašal poslovni izid v enakem obdobju preteklega leta.

Čisti poslovni izid družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-6 2019 znaša 11.077 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 1.806 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

EBITDA družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-6 2019 znaša 43.969 tisoč EUR, in je glede na izid v enakem obdobju preteklega leta višja za 19,2 %.

EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-6 2019 znaša 44.455 tisoč EUR in je glede na izid v enakem obdobju preteklega leta višji za 6,6 %.

Normaliziran EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-6 2019 znaša 43.082 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega leta ostal na primerljivi ravni.

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 30. 6. 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, 12. september 2019



mag. Tomislav Čizmić
Predsednik uprave



Draga Cukjati
Članica uprave



Igor Mamuza
Član uprave



Gregor Planteu
Izredni član uprave