



Poročilo o poslovanju  
 Skupine Mercator in družbe  
 Poslovni sistem Mercator, d. d.,  
 v obdobju 1-3 2021







# Kazalo

|   |           |
|---|-----------|
| POVZETEK .....  | 1         |
| <b>UVOD .....</b>   | <b>3</b>  |
| PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST .....  | 4         |
| STRATEGIJA POSLOVANJA .....   | 7         |
| KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU .....  | 9         |
| PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV .....   | 10        |
| <b>POSLOVNO POROČILO .....</b>  | <b>13</b> |
| POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2021 .....  | 14        |
| PRODAJNA MREŽA .....  | 15        |
| MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI .....   | 20        |
| <b>RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>  | <b>23</b> |
| RAČUNOVODSKE USMERITVE .....  | 24        |
| KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR IN DRUŽBE POSLOVNI<br>SISTEM MERCATOR, D. D. ....                | 24        |
| POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE MERCATOR IN<br>DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D. .... | 33        |
| IZJAVA POSLOVODSTVA .....   | 36        |
| <b>OSTALE INFORMACIJE .....</b>   | <b>37</b> |
| ALTERNATIVNA MERILA USPEŠNOSTI POSLOVANJA (APM) .....   | 38        |

# Povzetek

---

Skupina Mercator je v prvem četrtletju leta 2021 beležila **rast normalizirane EBITDA za 7,4 %**, ki je v tem obdobju znašala 47.280 tisoč EUR. Prvo četrtletje leta 2021 je končala **s poslovnim izidom v višini 3.137 tisoč EUR, kar predstavlja 183,9 % rast v primerjavi z enakim obdobjem lani.**

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2021 ustvarila normalizirano EBITDA v višini 25.695 tisoč EUR, **kar predstavlja rast za 12,6 %** glede na enako obdobje preteklega leta. Obenem je v obravnavanem obdobju zabeležila čisti poslovni izid v višini 6.642 tisoč EUR, kar je 1,3 % več kot lani v enakem obdobju.

Na ravni prihodkov je Skupina Mercator zabeležila 507.785 tisoč EUR prihodkov iz prodaje in najemnin, kar prestavlja padec v višini 4,3 %. Slednje je posledica zelo visokih prihodkov v prvem valu epidemije COVID-19 v letu 2020 (rast prihodkov v višini 10,8 % in 14,1 % na ravni prihodkov v dejavnosti trgovine na drobno), del zmanjšanja prihodkov pa je posledica ukrepov vlad pri omejevanju epidemije v letu 2021 – zaprtje dejavnosti M Tehnike, zaprtje šol, restavracij, namestitvenih kapacitet in s tem posledično zmanjšanje prihodkov v dejavnosti veleprodaje.

Skupina Mercator je navkljub vsem omejitvam in spremembi nakupnih navad kupcev na področju trgovine na drobno uspela poslovati uspešno in v skladu z načrtovanim. Poleg uspešnega poslovanja na ravni EBITDA in čistega poslovnega izida je Skupina Mercator ponovno zmanjšala svojo zadolženost. Neto finančni dolg je bil na dan 31. 3. 2021 nižji za 5,5 % glede na lani, neto finančni dolg brez vpliva MSRP 16 Najemi pa za 5,4 %. Skupina Mercator je v prvem četrtletju 2021 uspešno dosegala svoje ključne poslovne in strateške cilje. Pozitivni trendi poslovanja so rezultat uspešnega izvajanja poslovne strategije in vseh iniciativ za doseganje poslovnih ciljev.

Skupina Mercator je nadaljevala z aktivnostmi za izgradnjo novega logistično-distribucijskega centra v Ljubljani, ter z aktivnostmi za širitev poslovne mreže in monetizacije nepremičnin. Tako je nadzorni svet potrdil ključne pogoje za prodajo in za povratni najem zgrajenih trgovskih objektov petih Mercatorjevih nepremičnin (zemljišč z obstoječimi nefunkcionalnimi objekti) in 22 obstoječih trgovskih objektov in s tem potrdil projekt izgradnje novih trgovskih objektov, s čimer bo družba pozitivno vplivala na raven zadolženosti, predvsem pa bo zagotovila rast deleža trgovskih površin v Sloveniji.

Tudi prvo četrtletje 2021 je zaznamovala epidemija COVID-19. Skupina Mercator in vse njene družbe so se uspešno prilagajale vsem ukrepom, ki so jih sprejemale posamezne vlade na tržiščih, kjer posluje Skupina. Pri prilagajanju ukrepom je Skupina sledila zastavljenim ključnim odgovornostim – zagotavljanje varnosti zaposlenih in kupcev, odgovornost do dobaviteljske verige, rezultati poslovanja pa dokazujejo, da je uspešno realizirala odgovornost za nemoteno in učinkovito poslovanje Skupine. Uspešno poslovanje je pogojeno tudi z motiviranimi zaposlenimi, ki v svoje delo vlagajo obilo znanja, izkušenj in truda. Skupina Mercator je v kriznih obdobjih ravnala odgovorno do varnosti delovnih mest, ne samo v sami družbi, temveč tudi v dobaviteljski verigi.

Na koncu prvega trimesečja leta 2021 so potekale ključne aktivnosti v projektu prenosa Mercatorja na Fortenovo Grupo. V začetku marca je Fortenova Grupo dobila še zadnje dovoljenje srbskega regulatorja, sredi marca je družba prejela obvestilo, da sta Sberbank in Fortenova Group TopCo sklenili pogodbo o prodajni opciji v zvezi z delnicami družbe Posloveni sistem Mercator, d. d., konec marca pa sta družbi Sberbank in Fortenova Group TopCo obvestili, da sta prenesli 1.123.803 delnic oziroma 18,53 % Mercatorja iz družbe Sberbank prenesli na družbo Fortenova Group TopCo.

Nadzorni svet Mercatorja je dal dne, 9. marca 2021, soglasje za finančni aranžma s Fortenova Group, s ciljem reprogramiranja Mercatorjevih finančnih obveznosti, ki zapadejo v poplačilo junija 2021. S tem je bila izpolnjena zadnja ključna predpostavka za prenos deleža Mercatorja iz Agrokorja na Fortenova Group.

Dne 25. marca 2021 je Mercator sklenil dopolnjen dogovor glede nadrejenega dolga (Super Senior Facility) do banke VTB Europe v višini 80 milijonov EUR, ki zapade v odplačilo. Ta dopolnitev je predvidevala prvotno trimesečno podaljšanje roka odplačila, kar bi omogočilo stabilen okvir za dokončanje širšega refinanciranja. To

dopolnilo je zagotovilo tudi okvir za podaljšanje ročnosti do konca septembra 2021 ter dodatnih 20 milijonov EUR (roll-in) obstoječega nadrejenega posojila izven širšega refinanciranja.

S navedenimi aktivnostmi so bili izpolnjeni vsi pogoji, da se Skupina Mercator prenese na Fortenovo Grupo in s tem dobi stabilnega in finančno uspešnega lastnika, ki bo zagotovil nadaljnji uspešen razvoj Skupine Mercator.

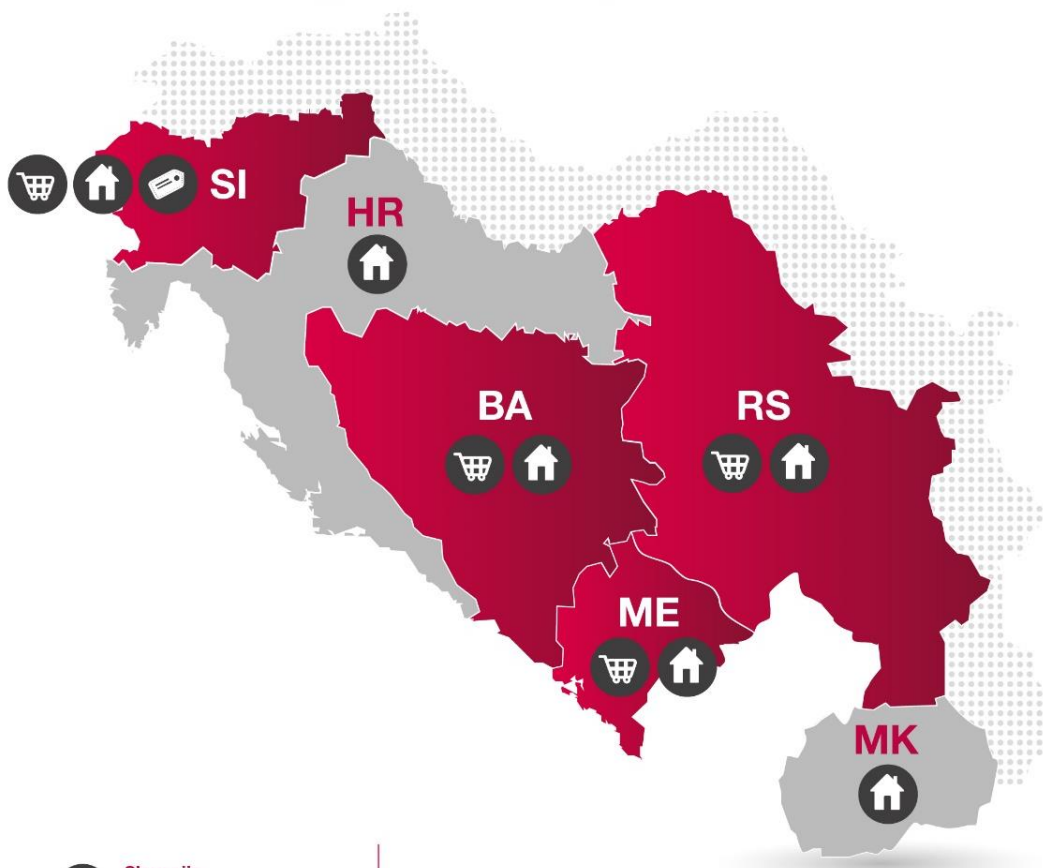
**1.**

Uvod

# Predstavitev in organiziranost

## Sestava Skupine Mercator na dan 31. 3. 2021

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.



-  **Slovenija**  
Poslovni sistem Mercator, d.d.
-  Mercator - Velpro, d.o.o.  
(100,0 %)\*
-  Mercator IP, d.o.o.  
(100,0 %)
-  Mercator - Emba, d.d.  
(100,0 %)
-  M - Energija, d.o.o.  
(100,0 %)
-  **Srbija**  
Mercator - S, d.o.o.  
(100,0 %)
-  **Črna gora**  
Mercator - CG, d.o.o.  
(100,0 %)

-  **Bosna in Hercegovina**  
Mercator - BH, d.o.o.  
(100,0 %)
-  M - BL, d.o.o.  
(100,0 %)\*
-  **Hrvaška**  
Mercator - H, d.o.o.  
(100 %)
-  **Severna Makedonija**  
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l  
(100,0 %)\*

-  **Mercator trgovina**
-  **Mercator nepremičnine**
-  **Druge poslovne dejavnosti**

\* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

**Podružnice:** Družbe Skupine Mercator na dan 31. 3. 2021 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.



|   |   |
|---|---|
| <b>Naziv družbe</b>   | Poslovni sistem Mercator, d. d.   |
| <b>Sedež družbe</b>   | Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana  |
| <b>Dejavnost</b>  | Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili (G 47.110) |
| <b>Matična številka</b>                                       | 5300231   |
| <b>Davčna številka</b>  | SI45884595  |
| <b>LEI (ang. Legal Entity Identifier)</b>                     | 549300X47J0FW574JN34  |
| <b>Osnovni kapital družbe na dan 31. 3. 2021</b>              | 254.175.051,39 EUR  |
| <b>Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31. 3. 2021</b> | 6.090.943   |
| <b>Kotacija delnic</b>  | Ljubljanska borza, d. d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR           |

### Kontakt



Telefon (01) 560 10 00



Facebook [www.facebook.com/mercator](http://www.facebook.com/mercator)



E-naslov [info@mercator.si](mailto:info@mercator.si)



Twitter [www.twitter.com/mercator\\_sl](http://www.twitter.com/mercator_sl)



Spletna stran [www.mercatorgroup.si](http://www.mercatorgroup.si)



LinkedIn [www.linkedin.com/company/335027](http://www.linkedin.com/company/335027)



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



Youtube [www.youtube.com/user/mercatorslo](http://www.youtube.com/user/mercatorslo)

## Korporativno upravljanje družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

V obdobju od 1-3 2021 je nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., izvedel dve korespondenčni seji.

Na **1. korespondenčni seji, dne 12. marca 2021**, je Nadzorni svet Poslovnega sistema Mercator, d. d., potrdil ključne pogoje za prodajo 5 Mercatorjevih nepremičnin (zemljišč z obstoječimi nefunkcionalnimi objekti) ter 22 Mercatorjevih obstoječih trgovskih objektov (delujoče enote) in ključne pogoje za povratni najem zgrajenih trgovskih objektov na navedenih nepremičninah oz. obstoječih trgovskih objektov po principu "triple-net lease", z izjemo objekta Šubičeva 2, Ljubljana, ki ga Mercator ne bo vzel v povratni najem.

Na **2. korespondenčni seji, dne 24. marca 2021**, je Nadzorni svet Poslovnega sistema Mercator, d. d., potrdil sklenitev dokumentov s finančnimi partnerji glede prestrukturiranja SSFA in se seznanil s Poročilom o vseh poslih, sklenjenih z večinskim lastnikom družbo Agrokor, d. d., in z njim povezanimi družbami za obdobje od 1. 11. 2020 do 31. 1. 2021.



# Strategija poslovanja

## VIZIJA

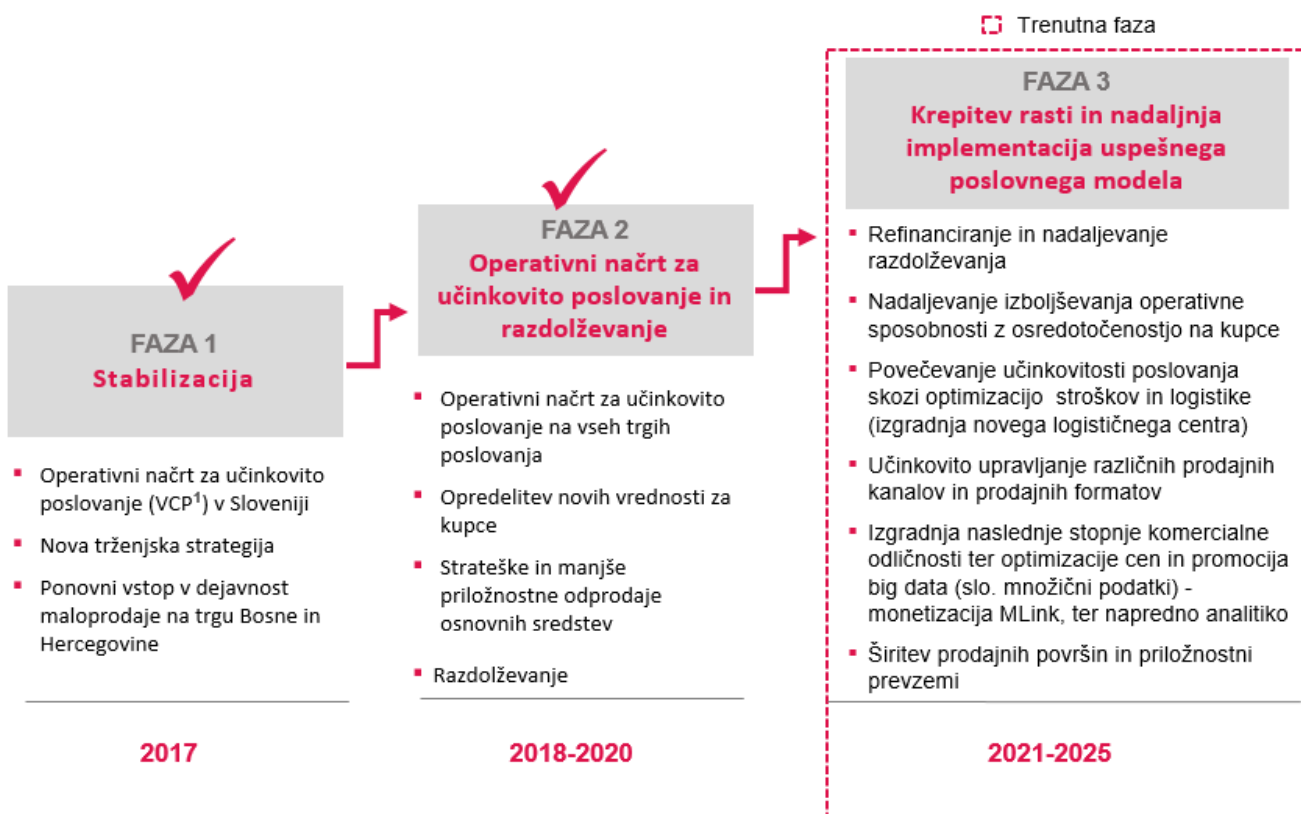
Mercator kot najboljši lokalni trgovec nudi najsodobnejše koncepte trgovine na vseh trgih delovanja.

## POSŁANSTVO

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 2020 prenovila dolgoročno strategijo in jo dosledno začela izvajati skozi vse ključne procese v Skupini Mercator. Strategija je bila pripravljena za obdobje do leta 2025.



<sup>1</sup> VCP (ang. Value Creation Plan)

## Operativni načrt za učinkovito poslovanje

Operativni načrt za učinkovito poslovanje (ang. Value Creation Plan - VCP) se je v prvem četrtletju leta 2021 izvajal na vseh trgih poslovanja Skupine Mercator in je zajemal 173 iniciativ, od tega 68 v Sloveniji, 45 v Srbiji, 26 v Bosni in Hercegovini, 29 v Črni gori ter 5 na Hrvaškem. Doseganje iniciativ striktno spremljamo in v primeru odstopanj pripravimo korektivne ukrepe. Prav tako se še vedno spremlja aktivnosti na vseh trgih poslovanja Skupine Mercator vezanih na pandemijo COVID-19. Situacijo vezano na COVID-19 podrobno spremljamo, pri čemer ukrepe stalno prilagajamo potrebam, glede na spreminjanje epidemioloških razmer, na vsakem trgu posebej.

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



# Ključni podatki o poslovanju

| Skupina Mercator   |  |           |           |                                    |
|--|--|-----------|-----------|------------------------------------|
|  |  | 1-3 2021  | 1-3 2020* | Sprememba<br>1-3 2021/<br>1-3 2020 |
| IZKAZ POSLOVNEGA<br>IZIDA  | (v 000 EUR)  |           |           |                                    |
|  | Prihodki od prodaje in najemnin  | 507.785   | 530.483   | -4,3%                              |
|  | Prihodki od prodaje trgovine na drobno <sup>Δ</sup>  | 412.809   | 432.434   | -4,5%                              |
|  | Čisti poslovni izid poslovnega obdobja   | 3.137     | 1.105     | 183,9%                             |
| EBITDA normalizirana <sup>1, Δ</sup>                             |  | 47.280    | 44.006    | 7,4%                               |
| IZKAZ FINANČNEGA<br>POLOŽAJA                                     | (v 000 EUR)  |           |           |                                    |
|  | Bilančna vsota na dan 31. 3.   | 1.744.601 | 1.980.352 | -11,9%                             |
|  | Kapital na dan 31. 3.  | 295.179   | 435.656   | -32,2%                             |
|  | Neto finančni dolg na dan 31. 3. <sup>Δ</sup>  | 854.385   | 904.248   | -5,5%                              |
| Neto finančni dolg na dan 31. 3.<br>(brez vpliva MSRP 16 Najemi) |  | 559.973   | 591.962   | -5,4%                              |
| DENARNI TOKOVI   | (v 000 EUR)  |           |           |                                    |
|  | Neto finančni dolg/kapital na dan 31. 3. <sup>Δ</sup>                                      | 2,9       | 2,1       | 39,5%                              |
|  | Neto finančni dolg/EBITDA normalizirano <sup>2, Δ</sup>                                    | 5,1x      | 5,2x      | -0,5%                              |
| (v %)  |  |           |           |                                    |
| EBITDA normalizirana / prihodki od prodaje <sup>Δ</sup>          |  | 9,3%      | 8,3%      | 1,0 o. t.                          |
| OSTALI KAZALNIKI   | Naložbe v osnovna sredstva <sup>Δ</sup> (v 000 EUR)  | 4.480     | 5.622     | -20,3%                             |
|  | Število zaposlenih na dan 31. 3.   | 20.797    | 20.042    | 3,8%                               |
|  | Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovini<br>na drobno <sup>Δ</sup> (v 000 EUR)   | 126,1     | 137,2     | -8,1%                              |
|  | Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti<br>trgovine na drobno <sup>Δ</sup> (v 000 EUR) | 29,3      | 30,6      | -4,3%                              |
|  | Tržna cena delnice na dan 31. 3. (v EUR)   | 31,6      | 15,0      | 110,7%                             |
|  | Tržna kapitalizacija na dan 31. 3. (v 000 EUR)   | 192.474   | 91.364    | 110,7%                             |

\* Podatki za 1-3 2020 so zaradi primerljivosti prilagojeni na metodologijo, ki je uporabljena v obdobju 1-3 2021.

<sup>1</sup> EBITDA normalizirana brez vpliva MSRP 16 Najemi v obdobju 1-3 2021 znaša 30.480 tisoč EUR, v obdobju 1-3 2020 pa 26.964 tisoč EUR.

<sup>2</sup> EBITDA normalizirana je prilagojena na letno raven. Neto finančni dolg/EBITDA normalizirano brez vpliva MSRP 16 Najemi na dan 31. 3. 2021 znaša 5,5x, na dan 31. 3. 2020 pa 5,6x.

<sup>Δ</sup> Alternativna merila so podrobneje predstavljene pod poglavjem Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM).

# Pregled pomembnejših dogodkov

|                      |   |
|----------------------|---|
| januar 2021          | <p><b>Naša MTikTok akademija ima že več kot dva milijona ogledov</b></p> <p>V slabih dveh mesecih od odprtja ima že 170 prijavljenih mladih, ki se navdušeno soočajo z izzivi naših mentorjev, se pridno učijo in snemajo svoje videe. Število ogledov na <b>#mtiktoakademija</b> je preseglo 2 milijona, število <b>sledilcev</b> na našem TikTok profilu pa je preseglo <b>5.000 uporabnikov</b> kar pomeni, da smo v času odprtja naše akademije <b>pridobili dodatnih 3.000 novih sledilcev</b>.</p>  |
| januar 2021          | <p><b>Mercator kot prvi trgovec v Sloveniji prisoten tudi na Pinterestu</b></p> <p>Mercator je prvi slovenski trgovec, ki se predstavlja tudi na družbenem omrežju Pinterest, spletni platformi za izmenjavo vsebin in slik. Pinterest je ena najhitreje rastočih spletnih platform, uporablja pa ga že več kot 442 milijonov ljudi vseh generacij.</p> <p>S pomočjo Pinteresta bomo lahko spremljali svoje <b>potencialne kupce</b>, videli, kaj jim je všeč, se z njimi povezali in povečali svojo prepoznavnost. Mercator bo na tem omrežju s sledilci delil vsebine, vezane predvsem na življenjski slog, torej recepte, ideje za ustvarjanje, rituale za dobro počutje, ideje za igro z najmlajšimi, fit vsebine in drugo.</p>   |
| januar 2021          | <p><b>Odprli smo že drugi trening center, tokrat v Kranju</b></p> <p>V okviru inovativnih pristopov usposabljanja smo odprli že drugi trening center za <b>uvajanje novih zaposlenih</b>, ki so razporejeni na delovnem mestu prodajalec.</p> <p>Novi sodelavci se v trening centru usposabljujejo praviloma najmanj <b>pet delovnih dni</b>. Spoznajo različna področja, od zakonsko zahtevanih vsebin (varstvo pri delu, trgovinska zakonodaja, HACCP, ...) do vsebin s področja maloprodajnih procesov, ki se jih učijo na konkretnem delovnem mestu v prodajnem prostoru. V tem delu usposabljanja se novi zaposleni urijo tudi na področju prodajnih veščin.</p> <p>Zaradi trenutnih razmer smo otvoritev obeležili le simbolično v ožjem sestavu udeležencev.</p>   |
| februar – marec 2021 | <p><b>msoseska.tv predstavlja enega naših najpomembnejših projektov v letu 2021</b></p> <p>Z omenjenim projektom znova dokazujemo, kar smo že tolikokrat dokazali: Mercator kot največji in najboljši med trgovci ustvarja trende in narekuje smernice prihodnosti. Na msoseska.tv. nizamos vsebine o aktivnem preživljanju prostega časa, spodbujamo raznolik življenjski slog, rušimo tabuje o veganstvu, ponujamo ideje za okusna kosila in romantične večerje, vabimo k ustvarjanju najboljših sladice, obenem pa tudi odstiramo skrivnosti gospodinje ter navdušencev nad tehnologijo, kulturo in glasbo. Gre za spletno vsebinsko platformo z živimi video vsebinami, do katerih lahko brezplačno dostopajo prav vsi sosede. Vsebine »mesta« so na voljo na različnih Mercatorjevih družbenih omrežjih: spletnem mestu <b>www.msoseska.tv</b>, Facebooku, Instagramu, TikToku, YouTubu in Pinterestu.</p> |
| marec 2021           | <p><b>Odkup poslovnega deleža</b></p> <p>Poslovni sistem Mercator, d. d. je po odkupu poslovnega deleža od Republike Hrvaške in fizične osebe na dan 1. 3. 2021 postal <b>100 % in s tem edini lastnik oz. družbenik odvisne družbe Mercator-H, d. o. o.</b></p>  |



marec 2021

**Prenos Mercatorja na Fortenova Group**

**ATVP Srbija** - dne 5. marca 2021 je Fortenova Group pridobila dovoljenje agencije za varstvo konkurence v Srbiji, kar je **odprlo pot za prenos Mercatorja na Fortenova Group**.

Poslovni sistem Mercator, d. d., je prejel obvestilo s strani družbe Sberbank in družbe Fortenova Group TopCo s katerim ga obveščata, da sta omenjeni družbi 12. marca 2021 **sklenili pogodbo o prodajni opciji v zvezi z delnicami družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.** V skladu z opcijsko pogodbo je družba Fortenova Group TopCo družbi Sberbank zagotovila prodajno opcijo (put option), ki Sberbank daje pravico, da od Fortenova Group TopCo zahteva, da slednja za ustrezno nadomestilo od Sberbank pridobi največ 1.128.803 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MELR, ki predstavljajo 18,53 % delež v osnovnem kapitalu družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

Konec marca 2021 smo s strani družbe Sberbank in družbe Fortenova Group TopCo prejeli obvestilo s katerim nas obveščata o **prenosu pomembnega deleža 1.128.803 delnic Mercatorja oziroma 18,53 % iz družbe Sberbank na družbo Fortenova Group TopCo**.

Nadzorni svet Mercatorja je dal dne, 9. marca 2021, soglasje za finančni aranžma s **Fortenova Group**, s ciljem reprogramiranja Mercatorjevih finančnih obveznosti, ki zapadejo v poplačilo junija 2021. S tem je bila izpolnjena zadnja ključna predpostavka za prenos deleža Mercatorja iz Agrokorja na Fortenova Group.

Dne 25. marca 2021 je Mercator sklenil **dopolnjen dogovor glede nadrejenega dolga (Super Senior Facility) do VTB Europe v višini 80 milijonov EUR**, ki zapade v odplačilo. Ta dopolnitev je predvidevala prvotno trimesečno podaljšanje roka odplačila, kar bi omogočilo stabilen okvir za dokončanje širšega refinanciranja. To dopolnilo je zagotovilo tudi okvir za podaljšanje ročnosti do konca septembra 2021 ter dodatnih 20 milijonov EUR (roll-in) obstoječega nadrejenega posojila izven širšega refinanciranja.

**Dogodki po zaključku obdobja**

Dne 16. aprila 2021 je bil **podpisan dogovor o širšem refinanciranju**, po katerem je Družba z družbo Fortenova grupa d. d. (»FNG«) sklenila dolžniške instrumente v skupnem znesku 480 milijonov EUR (»posojilo FNG«).

Dne 23. aprila 2021 je bil **črpan znesek 385 milijonov EUR** (od skupaj 480 milijonov EUR posojila, ki je na voljo) za popolno refinanciranje obstoječih WGD nadrejenih dolgov in za rabo v druge namene, povezane z obratnim kapitalom.

Na dan 23. aprila 2021 je bil **zaključen tudi prenos Agrokorjevega deleža v Mercatorju na Skupino Fortenova**. Po prenosu ima Skupina Fortenova v lasti 5.366.179 oz. 88,1 % navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako MELR.

Skupina Fortenova je dne 26. aprila 2021 skladno s 24. členom Zakona o prevzemih, obvestila javnost, da **namerava dati prevzemno ponudbo za vse delnice Mercatorja**. Fortenova je 26. maja 2021 objavila prevzemno ponudbo za odkup vseh delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d. d.

Od prenosa večinskega deleža delnic Mercatorja na Fortenovo dne 23. aprila 2021 sta družbi Mercator in Fortenova povezani stranki v smislu člena 281.b(2) ZGD-1, pristop k dokumentaciji v zvezi z izdanimi obveznicami Fortenove pa je bil posel s povezanimi strankami v smislu člena 281.b ZGD-1. Mercator je za navedeni pristop pridobil soglasje nadzornega sveta, skladno s členoma 281.c in 281.č ZGD-1. To obvestilo, objavljeno dne 19. maja 2021, šteje za javno objavo poslov s povezanimi strankami skladno s členom 281.d ZGD-1.

Vlada Republike Slovenije je dne, 5. maja 2021 sprejela sklep o izpolnitvi pogojev na **razrešitev izrednega člana uprave** v družbi systemskega pomena za Republiko Slovenijo, v skladu z Zakonom o pogojih imenovanja izrednega člana uprave v družbah systemskega pomena za Republiko Slovenijo (ZIČUDSP). Izredni član uprave Gregor Planteu je bil z dnem 19. maja 2021 na podlagi sklepa sodišča izbrisan iz sodnega registra kot izredni član Uprave družbe Mercator, d. d.

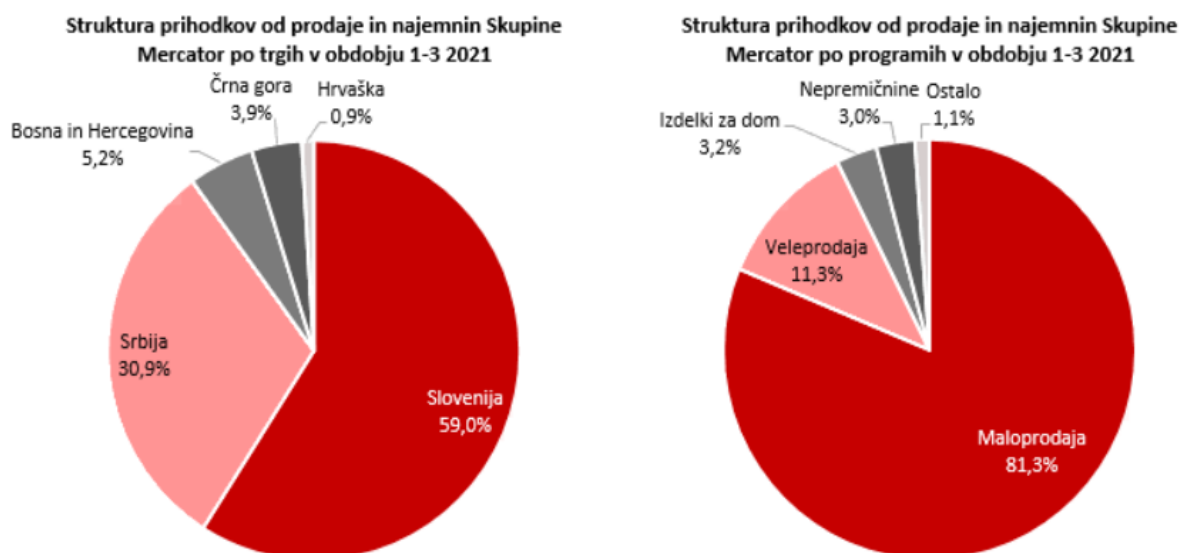
# 2.

Poslovno  
poročilo

# Poslovanje Skupine Mercator v obdobju 1-3 2021

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2021 realizirala 47.280 tisoč EUR normalizirane EBITDA, kar je za 7,4 % več glede enako obdobje leta 2020, kljub še vedno trajajoči epidemiji. Največjo rast normalizirane EBITDA beležimo na trgu Slovenije in sicer za 11,0 %, sledi Srbija za 9,8 % rastjo ter Bosna in Hercegovina z 4,0 % rastjo.

V Skupini Mercator so prihodki od prodaje in najemnin v obdobju 1-3 2021 v skladu s planiranimi in so rasli za 28.973 tisoč EUR oz. za 6,1 % glede na enako obdobje pred razglasitvijo epidemije COVID-19 (obdobje 1-3 2019). Največjo rast prihodkov od prodaje in najemnin beležimo v dejavnosti trgovine na drobno, in sicer za 33.903 tisoč EUR oz. za 8,9 % glede na enako obdobje pred razglasitvijo epidemije COVID-19 (obdobje 1-3 2019). V primerjavi z enakim obdobjem leta 2020 so se prihodki od prodaje in najemnin zmanjšali za 4,3 %, kar je posledica nadpovprečne rasti prihodkov maloprodaje v mesecu marcu 2020 zaradi pojava epidemije COVID-19 ter omejitev pri poslovanju v letu 2021 (t.i. »lock down«) v celotni neosnovni dejavnosti M tehnika, gostinstvo in posledično tudi na veleprodaji iz naslova HoReCa segmenta. Prav tako je Skupina Mercator v obdobju 1-3 2021 beležila zmanjšanje prihodkov od prodaje v dejavnosti trgovine na drobno, ki predstavlja osnovno dejavnost poslovanja v Skupini, in sicer za 4,5 %. Razlog nižjih prihodkov je v tem, da smo v lanskem letu ob razglasitvi epidemije v Sloveniji v marcu beležili precejšen dvig prihodkov, ki je bil posledica predvsem kupovanja na zalogo.



Za blažitev negativnih posledic COVID -19 epidemije je Skupina Mercator uvedla niz aktivnosti in iniciativ za optimizacijo marže in stroškovne učinkovitosti, ki so popolnoma nevtralizirali negativni efekt padca prihodkov kot posledica negativnih trendov epidemije, kar je privedlo do rasti normalizirane EBITDA za 7,4 %.

Samo pravočasna in odgovorna priprava na krizo je Skupini Mercator omogočila nadaljevanje pozitivnih trendov poslovanja, ne glede na negativne posledice epidemije in ukrepe, ki so jih sprejemale vlade na različnih 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. 2021

### Slovenija M Tehnika



Maloprodajne enote **468**

- Marketi: 401
- Supermarketi: 44
- Hipermarketi: 23



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



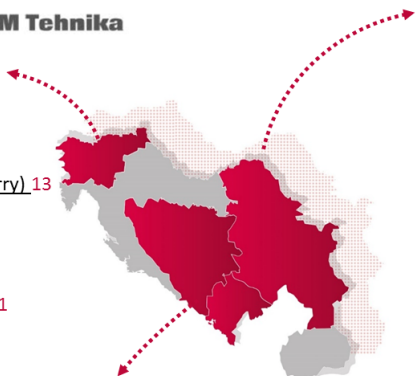
Gostinstvo **6**



Franšizne prodajalne **169**



Tehnični program (M Tehnika) **41**



### Srbija **IDEA** **RODA**



Maloprodajne enote **335**

- Idea Mali: 261
- Idea Super: 39
- Roda: 27
- Roda Mega: 6
- Mercator Hipermarketi: 2



Veleprodajne enote (VELPRO) **6**

### Črna gora **IDEA**



Maloprodajne enote **126**

- Idea Mali: 123
- Idea Super: 3

### Bosna in Hercegovina



Maloprodajne enote **79**

- Marketi: 61
- Supermarketi: 11
- Hipermarketi: 7

| SKUPINA MERCATOR                                   | Bruto površina (v m <sup>2</sup> ) | Prodajna površina (v m <sup>2</sup> ) |
|--|------------------------------------|---------------------------------------|
| Maloprodajne enote <b>1.008</b>                    | 809.646                            | 519.097                               |
| Veleprodajne enote (Cash & Carry/VELPRO) <b>19</b> | 56.804                             | 34.236                                |
| Gostinstvo <b>6</b>                                | 2.565                              | 1.019                                 |
| Tehnični program <b>41</b>                         | 61.615                             | 36.760                                |
| <b>Skupaj trgovske enote v upravljanju 1.074</b>   | <b>930.630</b>                     | <b>591.112</b>                        |
| Franšizne prodajalne <b>169</b>                    | 36.128                             | 23.769                                |
| <b>SKUPAJ 1.243</b>                                | <b>966.758</b>                     | <b>614.881</b>                        |

## Pregled investicij in dezinvesticij

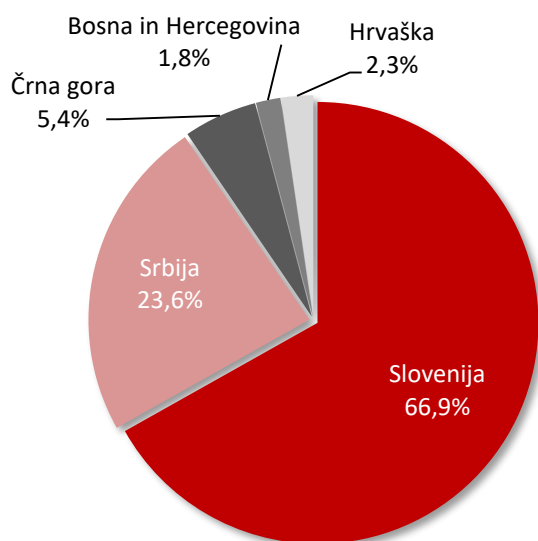
V obdobju 1 – 3 2021 je Skupina Mercator realizirala za 4,5 milijonov EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 66,9 %, na tujih trgih pa 33,1 % celotnih sredstev za investicije.

|                      | Naložbe v osnovna sredstva<br>1-3 2021 (v 000 EUR) | Struktura (v %) |
|----------------------|--|-----------------|
| Slovenija            | 2.995  | 66,9%           |
| Srbija               | 1.058  | 23,6%           |
| Črna gora            | 241  | 5,4%            |
| Bosna in Hercegovina | 80   | 1,8%            |
| Hrvaška              | 105  | 2,3%            |
| <b>Skupaj</b>        | <b>4.480</b>                                       | <b>100,0%</b>   |

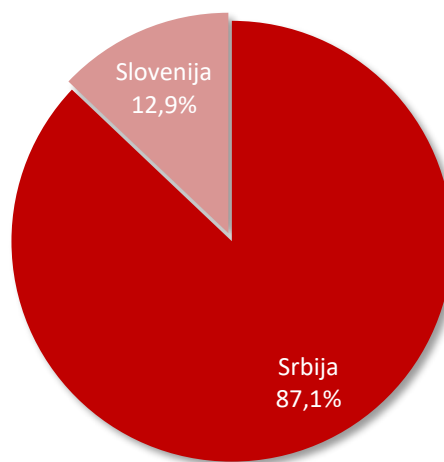
Vlaganja v prenove obstoječih prodajnih enot predstavljajo 53,7 % celotnih investicij, širitev novih maloprodajnih enot 8,4 %, vlaganja v informacijsko tehnologijo 18,3 %, vlaganja v distribucijske centre 13,8 %, preostalih 5,8 % pa so investirali v netrgovsko dejavnost.

V obdobju 1 - 3 2021 je Skupina Mercator pridobila za svojo osnovno dejavnost **2.724 m<sup>2</sup> novih bruto površin**. Vse bruto površine so bile pridobljene s poslovnim najemom.

## Delež investicij po trgih



## Delež novih odprtih uporabnih površin



Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2021 odtujila za 5,3 milijona EUR osnovnih sredstev, od tega 5,2 milijona EUR nepremičnin in 0,1 milijona EUR naprav in opreme.

## Pregled vseh bruto uporabnih površin na dan 31. 3. 2021

|  | Bruto uporabna površina v m <sup>2</sup> |                |                  |
|--|--|----------------|------------------|
|  | Uporabljene za lastno dejavnost          | Oddane v najem | SKUPAJ           |
| Trgovske površine v lasti              | 459.073                                  | 336.628        | 795.701          |
| Trgovske površine v najemu             | 471.556                                  | 145.827        | 617.383          |
| <b>Skupaj trgovske površine</b>        | <b>930.629</b>                           | <b>482.455</b> | <b>1.413.084</b> |
| Skladiščne površine v lasti            | 152.952                                  | 20.526         | 173.478          |
| Skladiščne površine v najemu           | 60.562                                   | 10.508         | 71.070           |
| <b>Skupaj skladiščne površine</b>      | <b>213.514</b>                           | <b>31.034</b>  | <b>244.548</b>   |
| Poslovne površine v lasti              | 17.922                                   | 3.611          | 21.533           |
| Poslovne površine v najemu             | 7.411                                    | 674            | 8.085            |
| <b>Skupaj poslovne površine</b>        | <b>25.333</b>                            | <b>4.285</b>   | <b>29.618</b>    |
| <b>UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU</b> | <b>1.169.476</b>                         | <b>517.774</b> | <b>1.687.250</b> |
| - od tega v lasti                      | 629.947                                  | 360.765        | 990.712          |
| - od tega v najemu                     | 539.529                                  | 157.009        | 696.538          |

Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih v obdobju 1-3 2021



**Slovenija**

**Nove površine:** 352 m<sup>2</sup>

Število novih enot: 1

Otvoritve: Market Videm, Dobropolje

**Prenove/preložitve:**

Število enot: 14 prodajaln market programa, 13 veleprodajnih enot (Cash&Carry)



Market Videm, Dobropolje



Market Videm, Dobropolje



**Srbija**

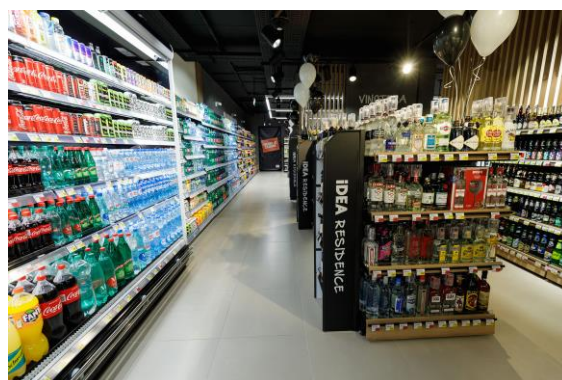
**Nove površine:** 2.372 m<sup>2</sup>

Število novih enot: 6

Otvoritve: Market Hilendarska, Novi Sad; Market Banja Koviljača; Market Svetislava Kasapinovića, Novi Sad; Market Bač; Market Cara Uroša, Beograd; Market Residence, Beograd

**Prenove/preložitve:**

Število enot: 15



Market Residence, Beograd



Market Banja Koviljača

Na ravni Skupine Mercator je bilo v obdobju 1-3 2021 novo odprtih 7 enot, prenovljenih ali preloženih pa 42 enot.

# Finančno upravljanje

## Stabilno finančno poslovanje

Neto finančni dolg Skupine Mercator (brez upoštevanja standarda MSRP 16 Najemi) je na dan 31. 3. 2021 znašal 560,0 mio EUR, kar je 2,2 % več kot je znašal konec leta 2020 in 5,4 % manj kot na dan 31. 3. 2020. Na znižanje celotnih finančnih obveznosti na dan 31. 3. 2021 glede na enako obdobje preteklega leta je vplivalo dokončno odplačilo dveh lizingov v Sloveniji. Celotne finančne obveznosti Skupine Mercator so se glede na 31. 12. 2020 zmanjšale za 8.660 tisoč EUR, kar je predvsem posledica odplačil lizingov v Sloveniji od delnega poplačila dolga v Srbiji.

## Neto finančni dolg

| v 000 EUR   | 31. 3. 2021    | 31. 12. 2020   | 31. 3. 2020 <sup>1</sup> | Sprememba 31. 3. 2021/ 31. 12. 2020 | Sprememba 31. 3. 2021/ 31. 3. 2020 |
|---|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Dolgoročna posojila   | 65.177         | 67.743         | 451.410                  | -3,8%                               | -85,6%                             |
| Kratkoročna posojila  | 483.094        | 484.538        | 141.789                  | -0,3%                               | 240,7%                             |
| Finančni najemi <sup>2</sup>  | 40.795         | 45.446         | 54.852                   | -10,2%                              | -25,6%                             |
| <b>Celotne finančne obveznosti</b>  | <b>589.067</b> | <b>597.727</b> | <b>648.050</b>           | <b>-1,4%</b>                        | <b>-9,1%</b>                       |
| Denar in denarni ustrezniki   | 29.094         | 49.884         | 56.088                   | -41,7%                              | -48,1%                             |
| <b>Neto finančni dolg (brez vpliva MSRP 16 Najemi)</b>                      | <b>559.973</b> | <b>547.843</b> | <b>591.962</b>           | <b>2,2%</b>                         | <b>-5,4%</b>                       |
| <b>Sedanja vrednost bodočih najemnin MSRP 16 Najemi</b>                     |                |                |                          |                                     |                                    |
| Nove dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz naslova najema <sup>2</sup>    | 294.412        | 300.226        | 312.286                  | -1,9%                               | -5,7%                              |
| <b>Celotne obveznosti iz naslova novega standarda MSRP 16 Najemi</b>        | <b>294.412</b> | <b>300.226</b> | <b>312.286</b>           | <b>-1,9%</b>                        | <b>-5,7%</b>                       |
| <b>Neto finančni dolg (z vplivom MSRP 16 Najemi)</b>                        | <b>854.385</b> | <b>848.069</b> | <b>904.248</b>           | <b>0,7%</b>                         | <b>-5,5%</b>                       |
| EBITDA normalizirana <sup>3</sup>   | 166.029        | 162.755        | 174.816                  | 2,0%                                | -5,0%                              |
| <b>Neto finančni dolg / EBITDA normalizirana (z vplivom MSRP 16 Najemi)</b> | <b>5,1x</b>    | <b>5,2x</b>    | <b>5,2x</b>              | <b>-1,2%</b>                        | <b>-0,5%</b>                       |

<sup>1</sup> Podatki za 1-3 2020 so zaradi primerljivosti prilagojeni na metodologijo, ki je uporabljena v obdobju 1-3 2021

<sup>2</sup> Postavki »Finančni najemi« in »Nove dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz naslova najema« so v izkazu finančnega položaja prikazane kot »Obveznosti iz naslova najema«.

<sup>3</sup> EBITDA normalizirana je prilagojena na letno raven in predstavlja EBITDA v zadnjih dvanajstih mesecih poslovanja, od marca 2020 do marca 2021 (angl. LTM).

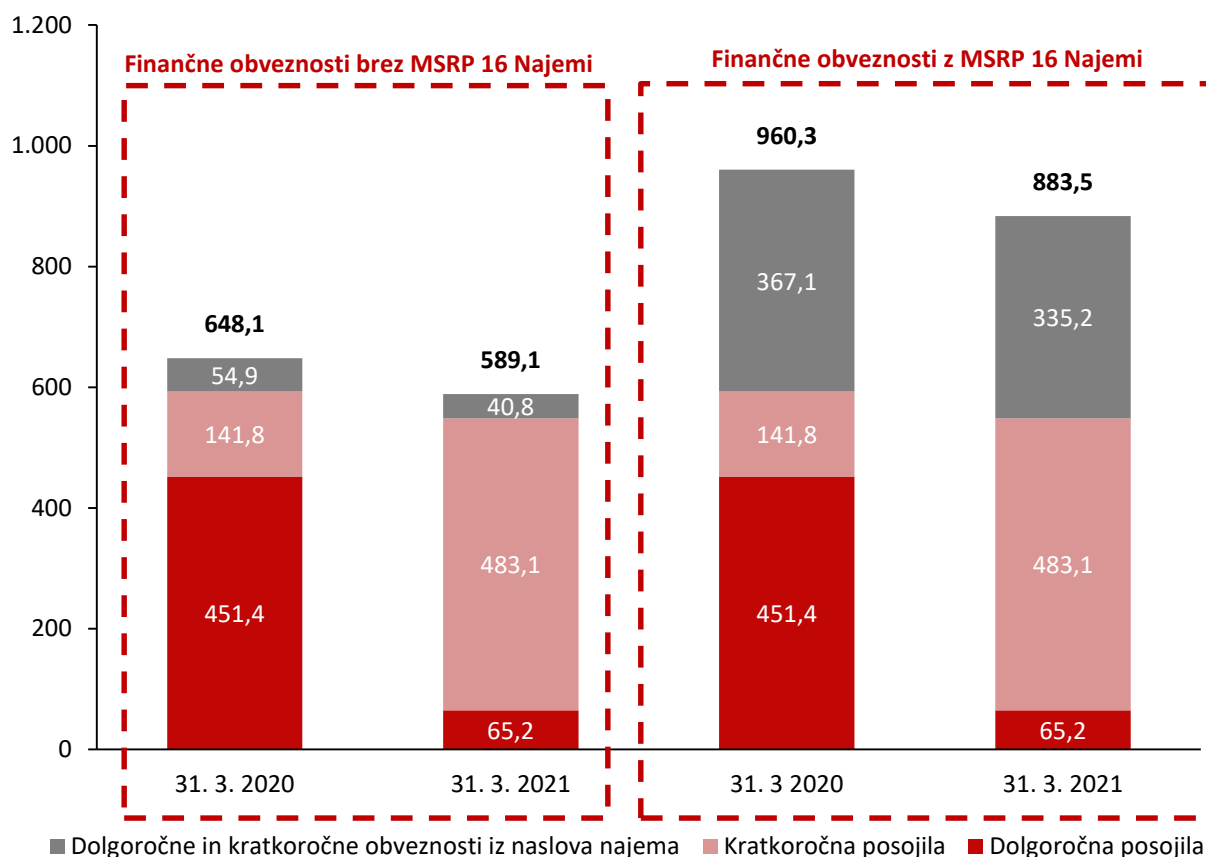
## Zavarovanje bančnih posojil

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

## Finančne obveznosti (v mio EUR)



Skupina Mercator je na dan 31. 3. 2021 dosegla strukturo financiranja z razmerjem<sup>A</sup> 1 : 2,898 med kapitalom in neto finančnim dolgom.

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

Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v vseh finančnih obveznostih je na dan 31. 3. 2021 znašal 37,1 % (37,9 % na dan 31. 12. 2020). Razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi se je spremenil zaradi dejstva, da pomemben del Mercatorjevih finančnih obveznosti zapade v marcu oziroma juniju 2021. Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator na dan 31. 3. 2021 znaša 47,9 %.<sup>A</sup>

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. 2021**

Na dan 31. 3. 2021 je imela Skupina Mercator na razpolago naslednje likvidnostne vire<sup>A</sup>:

| v 000 EUR                            | 31. 3. 2021   |
|--------------------------------------|---------------|
| Denar in denarni ustrezniki          | 29.094        |
| Nečrpana odobrena revolving posojila | 6.648         |
| <b>Skupaj</b>                        | <b>35.742</b> |

<sup>A</sup> Alternativna merila so podrobneje predstavljena pod poglavjem Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM).

# Mercatorjeva delnica in odnosi z vlagatelji

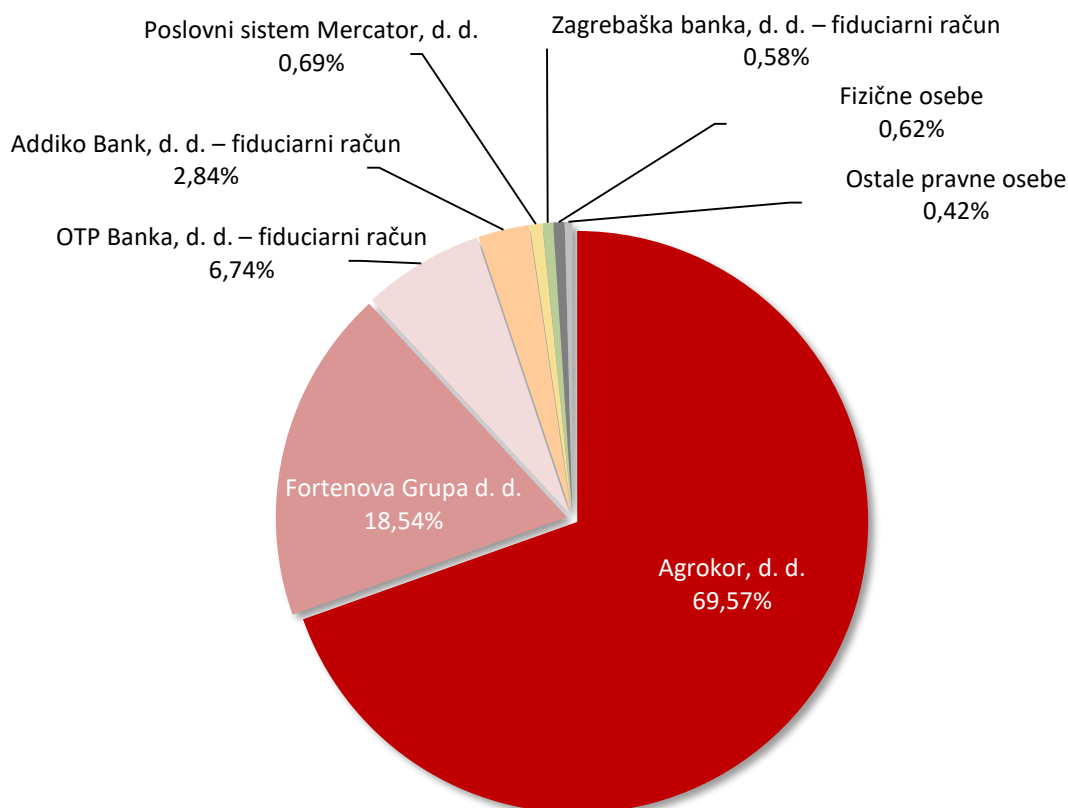
## Delnica in lastniška struktura

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2021:



|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 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         | 1.473                                  |

## Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2021:



**Struktura imetnikov delnic družbe na dan 31. 3. 2021**

Štirje največji delničarji družbe so imeli na dan 31. 3. 2021 v lasti **97,68 %** podjetja.

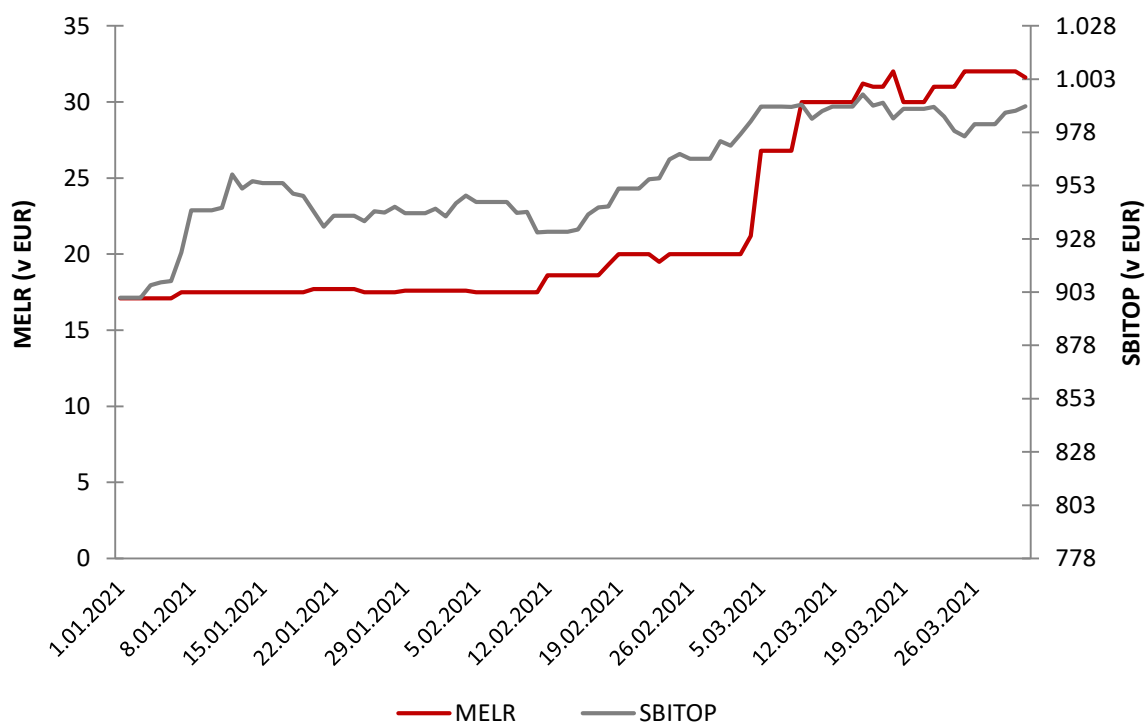
| Delničarji                            | Država  | Število delnic   | Delež           |
|---------------------------------------|---------|------------------|-----------------|
| Agrokor, d. d.                        | Hrvaška | 4.237.376        | 69,57 %         |
| Fortenova Grupa d.d.                  | Hrvaška | 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 %          |
| <b>Skupaj</b>                         |         | <b>6.090.943</b> | <b>100,00 %</b> |

**Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31. 3. 2021**

Člani uprave in nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2021 niso imeli v lasti delnic družbe.

**Tuji delničarji**

Na dan 31. 3. 2021 je delež tujih delničarjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d. d., znašal **98,69 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2020 povečal za 0,02 odstotne točke.

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

**Najpomembnejši podatki za delničarje**

|  | 31. 3. 2021 | 31. 3. 2020 | Sprememba<br>31. 3. 2021/<br>31. 3. 2020 |
|--|-------------|-------------|--|
| 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)                     | 192.474     | 91.364      | 110,7%                                   |
| Tržna cena delnice (v EUR)                           | 31,6        | 15,0        | 110,7%                                   |
| Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)                | 61,6        | 67,6        | -8,9%                                    |
| Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)           | 17,1        | 15,0        | 14,0%                                    |
| Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)           | 32,0        | 19,1        | 67,5%                                    |
| Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)          | 21,8        | 17,7        | 23,3%                                    |
| Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR) | 4,4         | 4,3         | 2,2%                                     |

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 predstavljena pod poglavjem Alternativna merila uspešnosti poslovanja (APM).

**Dividendna politika**

Izplačilo dividend v letu 2021, ki se nanaša na bilančni dobiček 2020, ni predvideno.

**Lastne delnice**

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je imela na dan 31. 3. 2021 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2021 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](http://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 2021 so pripravljene 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 2021 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.

| v 000 EUR                                      | Skupina Mercator |                  | Poslovni sistem Mercator d. d. |                  |
|--|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
|  | 31. 3. 2021      | 31. 12. 2020     | 31. 3. 2021                    | 31. 12. 2020     |
| <b>SREDSTVA</b>                                |                  |                  |                                |                  |
| Opredmetena osnovna sredstva                   | 816.602          | 831.426          | 539.458                        | 545.488          |
| Pravica do uporabe sredstev                    | 333.446          | 340.030          | 158.188                        | 159.703          |
| Naložbene nepremičnine                         | 203.432          | 198.978          | 3.043                          | 3.043            |
| Neopredmetena sredstva                         | 20.562           | 20.750           | 12.860                         | 12.993           |
| Odložene terjatve za davek                     | 5.415            | 5.420            | -                              | -                |
| Terjatve do kupcev in druge terjatve           | 4.571            | 4.190            | 2.763                          | 2.669            |
| Dana posojila in depoziti                      | 2.701            | 8.246            | -                              | -                |
| Naložbe v finančna sredstva                    | 927              | 927              | 803                            | 803              |
| Naložbe v odvisne družbe                       | -                | -                | -                              | 235.520          |
| <b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>              | <b>1.387.656</b> | <b>1.409.966</b> | <b>952.645</b>                 | <b>960.219</b>   |
| Zaloge   | 200.281          | 202.951          | 112.407                        | 110.245          |
| Terjatve do kupcev in druge terjatve           | 124.934          | 124.675          | 61.493                         | 54.932           |
| Terjatve za odmerjeni davek                    | 2.223            | 1.642            | 2.060                          | 1.539            |
| Dana posojila in depoziti                      | 413              | 2.365            | 29.096                         | 33.012           |
| Denarna sredstva in njihovi ustrezniki         | 29.094           | 49.884           | 11.671                         | 28.964           |
| <b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>             | <b>356.945</b>   | <b>381.517</b>   | <b>216.727</b>                 | <b>228.692</b>   |
| <b>Skupaj sredstva</b>                         | <b>1.744.601</b> | <b>1.791.483</b> | <b>1.169.372</b>               | <b>1.188.911</b> |
| <b>KAPITAL</b>                                 |                  |                  |                                |                  |
| Osnovni kapital                                | 254.175          | 254.175          | 254.175                        | 254.175          |
| Lastne delnice                                 | (3.235)          | (3.235)          | (3.235)                        | (3.235)          |
| Rezerve  | 136.248          | 133.709          | 152.516                        | 153.867          |
| Zadržani dobiček                               | (92.009)         | (92.835)         | (30.874)                       | (39.110)         |
| <b>Kapital, pripisan lastnikom družbe</b>      | <b>295.179</b>   | <b>291.814</b>   | <b>-</b>                       | <b>-</b>         |
| Neobvladujoči deleži                           | -                | 231              | -                              | -                |
| <b>Skupaj lastniški kapital</b>                | <b>295.179</b>   | <b>292.046</b>   | <b>372.581</b>                 | <b>365.696</b>   |
| <b>OBVEZNOSTI</b>                              |                  |                  |                                |                  |
| Posojila                                       | 65.177           | 67.743           | -                              | -                |
| Obveznosti iz naslova najema                   | 262.388          | 272.636          | 69.332                         | 71.553           |
| Odložene obveznosti za davek                   | 16.211           | 15.063           | 7.878                          | 6.708            |
| Rezervacije                                    | 26.334           | 27.543           | 21.880                         | 22.824           |
| <b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>            | <b>370.111</b>   | <b>382.985</b>   | <b>99.090</b>                  | <b>101.085</b>   |
| Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti | 522.442          | 558.680          | 281.410                        | 305.344          |
| Posojila                                       | 483.094          | 484.538          | 396.067                        | 395.433          |
| Obveznosti iz naslova najema                   | 72.819           | 73.036           | 19.415                         | 21.354           |
| Odmerjeni davek                                | 956              | 199              | 808                            | 0                |
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>                  | <b>1.079.312</b> | <b>1.116.453</b> | <b>697.700</b>                 | <b>722.130</b>   |
| <b>Skupaj obveznosti</b>                       | <b>1.449.423</b> | <b>1.499.438</b> | <b>796.791</b>                 | <b>823.215</b>   |
| <b>Kapital in obveznosti</b>                   | <b>1.744.601</b> | <b>1.791.483</b> | <b>1.169.372</b>               | <b>1.188.911</b> |

## 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. |                |
|--|------------------|-----------------|---------------------------------|----------------|
|  | 1-3 2021         | 1-3 2020*       | 1-3 2021                        | 1-3 2020*      |
| Prihodki od prodaje                                      | 497.103          | 519.788         | 290.228                         | 302.784        |
| Prihodki od najemnin**                                   | 10.681           | 10.695          | 3.078                           | 3.131          |
| Stroški prodaje  | (473.594)        | (501.282)       | (273.374)                       | (286.012)      |
| Dobički/izgube iz prevrednotenja naložbenih nepremičnin  | -                | -               | -                               | -              |
| Stroški splošnih dejavnosti                              | (18.656)         | (15.347)        | (7.569)                         | (8.631)        |
| Drugi poslovni prihodki                                  | 2.401            | 2.090           | 1.704                           | 816            |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>                       | <b>17.934</b>    | <b>15.945</b>   | <b>14.067</b>                   | <b>12.089</b>  |
| Finančni prihodki  | 111              | 392             | 311                             | 427            |
| Finančni odhodki   | (12.555)         | (15.182)        | (5.515)                         | (5.960)        |
| <b>Neto finančni odhodki</b>                             | <b>(12.444)</b>  | <b>(14.790)</b> | <b>(5.204)</b>                  | <b>(5.533)</b> |
| <b>Poslovni izid pred obdavčitvijo</b>                   | <b>5.491</b>     | <b>1.154</b>    | <b>8.863</b>                    | <b>6.555</b>   |
| Davek  | (2.354)          | (49)            | (2.220)                         | -              |
| <b>Čisti poslovni izid poslovnega obdobja</b>            | <b>3.137</b>     | <b>1.105</b>    | <b>6.642</b>                    | <b>6.555</b>   |
| Čisti poslovni izid poslovnega obdobja, ki se nanaša na: |                  |                 |                                 |                |
| Lastnike družbe  | 3.287            | 1.084           |                                 |                |
| Neobvladujoče deleže                                     | (150)            | 21              |                                 |                |

\* Podatki za 1-3 2020 so zaradi primerljivosti prilagojeni na metodologijo, ki je uporabljena v obdobju 1-3 2021.

\*\* Konec leta 2020 sta Skupina Mercator in družba Poslovni sistem Mercator, d. d. spremenili predstavljanje prihodkov od najemnin, ki so zdaj predstavljeni v ločeni vrstici, prihodki od prodaje pa so bili znižani za enak znesek. Skupina meni, da tovrstno predstavljanje podaja informacije, ki so zanesljive in za uporabnike računovodskih izkazov ustrežnejše. Sprememba je bila zavoljo primerljivosti upoštevana tudi za 1-3 2020.

## 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. |              |
|---|------------------|----------------|--------------------------------|--------------|
|   | 1-3 2021         | 1-3 2020*      | 1-3 2021                       | 1-3 2020*    |
| <b>Čisti poslovni izid obdobja</b>                                  | 3.137            | 1.105          | 6.642                          | 6.555        |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos:</b>                                   | -                | -              | -                              | -            |
| <b>Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid</b>   | <b>(3.766)</b>   | <b>207</b>     | <b>243</b>                     | -            |
| Sprememba poštene vrednosti sredstev opredmetenih osnovnih sredstev | -                | -              | -                              | -            |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev                      | -                | (1)            | -                              | -            |
| Ponovno merjenje obvez za pozaposlitvene zasluge                    | (3.766)          | 209            | 243                            | -            |
| Odloženi davek  | -                | -              | -                              | -            |
| <b>Postavke, ki bodo pozneje prerazvrščene v poslovni izid</b>      | <b>3.762</b>     | <b>(4.879)</b> | <b>(0)</b>                     | <b>(0)</b>   |
| Tečajne razlike pri prevedbi tujih valut                            | 3.762            | (4.879)        | (0)                            | (0)          |
| <b>Celotni drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>         | <b>(4)</b>       | <b>(4.672)</b> | <b>243</b>                     | <b>(0)</b>   |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>               | <b>3.133</b>     | <b>(3.567)</b> | <b>6.885</b>                   | <b>6.555</b> |
| Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja, ki se nanaša na:    |                  |                |                                |              |
| Lastnike družbe   | 3.364            | (3.554)        |                                |              |
| Neobvladujoče deleže  | (231)            | (12)           |                                |              |

\* Podatki za 1-3 2020 so zaradi primerljivosti prilagojeni na metodologijo, ki je uporabljena v obdobju 1-3 2021.

## Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Mercator

| Skupina Mercator  |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                 |                               |  |  |                      |                          |
|---|-----------------|----------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------------|--|--|----------------------|--------------------------|
| v 000 EUR   | Osnovni kapital | Lastne delnice | Rezerve                  |                    |                  |                          |                             |                 | Zadržani dobiček              |  | Kapital, pripisan lastnikom obvladujoče družbe | Neobvladujoči deleži | Skupaj lastniški kapital |
|   |                 |                | 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 |  |                      |                          |
| <b>Stanje 1. 1. 2020</b>  | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>20.691</b>    | <b>11.990</b>            | <b>180.566</b>              | <b>(83.810)</b> | <b>55.156</b>                 | <b>(2.522)</b>                         | <b>438.816</b>                                 | <b>401</b>           | <b>439.217</b>           |
| Čisti poslovni izid obdobja   | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -               | -                             | 1.105                                  | 1.105  | -                    | 1.105                    |
| Drugi vseobsegajoči donos obdobja                                     | -               | -              | -                        | -                  | -                | (35)                     | (978)                       | (4.493)         | 845                           | 3                                      | (4.659)  | (12)                 | (4.672)                  |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(35)</b>              | <b>(978)</b>                | <b>(4.493)</b>  | <b>845</b>                    | <b>1.108</b>                           | <b>(3.554)</b>                                 | <b>(12)</b>          | <b>(3.567)</b>           |
| <b>Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu</b> |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                 |                               |  |  |                      |                          |
| <b>Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>                    |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                 |                               |  |  |                      |                          |
| Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid         | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -               | (2.522)                       | 2.522                                  | -  | -                    | -                        |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>                                  | <b>0</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(0)</b>               | <b>-</b>                    | <b>-</b>        | <b>(2.522)</b>                | <b>2.522</b>                           | <b>-</b>                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                 |
| <b>Stanje 31. 3. 2020</b>   | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>20.691</b>    | <b>11.955</b>            | <b>179.588</b>              | <b>(88.304)</b> | <b>53.479</b>                 | <b>1.108</b>                           | <b>435.262</b>                                 | <b>388</b>           | <b>435.650</b>           |

| Skupina Mercator  |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                 |                               |  |  |                      |                          |
|---|-----------------|----------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------------------|--|--|----------------------|--------------------------|
| v 000 EUR   | Osnovni kapital | Lastne delnice | Rezerve                  |                    |                  |                          |                             |                 | Zadržani dobiček              |  | Kapital, pripisan lastnikom obvladujoče družbe | Neobvladujoči deleži | Skupaj lastniški kapital |
|   |                 |                | 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 |  |                      |                          |
| <b>Stanje 1. 1. 2021</b>  | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>20.691</b>    | <b>11.969</b>            | <b>186.215</b>              | <b>(90.971)</b> | <b>63.725</b>                 | <b>(156.560)</b>                       | <b>291.814</b>                                 | <b>231</b>           | <b>292.046</b>           |
| Čisti poslovni izid obdobja   | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -               | -                             | 3.137                                  | 3.137  | -                    | 3.137                    |
| Drugi vseobsegajoči donos obdobja                                     | -               | -              | -                        | -                  | -                | (3)                      | (1.454)                     | 3.997           | (2.312)                       | 0                                      | 227  | (231)                | (4)                      |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>(3)</b>               | <b>(1.454)</b>              | <b>3.997</b>    | <b>(2.312)</b>                | <b>3.137</b>                           | <b>3.364</b>                                   | <b>(231)</b>         | <b>3.133</b>             |
| <b>Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu</b> |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                 |                               |  |  |                      |                          |
| <b>Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>                    |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                 |                               |  |  |                      |                          |
| Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid         | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -               | (156.560)                     | 156.560                                | -  | -                    | -                        |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>                                  | <b>0</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>0</b>                 | <b>-</b>                    | <b>-</b>        | <b>(156.560)</b>              | <b>156.560</b>                         | <b>-</b>                                       | <b>-</b>             | <b>-</b>                 |
| <b>Stanje 31. 3. 2021</b>   | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>20.691</b>    | <b>11.965</b>            | <b>184.761</b>              | <b>(86.974)</b> | <b>(95.147)</b>               | <b>3.137</b>                           | <b>295.178</b>                                 | <b>-</b>             | <b>295.178</b>           |

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

| Poslovni sistem Mercator, d. d.                                       |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                               |  |                          |  |
|---|-----------------|----------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--|--------------------------|--|
| v 000 EUR   | Osnovni kapital | Lastne delnice | Rezerve                  |                    |                  |                          |                             | Zadržani dobiček              |  | Skupaj lastniški kapital |  |
|   |                 |                | Rezerve za lastne deleže | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Preneseni čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega obdobja |                          |  |
| <b>Stanje 1. 1. 2020</b>  | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>13.389</b>    | <b>-</b>                 | <b>123.498</b>              | <b>27.330</b>                 | <b>(18.822)</b>                        | <b>402.141</b>           |  |
| Čisti poslovni izid obdobja   | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -                             | 6.555                                  | 6.555                    |  |
| Drugi vseobsegajoči donos obdobja                                     | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -                             | (0)                                    | (0)                      |  |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>                 | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      | <b>6.555</b>                           | <b>6.555</b>             |  |
| <b>Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu</b> |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                               |  |                          |  |
| <b>Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>                    |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                               |  |                          |  |
| Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid         | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | (18.822)                      | 18.822                                 | -                        |  |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>                                  | <b>-</b>        | <b>-</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>-</b>                    | <b>(18.822)</b>               | <b>18.822</b>                          | <b>-</b>                 |  |
| <b>Stanje 31. 3. 2020</b>   | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>13.389</b>    | <b>-</b>                 | <b>123.498</b>              | <b>8.508</b>                  | <b>6.555</b>                           | <b>408.696</b>           |  |



| Poslovni sistem Mercator, d. d.                                       |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                               |  |                          |
|---|-----------------|----------------|--------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--|--------------------------|
| v 000 EUR   | Osnovni kapital | Lastne delnice | Rezerve                  |                    |                  |                          |                             | Zadržani dobiček              |  | Skupaj lastniški kapital |
|   |                 |                | Rezerve za lastne deleže | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Preneseni čisti poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega obdobja |                          |
| <b>Stanje 1. 1. 2021</b>  | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>13.389</b>    | -                        | <b>134.672</b>              | <b>16.310</b>                 | <b>(55.420)</b>                        | <b>365.696</b>           |
| Čisti poslovni izid obdobja   | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | -                             | 6.642                                  | 6.642                    |
| Drugi vseobsegajoči donos obdobja                                     | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | (1.351)                     | 1.594                         | (0)                                    | 243                      |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja</b>                 | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | <b>(1.351)</b>              | <b>1.594</b>                  | <b>6.642</b>                           | <b>6.885</b>             |
| <b>Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu</b> |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                               |  |                          |
| <b>Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom</b>                    |                 |                |                          |                    |                  |                          |                             |                               |  |                          |
| Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni poslovni izid         | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | (55.420)                      | 55.420                                 | -                        |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>                                  | -               | -              | -                        | -                  | -                | -                        | -                           | <b>(55.420)</b>               | <b>55.420</b>                          | -                        |
| <b>Stanje 31. 3. 2021</b>   | <b>254.175</b>  | <b>(3.235)</b> | <b>3.235</b>             | <b>2.571</b>       | <b>13.389</b>    | -                        | <b>133.321</b>              | <b>(37.516)</b>               | <b>6.642</b>                           | <b>372.581</b>           |

## 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. |                |
|---|------------------|----------------|---------------------------------|----------------|
|   | 1-3 2021         | 1-3 2020*      | 1-3 2021                        | 1-3 2020*      |
| <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>  |                  |                |                                 |                |
| <b>Denar, ustvarjen pri poslovanju pred spremembo obratnega kapitala</b>                                  | <b>42.409</b>    | <b>40.942</b>  | <b>23.670</b>                   | <b>20.575</b>  |
| Sprememba zalog   | 2.507            | 1.942          | (2.275)                         | (4.283)        |
| Sprememba terjatev do kupcev in drugih terjatev   | (662)            | 3.184          | (6.512)                         | (3.479)        |
| Sprememba obveznosti do dobaviteljev in drugih obveznosti ter rezervacij                                  | (31.291)         | (32.929)       | (21.343)                        | (12.343)       |
| Izdatki za davke  | -                | -              | -                               | -              |
| <b>Denar, ustvarjen pri poslovanju</b>  | <b>12.962</b>    | <b>13.140</b>  | <b>(6.460)</b>                  | <b>470</b>     |
| <b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>  |                  |                |                                 |                |
| Nakup opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev                | (4.480)          | (5.621)        | (2.797)                         | (2.794)        |
| Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin ter neopredmetenih sredstev | 5.323            | 571            | 1.150                           | 545            |
| Prejete obresti   | 42               | 25             | 242                             | 216            |
| Dana posojila   | 53               | (2.264)        | -                               | (7.362)        |
| Poplačilo danih posojil   | 52               | 4.055          | 4.000                           | -              |
| <b>Denar, uporabljen pri naložbenju</b>   | <b>991</b>       | <b>(3.234)</b> | <b>2.595</b>                    | <b>(9.395)</b> |
| <b>Denarni tokovi pri financiranju</b>  |                  |                |                                 |                |
| Poplačilo posojil   | (6.771)          | (58.075)       | (2.729)                         | (1.507)        |
| Prejemki od posojil   | 3.967            | 82.762         | 755                             | 34.416         |
| Plačane obresti   | (10.982)         | (11.300)       | (5.046)                         | (5.679)        |
| Glavni elementi plačil najemnin   | (20.948)         | (20.100)       | (6.407)                         | (4.077)        |
| <b>Denar, ustvarjen pri financiranju</b>  | <b>(34.734)</b>  | <b>(6.714)</b> | <b>(13.427)</b>                 | <b>23.153</b>  |
| <b>Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov</b>  | <b>(20.781)</b>  | <b>3.192</b>   | <b>(17.293)</b>                 | <b>14.228</b>  |
| Denar in denarni ustrezniki na začetku leta   | 49.884           | 52.977         | 28.964                          | 15.806         |
| Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike   | (10)             | (80)           | -                               | -              |
| <b>Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja</b>   | <b>29.094</b>    | <b>56.088</b>  | <b>11.671</b>                   | <b>30.034</b>  |

\* Podatki za 1-3 2020 so zaradi primerljivosti prilagojeni na metodologijo, ki je uporabljena v obdobju 1-3 2021.

# 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. 2021 znašala 1.744.601 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2020 zmanjšala za 235.751 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31. 3. 2021 znaša 1.387.656 tisoč EUR, kar je za 177.653 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31. 12. 2020. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo opredmetena osnovna sredstva (58,8 %) in postavka pravica do uporabe sredstev (24,0 %).

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31. 3. 2021 znaša 356.945 tisoč EUR, kar je za 58.098 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2020. Največji delež predstavljajo zaloge (56,1 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (35,0 %).

#### Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31. 3. 2021 znaša 295.179 tisoč EUR, kar je za 140.487 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2020.

Na dan 31. 3. 2021 znašajo celotna posojila Skupine Mercator 548.271 tisoč EUR, kar je za 44.927 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2020. Razlog zmanjšanja je dokončno odplačilo dveh lizingov v Sloveniji in delno odplačilo dolga v Srbiji. Celotne obveznosti iz naslova najema na dan 31. 3. 2021 znašajo 335.208 tisoč EUR, kar je za 31.930 tisoč EUR manj kot konec leta 2020. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31. 3. 2021 znaša 854.385 tisoč EUR (31. 12. 2020: 904.248 tisoč EUR).

### POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Sredstva družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so na dan 31. 3. 2021 znašala 1.169.372 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2020 zmanjšala za 81.583 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 31. 3. 2021 znaša 952.645 tisoč EUR, kar je za 54.500 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31. 12. 2020. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo opredmetena osnovna sredstva (56,6 %) in naložbe v odvisne družbe (24,7 %).

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 31. 3. 2021 znaša 216.727 tisoč EUR, kar je za 27.083 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2020. Največji delež v kratkoročnih sredstvih predstavljajo zaloge (51,9 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (28,4 %).

Kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., na dan 31. 3. 2021 znaša 372.581 tisoč EUR in predstavlja zmanjšanje za 36.115 tisoč EUR glede na konec leta 2020, kar se nanaša predvsem na čisti poslovni izid tekočega obdobja.

Na dan 31. 3. 2021 znašajo celotna posojila družbe 396.067 tisoč EUR, kar pomeni zmanjšanje za 28.933 tisoč EUR glede na stanje na dan 31. 12. 2020. Celotne obveznosti iz naslova najema na dan 31. 3. 2021 znašajo 88.748 tisoč EUR, kar je za 14.275 tisoč EUR manj kot konec leta 2020. Neto finančni dolg izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi, na dan 31. 3. 2021 znaša 473.144 tisoč EUR (31. 12. 2020: 497.988 tisoč EUR).

Na dan 31. 3. 2021 znaša stanje rezervacij Skupine Mercator 26.334 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2020 so se rezervacije zmanjšale za 1.209 tisoč EUR.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti Skupine Mercator na dan 31. 3. 2021 znašajo 522.442 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2020 zmanjšale za 22.555 tisoč EUR.

Na dan 31. 3. 2021 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 47,9 %, kar je enako kot konec leta 2020.

Na dan 31. 3. 2021 znaša stanje rezervacij družbe 21.880 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2020 so se rezervacije zmanjšale za 944 tisoč EUR.

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti družbe na dan 31. 3. 2021 znašajo 281.410 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2020 zmanjšale za 7.055 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 2021 realizirala 507.785 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar je 4,3 % manj glede na obdobje preteklega leta. Prihodki v dejavnosti trgovine na drobno so se v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta zmanjšali za 4,5 %. Še vedno najpomembnejši trg poslovanja Skupine Mercator ostaja Slovenija (59,0 % celotnih prihodkov). Na trgu Slovenije je trgovska družba Poslovni sistem Mercator, d. d., beležila padec prihodkov za 4,1 % glede na enako obdobje preteklega leta.

#### Stroški

Stroški prodanega blaga Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2021 znašali 351.818 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja zmanjšanje za 5,9 %.

Stroški splošnih dejavnosti in stroški prodajanja Skupine Mercator v obdobju 1-3 2021 znašajo 140.284 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja zmanjšanje za 1,5 %.

#### Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2021 ustvarila 17.934 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 1.990 tisoč EUR glede na izid v enakem obdobju preteklega leta.

#### Neto finančni odhodki

Finančni prihodki Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2021 znašali 111 tisoč EUR in so nižji za 281 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta.

### POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D. D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2021 ustvarila 299.689 tisoč EUR prihodkov od prodaje, kar predstavlja zmanjšanje za 4,1 % glede na obdobje 1-3 2020. V dejavnosti trgovine na drobno je družba ustvarila 232.455 tisoč EUR prihodkov, kar je zmanjšanje za 3,0 %.

Stroški prodanega blaga družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-3 2021 znašali 197.599 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja zmanjšanje za 5,8 %.

Stroški splošnih dejavnosti in stroški prodajanja družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2021 znašajo 83.215 tisoč EUR, kar glede na primerljivo obdobje preteklega leta predstavlja 1,8 % zmanjšanje.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2021 ustvarila 14.067 tisoč EUR dobička iz poslovanja (EBIT), kar predstavlja povečanje za 1.978 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta.

Finančni prihodki družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., so v obdobju 1-3 2021 znašali 311 tisoč EUR in so

Finančni odhodki Skupine Mercator so v obdobju 1-3 2021 znašali 12.555 tisoč EUR in so se zmanjšali za 2.627 tisoč EUR glede na primerljivo obdobje preteklega leta predvsem zaradi vpliva iz naslova tečajnih razlik.

#### **Poslovni izid pred obdavčitvijo**

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2021 ustvarila pozitivni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 5.491 tisoč EUR, kar pomeni povečanje za 4.336 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

#### **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Čisti poslovni izid Skupine Mercator za obdobje 1-3 2021 je znašal 3.137 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 2.032 tisoč glede na enako obdobje preteklega leta.

#### **EBITDA in EBITDAR**

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2021 ustvarila EBITDA v višini 44.548 tisoč EUR (povečanje za 2.427 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta).

EBITDAR Skupine Mercator v obdobju 1-3 2021 je znašal 45.083 tisoč EUR in je višji za 5,9 % glede na enako obdobje preteklega leta.

se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 116 tisoč EUR.

Finančni odhodki so v obdobju 1-3 2021 znašali 5.515 tisoč EUR in so se glede na primerljivo obdobje preteklega leta zmanjšali za 445 tisoč EUR.

Družba Poslovni Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2021 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 8.863 tisoč EUR, kar je za 2.307 tisoč EUR več kot je znašal poslovni izid v enakem obdobju preteklega leta.

Čisti poslovni izid družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., za obdobje 1-3 2021 je znašal 6.642 tisoč EUR, kar predstavlja povečanje za 87 tisoč EUR glede na enako obdobje preteklega leta.

Družba Poslovni sistem Mercator, d. d., je v obdobju 1-3 2021 ustvarila EBITDA v višini 25.045 tisoč EUR (povečanje za 14,2 % glede na enako obdobje preteklega leta).

EBITDAR družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., v obdobju 1-3 2021 je znašal 25.313 tisoč EUR in je glede na enako obdobje preteklega višji za 14,1 %.

# Izjava posloводства

---

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., potrjuje, da je obdobjno računovodsko poročilo družbe Poslovni sistem Mercator, d. d., in Skupine Mercator za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2021, 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 2021

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 obdobj.

| APM                                      | Najbolj enakovredna postavka z MSRP<br>Definicija<br>Namen  | Podlaga za izračun   |                |                |
|--|---|--|----------------|----------------|
| <b>Izkaz poslovnega izida</b>            |   |  |                |                |
| Prihodki od prodaje v trgovini na drobno | <ul style="list-style-type: none"> <li>Prihodki od prodaje</li> <li>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.</li> <li>Kazalec predstavlja pomembno merilo poslovanja Skupine Mercator, saj prihodki od prodaje v trgovini na drobno v strukturi celotnih prihodkov beležijo prevladujoč delež.</li> </ul>   | Skupina Mercator<br>(v 000 EUR)  | 1-3 2021       | 1-3 2020       |
|  |   | Trgovina na drobno   | 412.809        | 432.434        |
|  |   | Ostale dejavnosti  | 94.975         | 98.049         |
|  |   | <b>Prihodki od prodaje</b>   | <b>507.785</b> | <b>530.483</b> |
| Strošek delovne sile                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ni neposredne postavke</li> <li>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.</li> <li>Kazalec predstavlja celotne stroške delovne sile.</li> </ul>   | Skupina Mercator<br>(v 000 EUR)  | 1-3 2021       | 1-3 2020       |
|  |   | Strošek dela iz naslova kolektivnih in individualnih pogodb                          | 66.119         | 66.079         |
|  |   | Strošek študentov, najetih delavcev in ostalih pogodb o zaposlitvi                   | 3.728          | 5.350          |
|  |   | <b>Strošek delovne sile</b>  | <b>69.846</b>  | <b>71.429</b>  |
| EBIT                                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</li> <li>Poslovni izid pred obrestmi in davki.</li> <li>Kazalec je pokazatelj dobičkonosnosti poslovanja, kar je ključno za doseganje dolgoročnih ciljev poslovanja Skupine Mercator.</li> </ul>  | Izračun je prikazan v izkazu poslovnega izida v računovodskem delu letnega poročila. |                |                |
| EBITDA normalizirana                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</li> <li>Poslovni izid pred obrestmi, davki in amortizacijo brez vpliva enkratnih poslovnih dogodkov. Podatki za leto 2020 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.</li> <li>Kazalec je pokazatelj poslovne uspešnosti poslovanja in je približek denarnemu toku iz poslovne dejavnosti.</li> </ul> | Skupina Mercator<br>(v 000 EUR)  | 1-3 2021       | 1-3 2020       |
|  |   | Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)   | 17.934         | 15.945         |
|  |   | Amortizacija   | 26.613         | 26.177         |
|  |   | <b>EBITDA</b>  | <b>44.548</b>  | <b>42.121</b>  |
|  |   | Enkratni poslovni dogodki  | 2.732          | 1.885          |
|  |   | <b>EBITDA normalizirana</b>  | <b>47.280</b>  | <b>44.006</b>  |

| APM   | Najbolj enakovredna postavka z MSRP<br>Definicija<br>Namen  | Podlaga za izračun  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
|---|---|---|---------------------------------|----------|----------|---|-----------|-----------|--|---------|---------|---|--------------|--------------|---|--------------|--------------|--|--|
| EBITDA marža normalizirana  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Prihodki od prodaje, Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</li> <li>Kazalnik je izračunan kot razmerje med EBITDA normalizirana in celotnimi prihodi od prodaje.</li> <li>Izboljšanje kazalnika je pomemben pokazatelj uspešnosti poslovanja in omogoča primerjavo s konkurenti in ostalimi panogami, ne glede na velikost poslovanja.</li> </ul>   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina Mercator<br/>(v 000 EUR)</th> <th>1-3 2021</th> <th>1-3 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EBITDA normalizirana</td> <td>47.280</td> <td>44.006</td> </tr> <tr> <td>Prihodki od prodaje</td> <td>507.785</td> <td>530.483</td> </tr> <tr> <td><b>EBITDA marža (v %)</b></td> <td><b>9,3</b></td> <td><b>8,3</b></td> </tr> </tbody> </table>   | Skupina Mercator<br>(v 000 EUR) | 1-3 2021 | 1-3 2020 | EBITDA normalizirana  | 47.280    | 44.006    | Prihodki od prodaje                                      | 507.785 | 530.483 | <b>EBITDA marža (v %)</b>   | <b>9,3</b>   | <b>8,3</b>   |   |              |              |  |  |
| Skupina Mercator<br>(v 000 EUR)   | 1-3 2021  | 1-3 2020  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| EBITDA normalizirana  | 47.280  | 44.006  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Prihodki od prodaje   | 507.785   | 530.483   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| <b>EBITDA marža (v %)</b>   | <b>9,3</b>  | <b>8,3</b>  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Prihodki od prodaje</li> <li>Kazalnik je izračunan kot razmerje med prihodi v dejavnosti trgovine na drobno in številom zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno. Kazalec je prilagojen na letno raven.</li> <li>Prihodki od prodaje</li> <li>Uporaba kazalca je pogosta v panogi trgovinske dejavnosti in meri uspešnost poslovanja v osnovni dejavnosti poslovanja.</li> </ul>   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina Mercator</th> <th>1-3 2021</th> <th>1-3 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Prihodki v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven</td> <td>1.816.361</td> <td>1.902.711</td> </tr> <tr> <td>Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno</td> <td>14.399</td> <td>13.867</td> </tr> <tr> <td><b>Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR)</b></td> <td><b>126,1</b></td> <td><b>137,2</b></td> </tr> </tbody> </table>               | Skupina Mercator                | 1-3 2021 | 1-3 2020 | Prihodki v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven                   | 1.816.361 | 1.902.711 | Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno | 14.399  | 13.867  | <b>Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR)</b>   | <b>126,1</b> | <b>137,2</b> |   |              |              |  |  |
| Skupina Mercator  | 1-3 2021  | 1-3 2020  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Prihodki v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven                   | 1.816.361   | 1.902.711   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno  | 14.399  | 13.867  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| <b>Produktivnost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR)</b>                     | <b>126,1</b>  | <b>137,2</b>  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</li> <li>Kazalnik je izračunan kot poslovni izid pred obrestmi, davki, amortizacijo in najemninami brez stroškov dela deljeno s številom zaposlenih iz ur. Kazalec je prilagojen na letno raven.</li> <li>Kazalec prikazuje doprinos posameznega zaposlenega v osnovni dejavnosti poslovanja.</li> </ul>  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina Mercator</th> <th>1-3 2021</th> <th>1-3 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EBITDAR brez stroškov dela v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven</td> <td>421.638</td> <td>424.349</td> </tr> <tr> <td>Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno</td> <td>14.399</td> <td>13.867</td> </tr> <tr> <td><b>Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR)</b></td> <td><b>29,3</b></td> <td><b>30,6</b></td> </tr> </tbody> </table> | Skupina Mercator                | 1-3 2021 | 1-3 2020 | EBITDAR brez stroškov dela v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven | 421.638   | 424.349   | Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno | 14.399  | 13.867  | <b>Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR)</b> | <b>29,3</b>  | <b>30,6</b>  |   |              |              |  |  |
| Skupina Mercator  | 1-3 2021  | 1-3 2020  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| EBITDAR brez stroškov dela v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven | 421.638   | 424.349   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Število zaposlenih iz ur v dejavnosti trgovine na drobno  | 14.399  | 13.867  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| <b>Dodana vrednost na zaposlenega v dejavnosti trgovine na drobno (v 000 EUR)</b>                   | <b>29,3</b>   | <b>30,6</b>   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| <b>Izkaz finančnega položaja</b>  |   |   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dolgoročna sredstva, dolgoročne obveznosti, kapital</li> <li>Kazalec je izračunan kot razmerje med seštevkom kapitala ter dolgoročnimi obveznostmi z dolgoročnimi sredstvi.</li> <li>Kazalnik je pokazatelj pokritosti dolgoročnih virov obveznosti z dolgoročnimi viri sredstev in kaže na ustreznost financiranja.</li> </ul>  | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina Mercator<br/>(v 000 EUR)</th> <th>1-3 2021</th> <th>1-3 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kapital</td> <td>295.179</td> <td>435.656</td> </tr> <tr> <td>Dolgoročne obveznosti</td> <td>370.111</td> <td>784.500</td> </tr> <tr> <td>Dolgoročna sredstva</td> <td>1.387.656</td> <td>1.565.309</td> </tr> <tr> <td><b>Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri</b></td> <td><b>47,9%</b></td> <td><b>77,9%</b></td> </tr> </tbody> </table>  | Skupina Mercator<br>(v 000 EUR) | 1-3 2021 | 1-3 2020 | Kapital   | 295.179   | 435.656   | Dolgoročne obveznosti                                    | 370.111 | 784.500 | Dolgoročna sredstva   | 1.387.656    | 1.565.309    | <b>Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri</b> | <b>47,9%</b> | <b>77,9%</b> |  |  |
| Skupina Mercator<br>(v 000 EUR)   | 1-3 2021  | 1-3 2020  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Kapital   | 295.179   | 435.656   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Dolgoročne obveznosti   | 370.111   | 784.500   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Dolgoročna sredstva   | 1.387.656   | 1.565.309   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| <b>Pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri</b>   | <b>47,9%</b>  | <b>77,9%</b>  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Neto finančni dolg  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Posojila, obveznosti iz naslova najema, denar in denarni ustrezniki</li> <li>Kazalnik je izračunan kot: Dolgoročna in kratkoročna posojila + dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz naslova najema - denar in denarni ustrezniki.</li> <li>Kazalnik meri zadolženost Skupine Mercator.</li> </ul>   | Izračun je prikazan pod poglavjem Finančno upravljanje v poslovnem delu letnega poročila.   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Neto finančni dolg/kapital  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Posojila, obveznosti iz naslova najema, denar in denarni ustrezniki, kapital</li> <li>Kazalnik je izračunan kot razmerje med neto finančnim dolgom in kapitalom.</li> <li>Kazalec prikazuje sposobnost Skupine Mercator financiranja sredstev z lastniškim kapitalom.</li> </ul>   | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Skupina Mercator</th> <th>1-3 2021</th> <th>1-3 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Neto finančni dolg (v 000 EUR)</td> <td>854.385</td> <td>904.248</td> </tr> <tr> <td>Kapital (v 000 EUR)</td> <td>295.179</td> <td>435.656</td> </tr> <tr> <td><b>Neto finančni dolg/kapital</b></td> <td><b>2,9</b></td> <td><b>2,1</b></td> </tr> </tbody> </table>   | Skupina Mercator                | 1-3 2021 | 1-3 2020 | Neto finančni dolg (v 000 EUR)  | 854.385   | 904.248   | Kapital (v 000 EUR)                                      | 295.179 | 435.656 | <b>Neto finančni dolg/kapital</b>   | <b>2,9</b>   | <b>2,1</b>   |   |              |              |  |  |
| Skupina Mercator  | 1-3 2021  | 1-3 2020  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Neto finančni dolg (v 000 EUR)  | 854.385   | 904.248   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Kapital (v 000 EUR)   | 295.179   | 435.656   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| <b>Neto finančni dolg/kapital</b>   | <b>2,9</b>  | <b>2,1</b>  |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |
| Neto finančni dolg/EBITDA normalizirana   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Posojila, obveznosti iz naslova najema, denar in denarni ustrezniki, poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</li> <li>Kazalnik je izračunan kot razmerje med neto finančnim dolgom in normalizirano EBITDA v zadnjih dvanajstih mesecih poslovanja (ang: LTM).</li> <li>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.</li> </ul> | Izračun je prikazan pod poglavjem Finančno upravljanje v poslovnem delu letnega poročila.   |                                 |          |          |   |           |           |  |         |         |   |              |              |   |              |              |  |  |

| APM  | Najbolj enakovredna postavka z MSRP<br>Definicija<br>Namen  | Podlaga za izračun   |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |
|--|---|--|--------------------------------|----------|----------|--|--------|--------|--|-----------|-----------|---|------------|------------|
| Razpoložljivi likvidnostni viri  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Denar in denarni ustrezniki</li> <li>Kazalnik je izračunan kot seštevek denarja in denarnih ustreznikov in nečrpanih odobrenih revolving posojil.</li> <li>Kazalnik prikazuje stanje vseh likvidnostnih virov, ki jih ima družba na razpolago na določen dan.</li> </ul>   | Izračun je prikazan pod poglavjem Finančno upravljanje v poslovnem delu letnega poročila.  |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |
| <b>Ostali kazalniki</b>  |   |  |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |
| Naložbe v osnovna sredstva   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Ni neposredne postavke</li> <li>Naložbe v osnovna sredstva predstavljajo vlaganja v širjenje maloprodajne mreže, prenovo obstoječih enot, vlaganja v informacijsko tehnologijo, distribucijske centre in investicije v netrgovsko dejavnost.</li> <li>Kazalec omogoča doseganje zastavljene strategije poslovanja.</li> </ul>                            | 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                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>Čisti poslovni izid poslovnega obdobja</li> <li>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.</li> <li>Kazalec predstavlja merilo za oceno poslovanja in donosov ustvarjenih za delničarje.</li> </ul> | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Poslovni sistem Mercator d. d.</th> <th>1-3 2021</th> <th>1-3 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven</td> <td>26.569</td> <td>26.221</td> </tr> <tr> <td>Tehtano povprečje števila uveljavljajočih se navadnih delnic</td> <td>6.048.751</td> <td>6.048.751</td> </tr> <tr> <td><b>Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)</b></td> <td><b>4,4</b></td> <td><b>4,3</b></td> </tr> </tbody> </table> | Poslovni sistem Mercator d. d. | 1-3 2021 | 1-3 2020 | Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven | 26.569 | 26.221 | Tehtano povprečje števila uveljavljajočih se navadnih delnic | 6.048.751 | 6.048.751 | <b>Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)</b> | <b>4,4</b> | <b>4,3</b> |
| Poslovni sistem Mercator d. d.   | 1-3 2021  | 1-3 2020   |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |
| Poslovni izid, ki pripada delničarjem (v 000 EUR) – prilagojeno na letno raven | 26.569  | 26.221   |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |
| Tehtano povprečje števila uveljavljajočih se navadnih delnic                   | 6.048.751   | 6.048.751  |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |
| <b>Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)</b>                    | <b>4,4</b>  | <b>4,3</b>   |                                |          |          |  |        |        |  |           |           |   |            |            |

