



Mercator

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
v obdobju I - III 2009**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

April 2009

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - III 2009	5
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I - III 2009	8
SPLOŠNI PODATKI	9
POSLOVNO POROČILO	11
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	11
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-3 2009	13
RAZVOJ IN INVESTICIJE	14
TRŽENJE	16
Tržni delež	16
Trženjska strategija	16
Ustvarjanje odnosov s kupci	16
Razvoj linij trgovske znamke	19
Projekti pospeševanja prodaje	22
PRODAJNI FORMATI	24
PRODAJA	25
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	26
LOGISTIKA	27
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	27
INFORMACIJSKA PODPORA	29
FINANČNO UPRAVLJANJE	30
MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	31
Mercatorjeva delnica	31
Lastniška struktura	33
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	35
DRUŽBENA ODGOVORNOST	36
Sponsorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije	36
Skrb za okolje	37
Skrb za zaposlene	38
Komuniciranje s kupci	42
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	47
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	48
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	59

Skupina Mercator kljub težavnejšim razmeram uspešno uresničuje gospodarski načrt

Gospodarske razmere na vseh trgih težje od načrtovanih

Poslovanje Skupine Mercator v prvem četrtletju leta 2009 so zaznamovale zahtevnejše gospodarske razmere od načrtovanih, saj so dosežene rasti BDP na vseh ključnih trgih nižje od predvidevanj iz konca lanskega leta. To se je odrazilo v znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno na vseh trgih delovanja, hkrati pa so se nadaljevali tudi negativni učinki globalne finančne krize. Ti so se odražali tako v oteženem dostopu do dolgoročnih virov financiranja in pritiskih na ceno denarja kot tudi v pomembni depreciaciji tečaja srbskega dinarja napram evru. Vsi ti dejavniki so negativno vplivali na ekonomiko poslovanja Skupine Mercator.

Rast čistih prihodkov: 3,4% ob stalnih tečajih, 1,1% ob upoštevanju tečajnih razlik

Kljub zmanjševanju povpraševanja je Skupina Mercator v prvem četrtletju leta 2009 dosegla 1,1-odstotno rast čistih prihodkov iz prodaje, tako da so ustvarjeni čisti prihodki iz prodaje dosegli 617,7 mio EUR, kar predstavlja 22,1 % letnega načrta. Pri tem je na rast prihodkov pomembno negativno vplivala depreciacija srbskega dinarja. Brez učinka tečajnih razlik bi skupina dosegla 3,4-odstotno primerljivo rast čistih prihodkov iz prodaje. Skupina je v načrtu za leto 2009 predvidela 3,3-odstotno rast glede na realizacijo leta 2008.

V Sloveniji je Mercator dosegel 0,7-odstotno rast prihodkov, pri čemer so prihodki v maloprodaji zrasli za 1,8 %, prihodki v veleprodaji pa padli za 2,3 %. Najvišjo rast prihodkov v maloprodaji je dosegel program živilskih izdelkov, v veleprodaji pa so se najbolj zmanjšali prihodki od prodaje tehničnega blaga in gradbenega materiala.

V tujini je Mercator dosegel 2,1-odstotno rast prihodkov, pri čemer rast v evrih pomembno zmanjšuje depreciacija srbskega dinarja napram evru. Ob stalnih tečajih bi bila dosežena rast prihodkov v tujini enaka 9,0 %.

Skupina Mercator dosegla 11,5-odstotno rast dobička iz poslovanja in 11,3-odstotno rast ustvarjenih denarnih tokov pred najemninami

Skupina Mercator je v prvem četrtletju leta 2009 ustvarila 24,6 mio EUR dobička iz poslovanja, kar je za 11,5 % več kot v enakem obdobju lani in predstavlja 23,6 % načrtovanega za leto 2009. Rast dobička iz poslovanja ob zmanjševanju marž in nižji rasti prihodkov zaradi tečajnih razlik je predvsem posledica učinkov stroškovne racionalizacije.

Zaradi rasti stroškov financiranja je kljub višjemu dobičku iz poslovanja čisti dobiček Skupine Mercator v obdobju 1-3 2009 dosegel 6,4 mio EUR, kar predstavlja 21,4 % načrtovanega za leto 2009 in 30,8 % manj od doseženega v enakem obdobju leta 2008.

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) Skupine Mercator je v obdobju 1-3 2009 dosegel 51,1 mio EUR, kar predstavlja 24,7 % načrtovanega za leto 2009 in 11,3 % več od doseženega v enakem obdobju leta 2008.

Investicijske in finančne aktivnosti potekajo nemoteno

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2009 izvedla skupaj za 34,4 mio EUR investicij, kar dosega 21,6 % letnega načrta investicij (159,0 mio EUR). Izvajanje načrtovanih investicij poteka nemoteno.

Tudi na finančnem področju skupina posluje nemoteno. Zaradi razmer na globalnih finančnih trgih je dostop do dolgoročnih virov financiranja še vedno omejen, pritiski na obrestne marže pa so kljub padajočim referenčnim obrestnim meram še naprej visoki. V okviru finančnih tveganj je imela pomemben negativen učinek na ekonomiko poslovanja sprememba tečaja srbskega dinarja napram evru.

Nadaljuje se izvajanje protikriznih ukrepov

Uprava je že v letu 2008 sprejela paket ukrepov za omejevanje negativnih učinkov spremenjenih gospodarskih okoliščin, ki jih uspešno uresničuje:

- a) Ukrepi za povečevanje konkurenčnosti ponudbe za potrošnike, ki so namenjeni dodatnemu izboljšanju razmerja med kakovostjo in cenovno ugodnostjo izdelkov in storitev z namenom prilagajanja vse večji racionalnosti potrošnikov zaradi zmanjšanja njihove realne kupne moči. Mercator je v okviru tega sklopa ukrepov na vseh trgih izvedel številne aktivnosti; povprečni delež kosmatega dobička v čistih prihodkih se je v Sloveniji znižal za 1 odstotno točko, kar odraža obsežne investicije Mercatorja v še boljše cene za svoje kupce.
- b) Ukrepi poslovne racionalizacije, ki so namenjeni povečevanju učinkovitosti delovanja skupine v okviru pričakovanih gospodarskih razmer. V tem okviru je Skupina Mercator delež poslovnih stroškov (brez upoštevanja najemnin in amortizacije) v čistih prihodkih znižala za 0,8 odstotne točke glede na enako obdobje lani.

Ocena uresničljivosti sprejetega gospodarskega načrta za leto 2009

Uprava je skladno z napovedjo v gospodarskem načrtu za leto 2009 ob zaključku prvega četrtertletja leta 2009 ponovno ovrednotila uresničljivost načrtovanih poslovnih rezultatov za leto 2009. Čeprav rast prihodkov skupine v prvem četrtertletju zaostaja za načrtovano letno rastjo, predvsem zaradi negativnih učinkov sprememb tečajev v tujini, je skupina ostale ključne ekonomske kategorije realizirala v skladu z načrtom in medletno poslovno dinamiko. V tem trenutku zaradi velike negotovosti na področju sprememb v povpraševanju in sprememb deviznih tečajev ni mogoče oceniti, ali bo mogoče načrtovane prihodke v celoti realizirati ali ne.

Ker pa je z ukrepi racionalizacije skupina negativne učinke nižje stopnje rasti prihodkov uspešno kompenzirala, je uprava ocenila, da po prvem četrtertletju ni razlogov za spremembo načrtovanih kategorij denarnih tokov in poslovnega izida. Uprava bo tudi v bodoče po vsakem zaključenem četrtertletju na novo ocenila uresničljivost sprejetega letnega gospodarskega načrta z vidika ključnih ekonomskih kategorij in o tem poročala v medletnih poročilih.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - III 2009

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

V SLOVENIJI smo 5.2.2009 odprli supermarket Planina v Kranju.

V SRBIJI smo 25.2.2009 odprli Roda Centar Šabac.

Na HRVAŠKEM smo 4.3.2009 odprli supermarket Buje.

V prvem kvartalu leta 2009 smo aktivirali za 16.000 m² bruto trgovskih površin.

SPREMEMBE V SESTAVI SKUPINE MERCATOR

- ✓ Dne 1.1.2009 je družba Mercator - S, d.o.o., prevzela dejavnost družbe M - Rodić, d.o.o.; pripojitev je načrtovana tekom leta 2009.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v prvem trimesečju sestal enkrat in sprejel revidirano letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2008, predloge revizijske komisije in poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenja o uporabi bilančnega dobička za leto 2008, sprejel poročila o pripojitvi družb Pekarna Grosuplje, d.d., in Evolution, d.d., k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

TRŽENJSKE IN KORPORATIVNE DEJAVNOSTI

- ✓ Konec januarja smo začeli z dolgoročno aktivnostjo »Cenovna percepcija«, v sklopu katere smo znižali cene 2.800 izdelkom. Gre za družbeno odgovorno dejanje v času upočasnitve gospodarstva, s katerim želimo zagotoviti konkurenčne cene in na ta način vplivati na izboljšanje cenovne percepcije Mercatorja. V obdobju 1-3 2009 smo v cene investirali 2,7 mio EUR.
- ✓ 11. februarja smo v Cankarjevem domu izvedli že 10. Trženjske dneve, ki se jih je udeležilo 500 dobaviteljev in ostalih poslovnih partnerjev.
- ✓ 4. marca smo v Cankarjevem domu že deveto leto zapored priredili srečanje s finančnimi partnerji, na katerem so se predstavniki poslovnih bank, liziških hiš in zavarovalnic seznanili s poslovnimi načrti in poslovanjem Skupine Mercator ter s finančno politiko v letu 2009.

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 31. marec 2009 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 147,49 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. marec 2009 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 210,33 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 1,7 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku obdobja 1-3 2009 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

✓ Razvoj maloprodajne mreže:

- 16.4.2009 smo v Bosni in Hercegovini odprli hipermarket, Intersport, Modiano in Beautique v nakupovalnem centru Ilidža - Opština. Skupna površina najetih, gradbeno dokončanih Mercatorjevih lokalov bo znašala 3.643 m², od tega samo hipermarket 2.690 m²;
- 28.4.2009 smo odprli Roda market Ruma v Srbiji;
- 30.4.2009 smo odprli hipermarket in Intersport v Škofji Loki z lokalom dopolnilne ponudbe (kava bar). Novozgrajeni objekt ima 3.516 m² skupne površine in 113 parkirnih mest.

✓ Družba Mercator, d.d., je dne 3.4.2009 postala lastnik 126.365 delnic (6,06 %) družbe Petrol, d.d. Družba Mercator, d.d., je pogodbo sklenila v okviru svojih aktivnosti za kratkoročno upravljanje z likvidnostnimi rezervami in uravnavanje medletnih denarnih tokov za izvajanje investicijskih načrtov. Glede na dinamiko načrtovanih investicij v letu 2009 družba Mercator, d.d., načrtuje, da bo pridobljene delnice družbe Petrol, d.d., odsvojila najkasneje do konca tretjega četrletja leta 2009.

✓ 16.4.2009 smo z namenom vstopa na trg Albanije ustanovili novo družbo Mercator-A s sedežem v Tirani, Albanija.

✓ Trženjske aktivnosti:

- Od 2. aprila 2009 ob četrtnih izvajamo **10 % popust za upokojece**.
- 6. aprila 2009 smo razširili akcijo »Kupuj in prihrani!« na vse hipermarkete. Aktivnost se izvaja vsak ponedeljek. Kupec ob zaključku računa na blagajni izvleče kupon, ki mu prinaša od 5 do 99 % popusta na vrednost nakupa.
- 10. aprila 2009 začnemo z novim programom zvestobe »Zberi in izberi svoj Trend!«, v okviru katerega kupce nagradujemo s 60 % popustom pri nakupu posteljnega seta Trend blagovne znamke Dormeo.



✓ Spremembe v sestavi skupine:

- 9.4.2009 se je k družbi Mercator - H, d.o.o., pripojila družba Belpana, d.o.o., Hrvaška.

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU

V OBDOBJU I - III 2009

Ključni številčni podatki Skupine Mercator

	Skupina Mercator				
	1-3 2008	Plan 2009	1-3 2009	Indeks 1-3 2009 / 1-3 2008	Indeks 1-3 2009 / Plan 2009
Prihodki iz prodaje (v tisoč EUR)	610.811	2.798.426	617.656	101,1	22,1
Poslovni izid iz poslovanja (v tisoč EUR)	22.092	104.385	24.632	111,5	23,6
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v tisoč EUR)	11.546	38.678	8.450	73,2	21,8
Poslovni izid obračunskega obdobja (v tisoč EUR)	9.325	30.157	6.449	69,2	21,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v tisoč EUR)	41.735	183.670	44.738	107,2	24,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v tisoč EUR)	45.874	206.642	51.062	111,3	24,7
Naložbe v osnovna sredstva (v tisoč EUR)	38.695	158.952	34.368	88,8	21,6
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v tisoč EUR)	3	0	0	-	-
Čista dobičkonosnost kapitala*	5,4%	3,8%	3,5%	65,8	93,4
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,1%	1,0%	68,4	96,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,8%	6,6%	7,2%	106,0	110,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,5%	7,4%	8,3%	110,1	112,0
Število zaposlenih iz ur	20.361	21.332	20.414	100,3	95,7
Število zaposlenih po stanju	21.395	22.077	21.548	100,7	97,6

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Izbrani številčni podatki Skupine Mercator ob stalnih deviznih tečajih

	Skupina Mercator				
	1-3 2008	Plan 2009	1-3 2009	Indeks 1-3 2009 / 1-3 2008	Indeks 1-3 2009 / Plan 2009
Prihodki iz prodaje (v tisoč EUR)	610.811	2.798.426	631.692	103,4	22,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v tisoč EUR)	41.735	183.670	45.437	108,9	24,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v tisoč EUR)	45.874	206.642	52.126	113,6	25,2

Zaradi pomembnega vpliva tečajnih razlik pri srbskem dinarju (RSD), so prikazani primerljivi podatki o poslovanju ob simulaciji, da je povprečni tečaj RSD v obeh opazovanih obdobjih enak.

SPLOŠNI PODATKI

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Datum vpisa v sodni register	1.1.1990
Osnovni kapital družbe na dan 31.3.2009	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic 31.3.2009	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 2008	31. marec 2009
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	
Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
M - Rodić, d.o.o., Srbija (88,0 %)	M - Rodić, d.o.o., Srbija (88,0 %)****
Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (51,0 %)	Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (51,0 %)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)*	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)*
Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)*	Investment International, d.o.o., Makedonija (100,0 %)*
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (100,0 %)	Pekarna Grosuplje, d.d. (100,0 %)***
- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)	- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)**
Eta, d.d. (100,0 %)	Eta, d.d. (100,0 %)
Mercator - Emba, d.d. (100,0 %)	Mercator - Emba, d.d. (100,0 %)
Mercator - Optima, d.o.o. (100,0 %)	Mercator - Optima, d.o.o. (100,0 %)
Interier, d.o.o. (97,6 %)	Interier, d.o.o. (97,6 %)***
M - nepremičnine, d.o.o. (100,0 %)	M - nepremičnine, d.o.o. (100,0 %)
Evolution, d.d. (100,0 %)	Evolution, d.d. (100,0 %)***
Mercator IP, d.o.o. (100,0 %)	Mercator IP, d.o.o. (100,0 %)

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

** V postopku pripojitve k družbi M-H, d.o.o., Hrvaška.

*** V postopku pripojitve k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija.

**** Dejavnost družbe je s 1.1.2009 prenesena na družbo Mercator - S, d.o.o., Srbija.

POSLOVNO POROČILO

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Strateške usmeritve in strateški cilji Skupine Mercator za srednjeročno obdobje 2008-2012 so bile sprejete decembra 2007, njihov povzetek pa je bil dne 18.12.2007 objavljen v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., SEOnet.

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. Naše vrednote so:

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

Nihče ne pozna želja kupcev bolje od nas. Naše 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. Naše vrednote so:

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

Širimo se s čvrsto korporacijsko kulturo. Naše vrednote so:

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

Strateške usmeritve

- OSTATI NAJVEČJI TRGOVEC V SLOVENIJI** - Ohraniti vodilni tržni delež v market programu v Sloveniji z:
 - ✓ izboljševanjem konkurenčnosti ponudbe,
 - ✓ razvojem maloprodajne mreže.
- POSTATI 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.
- VSTOPITI 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 in najemi privlačnih lokacij,
 - ✓ razvojem maloprodajne mreže,
 - ✓ strateškimi povezavami.
- RAZVIJATI NEMARKET PROGRAME** - 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.
- ZAGOTAVLJATI DOBIČKONOSNO POSLOVANJE** - Zagotavljati dobičkonosno poslovanje z:
 - ✓ ukrepi za ohranjanje trgovskih marž,
 - ✓ ukrepi za stroškovno racionalizacijo in povečevanje produktivnosti,
 - ✓ ukrepi za povečevanje produktivnosti investiranega kapitala.

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-3 2009

Poslovanje Skupine Mercator v prvem četrtletju leta 2009 so zaznamovale zahtevnejše gospodarske razmere od načrtovanih, saj so dosežene rasti BDP na vseh ključnih trgih nižje od predvidevanj iz konca lanskega leta. To se je odrazilo v znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno na vseh trgih delovanja, hkrati pa so se nadaljevali tudi negativni učinki globalne finančne krize. Začetek leta 2009 so zaznamovale nizka medbančna obrestna mera EURIBOR, povišane bančne marže pri financiranju ter zmanjšana kreditna aktivnost bank pri odobravanju posojil.

Učinki globalne finančne krize neposredno vplivajo tudi na dejavnost trgovine na drobno in debelo, v kateri Skupina Mercator deluje. V tem okviru se kot ključna tveganja v letu 2009 pojavljajo tveganje refinanciranja obstoječih kratkoročnih finančnih obveznosti in zapadlih delov dolgoročnih finančnih obveznosti, valutno tveganje ter tveganje padca realne kupne moči potrošnikov, s katerimi se Skupina Mercator aktivno ukvarja.

V Mercatorju smo se na zaostrene razmere poslovanja odzvali s še bolj intenzivnim razvojem izdelkov trgovske znamke, še posebej v cenovno najugodnejši generični liniji. Prav tako smo znižali cene številnim izdelkom ter s tem omejili in ublažili vpliv podražitev na potrošnike. Izvajamo pa tudi nove aktivnosti za naše kupce, kjer se osredotočamo na določene skupine prebivalcev, kot so npr. upokojenci.

Kljub vsem negativnim pritiskom na poslovanje Mercatorja je ekonomika poslovanja v skladu z načrti. S procesi notranje optimizacije smo pridobili manevrski prostor za izboljšanje konkurenčnega položaja na trgu v obliki nižjih cen in prilagoditve asortimana, ukrepi za optimizacijo poslovanja pa so ob hkratnem izkoriščanju ekonomij obsega omogočili, da smo negativne stroškovne pritiske uspešno kompenzirali.

Slovenija

- ✓ Slovenija je v letu 2008 zabeležila 3,5-odstotno gospodarsko rast. Za leto 2009 pa analitiki ocenjujejo, da se bo gospodarska rast zmanjšala, in sicer naj bi znašala -4,0 %. Povprečna inflacija v obdobju 1-3 2009 je znašala 1,8 %, do konca leta 2009 pa naj bi se zmanjšala na 0,4 %.

Hrvaška

- ✓ Hrvaška je v letu 2008 dosegla 2,1-odstotno gospodarsko rast. Glavno gonilo gospodarske rasti je bilo rastoče domače povpraševanje in visoka stopnja rasti izvoza. Za leto 2009 je predvidena negativna gospodarska rast v višini -1,9 %. Inflacija je v marcu 2009 glede na marec 2008 znašala 3,8 %, za leto 2009 pa naj bi po napovedih znašala 2,8 %.

Srbija

- ✓ V letu 2008 je Srbija dosegla 6,1-odstotno gospodarsko rast, inflacija pa je bila 10,7-odstotna. Glavno gonilo gospodarske rasti predstavljajo transport, kmetijstvo, turizem in finančno posredništvo. Dinar, plačilno sredstvo v Srbiji, je nadaljeval s padanjem, in sicer je vrednost iz 89,4 RSD za 1 EUR na dan 31.12.2008 padla na 93,8 RSD za 1 EUR na dan 31.3.2009. Povprečni tečaj je v obdobju 1-3 2009 znašal 92,7 RSD za 1 EUR, v enakem obdobju lani pa je povprečni tečaj znašal 81,8 RSD za 1 EUR. Zadnja napoved analitikov pravi, da bo Srbija v letu 2009 imela 0,4-odstotno gospodarsko rast in 7,5-odstotno inflacijo.

Tečaj RSD/EUR	Marec 2008	December 2008	Marec 2009	Sprememba Marec 2009 / Marec 2008
Povprečni tečaj obdobja	81,8	81,1	92,7	113,4
Tečaj na zadnji dan obdobja	83,5	89,4	93,8	112,4

Bosna in Hercegovina

- ✓ V letu 2008 je gospodarska rast v Bosni in Hercegovini znašala 5,9 %, inflacija pa 8,5 %. Zadnja napoved analitikov pravi, da bo gospodarska rast v letu 2009 znašala 1,4 %, inflacija pa naj bi se spustila na 5,2 %.

Črna Gora

- ✓ Črna gora je v letu 2008 dosegla kar 7,5-odstotno gospodarsko rast, kar je bila druga najvišja gospodarska rast v zadnjih letih. Za leto 2009 analitiki predvidevajo nižjo gospodarsko rast, in sicer 2-odstotno. Znižala naj bi se tudi inflacija, in sicer iz 9,2 % v letu 2008 na 5,2 % za leto 2009.

RAZVOJ IN INVESTICIJE

- ✓ V obdobju 1-3 2009 smo v Skupini Mercator realizirali za 34.368 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, od tega 62,8 % za naložbe v tujini. Največ sredstev, 26.681 tisoč EUR, smo namenili gradnji nakupovalnih centrov, od tega za objekte, ki smo jih odprli že v letu 2008, 5.880 tisoč EUR. 1.766 tisoč EUR je bilo porabljenih za nove samostojne prodajalne, 4.558 tisoč EUR pa za prenove, vlaganja v distribucijske centre in informatiko. Mercatorjeve netrgovske družbe so realizirale za 1.363 tisoč EUR investicij.
- ✓ Skupina Mercator v obdobju 1-3 2009 ni izvedla investicij v dolgoročne finančne naložbe.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva 1-3 2009 (v tisoč EUR)	Struktura v %	Plan 2009 (v tisoč EUR)
Slovenija	12.785	37,2%	72.508
Srbija	3.604	10,5%	29.686
Hrvaška	9.396	27,3%	31.262
Bosna in Hercegovina	8.427	24,5%	19.596
Črna Gora	70	0,2%	2.900
Bolgarija	87	0,3%	3.000
SKUPAJ	34.368	100,0%	158.952

SLOVENIJA

- ✓ 5.2.2009 smo odprli supermarket Planina v Kranju, ki ima 784 m² skupne površine.

TUJI TRGI

SRBIJA

- ✓ 25.2.2009 smo odprli Roda Center Šabac, ki ima 14.646 m² skupne površine in 206 parkirnih mest, od tega 180 nadkritih. Center vključuje hipermarket, ki ima 4.379 m² skupne površine, Intersport, Modiano, Beautique, tehnično prodajalno in 39 lokalov dopolnilne dejavnosti. Za najem centra je družba Mercator-S, d.o.o., sklenila dolgoročno najemniško pogodbo.



TRŽENJE

Tržni delež

Tržni deleži Skupine Mercator se na trgih, kjer Skupina Mercator deluje, v obdobju 1-3 2009 niso pomembneje spremenili glede na tržne deleže v letu 2008.

Tržni deleži Skupine Mercator po trgih

	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Črna gora
Tržni delež	36,0%	8,0%	6,0%	2,0%	4,0 %

Vir: tržni delež v Sloveniji - merjenje tržnega deleža Mercatorja (raziskava Valicon), tržni delež na tujih trgih - različne tržne raziskave in ocene Mercatorja.

Trženjska strategija

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

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

Spremenjene socialne in ekonomske razmere so nas vodile pri oblikovanju aktivnosti na področju trženja in nabave ter določanju prioritet, ki so naslednje:

- ! Skrb za kupca in prilagoditev novim trženjskim razmeram: intenzivno prilagajanje cen najbolj prodajanih izdelkov
- ! Nadgradnja sistema zvestobe
- ! Razvoj izdelkov trgovske znamke
- ! Prilagoditev asortimana in prodajnega prostora
- ! Racionalizacija stroškov pri izvajanju trženjskih aktivnosti, vendar ne na račun koristi za kupce
- ! Visok nivo storitev
- ! Družbena odgovornost

Ustvarjanje odnosov s kupci

Kupci so naše največje bogastvo

Zavedamo se, da so kupci naše največje bogastvo, zato se močno osredotočamo na njihove potrebe in želje. Sistem zvestobe (kartica Mercator Pika) nam omogoča preučevanje imetnikov kartice, nakupne navade in potrebe preostalih kupcev pa

ugotavljamo s pomočjo trženjskih raziskav. Imetnikom kartice smo sledili s pripravo aktivnosti, ki temeljijo na racionalnih ugodnostih (bonitetni sistem, Posebni Pikini popusti, dvojne in trojne pike, akcija Pika na i ...) in aktivnosti z dodatno vrednostjo oziroma bolj čustveno komponento - različni dogodki in vsebina klubov (Uživajmo zdravo, Klub Maxi, M mobil).

Da bi naše kupce bolje spoznali, smo pričeli razvijati tudi manjkajoče, a potrebne gradnike za oblikovanje akcijsko naravnane sistema preučevanja kupcev, ki nam bo omogočal izvajanje strategije upravljanja odnosov s kupci. Zato smo že opredelili cilje in strategijo upravljanja odnosov s kupci ter izvajamo proces izbire partnerja, ki nas bo podprl na področju obdelave podatkov in pridobivanja znanja o naših kupcih.

Sistem zvestobe kartice Mercator Pika

Ob zaključku prvega kvartala 2009 beležimo na vseh trgih 1.313.589 imetnikov kartice Mercator Pika. V obravnavanem obdobju se je število imetnikov kartice Mercator Pika povečalo za 41.752.

Imetniki kartice Mercator Pika	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Skupaj
na dan 31.12.2008	836.851	129.017	213.418	92.551	1.271.837
na dan 31.3.2009	863.142	134.343	219.090	97.014	1.313.589
novi imetniki 1-3 2009	26.291	5.326	5.672	4.463	41.752

V Sloveniji je v obdobju 1-3 2009 delež v skupnih maloprodajnih prihodkih, realiziranih s kartico Mercator Pika, znašal 52,7 % (v letu 2008 50,8 %), skupaj na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja pa 42,1 % (v letu 2008 40,6 %).

Delež v skupnih prihodkih, realiziranih s kartico Mercator Pika

	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH
v letu 2008	50,8 %	15,4 %	29,6 %	32,6 %
v obdobju 1-3 2009	52,7 %	16,1 %	26,2 %	38,4 %

Mesečna akcija Posebni Pikini popusti s ponudbo širokega nabora izdelkov in storitev po ugodnih cenah (do -50 %) je stalna aktivnost, ki jo pripravljamo za imetnike kartice Mercator Pika v sodelovanju s partnerji v sistemu kartice Mercator Pika.



V obdobju 1-3 2009 smo izvedli 3 korporativne akcije Dvojne pike in v marcu akcijo Trojne pike v prodajalnah M Tehnika, Gradnja in Pohištvo.

Prenova sistema zvestobe kartice Mercator Pika z zamenjavo POS terminalov na vseh prodajnih mestih Mercatorja, v franšizah in pri partnerjih, ki sprejemajo kartico Mercator Pika kot plačilno in bonitetno sredstvo, zagotavlja imetnikom kartice vse osnovne prednosti obstoječega sistema, poenostavitev postopkov, racionalizacijo stroškov, višjo raven storitev in nove možnosti za nadgradnjo programov zvestobe. V prvem kvartalu 2009 smo začeli s pripravo prve faze nadgradnje sistema, ki bo zagotavljal dodatne funkcionalnosti in nove osnove prepoznavanja imetnika kartice Mercator Pika. Analiza nakupne košarice nam bo tako skupaj z znanimi podatki o imetniku kartice omogočila oblikovanje marketinških aktivnosti s posebno ponudbo, prilagojeno posameznim segmentom ali potrošnikom.



Klub Maxi

Namen kluba Maxi je združevati ljudi, ki radi nakupujejo v umirjenem okolju blagovnice Maxi in jim je pomembna visoka kakovost ponudbe ter strokovna storitev. S klubom Maxi želimo doseči bolj prilagojen in posebej prilagojen pristop do zvestih kupcev blagovnice Maxi. V prvem tromesečju leta 2009 smo člane kluba še naprej obveščali o posebej za njih pripravljenih ugodnostih in izdelkih.

M mobil

S storitvijo M mobil je Mercator kot prvi trgovec v Sloveniji v letu 2006 vstopil na trg mobilne telefonije. Kupci lahko danes pakete M mobil kupijo na številnih Mercatorjevih prodajnih mestih in na sedmih specializiranih točkah M mobil. Za nove kupce paketa M mobil in za njegove najzvestejše uporabnike v klubu M mobil mesečno pripravljamo številne ugodnosti, ki jih uporabniki prejmejo v obliki brezplačnih izdelkov.

Klub Uživajmo zdravo

V prvem kvartalu leta 2009 so člani kluba Uživajmo zdravo preko neposredne pošte prejeli novo številko revije Uživajmo zdravo in tri e-mesečnike z aktualnimi novicami. Na spletnih straneh so na vprašanja članov odgovarjali strokovnjaki kluba, ki se jim je pridružila tudi nova strokovnjakinja za področje vrtnarstva. Člani kluba so se v velikem številu udeležili novih nagradnih iger na klubskih spletnih straneh in si prislužili zanimive nagrade. Kot običajno pa smo vsak mesec za člane kluba pripravili tudi številne popuste na posebej za njih izbrane izdelke.

M Holidays

Od marca 2009 samostojno izvajamo poslovanje v okviru poslovalnic M holidays. Trenutno turistične ponudbe tržimo v štirih poslovalnicah, ki se jim bodo že v juniju pridružile štiri nove. Vsak mesec pripravljamo privlačne ponudbe turističnih aranžmajev, ki jih predstavimo v Mercatorjevih letakih in na spletnih straneh www.mholidays.si. Mesečno pripravljamo tudi ugodne in zanimive ponudbe za imetnike kartice Mercator Pika. Turistično ponudbo pripravljamo samostojno in v sodelovanju s priznanimi turističnimi agencijami. Izdali smo nov katalog M holidays Pomlad/Poletje 09 s celovito

ponudbo prvomajskih in poletnih počitnic ter za naše kupce ponovno pripravili kupone z ugodnostmi, ki jih prejmejo ob nakupu turističnih aranžmajev.

Kontaktni center Mercator

V januarju in februarju 2009 smo uspešno vzpostavili delovanje Kontaktnih centrov na Hrvaškem in v Srbiji. V Bosni in Hercegovini je Kontaktni center v fazi postavitve in testiranja, delovati pa bo začel aprila 2009. Pripravljamo tudi nove storitve z dodano vrednostjo, kot je pozdravni klic. Vsakega novega imetnika kartice Mercator Pika bomo poklicali in mu razložili prednosti uporabe kartice.

Mercator Spletna trgovina

V okviru celovite preнове Mercator Spletne trgovine smo v marcu 2009 izvedli tržno raziskavo, s katero smo ugotavljali prepoznavnost storitve med kupci in njen potencial. V prvih treh mesecih leta 2009 je Mercator Spletna trgovina v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležila rast v višini 13,5 %.

Mercatorjevo spletišče

Mercatorjev spletni nastop nenehno dopolnjujemo z uvedbo novih spletnih predstavitev. V marcu 2009 je zaživel zaposlitveni portal, namenjen tako iskalcem zaposlitve kot obstoječim zaposlenim. Skladno s širitvijo Mercatorja na nove trge smo začeli s pripravo spletnih mest za podjetji Mercator-B, e.o.o.d., Sofija ter M-BL, d.o.o., Banja Luka.

Razvoj linij trgovske znamke

V prvem kvartalu leta 2009 smo na področju razvoja linij trgovske znamke nadaljevali z uresničevanjem načrtanih ciljev, in sicer:

- ✓ priprava strategij razvoja in nadgradnje vseh linij trgovske znamke v prihodnosti,
- ✓ dvig ugleda in prepoznavnosti ponudbe vseh linij trgovske znamke,
- ✓ priprava različnih prodajno-pospeševalnih aktivnosti s ciljem dosega različnih ciljnih porabnikov,
- ✓ povečevanje števila izdelkov, vključenih v linije trgovske znamke,
- ✓ jasnost in fokus posameznih linij trgovske znamke ter graditev na posameznih linijah, ki predstavljajo tržni potencial,
- ✓ rast deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupni prodaji,
- ✓ spodbujanje nakupov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in z inovativno komunikacijo,
- ✓ spremljanje trendov, prodaje, učinkovitosti komuniciranja,
- ✓ izvajanje monitoringa varnosti, kakovosti in ustreznosti izdelkov vseh linij trgovske znamke (testiranje izdelkov v okviru internih fokusnih skupin ter eksterno testiranje na Biotehniški fakulteti in Zavodu za zdravstveno varstvo Kranj).

V obdobju 1-3 2009 smo v okviru linij Trgovske znamke izvajali naslednje aktivnosti:

Linija Mercator:

- ✓ Nadaljevali smo s prenovo embalaže izdelkov.
- ✓ Na dan 31.3.2009 je bilo v linijo vključenih **475** izdelkov, od tega 331 izdelkov s prenovljeno embalažo z modro pasico in privlačnimi fotografijami.



Popolna nega:

- ✓ Konec marca 2009 je bilo v linijo vključenih **50** izdelkov.
- ✓ Izdelki linije Popolna nega se bodo v prihodnosti priključili liniji Mercator kot podlinija kozmetičnih izdelkov.



Generična linija:

- ✓ Linija vključuje izdelke vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce in sledi jasnemu cilju - najnižji ceni na trgu.
- ✓ Konec marca 2009 je bilo v linijo vključenih **53** izdelkov.



Linija Ambient:

- ✓ Linija nadgrajuje M-linijo, v katero so vključeni kakovostni izdelki za dom.
- ✓ Konec marca 2009 je bilo v linijo vključenih **37** izdelkov (v M-linijo pa 63 izdelkov).



Lumpi:

- ✓ Izdelki linije Lumpi so v zaključni fazi prenove (nova podoba logotipa in lika). Novi izdelki so pod nadzorom Zavoda za zdravstveno varstvo Kranj in Pediatrične klinike v Ljubljani.
- ✓ Konec marca 2009 je bilo v linijo vključenih **239** izdelkov.



Mizica, pogrni se!:

- ✓ Linija omogoča enostavno pripravo kakovostnega in dobrega obroka hrane ter prihranek časa pri pripravi obroka. Namenjena je ljudem, ki cenijo dobro hrano in prosti čas.
- ✓ Konec marca 2009 je bilo v linijo vključenih **115** izdelkov.



Zdravo življenje:

- ✓ Z linijo izdelkov Zdravo življenje lajšamo izbor v poplavi izdelkov za zdravo prehranjevanje. Skrbno izbrani izdelki te linije sledijo priporočilom in sodobnim dognanjem na področju zdrave prehrane. Izbor izdelkov potrjuje Zavod za zdravstveno varstvo Kranj.
- ✓ Konec marca 2009 je bilo v linijo vključenih **83** izdelkov.



Premium:

- ✓ V začetku leta 2009 smo začeli z intenzivnim uvajanjem nove linije Premium. Linija bo namenjena višje cenovno pozicioniranim Mercatorjevim kupcem ter kupcem z bolj izbranim okusom. Temu primerni bodo tudi izdelki, ki bodo narejeni iz najboljših sestavin, višje kakovosti (izdelki z geografskim poreklom, ročno izdelani izdelki...), izdelki z manj umetnih primesi, ipd. in v večini primerov slovenskega porekla.



Pekarna Grosuplje:

- ✓ V prvem kvartalu leta 2009 smo nadaljevali s ciljem izpostavitve in pospeševanja prodaje kruhov naše lastne pekarnice. Konec marca je bilo v linijo vključenih **50** izdelkov. Na prvi pomladni dan smo na prodajne police uvedli »pomladni kruh s pehtranom«, oglaševanje pa je potekalo v internih medijih ter v prodajalnah.



5 na dan - Obarvajmo življenje:

- ✓ V okviru projekta »5 na dan - Obarvajmo življenje«, s katerim želimo pri kupcih spodbujati uživanje sadja in zelenjave, smo v januarju in februarju izvedli kampanjo s kuponi ter 3 tedenske popuste na izbrane skupine sadja in zelenjave.



Število izdelkov v trgovski znamki Mercator (z upoštevanjem vseh vonjev, okusov, vrst, barv in krojev)

Število izdelkov in delež prodaje izdelkov trgovske znamke Mercator v skupnih maloprodajnih prihodkih na dan 31. marca 2009

	Število izdelkov na dan 31.3.2009	Delež prodaje v obdobju 1-3 2009
Slovenija	2.223	15,28%
Hrvaška	1.343	7,93%
Srbija	719	1,04%
Bosna in Hercegovina	707	2,71%

Projekti pospeševanja prodaje

Dolgoročni projekti pospeševanja prodaje

Na vseh trgih delovanja v letu 2009 še naprej izvajamo projekta »Nacionalna košarica« in »Trajno nizka cena«.



Nadaljevali smo z akcijo »Kupon TO!«, v okviru katere kupci, ki v torek kupijo izdelke v vrednosti 50 EUR ali več, prejmejo »Kupon TO!« za 10-odstotni popust pri nakupu naslednji torek.

Nadaljujemo tudi s projektom »Zaklenjena cena«, ki smo ga uvedli julija 2008 zaradi inflacijskih pritiskov. V obdobju od 19.1.2009 do 19.7.2009 je v projekt vključenih več kot 600 izdelkov, za katere zagotavljamo, da jim šest mesecev ne bomo povišali cene in s tem kupcem omogočili, da se izognejo vsesplošnemu zvišanju cen.



Marca 2009 smo zaključili s programom zvestobe »Zberi in izberi darilo!«, v katerem smo nagrajevali zvestobo kupcev z brezplačnimi izdelki priznane blagovne znamke Tognana.



Kratkoročni projekti pospeševanja prodaje

Akcijsko ponudbo za celo mrežo in hipermarkete od začetka leta predstavljamo v enem, združenem letaku. V letu 2009 bomo izvedli 24 pospeševalno prodajnih akcij, med katerimi bodo tudi 4 tematske akcije, v katerih bomo večji poudarek namenili izdelkom izbranih ciljnih blagovnih skupin. Tako smo že izdali tematski letak Vse za otroka, sledijo pa še letaki na temo mesa in mesnih izdelkov, eko izdelkov in igrač. V letakih predstavljamo najbolj privlačne izdelke po najboljših cenah, da bi z akcijsko ponudbo privabili v naše prodajalne čim večje število kupcev.



V času redne akcije od začetka leta 2009 izvajamo tudi **Popust na blagovno znamko**. Izdelke izbrane blagovne znamke, ki so v akcijo vključeni cel čas trajanja redne akcije, predstavljamo v letaku in na prodajnem mestu.



V prodajalnah Hura! tudi v letošnjem letu nadaljujemo z izvajanjem 14-dnevnih akcij.

Aktivnost **Popust na blagovno skupino**, v okviru katere nudimo potrošnikom od četrтка do nedelje vsaj 20-odstotni popust na celotno blagovno skupino, smo z novim letom nekoliko prenovili. Akcija **Popust na blagovno skupino za market program** poteka vsakih 14 dni, in sicer prvi vikend po izidu letaka (pospeševalno prodajna akcija in akcija Popust na



blagovno skupino potekata izmenično). V akcijo vključujemo blagovne skupine oziroma izdelke, ki so se v preteklem letu izkazali za najbolj uspešne. Poleg povečanja prodaje akcijskih izdelkov je glavni cilj tudi pritegniti nove kupce in ponuditi zvestim kupcem dober razlog za ponovni obisk.

Popust na blagovno skupino za program sadja in zelenjave poteka še naprej vsak teden od četrтка do nedelje.

V obdobju 1-3 2009 smo nadaljevali z nekoliko prenovljeno akcijo »**Vesele urice**«.

Ostale aktivnosti

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru nemarket programov.

- ✓ **Program tehnike:** V obdobju 1-3 2009 smo kot odgovor prihajajoči recesiji na vseh trgih pripravili ponudbo tehnološko sodobnih in privlačnih proizvodov po konkurenčnih cenah, s katerimi zagotavljamo razpoznavnost programa Tehnika.



- ✓ **Program tekstila in lepote:** Na področju tekstila smo izvedli sezonsko razprodajo in sezonske aktivnosti, našim najzvestejšim kupcem pa smo ponudili storitev modnega svetovanja v Ljubljani, Mariboru in Celju. V okviru parfumerij in drogerij **Beautique** smo izvedli redne akcije in dneve ličenj.

- ✓ **Intersport:** V prvem kvartalu 2009 smo izvedli akcije pospeševanja prodaje za zaključek sezone jesen-zima 2008/09: sezonsko razprodajo in porazprodajno akcijo. Skupaj s partnerji smo bili navzoči na dogodkih, ki so povezani s kategorijo zimski športi. Nadaljevali smo co-marketinški projekt z Oplom. V marcu smo pričeli s promocijo in pospeševanjem prodaje ključnih kategorij za sezono pomlad-poletje 2009. Pričeli smo z mednarodno kampanjo Run Free Now in izdali vodnika Tek 2009 in Rolanje 2009.



Aktivnosti pospeševanja prodaje, ki so se izkazale za uspešne, izvajamo tudi na tujih trgih. V letu 2009 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacije vseh marketinških projektov.

PRODAJNI FORMATI

Zaradi negotovih razmer na trgu, spremenjenih nakupnih navad kupcev in tržnih trendov smo pričeli s pripravo programskih preureditev Mercatorjevih hipermarketov v Sloveniji, in sicer izvajamo aktivnosti:

- ✓ prerazporeditev prodajnega prostora med prodajnimi programi in blagovnimi skupinami,
- ✓ povečanje prodajnega prostora za akcijsko blago (oblikovani akcijski otoki v okviru vseh prodajnih programov ter določitev zaključnih prodajnih elementov, ki so ciljno namenjeni akcijski ponudbi),
- ✓ povečanje prodajnega prostora namenjenega sezonski ponudbi - oblikovanje sezonskih otokov, kjer bo mogoče izpostaviti atraktivne sezonske izdelke,
- ✓ udarnejše in učinkovitejše označevanje akcijske ponudbe v okviru rednega in akcijskega prodajnega prostora.

Prodajni formati na tujih trgih

V prvem kvartalu leta 2009 smo pripravili:

- ✓ izhodišča za oblikovanje trženjskega spleta za hipermarkete v Bolgariji,
- ✓ izhodišča za oblikovanje prodajnega prostora in trženjskega spleta za nov prodajni format cash & carry odprtega tipa v Bolgariji.

Razvoj novih tehnologij in storitev

V letu 2009 nadaljujemo z uvajanjem novih tehnologij v naše prodajalne. V tem letu so pričele delovati samopostrežne blagajne dodatno v dveh hipermarketih na Hrvaškem. Tik tak blagajne tako delujejo že v 15 Mercatorjevih hipermarketih in 2 supermarketih, skupaj pa v Sloveniji in na Hrvaškem deluje že 120 samopostrežnih blagajn. V pripravi je tudi širitev ponudbe fotografskih storitev na hrvaški trg.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 31. marca 2009

DRUŽBA	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SRBIJA	BiH	ČRNA GORA	SKUPINA MERCATOR			
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina	
Hipermarketi	19	13	12	4	-	48	239.235	151.903	
Supermarketi	130	29	22	13	4	198	226.699	144.489	
Superete	282	43	23	2	4	354	147.606	83.781	
Samopostrežne prodajalne	68	17	7	-	1	93	15.024	8.114	
Cash & Carry	12	-	2	-	-	14	35.355	22.966	
Hural diskonti	17	-	-	-	-	17	14.011	9.765	
Skupaj market program	528	102	66	19	9	724	677.930	421.018	
Program tehnike	101	15	6	-	-	122	162.495	90.469	
Tehnični program	69	14	3	-	-	86	125.694	63.511	
Pohištveni program	32	1	3	-	-	36	36.801	26.958	
Program tekstila in lepote	96	29	18	9	0	152	67.573	56.556	
Tekstilni program	80	29	10	6	-	125	64.397	53.992	
Drogerije	16	-	8	3	-	27	3.176	2.564	
Intersport	29	22	9	6	1	67	37.512	28.989	
Gostinstvo	22	17	6	11	-	56	16.957	10.937	
Drugo	4	-	-	-	-	4	81	81	
Skupaj specializirani programi	252	83	39	26	1	401	284.617	187.032	
SKUPAJ	780	185	105	45	10	1.125	962.547	608.050	
Franšizne prodajalne	225	79	-	-	-	304	54.508	35.204	
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.005	264	105	45	10	1.429	1.017.055	643.254	

PRODAJA

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2009 realizirala 617.656 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 1,1 % več kot v enakem obdobju lani. Ob nespremenjenem tečaju v Srbiji bi Skupina Mercator realizirala 631.692 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar bi pomenilo 3,4-odstotno rast glede na enako obdobje lani. V skladu z letnim načrtom je za leto 2009 načrtovana 3,3-odstotna rast glede na realizacijo leta 2008.

Glede na letne planirane prihodke iz prodaje je Skupina Mercator v obdobju 1-3 2009 realizirala 22,1 %.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po območnih odsekih

V Sloveniji je Skupina Mercator v obdobju 1-3 2009 realizirala 411.585 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 0,7 % več kot v enakem obdobju lani. Prihodki iz maloprodaje so zrasli za 1,8 %, prihodki iz veleprodaje pa padli za 2,3 %.

V tujini je bilo v obdobju 1-3 2009 realiziranih 206.071 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 2,1 % več kot v enakem obdobju lani. Ob nespremenjenem tečaju v Srbiji bi družbe v tujini realizirale 220.107 tisoč EUR, kar pomeni 9-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Povečanje se nanaša predvsem na odprtje novih in prenovljenih maloprodajnih enot.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po področnih odsekih

Skupina Mercator je v **trgovski dejavnosti** ustvarila 98,3 % prihodkov iz prodaje, v **netrговski dejavnosti** pa 1,7 % vseh čistih prihodkov iz prodaje.

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2009 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje v **market programu**, in sicer znaša delež 85 %, delež prihodkov, realiziranih v ostalih **specializiranih trgovskih programih**, pa znaša 15 %.

UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V ospredju upravljanja z blagovnimi skupinami je bilo v prvem kvartalu 2009 prilagajanje ponudbe v zaostrenih razmerah padajoče kupne moči ter delo na povečevanju cenovne konkurenčnosti in cenovne percepcije z vsemi taktikami, ki so sicer na razpolago pri upravljanju z blagovnimi skupinami (sortiment, cene, promocije in pozicioniranje).

Na področju cenovne konkurenčnosti in cenovne percepcije smo pripravili prvi val cenovnih sprememb v Sloveniji (2.800 izdelkom smo znižali cene). Redno spremljamo indeks cenovne konkurenčnosti in cenovno percepcijo ter temu primerno prilagajamo izvedbo aktivnosti na tem področju.

Na področju promocijske politike smo pripravili pregled vpliva posameznih dejavnikov (oglaševanja, izpostavitve, popusta) na dvig prodane količine za različne blagovne skupine in za različne tipe promocij. Ugotovitve združujemo z orodjem za optimizacijo cen, ki bo tako lahko služilo kot orodje za upravljanje z vsemi cenovnimi modifikacijami posameznega artikla. Poleg tega smo testirali učinek izpostavitve promocije na prodano količino, na podlagi česar bomo začeli z optimizacijo izpostavitve promocij na prodajnem mestu.

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

V prvem kvartalu leta 2009 smo nadaljevali z iskanjem novih nabavnih virov in prilagajali ponudbo različnim segmentom kupcev, pri čemer je bila zaradi aktualnih tržnih razmer v ospredju ponudba za cenovno najbolj občutljive kupce.

Izvajali smo aktivnosti za ublažitev ponovnih cenovnih pritiskov na strani dobaviteljev in s pogajanjem za odložitev dviga cen iskali najboljše rešitve za naše kupce.

Ponovno smo uvedli številne izdelke v trajnejše pospeševalno prodajne projekte kot trajno nizke cene, zaklenjene cene ipd. in s tem pripravili cenovno še bolj dostopno ponudbo.

Pogajanja z dobavitelji smo v prvem kvartalu 2009 v Sloveniji zaključili, na tujih trgih pa smo v sklepni fazi. Operacionalizirali smo pogodbene dogovore z našimi dobavitelji za vse

aktivnosti, vključno z izvedbo na prodajnih mestih. Še naprej smo delali na zmanjševanju neizdobav, zmanjševanju zalog in optimiziranju poslovanja.

Z dobavitelji smo pričeli tudi z dogovori oziroma aktivnostmi ob vstopu na bolgarski in albanski trg.

Poslovanje z dobavitelji je potekalo v skladu s Kodeksom urejanja odnosov z dobavitelji trgovskega blaga, delovnim navodilom o poslovnem komuniciranju in delovnim navodilom o uveljavljanju sprememb cen, ki smo jih sprejeli kot ukrepe dobre prakse za zagotavljanje skladnosti delovanja družbe oziroma komercialnega poslovanja z notranjimi in zunanjimi predpisi s področja varstva konkurence.

LOGISTIKA

Na področju logistike smo v obdobju 1-3 2009 nadaljevali z zagotavljanjem kakovostnih logističnih storitev za vse odjemalce.

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:

- ✓ Izdelan je bil organizacijski in tehnološki načrt prenove procesov distribucije sadja in zelenjave.
- ✓ V letu 2009 smo zaradi gospodarske krize zmanjšali obseg investicij in zaradi tega tudi izgradnjo centralnega logističnega centra v Želodniku začasno ustavili.

Na tujih trgih:

V Bolgariji je bil opravljen ogled več potencialnih skladiščnih objektov in potencialnih lokacij za izgradnjo novih skladišč. Glede na trenutno dinamiko razvoja bolgarskega trga iščemo optimalne začasne in dolgoročne rešitve.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

V prvem kvartalu leta 2009 smo bili osredotočeni na organizacijski management, uvajanje novih in vzdrževanje obstoječih mednarodnih standardov kakovosti ter preprečevanje neskladnosti blaga in poslovnih procesov. Nadaljevali smo z izvajanjem aktivnosti v okviru strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator.

Organizacijski management

Uveljavljene so bile organizacijske spremembe, nastale zaradi prenosa dejavnosti družbe M-Rodić, d.o.o., na Mercator-S, d.o.o., izvedena je bila tudi reorganizacija družbe

Mercator-H, d.o.o. Revidiran je bil katalog delovnih mest ter ažurno vzdrževana elektronska zbirka organizacijskih predpisov - Mercator standardi.

Standardi kakovosti

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je izdelan in potrjen plan notranje presoje 2009 in izveden njen pomladanski del. Nadaljujemo z aktivnostmi izgradnje sistema ravnanja z okoljem po zahtevah standarda ISO 14001 in sistema vodenja varnosti živil po zahtevah standarda ISO 22000. Izveden je prvi del certifikacijske presoje sistema ravnanja z okoljem po standardu ISO 14001, v teku pa je priprava na integrirano zunanjo presojo (izvedba revizije poslovnika vodenja kakovosti, priprava poročil za vodstveni pregled), ki bo potekala v času od 25.-29. maja. V družbi Mercator-S, d.o.o., je bilo v okviru projekta za pridobitev certifikata kakovosti ISO 9001 izdelana večina dokumentacije tega sistema in usposobljeni notranji presojevalci. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. je uvedena elektronska aplikacija za brezpapirno obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval.

Interne kontrole v poslovalnicah

Spremljali smo zakonodajne spremembe na področju procesa pretoka blaga in storitev v trgovinski dejavnosti, obveščali uporabnike o zahtevah ter jim svetovali in uvajali te spremembe v interne standarde. Na Trgovinsko zbornico Slovenije je bil poslan predlog za spremembo Uredbe 120/05, 70/08, v delu, ki določa zagotavljanje sledljivosti v dokumentih najmanj 2 leti oziroma 6 mesecev za hitro pokvarljive izdelke.

Izvajali smo redne in izredne interne kontrole v poslovalnicah in koordinirali inšpekcijske preglede ter vršili usposabljanja.

Na področju varne hrane smo v fazi priprave na prvi del zunanje certifikacije ISO 22000, ki med drugim vključuje revidiranje obstoječih standardov. Na podlagi zakonodajnih zahtev in zahtev tega standarda je uprava imenovala projektno skupino, ki je odgovorna za odpoklic izdelkov v času odprtja trgovin izven rednega delovnega časa režijskih delavcev. Vzpostavlja se poenoten sistem spremljanja rezultatov tako državnega kot lastnega monitoringa določenih izdelkov (mesnice, trgovska znamka, sadje in zelenjava ter ostalo).

Strateški projekt splošne optimizacije poslovanja

V okviru izvajanja **strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja** Skupine Mercator smo v obdobju 1-3 2009 delovali predvsem na povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja:

- ✓ Identificirali smo vplive medsektorskih povezav, ki v času krize še posebej vplivajo na doseganje ciljev obračanja zalog v maloprodaji, analizirali njihove učinke in začeli s pripravo dodatnih ukrepov.
- ✓ Med družbo Mercator-S, d.o.o., in centralnim podatkovnim skladiščem Skupine Mercator smo vzpostavili stalno podatkovno povezavo, preko katere se redno

izmenjujejo podatki, ki so potrebni za analitična orodja, namenjena upravljanju zalog v Mercator-S, d.o.o. Pripravili smo sklop delavnic za implementacijo teh orodij in začeli z izobraževanjem uporabnikov.

- ✓ Na področju logistike in transporta prenavljamo poslovni model oskrbovalne verige svežega sadja in zelenjave, ki bo zagotavljal večjo kakovost blaga v prodajalnah.
- ✓ Sistem centralizirane nabave netrgovskega blaga in storitev smo začeli stroškovno optimirati na področju investicijskih projektov in energentov.

Na projektu Upravljanja s stroški varovanja okolja pripravljamo ukrepe, s katerimi bomo dosegli znižanje stroškov.

INFORMACIJSKA PODPORA

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v prvem kvartalu leta 2009 izvajali naslednje aktivnosti:

- ✓ v okviru projekta **prenove informacijskega sistema podpornih funkcij** smo zaključili širitev uporabe osnovnih SAP modulov v družbah Mercator-H, d.o.o., in Mercator-BH, d.o.o., ter izvedli priprave za uporabo v družbi Mercator-BL, d.o.o.;
- ✓ v okviru projekta **prenove informacijskega sistema blagovnega poslovanja** oz. uvedbo programske rešitve G.O.L.D. za upravljanje poslovanja v maloprodaji, logistiki in veleprodaji, smo:
 - začeli uporabljati modul G.O.L.D. CENTRAL, ki je namenjen urejanju in vzdrževanju matičnih podatkov, upravljanju nabavnih postopkov in upravljanju promocij. Nanj smo priključili več kot 350 trgovin market programa;
 - izvedli priklop dveh pilotskih trgovin na modul G.O.L.D. SHOP (modul za naročanje oz. upravljanje z zalogami v poslovalnici) z integracijo novega trgovskega POS sistema.

Aktivnosti smo izvajali tudi na naslednjih področjih:

- ✓ nadaljevali smo z nadgradnjo sistema zvestobe Mercator Pika;
- ✓ v okviru **podpore projektom splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator** smo nadaljevali z nadgradnjo in širitvijo sistema za izdelavo naročil s pomočjo razdelilnikov, sistema za avtomatsko naročanje in sistema za poročanje;
- ✓ v okviru **podpore vodenju in odločanju** smo nadaljevali z aktivnostmi v okviru programa za upravljanje z blagovnimi skupinami in projekta Integralno podatkovno skladišče blagovnega poslovanja (vključitev podatkov iz novih trgov);
- ✓ v okviru **podpore maloprodaji, proizvodnji in gostinstvu** smo nadaljevali z vsebinsko nadgradnjo POS trgovskih sistemov, poenotenjem informacijske podpore ter širitvijo samopostrežnih blagajn v Sloveniji in na Hrvaškem. Hkrati smo vzpostavili informacijsko podporo za turistično dejavnost;
- ✓ v okviru **področja infrastrukture in varnosti** smo nadgradili infrastrukturno okolje (G.O.L.D. in ostali sistemi), nadaljevali z uvedbo sistema za obvladovanje tveganj na področju SAP avtorizacij (varnost), zaključili uvedbo prenovljenega sporočilnega sistema ter nadaljevali s prenovo komunikacijskega omrežja.

Na tujih trgih smo nadaljevali s poenotenjem infrastrukture in informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator. Hkrati smo izvajali aktivnosti na vzpostavitvi informacijske podpore za družbi M-BL, d.o.o., in Mercator-B, e.o.o.d.

FINANČNO UPRAVLJANJE

Obveznosti iz financiranja

Obveznosti iz financiranja so se v Skupini Mercator v obdobju 1-3 2009 glede na stanje konec leta 2008 povečale za 45.978 tisoč EUR oziroma 4,4 %, kar pomeni, da Skupina Mercator še naprej uspešno dostopa do novih finančnih virov. Povečanje je posledica medletne dinamike potreb po denarnih sredstvih.

Neto dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi (kratkoročne in dolgoročne finančne obveznosti z izpeljanimi finančnimi instrumenti) in finančnimi sredstvi (denarna sredstva z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi ter danimi depoziti) Skupine Mercator, na dan 31.3.2009 znaša 1.024.973 tisoč EUR.

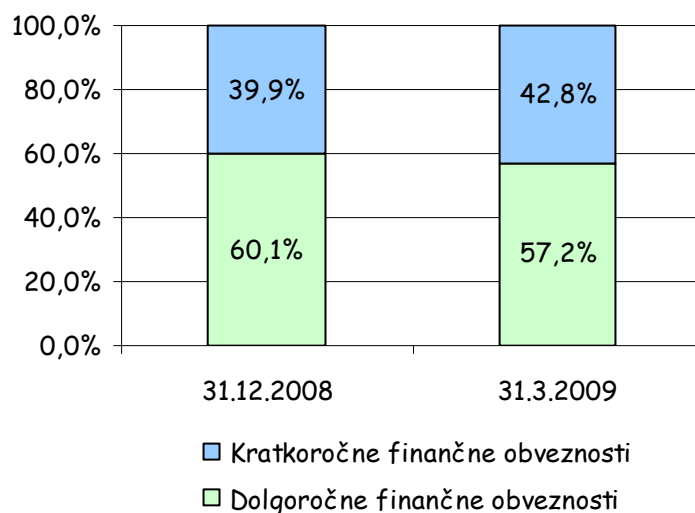
Kapitalska sestava

Skupina Mercator je 31. marca 2009 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1 : 1,30 (konec leta 2008 je bilo razmerje 1 : 1,22) 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 2009 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 80,3 %.

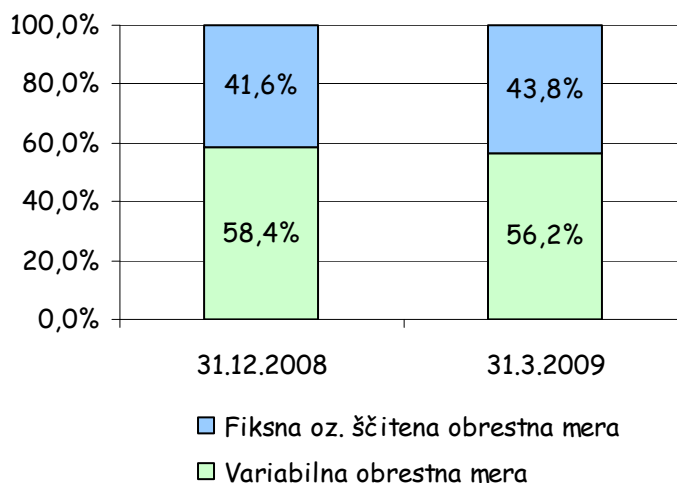
Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi



Pridobivanje virov financiranja

V obdobju 1-3 2009 smo v Mercatorju sklepali pogodbe za bilateralna kratkoročna posojila za refinanciranje obstoječih virov. Kljub zaostrenim razmeram na finančnem trgu nam je uspelo v celoti refinancirati vsa zapadla posojila v obravnavanem obdobju.

Razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator



MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 31. marca 2009 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

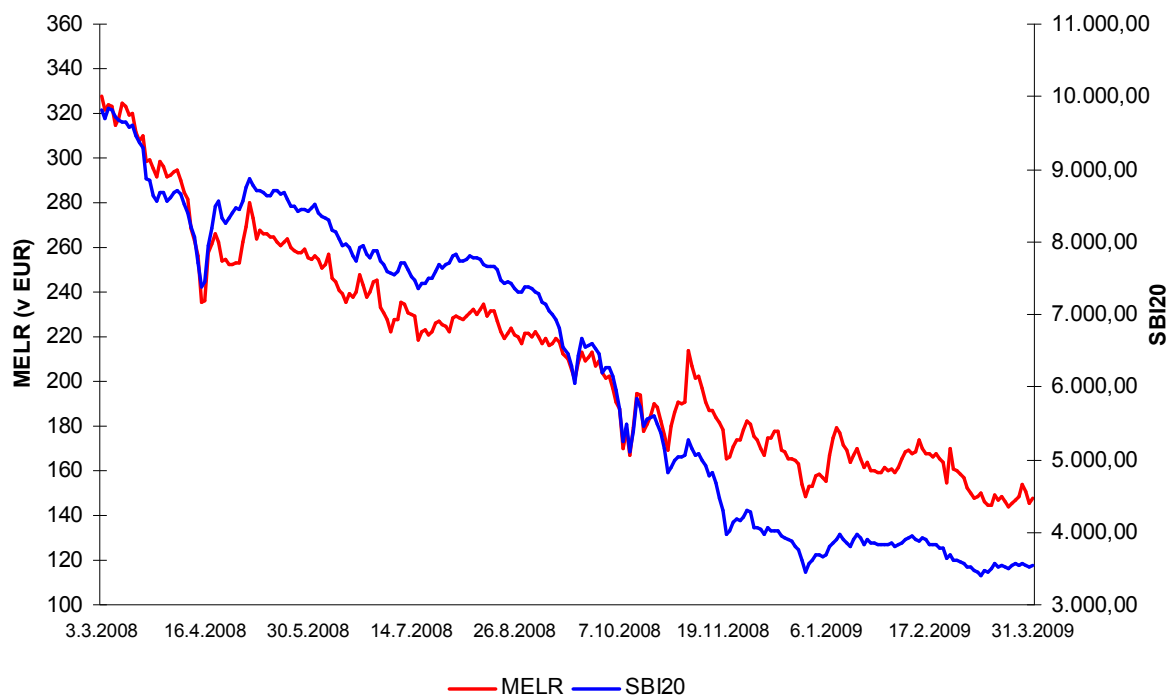
31.3.2009	
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan (v EUR)	555.353.094
Tržna cena delnice na dan (v EUR)	147,49
Knjigovodska vrednost delnice na dan (v EUR)	210,33
Najnižji tečaj (v EUR)	144,03
Najvišji tečaj (v EUR)	178,92
Povprečni tehtani tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	159,95
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	1,7

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 sprejete dividendne politike bosta nadzorni svet in uprava v letih 2007 - 2010 predlagala Skupščini delničarjev v izplačilo dividende v naslednjih bruto višinah:

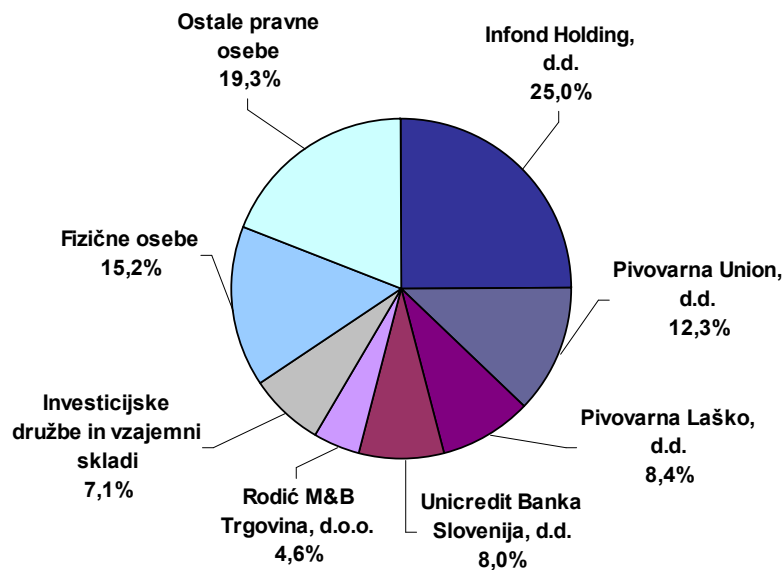
- ✓ 4,00 EUR na delnico v letu 2007,
- ✓ 4,25 EUR na delnico v letu 2008,
- ✓ 4,50 EUR na delnico v letu 2009,
- ✓ 4,75 EUR na delnico v letu 2010.

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 2009 vpisanih **17.248 delničarjev**, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2008 zmanjšalo za 52.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila na dan 31. marca 2009 naslednja:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31. marca 2009 v lasti 69,4 % lastniškega kapitala 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 Unicredit Banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.195	8,00%
5 Rodić M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	174.517	4,63%
6 NFD 1 Delniški investicijski sklad, d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
7 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
8 Hypo bank, d.d.	Slovenija	77.967	2,07%
9 Smallcap World Fund	ZDA	69.933	1,86%
10 KLM Naložbe, d.d.	Slovenija	61.490	1,63%
Skupaj		2.612.454	69,38%

Tuji delničarji

Na dan 31. marca 2009 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 12,18 % in se je v primerjavi s koncem leta 2008 zmanjšal za 0,06 odstotnih točk.

Delnice v lasti članov uprave na dan 31.3.2009

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 31.3.2009

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Predsednik nadzornega sveta		
Robert Šega	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
Matjaž Božič	0	0,0000%
Dušan Mohorko	0	0,0000%
Kristjan Sušinski	0	0,0000%
Mateja Vidnar	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
Ksenija Bračič	0	0,0000%
Jože Cvetek	2.000	0,0531%
Dragica Derganc	0	0,0000%
Jelka Žekar	400	0,0106%
Ivica Župetič	0	0,0000%
SKUPAJ	2.400	0,0637%

Spremembe števila lastnih delnic

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.3.2009 v lasti 42.381 lastnih delnic v skupni vrednosti 3.250 tisoč EUR. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2009 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Učinki globalne finančne krize, ki je resnost in globino pokazala že v drugi polovici leta 2008, neposredno vplivajo na dejavnost trgovine na vseh trgih Mercatorjevega delovanja tudi v letu 2009.

V Mercatorju konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje implementiramo v vsakodnevno poslovanje.

V prvem kvartalu 2009 smo posebno pozornost namenili spremembam gospodarskih okoliščin in njihovim vplivom na posameznih področjih tveganj.

✓ Na področju **poslovnih tveganj** smo se osredotočili predvsem na obvladovanje:

- Tveganja zmanjšanja kupne moči:

Zaradi zaostrenih gospodarskih razmer se povišuje tveganje zmanjšanja kupne moči, opaziti je tudi spremembe v nakupnem vedenju potrošnikov. Z vidika realizacije in posledično tveganja padca kupne moči smo v prvem kvartalu 2009 večjo pozornost namenili trgoma Slovenije in Hrvaške. Za obvladovanje izpostavljenosti Skupine Mercator omenjenemu tveganju, smo sprejeli ukrepe in orodja, ki omogočajo zmanjšanje in nadzor nad posledicami pričakovanega zmanjšanja kupne moči. V Sloveniji smo znižali cene 2.800 artiklov, do konca poslovnega leta pa načrtujemo še nižanja cen nekaterih najbolj prodajanih artiklov. Vzpostavili smo tudi konstantni monitoring merjenja ključnih kazalnikov vedenja potrošnikov pri nakupih izdelkov vsakdanje rabe. Enake ukrepe smo začeli izvajati tudi na hrvaškem trgu.

✓ Na področju **finančnih tveganj** smo se osredotočili predvsem na obvladovanje:

- Kreditnega tveganja:

Zaradi poglobljanja gospodarske krize se povišuje izpostavljenost podjetij likvidnostnim težavam, zato se povišuje kreditno tveganje veleprodaje Mercatorja, povišuje pa se tudi verjetnost da bodo terjatve do kupcev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane le delno oziroma sploh ne bodo poplačane. V Mercatorju smo v prvem kvartalu leta 2009 začeli še bolj aktivno izvajati postopke za izterjavo terjatev, omejili izpostavljenost posameznemu kupcu in od kupcev s slabšo boniteto zahtevamo prvovrstna zavarovanja. V okviru kartice Mercator Pika uveljavljamo nov model za določanje odobritvenih pogojev in začetnih limitov za nove uporabnike.

- Tveganja refinanciranja:

Zaradi finančne krize se je zmanjšala kreditna aktivnost bank, pojavlja pa se tudi tveganje, da banke ne bodo refinancirale obstoječih finančnih obveznosti. Mercator je na bilateralnih sestankih z vsemi bančnimi partnerji že predstavil svoja pričakovanja v povezavi s prihodnjim sodelovanjem. V prvem kvartalu so bila uspešno refinancirana vsa kratkoročna posojila, hkrati pa nam je uspelo pridobiti tudi za 18,8 mio EUR novih kratkoročnih finančnih posojil ter za 15 mio EUR dolgoročnih finančnih posojil.

- Valutnega tveganja:

Valutno tveganje, ki je opredeljeno kot možnost izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja, se v Mercatorju pojavlja na trgih Srbije in Hrvaške, na drugih trgih pa je v uporabi evro ali valuta, ki je s fiksnim tečajem vezana na evro. V Mercatorju zato aktivno spremljamo makroekonomsko ozadje gibanja deviznega tečaja ter skušamo na podlagi splošnih trendov z naravnim ščitenjem prilagoditi poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju.

- ✓ Na področju **tveganj delovanja** dodatnih ukrepov zaradi globalne finančne krize nismo implementirali.

Kot je uprava napovedala v Gospodarskem načrtu za leto 2009 in Letnem poročilu za leto 2008, je v prvem četrtletju ponovno ocenila izpostavljenost ključnim tveganjem in glede na trenutni razvoj dejavnikov gospodarskega okolja ponovno ovrednotila tveganja in ocenila, da se na dan 31.3.2009 celovita izpostavljenost Skupine Mercator poslovnim, finančnim in tveganjem delovanja ni bistveno spremenila glede na oceno na dan 31.12.2008.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

V Sloveniji smo nadaljevali z uresničevanjem načel trajnostnega razvoja in odgovornosti do okolja in marca 2009 podprli ekošole iz vse Slovenije pri projektu posaditve 10 tisoč sadnih dreves avtohtonih sort, ki jih bodo posadili v okolici šol in na javnih površinah.

Z družbo Henkel Slovenija smo podprli neprofitno organizacijo Rdeči noski - klovni zdravniki, da bi njihovo delovanje in poslanstvo predstavili čim širši javnosti ter zbrali čim več finančnih sredstev. Klovni zdravniki otrokom v bolnišnicah prinašajo smeh in dobro voljo, ki sta nujna za boj z boleznimi in za čimprejšnjo ozdravitev.

Odzvali smo se potrebam Rdečega križa Slovenije in njegovemu območnemu združenju v Ljubljani dostavili najnujnejšo pomoč za 300 družin, nato pa še 16 ton osnovnih živil za oskrbo socialno ogroženih posameznikov, družin in skupin prebivalstva, za vsako od 12 območnih združenj.

Poleg sklenjenih letnih pogodb za sponzorstva nacionalnih športnih organizacij in večjih športnih klubov, smo tradicionalno podprli Fundacijo Z glavo na zabavo, Cankarjev dom,

Narodno galerijo, Narodni muzej, Mednarodni grafični likovni center, Mestni muzej in Ekonomsko fakulteto.

Med številnimi projekti smo sponzorirali tudi Kurentovanje na Ptuju, Istrski karneval, Unicefov projekt Povej! za pomoč otrokom žrtvam nasilja in njihovim družinam ter Dobrodelni koncert za izgradnjo prvega slovenskega centra za otroke z downovim sindromom.

V **Srbiji** smo ob odprtju Roda Centra Šabac donirali izdelke porodnišnici Splošne bolnišnice v Šabcu. Ponovno smo sponzorirali "Euroleague Basketball Nike International Junior Classification Tournament" v Beogradu, konec marca pa tudi koncert slovenskega glasbenika Zorana Predina v Novem Sadu. Podpisana je tudi pogodba za triletno sponzorstvo tradicionalnih Zmajevih otroških iger v Novem Sadu.

Na **Hrvaškem** smo prvič razpisali javni natečaj za sponzorstva in donacije ter zbrali organizacije in projekte, ki jih bomo podprli pri njihovih družbeno koristnih dejavnostih. Podprli smo tradicionalne karnevale na Reki, v Veliki Gorici, Samoboru in Zadru. Podprli smo potapljaški klub Vrtoglavica, ki izvaja poseben program potapljanja za otroke s posebnimi potrebami, sodelujemo tudi s hrvaško Zvezo za terapevtsko jahanje pri usposabljanju prostovoljcev, kar je sočasno tudi osrednja humanitarna akcija. Združenje Vilibald smo podprli pri akciji »Dar planetu Zemlji«, v kateri smo na dan Zemlje kupcem v Mercator centru Zagreb delili platnene vrečke, poslikane z otroškimi risbami.

V **Bosni in Hercegovini** smo leto 2009 začeli z donacijami 52 otrokom, ki so se rodili na prvi letošnji dan. Izvedli smo tudi prvi javni razpis za pridobitev sponzorstev in donacij in podporo dodelili Ženskemu rokometnemu klubu Ljubuški, Vidovdanskemu teku Brčko, kolesarski dirki v Tuzli, »Giru di Sarajevo« in KUD-u Lola v Sarajevu. V sodelovanju z Združenjem Dobro smo zbrali pomoč za 92 socialno ogroženih družin, podprli pa smo tudi projekt Sprehod za življenje za nakup mamografa. Družba Mercator-BH, d.o.o., je tudi sponzor odbojcarskega kluba »Jedinstvo« v Brčkem in Slovenskega društva Cankar v Sarajevu.

Tudi v **Črni gori** imamo aktivno vlogo v družbi, med drugim smo bili sponzorji otroškega kviza »Čez vrata znanja do potovanja«, nadaljevali pa smo s sponzorstvom rokometnega kluba „Budućnost“ in karate kluba „Ariston“ ter z donacijo za Osnovno šolo „Maksim Gorki“.

Skrb za okolje

V Skupini Mercator skladno z zakonodajnimi in tržnimi zahtevami ter zahtevami naših kupcev sledimo načelom trajnostne trgovine. Trudimo se, da bi bile naše lastne aktivnosti trajnostne, obenem pa spodbujamo naše dobavitelje k trajnostni proizvodnji in naše kupce k trajnostni potrošnji.

Aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije, ki smo jih izvajali v prvem kvartalu leta 2009:

- ✓ Za potrebe vzpostavitve sistema ravnanja z okoljem skladno s standardom ISO 14001 smo izdelali vso dokumentacijo in izvedli notranjo presojo.
- ✓ Zavedamo se pomena informacij o okoljskih vplivih v procesu odločanja, zato smo pričeli vzpostavljati sistem upravljanja ključnih okoljskih kazalcev učinkovitosti, s katerim bomo zagotovili obvladovanje okoljskih vplivov podjetja.
- ✓ Z namenom zmanjšanja rabe električne energije in energentov za ogrevanje smo vzpostavili projekt, s katerim bomo zmanjšali specifično rabo električne energije in energentov za ogrevanje na naših lokacijah.
- ✓ Z namenom optimizacije poslovnih procesov, ki imajo vpliv na okolje, smo vzpostavili infrastrukturni projekt obvladovanja okoljskih podatkov, ciljev in projektov.
- ✓ Da bi zadostili zahtevam Uredbe o svetlobnem onesnaževanju in zmanjšali rabo električne energije, smo pripravili interni standard osvetljevanja svetlobnih elementov celostne grafične podobe.
- ✓ S ciljem doseganja racionalne rabe energije smo izdelali priročnik za učinkovito rabo energije za naše zaposlene.
- ✓ V redno prodajo smo vključili vrečke za večkratno uporabo in tako našim kupcem pomagali narediti korak v smeri okolju prijaznejšega vsakdana.
- ✓ Vključili smo se v evropski projekt trajnostnih plastičnih materialov PLASTiCE z naslovom »Innovative value chain development for sustainable plastics in Central Europe«, ki ga v Sloveniji vodi Kemijski inštitut.

Skrb za zaposlene

Pregled števila zaposlenih

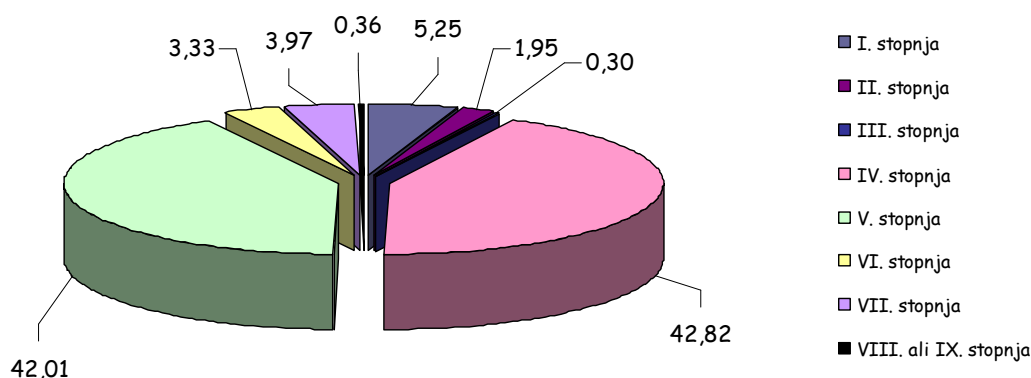
Na dan 31.3.2009 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih **21.548** delavcev, od tega **39,1 %** na tujih trgih. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo zaposlenih **12.693** oziroma **58,9 %** vseh zaposlenih.

V obdobju 1-3 2009 se je število zaposlenih v Skupini Mercator zmanjšalo za 0,4 %.

Pregled števila zaposlenih

	Število zaposlenih na dan 31.12.2008	Število zaposlenih na dan 31.3.2009	Plan števila zaposlenih na dan 31.12.2009	Indeks število zaposlenih 31.3.2009 / plan 31.12.2009	Število zaposlenih iz ur 1-3 2009
SLOVENIJA	13.139	13.125	13.249	99,1	12.280
TUJINA	8.497	8.423	8.828	95,4	8.134
SKUPINA MERCATOR	21.636	21.548	22.077	97,6	20.414

Struktura po izobrazbi



Zdravstveni absentizem

Celotna stopnja bolniške odsotnosti v **Skupini Mercator** je v obdobju 1-3 2009 znašala 5,68 %, od tega v breme družb 3,11 % in v breme zdravstvenih zavodov 2,57 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotnosti skupaj 617.137 ur. V enakem obdobju lani je bil skupni absentizem nižji za 0,15 odstotne točke in je znašal 5,53 %.

V družbi **Poslovni sistem Mercator, d.d.**, je celotna stopnja bolniške odsotnosti v obravnavanem obdobju znašala 6,74 %, od tega v breme družbe 3,82 % in v breme zdravstvenega zavoda 2,92 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotnosti skupaj 434.531 ur. V enakem obdobju lani je skupni absentizem v obvladujoči družbi znašal 6,73 %, torej se je zvišal za 0,01 odstotne točke.

Zaposlovanje invalidov

Skupina Mercator zaposluje 900 invalidov (oziroma 4,18 % vseh zaposlenih); od tega je 831 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi, 64 v netrgovski dejavnosti ter 5 na trgih v tujini. Glede na obdobje 1-3 2008 se je delež invalidov v Skupini povečal za 0,09 odstotne točke.

Delež invalidov v obvladujoči družbi znaša 6,55 % (0,01 odstotne točke več kot v obdobju 1-3 2008).


Razvoj zaposlenih

Razvoj ključnih kadrov

- ✓ V Skupini Mercator smo na dan 31.3.2009 zaposlovali 2.902 ključnih kadrov, od tega 2.117 v obvladujoči družbi.
- ✓ V Sloveniji smo začeli z izvajanjem kariernih pogovorov s ključnimi kadri.

- ✓ Zbrali smo **interes ključnih kadrov** iz obvladujoče družbe za **začasno delo na tujih trgih**. Prijavilo se je 53 sodelavcev, s katerimi smo opravili razgovore.
- ✓ **Ocenjevanje kompetenc ključnih kadrov po metodi 360 stopinj** prvič opravljajo na Hrvaškem in v Srbiji.

Izobraževanje in usposabljanje

- ✓ Ključni kadri so vključeni v različne oblike **managerskih izobraževanj**. Delavnice, ki obravnavajo problematiko vodenja, javnega nastopanja, komuniciranja in medkulturne občutljivosti, so dobro sprejete.
- ✓ Sodelavci iz režije so se usposobili s področja **varnosti in zdravja pri delu ter varstva pred požari**. Tokrat je usposabljanje prvič potekalo kot elektronsko samoizobraževanje s pomočjo pripravljenih gradiv in testa znanja.
- ✓ Na Hrvaškem smo začeli s **Šolo za poslovodje**, v Srbiji pa so jo že uspešno zaključili. V Sloveniji smo z vodstvom maloprodaje pripravili in uskladili dvodnevni program **Mercatorjeve šole za namestnike poslovodij**.
 
- ✓ **Trenerji** v Sloveniji so vse bolj aktivni. Ocenjujemo, da so v prvem tromesečju opravili okrog 800 obiskov na oddelkih market programa in tako prispevali k **dvigovanju strokovne usposobljenosti in kakovosti storitev naših prodajalcev**. Pričeli smo z usposabljanjem tretje generacije za market program in potrdili program usposabljanja novo evidentiranih trenerjev iz Intersporta, Tehnike, Tekstila in Cash & Carry.
- ✓ Na Hrvaškem je bil uveden interni projekt »**IT petek**«, v okviru katerega zaposleni s področja informacijskih tehnologij vsak petek izvajajo praktična eno-urna usposabljanja. Vsebine predlagajo zaposleni z vseh področij dela.

Kadrovanje in zaposlovanje

- ✓ V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., smo prejeli 2.232 vlog za zaposlitev, kar je za 17 % več v primerjavi z enakim obdobjem lani. Zaposlili smo **210 novih sodelavcev**, predvsem v operativi.
- ✓ **Kadrovanje** je v letu 2009 usmerjeno tudi na tuje trge, predvsem za ključne kadre v Banja Luki v Bosni in Hercegovini ter v Bolgariji.
- ✓ V družbi **Mercator-H, d.o.o.**, smo 1.2.2009 imenovali novega direktorja.

- ✓ Trgovinska zbornica Slovenije je z našim aktivnim sodelovanjem dala pobudo Ministrstvu za delo, družino in socialne zadeve za **deregulacijo poklica prodajalec**. To bi omogočilo lažje kadrovanje operativnih sodelavcev.
- ✓ Sprejeli smo **standard kadrovanja za Poslovni sistem Mercator, d.d.**
- ✓ Vzpostavili smo **zaposlitveni portal** na spletni strani www.mercator.si/kariera



Motivacija in nagrajevanje

- ✓ V prvem četrtletju leta 2009 je začela delovati **ekspertna skupina za spremembe plačnega sistema**, katere namen je spremljanje in izboljševanje sistema plač v obvladujoči družbi.
- ✓ V marcu 2009 smo v obvladujoči družbi zbrali in uskladili **predloge za napredovanja** ključnih in obetavnih kadrov, kadrov na drugih delovnih mestih in zaposlenih, ki bodo razporejeni na nova delovna mesta.
- ✓ Za zaposlene, ki so v drugi polovici leta 2008 prejeli **jubilejne nagrade** za 10, 20, 30 in 40 let delovne dobe, smo organizirali **7 priložnostnih prireditev**. V letu 2009 smo začeli s posredovanjem pisnih čestitk jubilentom, in sicer ob izplačilu denarne nagrade.

Dialog z zaposlenimi

- ✓ V Skupini Mercator so se začeli **letni razgovori**.
- ✓ Izdali smo prvo številko **internega časopisa Časomer**. Prva številka je izšla tudi v Srbiji in Črni gori. Na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini sta časopisa v pripravi.
- ✓ 30. marca 2009 je bil objavljen razpis za volitve v svet delavcev.

Medkulturni organizacijski razvoj

- ✓ Na 25 poslovodskih sestankih v trgovskem delu Skupine Mercator smo predstavili **rezultate Merjenja organizacijske klime in zadovoljstva zaposlenih**.
- ✓ **Planinsko društvo Mercator** ima 290 članov in je v obravnavanem obdobju organiziralo 3 pohode s skupaj 334 udeleženci.



Varnost in zdravje zaposlenih

- ✓ V okviru projekta **Družini prijazno podjetje** smo v obravnavanem obdobju z "**Lumpijevim paketom**" obdarili 60 novorojenčkov zaposlenih v obvladujoči družbi.
- ✓ Za leto 2009 je Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ustanovi **Humanitarna fundacija Mercator** namenila 100.000 EUR za humanitarno pomoč. Od tega smo 32 prosilcem v prvem kvartalu 2009 že izplačali 19.271 EUR.



- ✓ Začeli smo z izvajanjem projekta »**Promocija zdravja v družbi Mercator, d.d.**«. Imenovana je bila **projektna skupina**, ki je odgovorna za ustrezno in učinkovito izvajanje ukrepov za zmanjševanje absentizma. Začeli smo z intenzivnim izvajanjem kontrole bolniških odsotnosti. Oblikovan je bil tim za reševanje ergonomske problematike na delovnem mestu. V marcu 2009 smo kupili nekaj službenih koles, namenjenih za krajše službene poti sodelavcev na sedežu obvladujoče družbe.
- ✓ V Skupini Mercator v obdobju 1-3 2009 beležimo 197 **poškodb pri delu** (0,16 odstotne točke manj kot v enakem obdobju lani), od tega 151 v obvladujoči družbi. Zaradi vseh poškodb je bilo izgubljenih 4.687 delovnih dni. Najpogostejše poškodbe so ureznine in padci.
- ✓ Organizirali smo prvi **sestane**k predstavnikov Mercatorja s **predsedniki invalidskih komisij** z namenom zagotovitve intenzivnejšega sodelovanja med osebnimi in pooblaščenimi zdravniki, predstavniki invalidskih komisij in kadroviki.
- ✓ V **Mercatorjevo invalidsko podjetje** smo iz obvladujoče družbe prenesli dejavnosti arhiva ter varstva pri delu in požarne varnosti. Zaposleni opravljajo storitve varstva pri delu in požarne varnosti tako za obvladujočo družbo kot za Mercator IP, d.o.o. 23. marca 2009 je Uprava družbe potrdila Poslovni načrt nadaljnje širitve dejavnosti invalidskega podjetja, ki ima trenutno 62 zaposlenih.

Komuniciranje s kupci

- ✓ 1. marca smo izdali prenovljeni **katalog »Nakupovalni sopotnik«**, v katerem je predstavljena ponudba ljubljanskih nakupovalnih centrov (Mercator Center Ljubljana, Trgovski Center Šmartinska, Hipermarket Rudnik in Maximarket). Poleg ponudbe so v katalogu predstavljene tudi novice, prireditve in posebne ugodnosti.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1-3 2009 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 19 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., Evolution, d.d., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., in M - nepremičnine;
- ✓ **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, M - BL, 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 2008	Plan 2009	1-3 2009	Indeks	Indeks
2	3	4	5	7=5/3	8=5/4	
A.	Prihodki iz prodaje	610.811	2.798.426	617.656	101,1	22,1
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	559.415	2.582.042	562.214	100,5	21,8
2.	Prihodki od prodaje storitev	52.768	221.613	56.952	107,9	25,7
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-1.373	-5.229	-1.510	110,0	28,9
B.	Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodjalni stroški prodanih proizvodov	-448.283	-2.099.671	-453.368	101,1	21,6
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-449.878	-2.104.376	-455.402	101,2	21,6
2.	Prejeti cassasconti	2.312	9.434	3.135	135,6	33,2
3.	Drugi poslovni odhodki	-717	-4.729	-1.101	153,6	23,3
C.	Kosmatni poslovni izid iz prodaje	162.528	698.756	164.288	101,1	23,5
Č.	Stroški prodajanja	-119.083	-530.983	-118.114	99,2	22,2
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-26.368	-73.977	-23.820	90,3	32,2
E.	Drugi poslovni prihodki	5.016	10.589	2.278	45,4	21,5
F.	Poslovni izid iz poslovanja	22.092	104.385	24.632	111,5	23,6
G.	Finančni prihodki	2.689	9.969	6.072	225,8	60,9
H.	Finančni odhodki	-13.236	-75.677	-22.254	168,1	29,4
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.546	38.678	8.450	73,2	21,8
J.	Davek iz dobička	-2.221	-7.683	-1.732	78,0	22,5
K.	Odloženi davki	0	-838	-269	-	32,1
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	9.325	30.157	6.449	69,2	21,4
M.	Čisti poslovni izid večinskega lastnika	9.323	30.151	6.524	70,0	21,6
N.	Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	2	6	-75	-	-
O.	Število zaposlenih iz ur	20.361	21.332	20.414	100,3	95,7
P.	Kosmatni denarni tok iz poslovanja	41.735	183.670	44.738	107,2	24,4
R.	Kosmatni denarni tok iz poslovanja pred najemninami	45.874	206.642	51.062	111,3	24,7

Konsolidirana bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2008	Plan 31.12.2009	31.3.2009	Struktura 31.3.2009	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.873.310	1.887.465	1.873.771	75,5%	100,0
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.771.963	1.808.199	1.776.612	71,6%	100,3
II.	Naložbene nepremičnine	9.563	9.238	10.442	0,4%	109,2
III.	Neopredmetena sredstva	78.196	55.899	73.217	3,0%	93,6
IV.	Odložene terjatve za davek	8.380	7.306	8.380	0,3%	100,0
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	333	396	262	0,0%	78,7
VI.	Depoziti dani bankam	51	0	48	0,0%	94,1
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.824	6.428	4.810	0,2%	99,7
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	666.811	578.638	606.881	24,5%	91,0
I.	Zaloge	272.391	268.482	282.483	11,4%	103,7
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	329.123	299.473	287.869	11,6%	87,5
III.	Depoziti dani bankam	18.618	0	3.947	0,2%	21,2
IV.	Terjatve za odmerjeni davek	809	0	2.607	0,1%	322,2
V.	Izpeljani finančni instrumenti	0	0	0	0,0%	-
VI.	Denar in denarni ustrezniki	45.870	10.683	29.975	1,2%	65,3
	SKUPAJ SREDSTVA	2.540.121	2.466.103	2.480.652	100,0%	97,7
A.	KAPITAL	814.100	818.899	801.425	32,3%	98,4
	Večinski kapital	812.092	816.855	799.498	32,2%	98,4
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	6,3%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.848	8,0%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.250	-0,1%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	267.640	247.720	267.640	10,8%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	188.751	165.346	184.486	7,4%	97,7
VI.	Preneseni čisti poslovni izdi	0	28.134	24.682	1,0%	-
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	24.682	30.151	6.524	0,3%	26,4
VIII.	Prevedbena rezerva	-21.708	-7.223	-36.561	-1,5%	168,4
	Kapital manjšinskih lastnikov	2.008	2.044	1.927	0,1%	96,0
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	708.969	676.801	704.105	28,4%	99,3
I.	Poslovne in druge obveznosti	2.271	0	1.981	0,1%	87,2
II.	Finančne obveznosti	622.787	593.435	618.128	24,9%	99,3
III.	Odložene obveznosti za davek	52.496	49.032	52.465	2,1%	99,9
IV.	Dolgoročne rezervacije	31.415	34.334	31.531	1,3%	100,4
D.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	1.017.052	970.403	975.122	39,3%	95,9
I.	Poslovne in druge obveznosti	599.933	566.611	503.168	20,3%	83,9
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	724	7.910	657	0,0%	90,7
III.	Finančne obveznosti	412.797	395.623	463.434	18,7%	112,3
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	3.598	260	7.863	0,3%	218,5
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.726.021	1.647.204	1.679.227	67,7%	97,3
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.540.121	2.466.103	2.480.652	100,0%	97,7
	Število zaposlenih po stanju	21.636	22.077	21.548	-	99,6

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-3 2008	1-3 2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	41.735	44.738
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-20.765	34.758
Sprememba zalog	-8.014	-10.092
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-34.788	-97.123
Spremembe v obratnem kapitalu	-63.567	-72.457
Izdatki za obresti	-11.776	-18.577
Izdatki za davke	-2.221	-1.732
Denar ustvarjen pri poslovanju	-35.829	-48.028
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb brez pridobljenih denarnih sredstev	-3	0
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-35.352	-34.014
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-3.343	-354
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Izdatki za dane depozite	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	0	0
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	4.991	1.004
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	55	0
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	7.210	0
Prejemki iz obresti	1.830	5.357
Prejete dividende	0	0
Prejemki od danih depozitov	0	14.796
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-24.612	-13.211
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	54.331	45.978
Izdatki za dividende delničarjev	0	0
Denar, ustvarjen pri financiranju	54.331	45.978
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	-6.110	-15.261
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	23.089	45.870
Tečajne razlike	-1	-634
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	16.978	29.975

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	Prevedbena rezerva	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
Prevednotenje nepremičnin					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

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	Prevedbena rezerva	Večinski kapital	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	188.751	0	24.682	-21.708	812.092	2.008	814.100
Spremembe poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem					-4.265				-4.265		-4.265
Tečajne razlike								-14.853	-14.853	-6	-14.859
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	-4.265	0	0	-14.853	-19.118	-6	-19.124
Poslovni izid obračunskega obdobja							6.524		6.524	-75	6.449
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	-4.265	0	6.524	-14.853	-12.594	-81	-12.675
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						24.682	-24.682		0		0
Stanje 31. marca 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	184.486	24.682	6.524	-36.561	799.498	1.927	801.425

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

✓ **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-3 2009 znašajo 617.656 tisoč EUR in dosegajo 22,1 % planiranih prihodkov iz prodaje za leto 2009 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 1,1 %. Ob nespremenjenem tečaju v Srbiji bi Skupina Mercator realizirala 631.692 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar bi pomenilo 3,4-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov znašajo 562.214 tisoč EUR, kar je za 0,5 % več kot v enakem obdobju lani.

✓ **Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvajalni stroški prodanih proizvodov**

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvajalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala ter druge poslovne odhodke, v opazovanem obdobju znašajo 453.368 tisoč EUR ter za 1,1 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani.

Med stroške prodanih proizvodov sodijo tudi prejeti cassasconti, ki so v obdobju 1-3 2009 realizirani v višini 3.135 tisoč EUR, kar je za 823 tisoč EUR več kot v enakem obdobju lani.

✓ **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1-3 2009 realiziran v višini 164.288 tisoč EUR, kar je za 1,1 % več glede na obdobje 1-3 2008 ter dosega 23,5 % planiranega za leto 2009.

Delež kosmatega poslovnega izida v prihodkih iz prodaje je v obdobju 1-3 2009 znašal 26,6 %, kar je enako kot v enakem obdobju lani.

✓ **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 141.934 tisoč EUR in so za 2,4 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 23,5 % planiranih za leto 2009.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-3 2008	Plan 2009	1-3 2009	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1.	STROŠKI MATERIALA	21.596	84.429	22.854	105,8	27,1
2.	STROŠKI STORITEV	40.289	172.354	38.034	94,4	22,1
3.	AMORTIZACIJA	23.301	94.801	23.613	101,3	24,9
4.	REZERVACIJE	0	0	0	-	-
5.	STROŠKI DELA	69.385	296.567	68.468	98,7	23,1
6.	DRUGI STROŠKI	5.424	7.744	2.032	37,5	26,2
7.	SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG	-6.375	-19.030	-6.208	97,4	32,6
8.	NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA, MATERIALA IN PROIZVODOV	439.380	2.062.955	445.332	101,4	21,6
9.	PREVREDNOTOVALNI POSLOVNI ODHODKI	18	80	76	419,7	95,1
10.	DRUGI POSLOVNI ODHODKI	717	4.729	1.101	153,6	23,3
11.	SKUPAJ STROŠKI	593.735	2.704.629	595.302	100,3	22,0

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 76 tisoč EUR.

Delež stroškov brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 19,1 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,9 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je posledica intenzivnega izvajanja strateških projektov optimizacije poslovnih procesov, optimizacije logistične infrastrukture in ukrepov stroškovne racionalizacije v Skupini Mercator.

✓ Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki znašajo 2.278 tisoč EUR, od česar se 621 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, preostali drugi prihodki pa se nanašajo na prihodke od odškodnin ter ostale prihodke.

✓ Poslovni izid iz poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1-3 2009 realiziran v višini 24.632 tisoč EUR in je za 2.540 tisoč EUR oziroma 11,5 % višji od realiziranega v obdobju 1-3 2008. Poslovni izid iz poslovanja dosega 23,6 % planiranega za leto 2009.

✓ Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki znašajo 6.072 tisoč EUR, kar je za 125,8 % več kot so znašali v obdobju 1-3 2008. Finančni prihodki se nanašajo na prihodke od rednih obresti iz financiranja, prihodke od zamudnih obresti ter pozitivne tečajne razlike.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 22.254 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank in negativne tečajne razlike. Glede na enako obdobje lani so porasli za 68,1 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer in deloma tudi višjega obsega zadolžitve.

Neto učinek negativnih tečajnih razlik znaša 2.850 tisoč EUR (v obdobju 1-3 2008 79 tisoč EUR).

✓ **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2009 realizirala 6.449 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 30,8 % manj v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta in dosega 21,4 % načrtovanega za leto 2009. Doseganje čistega dobička je v skladu z medletno dinamiko ustvarjanja prihodkov in v skladu z načrtom.

✓ **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) Skupine Mercator v obdobju 1-3 2009 znaša 44.738 tisoč EUR, kar je za 7,2 % več glede na obdobje 1-3 2008 in dosega 24,4 % planiranega za leto 2009. Relevantna mera sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja, ki upošteva tudi širjenje maloprodajne mreže Skupine Mercator s poslovnim najemom, kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) pa znaša v obdobju 1-3 2009 51.062 tisoč EUR, kar je za 11,3 % več kot v enakem obdobju lani in dosega 24,7 % načrtovanega za leto 2009.

Ob nespremenjenem tečaju v Srbiji bi Skupina Mercator realizirala 45.437 tisoč EUR kosmatega denarnega toka iz poslovanja, kar bi pomenilo 8,9-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami pa bi bil realiziran v višini 52.126 tisoč EUR, kar bi pomenilo 13,6-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

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

Na dan 31.3.2009 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih sredstev 1.860.271 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 549 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 75,0 %.

Spremembe v obdobju 1-3 2009 se nanašajo na naložbe, amortizacijo, odprodajo poslovno nepotrebni osnovnih sredstev ter tečajne razlike.

✓ **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva na dan 31.3.2009 znašajo 4.810 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na 31.12.2008 zmanjšala za 14 tisoč EUR.

✓ **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31.3.2009 znašajo 282.483 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 46,5 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 10.092 tisoč EUR oziroma 3,7 %.

✓ **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 31.3.2009 znašajo poslovne terjatve 288.131 tisoč in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšala za 41.325 tisoč EUR.

✓ **Dani depoziti bankam**

Dani depoziti bankam na dan 31.3.2009 znašajo 3.995 tisoč EUR, kar je za 14.674 tisoč EUR manj, kot znaša stanje na koncu leta 2008.

✓ **Kapital**

Kapital skupine se je v obdobju 1-3 2009 zmanjšal za 12.675 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1-3 2009 v višini 6.524 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 4.265 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 14.853 tisoč EUR ter
- zmanjšanje manjšinskega kapitala v višini 81 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala, izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja, znaša 3,5 %.

✓ **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2009 znašajo 505.149 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2008 zmanjšale za 97.055 tisoč EUR.

✓ **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2009 znašajo 618.128 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 4.659 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2009 znašajo 463.434 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 50.637 tisoč EUR.

Na dan 31.3.2009 znašajo finančne obveznosti 1.081.562 tisoč EUR, kar je za 45.978 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2008.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 57,2 %, kratkoročne pa 42,8 % (na dan 31.12.2008 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 60,1:39,9).

Neto dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31.3.2009 znaša 1.024.973 tisoč EUR.

✓ **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31.3.2009 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 31.531 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije povečale za 116 tisoč EUR.

✓ **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 31.3.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem z negativno pošteno vrednostjo, 7.863 tisoč EUR, kar je za 4.265 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2008. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

✓ **Odloženi davki**

Na dan 31.3.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 44.085 tisoč EUR.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-3 2008	Plan 2009	1-3 2009
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	5,4%	3,8%	3,5%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,1%	1,0%
Kosmati poslovni izid / prihodke iz prodaje	26,6%	25,0%	26,6%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,0	1,2	1,3
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	39,3%	34,6%	33,6%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	39,5%	40,1%	43,6%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	20,3%	23,0%	20,4%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	13,6	13,9	13,4
Prihodki iz prodaje / stroški dela	8,8	9,4	9,0
Prihodki iz prodaje / zaposleni iz ur (v tisoč €)*	132,0	131,2	133,1
Dodana vrednost / zaposleni iz ur (v tisoč €)*	24,0	22,5	24,4
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	23,6%	21,8%	23,2%
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,8%	6,6%	7,2%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,5%	7,4%	8,3%
Investirani kapital (v EUR)	1.764.555	1.895.782	1.937.917
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital*	10,4%	9,7%	10,2%

*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 trgovske 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 predvsem konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta.

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2008	Plan 2009	1-3 2009	Indeks	Indeks
	A. Prihodki iz prodaje	409.666	1.814.343	412.531	100,7	22,7
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	373.271	1.673.583	377.450	101,1	22,6
2.	Prihodki od prodaje storitev	37.545	146.391	36.335	96,8	24,8
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-1.149	-5.631	-1.254	109,1	22,3
	B. Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodni stroški prodanih proizvodov	-294.385	-1.336.853	-300.504	102,1	22,5
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga, materiala in proizvodov	-295.342	-1.338.401	-300.333	101,7	22,4
2.	Prejeti cassasconti	1.088	4.863	878	80,7	18,1
3.	Drugi poslovni odhodki	-131	-3.315	-1.050	800,2	31,7
	C. Kosmati poslovni izid iz prodaje	115.282	477.490	112.027	97,2	23,5
Č.	Stroški prodajanja	-81.239	-353.349	-77.742	95,7	22,0
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-20.168	-52.631	-16.759	83,1	31,8
E.	Drugi poslovni prihodki	3.226	6.565	1.553	48,1	23,6
	F. Poslovni izid iz poslovanja	17.100	78.075	19.079	111,6	24,4
G.	Finančni prihodki	1.983	3.165	2.382	120,1	75,3
H.	Finančni odhodki	-8.821	-52.452	-13.320	151,0	25,4
	I. Poslovni izid pred obdavčitvijo	10.262	28.788	8.141	79,3	28,3
J.	Davek iz dobička	-2.052	-5.447	-1.588	77,4	29,2
K.	Odloženi davki	0	-838	-292	-	34,8
	L. Poslovni izid obračunskega obdobja	8.210	22.503	6.261	76,3	27,8
M.	Število zaposlenih iz ur	12.058	12.153	11.880	98,5	97,7

Bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2008	Plan 31.12.2009	31.3.2009	Struktura 31.3.2009	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3
	SREDSTVA					
	A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.600.654	1.608.534	1.600.967	80,8%	100,0
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.001.697	1.031.128	1.000.945	50,5%	99,9
II.	Naložbene nepremičnine	9.563	9.238	10.490	0,5%	109,7
III.	Neopredmetena sredstva	12.420	1.849	10.770	0,5%	86,7
IV.	Odložene terjatve za davek	8.430	7.298	8.430	0,4%	100,0
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	261	284	251	0,0%	96,1
VI.	Depoziti dani bankam	51	0	48	0,0%	93,3
VII.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	564.019	553.090	565.819	28,6%	100,3
VIII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.213	5.646	4.213	0,2%	100,0
	B. KRATKOROČNA SREDSTVA	431.690	394.867	380.191	19,2%	88,1
I.	Zaloge	180.819	183.473	181.195	9,1%	100,2
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	234.630	210.883	197.773	10,0%	84,3
III.	Depoziti dani bankam	15.700	0	0	0,0%	-
IV.	Terjatve za odmerjeni davek	541	0	1.223	0,1%	226,0
V.	Izpeljani finančni instrumenti	0	0	0	0,0%	-
VI.	Denar in denarni ustrezniki	0	511	0	0,0%	-
	SKUPAJ SREDSTVA	2.032.344	2.003.401	1.981.158	100,0%	97,5
	A. KAPITAL	781.041	783.877	783.036	39,5%	100,3
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	7,9%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.848	10,0%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.250	-0,2%	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	235.460	219.390	235.460	11,9%	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	173.341	175.609	169.075	8,5%	97,5
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	3.444	13.648	19.513	1,0%	566,6
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	16.070	22.503	6.261	0,3%	39,0
	OBVEZNOSTI					
	B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	480.507	527.729	469.482	23,7%	97,7
I.	Poslovne in druge obveznosti	2.271	0	1.981	0,1%	87,2
II.	Finančne obveznosti	411.959	456.269	401.012	20,2%	97,3
III.	Odložene obveznosti za davek	39.054	40.829	39.347	2,0%	100,7
IV.	Dolgoročne rezervacije	27.222	30.632	27.143	1,4%	99,7
	C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	770.796	691.794	728.640	36,8%	94,5
I.	Poslovne in druge obveznosti	423.490	379.909	328.890	16,6%	77,7
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	0	7.760	0	0,0%	-
III.	Finančne obveznosti	343.708	303.866	391.887	19,8%	114,0
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	3.598	260	7.863	0,4%	218,5
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.251.303	1.219.524	1.198.122	60,5%	95,7
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	2.032.344	2.003.401	1.981.158	100,0%	97,5
	Število zaposlenih po stanju	12.737	13.006	12.693	-	99,7

Izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR

Vrsta denarnih tokov	1-3 2008	1-3 2009
Poslovanje		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	28.324	29.616
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-23.814	36.185
Sprememba zalog	-5.315	-376
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-32.418	-94.670
Spremembe v obratnem kapitalu	-61.547	-58.861
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-33.223	-29.246
Izdatki za obresti	-8.273	-12.108
Izdatki za davke	-2.052	-1.588
Denar iz poslovanja	-43.549	-42.942
Naložbenje		
Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-15.020	-1.800
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-15.273	-11.163
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-3.078	-262
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Izdatki za dane depozite	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	4.047	971
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	7.210	0
Prejemki od obresti	1.354	2.261
Prejete dividende	0	0
Prejemki od danih depozitov	0	15.703
Denar, uporabljen pri naložbenju	-20.760	5.710
Financiranje		
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	64.592	37.232
Izdatki za dividende delničarjev	0	0
Denar, uporabljen pri financiranju	64.592	37.232
Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	283	0
Denar na začetku obdobja	288	0
Denar na koncu obdobja	572	0

Izkaz gibanja kapitala

v tisoč 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	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

v tisoč 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 2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	173.341	3.444	16.070	781.041
Spremembe poštene vrednosti varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0	0	-4.265	0	0	-4.265
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	-4.265	0	0	-4.265
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	6.261	6.261
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	-4.265	0	6.261	1.995
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	16.070	-16.070	0
Stanje 31. marca 2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	169.075	19.513	6.261	783.036

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

✓ **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-3 2009 znašajo 412.531 tisoč EUR, kar je za 0,7 % več kot v enakem obdobju lani, ter dosegajo 22,7 % planiranih za leto 2009.

Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov znašajo 377.450 tisoč EUR, kar je za 1,1 % več glede na enako obdobje preteklega leta. V maloprodaji so prihodki porasli za 1,8 %, v veleprodaji pa so se znižali za 2,3 %.

Prihodki od prodaje storitev znašajo 36.335 tisoč EUR, kar je za 3,2 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

✓ **Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodjalni stroški prodanih proizvodov**

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, znašajo v opazovanem obdobju 300.504 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 2,1 %.

✓ **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1-3 2009 realiziran v višini 112.027 tisoč EUR, kar je za 2,8 % manj glede na obdobje 1-3 2008 ter dosega 23,5 % planiranega za leto 2009.

Delež kosmatega poslovnega izida iz prodaje v prihodkih znaša 27,2 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1 odstotno točko. To je posledica intenzivnih trženjskih aktivnosti v skladu z načrti.

✓ **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 94.501 tisoč EUR in so za 6,8 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 23,3 % planiranih za leto 2009.

Delež stroškov prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 19,9 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1,7 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je posledica intenzivnega izvajanja strateških projektov optimizacije poslovnih procesov, optimizacije logistične infrastrukture in ukrepov stroškovne racionalizacije v družbi.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 42 tisoč EUR.

✓ **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1-3 2009 znašajo 1.553 tisoč EUR, od česar se 597 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, ostalo pa na prihodke od odškodnin ter druge prihodke. Drugi poslovni prihodki so glede na enako obdobje lani nižji za 1.673 tisoč EUR.

✓ **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je obdobju 1-3 2009 realiziran v višini 19.079 tisoč EUR, kar je za 11,6 % več kot v obdobju 1-3 2008 ter dosega 24,4 % planiranega za celo leto 2009.

✓ **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki so v obdobju 1-3 2009 realizirani v višini 2.382 tisoč EUR, kar je za 20,1 % več kot so znašali v obdobju 1-3 2008. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na finančne prihodke od rednih obresti (1.782 tisoč EUR).

Finančni odhodki so v obdobju 1-3 2009 realizirani v višini 13.320 tisoč EUR, kar je za 51,0 % več kot v enakem obdobju lani, pri čemer se pretežni del v višini 12.085 tisoč EUR nanaša na finančne odhodke od rednih obresti.

✓ **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1-3 2009 realizirala 6.261 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 23,7 % manj od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta ter dosega 27,8 % načrtovanega za leto 2009.

POJASNILA K BILANCI STANJA

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

Na dan 31.3.2009 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.022.206 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta zmanjšala za 1.473 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 51,6 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

✓ **Naložbe v kapital podjetij v skupini**

Naložbe v kapital podjetij v skupini so se v obdobju 1-3 2009 povečale za 1.800 tisoč EUR, kar se nanaša na dokapitalizacijo družbe Investment International, d.o.o., Makedonija.

✓ **Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva**

Stanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev na dan 31.3.2009 znaša 4.213 tisoč EUR in se glede na stanje na koncu leta 2008 ni spremenilo.

✓ **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31.3.2009 znašajo 181.195 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 47,7 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 376 tisoč EUR oziroma 0,2 %.

✓ **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 31.3.2009 znašajo poslovne terjatve 198.024 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta zmanjšale za 36.867 tisoč EUR.

✓ **Depoziti dani bankam**

Depoziti dani bankam na dan 31.3.2009 znašajo 48 tisoč EUR, kar je za 15.703 tisoč EUR manj kot znaša stanje na koncu leta 2008.

✓ **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1-3 2009 povečal za 1.995 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1-3 2009 v višini 6.261 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 4.265 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 3,5 %.

✓ **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2009 znašajo 330.871 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2008 zmanjšale za 94.891 tisoč EUR.

✓ Finančne obveznosti

Na dan 31.3.2009 znašajo finančne obveznosti 792.899 tisoč EUR, kar je za 37.232 tisoč EUR več, kot je bilo stanje konec leta 2008.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 50,6 %, kratkoročne pa 49,4 %, medtem ko je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi na dan 31.12.2008 54,5 : 45,5.

Neto dolg družbe, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi, na dan 31.3.2009 znaša 796.501 tisoč EUR.

✓ Dolgoročne rezervacije

Na dan 31.3.2009 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 27.143 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 79 tisoč EUR.

✓ Izpeljani finančni inštrumenti

Na dan 31.3.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z negativno pošteno vrednostjo 7.863 tisoč EUR, kar je za 4.265 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2008. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

✓ Odloženi davki

Na dan 31.3.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 30.917 tisoč EUR.

Računovodski kazalniki

	POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.		
	1-3 2008	Plan 2009	1-3 2009
Kazalniki dobičkonosnosti			
Čista dobičkonosnost kapitala*	4,7%	2,9%	3,5%
Čista dobičkonosnost prihodkov	2,0%	1,2%	1,5%
Kosmati poslovni izid / prihodke iz prodaje	28,1%	26,3%	27,2%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,78	0,97	1,01
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	46,8%	40,7%	40,9%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	35,2%	37,9%	40,0%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	17,0%	19,0%	16,7%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	17,1	17,8	18,5
Prihodki iz prodaje / stroški dela	8,0	8,4	8,3
Prihodki iz prodaje na zaposlenega iz ur (v tisoč €)*	149,5	149,3	152,8
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	24,4%	22,5%	23,0%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.