

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
za obdobje I - III 2008**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Maj 2008

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - III 2008	4
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	6
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I - III 2008	7
SPLOŠNI PODATKI	8
POSLOVNO POROČILO	10
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	10
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 - 3 2008	13
RAZVOJ IN INVESTICIJE	14
TRŽENJE	16
Tržni delež	16
Trženjska strategija	16
Ustvarjanje odnosov s kupci	16
Razvoj linij trgovske znamke	18
Projekti pospeševanja prodaje	20
PRODAJNI FORMATI	22
PRODAJA	23
NABAVA TRGOVSKEGA BLAGA IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	25
LOGISTIKA	27
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	28
INFORMACIJSKA PODPORA	29
FINANČNO UPRAVLJANJE	30
MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	32
Mercatorjeva delnica	32
Lastniška struktura	34
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	36
DRUŽBENA ODGOVORNOST	36
Sponsorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije	36
Skrb za okolje	37
Skrb za zaposlene	37
Komuniciranje s kupci	41
RAČUNOVODSKO POROČILO	43
RAČUNOVODSKE USMERITVE	43
KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	43
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	44
Konsolidirana bilanca stanja	45
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	46
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	46
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	47
Računovodski kazalniki	52
RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	53
Izkaz poslovnega izida	53
Bilanca stanja	54
Izkaz denarnih tokov	55
Izkaz gibanja kapitala	55
Pojasnila k računovodskim izkazom	56
Računovodski kazalniki	60

POVZETEK

Poslovanje Mercatorja uspešno in v skladu z gospodarskim načrtom

Skupina Mercator je v prvem četrtletju leta 2008 ustvarila 611 mio EUR čistih prihodkov, kar je 13,8 % več kot v enakem obdobju leta 2007. Čisti dobiček Skupine Mercator je dosegel 9,3 mio EUR, kar predstavlja 23 % načrtovanega za leto 2008.

Na ekonomiko poslovanja Mercatorja v Sloveniji in na drugih trgih so v prvem četrtletju negativno vplivali naslednji dejavniki:

- zmanjšana realna kupna moč gospodinjestev zaradi inflacije, ki je povzročila pomembnejše spremembe v obsegu in strukturi potrošnje,
- ukrepi, s katerimi je Mercator v dobro potrošnikov omilil dvige cen živil s strani dobaviteljev, kar je povzročilo znižanje povprečnih trgovskih marž,
- nadaljuje se povečevanje konkurence na vseh trgih delovanja,
- nenačrtovani inflacijski stroškovni pritiski, ki so povečali poslovne stroške, predvsem na področju stroškov storitev,
- globalna finančna kriza, ki je povzročila pritiske na obrestne marže in s tem prispevala k povečanju stroškov financiranja,
- politična nestabilnost v Srbiji.

Na ekonomiko poslovanja Mercatorja v Sloveniji in na drugih trgih so v prvem četrtletju pozitivno vplivali naslednji dejavniki:

- intenzivne trženjske aktivnosti in intenzivno izvajanje projekta upravljanja z blagovnimi skupinami,
- nadaljnji razvoj maloprodajne mreže, pri čemer so bili v prvem četrtletju odprti naslednji pomembnejši objekti: MC v Nišu, drugi MC v Kopru ter hipermarket in Intersportova prodajalna v nakupovalnem centru Supernova na Rudniku v Ljubljani,
- nadaljevanje projektov optimizacije poslovanja z namenom povečevanja produktivnosti in stroškovne učinkovitosti v Sloveniji in na Hrvaškem.

Čisti dobiček Skupine Mercator je v obdobju I - III 2008 dosegel 9,3 mio EUR, kar je za 15,6 % več kot v enakem obdobju preteklega leta. Rast čistega dobička skupine je predvsem posledica boljšega poslovanja Mercatorjeve trgovske dejavnosti v tujini, saj je družba Mercator, d.d., v Sloveniji v prvem četrtletju leta 2008 dosegla za približno 2 % nižji čisti dobiček kot v enakem obdobju preteklega leta.

Skupina Mercator je v obdobju I - III 2008 ustvarila za 41,7 mio EUR kosmatih denarnih tokov iz poslovanja (EBITDA), kar je za 11 % več kot v enakem obdobju leta 2007 in predstavlja 24,1 % letnega načrta. Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) pa je zrasel za 16 % in dosegel 45,8 mio EUR, kar predstavlja 24,5 % načrta za leto 2008.

Skupina Mercator je imela na dan 31.3.2008 21.395 zaposlenih, od katerih jih je bilo 38,2 % zaposlenih v tujini.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - III 2008

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

Odprli smo:

- ✓ Mercator center Koper II, v katerega smo umestili Mercatorjev hipermarket in kombinirano tehnično prodajalno (23.1.2008).
- ✓ Prenovljeno supereto Soča v Celju, katero imamo že več let v najemu. (26.1.2008).
- ✓ Sodoben Hipermarket in Intersport v nakupovalnem centru Supernova na Rudniku ter tako razširili svojo prisotnost v Ljubljani na južni del, kjer še nismo bili prisotni s takšnim prodajnim formatom (20.3.2008).
- ✓ Mercator Center Niš, zelo pomembno pridobitev v južnem delu Srbije, kjer takšno nakupovalno središče še ni prisotno (20.3.2008).



USTANOVITEV ODVISNE DRUŽBE V BOLGARIJI

- ✓ 13. februarja 2008 smo v skladu s strategijo vstopa na trg Bolgarije ustanovili družbo Mercator - B, e.o.o.d., Sofija, ki bo odgovorna za izvajanje Mercatorjeve širitve na trg Bolgarije.

STRATEŠKO POVEZOVANJE

- ✓ Decembra 2007 je družba Mercator - BH, d.o.o., podpisala pogodbo o strateškem povezovanju z družbama Omega, d.o.o., Živinice ter Gadžo Comerc, d.o.o., Ilidža, s čimer je Mercator januarja 2008 pridobil 7 dodatnih prodajnih enot.

SPREMEMBE V SESTAVI SKUPINE MERATOR

- ✓ 1. januarja 2008 se je k družbi Mercator - H, d.o.o., pripojila družba Presoflex, d.o.o., Hrvaška.
- ✓ 1. januarja 2008 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., prevzela dejavnost družbe Pekarna Grosuplje, d.d., skupaj z zaposlenimi; pripojitev je načrtovana tekom leta 2008.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1 - 3 2008 sestal enkrat in sprejel revidirano letno poročilo, poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenja o uporabi bilančnega dobička za leto 2007, ter se seznanil s potekom postopkov, ki jih vodi Urad RS za varstvo konkurence proti družbi Mercator, d.d.

TRŽENJSKE DEJAVNOSTI

- S 1. januarjem 2008 je družba Pekarna Grosuplje, d.d., postala Mercatorjeva lastna pekarna in sestavni del Mercatorja. V prvem tromesečju smo kupce seznanili s tem, da so izdelki Pekarne Grosuplje na voljo samo v Mercatorju. V mesecu marcu pa je potekala večja pospeševalno prodajna aktivnost za kruh brez aditivov z informativno zloženko in nagradno igro, ki so jo kupci dobro sprejeli.

NAJBOLJŠE IZ PEKARNE GROSUPLJE SAMO V MERCATORJU

- Humanitarna akcija kluba **Maxi** z naslovom **Delimo srečo z drugimi** je nastala na podlagi želja članov kluba, ki so decembra 2007 izbirali humanitarne organizacije, za katere želijo, da jih klub **Maxi** razveseli z donacijo v januarju 2008. Tako so donacije namenili **Društvu SOS** za pomoč ženskam in otrokom žrtvam nasilja, **Društvu paraplegikov Ljubljanske pokrajine** in **Rdečim noskom**, ki razveseljujejo otroke v bolnišnicah. Z Mercatorjevo donacijo v skupni vrednosti 50 tisoč evrov in sodelovanjem članov kluba **Maxi** bodo tako našeta društva lažje opravljala svoja plemenita poslanstva.
- 12. februarja smo pripravili že devete **Mercatorjeve trženjske dneve**, namenjene srečanju s poslovnimi partnerji Skupine Mercator. Udeležilo se jih je 500 udeležencev, med katerimi so bili predstavniki Mercatorjevih največjih dobaviteljev in poslovnih partnerjev.
- Kot odgovor na napovedan dvig cen predelovalcev hrane smo v Mercatorju določenim izdelkom še dodatno znižali marže in tako znižali maloprodajne cene nekaterih ključnih izdelkov za vsakodnevno porabo v gospodinjstvu. Hkrati v okviru projekta Trgovske znamke pospešeno iščemo nove izdelke, ki bodo ponudili najvišjo vrednost za svoj denar. Tako še posebej v okviru generične linije izdelkov ponujamo izdelke za vsakdanjo porabo gospodinjstev po najnižjih cenah.
- V mesecu februarju smo objavili tudi Mercatorjevo primerjalno košarico na naših internetnih straneh, na katerih lahko kupci primerjajo cene izdelkov v Mercatorjevih in konkurenčnih prodajalnah.



KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 31. marec 2008 je enotni tečaj delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s katerimi se trguje v kotaciji rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., pod oznako MELR, znašal 296,33 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. marec 2008 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 227,61 EUR.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice, izračunana kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 2,2 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku obdobja 1 - 3 2008 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

- 4.4.2008 smo odprli razširjeno supereto v Senju na Hrvaškem.
- 11.4.2008 smo v blagovnici Sremska Mitrovica odprli prodajalne Intersporta, Modiane ter drogerijo Beautique. Supermarket pa smo odprli že 15.12.2007.
- Konec aprila smo začeli veliko korporativno kampanjo, ki napoveduje praznovanja 60 obletnice Mercatorja in se bo nadaljevala tudi jeseni in še v naslednjem letu. Ob tej priložnost smo se želeli zahvaliti vsem, ki nas ves ta čas spremljajo in z nami sodelujejo ter nam zaupajo. Brez njih namreč te velike zgodbe, o kateri govori kampanja, ne bi bilo.



- V aprilu smo uvedli aktivnost Popust na blagovno skupino, pri kateri nudimo potrošnikom določen popust na celotno blagovno skupino. Akcija poteka v živilskih prodajalnah Mercator z izjemo franšiz ter po dogovoru tudi v prodajalnah Hura (odvisno od blagovne skupine). Aktivnost se izvaja predvidoma v sredo (blagovna skupina sadje in zelenjava) in četrtek (market sveži in suhi, neživila).



KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU

V OBDOBJU I - III 2008

	Skupina Mercator				
	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008	Indeks 1-3 2008 / 1-3 2007	Indeks 1-3 2008 / Plan 2008
Čisti prihodki iz prodaje (v tisoč EUR)	536.511	2.627.903	610.810	113,8	23,2
Poslovni izid iz poslovanja (v tisoč EUR)	19.923	90.574	20.928	105,0	23,1
Poslovni izid pred davki (v tisoč EUR)	9.865	50.046	11.546	117,0	23,1
Poslovni izid obračunskega obdobja (v tisoč EUR)	8.068	40.556	9.325	115,6	23,0
Primerljivi poslovni izid iz poslovanja (v tisoč EUR)	17.033	87.060	18.435	108,2	21,2
Primerljivi poslovni izid pred davki (v tisoč EUR)	6.946	41.726	8.489	122,2	20,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v tisoč EUR)	37.556	173.215	41.735	111,1	24,1
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v tisoč EUR)	39.558	187.165	45.875	116,0	24,5
Naložbe v osnovna sredstva (v tisoč EUR)	17.544	263.529	38.695	220,6	14,7
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v tisoč EUR)	257	0	3	1,0	-
Čista dobičkonosnost kapitala *	5,5%	6,0%	5,4%	97,6	88,8
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,5%	1,5%	101,5	98,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čisti prihodki iz prodaje	7,0%	6,6%	6,8%	97,6	103,7
Število zaposlenih iz ur	18.523	20.770	20.361	109,9	98,0
Število zaposlenih po stanju	19.209	22.467	21.395	111,4	95,2

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

SPLOŠNI PODATKI

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 52.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Številka vpisa v sodni register	1/02785/00
Datum vpisa v sodni register	12.10.1995
Osnovni kapital družbe na dan 31.3.2008	157.128.514,53 EUR
Nominalna vrednost delnice	41,73 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic 31. marec 2008	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija delnice, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Kristjan Sušinski

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

31. december 2007	31. marec 2008
TRGOVSKE DRUŽBE V SLOVENIJI	
Poslovni sistem Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d.
M.COM, d.o.o. (100,0 %)*	M.COM, d.o.o. (100,0 %)*
TRGOVSKE DRUŽBE NA TUJIH TRGIH	
M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
Presoflex, d.o.o., Hrvaška (100,0%)	-
M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
M - Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)	M - Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)
M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator - Mex, d.o.o., Črna Gora (51,0 %)	Mercator - Mex, d.o.o., Črna Gora (51,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)
Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)*	Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)*
-	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)*
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (98,4 %)	Pekarna Grosuplje, d.d. (98,4 %)
- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)	- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
Eta, d.d. (100,0 %)	Eta, d.d. (100,0 %)
M - Emba, d.d. (100,0 %)	M - Emba, d.d. (100,0 %)
M - Optima, d.o.o. (100,0 %)	M - Optima, d.o.o. (100,0 %)
Interier, d.o.o. (97,6 %)	Interier, d.o.o. (97,6 %)

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

POSLOVNO POROČILO

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Vizija

Biti vodilna trgovska veriga z živili in izdelki za dnevno rabo v gospodinjstvu (market program) v jugovzhodni Evropi.

Poslanstvo

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo:

- koristi za potrošnike z odličnimi trgovskimi storitvami, visoko kakovostjo blaga in konkurenčnimi cenami,
- koristi za zaposlene z zagotavljanjem varnega in prijetnega delovnega okolja ter možnostjo osebnega in strokovnega razvoja,
- koristi za dobavitelje s sodelovanjem pri razvoju kakovostnih in izvirnih izdelkov ter zagotavljanjem možnosti rasti v Sloveniji in na tujih trgih,
- koristi za lastnike z zagotavljanjem dobičkonosne rasti poslovanja, povečevanjem poslovne učinkovitosti in povečevanjem tržne vrednosti podjetja,
- koristi za širše okolje z odgovornim odnosom do naravnega in družbenega okolja ter spoštovanjem poslovne etike in družbenih vrednot na vseh področjih delovanja.

Vrednote korporacijske kulture

Povezuje nas zaupanje in medsebojno spoštovanje. Vrednote so:

- močno timsko delo,
- odkritost v odnosih,
- spodbujanje ustvarjalnosti,
- motiviranje sodelavcev.

Nihče ne pozna želja kupcev bolje od nas. Vrednote so:

- dosledno izobraževanje doma in v tujini,
- stalen prenos znanja,
- zagotavljanje osebne rasti in razvoja,
- izjemna konkurenčnost kadrov.

Naše poslovanje je v vsakem trenutku in na vseh ravneh skrbno in pregledno. Vrednote so:

- konkurenčnost kot temelj vsakega partnerstva,
- dostopnost do ključnih informacij,
- doslednost in poštenost.

Širimo se s čvrsto korporacijsko kulturo. Vrednote so:

- usposabljanje ključnih kadrov za prevzem mednarodnih nalog,
- razumevanje različnosti in prilagajanje lokalnemu okolju.

Strateške usmeritve

- 1. NAJVEČJI TRGOVEC V SLOVENIJI:** Ohraniti vodilni tržni delež v market programu v Sloveniji z:
 - izboljševanjem konkurenčnosti ponudbe,
 - razvojem maloprodajne mreže.
- 2. VODILNI TRGOVEC NA SOSEDNJIH TRGIH JV EVROPE:** Postati prvi ali drugi največji trgovec z market programom na trgih Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine s:
 - strateškimi povezavami,
 - razvojem lastne maloprodajne mreže.
- 3. VSTOP NA DRUGE TRGE JV EVROPE:** Vstopiti oziroma zagotoviti možnost vstopa na druge trge jugovzhodne Evrope, kjer obstaja potencial, postati eden od petih vodilnih trgovcev v market programu, z:
 - nakupi privlačnih lokacij,
 - razvojem maloprodajne mreže,
 - strateškimi povezavami.
- 4. RAZVOJ NEMARKET PROGRAMOV:** Razvijati nemarket programe in dopolnilne trgovske storitve, ki:
 - omogočajo izkoriščanje pozitivnih sinergij z market programom in/ali
 - predstavljajo zasnovo za razvoj drugega temeljnega trgovskega programa s potencialom rasti in dobičkonosnosti na ciljnih trgih na daljši rok,
 - spodbujajo razvoj dolgoročnih konkurenčnih prednosti.
- 5. DOBIČKONOSNO POSLOVANJE:** Zagotavljati dobičkonosno poslovanje z:
 - ukrepi za ohranjanje trgovskih marž,
 - ukrepi za stroškovno racionalizacijo in povečevanje produktivnosti,
 - ukrepi za povečevanje produktivnosti investiranega kapitala.

Strateški cilji

Strateški cilji so postavljeni na podlagi Srednjeročnega gospodarskega načrta Skupine Mercator za obdobje 2008-2012.

1. RAST ČISTIH PRIHODKOV TRGOVSKE DEJAVNOSTI

- a. povprečna letna nominalna rast v EUR: okoli 9 %

2. CILJNI TRŽNI DELEŽI

	2007*	2010	2012
a. Slovenija	37 %	36 %	35 %
b. Hrvaška	6 %	12 %	15 %
c. Srbija	8 %	10 %	15 %
d. Bosna in Hercegovina	2 %	5 %	10 %
e. Črna Gora	-	5 %	10 %
f. Makedonija	-	-	5 %
g. Bolgarija	-	-	3 %

* Tržni delež v Sloveniji - merjenje tržnega deleža Mercatorja (raziskava Valicon)
Tržni delež na tujih trgih - različne tržne raziskave in ocene Mercatorja

3. NALOŽBE IN VIRI FINANCIRANJA NALOŽB

- a. letne naložbe v povprečni višini 220-260 mio EUR, financirane z lastnimi viri in dodatnim dolžniškim kapitalom,
- b. izdaja novega kapitala za izvedbo morebitnih večjih strateških povezav.

4. POSLOVNA USPEŠNOST IN UČINKOVITOST

- a. rast kosmatih denarnih tokov iz poslovanja mora biti v povprečju za 1 odstotno točko hitrejša od rasti čistih prihodkov iz prodaje,
- b. zagotavljati najmanj 1 % povprečno letno rast ekonomske produktivnosti dela v obdobju 2008-2012,
- c. zagotavljati najmanj 1 % povprečno letno rast produktivnosti investiranega kapitala v obdobju 2008-2012.

Zaostrene razmere poslovanja na trgih poslovanja Skupine Mercator so se nadaljevale tudi v obdobju 1 - 3 2008. Povečanje cen živil in drugi inflacijski pritiski so zmanjšali realno kupno moč gospodinjestev, ob čemer sta se spremenila tako obseg kot tudi struktura potrošnje.

Mercator se je v tem obdobju na zaostrene razmere poslovanja odzval s še bolj intenzivnim razvojem izdelkov trgovske znamke, še posebej v cenovno najugodnejši generični liniji. Prav tako je Mercator znižal marže številnim izdelkom, ki so se dražili zaradi dvigov cen s strani dobaviteljev, in s tem omejil in ublažil vpliv podražitev na potrošnike. V aprilu je Mercator pričel z dodatnimi aktivnostmi, ki so primarno namenjene ugodnim nakupom naših kupcev, in sicer s popusti na blagovne skupine.

Začetek leta 2008 je zaznamovalo veliko nihanje medbančnih obrestnih mer Euribor. Zaradi globalne finančne krize so se pojavili pritiski na obrestne marže.

Negativno so na poslovanje vplivali tudi stroškovni inflacijski pritiski. V marcu 2008 je znašala letna rast cen kar 6,9 %, kar je najvišja rast v zadnjih petih letih. Po predvidevanjih analitikov pa naj bi se letna rast cen v drugi polovici leta 2008 umirila.

Slovenija

- Slovenija je v letu 2007 zabeležila visoko gospodarsko rast, in sicer kar 6,1-odstotno. Za leto 2008 pa analitiki ocenjujejo, da se bo gospodarska rast umirila, in sicer naj bi znašala 4,4 %. Glavno gonilo gospodarske rasti naj bi še naprej ostala visoka investicijska dinamika in rastoči izvoz.

Hrvaška

- Hrvaška je v letu 2007 dosegla 5,6-odstotno gospodarsko rast. Glavno gonilo gospodarske rasti je bilo rastoče domače povpraševanje in visoka stopnja rasti izvoza. Tudi za Hrvaško mednarodni analitiki ocenjujejo, da se bo gospodarska rast v letu 2008 umirila, in sicer naj bi znašala 4,3 %. Letna inflacija naj bi v letu 2008 znašala 5 %.

Srbija

- Srbijo so v začetku leta 2008 pretresali predvsem politični nemiri zaradi razglasitve neodvisnosti Kosova. V letu 2007 je Srbija dosegla 7,5-odstotno gospodarsko rast. Glavno gonilo gospodarske rasti predstavlja domače povpraševanje in visoka stopnja rasti izvoza. Povprečna stopnja inflacije je v letu 2007 znašala 6,8 %, vendar tudi za Srbijo analitiki pričakujejo povišanje inflacije v letu 2008, in sicer na 10 %.

Bosna in Hercegovina

- V letu 2007 je gospodarska rast v Bosni in Hercegovini znašala 6,7 %, povprečna rast cen življenjskih potrebščin pa je znašala 1,5 %. Ne glede na to, da v sosednjih državah prihaja do umirjanja gospodarske rasti mednarodni analitiki ocenjuje, da bo gospodarska rast v Bosni in Hercegovini tudi v letu 2008 več kot 6 %

Črna Gora

- Črna Gora je v letu 2007 dosegla kar 7-odstotno gospodarsko rast, kar je bila druga najvišja gospodarska rast v zadnjih letih. Tudi za leto 2008 analitiki napovedujejo podobno gospodarsko rast. Tako kot v Sloveniji, pa je tudi v Črni Gori predvsem od druge polovice leta 2007 dalje zaznati visoko stopnjo inflacije. V marcu 2008 je leta znašala na letni ravni skoraj 8 %.

RAZVOJ IN INVESTICIJE

- ✓ V prvem kvartalu 2008 smo v Skupini Mercator realizirali za 38.695 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, od tega 51,7 % za naložbe v tujini. Največ sredstev smo namenili gradnji nakupovalnih centrov.
- ✓ Investicije v dolgoročne finančne naložbe so v obdobju 1 - 3 2008 znašale 3 tisoč EUR, kar se nanaša na ustanovitev družbe Mercator - B, e.o.o.d, Sofija.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva 1-3 2008 (v tisoč EUR)	Naložbe v dolgoročne finančne naložbe 1-3 2008 (v tisoč EUR)	Skupaj (v tisoč EUR)	Struktura v %	Plan 2008 (v tisoč EUR)
Slovenija	18.693	0	18.693	48,3%	139.578
Srbija	4.513	0	4.513	11,7%	25.155
Hrvaška	14.295	0	14.295	36,9%	76.154
Bosna in Hercegovina	1.000	0	1.000	2,6%	16.642
Črna gora	194	0	194	0,5%	6.000
Bolgarija	0	3	3	0,0%	0
SKUPAJ	38.695	3	38.698		263.529

POMEMBNEJŠE OTVORITVE V OBDOBJU

SLOVENIJA

- ✓ 23.1.2008 smo odprli Mercator center Koper II, ki ima 5.150 m² skupne površine in 203 parkirna mesta. V ta namen smo preuredili bivši objekt Emone Obale za potrebe supermarketa, tehnične prodajalne z vrtnim centrom in kava barom, oddanega v najem.



- ✓ 19.3.2008 smo odprli hipermarket in Intersport v NC Supernova na Rudniku v Ljubljani. Hipermarket ima 5.983 m², Intersport pa 1.704 m² skupne površine. Za pridobitev obeh prodajaln je Mercator sklenil dolgoročno najemno pogodbo, tako da je bila Mercatorjeva investicija le gradbena finalizacija notranjih prostorov in nakup opreme.



TUJI TRGI

- ✓ 20.3.2008 smo odprli Mercator Center Niš, ki ima 21.459 m² skupne površine in 502 parkirni mesti, od tega je 220 parkirišč nadkritih. V njem delujejo hipermarket, ki ima 5.767 m² skupne površine, Intersport, Avenija mode, Beautique, tehnična prodajalna, restavracija in na površini 4.325 m² 58 lokalov dopolnilne dejavnosti, oddanih v podnajem. Za najem centra je družba Mercator – S, d.o.o., sklenila dolgoročno najemniško pogodbo.



TRŽENJE

Tržni delež

Tržni deleži Skupine Mercator se na trgih poslovanja v obdobju 1 - 3 2008 niso pomembneje spremenili glede na tržne deleže v letu 2007.

Tržni deleži Skupine Mercator po trgih

	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Črna Gora
Tržni delež	36,0%	8,0%	6,0%	2,0%	-

Vir: raziskovalne agencije, ocene

Trženjska strategija

S ponudbo dodane vrednosti za kupca in zagotavljanjem sodobne in prijetne nakupne izkušnje želimo Mercator pozicionirati kot najbolj konkurenčnega ponudnika na trgu.

- ! Kupcem bomo zagotavljali ponudbo, ki ustreza današnjemu, modernemu načinu življenja
- ! Skrb za okolje in zdravje
- ! Inovativnost pri ponudbi izdelkov in storitev

Ustvarjanje odnosov s kupci

Sistem zvestobe kartice Mercator Pika

V skladu s cilji in strategijo kartice Mercator Pika in z namenom, da v konkurenčnem okolju svojim zvestim kupcem ponudimo nekaj več, smo v letu 2008 pričeli s temeljito prenovno **systema zvestobe kartice Mercator Pika**. Prenovljen sistem, v katerega so trenutno usmerjene vse aktivnosti, bo omogočal oblikovanje dodatnih ugodnosti za zveste imetnike kartice Mercator Pika.

V prvem tromesečju leta 2008 beležimo na vseh trgih 1.134.366 imetnikov kartice Mercator Pika, kar pomeni, da se je glede na leto 2007 število imetnikov kartice Mercator Pika povečalo za 55.534. Delež v skupnih maloprodajnih prihodkih realiziranih z Mercator Pika kartico je na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja znašal 38,93 %. Nižji delež prometa kot v letu 2007 (43,81%) je v večji meri posledica upoštevanja poslovanja s kartico v letu 2008 v družbi M - Rodić, d.o.o., kjer smo z aktivnostmi kartice Mercator Pika pričeli v oktobru 2007. V Sloveniji je v tem obdobju promet s kartico Mercator Pika znašal 48,50% maloprodajnih prihodkov.

Imetniki kartice						Črna	
Mercator Pika	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Gora	Skupaj	
na dan 31. 12. 2007	753.377	83.831	169.757	71.867	-	1.078.832	
na dan 31. 3. 2008	772.476	98.626	183.954	79.310	-	1.134.366	

Novosti kartice Mercator Pika v prvem tromesečju 2008

- Delež prometa s kartico Mercator Pika v družbi M - Rodić, d.o.o., (Srbija) raste in znaša 7,9 %. V zadnjem tromesečju leta 2007, ko smo kartico v družbi uvedli, je znašal 3,4 %.
- Uspešno smo lansirali Kontaktni center Mercator, ki tako od druge polovice marca 2008 opravlja naloge kontaktiranja z imetniki kartice Mercator Pika. V želji po izboljšanju kakovosti storitev obstoječim imetnikom kartice, je to pomembna pridobitev za lažje ugotavljanje pomanjkljivosti v poslovnih procesih ter odpravo letih. Služba za ustvarjanje odnosa s kupci bo v večji meri skrbela za razvoj lojalnostnega sistema, pripravi dodatne ponudbe in vrsti novih ugodnosti za imetnike kartice Mercator Pika.
- Poleg izvedbe Pikinega dneva (enodnevna prireditev z velikim nagradnim žrebanjem po koncu 18. bonitetnega obdobja januarja 2008) na vseh trgih delovanja Mercator Pika kartice, smo organizirali različne akcije in dogodke za imetnike Mercator Pika kartice.



Mercator Spletna trgovina

V letu 2008 smo začeli s projektom prenove Mercator Spletne Trgovine. V prvih treh mesecih smo opredelili faze prenove in opredelili aktivnosti ter začeli z izvedbo analize obstoječega stanja. V primerjavi z enakim obdobjem lani je Mercator Spletna Trgovina zabeležila rast. Nominalna vrednost prometa se je povečala za 15%, število naročil za 9%, število aktivnih kupcev za 13%, vrednost povprečne košarice pa za 6%.

Klub Maxi

Februarja 2007 smo ustanovili klub Maxi in razvili program zvestobe za člane kluba. Do 31. marca 2008 je bilo v klubu včlanjenih že 5.677 imetnikov kartice Mercator Pika. V prvem trimesečju 2008 smo izvedli prireditev, na kateri smo izžrebali tri člane kluba Maxi, ki jim je bila povrnjena vrednost vseh nakupov v blagovnici, donirali sredstva izbranim društvom ter izvajali redno komunikacijo s člani kluba.



Uživajmo zdravo

V marcu 2008 smo izdali že 8. številko revije Uživajmo zdravo, ki je namenjena članom kluba. Revijo smo priložili tudi reviji Jana in tako predstavili klub Uživajmo zdravo tudi širši populaciji. Prav tako smo posodobili spletno stran www.uzivajmozdravo.si in na njih dodali nove vsebine ter strokovnjake. V okviru akcij vsak mesec pripravimo več posebej izbranih izdelkov, ki jih člani kluba lahko kupijo s posebnim popustom. Konec prvega trimesečja 2008 je v klub Uživajmo zdravo včlanjenih 18.541 članov. V prvem tromesečju leta 2008 smo pridobili 1.727 novih članov kluba Uživajmo zdravo.



M mobil

V januarju 2008 se je iztekla akcija, v okviru katere so kupci pri plačilu s kartico Mercator Pika za ceno enega paketa M mobil Nokia 1600 dobili drug paket M mobil Nokia 1600 brezplačno. V istem obdobju smo zaključili tudi z akcijo, v okviru katere so novi uporabniki paketa M mobil pridobili 30 EUR bonusa na svoj predplačniški račun. Za Valentinovo smo izvedli nagradno igro Osvoji me!. V Novi Gorici in Mariboru smo odprli dve novi prodajno-informativni točki M mobil, ki sta se pridružili točkam M mobil v Ljubljani, Kranju in Kopru.



M Holidays

Mercatorjevo ponudbo smo v letu 2007 dopolnili s storitvijo M Holidays, v okviru katere tržimo turistične aranžmaje v sodelovanju s turistično agencijo Kompas. Poslovalnicama v pasaži Maximarketa in v MC Ljubljana se je v začetku marca pridružila nova poslovalnica M Holidays v Mercator Centru Celje. V obdobju 1 - 3 2008 smo pripravili in izdali katalog s prvomajsko ponudbo počitnic in potovanj "Prvomajske počitnice in potovanja 08", redne mesečne ponudbe in ugodne mesečne ponudbe za imetnike kartice Mercator Pika ter s tremi ponodbami sodelovali v programu zvestobe jesen-zima 2008.



Razvoj linij trговske znamke

V prvem trimesečju 2008 smo v Skupini Mercator nadaljevali z uresničevanjem ciljev:

- utrjevanjem ugleda in razpoznavnosti linij trговske znamke,
- povečevanjem števila izdelkov, vključenih v linije trговske znamke,
- rastjo deleža prodaje izdelkov trговske znamke v skupno ustvarjeni prodaji,
- spodbujanjem nakupov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in z inovativno komunikacijo,

- vzpostavitev in vzdrževanjem dialoga s kupci - Mercator je zaupanja vreden partner.

V Mercatorju smo v obdobju 1 - 3 2008 na linijah trgovske znamke izvajali naslednje aktivnosti:

- **Linija Mercator:**
 - V obdobju januar-marec 2008 se je aktivno nadaljevala prenova embalaže izdelkov linije **Mercator**. Konec marca 2008 je linija zajemala 678 izdelkov, od tega 315 izdelkov s prenovljeno embalažo z modro pasico in privlačnimi fotografijami.
- **Popolna nega:**
 - Ob koncu leta 2007 je bila načrtovana smer nadaljnjega razvoja kozmetične linije **Popolna nega** s ciljem, dvigniti linijo na višjo kakovostno in cenovno raven. Konec marca 2008 je linija vključevala 79 izdelkov.
- **Generična linija:**
 - Še naprej sledi jasnemu cilju - najnižji ceni na trgu. Konec marca 2008 je bilo v linijo vključenih 31 izdelkov. Z izdelki zagotavljamo najboljše cene na trgu. Izdelki generične linije so prisotni tudi v prodajalnah Hura! ter megamarketih in supermarketih Rodić v Srbiji, saj gre za izdelke, ki so namenjeni cenovno najbolj občutljivim kupcem.
- **Linija Ambient:**
 - Nadomešča in nadgrajuje **M-linijo**, v kateri vključujemo izdelke za dom. Linija ima novo celostno grafično podobo in bo povezana tudi z novim prodajnim formatom Dom. Linija Ambient je imela konec marca 6 izdelkov.
- **Lumpi:**
 - Linijo izdelkov **Lumpi** razvijamo za otroke do 6. leta starosti. Konec marca 2008 je bilo v linijo vključenih 221 izdelkov.
- **Mizica, pogrni se:**
 - Izbrani izdelki linije so namenjeni vsem, ki živijo hitro, hkrati pa želijo svoj prosti čas posvetiti družini, športu in prijateljem. Cilj uvrščanja izdelkov v to linijo je ponuditi široko paleto izdelkov, ki skrajšajo čas priprave obroka. Konec marca 2008 je bilo v linijo **Mizica, pogrni se!** vključenih 120 izdelkov.
- **Zdravo življenje:**
 - Cilj komunikacije te linije izdelkov je »naredite nekaj dobrega zase« z nakupom izdelkov. Spodbujamo pa tudi zdrav način življenja in gibanja. Konec marca 2008 je bilo v linijo vključenih 79 izdelkov.



Zaradi vse večjega povpraševanja po ekoloških izdelkih smo se odločili, da bomo te izdelke uvrščali v vse obstoječe linije trgovske znamke. S tem namenom smo razvili znak **EKO**. Konec marca smo imeli 26 Eko označenih izdelkov.

V okviru razvoja linij izdelkov trgovske znamke Mercator razvijamo tudi projekt »**5 na dan - Obarvajmo življenje**«, s katerim želimo pri kupcih spodbujati povečano uživanje sadja in zelenjave. V januarju smo izvedli obširnejšo oglaševalsko akcijo s ciljem povečanja prodaje blagovne skupine sadja in zelenjave, v okviru katere smo kupcem delili darila glede na znesek zbranih računov.

Na dan 31. marca 2008 je bilo tako v trgovsko znamko Mercator na slovenskem trgu vključenih skupno 1.864 izdelkov, od tega smo v tem obdobju na police prodajaln postavili 70 novih. Na slovenskem trgu smo z izdelki trgovske znamke Mercator v obdobju januar-marec 2008 dosegli 13,94 odstotni delež v skupni prodaji.

Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo tudi na vseh tujih trgih Mercatorjevega delovanja.

Število izdelkov in delež prodaje izdelkov trgovske znamke Mercator v skupnih maloprodajnih prihodkih na dan 31. marec 2008

	Število izdelkov	Delež prodaje
Srbija	367	0,82%
Hrvaška	438	4,59%
Bosna in Hercegovina	621	1,67%

Projekti pospeševanja prodaje

V Sloveniji smo v prvem trimesečju 2008 izvajali dolgoročne projekte »**Trajno nizka cena**« in »**Slovenska košarica**«.

Med kratkoročnimi aktivnostmi smo izvajali **redne, hipermarket in cash & carry akcije**. Dosedanji akciji sadja in zelenjave »**Vitamin dneva**« in »**Vikend akcijo**« smo združili v eno akcijo, ki poteka pod imenom »**Akcija - 5 na dan**« in poteka vsak teden od četrtega do ponedeljka.

V prodajalnah **Hura!** smo z novim letom spremenili koncept dotedanjšega letaka **Hura!** novice.

V začetku leta smo **prenovili Vodnik ugodnih nakupov v Mercatorju** kot posledico sprememb, ki smo jih izvedli na posameznih projektih pospeševanja prodaje. Glavne spremembe se nanašajo na definiranje pogojev za vključevanje izdelkov v posamezne projekte (najmanjši % znižanja cene glede na redno ceno) ter način označevanja izdelkov na prodajnem mestu.

Na področju oglaševanja pospeševalno prodajnih aktivnosti smo komunikacijo celovito prenovili. Glavni akterji naših oglasov so prodajalci, ki preko humornih pripetljajev v interakciji s kupci na zabaven način upodabljajo vsakodnevne prizore iz prodajaln. V zgodbo so na povsem nov način vključeni tudi do trije izdelki. V enakem duhu smo prenovili tudi tiskane oglase, gigant plakate, popolnoma pa smo prenovili tudi akcijske letake.

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru nemarket programov:

- **Program tehnika:** Izvedli smo tri redne akcije in eno specializirano akcijo gradbenega materiala in izdelkov vse za vrt. Vključujemo se tudi v vsebinsko povezane Mercatorjeve projekte: M mobil, Uživajmo zdravo ter v tematske hipermarket akcije.
- **Program tekstila in lepote:** na področju tekstila smo izvedli posezonski razprodaji in sezonske aktivnosti, našim najboljšim kupcem poslali pomladno pismo ter ponudili storitev modnega svetovanja, v Ljubljani, Mariboru in Celju pa organizirali pomladno Modno srečanje. Za pospeševanje prodaje smo pripravili različne aktivnosti na posameznih blagovnih skupinah. Pripravili smo modne kolaže za predstavitev ponudbe v prodajalnah. V sklopu revije Gloss Ekspres smo izdali vodnik lepote in predstavili širšo ponudbo v prodajalnah. V okviru parfumerij in drogerij **Beautique** smo izvedli redne akcije, dneve ličenj ter aktivnosti zvestobe na podlagi zbiranja žigov in pridobivanja nagrad. Mesečno pripravljamo atraktivne ponudbe za člane Maxi kluba.
- **Intersport:** izvedli smo zimsko razprodajo, in pripravili dve redni prodajno pospeševalni akciji v februarju in marcu. Kot manjši pokrovitelji smo bili navzoči na dogodku Jure Košir Ski Legend ter kot večji na štirih tekmovanjih Radio Hit pokal & INTERSPORT Ski test 2008 ter na tekmovanjih Rad igram nogomet. Promovirali smo blagovno znamko INTERSPORT v okviru pogodb na zunanjih površinah v Kranjski Gori, Cerknem, Krvavcu in Rogli. Sodelovali smo v ponudbah projektov Mercator Pika kartica, Uživajmo zdravo in M mobil.



Nadaljevali smo z akcijo »Kupon TO!«, v okviru katere kupci, ki katerikoli torek kupijo izdelke v vrednosti 50 EUR ali več, prejmejo »Kupon TO!«, s katerim lahko pridobijo popust pri nakupu naslednji torek.

Aktivnosti pospeševanja prodaje, ki so se izkazale za uspešne v Sloveniji, v okviru vseh prodajnih programov izvajamo tudi na tujih trgih. V prvih treh mesecih leta 2008 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacije vseh marketinških projektov. Posebej v Sloveniji smo bili v tem obdobju priče velikim podražitvam izdelkov, kar se je odrazilo tudi na naših aktivnostih. V letu 2008 smo začeli tudi s kontinuiranim produktim oglaševanjem na 150 gigant plakatih, ki jih menjavamo vsakih 14 dni.

Razvoj novih prodajnih formatov

V marcu 2008 je v trgovskem centru Supernova, v nakupovalnem središču na Rudniku v Ljubljani zaživel drugi Mercatorjev hipermarket tipa A. Gre za implementacijo popolnoma novega prodajnega koncepta, katerega razvoj je potekal v sodelovanju s priznano zunanjo agencijo JosDeVries in ki je bil prvič implementiran ob prenovi hipermarketa Ljubljana v Šiški.

Enako kot hipermarket v Šiški je tudi ta namenjen najzahtevnejšim kupcem in jim nudi urejeno, atraktivno nakupovalno okolje, z veliko možnostjo izbire kvalitetnega blaga po primernih cenah. Hipermarket je sodobno tehnološko opremljen.

Poleg racionalnih cen je poudarek namenjen tudi:

1. bogati in kvalitetni ponudbi,
2. skrbi za zdravje in ekološki osveščenosti,
3. udobju pri nakupovanju in vedoželjnosti.

V hipermarketu kupcem nudimo širok nabor dodatnih storitev (priprava rezanih zelenjavnih in sadnih solat, svežih sokov, ponudba pred pakiranih izdelkov v delikatesi, priprava različnih vrst jedi v okviru kulinaričnega otoka, »recept tedna«, gourmet ponudba, fotografske storitve...), ki predstavljajo konkurenčno prednost pred ostalimi trgovci.

Razvoj novih tehnologij

Tudi v začetku leta 2008 smo nadaljevali z uvajanjem novih tehnologij v naše prodajalne. V obravnavanem obdobju smo v tri Mercatorjeve hipermarkete umestili samopostrežne blagajne, ki med kupci postajajo vedno bolj priljubljene. Povprečni delež nakupov opravljenih na le-teh znaša približno 22 %.

Nadaljevali smo tudi z uvajanjem info kioskov na blagovnih skupinah vino, sveže in zamrznjeno meso ter sveže sadje in zelenjava. Omenjene info kioske smo dodatno umestili v 3 hipermarkete.

V Mercatorju smo v sodelovanju z zunanjim izvajalcem začeli izvajati fotografske storitve, ki se izvajajo na oddelku akustike v sklopu foto kotička. V obravnavanem obdobju smo fotografske storitve ponudili kupcem v štirih dodatnih hipermarketih.

Sestava maloprodajnih enot

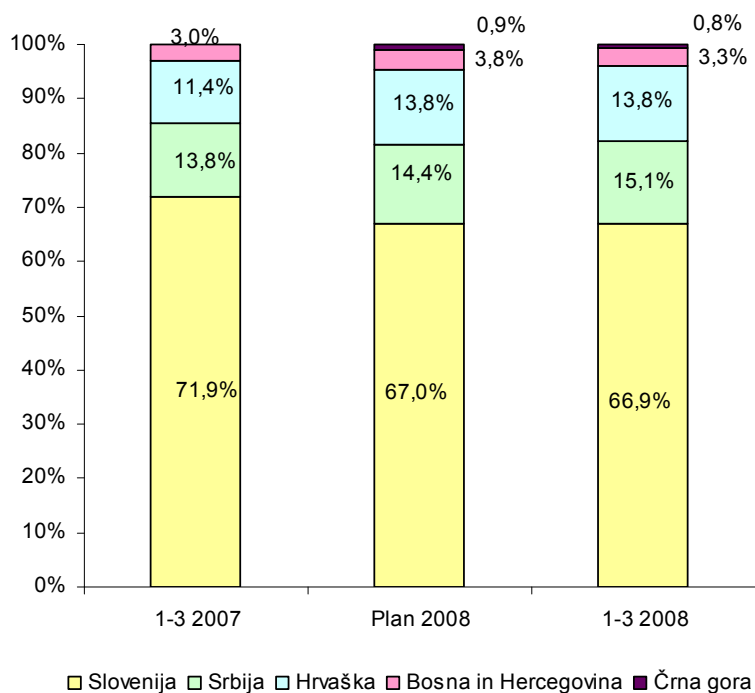
Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 31. marca 2008

DRUŽBA	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SRBIJA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	16	13	11	4	-	44	240,969	149,656
Supermarketi	128	25	24	8	3	188	214,762	138,478
Superete	292	45	18	2	5	362	150,377	84,393
Samopostrežne prodajalne	82	21	7	-	2	112	18,220	9,974
Cash & Carry	10	-	1	-	-	11	17,374	11,673
Hura! diskonti	16	-	-	-	-	16	12,866	9,348
Skupaj market program	544	104	61	14	10	733	654,568	403,521
Program tehnike	109	14	3	-	-	126	151,016	82,439
Tehnični program	75	12	1	-	-	88	113,266	54,394
Pohištveni program	34	2	2	-	-	38	37,750	28,044
Program tekstila in lepote	102	29	12	5	0	148	66,026	54,222
Tekstilni program	85	29	7	4	-	125	63,239	52,021
Drogerije	17	-	5	1	-	23	2,788	2,200
Intersport	29	19	5	4	-	57	31,573	24,199
Gostinstvo	25	18	7	9	-	59	18,316	11,072
Drugo	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj specializirani programi	265	80	27	18	-	390	266,932	171,931
SKUPAJ	809	184	88	32	10	1,123	921,500	575,453
Franšizne prodajalne	216	84	-	-	-	300	43,320	27,751
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1,025	268	88	32	10	1,423	964,820	603,204

PRODAJA

Skupina Mercator je v obdobju 1- 3 2008 realizirala 610.810 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 13,8 % več kot v enakem obdobju lani.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po območnih odsekih

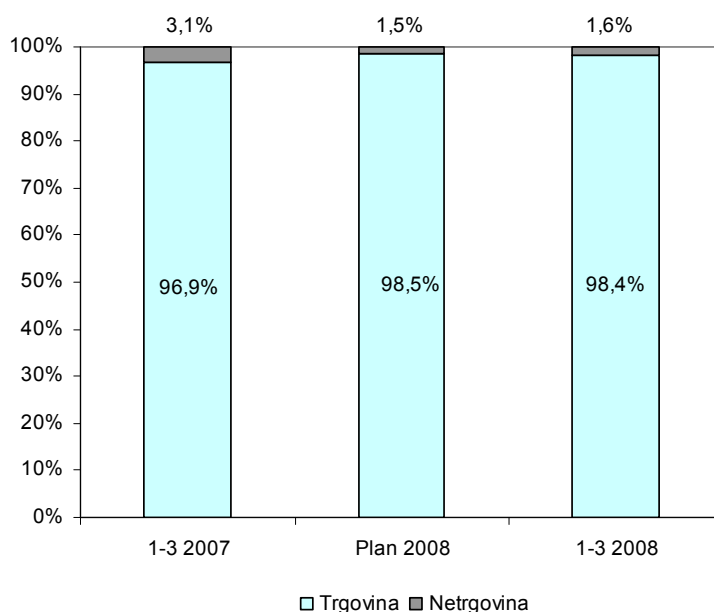


V Sloveniji je Skupina Mercator v obdobju 1-3 2008 realizirala 408.902 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 6,1 % več kot v enakem obdobju lani. Povečanje se nanaša predvsem na izvajanje intenzivnih marketinških aktivnosti ter odprtja novih in prenovljenih maloprodajnih enot.

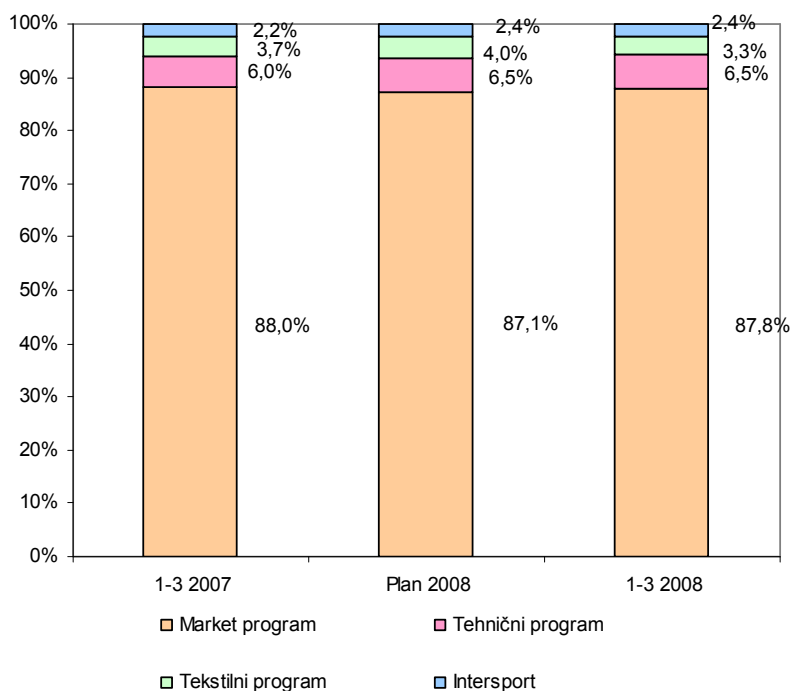
V tujini je bilo v obdobju 1-3 2008 realiziranih 201.908 tisoč mio EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 33,7 % več kot v enakem obdobju lani. Povečanje se nanaša predvsem na izvajanje intenzivnih marketinških aktivnosti, odprtje novih in prenovljenih maloprodajnih enot ter vključitve družbe Presoflex, d.o.o., na Hrvaškem, v skupino.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po področnih odsekih

Skupina Mercator je v **trgovski dejavnosti** ustvarila 98,4 % prihodkov iz prodaje, v **netrgovski dejavnosti** pa 1,6 % vseh čistih prihodkov iz prodaje.



Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2008 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje v **market programu**, in sicer znaša delež 87,8 %, delež prihodkov, realiziranih v ostalih **specializiranih trgovskih programih**, pa znaša 12,2 %.



NABAVA TRGOVSKEGA BLAGA IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Sodelovanje z dobavitelji je v prvem kvartalu temeljilo pretežno na poglobljanju in uveljavljanju načel upravljanja z blagovnimi skupinami (sortiment, cene, promocije, pozicioniranje) v vsakdanjem delu v celotni maloprodajni mreži, na vseh trgih našega delovanja.

Nabavne pogodbe, ki smo jih sklepali za tekoče leto v zadnjem kvartalu preteklega leta, smo operacionalizirali skozi konkretne dogovore glede sortimenta, cen, promocij in mikromerchandisinga.

Veliko pozornost v sodelovanju smo namenjali dobaviteljem, ki so prevzeli po dogovoru vlogo Category Captainov in pomagali postavljati strategije in operativno izvedbo pri ključnih blagovnih skupinah.

Še naprej smo vključevali nove zanimive izdelke v sortiment ter čistili slabše prodajane izdelke. Najbolj zahtevni kupci lahko prepoznajo naše najboljše sortimente v MC Ljubljana, Maximarketu in novo odprtem MC Rudnik, ki je bil odprt v prvem kvartalu letos. Ciljne blagovne skupine so bile še naprej v ospredju naših aktivnosti.

Posebnim prodajnim formatom smo namenjali veliko pozornosti, na področju Hura diskontov pa še naprej iskali zanimive izdelke, ki zagotavljajo ustrezno konkurenčnost tega prodajnega formata.

Na področju cenovne politike smo z vsemi ukrepi, ki jih imamo na razpolago, blažili negativne učinke, ki so jih prinašale najave sprememb cen izdelkov dnevne potrošnje nekaterih naših dobaviteljev. Uvajali smo še bolj tržno zanimive in konkurenčne izdelke v akcije, TNC, itd. Cene smo zniževali tudi na račun naših marž. Vse aktivnosti smo izvajali zaradi naših kupcev in njihovega zadovoljstva.

Promocije so bile izrazito podrejene ne le konkurenčnosti kot običajno temveč tudi specifičnim tržnim okoliščinam na področju gibanja cen izdelkov vsakdanje potrošnje.

Aktivno smo delovali na nadaljevanju projekta, ki znižuje stroške v distribuciji fermentiranega mlečnega programa preko zunanjega logističnega podjetja. Obenem smo zmanjševali pakirne enote, uvajali polovične palete ter delovali na zmanjšanju zalog v celotnem sistemu.

Zmanjševali smo neizdobe blaga in jih ohranjali na še sprejemljivem nivoju, ki omogoča poslovanje brez večjih negativnih učinkov.

Usklajevali smo aktivnosti z dobavitelji za poslovanje na tujih trgih. Zaradi vstopa na trg Črne Gore smo v prvem kvartalu vodili pogajanja z dobavitelji s tega področja ter pripravljali optimizacijo poslovanja z dobavitelji s posebnim poudarkom na svežih oddelkih v maloprodaji.

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V prvem četrtletju leta 2008 smo nadaljevali z aktivnostmi na področju upravljanja z blagovnimi skupinami - z implementacijo planogramov in sortimentov smo pokrili 40% market programa po neto prodajni vrednosti. Na podlagi izkušenj in izzivov smo prilagodili proces priprave in izvedbe planogramov in tako zagotovili infrastrukturo za vso nadaljnjo implementacijo.

Uvedli smo sistematičen proces komunikacije med izvršnim področjem market in maloprodajo preko oglasne deske za prenos planogramov in sortimentov. Poleg tega smo uvedli strukturiran proces spremljanja implementacije planogramov z ekipo na terenu, ki poroča o izzivih na strani izdelave in tudi izvedbe planogramov.

Redno spremljamo rezultate uspešnosti na ravni blagovnih skupin in pripravljamo ukrepe za kritične blagovne skupine. V okviru spremljanja uspešnosti smo analizirali padec količin nekaterih izdelkov na podlagi ugotovitev skupaj s Strateškim marketingom pripravljamo predloge za kratkoročne in dolgoročne ukrepe.

Na področju trgovske znamke sledimo rokom pri izvedbi razpisov in zagotavljamo pomembne prihranke.

LOGISTIKA

V prvem kvartalu leta 2008 smo na področju logistike nadaljevali z zagotavljanjem kakovostnih logističnih storitev za vse odjemalce. Izvaja se reorganizacija oddelkov obnove zalog, kjer se bo asortiman na novo razdelil med obnavljalce tako, da bo ista oseba naročala določene artikle za vsa skladišča v Sloveniji. Projekt obnove zalog je bil razširjen na vsa skladišča market, hlajenega in zamrznjenega programa.

V okviru izvajanja strateških programov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem projekta optimizacije logistične infrastrukture, pri čemer so obdobje zaznamovale naslednje aktivnosti:

V Sloveniji:

Integracija in konsolidacija skladišč:

- ✓ preusmeritev zamrznjenega programa iz skladišča Ptuj v Naklo,
- ✓ izpraznitev skladišča tehnike Šmartno ob Paki in predaja objekta sektorju za upravljanje z nepremičninami,
- ✓ preureditev skladišča Velenje za potrebe področja tehnike,
- ✓ postavitve najetega šotora za potrebe skladiščenja sanitarne keramike v skladišču Šempeter pri Novi Gorici
- ✓ izdelan je temeljni skladiščni načrt, ki je nujni pogoj za uvedbo informacijskega programa G.O.L.D. - Stock programa v skladišču hlajenega programa Zalog.

Aktivnosti za izgradnjo centralnega Mercatorjevega logističnega centra:

- ✓ izvedeni sta bili predstavitvi študij dveh ponudnikov,
- ✓ sprejet je bil sklep, da se na podlagi dopoljenih podatkov in izhodišč izdelajo dopolnjene idejne študije (rok izbora najustreznejše rešitve je september 2008),
- ✓ ponovno smo preverili in dopolnili podatke o fizičnem pretoku blaga preko skladišč z napovedjo rasti do leta 2013,
- ✓ s konzultantskim podjetjem Total Logistics je bila sklenjena pogodba za izdelavo tenderja in pregled ter oceno novih konceptov.

Na tujih trgih:

Aktivnosti za poenotenja logistične dejavnosti Skupine Mercator:

- ✓ na Hrvaškem je bila izdelana idejna zasnova z oceno vrednosti investicije za skladišče Poslovni park, Zagreb.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

V okviru organizacije in kakovosti poslovanja smo v obdobju 1-3 2008 delovali na razvoju organizacijskih struktur, racionalizaciji poslovnih procesov in standardov poslovanja ter preprečevanju neskladnosti:

Vodenje organizacijskih struktur, sistemizacija delovnih mest in standardov poslovanja

Uveljavljene so bile organizacijske spremembe, nastale zaradi prenosa dejavnosti družbe Pekarna Grosuplje, d.d., v Mercator, d.d., izvedena je bila reorganizacija družb M-Rodić, d.o.o., in Mercator-S, d.o.o. Izvedli smo organizacijske spremembe, nastale zaradi prenosa dejavnosti maloprodaje in nato pripojitve družbe Presoflex, d.o.o., v Mercator-H, d.o.o., uveljavljena je bila sprememba organizacijske strukture Mercator - Mex, d.o.o.

Izvajale so se aktivnosti v smeri uveljavitve prenove plačnega sistema in priprave nove sistemizacije delovnih mest v maloprodaji. Izvedena je bila revizija dokumentov v zbirki Mercator standardi.

Razvijanje in vzdrževanje sistemov kakovosti, koordinacija presoj ter obvladovanje neskladnosti in korektivnih ukrepov

V družbi Mercator, d.d., je izdelan in potrjen plan notranje presoje 2008, izveden njen pomladanski del ter usposobljena nova skupina notranjih presojevalcev po standardu ISO 9001. Sklenjena je letna pogodba z SIQ za izvajanje zunanjih presoj, določeni so termini izvedbe zunanje presoje po družbah (19-23. maja v družbi Mercator, d.d.). V teku so priprave na zunanjo presoj (izvedba revizije poslovnika vodenja kakovosti, priprava poročil za vodstveni pregled). V teku je proučevanje možnosti prenove informacijske podpore za obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval v procesu. V okviru projekta varovanja okolja po zahtevah standarda ISO 14001 je bila izvedena ocena stanja in sprejeta odločitev o nadaljevanju projekta. V družbi M-Rodić, d.o.o., je bilo v okviru projekta za pridobitev certifikata kakovosti ISO 9001 izvedeno izobraževanje vodilnega in vodstvenega kadra.

Izvajanje internih kontrol in preprečevanje neskladnosti blaga in izvajanja neskladnih poslovnih procesov

Izvajali smo redne in izredne interne kontrole. Od pomembnejših je bila izredna kontrola glede določitev kontrol ob prevzemu blaga v maloprodajo. V Skupini Mercator smo izvedli izredno kontrolo v dveh centrih v Beogradu. Svetovali smo HACCP teamu v Mercator-H, d.o.o., pri pripravi projekta varne hrane.

Na področju sistema vodenja varnih živil:

- izvajamo aktivnosti projekta vpeljava sistema varnosti živil v Mercator po zahtevah standarda ISO 22000,

- smo na področju mesnic pripravili predlog celotne dokumentacije v povezavi z varno hrano, kjer gre predvsem za poudarek na sledljivosti in označevanju v vitrini,
- smo v okviru Trgovinske zbornice izdelali predlog nove verzije Smernic dobrih higienskih navad na načelih sistema HACCP v trgovinski dejavnosti. V mesecu aprilu 2008 predvidevamo izdajo. V okviru trgovinske zbornice sodelujemo pri izdelavi Smernic za sledljivost v trgovinski dejavnosti.

Izvajali smo aktivnosti strateškega projekta splošne optimizacije

V okviru izvajanja strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator smo v obdobju 1-3 2008 delovali na povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja:

- Zaključili smo nadgradnjo in internacionalizacijo orodji za načrtovanje prožnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah na Hrvaškem, osnovnega sklopa orodij za upravljanje zalog v prodajalnah v Sloveniji in na Hrvaškem kot tudi razvoj orodja za optimiranje frekvenc dostav v prodajalnah v Sloveniji.
- Izvajali smo usposabljanje uporabnikov za delo z orodji za načrtovanje prožnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah na Hrvaškem in izobraževanje uporabnikov za upravljanje zalog v prodajalnah v Sloveniji in na Hrvaškem.
- V M-Rodić, d.o.o., in Mercator-S, d.o.o., smo zaključili urejanje podatkovnih osnov povezanih z artikli in blagovnimi skupinami po pravilih skupine, ki so pogoj za vzpostavitev prenosov podatkov o prometu z blagom v centralno podatkovno skladišče Skupine Mercator.
- V sistemu centralizirane nabave netrgovskega blaga in storitev smo pripravili in predali v obravnavo predlog standarda porabe blaga iz ekonomata za potrebe maloprodajnih enot. Posneli smo proces naročanja in oskrbe z blagom iz ekonomata za potrebe režije ter dokumentirali pomanjkljivosti procesa in predloge izboljšav.

INFORMACIJSKA PODPORA

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v obdobju 1-3 2008 izvajali aktivnosti na naslednjih ključnih področjih:

- **prenova informacijskega sistema:**
 - v okviru projekta prenove informacijskega sistema podpornih funkcij smo zaključili nadgradnje modulov upravljanje investicij in vodenje stroškov potovanj, nadaljevali z uvedbo SAP-a na področju kadrovskega upravljanja in obračuna plač v družbi Mercator, d.d., ter pričeli s pripravami za uvedbo osnovnih SAP modulov v družbah Mercator-H, d.o.o., in Mercator-BH, d.o.o.;

- v okviru projekta prenove informacijskega sistema blagovnega poslovanja smo nadaljevali s pripravami na uvedbo programske rešitve G.O.L.D., vzpostavili repozitorij matičnih podatkov, pričeli z izdelavo in integracijo trgovskega POS-a z G.O.L.D.-om ter aktivno izvajali priprave za uvedbo skladiščne aplikacije Stock v skladišču Naklo;
- **informacijska podpora projektom splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator:** vpeljali smo sistem poročanja o zalogah in avtomatskem naročanju v maloprodaji ter razširili sistem fleksibilnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah na Hrvaškem;
- **informacijska podpora vodenju in odločanju:** razvili smo dodatna poročila za podporo projektom upravljanja z blagovnimi skupinami ter pristopili k projektu Integralno podatkovno skladišče blagovnega poslovanja;
- **informacijska podpora skladiščnemu poslovanju in logistiki:** nadgradili smo informacijsko podporo planiranju transportnih poti, brezpapirnemu poslovanju v skladišču ter sistemu za izdelavo naročil s pomočjo razdelilnikov;
- **skupinsko delo in elektronsko poslovanje:** nadaljevali smo s širitvijo (e-kolegiji, e-oglasna deska) in nadgrajevanjem obstoječih sistemov (e-arhiv, P-Pika arhiv).

V družbi Mercator - H, d.o.o., smo zaključili z integracijo družbe Presoflex, d.o.o., in pričeli s poenotenjem informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator na novih trgih.

FINANČNO UPRAVLJANJE

Obveznosti iz financiranja

Obveznosti iz financiranja so se v Skupini Mercator v obdobju 1-3 2008 glede na stanje konec leta 2007 povečale za 54.330 tisoč EUR oz. 6,5 %, kar je predvsem posledica investicijske dinamike.

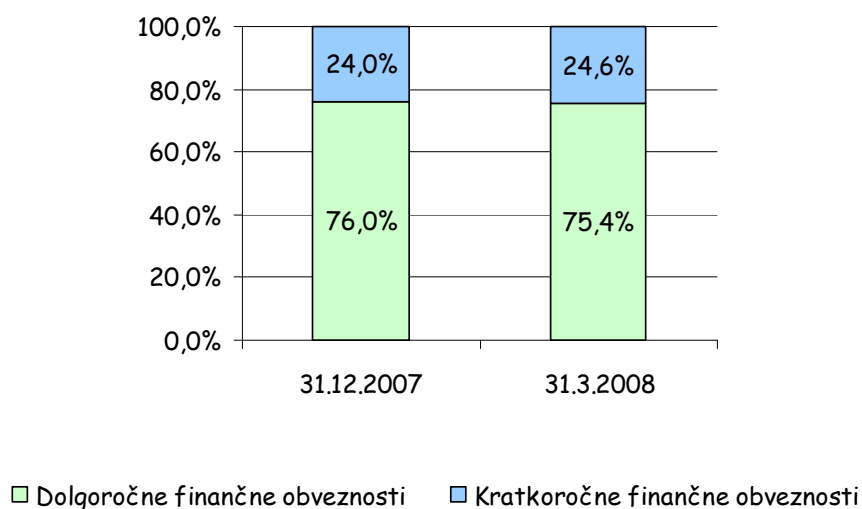
Kapitalska sestava

Skupina Mercator je 31. marca 2008 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,03 (konec leta 2007 je bilo razmerje 1 : 1,19) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja.

Dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev

Na dan 31. marec 2008 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 92,9 %.

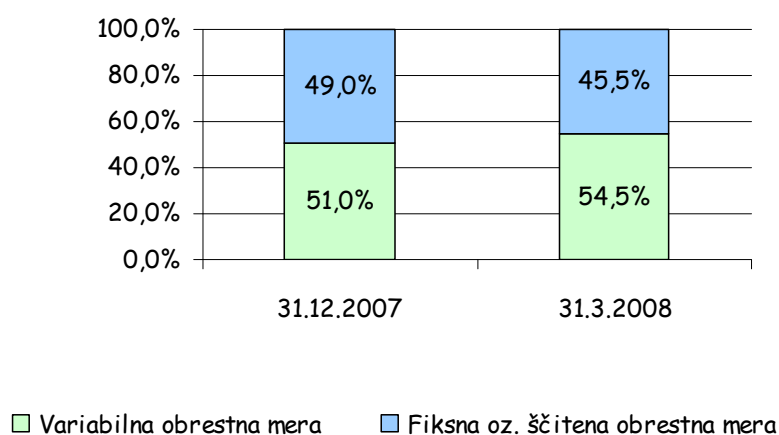
☑ Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi



Pridobivanje virov financiranja

V obdobju 1-3 2008 smo v Mercatorju sklepali tako dolgoročna kot tudi kratkoročna bilateralna posojila za financiranje novih naložbenih aktivnosti, kot tudi za refinanciranje obstoječih virov. V tem času smo sklenili tudi dve pogodbi za finančni najem za objekta Trgovski center Cerknica in Trgovski center Sevnica. Kot vse bolj pomembno obliko financiranja naložb smo začeli uporabljati tudi dolgoročni poslovni najem trgovskih objektov (hipermarket Rudnik, Mercator center Niš).

Razmerje med variabilnimi in fiksnimi oz. ščitenimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator



Zaradi zaostrenih razmer na finančnih trgih smo v Mercatorju na začetku leta 2008 preventivno črpali dodatne rezervne finančne vire in jih do uporabe kratkoročno naložili. S tem smo si zagotovili še dodatno finančno fleksibilnost za izvedbo investicijskih projektov v letu 2008.

MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 31. marca 2008 razdeljen na 3.765.361 delnic. Nominalna vrednost posamezne delnice znaša 41,73 EUR.

Delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uvrščene v **Borzno kotacijo - prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.**, pod oznako **MELR**.

Skladno z določbami Zakona o trgu vrednostnih papirjev in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., je družba redno obveščala javnost o rezultatih poslovanja in drugih pomembnih dogodkih.

Najpomembnejši podatki za delničarje

	31.3.2008
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan (v EUR)	1.115.789.425
Tržna cena delnice na dan 31.3. (v EUR)	296,33
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.3. (v EUR)	227,61
Najnižji tečaj (v EUR)	276,60
Najvišji tečaj (v EUR)	343,58
Povprečni tehtani tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	316,52
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	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.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice je izračunana kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

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.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v primerjavi z gibanjem indeksa SBI20



Dividendna politika

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na svoji redni seji 17. aprila 2007 sprejel dividendno politiko družbe za obdobje 2007-2010. Na podlagi novo sprejete dividendne politike bosta nadzorni svet in uprava v letih 2007 - 2010 predlagala Skupščini delničarjev v izplačilo dividende v naslednjih bruto višinah:

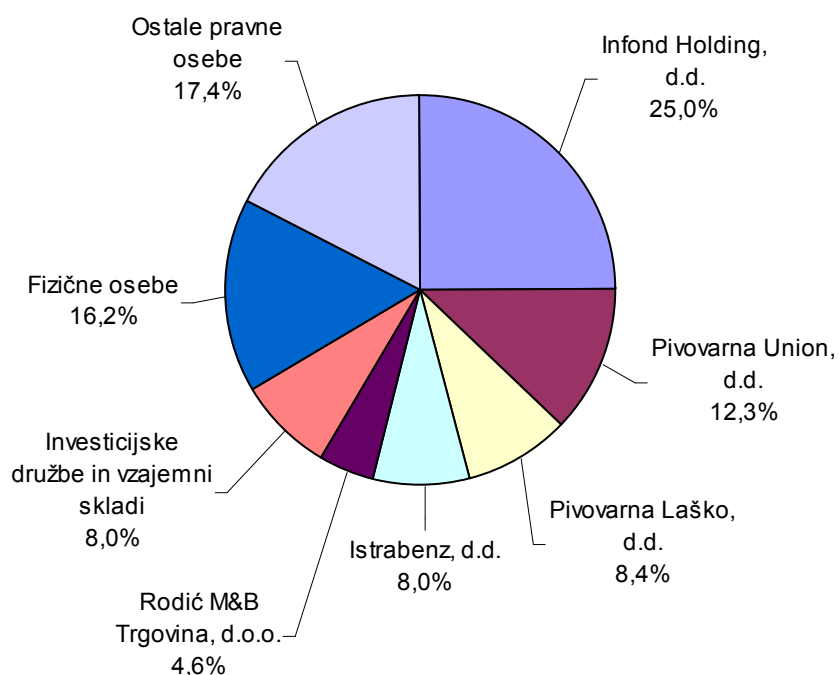
- 4,00 EUR na delnico v letu 2007,
- 4,25 EUR na delnico v letu 2008,
- 4,50 EUR na delnico v letu 2009,
- 4,75 EUR na delnico v letu 2010,

o dejanski višini dividend pa bo Skupščina delničarjev odločala za vsako poslovno leto posebej. Sprejeta dividendna politika glede na razvojne, davčne in druge dejavnike pomeni ustrezen kompromis med dividendnimi donosi lastnikov ter uporabo čistega dobička za financiranje investicijskih načrtov družbe, kar bo na eni strani omogočilo dolgoročno maksimiziranje koristi lastnikov, na drugi strani pa dolgoročno rast in razvoj Skupine Mercator.

Lastniška struktura

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 31. marca 2008 vpisanih 17.521 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2007 povečalo za 26.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila na dan 31. marca 2008 naslednja:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31. marca 2008 v lasti 71,0 % podjetja.

Največji delničarji	Država	delnice	%
1 Infond Holding, d.d.	Slovenija	941.301	25,00%
2 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
3 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
4 Istrabenz, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
5 Rodič M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	174.517	4,63%
6 NFD 1 Delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	165.961	4,41%
7 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
8 Hypo bank, d.d.	Slovenija	78.287	2,08%
9 Smallcap World Fund	ZDA	69.933	1,86%
10 East Capital Balkan Fund	Švedska	63.596	1,69%
Skupaj		2.673.872	71,01%

Tuji delničarji

Na dan 31. marca 2008 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 12,56 % in se je v primerjavi s koncem leta 2007 zmanjšal za 0,76 odstotne točke.

Delnice v lasti članov uprave

Na dan 31. marca 2008.....

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Ziga Debeljak	1.100	0,0292%
Vera Aljančič Falež	30	0,0008%
Mateja Jesenek	1.000	0,0266%
Peter Zavrl	60	0,0016%
SKUPAJ	2.190	0,0582%

Delnice v lasti članov nadzornega sveta

Na dan 31. marca 2008.....

Predsednik nadzornega sveta	Število delnic	Delež
1. Robert Šega	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
2. Matjaž Božič	0	0,0000%
3. Dušan Mohorko	0	0,0000%
4. Kristjan Sušinski	0	0,0000%
5. Mateja Vidnar	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
6. Ksenija Bračič	0	0,0000%
7. Jože Cvetek	2.000	0,0531%
8. Dragica Derganc	0	0,0000%
9. Jelka Žekar	400	0,0106%
10. Ivica Župetič	0	0,0000%
SKUPAJ	2.400	0,0637%

Spremembe števila lastnih delnic

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 - 3 2008 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 3. 2008 v lasti 42.381 lastnih delnic v skupni vrednosti 3.250 tisoč EUR.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

V Skupini Mercator smo v obdobju 1 - 3 2008 skladno s Poslovnikom upravljanja s tveganji nadaljevali s sistematičnim spremljanjem, analiziranjem in obvladovanjem tveganj.

Izpostavljenost Skupine Mercator ključnim tveganjem se v obdobju 1 - 3 2008 glede na konec leta 2007 ni bistveno spremenila.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

Na področju družbene odgovornosti Skupina Mercator zasleduje sprejete cilje in upošteva sprejete letne strategije. Naša pomoč je usmerjena na področja, na katerih delujemo in tistim, ki našo pomoč najbolj potrebujejo. V Sloveniji smo donirali sredstva za nakup naprave za urgentni ultrazvok Zdravstvenemu domu v Kranju, Zdravstvenemu domu Adolfa Drolca v Mariboru za nakup dvigala in Interni kliniki UKC v Ljubljani za nakup medicinske opreme in ter donirali družinam, čigar socialni položaj je zelo slab.

- Na področju športa z našo pomočjo delujejo košarkaški, nogometni in rokometni ter kolesarski klubi. Sodelovali smo tudi pri osrednjem slovenskem športnem prazniku v Planici. Začel se je projekt Z glavo na zabavo, v katerem vsako leto skupaj s fundacijo ZGNZ mlade opozarjamo na nevarnost alkohola.
- S pomočjo naših sredstev potekajo kulturne prireditve, Zlati abonma v CD in teden Slovenske drame v Kranju ter odmevne razstave v Mestnem muzeju.
- Na Hrvaškem poteka z našo pomočjo humanitarna akcija Petrova trudionica - što osjeća mama osjeća i beba, namenjena izboljšanju pogojev dela v zagrebški porodnišnici, zbirali smo sredstva za obnovo Doma za nepreskrbljene otroke. Sponzorirali smo mednarodni karneval na Rijeki, nogometni in rokometni klub, mlado igralko badmintona in se priključili projektu Kuglom protiv pušenja, sodelovali v oddaji Latinica in donirali sredstva za socialno šibke družine.
- V Srbiji so bila naša sredstva namenjena Domu za otroke in mladino v Nišu, Univerzitetni knjižnici niške univerze, Študentskemu kulturnemu centru v Nišu, donirali smo sredstva za ogrožene romske družine in socialno ogrožene družine. Naša sredstva so prejeli tudi v Klubu malega nogometa Ekonomist in FMK Železnik za organizacijo evropske juniorske košarkarske lige.
- V Bosni in Hercegovini pa smo donirali naša sredstva Socijalni pedagoški životni zajednici v Bihaču, smučarskemu društvu Prijatelji prirode, Osnovni šoli Tušanj v Tuzli, košarkaškemu klubu Bosna in bosanskim likovnim umetnikom.

Skrb za okolje

V trgovskih družbah Skupine Mercator usmerjamo naše dejavnosti skladno z zakonodajo v nenehno zmanjševanje škodljivih vplivov na okolje in preprečevanje onesnaženja. Med aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije smo v prvem kvartalu leta 2008 vključili naslednje:

- ✓ V januarju in februarju 2008 je bila izvedena začetna ocena ravnanja z okoljem v družbi Mercator, d.d. Namen ocene je bil analizirati trenutno stanje sistemskih elementov na področju ravnanja z okoljem in zbrati osnovne informacije o vplivih na okolje, ki bodo služili kot izhodišče za nadaljnjo graditev in izboljševanje sistema ravnanja z okoljem.
- ✓ Izbrana sta bila vzorca dveh nosilnih vrečk z dolgo življenjsko dobo (zložljiva in nezložljiva), za kateri se oblikuje izgled skladen s celotno grafično podobo Mercatorja. Vrečki bosta vključeni v asortiman prodajnega blaga, s čimer bomo kupcem omogočili aktivno sodelovanje v aktivnostih zmanjševanja količin odpadkov, porabe fosilnih goriv in nastalih emisij CO₂.
- ✓ V sodelovanju z družbo Slopak smo uredili postavitve mostne suhomontažne elektronske tehtnice na lokacijo DC Slovenčeva. Tako bomo zagotovili ustrezno evidentiranje nastalih količin odpadne embalaže.
- ✓ Nadaljujemo tekoče izobraževanje zaposlenih, tako da v internem časopisu mesečno objavljamo serijo poljudnih člankov s področja varstva okolja in varčne rabe energije.

Skrb za zaposlene

Pregled števila zaposlenih

Na dan 31.3.2008 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 21.395 delavcev, od tega 38,2 % na tujih trgih. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo zaposlenih 12.849 oziroma 60,1 % vseh zaposlenih.

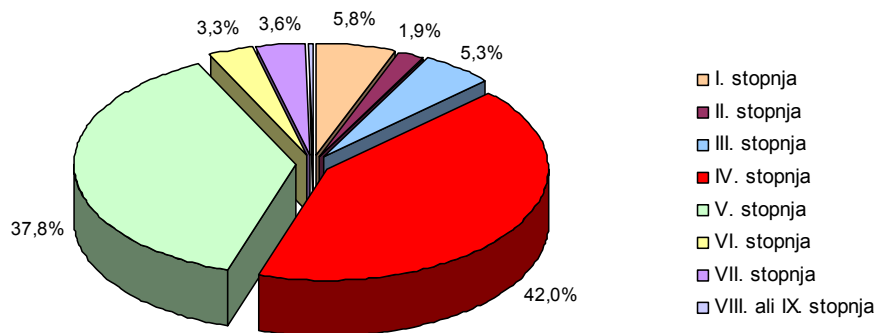
Od 31.12.2007 do 31.3.2008 se je število zaposlenih v Skupini Mercator povečalo za 2,4 odstotne točke, predvsem zaradi otvoritev novih maloprodajnih enot v Sloveniji in Srbiji ter prevzema zaposlenih iz Omega, d.o.o., v Bosni in Hercegovini.

Pregled števila zaposlenih

	Število zaposlenih na dan 31.12.2007	Število zaposlenih na dan 31.3.2008	Plan števila zaposlenih na dan 31.12.2008	Indeks števila zaposlenih 31.3.2008 / plan 31.12.2008	Število zaposlenih iz ur 1-3 2008
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.607	12.849	13.296	96,6	12.058
Tgovina doma	12.607	12.849	13.296	96,6	12.058
Mercator - H, d.o.o.	2.887	3.327	3.422	97,2	3.085
Presoflex, d.o.o.	476	-	-	-	-
Mercator - S, d.o.o.	730	1.011	1.148	88,1	923
M - Rodič, d.o.o.	2.590	2.519	2.660	94,7	2.688
Mercator - BH, d.o.o.	702	1.045	1.380	75,7	886
Mercator Makedonija, d.o.o.	0	0	0	-	0
Mercator - Mex, d.o.o.	289	276	320	86,3	365
Trgovina tujina	7.674	8.178	8.930	91,6	7.947
Skupaj trgovina	20.281	21.027	22.226	94,6	20.006
Pekarna Grosuplje, d.d.	240	0	-	-	2
Belpana, d.o.o.	0	0	-	-	0
Eta, d.d.	214	214	218	98,2	198
Mercator Emba, d.d.	120	117	-	-	119
Mercator Optima, d.o.o.	20	19	23	82,6	19
Interier, d.o.o.	18	18	0	-	18
Netrgovina	612	368	241	152,7	356
SKUPINA MERCATOR	20.893	21.395	22.467	95,2	20.361

Struktura po izobrazbi

Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini Mercator na dan 31.3.2008



Zaposlovanje invalidov

Skupina Mercator zaposluje 874 invalidov, od tega je 840 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi, 29 v netrgovski dejavnosti ter 5 na trgih v tujini.

Delež invalidov v obvladujoči družbi znaša 6,5 %, kar je za 4,5 odstotne točke več kot znaša kvota, ki jo prinaša kvotni sistem zaposlovanja v trgovski dejavnosti (2,0 %).

Zdravstveni absentizem

Celotna stopnja bolniške odsotnosti v Skupini Mercator je v prvem četrtletju leta 2008 znašala 5,5 %, od tega v breme družb 3,0 % in v breme zdravstvenih zavodov 2,5 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotnosti skupaj 607.078 ur.

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je celotna stopnja bolniške odsotnosti v prvem četrtletju leta 2008 znašala 6,7 %, od tega v breme družbe 3,7 % in v breme zdravstvenega zavoda 3,0 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotnosti skupaj 439.255 ur.

Odnos do zaposlenih

- ✓ S 1. januarjem 2008 je za obvladujočo družbo začel veljati splošni del nove podjetniške kolektivne pogodbe, s 1. 3. 2008 pa še njen plačni del. Slednji prinaša zmanjšanje števila delovnih mest poslovođij in njihovih namestnikov, uvedbo variabilnega dela osnovne plače poslovođij in njihovih namestnikov ter določene novosti pri izračunu poslovne uspešnosti. Ob tej priložnosti so vsi zaposleni v obvladujoči družbi prejeli nove pogodbe o zaposlitvi.
- ✓ Uprava je zaradi visoke inflacije in nedorečenega dogovora na ravni socialnih partnerjev v državi sprejela sklep, da se zaposlenim v družbi Mercator, d.d., začne 1.3.2008 izplačevati inflacijski dodatek v višini od 3 % do 7 % osnovne plače. Ukrep je socialno naravnan: zaposleni z nižjimi plačami so dobili višji dodatek, tisti z višjimi plačami pa nižji dodatek.

Razvoj ključnih kadrov

- ✓ Začeli smo z ocenjevanjem kompetenc ključnih kadrov, posebej za poslovođje, direktorje, strokovnjake in ključne kadre iz logistike po metodi 360 stopinj. V ocenjevanje je bilo vključenih 1.889 zaposlenih.
- ✓ Organizirali smo 1. kolegij ključnih kadrov, na katerem je Uprava Mercatorja predstavila rezultate poslovanja in temeljne strateške usmeritve na različnih poslovnih področjih.
- ✓ Pripravljamo načrt nasledstev. Nasledniki so predvideni za vsa ključna vodilna delovna mesta.

Izobraževanje in usposabljanje

- ✓ S promocijo **240 trenerjev** smo postavili temelje za začetek razvoja trenerske mreže v maloprodaji. Zamisel trenerske mreže prenašamo na vse trge.
- ✓ V tem obdobju smo za 8.536 udeležencev izvedli 43.957 ur funkcionalnega izobraževanja in usposabljanja.
- ✓ Zelo dober je odziv udeležencev **Šole za poslovodje**. Doslej se je udeležilo 155 poslovodij, do konca leta načrtujemo še udeležbo 650 poslovodij.
- ✓ Na 18 srednjih šolah po Sloveniji smo se udeležili **informativnih dni** in učence navduševali za poklic prodajalec.



Kadrovanje in zaposlovanje

- ✓ S 1. januarjem 2008 se je s prevzemom dejavnosti družbe **Pekarna Grosuplje, d.d.**, obvladujoči družbi pridružilo 231 sodelavcev, družba **Mercator-H, d.o.o.**, je pripojila družbo **Presoflex, d.o.o.**, in z njo prevzela še preostalih 476 zaposlenih, **Mercator-BH, d.o.o.**, pa je prevzela 188 zaposlenih iz družbe **Omega, d.o.o.**
- ✓ Številne nove zaposlitve, predvsem prodajnega kadra, so povezane z novimi investicijami: v **MC Niš** v Srbiji smo zaposlili 256 novih sodelavcev, v **MC Rudnik** v Ljubljani, Slovenija, pa 109 novih sodelavcev.



- ✓ Uvajamo **nove načine kadrovanja**, s katerimi želimo zapolniti vrzel, ki nastaja med operativnim, še posebej prodajnim kadrom na deficitarnih območjih, predvsem v Ljubljani, na širšem primorskem območju ob meji z Italijo in na območju Idrije. Pripravljamo posebne kadrovske plakate, članke v reviji Mesec, nov zaposlitveni portal za spletne strani, uvedli smo projekt »Zaposleni zaposlujejo«. Ugotavljamo, da se prodajalci, ki odhajajo iz Mercatorja, zaposlujejo v proizvodnih podjetjih in drugih storitvenih organizacijah, kjer imajo bolj ugoden delovni čas, kot je v trgovinski dejavnosti.
- ✓ Za študente družboslovnih fakultet smo **razpisali 58 tem za diplomska in magistrska dela**. Razpis je nagradni, zaključili ga bomo predvidoma jeseni 2008. S tem želimo še pred zaključkom študija prepoznati dobre študente in tako razširiti možnosti kadrovanja obetavnih diplomantov na strokovna delovna mesta.

Varnost in zdravje zaposlenih

- ✓ V okviru Ustanove Humanitarna fundacija Mercator smo v tem obdobju izplačali denarno pomoč **58 delavcem**. Zaposlenim v Skupini Mercator smo izplačali tudi 93 solidarnostnih pomoči.
- ✓ V prvem četrtletju 2008 beležimo 228 **poškodb in nesreč pri delu**, kar je enak delež poškodb na vse zaposlene kot v enakem obdobju lani. Največ je ureznin v dlani in prste.
- ✓ Na **okulističnih pregledih**, ki jih zaposlenim omogoča Mercator, je bilo v tem obdobju **554 zaposlenih**.
- ✓ Z novim letom smo pričeli obdarovati novorojence zaposlenih v obvladujoči družbi. Z »Lumpi paketom« smo obdarili 64 novorojencev naših zaposlenih.
- ✓ **Planinsko društvo Mercator** ima že 275 članov. Organizirali smo 2 izleta, na Fruško goro v Srbiji ter na Goričko in v Porabje v Sloveniji.



Komuniciranje s kupci

- V obdobju 1 - 3 2008 smo nadaljevali z razvojem revije **Mesec** v Sloveniji in na Hrvaškem. Izdali smo revijo Mesec April. Pripravljali smo tudi mesečno elektronsko verzijo eMesec (<http://mesec.mercator.si>). Revija Mesec vsebuje obvestila o dogodkih, aktualne novice in predstavitev izdelkov iz ponudbe Mercatorjevih prodajaln ter uporabne in zanimive nasvete za boljše življenje.
- 17. marca 2008 je pričel delovati Mercatorjev Kontaktni center. Naši kupci lahko na brezplačni telefonski številki 080 20 80 dobijo informacije o poslovanju s Pika kartico (preklic, mesečni izpiski, dvig limita, klubi, partnerji idr.), informacije o prodajnih mestih in odpiralnih časih prodajaln, o izdelkih in akcijah ter dogodkih v trgovinah, pritožbah in pohvalah.

- Sredi meseca februarja smo že drugo leto zapored podelili priznanja **Naj prodajalec** po izboru naših kupcev. Prejeli smo več kot 15.000 glasovnic kupcev iz Slovenije, Hrvaške ter Bosne in Hercegovine, na podlagi katerih je priznanja prejelo 14 prodajalk oziroma prodajalcev.

- V februarju 2008 smo začeli izdajati nov letak, ki je namenjen predstavitvi ponudbe Mercator Centra Ljubljana, aprila pa smo dodali še predstavitvi ponudbe Hipermarketa in Intersporta Rudnik.



- Konec februarja se je na komercialni televiziji začela serija kuharskih oddaj **Desetka**, ki je nastala s pomočjo našega sponzorstva. Koncept oddaje temelji na pripravi družinskega kosila za štiri osebe, s sestavinami v skupni vrednosti 10 EUR. Ratingi prvih oddaj so bili v povprečju 6, oddaje pa si je ogledalo v povprečju več kot 110.000 ljudi.



RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1 - 3 2008 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator je poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., vključenih 14 odvisnih družb, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež, in sicer:

- **v Sloveniji:** Eta, d.d., Pekarna Grosuplje, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Interier, d.o.o., M.COM, d.o.o.;
- **v tujini:** Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Belpana, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, M - Rodić, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - Mex, d.o.o., Črna Gora, Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija, Investment International, d.o.o., Makedonija in Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	536.511	2.627.903	610.810	113,8	23,2
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	7.157	34.248	6.028	84,2	17,6
2.	Prihodki od prodaje storitev	41.378	185.539	52.768	127,5	28,4
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	488.701	2.411.796	553.387	113,2	22,9
4.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-726	-3.681	-1.373	189,2	37,3
B.	Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-388.161	-1.935.426	-448.282	115,5	23,2
1.	Proizvajalni stroški	-10.469	-46.090	-8.186	78,2	17,8
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-379.853	-1.896.696	-441.691	116,3	23,3
3.	Prejeti cassasconti	2.467	8.594	2.312	93,7	26,9
4.	Drugi poslovni odhodki	-306	-1.233	-717	234,0	58,1
C.	Kosmati poslovni izid iz prodaje	148.350	692.477	162.528	109,6	23,5
Č.	Stroški prodajanja	-107.994	-491.169	-119.083	110,3	24,2
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-22.588	-120.595	-27.533	121,9	22,8
E.	Drugi poslovni prihodki	2.155	9.860	5.016	232,7	50,9
F.	Poslovni izid iz poslovanja	19.923	90.574	20.928	105,0	23,1
G.	Finančni prihodki	1.063	12.777	2.689	253,1	21,0
H.	Finančni odhodki	-11.120	-53.306	-12.071	108,5	22,6
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	9.865	50.046	11.546	117,0	23,1
J.	Davek iz dobička	-2.283	-8.599	-2.221	97,3	25,8
K.	Odloženi davki	486	-892	0	-	-
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	8.068	40.556	9.325	115,6	23,0
M.	Čisti poslovni izid večinskega lastnika	7.738	40.199	9.323	120,5	23,2
N.	Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	330	357	2	0,5	0,5
O.	Število zaposlenih iz ur	18.523	20.770	20.361	109,9	98,0
P.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	37.556	173.215	41.735	111,1	24,1
R.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	39.558	187.165	45.875	116,0	24,5

Konsolidirana bilanca stanja

v 000 EUR

1	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2007	Plan 31.12.2008	31.3.2008	Struktura 31.3.2008	Indeks 7=5/3
2	3	4	5	6	7=5/3	
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.538.339	1.695.848	1.700.501	75,3%	110,5
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.402.398	1.568.520	1.572.899	69,7%	112,2
II.	Naložbene nepremičnine	16.476	14.989	16.385	0,7%	99,4
III.	Neopredmetena sredstva	80.253	83.598	80.607	3,6%	100,4
IV.	Odložene terjatve za davek	8.686	8.073	8.686	0,4%	100,0
V.	Izpeljani finančni instrumenti	5.771	2.974	1.540	0,1%	26,7
VI.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	520	484	447	0,0%	85,9
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	24.235	17.210	19.937	0,9%	82,3
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	532.134	537.513	557.063	24,7%	104,7
I.	Zaloge	247.836	275.435	255.850	11,3%	103,2
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	258.957	249.219	281.901	12,5%	108,9
	- kratkoročne poslovne terjatve	244.339	230.027	222.241	9,8%	91,0
	- kratkoročno dana posojila, depoziti in kratk. finan. naložbe	14.618	19.192	59.660	2,6%	408,1
III.	Terjatve za odmerjeni davek	764	1.823	1.542	0,1%	201,8
IV.	Predujmi za kratkoročna sredstva	1.488	1.432	792	0,0%	53,3
V.	Denar in denarni ustrezniki	23.089	9.604	16.978	0,8%	73,5
	SKUPAJ SREDSTVA	2.070.473	2.233.361	2.257.564	100,0%	109,0
A.	KAPITAL	688.196	701.724	852.312	37,8%	123,8
	Večinski kapital	685.938	697.782	850.052	37,7%	123,9
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	7,0%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.848	8,8%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.250	-0,1%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	243.309	232.527	243.309	10,8%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	68.078	56.963	215.825	9,6%	317,0
VI.	Preneseni čisti poslovni izidi	0	24.582	6.928	0,3%	-
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	26.047	40.199	35.370	1,6%	135,8
VIII.	Prevedbeni popravek kapitala	-4.223	-9.216	-4.107	-0,2%	97,3
	Kapital manjšinskih lastnikov	2.258	3.942	2.260	0,1%	100,1
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	689.235	779.661	726.756	32,2%	105,4
I.	Finančne obveznosti	635.457	732.545	672.092	29,8%	105,8
II.	Izpeljani finančni inštrumenti	0	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davek	18.550	14.669	19.507	0,9%	105,2
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	20.051	19.569	20.157	0,9%	100,5
V.	Dolgoročne rezervacije	15.177	12.878	15.000	0,7%	98,8
D.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	693.042	751.976	678.496	30,1%	97,9
I.	Poslovne in druge obveznosti	487.141	503.256	457.357	20,3%	93,9
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	4.782	11.035	2.325	0,1%	48,6
III.	Finančne obveznosti	201.119	237.686	218.814	9,7%	108,8
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.382.277	1.531.637	1.405.252	62,2%	101,7
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.070.473	2.233.361	2.257.564	100,0%	109,0
	Število zaposlenih po stanju	20.893	22.467	21.395	-	102,4

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Vrsta denarnih tokov	1-3 2007	1-3 2008
A	Denarni tokovi pri poslovanju		
	Kosmati denarni tok iz poslovanja	37.556	41.735
1	Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-13.105	22.015
2	Sprememba zalog	1.216	-8.014
3	Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	17.489	-34.788
	Spremembe v obratnem kapitalu	5.600	-20.787
1	Izdatki za obresti	-10.959	-11.776
2	Izdatki za davke	-2.283	-2.221
I	Denar ustvarjen pri poslovanju	29.914	6.951
B	Denarni tokovi pri naložbenju		
1	Izdatki za nakup odvisnih družb brez pridobljenih denarnih sredstev	-257	-3
2	Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-17.170	-35.352
3	Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-374	-3.343
4	Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
5	Izdatki za dana posojila	-3.330	-51.095
6	Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	1.881	0
7	Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	0	4.991
8	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	55
9	Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	7.210
10	Prejemki od obresti	872	1.830
11	Prejete dividende	0	0
12	Prejemki od danih posojil	5.718	8.315
II	Denar, uporabljen pri naložbenju	-12.661	-67.392
C	Denarni tokovi pri financiranju		
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
2	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	-21.115	54.331
3	Izdatki za dividende delničarjev	0	0
III	Denar, uporabljen pri financiranju	-21.115	54.331
1	Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	-3.862	-6.110
2	Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	18.035	23.089
3	Tečajne razlike	-96	-1
D	Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	14.077	16.978

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni popravek kapitala	Večinski kapital	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. januarja 2008	157.129	198.848	-3.250	243.309	68.078	0	26.047	-4.223	685.938	2.258	688.196
Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme					157.507				157.507		157.507
Spremembe poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem					-4.232				-4.232		-4.232
Druge spremembe kapitala					-5.528	6.928			1.400	-2	1.398
Tečajne razlike								116	116	2	118
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	147.747	6.928	0	116	154.791	0	154.791
Poslovni izid obračunskega obdobja							9.323		9.323	2	9.325
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	147.747	6.928	9.323	116	164.114	2	164.116
Stanje 31. marca 2008	157.129	198.848	-3.250	243.309	215.825	6.928	35.370	-4.107	850.052	2.260	852.312

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 3 2008 znašajo 610.810 tisoč EUR in dosežajo 23,2 % planiranih prihodkov iz prodaje za leto 2008 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 13,8 %. Povečanje je predvsem posledica odprtja novih maloprodajnih enot in vključitve poslovanja družbe Presoflex, d.o.o., s 1. 8. 2007 v Skupino Mercator.

Na prihodke, ustvarjene pri prodaji blaga in materiala, se nanaša 90,6 % čistih prihodkov iz prodaje, preostalih 9,4 % pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev.

- **Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oz. nabavna vrednost prodanega blaga**

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, v opazovanem obdobju znašajo 448.282 tisoč EUR ter za 15,5 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani, kar je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 3 2008 realiziran v višini 162.528 tisoč EUR, kar je za 9,6 % več glede na obdobje 1 - 3 2007 ter dosega 23,5 % planiranega za leto 2008.

Delež kosmatega poslovnega izida v prihodkih iz prodaje je v obdobju 1-3 2008 znašal 26,6 %, kar je za 1,1 odstotno točko manj kot v enakem obdobju lani (27,7 %), kar je posledica geografske porazdelitve in prenašanje razlike v ceni na potrošnike.

- **Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti znašajo 146.616 tisoč EUR in so za 12,3 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosežajo 24,0 % planiranih za leto 2008.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR						
	Vrsta stroška	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1.	STROŠKI MATERIALA	18.871	77.712	17.087	90,5	22,0
2.	STROŠKI STORITEV	33.055	180.868	40.289	121,9	22,3
3.	AMORTIZACIJA	19.023	86.155	23.301	122,5	27,0
4.	REZERVACIJE	0	414	0	-	-
5.	STROŠKI DELA	66.903	296.385	69.385	103,7	23,4
6.	DRUGI STROŠKI	3.505	13.913	5.423	154,7	39,0
7.	STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV	377.386	1.891.743	439.413	116,4	23,2
8.	SKUPAJ STROŠKI	518.743	2.547.189	594.898	114,7	23,4

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi popravki obratnih sredstev v višini 1.165 tisoč EUR ter izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 18 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki znašajo 5.016 tisoč EUR, od česar se 3.094 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, preostali drugi prihodki v višini 1.922 tisoč EUR pa se nanašajo na različne druge poslovne prihodke (odškodnine, dotacije, subvencije, izterjane odpisane terjatve). V obdobju 1 - 3 2007 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 745 tisoč EUR.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1 - 3 2008 realiziran v višini 20.928 tisoč EUR in je za 1.006 tisoč EUR oziroma 5,0 % višji od realiziranega v obdobju 1 - 3 2007. Poslovni izid iz poslovanja dosega 23,1 % planiranega za leto 2008.

- **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki znašajo 2.689 tisoč EUR, kar je za 1.627 tisoč EUR oziroma 153,1 % več glede na obdobje 1 - 3 2007. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na prihodke od rednih obresti iz financiranja, prihodke od zamudnih obresti ter pozitivne tečajne razlike.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 12.071 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank, finančnega najema in obveznic. Glede na enako obdobje lani so porasli za 8,5 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer.

v tisoč EUR	1-3 2007	1-3 2008	Indeks
Obrestni prihodki	872	1.830	209,9
- od tega obresti	817	1.789	218,9
- od tega tečajne razlike	55	41	74,6
Obrestni odhodki	-10.959	-11.776	107,5
- od tega obresti	-9.275	-11.776	127,0
- od tega tečajne razlike	-1.684	0	-
Neto obrestni odhodki	-10.087	-9.946	98,6
Povprečna neto zadolženost	744.187	761.924	102,4

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 3 2008 realizirala 9.325 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 1.258 tisoč EUR več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Na poslovni izid obdobja 1 - 3 2008 in 1 - 3 2007 so vplivali nekateri izredni računovodski dogodki, in sicer dobički pri prodaji poslovnega premoženja in

prevrednotenje nepremičnin. Brez teh učinkov bi primerljivi dobiček pred davki v obdobju 1 - 3 2008 znašal 8.489 tisoč EUR, kar je za 22,2 % več od primerljivega dobička pred davki obdobja 1 - 3 2007 (6.946 tisoč EUR).

Izračun primerljivega dobička pred davki je prikazan v naslednji preglednici:

v 000 EUR

v tisoč EUR	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008	Indeks	Indeks
Kosmati denarni tok iz poslovanja	37.556	173.215	41.735	111,1	24,1
Primerljiva amortizacija*	20.523	86.155	23.301	113,5	27,0
Primerljivi poslovni izid iz poslovanja	17.033	87.060	18.435	108,2	21,2
Izdatki za obresti	-10.959	-52.508	-11.776	107,5	22,4
Prejemki iz obresti	872	7.174	1.830	209,9	25,5
Primerljivi poslovni izid pred davki	6.946	41.726	8.489	122,2	20,3

*v letu 2008 so bila osnovna sredstva prevrednotena in okrepljena, zato je zaradi primerljivosti tudi za leto 2007 amortizacija smiselno prilagojena, tako da je primerljiva.

- **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator znaša v obdobju 1 - 3 2008 41.735 tisoč EUR, kar je za 11,1 % več glede na obdobje 1 - 3 2007 in dosega 24,1 % planiranega za leto 2008. Glede na to, da Skupina Mercator širi maloprodajno mrežo tudi s poslovnim najemom, je v nadaljevanju prikazan tudi izračun kosmatega denarnega toka pred najemninami.

v 000 EUR

Denarni tokovi	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008	Indeks	Indeks
Poslovni izid obračunskega obdobja	8.068	40.556	9.325	115,6	23,0
Davek iz dobička	2.283	8.599	2.221	97,3	25,8
Odloženi davki	-486	892	0	-	-
Amortizacija	19.023	86.155	23.301	122,5	27,0
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme ter prevrednotenja	-512	-3.985	-3.076	600,3	77,2
Neto gibanje v rezervacijah	-906	-726	20	-	-
Neto gibanje v jubilejnih nagradah in odpravninah	0	965	0	-	-
Neto dobički pri prodaji finančnega premoženja ter prevrednotenja	0	-4.574	0	-	-
Prejemki iz obresti	-872	-7.174	-1.830	209,9	25,5
Izdatki za obresti	10.959	52.508	11.776	107,5	22,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja	37.556	173.215	41.735	111,1	24,1
Najemnine	2.002	13.950	4.139	206,8	29,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	39.558	187.165	45.875	116,0	24,5

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

- **Nepremičnine, naprave in oprema, naložbene nepremičnine in neopredmetena sredstva**

Na dan 31. 3. 2008 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.669.891 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 170.764 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 74,0 %.

Na dan 1. 1. 2008 je Skupina Mercator skladno z računovodskimi usmeritvami pridobila cenitve poštene vrednosti skupin nepremičnin, pri katerih je zaznala verjetna odstopanja

poštenih vrednosti od knjigovodskih. Na podlagi cenitev je zaradi prevrednotenja osnovnih sredstev na njihovo pošteno vrednost na dan 1. 1. 2008 pripoznala okrepitev osnovnih sredstev v višini 157.507 tisoč EUR.

Ostale spremembe v obdobju 1-3 2008 se nanašajo na naložbe, amortizacijo, odprodajo poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev ter tečajne razlike.

- **Odložene terjatve za davek**

Na dan 31. 3. 2008 znaša vrednost odloženih terjatev za davek 8.686 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni spremenila.

- **Izpeljani finančni instrumenti**

Na dan 31. 3. 2008 znaša vrednost izpeljanih finančnih instrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem 1.540 tisoč EUR, kar je za 4.231 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2007. V obdobju 1 - 3 2008 ni bilo sklenjenih novih pogodb, ki predstavljajo izpeljane finančne instrumente.

- **Dolgoročne terjatve do kupcev in druge terjatve**

Dolgoročne terjatve na dan 31. 3. 2008 znašajo 447 tisoč EUR in predstavljajo dolgoročna dana posojila in depozite.

- **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva na dan 31. 3. 2008 znašajo 19.937 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2007 zmanjšale za 4.298 tisoč EUR, kar je posledica odprodaje vrednotnih papirjev.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31. 3. 2008 znašajo 255.850 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 45,9 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 8.014 tisoč EUR oziroma 3,2 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Kratkoročne poslovne terjatve

Na dan 31. 3. 2008 znašajo kratkoročne poslovne terjatve 222.241 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta zmanjšale za 22.098 tisoč EUR.

Kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe na dan 31. 3. 2008 znašajo 59.660 tisoč EUR, kar je za 45.042 tisoč EUR več glede na stanje na začetku leta. Povečanje je predvsem posledica aktivnega upravljanja s finančnimi tveganji, kjer je Skupina Mercator, glede na trenutne razmere na finančnih trgih, oblikovala finančno rezervo, ki jo namerava uporabiti za finančne potrebe tekom leta. S

tem je skupina zagotovila ustrezno finančno fleksibilnost za izvedbo razvojnih načrtov v letu 2008.

- **Kapital**

Kapital skupine se je v obdobju 1 - 3 2008 povečal za 164.116 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1 - 3 2008 v višini 9.323 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 4.232 tisoč EUR,
- povečanje iz naslova okrepitve zemljišč in zgradb v višini 157.507 tisoč EUR,
- povečanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 118 tisoč EUR,
- povečanje manjšinskega kapitala v višini 2 tisoč EUR.
- druge neto spremembe kapitala v višini 1.398 tisoč EUR,

Čista dobičkonosnost kapitala, izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja, znaša 5,4 %.

- **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 31. 3. 2008 znašajo 672.092 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta povečale za 36.635 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31. 3. 2008 znašajo 218.814 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 17.695 tisoč EUR.

Na dan 31. 3. 2008 znašajo finančne obveznosti 890.906 tisoč EUR, kar je za 54.330 tisoč EUR več, kot je bilo stanje konec leta 2007.

V primerjavi z začetkom leta 2007 se je ročnost finančnih obveznosti malenkostno spremenila, tako da v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 75,4 %, kratkoročne pa 24,6 % (na dan 31. 12. 2007 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 76: 24).

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 31. 3. 2008 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 20.157 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni bistveno spremenila. Vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade se med letom spreminja le za znesek tečajnih razlik pri družbah v tujini, konec leta pa se ponovno izmeri in po potrebi uskladi.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31. 3. 2008 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 15.000 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 177 tisoč EUR.

- **Odloženi davki**

Na dan 31. 3. 2008 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 10.820 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31. 3. 2008 znašajo 457.357 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2007 zmanjšale za 29.784 tisoč EUR.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	5,5%	6,0%	5,4%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,5%	1,5%
Kosmati poslovni izid / čiste prihodke	27,7%	26,4%	26,6%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,2	1,4	1,0
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	36,0%	32,0%	38,4%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	42,0%	43,4%	39,5%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	20,1%	22,5%	20,3%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	14,4	14,3	13,6
Čisti prihodki / stroški dela	8,0	8,9	8,8
Prihodki na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	127,4	126,5	132,0
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	24,8	22,6	24,0
Poslovni stroški / čiste prihodke	24,5%	23,0%	23,6%
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čisti prihodki	7,0%	6,6%	6,8%
Investirani kapital (v EUR)	1.504.371	1.580.145	1.740.839
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital*	11,0%	11,0%	10,5%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.

Opomba: Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja ter stroškov dela. Investirani kapital predstavlja razliko med celotnimi obveznostmi do virov sredstev in kratkoročnimi poslovnimi ter drugimi obveznostmi na začetku obračunskega obdobja.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., opravlja dvojno vlogo v okviru Skupine Mercator: je obvladujoča družba, ki ima v lasti vse lastniške deleže odvisnih družb skupine, hkrati pa je tudi operativna družba, ki izvaja trgovsko in druge dejavnosti v Sloveniji. Zaradi tega uporaba računovodskih izkazov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za ekonomsko analizo poslovanja Skupine Mercator ni ustrezna; za takšno analizo je smiselno uporabiti le konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta.

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	382.542	1.772.861	409.666	107,1	23,1
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	781	26.510	345	44,1	1,3
2.	Prihodki od prodaje storitev	33.308	144.448	37.545	112,7	26,0
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	349.078	1.605.157	372.926	106,8	23,2
4.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-625	-3.254	-1.149	183,8	35,3
B.	Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodjalni stroški prodanih proizvodov	-272.463	-1.284.581	-294.385	108,0	22,9
1.	Proizvajalni stroški	-409	-16.937	-295	72,1	1,7
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-273.546	-1.271.885	-295.047	107,9	23,2
3.	Prejeti cassasconti	1.551	4.790	1.088	70,1	22,7
4.	Drugi poslovni odhodki	-59	-550	-131	222,4	23,9
C.	Kosmati poslovni izid iz prodaje	110.079	488.280	115.282	104,7	23,6
Č.	Stroški prodajanja	-74.665	-337.171	-81.239	108,8	24,1
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-20.020	-93.330	-20.617	103,0	22,1
E.	Drugi poslovni prihodki	1.003	6.361	3.226	321,8	50,7
F.	Poslovni izid iz poslovanja	16.396	64.140	16.651	101,6	26,0
G.	Finančni prihodki	521	10.415	1.983	380,3	19,0
H.	Finančni odhodki	-6.811	-35.517	-8.372	122,9	23,6
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.106	39.038	10.262	101,5	26,3
J.	Davek iz dobička	-2.223	-7.977	-2.052	92,3	25,7
K.	Odloženi davki	487	-647	0	-	-
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	8.370	30.413	8.210	98,1	27,0
M.	Število zaposlenih iz ur	12.137	12.510	12.058	99,4	96,4

Bilanca stanja

v 000 EUR

1	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2007	Plan 31.12.2008	31.3.2008	Struktura 31.3.2008	Indeks
	2	3	4	5	6	7=5/3
	SREDSTVA					
	A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.318.592	1.385.196	1.486.376	79,2%	112,7
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	750.899	861.239	909.963	48,5%	121,2
II.	Naložbene nepremičnine	16.476	12.121	16.351	0,9%	99,2
III.	Neopredmetena sredstva	9.374	3.811	11.774	0,6%	125,6
IV.	Odložene terjatve za davke	8.543	8.055	8.543	0,5%	100,0
V.	Izpeljani finančni instrumenti	5.771	2.974	1.540	0,1%	26,7
VI.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	389	327	373	0,0%	95,8
VII.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	505.187	496.669	520.206	27,7%	103,0
VIII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	21.951	0	17.625		
	B. KRATKOROČNA SREDSTVA	360.291	362.337	389.720	20,8%	108,2
I.	Zaloge	167.823	180.817	173.138	9,2%	103,2
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	191.723	180.613	215.556	11,5%	112,4
	- kratkoročne poslovne terjatve	191.302	179.030	170.215	9,1%	89,0
	- kratkoročno dana posojila, depoziti in kratk. finan. naložbe	421	1.583	45.341	2,4%	10.770,7
III.	Predujmi za kratkoročna sredstva	457	0	455	0,0%	99,5
IV.	Denar in denarni ustrezniki	288	906	572	0,0%	198,4
	SKUPAJ SREDSTVA	1.678.882	1.747.533	1.876.096	100,0%	111,7
	A. KAPITAL	683.035	687.957	847.404	45,2%	124,1
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	8,4%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.848	10,6%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.250	-0,2%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	214.979	199.077	214.979	11,5%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	94.915	80.759	244.194	13,0%	257,3
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	2.705	24.982	27.294	1,5%	1.008,9
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.708	30.413	8.210	0,4%	46,4
	OBVEZNOSTI					
	B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	471.652	504.739	511.009	27,2%	108,3
I.	Finančne obveznosti	425.465	464.907	464.611	24,8%	109,2
II.	Izpeljani finančni instrumenti	0	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davke	15.953	12.557	15.953	0,9%	100,0
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	17.651	16.933	17.651	0,9%	100,0
V.	Dolgoročne rezervacije	12.582	10.341	12.794	0,7%	101,7
	D. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	524.195	554.837	517.683	27,6%	98,8
I.	Poslovne in druge obveznosti	349.993	345.546	319.210	17,0%	91,2
II.	Obveznosti za tekoči davke	4.201	10.046	3.024	0,2%	72,0
III.	Finančne obveznosti	170.001	199.246	195.449	10,4%	115,0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	995.847	1.059.576	1.028.692	54,8%	103,3
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.678.882	1.747.533	1.876.096	100,0%	111,7
	Število zaposlenih po stanju	12.607	13.296	12.849	-	101,9

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Vrsta denarnih tokov	1-3 2007	1-3 2008
A	Denarni tokovi pri poslovanju		
	Kosmati denarni tok iz poslovanja	26.013	28.324
1	Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-14.866	21.090
2	Sprememba zalog	1.454	-5.315
3	Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	24.523	-32.418
	Spremembe v obratnem kapitalu	11.111	-16.643
1	Izdatki za obresti	-6.793	-8.273
2	Izdatki za davke	-2.223	-2.052
I	Denar ustvarjen pri poslovanju	28.108	1.355
B	Denarni tokovi pri naložbenju		
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-407	-15.020
2	Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-5.041	-15.273
3	Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-322	-3.078
4	Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
5	Izdatki za dana posojila	0	-45.000
6	Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	-500	0
7	Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	0	4.047
8	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	1.700	0
9	Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	7.210
10	Prejemki od obresti	475	1.354
11	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0
12	Prejemki od danih posojil	584	96
II	Denar, uporabljen pri naložbenju	-3.511	-65.664
C	Denarni tokovi pri financiranju		
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
2	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	-25.701	64.592
3	Izdatki za dividende delničarjev	0	0
III	Denar, uporabljen pri financiranju	-25.701	64.592
1	Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	-1.104	283
2	Denar na začetku obdobja	2.493	288
D	Na koncu obdobja	1.389	572

Izkaz gibanja kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Stanje 1. januarja 2008	157.129	198.848	-3.250	214.979	94.915	20.414	0	683.035
Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme	0	0	0	0	157.507	0	0	157.507
Spremembe poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	-4.232	0	0	-4.232
Druge spremembe kapitala	0	0	0	0	-3.997	6.881	0	2.884
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	149.279	6.881	0	156.159
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	8.210	8.210
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	149.279	6.881	8.210	164.369
Stanje 31. marca 2008	157.129	198.848	-3.250	214.979	244.194	27.294	8.210	847.404

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 3 2008 znašajo 409.666 tisoč EUR, kar je za 7,1 % več kot v enakem obdobju lani, ter dosegajo 23,1 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2008.

Prihodki od prodaje blaga in materiala znašajo 372.926 tisoč EUR, kar je za 6,8 % več glede na enako obdobje preteklega leta.

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev znašajo 37.889 tisoč EUR, kar je za 11,1 % več glede na preteklo leto in se nanaša na prenos dejavnosti družbe Pekarna Grosuplje, d.d., na obvladujočo družbo.

- **Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oz. nabavna vrednost prodanega blaga**

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, znašajo v opazovanem obdobju 294.385 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 8,0 %, kar je v pretežni meri posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 3 2008 realiziran v višini 115.282 tisoč EUR, kar je za 4,7 % več glede na obdobje 1 - 3 2007 ter dosega 23,6 % planiranega za leto 2008.

Delež kosmatega poslovnega izida v prihodkih iz prodaje je v obdobju 1-3 2008 znašal 28,1 %, kar je za 0,7 odstotne točke manj kot v enakem obdobju lani (28,8 %), kar je posledica zniževanja marž.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 101.857 tisoč EUR in so za 7,6 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 23,7 % planiranih za leto 2008.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 1 tisoč EUR in popravki obratnih sredstev v višini 449 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1 - 3 2008 znašajo 3.226 tisoč EUR in so za 2.223 tisoč EUR višji glede na enako obdobje lani. Povečanje se nanaša predvsem na višji dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, ki je v obdobju 1- 3 2008 realiziran v višini 2.058 tisoč EUR (v obdobju 1 - 3 2007 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 592 tisoč EUR). Preostali drugi poslovne prihodki pa se nanašajo na prihodke od odškodnin ter ostale prihodke.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je obdobju 1 - 3 2008 realiziran v višini 16.651 tisoč EUR, kar je približno na ravni realiziranega v prvem kvartalu leta 2007 in dosega 26 % planiranega za celo leto 2008.

- **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki so v obdobju 1 - 3 2008 realizirani v višini 1.983 tisoč EUR, od česar se 524 tisoč EUR nanaša na obresti od izvedenih finančnih instrumentov.

Finančni odhodki so v obdobju 1 - 3 2008 realizirani v višini 8.372 tisoč EUR, pri čemer se pretežni del v višini 7.056 tisoč EUR nanaša na finančne odhodke od rednih obresti iz dolgoročnih finančnih obveznosti.

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1 - 3 2008 realizirala 8.210 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 2 % manj od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta ter dosega 27 % načrtovanega za leto 2008.

POJASNILA K BILANCI STANJA

- **Nepremičnine, naprave in oprema, naložbene nepremičnine in neopredmetena sredstva**

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 938.088 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 161.339 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 50,0 %. Sprememba vrednosti je posledica okrepitve sredstev na dan 1.1.2008, naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

- **Izpeljani finančni instrumenti**

Na dan 31. 3. 2008 znaša vrednost izpeljanih finančnih instrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, s pozitivno pošteno vrednostjo 1.540 tisoč

EUR, kar je za 4.232 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2007. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

- **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Dolgoročne terjatve na dan 31. 3. 2008 znašajo 373 tisoč EUR, kar je približno na ravni na začetku leta 2008.

- **Naložbe v kapital podjetij v skupini**

Naložbe v kapital podjetij v skupini na dan 31. 3. 2008 znašajo 520.206 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na lastniške deleže odvisnih družb Skupine Mercator v Sloveniji in tujini. Glede na stanje na začetku leta so se povečale za 15.020 tisoč EUR, pri čemer se največji del nanaša na dokapitalizacijo družbe Mercator - H, d.o.o..

- **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Stanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev na dan 31.3.2008 znaša 17.625 tisoč EUR, kar je za 4.326 tisoč EUR manj kot znaša stanje na koncu leta 2007; zmanjšanje se nanaša na odprodajo vrednotnih papirjev.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31. 3. 2008 znašajo 173.138 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 44,4 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 5.315 tisoč EUR oziroma 3,2 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Kratkoročne poslovne terjatve

Na dan 31. 3. 2008 znašajo kratkoročne poslovne terjatve 170.215 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta zmanjšale za 21.088 tisoč EUR.

Kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe na dan 31. 3. 2008 znašajo 45.341 tisoč EUR, kar je za 44.920 tisoč EUR več glede na stanje na začetku leta. Povečanje je posledica aktivnega upravljanja s finančnimi tveganji, kjer je družba, glede na trenutne razmere na finančnih trgih, oblikovala rezerve. Sredstva bodo namenjena predvsem za izvajanje ambicioznega investicijskega načrta.

- **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1 - 3 2008 povečal za 164.369 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1 - 3 2008 v višini 8.210 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 4.232 tisoč EUR,

- povečanje iz naslova okrepitve osnovnih sredstev v višini 157.507 tisoč EUR,
- druge neto spremembe kapitala v višini 2.884 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 4,7 %.

- **Finančne obveznosti**

Na dan 31. 3. 2008 znašajo finančne obveznosti 660.059 tisoč EUR, kar je za 64.592 tisoč EUR več, kot je bilo stanje konec leta 2007.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti rahlo spremenila; v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 70,4 %, kratkoročne pa 29,6 % (na dan 31. 12. 2007 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 71,5: 28,5).

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 31. 3. 2008 znaša vrednost za odpravnine in jubilejne nagrade 17.651 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni spremenila. Znesek se med letom ne bo spreminjal, konec leta pa bodo obveznosti za pokojnine in jubilejne nagrade ponovno izmerjene in po potrebi usklajene.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31. 3. 2008 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 12.794 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije povečale za 212 tisoč EUR.

- **Odloženi davki**

Na dan 31. 3. 2008 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 7.410 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31. 3. 2008 znašajo 319.210 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2007 zmanjšale za 30.783 tisoč EUR.

Računovodski kazalniki

	Družba Mercator, d.d.		
	1-3 2007	Plan 2008	1-3 2008
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	6,0%	4,6%	4,7%
Čista dobičkonosnost prihodkov	2,2%	1,7%	2,0%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,9	1,0	0,8
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	41,9%	40,0%	45,9%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	38,0%	38,0%	35,2%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	18,1%	19,8%	17,0%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	17,3	18,0	17,1
Čisti prihodki / stroški dela	7,3	7,9	8,0
Prihodki na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	138,7	141,7	149,5
Poslovni stroški / čiste prihodke	24,6%	24,1%	24,4%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.