POROČILO O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D., V OBDOBJU 1–3, 2020

Kazalo

POVZETEK 1

UVOD 2

PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST 3

STRATEGIJA POSLOVANJA 6

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU 8

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV 9

POSLOVNO POROČILO 11

PRODAJA 12

PRODAJNA MREŽA 14

FINANČNO UPRAVLJANJE 17

MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI 19

RAČUNOVODSKO POROČILO 22

RAČUNOVODSKE USMERITVE 23

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D. 23

POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D. 32

IZJAVA POSLOVODSTVA 35

OSTALE INFORMACIJE 35

ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA (APM) 37

Povzetek

Prihodki od prodaje Skupine Mercator so se v prvih treh mesecih leta 2020 **povečali za 10,8 %** glede na enako obdobje preteklega leta in so znašali 530.483 tisoč EUR. Skupina Mercator je beležila **povečanje prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v obdobju 1-3 2020 za 14,1 %**. **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 10,3 %**, ki so v obdobju 1-3 2020 znašali 305.915 tisoč EUR, in **rast prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v višini 14,8 %.** V prvih treh mesecih leta 2020 je **Skupina Mercator beležila 11,1 % rast normalizirane EBITDA**, ki je v obdobju 1-3 2020 znašala 44.006 tisoč EUR. Skupina Mercator je v prvem četrtletju 2020 zabeležila normalizirano EBITDA maržo v višini 8,3 %.

Skupina Mercator je obdobje 1-3 2020 **zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 1.105 tisoč EUR, kar je za 4.799 tisoč EUR več glede na enako obdobje preteklega leta**. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v prvih treh mesecih leta 2020 beležila **povečanje čistega dobička za kar 36,0 %** oz. 1.735 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

Pozitivni trendi poslovanja, tako na ravni prihodkov, EBITDA in poslovnega izida, so rezultat uspešnega izvajanja poslovne strategije in vseh iniciativ za doseganje poslovnih ciljev. Že v prvem mesecu v poslovnem letu 2020 smo lahko določili močan pozitivni trend poslovne uspešnosti in dobičkonosnosti. S strateško usmerjenostjo na vse ključne vidike diferenciacije, predvsem pa z usklajenim izvajanjem vseh 125 iniciativ na vseh trgih v okviru operativnega načrta za učinkovito poslovanje, je Skupini Mercator uspelo ohraniti in nadgraditi pozitivne poslovne trende v celotnem prvem četrtletju 2020. Vztrajanje na rednem in natančnem spremljanju vseh operativnih načrtov je uspešen način za doseganje vseh strateških ciljev, ki jih je določila Skupina Mercator.

Uspešno poslovanje smo nadaljevali tudi po razglasitvi epidemije v Sloveniji, ki so ji sledile razglasitve na vseh trgih našega poslovanja. Skupina Mercator se je na krizo pripravila pravočasno in odgovorno. Dovolj zgodaj, pred samo razglasitvijo epidemije Covid-19 in še preden se je zaostrilo zavedanje o potencialnih tveganjih, ki jih lahko prinese epidemija, je Skupina Mercator začela organizirano pripravljati vse potencialne scenarije in natančno določila tudi potencialna tveganja. Priprava na krizo je sledila osnovnim odgovornostim, ki jih Skupina ima: odgovornost za varnost zaposlenih in kupcev, odgovornost za zagotavljanje nemotene preskrbe prebivalstva in seveda odgovornost za nemoteno in uspešno poslovanje Skupine.

Samo pravočasna in odgovorna priprava na krizo je Skupini Mercator omogočila nadaljevanje pozitivnih trendov poslovanja iz časa pred korona krizo. Ne glede na to, da je razglasitev epidemije in uvajanje ukrepov, ki so jih sprejemale vlade na različnih trgih, in ki so negativno vplivale na poslovanje skoraj vseh dejavnostih poslovanja Skupine Mercator, je Skupini uspelo ohraniti pozitivne poslovne trende iz začetka letošnjega poslovnega leta. Pozitivne poslovne trende pa je Skupini Mercator uspelo zadržati tudi zato, ker je med krizo potekalo dnevno, v najbolj kritičnih trenutkih pa tudi dvakrat dnevno, usklajevanje, analiziranje, načrtovanje in odločanje na vseh trgih poslovanja. Delovanje v kriznih časih pa je dokazalo tudi to, da so zaposleni v Skupini Mercator visoko motivirani, lojalni in odgovorni za doseganje ciljev.

Skupina Mercator je, ne glede na delovanje v času krize, nadaljevala z vsemi aktivnostmi, ki so ključne za nadaljnji in dolgoročno uspešen razvoj Skupine, pri čemer je v ospredju nadaljevanje projekta izgradnje novega logističnega centra v Ljubljani. Nadaljevala je tudi s širjenjem in prenovami poslovne mreže. Skupina Mercator pa je s celo vrsto aktivnosti v času krize dokazala tudi, da je odgovorni del družbe, v kateri deluje. Zato je že takoj po razglasitvi epidemije izvedla vrsto aktivnosti s področja družbene odgovornosti podjetja.

1.

Uvod

Predstavitev in organiziranost

Sestava Skupine Mercator na dan 31. 3. 2020

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.

Podružnice: Družbe Skupine Mercator na dan 31. 3. 2020 niso imele podružnic.

Druge organizacije: Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je ustanoviteljica Ustanove Humanitarna 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 in družba Mercator - BH, d. o. o., Fundacije solidarnosti Mercator v Bosni in Hercegovini. Vse tri fundacije v tujini so namenjene solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem v posameznih družbah.

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	SI45884595
LEI (ang. Legal Entity Identifier)	549300X47J0FW574JN34
Osnovni kapital družbe na dan 31. 3. 2020	254.175.051,39 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31. 3. 2020	6.090.943
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d. d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR

Kontakt

Telefon *(01) 560 10 00*

E-naslov *info@mercator.si*

Spletna stran *www.mercatorgroup.si*

Facebook *www.facebook.com/mercator*

Twitter *www.twitter.com/mercator_sl*

LinkedIn *www.linkedin.com/company/335027*

Instagram *@mercatorslovenija*

Youtube *www.youtube.com/user/mercatorslo*

Korporativno upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

V obdobju od 1-3 2020 je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., izvedel eno korespondenčno in eno redno sejo.

Na **1. korespondenčni seji, dne 7. 1. 2020,** je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na podlagi prispelih ponudb in na predlog revizijske komisije izbral izvajalca skrbnega pregleda celovitosti poslovanja in tveganj v Skupini Mercator.

Na **2. redni seji, dne 13. 3. 2020,** se je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., seznanil zlasti s politiko nagrajevanja v družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., s poročilom kadrovske komisije, o pogajanjih z bankami o poteku refinanciranja, s poročilom o poslih, sklenjenih z večinskim lastnikom družbo Agrokor, d. d., in z njim povezanimi družbami za obdobje od 1. 11. 2019 do 31. 1. 2020, z Letnim poročilom o delu notranje revizije v letu 2019 ter z rezultati samoocenjevanja nadzornega sveta in revizijske komisije.

Strategija poslovanja

VIZIJA

Mercator kot najboljši lokalni trgovec nudi najsodobnejše koncepte trgovine na vseh trgih delovanja.

POSLANSTVO

Mercator bo prihodnjo rast temeljil na učinkovitih poslovnih modelih, ki vključujejo kupcem privlačno ponudbo, dolgoročna partnerstva z lokalnimi in regionalnimi dobavitelji, nove koncepte trgovine ter operativno in stroškovno učinkovitost na vseh področjih svojega poslovanja.

STRATEGIJA

Skupina Mercator je konec leta 2019 prenovila dolgoročno strategijo in jo dosledno začela izvajati skozi vse ključne procese v Skupini Mercator. Strategija je bila pripravljena za obdobje do leta 2024.

Trenutna faza

FAZA 1
Stabilizacija

- Operativni načrt za učinkoviti poslovanje (VCP[1]) v Sloveniji
- Nova trženjska strategija
- Ponovni vstop v dejavnost maloprodaje na trgu Bosne in Hercegovine

2017

FAZA 2
Operativni načrt za učinkovito poslovanje in razdolževanje

- Operativni načrt za učinkovito poslovanje na vseh trgih poslovanja
- Opredelitev novih vrednosti za kupce
- Strateške in manjše priložnostne odprodaje osnovnih sredstev
- Razdolževanje

2018-2019

FAZA 3
Krepitev rasti in nadaljnja implementacija uspešnega poslovnega modela

- Refinanciranje (WGD)[2]
- Učinkovito upravljanje različnih prodajnih kanalov in prodajnih formatov
- Povečevanje učinkovitosti poslovanja skozi strategijo novega LDC[3]
- Širitev prodajnih površin in priložnostni prevzemi

2020-2024

[1] VCP (Operativni načrt za učinkovito poslovanje, ang. Value Creation Plan)
[2] Refinanciranje skupnega dolga Skupine Mercator, na vseh trgih delovanja razen Srbije, ang. Wider Group Deal (WGD) ter srbskega sindiciranega posojila, ang. Serbian deal (SD), smo že dosegli v letu 2019.
[3] LDC (logistično-distribucijski center)

Operativni načrt za učinkovito poslovanje

Operativni načrt za učinkovito poslovanje (ang. Value Creation Plan - VCP) se je v prvem četrtletju 2020 izvajal na vseh trgih poslovanja Skupine Mercator in je zajemal 125 iniciativ, od tega 58 v Sloveniji, 28 v Srbiji, 18 v Bosni in Hercegovini, 16 v Črni gori ter 5 na Hrvaškem. Doseganje iniciativ smo striktno spremljali in v primeru odstopanj pripravili korektivne ukrepe. V marcu je bila na vseh trgih poslovanja prepoznana nova iniciativa vezana na razglašeno epidemijo novega koronavirusa z več kot 500 aktivnosti na vseh ključnih področjih delovanja. Konec prvega četrtletja 2020 so se vse iniciative uspešno izvajale.

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

1. **Profitabilna rast**
Prilagajanje ponudbe potrebam kupcev in izboljšanje cenovne percepcije s ciljem krepitve tržne pozicije, ter uporaba inteligentnih orodij za zagotavljanje profitabilnosti.

2. **Nov koncept trgovin in prenove**
Razvoj sodobnih konceptov trgovin s poudarkom na priročnosti in svežini kot odgovor novim nakupovalnim trendom, ter implementacija v obstoječih in novih enotah.

3. **Optimizacija stroškov**
Optimizacija ter informatizacija procesov ter dosleden sistemski nadzor z uporabo naprednega orodja na vseh trgih.

4. **Denarni tok**
Optimizacija upravljanja z obratnim kapitalom ter prodaja poslovno nepotrebnega premoženja.

5. **Diferenciacija blagovne znamke**
Krepitev identitete blagovne znamke, z osredotočenostjo na partnerstva z lokalnimi in regionalnimi dobavitelji ter implementacijo naprednih nakupovalnih storitev v trgovinah.

6. **Zaposleni**
Zagotavljanje zaposlenih v deficitarnih kategorijah in motivacija, izobraževanje ter krepitev odgovornosti zaposlenih.

7. **Neosnovne dejavnosti poslovanja**
Iniciative vezane na izboljšanje poslovanja dejavnosti trgovine na debelo, izdelkov za dom in gradnjo (Tehnika) in ostalih neosnovnih dejavnostih.

Ključni podatki o poslovanju

Skupina Mercator		1-3 2020	1-3 2019	Sprememba 1-3 2020/ 1-3 2019
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	(v 000 EUR)			
	Prihodki od prodaje [1, 2]	530.483	478.812	10,8%
	Prihodki od prodaje trgovine na drobno [Δ]	432.437	378.906	14,1%
	Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	1.105	-3.694	-
	EBITDA normalizirana [2, 3 Δ]	44.006	39.613	11,1%
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	(v 000 EUR)			
	Bilančna vsota na dan 31. 3.	1.982.340	2.060.908	-3,8%
	Kapital na dan 31. 3.	435.656	475.712	-8,4%
	Neto finančni dolg na dan 31. 3.[Δ]	909.835	989.049	-8,0%
	Neto finančni dolg na dan 31. 3. (brez vpliva MSRP 16 Najemi)	597.548	665.469	-10,2%
DENARNI TOKOVI	(v 000 EUR)			
	Neto finančni dolg/kapital na dan 31. 3. [Δ]	2,1	2,1	0,4%
	Neto finančni dolg/EBITDA normalizirano [4,Δ]	5,1x	8,0x	-35,4%
	(v %) EBITDA normalizirana / prihodki od prodaje [Δ]	8,3%	8,3%	0,0 o. t.
OSTALI KAZALNIKI	Naložbe v osnovna sredstva [Δ] (v 000 EUR)	5.622	3.498	60,7%
	Število zaposlenih na dan 31. 3.	20.042	20.242	-1,0%
	Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovini na drobno[Δ] (v 000 EUR)	137,2	118,4	15,9%
	Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno [Δ] (v 000 EUR)	30,6	26,4	16,0%
	Tržna cena delnice na dan 31. 3. (v EUR)	15,0	23,0	-34,8%
	Tržna kapitalizacija na dan 31. 3. (v 000 EUR)	91.364	140.092	-34,8%

[1] Podatki za leto 2019 so prilagojeni in vključujejo samo neto maržo ustvarjeno na podlagi pogodb iz naslova tranzitnega prometa.
[2] Podatki za leto 2019 so prilagojeni za prerazvrstitev dela danih cassascontov iz finančnega v poslovni del izkaza poslovnega izida.
[3] EBITDA normalizirana brez vpliva MSRP 16 Najemi v obdobju 1-3 2020 znaša 26.981 tisoč EUR, v obdobju 1-3 2019 pa 23.217 tisoč EUR.
[4] EBITDA normalizirana je prilagojena na letno raven. Neto finančni dolg/EBITDA normalizirano brez vpliva MSRP 16 Najemi na dan 31. 3. 2020 znaša 5,5x, na dan 31.3. 2019 pa 6,2x.
[Δ] Alternativna merila so podrobneje predstavljene pod poglavjem Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM).

Pregled pomembnejših dogodkov

Razvoj maloprodajne mreže in dezinvesticijske aktivnosti:
V obdobju 1-3 2020 smo:

- investirali 5.622 tisoč EUR v osnovna sredstva;
- dezinvestirali 570 tisoč EUR, ki se nanašajo na odprodajo nepremičnin, naprav in opreme;
- skupno na vseh trgih poslovanja pridobili za lastno dejavnost 3 nove enote oziroma 1.487 m^2 novih bruto površin.

Aktivnosti, povezane z izgradnjo novega logistično-distribucijskega centra v Sloveniji
V prvem tromesečju leta 2020 smo nadaljevali s projektiranjem koncepta tehnološke opreme za novi distribucijski center, kar je bila osnova za pripravo dokumentacije za razpis, na katerega smo povabili največje svetovne proizvajalce opreme za mehanizacijo in avtomatizacijo skladiščnih procesov. Interes za sodelovanje na tenderju je izkazalo 14 ponudnikov opreme. Skladno s časovnico projekta bomo v drugem četrtletju izbrali ponudnike po vnaprej določenem kriteriju točkovanja, s katerimi bomo razpis tudi izvedli. Vzporedno z izborom ponudnika tehnološke opreme za distribucijski center smo pričeli sodelovanje z izbranimi projektanti za stavbo novega distribucijskega centra, s ciljem opredeliti arhitekturno in funkcionalno zasnovo stavbe, ki se bo najbolj prilagajala potrebam logističnih procesov. Procesa izbora tehnološke opreme in projektiranja stavbe morata potekati povezano in s podobno časovnico, saj bodo končne rešitve tako tehnologije kot stavbe osnova za začetek postopkov za pridobivanje gradbenega dovoljenja. Vsi procesi načrtovanja novega distribucijskega centra se odvijajo skladno s principi projektnega vodenja.

Dogodki, povezani z dogajanjem v Skupini Agrokor
V marcu 2020 je bilo objavljeno poročilo izrednega člana uprave, katerega imenovanje je predlagala Vlada Republike Slovenije, za obdobje 1. 11. 2019 do 31. 1. 2020, 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.

Dogodki, povezani z razglasitvijo epidemije
Konec leta 2019 so se na Kitajskem pojavile novice o novem koronavirusu, SARS-CoV-2, ki povzroča bolezen COVID-19. V prvih mesecih leta 2020 se je virus razširil po vsem svetu. Svetovna zdravstvena organizacija je 11. 3. 2020 razglasila pandemijo zaradi naraščanja števila primerov okužb, dan kasneje pa je Vlada Republike Slovenija razglasila epidemijo. Sprejeti so bili številni ukrepi, ki so skoraj v celoti zaustavili javno življenje. Začasno je bila prepovedana ponudba ter prodaja blaga in storitev v nastanitveni, gostinski, športno-rekreacijski, kulturni in drugih dejavnostih. Iz začasne prepovedi je bila izvzeta ponudba ter prodaja blaga in storitev na daljavo, lekarne in prodajalne z živili.

V začetku februarja je uprava Skupine Mercator odzvala na krizno situacijo in vzpostavila **krizno delovno skupino**, ki je dnevno analizirala in koordinira **šest ključnih točk:** varnost zaposlenih, varnost kupcev, varna oskrbovalna veriga, upravljanje rasti prihodkov, družbena odgovornost in upravljanje z likvidnostjo. Analiziranih je bilo več scenarijev ter izvedena vrsta ukrepov za planiranje in uravnavanje likvidnosti, nabavnih tokov, stroškov in investicij. Podobni ukrepi so v veljavi tudi v drugih državah, kjer deluje Skupina Mercator.

V dani situaciji skrbimo za **zdravje in varnost zaposlenih ter kupcev.** Na vseh trgih delovanja izvajamo preventivne ukrepe za zagotovitev in namestitev zaščitnih sredstev (maske, rokavice, razkužila itd.), zagotavljamo ustrezno tehnično opremo, namestili smo dodatne pregrade na blagajnah za zaščito zaposlenih in kupcev, trgovine opremljamo z dodatnimi navodili za kupce, redno in kontinuirano pa skrbimo tudi za informiranje zaposlenih in kupcev. Vse aktivnosti, navkljub pomanjkanju kadrov, izvajamo v skladu z delovno-pravno zakonodajo.

Kot največji slovenski in regijski trgovec imamo posebno odgovornost za nemoteno preskrbo prebivalstva. Ohranjamo in zagotavljamo **varne oskrbovalne verige** in skrbimo za nemoteno logistiko tudi pri bistveno višji dnevni in urni prodaji. Pred začetkom krize smo poskrbeli za zadostno količino zalog, še posebej osnovnih živil. Dobavni roki iz drugih držav Evropske unije so se podaljšali, vendar so zaradi hitro sprejetih ukrepov nemoteni. V danih razmerah podpiramo lokalne dobavitelje, s katerimi smo povezani preko projektov Moje znamke in Radi imamo domače. Strateška nabavna platforma in dolgoročno razviti odnosi so se izkazali kot velika konkurenčna prednost, saj v krizni situaciji ni bilo potrebno na novo vzpostavljati dobave z lokalnimi dobavitelji.

Pri **upravljanju rasti prihodkov** smo se osredotočili na zagotavljanje konkurenčnih cen, ponudbo osnovnih življenjskih dobrin in uvedbo količinskih popustov. Povečali smo zmogljivosti spletne trgovine ter oglaševali oddajanje skupnih naročil med družinami in sosedi, s ciljem zmanjševanja zasedenosti dostavnih terminov.

V nastali situaciji pa nismo pozabili niti na družbeno odgovornost. Rdečemu križu Slovenije in Slovenski karitas je Mercator doniral 30 ton živilskih in higienskih izdelkov. Bolnišničnem osebju na COVID točkah smo podarili izdelke Minute, prav tako smo malice dostavili pripadnikom civilne zaščite v mestih, ki so bila najbolj ogrožena zaradi števila okužb, pakete pozornosti smo skupaj s partnerji projekta Moje znamke dostavili tudi 3.000 prostovoljcem Rdečega križa Slovenije in Slovenske karitas, voznikom tovornjakov, ki so čakali na mejnih prehodih, pa smo razdelili vodo in sendviče. V sodelovanju z Smučarsko zvezo Slovenije smo skupaj s smučarji skakalci in njihovi trenerji podprli dostavo izdelkov, kupljenih preko spletne trgovine, in na ta način poskrbeli, da je čim več ljudi ostalo doma. Ob uvedbi izrednih ukrepov smo pozivali k zmernosti in solidarnosti ter izogibanju skrajnostim in nepremišljenim reakcijam, pri nakupovanju. V kampanji Dober sosed stoji ob strani smo poudarjali celostno družbeno zavedanje vseh nas in spoštovanje drug do drugega, ter čas, da poskrbimo drug za drugega in za vse, ki so nam blizu. Aktivnosti povezane s situacijo epidemije so potekale na vseh ključnih trgih našega delovanja – tudi v Srbiji, Črni gori in v Bosni in Hercegovini.

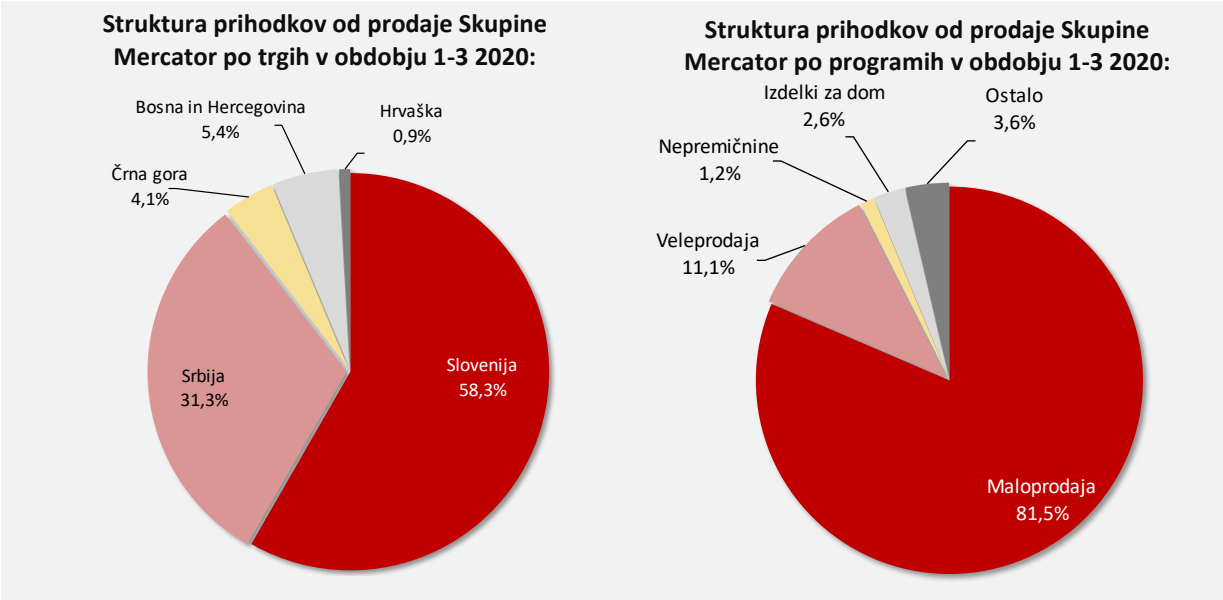
2.

Poslovno poročilo

Prodaja

V Skupini Mercator so se prihodki od prodaje v obdobju 1-3 2020 povečali za 10,8 % glede na primerljivo obdobje preteklega leta in so znašali 530.483 tisoč EUR. Najpomembnejši trg poslovanja Skupine Mercator ostaja Slovenija, kjer je trgovska družba **Poslovni sistem Mercator, d. d.,** beležila rast prihodkov od prodaje v višini 10,3 % in rast prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno v višini 14,8 %. Celotna rast prihodkov od prodaje na trgu Slovenije je sicer znašala 10,0 %. Največjo rast prihodkov je v prvih treh mesecih leta 2020 Skupina Mercator beležila na trgu **Bosne in Hercegovine** (rast 15,3 %). Prav tako je bila v obdobju od 1-3 2020 beležena rast prihodkov od prodaje na trgu **Srbije**, in sicer za 12,4 %, in na trgu **Črne gore** za 9,8 %. Edini padec je bil zabeležen na trgu **Hrvaške** v višini 11,0 %, pa še ta v neosnovni dejavnosti. Razlog znižanja prihodkov od prodaje glede na preteklo obdobje na trgu Hrvaške je iztek določenih najemnin pogodb, ki so bile v preteklosti dane v podnajem in vpliva standarda MRSP 16 Najemi v povezavi s podnajemi.

Skupina Mercator v obdobju 1-3 2020 beležila povečanje prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno, ki predstavlja osnovno dejavnost poslovanja Skupine Mercator, in sicer za 14,1 %. Na vseh trgih poslovanja je bila v obdobju 1-3 2020 beležena rast prihodkov od prodaje glede na primerljivo obdobje preteklega leta.



Pozitivni trendi poslovanja na ravni prihodkov od prodaje so rezultat uspešnega izvajanja poslovne strategije in vseh iniciativ za doseganje poslovnih ciljev. Že v prvem mesecu v poslovnem letu 2020 je Skupina Mercator določila močan pozitivni trend poslovne uspešnosti. S strateško usmerjenostjo na vse ključne vidike diferenciacije, predvsem pa z usklajenim izvajanjem vseh 125 iniciativ na vseh trgih v okviru operativnega načrta za učinkovito poslovanje, je Skupini Mercator uspelo ohraniti in nadgraditi pozitivne poslovne trende v celotnem prvem četrtletju 2020. Vztrajanje na rednem in natančnem spremljanju vseh operativnih načrtov je uspešen način za doseganje vseh strateških ciljev, ki jih je določila Skupina Mercator.

Uspešno poslovanje je Skupina Mercator nadaljevala tudi po razglasitvi epidemije v Sloveniji, ki so ji sledile razglasitve na vseh trgih poslovanja. Skupina Mercator se je na krizo pripravila pravočasno in odgovorno. Dovolj zgodaj, pred samo razglasitvijo epidemije Covid-19 in še preden se je zaostrilo zavedanje o potencialnih tveganjih,

ki jih lahko prinese epidemija, je Skupina Mercator začela organizirano pripravljati vse potencialne scenarije in natančno določila tudi potencialna tveganja. Priprava na krizo je sledila osnovnim odgovornostim, ki jih Skupina ima: odgovornost za varnost zaposlenih in kupcev, odgovornost za zagotavljanje nemotene preskrbe prebivalstva in seveda odgovornost za nemoteno in uspešno poslovanje Skupine.

Samo pravočasna in odgovorna priprava na krizo je Skupini Mercator omogočila nadaljevanje pozitivnih trendov poslovanja iz časa pred korona krizo. Ne glede na to, da je razglasitev epidemije in uvajanje ukrepov, ki so jih sprejemale vlade na različnih trgih, in ki so negativno vplivale na poslovanje skoraj vseh dejavnostih poslovanja Skupine Mercator, je Skupini uspelo ohraniti pozitivne poslovne trende iz začetka letošnjega poslovnega leta. Pozitivne poslovne trende pa je Skupini Mercator uspelo zadržati tudi zato, ker je med krizo potekalo dnevno, v najbolj kritičnih trenutkih pa tudi dvakrat dnevno, usklajevanje, analiziranje, načrtovanje in odločanje na vseh trgih poslovanja. Delovanje v kriznih časih pa je dokazalo tudi to, da so zaposleni v Skupini Mercator visoko motivirani, lojalni in odgovorni za doseganje ciljev.

Prodajna mreža

Sestava enot po prodajnih formatih na dan 31. 3. 2020

Slovenija Mercator M Tehnika

- Maloprodajne enote 465
  - Marketi: 396
  - Supermarketi: 46
  - Hipermarketi: 23
- Veleprodajne enote (Cash & Carry) 13
- Gostinstvo 7
- Franšizne prodajalne 169
- Tehnični program (M Tehnika) 41

Srbija Mercator IDEA RODA

- Maloprodajne enote 321
  - Idea Mali: 247
  - Idea Super: 39
  - Roda: 27
  - Roda Mega: 6
  - Mercator Hipermarketi: 2
- Veleprodajne enote (VELPRO) 6

Črna gora IDEA

- Maloprodajne enote 122
  - Idea Mali: 119
  - Idea Super: 3

Bosna in Hercegovina Mercator

- Maloprodajne enote 78
  - Marketi: 61
  - Supermarketi: 10
  - Hipermarketi: 7

SKUPINA MERCATOR	Bruto površina (v m²)	Prodajna površina (v m²)
Maloprodajne enote 986	809.138	517.597
Veleprodajne enote (Cash & Carry/VELPRO) 19	56.231	33.663
Gostinstvo 7	1.690	1.019
Tehnični program 41	62.033	36.981
Skupaj trgovske enote v upravljanju 1.053	**929.091**	**589.261**
Franšizne prodajalne 169	36.094	23.682
SKUPAJ 1.222	**965.185**	**612.943**

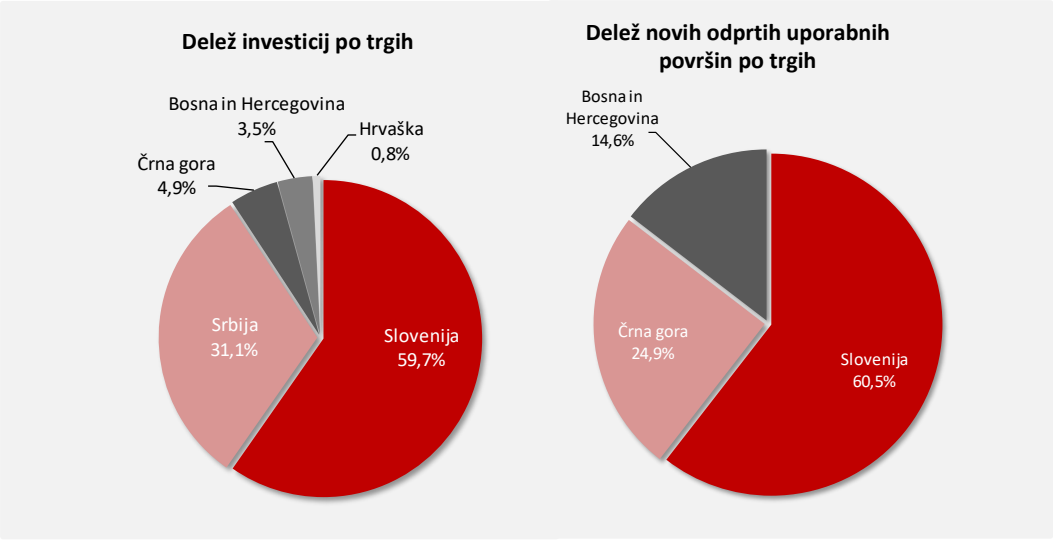
Pregled investicij in dezinvesticij

V obdobju 1 - 3 2020 je Skupina Mercator realizirala za 5,6 milijonov EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 59,7 %, na tujih trgih pa 40,3 % celotnih sredstev za investicije. Investicijska dejavnost se je zaradi koronavirusa nekoliko upočasnila in se bo prilagajala glede na spremenjene tržne razmere.

	Naložbe v osnovna sredstva 1-3 2020 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	3.357	59,7%
Srbija	1.746	31,1%
Črna gora	277	4,9%
Bosna in Hercegovina	198	3,5%
Hrvaška	44	0,8%
Skupaj	**5.622**	**100,0%**

Vlaganja v prenove obstoječih prodajnih enot predstavljajo 60,5 % celotnih investicij, vlaganja v informacijsko tehnologijo 15,9 %, širitev novih maloprodajnih enot 11,0 %, vlaganja v distribucijske centre 2,0 %, preostalih 10,6 % pa smo investirali v netrgovsko dejavnost.

V obdobju 1-3 2020 je Skupina Mercator za lastno dejavnost pridobila 1.487 m^2 novih bruto površin, in sicer 587 m^2 s poslovnim najemom, 900 m^2 pa z zapolnitvijo lastnih razpoložljivih površin.



Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2020 odtujila za 0,57 milijona EUR osnovnih sredstev, od tega 0,54 milijona EUR nepremičnin in 0,03 milijona EUR naprav in opreme.

Pregled vseh bruto uporabnih površin na dan 31. 3. 2020

	Bruto uporabna površina v m^2		
	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	SKUPAJ
Trgovske površine v lasti	460.665	339.558	800.223
Trgovske površine v najemu	468.427	145.451	613.878
Skupaj trgovske površine	929.092	485.009	1.414.101
Skladiščne površine v lasti	153.464	20.091	173.555
Skladiščne površine v najemu	56.194	10.508	66.702
Skupaj skladiščne površine	209.658	30.599	240.257
Poslovne površine v lasti	17.831	3.862	21.693
Poslovne površine v najemu	7.351	806	8.157
Skupaj poslovne površine	25.182	4.668	29.850
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	**1.163.932**	**520.276**	**1.684.208**
- od tega v lasti	631.960	363.511	995.471
- od tega v najemu	531.972	156.765	688.737

Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih v obdobju 1-3 2020

Slovenija

Nove površine: 900 m^2
Število novih enot: 1
Otvoritve: Center Tehnike Logatec
Prenove/preložitve:
Število enot: 5

Preurejena prodajalna Market Radlje ob Dravi.

Srbija

Popolna preureditev IDEA Stari grad in IDEA Maxima.

Prenove/preložitve:
Število enot: 34

Črna gora

Nove površine: 370 m^2
Število novih enot: 1
Otvoritve: Market Krivi most, Podgorica

Novo odprta enota IDEA Krivi most v Podgorici

Bosna in Hercegovina

Novo odprta enota Market Brčko.

Nove površine: 217 m^2
Število novih enot: 1
Otvoritve: Market Brčko

Finančno upravljanje

Stabilno finančno poslovanje

Neto finančni dolg Skupine Mercator (brez upoštevanja standarda MSRP 16 Najemi) je na dan 31. 3. 2020 znašal 597,6 mio EUR, kar je 1,8 % več kot je znašal konec leta 2019, in 10,2 % manj kot na dan 31. 3. 2019. Na znižanje celotnih finančnih obveznosti na dan 31. 3. 2020 glede na enako obdobje preteklega leta je vplival tudi zaključek transakcije in plačana kupnina za izvedbo projekta monetizacije v Srbiji konec leta 2019. Celotne finančne obveznosti Skupine Mercator so se glede na 31. 12. 2019 povečale za 11.945 tisoč EUR, kar je predvsem posledica, da je Skupina Mercator pred razglasitvijo epidemije črpala dodatne revolving linije in ohranjala visok nivo denarja in denarnih ustreznikov kot preventivni ukrep, v kolikor bi prišlo do nepredvidenih dogodkov na finančnih trgih.

Neto finančni dolg

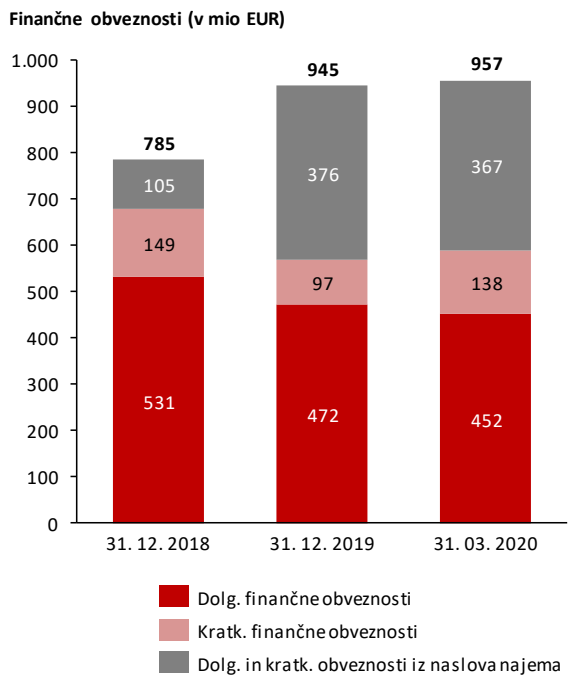
v 000 EUR	31. 3. 2020	31. 12. 2019	31. 3. 2019	Sprememba 31. 3. 2020/ 31. 12. 2019	Sprememba 31. 3. 2020/ 31. 3. 2019
Dolgoročna posojila	451.948	471.902	508.498	-4,2%	-11,1%
Kratkoročna posojila	137.865	96.762	143.457	42,5%	-3,9%
Finančni najemi*	54.852	64.057	28.188	-14,4%	94,6%
Celotne finančne obveznosti	**644.666**	**632.721**	**680.142**	**1,9%**	**-5,2%**
Denar in denarni ustrezniki**	47.117	45.777	14.673	2,9%	221,1%
Neto finančni dolg (brez vpliva MSRP 16 Najemi)	**597.548**	**586.944**	**665.469**	**1,8%**	**-10,2%**
Sedanja vrednost bodočih najemnin MSRP 16 Najemi					
Nove dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz naslova najema*	312.286	312.303	323.580	0,0%	-3,5%
Celotne obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16 Najemi	**312.286**	**312.303**	**323.580**	**0,0%**	**-3,5%**
Neto finančni dolg (z vplivom MSRP 16 Najemi)	**909.835**	**899.247**	**989.049**	**1,2%**	**-8,0%**
EBITDA normalizirana***	176.847	172.453	124.205	2,5%	42,4%
Neto finančni dolg / EBITDA normalizirana	**5,1x**	**5,2x**	**8,0x**	**-1,3%**	**-35,4%**

* Postavki »Finančni najemi« in »Nove dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz naslova najema« so v izkazu finančnega položaja prikazane kot »Obveznosti iz naslova najema«.
** Postavka zajema tudi kratkoročne depozite družb Mercator – S, d. o. o., in Mercator Emba, d. d.
*** Postavka »EBITDA normalizirana« je za obdobji 1-3 2020 in 1-3 2019 prilagojena na letno raven in za posamezno obdobje predstavlja EBITDA v zadnjih dvanajstih mesecih poslovanja (ang. LTM). Obdobje LTM marec 2019 do 2020 temelji na standardu MSRP 16 Najemi, medtem ko obdobje LTM marec 2018 do 2019 temelji na dveh metodologijah: EBITDA za obdobje od januarja do marca 2019 temelji na podlagi novega standarda MSRP 16 Najemi, medtem ko EBITDA za obdobje od marca 2018 do decembra 2018 temelji na metodologiji pred implementacijo MSRP 16 Najemi.

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, intelektualno lastnino in sredstvi na bančnih računih.

Struktura obveznosti do virov sredstev



Skupina Mercator je na dan 31. 3. 2020 dosegla strukturo financiranja z razmerjem[Δ] 1: 2,09 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. Prav tako je v preteklem letu Skupina Mercator uspešno refinancirala tako nadrejeni dolg Skupine Mercator kot srbsko pogodbo o prestrukturiranju finančnega dolga.

Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v vseh finančnih obveznostih je na dan 31. 3. 2020 znašal 82,9 % (81,7 % na dan 31. 12. 2019). Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator na dan 31. 3. 2020 znaša 80,9 %. [Δ]

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

Razpoložljivi likvidnostni viri na dan 31. 3. 2020

Na dan 31. 3. 2020 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire[Δ]:

v 000 EUR	31. 3. 2020
Denar in denarni ustrezniki	47.117
Nečrpana odobrena revolving posojila	6.437
Skupaj	**53.555**

[Δ] Alternativna merila so podrobneje predstavljene pod poglavjem Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM).

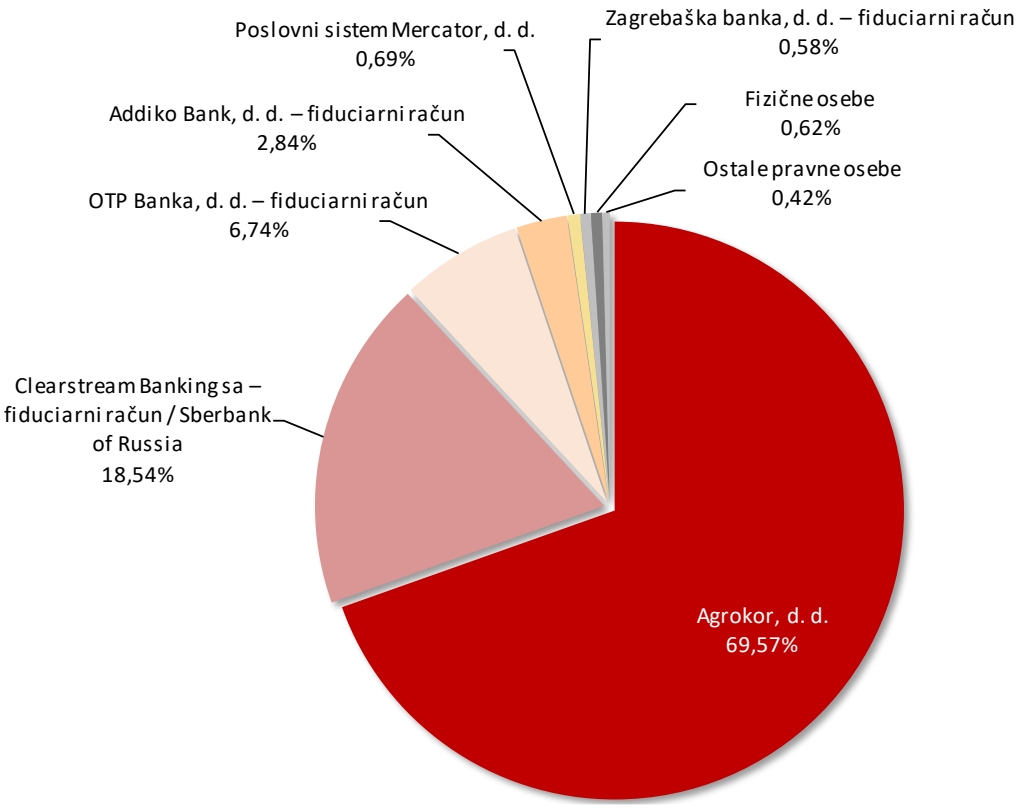
Mercatorjeva delnica in odnosi z vlagatelji

Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2020:

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	1.545

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2020:



Struktura imetnikov delnic družbe na dan 31. 3. 2020

Štirje največji delničarji družbe so imeli na dan 31. 3. 2020 v lasti **97,68 %** podjetja.

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

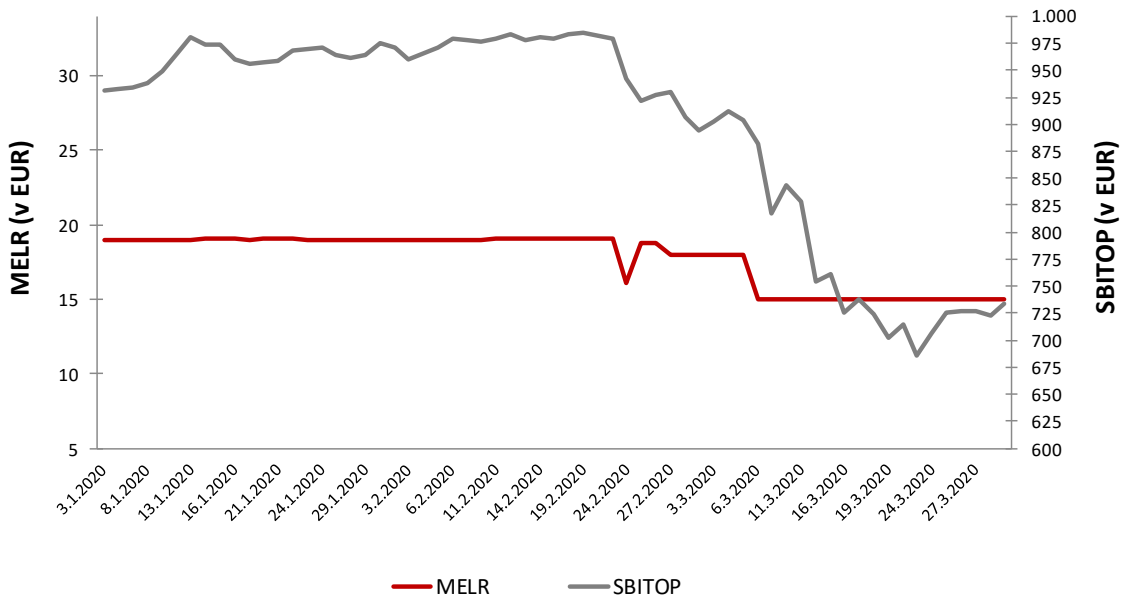
Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31. 3. 2020

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2020 niso imeli v lasti delnic družbe.

Tuji delničarji

Na dan 31. 3. 2020 je delež tujih delničarjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., znašal **98,67 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2019 znižal za 0,01 odstotno točko.

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-3 2020 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	31. 3. 2020	31. 3. 2019	Sprememba 31. 3. 2020/ 31. 3. 2019
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)	91.364	140.092	-34,8%
Tržna cena delnice (v EUR)	15,0	23,0	-34,8%
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	67,6	69,3	-2,5%
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	15,0	22,0	-31,8%
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	19,1	23,2	-17,7%
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	17,7	22,6	-21,5%
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	4,3	3,2	35,0%

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 31. 3. ter tržne cene delnice na dan 31. 3.
Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice je opredeljena kot alternativno merilo uspešnosti poslovanja in je podrobneje predstavljana pod poglavjem Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM).

Dividendna politika

Izplačilo dividend v letu 2020, ki se nanaša na bilančni dobiček 2019, ni predvideno.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je imela na dan 31. 3. 2020 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2020 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.

3.

Računovodsko poročilo

Računovodske usmeritve

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-3 2020 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

Poslovni sistem Mercator, d. d., je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-3 2020 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 tisoč EUR	31. 3. 2020	31. 12. 2019	31. 3. 2020	31. 12. 2019
SREDSTVA				
Opredmetena osnovna sredstva	903.092	915.896	551.167	558.429
Pravica do uporabe sredstev	355.343	352.908	171.846	168.723
Naložbene nepremičnine	266.513	273.006	4.081	4.081
Neopredmetena sredstva	20.391	20.548	12.677	12.733
Odložene terjatve za davek	3.685	-	-	-
Terjatve do kupcev in druge terjatve	13.863	4.757	3.087	3.042
Dana posojila in depoziti	3.536	13.600	30	30
Naložbe v finančna sredstva	875	876	736	736
Naložbe v odvisne družbe	-	-	263.520	263.520
Skupaj dolgoročna sredstva	**1.567.297**	**1.581.592**	**1.007.145**	**1.011.293**
Zaloge	208.398	211.090	115.765	111.544
Terjatve do kupcev in druge terjatve	158.651	162.810	68.806	66.833
Terjatve za odmerjeni davek	113	93	-	-
Dana posojila in depoziti	764	2.506	32.511	25.149
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	47.117	45.777	26.728	11.137
Skupaj kratkoročna sredstva	**415.043**	**422.276**	**243.810**	**214.663**
Skupaj sredstva	**1.982.340**	**2.003.868**	**1.250.955**	**1.225.956**
KAPITAL				
Osnovni kapital	254.175	254.175	254.175	254.175
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)	(3.235)
Rezerve	130.051	135.243	142.693	142.693
Zadržani dobiček	54.278	52.392	15.064	8.508
Kapital, pripisan lastnikom družbe	**435.268**	**438.574**	**-**	**-**
Neobvladujoči deleži	388	401	-	-
Skupaj lastniški kapital	**435.656**	**438.974**	**408.696**	**402.141**
OBVEZNOSTI				
Posojila	451.948	471.902	313.707	361.993
Obveznosti iz naslova najema	341.734	300.260	88.892	83.496
Odložene obveznosti za davek	15.171	11.677	4.715	4.715
Rezervacije	23.408	25.804	18.975	21.152
Skupaj dolgoročne obveznosti	**832.262**	**809.643**	**426.289**	**471.356**
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	548.382	579.502	288.630	300.662
Posojila	137.865	96.762	111.128	30.175
Obveznosti iz naslova najema	25.404	76.100	14.131	19.541
Odmerjeni davek	2.771	2.887	2.082	2.082
Kratkoročne obveznosti	**714.422**	**755.251**	**415.970**	**352.459**
Skupaj obveznosti	**1.546.684**	**1.564.894**	**842.259**	**823.816**
Kapital in obveznosti	**1.982.340**	**2.003.868**	**1.250.955**	**1.225.956**

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

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
v tisoč EUR	1-3 2020	1-3 2019*	1-3 2020	1-3 2019*
Prihodki od prodaje	530.483	478.812	305.915	277.292
Stroški prodanega blaga	(374.027)	(333.328)	(209.680)	(186.066)
Stroški splošnih dejavnosti in stroški prodajanja	(145.436)	(140.529)	(86.890)	(82.721)
Drugi poslovni prihodki	4.924	4.616	2.744	3.311
Poslovni izid iz poslovanja	**15.945**	**9.571**	**12.089**	**11.816**
Finančni prihodki	392	886	427	216
Finančni odhodki	(15.182)	(12.354)	(5.960)	(5.563)
Neto finančni odhodki	**(14.790)**	**(11.468)**	**(5.533)**	**(5.347)**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**1.155**	**(1.897)**	**6.555**	**6.469**
Davek	(49)	(1.797)	-	(1.649)
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	**1.105**	**(3.694)**	**6.555**	**4.820**
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike družbe	1.108	(3.692)		
Neobvladujoče deleže	(3)	(2)		

*Prilagoditve in vplivi sprememb na računovodske izkaze v obdobju 1-3 2019 se nanašajo izključno na prerazvrstitev med posameznimi računovodskimi postavkami oz. na prikaz na podlagi neto načina in ne vplivajo na višino čistega poslovnega izida v obdobju. Za obdobje 1-3 2019 so bile upoštevane naslednje spremembe:

1. Podatki na ravni Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so prilagojeni in vključujejo samo neto maržo ustvarjeno na podlagi pogodb iz naslova tranzitnega prometa.
2. Podatki na ravni Skupine Mercator so prilagojeni za prerazvrstitev dela danih cassascontov iz finančnega v poslovni del izkaza poslovnega izida.

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

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator d. d.	
v tisoč EUR	1-3 2020	1-3 2019	1-3 2020	1-3 2019
Čisti poslovni izid obdobja	**1.105**	(3.694)	**6.555**	**4.820**
Drugi vseobsegajoči donos:				
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	**(200)**	**653**	**(0)**	**394**
Sprememba poštene vrednosti sredstev opredmetenih osnovnih sredstev	(399)	(569)	(0)	(804)
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev	(1)	-	-	-
Ponovno merjenje obvez za pozaposlitvene zaslužke	(1)	(0)	-	-
Odloženi davek	200	1.222	-	1.198
Postavke, ki bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid	**(4.223)**	**(772)**	**0**	**0**
Tečajne razlike pri prevedbi tujih valut	(4.223)	(772)	0	0
Celotni drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**(4.423)**	**(119)**	**(0)**	**394**
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**(3.318)**	**(3.813)**	**6.555**	**5.214**
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja, ki se nanaša na:				
Lastnike družbe	(3.306)	(3.810)		
Neobvladujoče deleže	(12)	(3)		

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator

Skupina Mercator													
			Rezerve						Zadržani dobiček				
v tisoč EUR	Osnovni kapital	Lastne delnice	Rezerve za lastne deleže	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preved. rezerva	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	**Kapital, pripisan lastnikom obvladujoče družbe**	Neobvladujoči deleži	**Skupaj lastniški kapital**
Stanje 1. 1. 2019	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**6.381**	**19.386**	**11.037**	**195.398**	**(83.471)**	**74.644**	**1.597**	**479.147**	**378**	**479.525**
Čisti poslovni izid obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.692)	(3.692)	(2)	(3.694)
Drugi vseobsegajoči donos obdobja	-	-	-	-	-	(4)	(5.217)	(767)	5.870	(0)	(118)	(1)	(119)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4)**	**(5.217)**	**(767)**	**5.870**	**(3.692)**	**(3.810)**	**(3)**	**(3.813)**
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu													
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom													
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	-	1.597	(1.597)	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.597**	**(1.597)**	**-**	**-**	**-**
Stanje 31. 3. 2019	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**6.381**	**19.386**	**11.033**	**190.181**	**(84.238)**	**82.111**	**(3.692)**	**475.337**	**375**	**475.712**

Skupina Mercator													
			Rezerve						Zadržani dobiček				
v tisoč EUR	Osnovni kapital	Lastne delnice	Rezerve za lastne deleže	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preved. rezerva	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovne-ga obdobja	**Kapital, pripisan lastnikom obvladujo-če družbe**	Neobvla-dujoči deleži	**Skupaj lastniški kapital**
Stanje 1. 1. 2020	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**2.571**	**20.691**	**11.990**	**180.566**	**(83.810)**	**47.746**	**4.645**	**438.574**	**401**	**438.974**
Čisti poslovni izid obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.108	1.108	(3)	1.105
Drugi vseobsegajoči donos obdobja	-	-	-	-	-	(35)	(978)	(4.178)	778	0	(4.413)	(10)	(4.423)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(35)**	**(978)**	**(4.178)**	**778**	**1.108**	**(3.306)**	**(12)**	**(3.318)**
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu													
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom													
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	-	4.645	(4.645)	-	-	-
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4.645**	**(4.645)**	**-**	**-**	**-**
Stanje 31. 3. 2020	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**2.571**	**20.691**	**11.955**	**179.588**	**(87.989)**	**53.170**	**1.108**	**435.268**	**388**	**435.656**

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

Poslovni sistem Mercator, d. d.										
			Rezerve					Zadržani dobiček		
v tisoč EUR	Osnovni kapital	Lastne delnice	Rezerve za lastne deleže	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovne-ga obdobja	Skupaj lastniški kapital
Stanje 1. 1. 2019	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**6.381**	**13.389**	**-**	**143.971**	**7.071**	**(10.882)**	**414.106**
Čisti poslovni izid obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	4.820	4.820
Drugi vseobsegajoči donos obdobja	-	-	-	-	-	-	(5.107)	5.501	0	394
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.107)**	**5.501**	**4.820**	**5.214**
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	(10.882)	10.882	-
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(10.882)**	**10.882**	**-**
Stanje 31. 3. 2019	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**6.381**	**13.389**	**-**	**138.865**	**1.690**	**4.820**	**419.320**

Poslovni sistem Mercator, d. d.										
			Rezerve					Zadržani dobiček		
v tisoč EUR	Osnovni kapital	Lastne delnice	Rezerve za lastne deleže	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovne-ga obdobja	Skupaj lastniški kapital
Stanje 1. 1. 2020	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**2.571**	**13.389**	**-**	**123.498**	**22.315**	**(13.807)**	**402.141**
Čisti poslovni izid obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	6.555	6.555
Drugi vseobsegajoči donos obdobja	-	-	-	-	-	-	-	(0)	0	(0)
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(0)**	**6.555**	**6.555**
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu										
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	(13.807)	13.807	-
Skupaj transakcije z lastniki	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(13.807)**	**13.807**	**-**
Stanje 31. 3. 2020	**254.175**	**(3.235)**	**3.235**	**2.571**	**13.389**	**-**	**123.498**	**8.508**	**6.555**	**408.696**

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

	Skupina Mercator		Poslovni sistem Mercator, d. d.	
v tisoč EUR	1-3 2020	1-3 2019*	1-3 2020	1-3 2019*
Denarni tokovi pri poslovanju				
Denar, ustvarjen pri poslovanju pred spremembo obratnega kapitala	**40.942**	**36.560**	**20.575**	**19.086**
Sprememba zalog	1.942	2.411	(4.283)	(4.396)
Sprememba terjatev do kupcev in drugih terjatev	1.413	6.942	(2.117)	(8.400)
Sprememba obveznosti do dobaviteljev in drugih obveznosti ter rezervacij	(32.929)	(47.096)	(12.343)	(26.553)
Izdatki za davke	-	-	-	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	**11.368**	**(1.183)**	**1.832**	**(20.263)**
Denarni tokovi pri naložbenju				
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	(5.621)	(3.498)	(2.794)	(1.931)
Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev	571	122.799	545	121.882
Prejete obresti	25	113	216	90
Dana posojila	(2.264)	(4.517)	(7.362)	(4.370)
Poplačilo danih posojil	4.055	12.412	-	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	**(3.234)**	**127.309**	**(9.395)**	**115.672**
Denarni tokovi pri financiranju				
Poplačilo posojil	(67.229)	(213.304)	(3.463)	(166.271)
Prejemki od posojil	82.762	113.433	34.416	76.636
Plačane obresti	(6.224)	(6.979)	(4.536)	(4.602)
Glavni elementi plačil najemnin	(16.022)	(19.674)	(3.264)	(2.844)
Denar, ustvarjen pri financiranju	**(6.714)**	**(126.524)**	**23.153**	**(97.081)**
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	**1.420**	**(397)**	**15.590**	**(1.672)**
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	45.777	15.074	11.137	6.298
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(80)	(3)	-	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	**47.117**	**14.673**	**26.728**	**4.625**

*Prilagoditve glede na Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-3 2019, se nanašajo na zagotovitev metodološke primerljivosti izkaza denarnih tokov z letom 2020.

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

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

SKUPINA MERCATOR

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31. 3. 2020 znašala 1.982.340 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2019 zmanjšala za 21.528 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31. 3. 2020 znaša 1.567.297 tisoč EUR, kar je za 14.295 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31. 12. 2019. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo opredmetena osnovna sredstva (57,6 %) in postavka pravica do uporabe sredstev (22,7 %).

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31. 3. 2020 znaša 415.043 tisoč EUR, kar je za 7.233 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2019. Največji delež predstavljajo zaloge (50,2 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (38,2 %).

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31. 3. 2020 znaša 435.656 tisoč EUR, kar je za 3.318 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2019.

Na dan 31. 3. 2020 znašajo celotna posojila Skupine Mercator 589.814 tisoč EUR, kar je za 21.150 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2019. Razlog povečanja je predvsem črpanje dodatnih razpoložljivih linij, s čimer je Skupina Mercator pred razglasitvijo epidemije ohranjala visok nivo denarja in denarnih ustreznikov kot preventivni ukrep, v kolikor bi prišlo do nepredvidenih dogodkov na finančnih trgih. Celotne obveznosti iz naslova najema na dan

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Sredstva družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so na dan 31. 3. 2020 znašala 1.250.955 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2019 povečala za 24.999 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 31. 3. 2020 znaša 1.007.145 tisoč EUR, kar je za 4.148 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31. 12. 2019. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo opredmetena osnovna sredstva (54,7 %) in naložbe v odvisne družbe (26,2 %).

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 31. 3. 2020 znaša 243.810 tisoč EUR, kar je za 29.147 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2019. Največji delež v kratkoročnih sredstvih predstavljajo zaloge (47,5 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (28,2 %).

Kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2020 znaša 408.696 tisoč EUR in predstavlja povečanje za 6.555 tisoč EUR glede na konec leta 2019, kar se nanaša predvsem na čisti poslovni izid tekočega obdobja.

Na dan 31. 3. 2020 znašajo celotna posojila družbe 424.835 tisoč EUR, kar pomeni povečanje za 32.667 tisoč EUR glede na stanje na dan 31. 12. 2019. Razlog povečanja je predvsem črpanje dodatnih razpoložljivih linij, s čimer je družba Poslovni sistem Mercator, d. d., pred razglasitvijo epidemije ohranjala visok nivo denarja in denarnih ustreznikov kot preventivni ukrep, v kolikor bi prišlo do nepredvidenih dogodkov na finančnih trgih. Celotne

31. 3. 2020 znašajo 367.138 tisoč EUR, kar je za 9.223 tisoč EUR manj kot konec leta 2019. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31. 3. 2020 znaša 909.835 tisoč EUR (31. 12. 2019: 899.247 tisoč EUR).

Na dan 31. 3. 2020 znaša stanje rezervacij Skupine Mercator 23.408 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2019 so se rezervacije zmanjšale za 2.396 tisoč EUR.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti Skupine Mercator na dan 31. 3. 2020 znašajo 548.382 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2019 zmanjšale za 31.120 tisoč EUR.

Na dan 31. 3. 2020 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 80,9 %, kar je za 2,0 odstotne točke več kot konec leta 2019.

obveznosti iz naslova najema na dan 31. 3. 2020 znašajo 103.023 tisoč EUR, kar je za 14 tisoč EUR manj kot konec leta 2019. Neto finančni dolg izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi, na dan 31. 3. 2020 znaša 501.129 tisoč EUR (31. 12. 2019: 484.068 tisoč EUR).

Na dan 31. 3. 2020 znaša stanje rezervacij družbe 18.975 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2019 so se rezervacije zmanjšale za 2.177 tisoč EUR.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti družbe na dan 31. 3. 2020 znašajo 288.630 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2019 zmanjšale za 12.032 tisoč EUR.

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

SKUPINA MERCATOR

Prihodki od prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2020 realizirala 530.483 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar je 10,8 % več glede na obdobje preteklega leta, prav tako so se povečali prihodki v dejavnosti trgovine na drobno, za 14,1 %. Še vedno najpomembnejši trg poslovanja Skupine Mercator ostaja Slovenija (58,3 % celotnih prihodkov). Na trgu Slovenije je trgovska družba Poslovni sistem Mercator, d. d., beležila rast prihodkov za 10,3 % glede na enako obdobje preteklega leta. Že v prvem mesecu v poslovnem letu 2020 je Skupina Mercator lahko določila močan pozitivni trend poslovne uspešnosti. S strateško usmerjenostjo na vse ključne vidike diferenciacije, predvsem pa z usklajenim izvajanjem vseh 125 iniciativ na vseh trgih v okviru operativnega načrta za učinkovito poslovanje, je Skupini Mercator uspelo ohraniti in nadgraditi pozitivne poslovne trende v celotnem prvem četrtletju 2020. Uspešno poslovanje je Skupina Mercator nadaljevala tudi po razglasitvi epidemije v Sloveniji, ki so ji sledile razglasitve na vseh trgih poslovanja. Ne glede na to, da je razglasitev epidemije in uvajanje ukrepov, ki so jih sprejemale vlade na različnih trgih, in ki so negativno vplivale na poslovanje skoraj vseh dejavnostih poslovanja Skupine Mercator, je Skupini uspelo ohraniti pozitivne poslovne trende iz začetka letošnjega poslovnega leta.

POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2020 ustvarila 305.915 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja rast za 10,3 % glede na obdobje 1-3 2019. V dejavnosti trgovine na drobno je bila beležena rast prihodkov v višini 14,8 %. Že v prvem mesecu v poslovnem letu 2020 je družba Poslovni sistem Mercator, d. d., lahko določila močan pozitivni trend poslovne uspešnosti. S strateško usmerjenostjo na vse ključne vidike diferenciacije, predvsem pa z usklajenim izvajanjem vseh iniciativ v okviru operativnega načrta za učinkovito poslovanje, je družbi uspelo ohraniti in nadgraditi pozitivne poslovne trende v celotnem prvem četrtletju 2020. Uspešno poslovanje je družba nadaljevala tudi po razglasitvi epidemije v Sloveniji. Ne glede na to, da je razglasitev epidemije in uvajanje ukrepov, ki so negativno vplivali na poslovanje skoraj vseh dejavnosti poslovanja družbe, je družbi uspelo ohraniti pozitivne poslovne trende iz začetka letošnjega poslovnega leta.

Stroški Stroški prodanega blaga Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2020 znašali 374.027 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 12,2 %.	Stroški prodanega blaga družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-3 2020 znašali 209.680 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 12,7 %.
Stroški splošnih dejavnosti in stroški prodajanja Skupine Mercator v obdobju 1-3 2020 znašajo 145.436 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja povečanje za 3,5 %.	Stroški splošnih dejavnosti in stroški prodajanja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2020 znašajo 86.890 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja 5,0 % povečanje.
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2020 ustvarila 15.945 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 6.374 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta.	Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2020 ustvarila 12.089 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 273 tisoč EUR.
Neto finančni odhodki Finančni prihodki Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2020 znašali 392 tisoč EUR in so nižji za 494 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta.	Finančni prihodki družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-3 2020 znašali 427 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta povečali za 211 tisoč EUR.
Finančni odhodki Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2020 znašali 15.182 tisoč EUR in so se povečali za 2.828 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta predvsem zaradi vpliva iz naslova tečajnih razlik.	Finančni odhodki so v obdobju 1-3 2020 znašali 5.960 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta povečali za 397 tisoč EUR.
Poslovni izid pred obdavčitvijo Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2020 ustvarila pozitivni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 1.155 tisoč EUR, kar pomeni povečanje za 3.052 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.	Družba Poslovni Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2020 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 6.555 tisoč EUR, kar je za 86 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 1-3 2020 je znašal 1.105 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 4.799 tisoč glede na enako obdobje preteklega leta.	Čisti poslovni izid družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-3 2020 je znašal 6.555 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 1.735 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.
EBITDA in EBITDAR Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2020 ustvarila EBITDA v višini 42.121 tisoč EUR (povečanje za 2.436 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta).	Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2020 ustvarila EBITDA v višini 21.922 tisoč EUR (povečanje za 2,1 % glede na enako obdobje preteklega leta).
EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-3 2020 je znašal 42.582 tisoč EUR in je višji za 6,0 % glede na enako obdobje preteklega leta.	EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2020 je znašal 22.194 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega višji za 2,3 %.

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 31. 3. 2020, 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, 18. maj 2020

mag. Tomislav Čizmić
Predsednik uprave

Draga Cukjati
Članica uprave

Igor Mamuza
Član uprave

Gregor Planteu
Izredni član uprave

4.

Ostale informacije

Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM)

V nadaljevanju so prikazana alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM), ki omogočajo dodatno razumevanje trendov in uspešnosti poslovanja Skupine Mercator in so opredeljena na podlagi Smernic ESMA glede alternativnih meril uspešnosti poslovanja. Kot APM je tako opredeljen kazalnik, ki ni določen v okviru Mednarodnih računovodskih standardov. Obstaja verjetnost da kazalec ni neposredno primerljivi z ostalimi konkurenti in gospodarskimi družbami v ostalih panogah zaradi drugačnih uporabljenih metodologij. Vsa navedena alternativna merila uspešnosti poslovanja se nanašajo na uspešnost poslovanja preteklega obdobja poročanja s prikazom primerjalnih obdobij.

APM	▪ Najbolj enakovredna postavka z MSRP ▪ Definicija ▪ Namen	Podlaga za izračun
Izkaz poslovnega izida		
Prihodki od prodaje v trgovini na drobno	▪ Prihodki od prodaje ▪ Prihodki od prodaje v trgovini na drobno predstavljajo celotne prihodke od prodaje v osnovni dejavnosti Skupine Mercator na trgu Slovenije, Srbije, Črne gore in Bosne in Hercegovine. ▪ Kazalec predstavlja pomembno merilo poslovanja Skupine Mercator, saj prihodki od prodaje v trgovini na drobno v strukturi celotnih prihodkov beležijo prevladujoč delež.	

Skupina Mercator (v tisoč EUR)	1-3 2020	1-3 2019
Trgovina na drobno	432.437	378.906
Ostale dejavnosti	98.046	99.905
Prihodki od prodaje	**530.483**	**478.812**

APM	▪ Najbolj enakovredna postavka z MSRP ▪ Definicija ▪ Namen	Podlaga za izračun
Strošek delovne sile	▪ Ni neposredne postavke ▪ Kazalnik je izračunan kot seštevek stroškov iz naslova rednega dela na podlagi kolektivnih in individualnih pogodb, stroškov študentskega servisa, stroškov najetih delavcev in stroškov iz naslova ostalih pogodb o zaposlitvi. ▪ Kazalec predstavlja celotne stroške delovne sile.	

Skupina Mercator (v tisoč EUR)	1-3 2020	1-3 2019
Strošek dela iz naslova kolektivnih in individualnih pogodb	66.079	61.450
Strošek študentov, najetih delavcev in ostalih pogodb o zaposlitvi	5.350	4.534
Strošek delovne sile	**71.429**	**65.984**

APM	▪ Najbolj enakovredna postavka z MSRP ▪ Definicija ▪ Namen	Podlaga za izračun
EBIT	▪ Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ▪ Poslovni izid pred obrestmi in davki. Podatki za leto 2019 so prilagojeni in vključujejo samo neto maržo ustvarjeno na podlagi pogodb iz naslova tranzitnega prometa, prav tako podatki upoštevajo prerazvrstitev dela danih cassascontov iz finančnega v poslovni del izkaza poslovnega izida. ▪ Kazalec je pokazatelj dobičkonosnosti poslovanja, kar je ključno za doseganje dolgoročnih ciljev poslovanja Skupine Mercator.	Izračun je prikazan v izkazu poslovnega izida v računovodskem delu letnega poročila.
EBITDA normalizirana	▪ Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ▪ Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo brez vpliva enkratnih poslovnih dogodkov. Enkratni poslovni dogodki se nanašajo na pripoznane izgube pri prodaji nepremičnin v okviru postopka monetizacije in ostale enkratne dogodke. Podatki za leto 2019 so prilagojeni in vključujejo samo neto maržo ustvarjeno na podlagi pogodb iz naslova tranzitnega prometa, prav tako podatki upoštevajo prerazvrstitev dela danih cassascontov iz finančnega v poslovni del izkaza poslovnega izida. ▪ Kazalec je pokazatelj poslovne uspešnosti poslovanja in je približek denarnemu toku iz poslovne dejavnosti.	

Skupina Mercator (v tisoč EUR)	1-3 2020	1-3 2019
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	15.945	9.571
Amortizacija	26.177	30.114
EBITDA	42.121	39.685
Enkratni poslovni dogodki	1.885	-72
EBITDA normalizirana	**44.006**	**39.613**

APM	▪ Najbolj enakovredna postavka z MSRP ▪ Definicija ▪ Namen	Podlaga za izračun
EBITDA marža normalizirana	▪ Prihodki od prodaje, Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ▪ Kazalnik je izračunan kot razmerje med EBITDA normalizirana in celotnimi prihodki od prodaje. ▪ Izboljšanje kazalnika je pomemben pokazatelj uspešnosti poslovanja in omogoča primerjavo s konkurenti in ostalimi panogami, ne glede na velikost poslovanja.	
Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno	▪ Prihodki od prodaje ▪ Kazalnik je izračunan kot razmerje med prihodki v dejavnosti trgovine na drobno in številom zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno. Kazalec je prilagojen na letno raven. ▪ Prihodki od prodaje ▪ Uporaba kazalca je pogosta v panogi trgovinske dejavnosti in meri uspešnost poslovanja v osnovni dejavnosti poslovanja.	
Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno	▪ Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ▪ Kazalnik je izračunan kot poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami (EBITDAR) brez stroškov dela deljeno s številom zaposlenih iz ur. Kazalec je prilagojen na letno raven. ▪ Kazalec prikazuje doprinos posameznega zaposlenega v osnovni dejavnosti poslovanja.	

Skupina Mercator (v tisoč EUR)	1-3 2020	1-3 2019
EBITDA normalizirana	44.006	39.613
Prihodki od prodaje	530.483	478.812
EBITDA marža (v %)	**8,3**	**8,3**

Skupina Mercator	1-3 2020	1-3 2019
Prihodki v dejavnosti trgovine na drobno (v tisoč EUR) – *prilagojeno na letno raven*	1.902.724	1.667.188
Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno	13.867	14.077
Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v tisoč EUR)	**137,2**	**118,4**

Skupina Mercator	1-3 2020	1-3 2019
EBITDAR brez stroškov dela v dejavnosti trgovine na drobno (v tisoč EUR) – *prilagojeno na letno raven*	424.371	371.293
Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno	13.867	14.077
Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v tisoč EUR)	**30,6**	**26,4**

Izkaz finančnega položaja

Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri	▪ Dolgoročna sredstva, dolgoročne obveznosti, kapital ▪ Kazalec je izračunan kot razmerje med seštevkom kapitala ter dolgoročnimi obveznostmi z dolgoročnimi sredstvi. ▪ Kazalnik je pokazatelj pokritosti dolgoročnih virov obveznosti z dolgoročnimi viri sredstev in kaže na ustreznost financiranja.	
Neto finančni dolg	▪ Posojila, obveznosti iz naslova najema, denar in denarni ustrezniki ▪ Kazalnik je izračunan kot: Dolgoročna in kratkoročna posojila + dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz naslova najema - denar in denarni ustrezniki. ▪ Kazalnik meri zadolženost Skupine Mercator.	Izračun je prikazan pod poglavjem Finančno upravljanje v poslovnem delu letnega poročila.
Neto finančni dolg/kapital	▪ Posojila, obveznosti iz naslova najema, denar in denarni ustrezniki, kapital ▪ Kazalnik je izračunan kot razmerje med neto finančnim dolgom in kapitalom. ▪ Kazalec prikazuje sposobnost Skupine Mercator financiranja sredstev z lastniškim kapitalom.	
Neto finančni dolg/EBITDA normalizirana	▪ Posojila, obveznosti iz naslova najema, denar in denarni ustrezniki, poslovni izid iz poslovanja (EBIT) ▪ Kazalnik je izračunan kot razmerje med neto finančnim dolgom in normalizirano EBITDA v zadnjih dvanajstih mesecih poslovanja (ang: LTM). ▪ Kazalnik prikazuje sposobnost poplačila finančnega dolga Skupine Mercator iz obstoječih likvidnostnih virov in ustvarjenega denarnega toka iz poslovanja, in s tem kaže število let potrebnih za poplačilo finančnega dolga.	Izračun je prikazan pod poglavjem Finančno upravljanje v poslovnem delu letnega poročila.
Razpoložljivi likvidnostni viri	▪ Denar in denarni ustrezniki ▪ Kazalnik je izračunan kot seštevek denarja in denarnih ustreznikov in nečrpanih odobrenih revolving posojil. ▪ Kazalnik prikazuje stanje vseh likvidnostnih virov, ki jih ima družba na razpolago na določen dan.	Izračun je prikazan pod poglavjem Finančno upravljanje v poslovnem delu letnega poročila.

Skupina Mercator (v tisoč EUR)	31.3.2020	31.3.2019
Kapital	435.656	475.712
Dolgoročne obveznosti	832.262	869.156
Dolgoročna sredstva	1.567.297	1.686.633
Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri	**80,9%**	**79,7%**

Skupina Mercator	31.3.2020	31.3.2019
Neto finančni dolg (v tisoč EUR)	909.835	989.049
Kapital (v tisoč EUR)	435.656	475.712
Neto finančni dolg/kapital	**2,1**	**2,1**

Ostali kazalniki		
Naložbe v osnovna sredstva	▪ Ni neposredne postavke ▪ Naložbe v osnovna sredstva predstavljajo vlaganja v širjenje maloprodajne mreže, prenovo obstoječih enot, vlaganja v informacijsko tehnologijo, distribucijske centre in investicije v netrgovsko dejavnost. ▪ Kazalec omogoča doseganje zastavljene strategije poslovanja.	Izračun po posameznih vrstah vlaganj in trgih je prikazan v poglavju Prodajna mreža v poslovnem delu letnega poročila in izkazu denarnih tokov v računovodskem delu letnega poročila.
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice	▪ Čisti poslovni izid poslovnega obdobja ▪ Kazalec je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic. Postavka čisti poslovni izid je prilagojena na letno raven. ▪ Kazalec predstavlja merilo za oceno poslovanja in donosov ustvarjenih za delničarje.	

Poslovni sistem Mercator d. d.	1-3 2020	1-3 2019
Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v tisoč EUR) – *prilagojeno na letno raven*	26.221	19.280
Tehtano povprečje števila uveljavljajočih se navadnih delnic	6.048.751	6.048.751
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	**4,3**	**3,2**