



Mercator

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



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Oktober 2009

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-9 2009	6
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	9
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-9 2009	10
SPLOŠNI PODATKI	11
POSLOVNO POROČILO	13
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	13
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-9 2009	15
RAZVOJ IN INVESTICIJE	16
TRŽENJE	18
Tržni delež	18
Trženjska strategija	18
Ustvarjanje odnosov s kupci	18
Razvoj linij trgovske znamke	21
Projekti pospeševanja prodaje	23
Komuniciranje s kupci	23
PRODAJNI FORMATI	23
PRODAJA	25
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	25
LOGISTIKA	26
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	27
INFORMACIJSKA PODPORA	29
FINANČNO UPRAVLJANJE	30
MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	31
Mercatorjeva delnica	31
Lastniška struktura	32
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	34
DRUŽBENA ODGOVORNOST	35
Sponsorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije	35
Skrb za okolje	37
Skrb za zaposlene	38
RAČUNOVODSKO POROČILO	42
RAČUNOVODSKE USMERITVE	42
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	42
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	43
Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	43
Konsolidirani izkaz finančnega položaja	44
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	45
Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	45
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	46
Računovodski kazalniki	52
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	53
Izkaz poslovnega izida	53
Izkaz vseobsegajočega donosa	53
Izkaz finančnega položaja	54
Izkaz denarnih tokov	55
Izkaz sprememb lastniškega kapitala	55
Pojasnila k računovodskim izkazom	56
Računovodski kazalniki	60
IZJAVA POSLOVODSTVA po 113. členu ZTFI	61

Stabilno poslovanje Skupine Mercator v prvih devetih mesecih leta 2009

Prvih devet mesecev leta 2009 so zaznamovale izjemno zahtevne gospodarske okoliščine, povezane z globalno finančno krizo in njenimi učinki na realno gospodarstvo.

Kljub takšnim pogojem poslovanja je Skupina Mercator v prvi treh kvartalih leta 2009 ob upoštevanju stalnih tečajev ustvarila več kot 2 mlrd EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 2,3-odstotno rast glede na enako obdobje preteklega leta. Ob upoštevanju sprememb tečajev pa so prihodki Skupine Mercator v prvih treh kvartalih leta 2009 glede na enako obdobje preteklega leta padli za 0,6 %.

V Sloveniji je bila dosežena 0,5-odstotna rast prihodkov, v tujini pa 6,1-odstotna rast ob stalnih tečajih oziroma 2,3-odstotni padec ob upoštevanju sprememb tečajev.

Mercator je v prvi treh kvartalih letošnjega leta izvajal razvojne in investicijske aktivnosti v skladu s planom. Skupina je investirala za 93,6 mio EUR, pretežno v razvoj maloprodajne mreže. Z odprtjem hipermarketa v Stari Zagori je Mercator v oktobru 2009 vstopil na trg Bolgarije.

Skupina je v prvih treh kvartalih leta 2009 ustvarila 17,6 mio EUR čistega dobička, kar je 51,8 % manj kot v enakem obdobju leta 2008. Če izključimo izredne dobičke od prodaje osnovnih sredstev, izredne dobičke od prodaje finančnega premoženja in tečajne razlike, je tako prilagojeni doseženi dobiček pred davki (21,5 mio EUR) nižji od lanskega (25,2 mio EUR) za 14,6 %. Uprava takšen poslovni rezultat ocenjuje kot dober glede na izjemno zahtevne gospodarske razmere na vseh trgih.

Gospodarske razmere na vseh trgih zelo zahtevne

Prvih devet mesecev leta 2009 so zaznamovale izjemno zahtevne gospodarske okoliščine, povezane z globalno finančno krizo in njenimi učinki na realno gospodarstvo, ki so se v drugem in tretjem četrtletju še bolj izrazili. Dosežena raven gospodarske aktivnosti je bila na vseh trgih bistveno nižja od pričakovanj, to pa se je pomembno odrazilo tudi v spremembah obsega in strukture povpraševanja potrošnikov. Hkrati so zaradi posledic globalne finančne krize kljub padajočim referenčnim obrestnim meram nominalni stroški financiranja ostali na razmeroma visoki ravni.

Makroekonomski položaj številnih držav Zahodnega Balkana je težaven, pomembno tveganje pa predstavlja tudi plačilna nedisciplina, ki je posledica zmanjšanja obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva. Ob tem je v Republiki Srbiji prišlo tudi do pomembne deprecijacije lokalne valute, katere povprečni tečaj glede na evro se je v prvih treh kvartalih letošnjega leta v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povišal za skoraj 17 %.

Nadaljujejo se intenzivne aktivnosti za potrošnike v Sloveniji

Poslovanje v Sloveniji v prvih treh kvartalih letošnjega leta so zaznamovale intenzivne trženjske aktivnosti z namenom zagotavljanja ugodne ponudbe za potrošnike in ohranjanja njihove zvestobe. To je v Sloveniji prispevalo k 0,5-odstotni rasti čistih prihodkov iz prodaje, pri čemer pa so številne akcije za potrošnike ob močni konkurenci na trgu prispevale k znižanju deleža kosmatega dobička v prihodkih za 0,7 odstotne točke.

Na dan 30.9.2009 je imela Skupina Mercator v družbah v Sloveniji zaposlenih 12.991 sodelavcev, s čimer ohranja mesto največjega slovenskega zaposlovalca.

Na prihodke v tujini pomembno vplivajo devizni tečaji

Na poslovanje v tujini so poleg splošnih gospodarskih razmer negativno vplivale tudi spremembe deviznih tečajev, predvsem srbskega dinarja. Njegov povprečni tečaj napram evru se je v prvih treh kvartalih leta v primerjavi z enakim obdobjem preteklega povečal kar za 16,8 %, kar je Skupini Mercator zmanjšalo prihodke za 56 mio EUR. Kljub težavnim okoliščinam pa je Mercator nadaljeval z razvojnimi aktivnostmi na tujih trgih in v prvih treh kvartalih leta izven Slovenije dosegel 6,1-odstotno rast prihodkov ob stalnih tečajih oziroma 2,3-odstotni padec ob upoštevanju tečajnih sprememb.

Na dan 30.9.2009 je imela Skupina Mercator v družbah izven Slovenije zaposlenih 8.080 sodelavcev.

V prvih treh kvartalih leta ustvarjen čisti dobiček v višini 17,6 mio EUR

Skupina Mercator je v letu 2009 nadaljevala načrtane aktivnosti za omejevanje učinkov neugodnih gospodarskih okoliščin, ki obsegajo dva sklopa: aktivnosti za zagotovitev ugodne ponudbe za potrošnike in aktivnosti poslovne racionalizacije. Intenzivna vlaganja v aktivnosti za potrošnike so se ob težavni situaciji na vseh trgih odrazila v znižanju deleža kosmatega dobička v prihodkih (marži), česar z ukrepi poslovne racionalizacije ob še vedno visokih stroških financiranja ni bilo mogoče v celoti kompenzirati. Čisti dobiček je dosegel 17,6 mio EUR, kar je za 51,8 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta. Ob tem je treba poudariti, da so na ustvarjeni dobiček prvih treh kvartalih preteklega leta pomembno vplivali izredni dobički od prodaje osnovnih sredstev ter izredni dobički od prodaje finančnega premoženja, ki letos v takšni višini niso bili realizirani. Nadalje so letos pomembno negativno na poslovni izid vplivale tudi negativne tečajne razlike. Ob izločitvi teh učinkov bi dobiček pred davki letos dosegel 21,5 mio EUR, kar je 14,6 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta (25,2 mio EUR).

Uprava takšen poslovni rezultat ocenjuje kot dober glede na izjemno zahtevne gospodarske razmere na vseh trgih.

Stabilni denarni tokovi ter nemoteno investicijsko in finančno poslovanje

Skupina Mercator je v prvih treh kvartalih leta 2009 ustvarila 141 mio EUR denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), kar predstavlja 3,5-odstotno rast ob stalnih tečajih oziroma 0,7-odstotno rast ob upoštevanju tečajnih sprememb. Stabilno ustvarjanje denarnih tokov iz poslovanja tudi v časih težkih gospodarskih okoliščin kaže na visoko finančno moč, konkurenčnost in poslovno učinkovitost skupine.

Skupina je v prvih treh kvartalih leta 2009 izvajala investicijske aktivnosti v skladu s planom. Investirala je za 93,6 mio EUR, pretežno v razvoj maloprodajne mreže, kar predstavlja skoraj 60 % letnega načrta investicij. Prav tako so nemoteno potekale tudi priprave na vstop na dva nova trga, in sicer na trg Bolgarije in trg Albanije. V oktobru 2009 je Mercator z otvoritvijo hipermarketa v Stari Zagori vstopil na trg Bolgarije. Tudi finančno poslovanje skupine je bilo nemoteno. Skupina je refinancirala vse kratkoročne finančne obveznosti, hkrati pa pridobila tudi dodatne finančne vire, ki so ji omogočili tudi predčasno poravnavanje pomembnega dela obveznosti do dobaviteljev ob ustreznih finančnih popustih.

Zadnje četrletje v trgovski dejavnosti ključno za ekonomiko poslovanja

Uprava družbe je že v polletnem poročilu o poslovanja objavila oceno ključnih ekonomskih kategorij za leto 2009 ob upoštevanju, da so gospodarske razmere v letu 2009 bistveno težavnejše od pričakovanih, zaradi česar prvotno načrtovanih poslovnih rezultatov ne bo mogoče v celoti doseči. Glede na to, da gospodarske razmere v tretjem četrletju ne odstopajo bistveno od pričakovanja, uprava ocenjuje, da ni razlogov za spremembo objavljene ocene ključnih ekonomskih kategorij za leto 2009.

Ob tem je treba poudariti, da je za celoletno ekonomiko poslovanja v trgovski dejavnosti ključna uspešnost poslovanja v zadnjem četrletju, v katerem se ustvari največji del prihodkov od prodaje. Morebitne pomembnejše spremembe gospodarskih okoliščin v zadnjem četrletju, še posebej v zadnjih mesecih, bi torej lahko imele pomemben vpliv tudi na celoletno ekonomiko poslovanja skupine.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-9 2009

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

V **SLOVENIJI** smo 5.2.2009 odprli supermarket Planina v Kranju, 30.4.2009 hipermarket in Intersport v Škofji Loki, 23.5.2009 pa prenovljeno supereto na Primskovem v Kranju.

V **SRBIJI** smo 25.2.2009 odprli Roda centar Šabac, 28.4.2009 pa supermarket v Rumi. V Somboru smo odprli sedem superet in supermarket, v Zrenjaninu market, v Novem Sadu štiri superete ter v Beogradu supermarket.

Na **HRVAŠKEM** smo 4.3.2009 odprli supermarket Buje, 21.5.2009 pa Mercator Center Varaždin.

V **BOSNI IN HERCEGOVINI** smo 16.4.2009 odprli hipermarket, Intersport, Modiano in Beautique v nakupovalnem centru Ilidža - Sarajevo, 7.5.2009 pa Mercator Center Banja Luka.

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 v zaključni fazi.
- ✓ Dne 9.4.2009 se je k družbi Mercator - H, d.o.o., pripojila družba Belpana, d.o.o., Hrvaška.
- ✓ Dne 16.4.2009 smo z namenom vstopa na trg Albanije ustanovili novo družbo Mercator - A, sh.p.k., Tirana.
- ✓ Dne 29.5.2009 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., na podlagi pogodbe o strateški povezavi na področju trgovske dejavnosti med Holdingom Rodić M&B in Mercator, d.d., z dne 19. oktobra 2006, realizirala nakup dodatnega 12-odstotnega lastniškega deleža družbe M - Rodić, d.o.o., Novi Sad. Pred opravljeno transakcijo je bila družba Mercator, d.d., Ljubljana, imetnica 88-odstotnega lastniškega kapitala družbe M - Rodić, d.o.o., po opravljeni transakciji pa je družba Mercator, d.d., Ljubljana imetnica 100 % lastniškega kapitala družbe M - Rodić, d.o.o.
- ✓ Dne 1.6.2009 sta se k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pripojili družbi Pekarna Grosuplje, d.d., in Evolution, d.d.
- ✓ Dne 31.7.2009 se je k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pripojila družba Interier, d.o.o.

UPRAVLJANJE PODJETJA

- ✓ Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-9 2009 sestel štirikrat in sprejel letno poročilo Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., za leto 2008, predloge revizijske komisije in poročilo nadzornega sveta o preveritvi

letnega poročila in mnenje o uporabi bilančnega dobička za leto 2008 ter se seznanil s poročilom za prvi kvartal in polletnim poročilom za leto 2009.

- ✓ Na 15. redni skupščini delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je bila v ponedeljek, 20. julija 2009, so bili sprejeti sklepi o uporabi bilančnega dobička, izplačilu dividend ter o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu. Izvoljen je bil nov 8-članski nadzorni svet. Izvoljeni člani nadzornega sveta, ki zastopajo kapital, so: Stefan Vavti, Robert Šega, Jadranka Dakič in Kristjan Verbič. Mandat članom nadzornega sveta prične teči dne 31.10.2009 in skladno s statutom družbe traja štiri leta, to je do 31.10.2013. Skupščina se je seznanila, da je Svet delavcev izvolil tudi predstavnike zaposlenih, ki bodo mandat nastopili hkrati s predstavniki kapitala, in sicer: Mateja Širec, Jože Cvetek, Janez Strniša in Ivica Župetič. Za pooblaščen revizijsko družbo za leto 2009 je bila imenovana družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

TRŽENJSKE IN KORPORATIVNE DEJAVNOSTI

- ✓ Letos Mercator praznuje svojo **60-letnico obstoja**; v tem času smo kot vodilno trgovsko podjetje v Sloveniji nenehno bogatili ponudbo in presenečali kupce z novostmi ter s čvrsto korporacijsko kulturo omogočali stalno rast in razvoj družbe, zaposlenih in poslovnih partnerjev.
- ✓ V začetku februarja smo začeli z dolgoročno aktivnostjo »**Cenovna percepcija**«, v sklopu katere trajno znižujemo cene najbolj prodajanim artiklom. Gre za družbeno odgovorno dejanje v času upočasnitve gospodarstva, s katerim želimo zagotoviti še bolj konkurenčne cene in na ta način vplivati na izboljšanje cenovne percepcije Mercatorja. Aprila pa smo aktivnosti povezali z oglaševanjem cenovno najugodnejše linije iz trgovske znamke oziroma t.i. **črtaste linije** (košarica izdelkov »vse za zajtrk« in košarica izdelkov »osnovnih živil«).
- ✓ 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.
- ✓ Marca 2009 smo vzpostavili **zaposlitveni portal** na spletni strani **www.mercator.si/kariera**.
- ✓ Maja 2009 smo pričeli z oglaševanjem **10-letnice trgovske znamke Mercator**. Pripravili smo poseben akcijski letak z izdelki linij trgovske znamke, v sodelovanju z dobavitelji pa smo pripravili posebna promocijska pakiranja (»gratis« pakiranja) izdelkov v posebni - praznični embalaži.

- ✓ Maja 2009 smo na police lansirali prve izdelke **prenovljene linije Lumpi**. Sortiment izdelkov potrjujeta Pediatrična klinika v Ljubljani in Zavod za zdravstveno varstvo Kranj. Linija Lumpi je dobila nov osvežen logotip in bo v prihodnosti prepoznavna po simpatičnih novih likih. V juniju je potekala prva promocija novega **Lumpi kluba** in novih sladoledov Lumpi v okviru Luninega festivala.
- ✓ Junija 2009 smo za uvrstitev na **drugo mesto med finalisti za Slovensko nagrado za družbeno odgovornost HORUS 2009** prejeli priznanje v kategoriji velikih podjetij.
- ✓ Celo poletje smo zbirali dobre besede kot simbolno podporo osrednji humanitarni akciji **Iz dobrih besed rastejo dobra dejanja**, do konca leta pa bomo besede spremenili v pomoč socialno ogroženim ljudem. Pomoč Mercatorja in dobaviteljev v skupni vrednosti 500.000 evrov bosta razdelila Rdeči križ Slovenije in Slovenska karitas.
- ✓ Septembra 2009 je Mercator za zaupanja vredno blagovno znamko prejel nagrado **Trusted Brand**, ki jo po ocenah naključno izbranih potrošnikov podeljuje revija Reader's Digest. Raziskavo izvaja neodvisni inštitut za raziskovanje trga in medijev Mediana, najpomembnejša kriterija raziskave pa sta dobra kakovost izdelkov in pozitivna osebna izkušnja potrošnikov.



POSTOPKI PRED URADOM ZA VARSTVO KONKURENCE

- ✓ Urad za varstvo konkurence je dne **7.5.2009** v postopku domnevno usklajenega delovanja med družbami Poslovni sistem Mercator, d.d., Spar Slovenija, d.o.o., in Engrotuš, d.d., izdal odločbo, s katero je sprejel zaveze, ki so mu jih predlagale stranke v postopku, in tako postopek zaključil. Zaveze se nanašajo na različne vidike urejanja odnosov med trgovci in dobavitelji izdelkov vsakdanje rabe ter poročanje uradu o teh aktivnostih.
- ✓ Urad za varstvo konkurence je dne **26.6.2009** v postopku domnevne zlorabe domnevno prevladujočega položaja na nabavnem trgu izdelkov vsakdanje rabe izdal odločbo, s katero je sprejel zaveze, ki mu jih je predlagala družba Mercator, d.d. Zaveze se nanašajo na različne vidike urejanja odnosov z dobavitelji izdelkov vsakdanje rabe ter poročanju uradu o teh zadevah. Zaveze veljajo za obdobje 5 let. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., bo o izpolnjevanju zavez redno poročala v revidiranih letnih poročilih.

S tem sta bila oba postopka družbe pred Uradom za varstvo konkurence, ki jih je ta uvedel konec leta 2007, zaključena.

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 30.9.2009 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 178,33 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.9.2009 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 209,26 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 4,3 EUR.

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na seji dne 21.9.2009 sprejela sklep, da se z namenom pravočasne zagotovitve dodatnih finančnih virov v primeru morebitne izvedbe strateških povezav na področju trgovske, nepremičninske ali druge dejavnosti začnejo postopki predpriprave na izdajo do 20 odstotkov novega osnovnega kapitala družbe iz odobrenega kapitala.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku obdobja 1-9 2009 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

- ✓ V mesecu oktobru smo vstopili na nov trg, in sicer smo v Bolgariji dne 7.10.2009 odprli prvi hipermarket, ki se nahaja v Stari Zagori.



KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU

V OBDOBJU 1-9 2009

Ključni številčni podatki

	Skupina Mercator		
	1-9 2008	1-9 2009	Indeks 1-9 2009 / 1-9 2008
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.977.631	1.966.295	99,4
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	68.343	59.305	86,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	43.604	21.472	49,2
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	36.444	17.570	48,2
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	125.206	121.917	97,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	139.981	140.992	100,7
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	182.976	93.580	51,1
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	7.297	-	-
Čista dobičkonosnost kapitala*	6,5%	2,9%	45,1
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	0,9%	48,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,3%	6,2%	97,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,1%	7,2%	101,3
Število zaposlenih iz ur	20.450	20.293	99,2
Število zaposlenih po stanju	21.318	21.071	98,8

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Izbrani številčni podatki ob stalnih deviznih tečajih

	Skupina Mercator		
	1-9 2008	1-9 2009	Indeks 1-9 2009 / 1-9 2008
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.977.631	2.022.411	102,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	125.206	124.315	99,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	139.981	144.851	103,5

Zaradi pomembnega vpliva tečajnih razlik pri srbskem dinarju (RSD) so prikazani primerljivi ključni podatki o poslovanju ob simulaciji, da bi bil povprečni tečaj RSD v opazovanem obdobju letošnjega leta enak kot v opazovanem obdobju lanskega leta.

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 30.9.2009	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic 30.9.2009	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	30. september 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 (100,0 %)**
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.e.l., 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 %)*
-	Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)*
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (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 %)**	-
M - nepremičnine, d.o.o. (100,0 %)	M - nepremičnine, d.o.o. (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.

** Družba je bila 9.4.2009 pripojena k družbi Mercator - H, d.o.o., Hrvaška.

*** Družba je bila 1.6.2009 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija.

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

***** Družba je bila 31.7.2009 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija.

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 1-9 2009

Prvih devet mesecev leta 2009 so zaznamovale izjemno zahtevne gospodarske okoliščine, povezane z globalno finančno krizo in njenimi učinki na realno gospodarstvo, ki so se v drugem in tretjem četrtletju še bolj izrazili. Dosežena raven gospodarske aktivnosti je bila na vseh trgih bistveno nižja od pričakovanj, to pa se je pomembno odrazilo tudi v spremembah obsega in strukture povpraševanja potrošnikov. Hkrati so zaradi posledic globalne finančne krize kljub padajočim referenčnim obrestnim meram nominalni stroški financiranja ostali na visoki ravni. Makroekonomski položaj številnih držav Zahodnega Balkana je težaven, pomembno tveganje pa predstavlja tudi plačilna nedisciplina, ki je posledica zmanjšanja obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva. Ob tem je v Republiki Srbiji prišlo tudi do pomembne depreciacije lokalne valute, katere povprečni tečaj glede na evro se je v prvih treh kvartalih letošnjega leta v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta povišal za skoraj 17 %.

Slovenija

- ✓ Slovenija je v drugem kvartalu leta 2009 uradno prešla v recesijo. Napovedi gospodarske rasti za leto 2009 so različne, in sicer se gibajo med -2,7 % (IMF), -5,8 % (OECD) do -7,3 % (UMAR). V prvi polovici leta se je gospodarska rast na medletni ravni realno zmanjšala za 9,3 odstotka. Povprečna letna inflacija je v obdobju 1-9 2009 znašala 0,8 % (v istem obdobju lani 6,4 %), UMAR pa napoveduje, da bo povprečna letna inflacija znašala 1,0 %.

Srbija

- ✓ V drugem četrtletju 2009 je bila negativna gospodarska rast v Srbiji nižja, kot v prvem četrtletju, in sicer -4,0 %. V tem obdobju sta se najbolj znižala rast v proizvodnem sektorju in gradbeništvu. Inflacija je v obdobju 1-7 2009 glede na obdobje 1-7 2008 znašala 9,3 %. Analitiki predvidevajo, da bo v letu 2009 v Srbiji gospodarska rast znašala -4,4 %, povprečna letna inflacija pa naj bi znašala 8,9 %. Dinar, plačilno sredstvo v Srbiji, je v obdobju 1-9 2009 izgubljal vrednost, le-ta je iz 89,4 RSD za 1 EUR na dan 31.12.2008 padla na 93,1 RSD za 1 EUR na dan 30.9.2009.

Tečaj RSD/EUR	1-9 2008	1-12 2008	1-9 2009	Sprememba 1-9 2009 / 1-9 2008
Povprečni tečaj obdobja	80,2	81,1	93,7	116,8
Tečaj na zadnji dan obdobja	76,2	89,4	93,1	122,1

Hrvaška

- ✓ Hrvaška je v drugem četrtletju leta 2009 zabeležila močen padec BDP-ja, in sicer je le-ta znašal -6,3 %, medtem ko je bila v istem obdobju lanskega leta rast BDP 3,4%. Glavni vzroki padca gospodarske rasti so zmanjšanje izvoza, prodaje na drobno, turističnih prihodkov ter industrijske proizvodnje. Za leto 2009 je predvidena negativna gospodarska rast v višini -5,2%. Inflacija je v obdobju 1-8 2009 glede na obdobje 1-8 2008 znašala 2,9%, napovedi za leto 2009 pa so prav tako 2,9%.

Bosna in Hercegovina

- ✓ V obdobju 1-8 2009 v primerjavi z istem obdobju lanskega leta je inflacija znašala 0,2%. Analitiki napovedujejo, da bo gospodarska rast v letu 2009 znašala -2,8%, inflacija pa naj bi znašala 0,9%.

Črna Gora

- ✓ Po prvih ocenah Črnogorskega ministrstva za finance je bila v prvem polletju leta 2009 gospodarska rast negativna, in sicer -3,5%. Inflacija je v obdobju januar-avgust 2009 glede na isto obdobje lanskega leta znašala 4,2 %. Analitiki napovedujejo, da bo gospodarska rast v letu 2009 znašala 2,0 %, inflacija pa 0,9 %.

RAZVOJ IN INVESTICIJE

- ✓ V obdobju 1-9 2009 smo v Skupini Mercator realizirali za 93.580 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, kar predstavlja 58,9-odstotno realizacijo letnega plana investicij, od tega predstavljajo investicije v tujini 51.558 tisoč EUR (55,1 %). Največ investicij, v višini 61.294 tisoč EUR ali 65,5 %, smo namenili gradnji, finalizaciji in opremljanju nakupovalnih centrov, preostalo pa smo investirali v nove samostojne prodajalne, prenove, vlagali v distribucijske centre in informatiko.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva 1-9 2009 (v 000 EUR)	Struktura v %	Plan 2009 (v 000 EUR)
Slovenija	42.022	44,9%	72.508
Srbija	7.492	8,0%	29.686
Hrvaška	18.168	19,4%	31.262
Bosna in Hercegovina	15.359	16,4%	19.596
Črna Gora	1.989	2,1%	2.900
Bolgarija	5.632	6,0%	3.000
Albanija	1.639	1,8%	0
Makedonija	1.280	1,4%	0
SKUPAJ	93.580	100,0%	158.952

SLOVENIJA

- ✓ 5.2.2009 smo odprli supermarket Planina v Kranju, ki ima 784 m² skupne površine.
- ✓ 30.04.2009 smo odprli hipermarket in Intersport Škofja Loka z lokalom dopolnilne ponudbe (kava bar). Novozgrajeni objekt ima 3.516 m² skupne površine in 113 parkirnih mest.
- ✓ 23.05.2009 smo odprli razširjeno in prenovljeno supereto na Primskovem v Kranju, ki ima 445 m² skupne površine.



TUJI TRGI

HRVAŠKA

- ✓ 21.5.2009 smo odprli Mercator Center Varaždin, ki ima 9.310 m² skupne površine in 411 parkirnih mest, od tega 266 v kletni garaži. Programski splet ponudbe sestavlja hipermarket (3.037 m² skupne površine), Intersport, Modiano, kava bar in 21 lokalov dopolnilne dejavnosti.



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.



- ✓ 28.4.2009 smo odprli supermarket v Rumi, ki je vzet v najem in ima 753 m² skupne površine.

BOSNA IN HERCEGOVINA

- ✓ 16.4.2009 smo odprli hipermarket, Intersport, Modiano in Beautique v nakupovalnem centru Ilidža - Sarajevo. Skupna površina najetih Mercatorjevih lokalov znaša 3.643 m², od tega hipermarket 2.690 m².



- ✓ 7.5.2009 smo odprli Mercator Center Banja Luka, ki razpolaga s 17.271 m² veliko bruto trgovsko površino in garažo s 631 parkirnimi mesti. V centru delujejo hipermarket (6.201 m² skupne površine), Intersport, Modiano, Beautique in 51 najemniških lokalov.



TRŽENJE

Tržni delež

Tržni deleži Skupine Mercator se na trgih, kjer Skupina Mercator deluje, v obdobju 1-9 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%	4,0%	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:

- ! 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

Sistem zvestobe kartice Mercator Pika

Ob zaključku tretjega kvartala 2009 beležimo na vseh trgih 1.394.206 imetnikov kartice Mercator Pika. V obdobju 1-9 2009 se je število imetnikov kartice Mercator Pika povečalo za 122.369.

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 30.9.2009	899.623	148.850	236.766	108.967	1.394.206
novi imetniki 1-9 2009	62.772	19.833	23.348	16.416	122.369

V Sloveniji je v obdobju 1-9 2009 delež v skupnih maloprodajnih prihodkih, realiziranih s kartico Mercator Pika, znašal **54,0 %** (v letu 2008 50,8 %), skupaj na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja pa **43,8 %** (v letu 2008 40,6 %).

Za imetnike kartice Mercator Pika pripravljamo v sodelovanju s partnerji v sistemu zvestobe mesečno akcijo **Posebni Pikini popusti**, v obdobju 1-9 2009 pa smo izvedli tudi več akcij **Dvojnih in Trojnih pik**. Ob deseti obletnici kartice Mercator Pika smo imetnikom v okviru akcije »10 na 10« za vsak deseti nakup podarili 10 dodatnih pik. Ob zaključku 20. in 21. bonitetnega obdobja smo v okviru **Pikinega dne** izvedli veliki nagradni žrebanji. Julija sta se sistemu zvestobe kartice Mercator Pika pridružila dva nova partnerja, **Kaval Group** in **Lipica Turizem**.



Prenova sistema zvestobe kartice Mercator Pika z zamenjavo POS terminalov na vseh prodajnih mestih prinaša poenostavitev postopkov, racionalizacijo stroškov, višjo raven storitev in nove možnosti za nadgradnjo programa zvestobe. Začeli smo s pripravo prve faze nadgradnje sistema, ki bo zagotavljal dodatne funkcionalnosti in nove osnove prepoznavanja imetnika kartice.

Klub Uživajmo zdravo

V prvih devetih mesecih leta 2009 so člani kluba prejeli dve novi številki revije Uživajmo zdravo, dve direktni pošti kluba ter devet e-mesečnikov z aktualnimi novicami. Članom pripravljamo tudi nagradne igre, popuste na posebej za njih izbrane izdelke, različne delavnice, na spletnih straneh pa na njihova vprašanja odgovarjajo strokovnjaki kluba z različnih področij.

Lumpi klub

V Mercatorju želimo staršem in njihovim malčkom ponuditi vedno nekaj novega, zato smo maja ustanovili Lumpi klub, v katerem starše pričakuje vrsta zanimivih dejavnosti in idej za otroke ter nasveti o vzgoji, prehrani, negi, učenju, igri in razvoju lumpija, ki jih pripravljamo skupaj s priznanimi strokovnjaki. Člane redno obveščamo o dejavnostih kluba, otroških dogodkih in delavnicah ter jim pripravljamo številne ugodne nakupe izdelkov in storitev.



Klub Maxi

Namen Maxi kluba je združevati ljudi, ki radi nakupujejo v umirjenem okolju blagovnice Maxi in jim je pomembna visoka kakovost ponudbe ter strokovna storitev. S klubom

želimo doseči bolj prilagojen in posebej prilagojen pristop do zvestih kupcev blagovnice Maxi. Člane redno obveščamo o posebej za njih pripravljenih ugodnostih.

M mobil

S storitvijo M mobil je Mercator kot prvi trgovec v Sloveniji v letu 2006 vstopil na trg mobilne telefonije. Za nove uporabnike in člane kluba M mobil mesečno pripravljamo številne ugodnosti.

M Holidays

V marcu smo pričeli s samostojnim izvajanjem potovalnih storitev v okviru poslovalnic M Holidays. Do konca septembra smo tako odprli že devet samostojnih poslovalnic. V tem obdobju sta izšla dva sezonska kataloga M Holidays, Pomlad/Poletje 09 in Jesen/Zima 2010, izvedli pa smo tudi aktivnosti vezanih nakupov z Mercatorjevimi živilskimi prodajalnami.



Kontaktni center Mercator

Kontaktni center Mercator deluje na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini ter Srbiji. Vsem imetnikom kartice Mercator Pika in vsem kupcem so 24 ur na dan vse dni v letu na brezplačni telefonski številki na voljo prijazni sodelavci, ki pomagajo in svetujejo pri vprašanjih v zvezi z ponudbo, storitvijo in predvsem poslovanjem kartice Mercator Pika. V fazi implementacije je tudi nova storitev »live chat« na Mercatorjevi spletni strani.

Mercator Spletna trgovina

V obdobju 1-9 2009 je Mercator Spletna trgovina v primerjavi z enakim obdobjem lani zabeležila rast prometa v višini 2 % in rast naročil v višini 4 %.

Mercatorjevo spletišče

Mercatorjev spletni nastop nenehno dopolnjujemo z uvedbo novih spletnih predstavitev. V marcu 2009 je zaživel zaposlitveni portal, namenjen tako iskalcem zaposlitve kot tudi obstoječim zaposlenim. V juniju 2009 smo vzpostavili spletni mesti za podjetji Mercator - B, e.o.o.d., Sofija ter M - BL, d.o.o., Banja Luka, konec maja pa je zaživel spletno mesto Lumpi kluba.

Mercator na družabnih omrežjih

Od junija 2009 imamo na omrežju LinkedIn vzpostavljeno Mercatorjevo predstavitveno stran, ki zaposlenim služi kot povezovalni element, navzven pa predstavlja osnovne in aktualne informacije o podjetju. Z avgustom 2009 smo prisotni na družabnih omrežjih Facebook in Twitter, kjer gradimo manj formalen in bolj neposreden odnos z uporabniki ter povečujemo stopnjo seznanjenosti uporabnikov z aktivnostmi Mercatorja.

Razvoj linij trgovske znamke

V obdobju 1-9 2009 smo na področju razvoja linij trgovske znamke nadaljevali z uresničevanjem začrtanih ciljev, in sicer:

- ✓ priprava strategij razvoja in nadgradnje vseh linij trgovske znamke v prihodnosti,
- ✓ dvig ugleda in prepoznavnosti ponudbe vseh linij trgovske znamke,
- ✓ spodbujanje nakupov različnih ciljnih porabnikov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in inovativno komunikacijo,
- ✓ 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,
- ✓ spremljanje trendov, prodaje, učinkovitosti komuniciranja,
- ✓ pri razvoju novih izdelkov poudarek na varnosti, kakovosti in ustreznosti izdelkov vseh linij trgovske znamke (notranje testiranje izdelkov in zunanje testiranje na Biotehniški fakulteti in Zavodu za zdravstveno varstvo Kranj),
- ✓ lansiranje prenovljene linije Lumpi.

Linija Mercator

- ✓ Izvedli smo aktivnosti ob 10-letnici trgovske znamke Mercator: posebna »gratis« pakiranja izdelkov, letak trgovske znamke, oglaševanje.
- ✓ Nadaljevali smo s prenovo embalaže izdelkov in intenzivnim razvojem novih izdelkov. Konec septembra je bilo v linijo vključenih **510** izdelkov (384 s prenovljeno embalažo).



Popolna nega

- ✓ Linija bo do konca letošnjega leta dobila novo podobo in prenovljen sortiment izdelkov. Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **39** izdelkov.

Generična linija

- ✓ Linija vključuje izdelke vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce in sledi jasnemu cilju - najnižji ceni na trgu.
- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **74** izdelkov.

Linija Ambient

- ✓ Linija vključuje kakovostne trendovske tekstilne izdelke, gospodinjske pripomočke in dekorativne predmete za dom ter nadgrajuje M-linijo.
- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **53** izdelkov (v M-linijo pa 52 izdelkov).

Lumpi

- ✓ Izdelki linije Lumpi so v fazi prenove. Novi izdelki so pod nadzorom Zavoda za zdravstveno varstvo Kranj in Pediatrične klinike v Ljubljani.
- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **224** izdelkov - od tega 44 že v novi embalaži.



Mizica, pogrni se!

- ✓ Linija omogoča enostavno in hitro pripravo kakovostnega in okusnega obroka hrane.
- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **100** izdelkov.

Zdravo življenje

- ✓ Izbor izdelkov linije Zdravo življenje, ki ga potrjuje Zavod za zdravstveno varstvo Kranj, sledi priporočilom in sodobnim dognanjem na področju zdrave prehrane.
- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **83** izdelkov.



Premium

- ✓ Linija, ki smo jo začeli uvajati v začetku leta 2009, je namenjena kupcem z izbranim okusom. Izdelki so narejeni iz najboljših sestavin, so višje kakovosti, z manj umetnih primesi ter v večini primerov slovenskega porekla.
- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **8** izdelkov.



Pekarna Grosuplje

- ✓ Konec septembra 2009 je bilo v linijo vključenih **50** izdelkov naše lastne pekarne. Ponudbo smo dopolnili s pomladnim kruhom s pehtranom ter poletnim kruhom s koruznimi zrni.



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 tedenskimi popusti na izbrane skupine sadja in zelenjave.

Število izdelkov v trgovski znamki Mercator

	Slovenija	Srbija	Hrvaška	BiH	Skupaj
Število izdelkov na dan 30.9.2009	2.214	936	1.470	919	5.539

Projekti pospeševanja prodaje

Kupcem želimo nenehno nuditi širok nabor kakovostnih izdelkov in storitev po zelo konkurenčnih cenah, zato izvajamo številne dolgoročne in kratkoročne projekte pospeševanja prodaje.

Med dolgoročnimi projekti smo izvajali projekte »Trajno nizka cena«, »Slovenska košarica«, »Zaklenjena cena«, »Kupon TO!« z 10 % torkovimi popusti, 10 % popust za upokojnence ob četrtrkih ter program zvestobe »Zberi in izberi«.

Kratkoročni projekti pospeševanja prodaje vključujejo redne akcijske letake, popuste na blagovne skupine in blagovne znamke ter posebne vikend ponudbe.

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru specializiranih programov.

Aktivnosti, 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 lokalizacijo vseh marketinških projektov.

Komuniciranje s kupci

V marcu smo izdali prenovljeni katalog »Nakupovalni sopotnik«, v katerem so predstavljeni dogodki in ponudba v ljubljanskih Mercatorjevih nakupovalnih centrih.

Aprila smo izdali 38. številko revije **Mesec**, ki je bila posvečena predvsem obeleženju 60-letnice Mercatorja ter predstavitvi Mercatorjevih projektov.



Nadaljevali smo tudi z izdajanjem edicije **Vrtiljak dogodkov**, v kateri komuniciramo vse dogodke in aktivnosti v Mercator Centrih po Sloveniji.

V maloprodajne enote smo uvedli **nov sistem označevanja** izdelkov v različnih akcijah in projektih ter s tem poskrbeli za prepoznaven in enoten sistem označevanja.



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 zaključkov gondol, 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 obdobju 1-9 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 štirih hrvaških hipermarketih ter v novo odprtem HM Škofja Loka. Tik tak blagajne tako delujejo že v 28 Mercatorjevih hipermarketih in 2 supermarketih, skupaj pa v Sloveniji in na Hrvaškem deluje 132 samopostrežnih blagajn, na katerih kupci v povprečju opravijo 28 % nakupov.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 30. septembra 2009

DRUŽBA	SLOVENIJA	SRBIJA	HRVAŠKA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	20	12	13	6	-	51	249.882	158.997
Supermarketi	128	23	29	11	4	195	224.098	142.733
Superete	281	27	41	1	4	354	148.682	83.999
Samopostrežne prodajalne	68	7	15	-	1	91	15.752	8.560
Cash & Carry	12	2	-	-	-	14	35.355	22.966
Hura! diskonti	16	-	-	-	-	16	13.134	9.209
Skupaj market program	525	71	98	18	9	721	686.903	426.464
Program tehnike	98	6	15	-	-	119	161.896	89.603
Tehnični program	66	3	14	-	-	83	125.067	62.645
Pohištveni program	32	3	1	-	-	36	36.829	26.958
Program tekstila in lepote	97	18	30	12	-	157	70.128	57.262
Tekstilni program	80	10	30	8	-	128	66.690	54.474
Drogerije	17	8	-	4	-	29	3.439	2.788
Intersport	30	9	23	8	1	71	40.117	31.100
Gostinstvo	19	6	17	12	-	54	16.505	10.742
Drugo	9	-	-	-	-	9	173	166
Skupaj specializirani programi	253	39	85	32	1	410	288.819	188.874
SKUPAJ	778	110	183	50	10	1.131	975.722	615.338
Franšizne prodajalne	226	-	76	-	-	302	54.332	35.103
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.004	110	259	50	10	1.433	1.030.054	650.441

PRODAJA

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 realizirala 1.966.295 tisoč EUR **prihodkov iz prodaje**, kar je za 0,6 % manj kot v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih je Skupina Mercator realizirala 2.022.411 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar pomeni **2,3-odstotno rast** glede na enako obdobje lani.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 realizirala 72,6 % ocenjenih letnih prihodkov iz prodaje na podlagi rebalansa plana oz. ocene, pripravljene ob polletju letošnjega leta.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po območnih odsekih

V Sloveniji je Skupina Mercator v obdobju 1-9 2009 realizirala 1.314.169 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 0,3 % več kot v enakem obdobju lani. Prihodki iz maloprodaje so zrasli za 0,7 %, prihodki iz veleprodaje pa so padli za 2,7 %.

V tujini je bilo v obdobju 1-9 2009 realiziranih 652.126 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 2,3 % manj kot v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih bi družbe v tujini realizirale 708.242 tisoč EUR prihodkov, kar pomeni 6,1-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po področnih odsekih

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

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje v **market programu**, in sicer znaša delež 85,7 %, delež prihodkov, realiziranih v ostalih **specializiranih trgovskih programih**, pa znaša 14,3 %.

UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V obdobju 1-9 2009 je bilo upravljanje z blagovnimi skupinami osredotočeno na aktivnosti za povečevanje cenovne konkurenčnosti in cenovne percepcije v Sloveniji. Pri spremljanju cenovne percepcije smo kljub splošnemu padcu zaupanja potrošnikov v trgovce obdržali pozicije pri vseh mnenjih in izboljšali mnenje o širini sortimenta. Razvijamo tudi promocijsko orodje preko simulacije učinkov trženjskega spleta (izdelek, cena, promocija, prostor), katerega cilj je povečevanje učinkovitosti promocij.

Za potrebe redefiniranja strategije razvoja trgovske znamke smo analizirali prodajo in cene vseh linij trgovske znamke Mercator v primerjavi s konkurenco in primerljivimi proizvodi blagovnih znamk. Izvedli smo segmentacijo blagovnih skupin ter izračunali cenovno razpršenost v okviru posameznih blagovnih skupin, kar bo omogočalo lažje definiranje novih izdelkov in njihovo cenovno pozicioniranje v prihodnosti.

Na Hrvaškem smo postavili organizacijo market programa v skladu z načeli upravljanja blagovnih skupin ter začeli s testiranjem cenovnega modela in merjenjem vpliva različnih dejavnikov na prodajo. Do konca leta bomo največji poudarek namenili izboljševanju cenovne konkurenčnosti in percepcije ter razvoju strategij izbranih blagovnih skupin.

Nabava trговskega blaga in odnosi z dobavitelji

V obdobju 1-9 2009 smo nadaljevali z iskanjem novih, ugodnejših nabavnih virov in prilagajali ponudbo različnim segmentom kupcev, pri čemer je bila zaradi aktualnih tržnih razmer v ospredju ponudba za cenovno najbolj občutljive kupce. Širili smo ponudbo izdelkov vseh linij trговske znamke in pričeli z lansiranjem prvih izdelkov nove linije Premium za zahtevnejše kupce.

Dodatno smo uvedli nove izdelke v trajnejše pospeševalno prodajne projekte kot trajno nizke cene, zaklenjene cene in podobno ter s tem za kupce pripravili cenovno še bolj dostopno ponudbo.

Pripravili smo izhodišča nabavne politike za leto 2010 ter v Sloveniji tudi začeli že s prvimi pogajanjmi. Še naprej smo delali na zmanjševanju neizdobav, zmanjševanju zalog in optimiziranju poslovanja.

Poslovanje z dobavitelji je potekalo v skladu z zavezami, ki so bile dne 26.6.2009 sprejete s strani Urada za varstvo konkurence, v skladu s Kodeksom urejanja odnosov z dobavitelji trговskega 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 1-9 2009 učinkovito zagotavljali dogovorjeni nivo logističnih storitev za 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:

- ✓ Nadaljevali smo s procesom uvajanja brezpapirnega poslovanja in prenovo procesov distribucije sadja in zelenjave.
- ✓ V letu 2009 je zaradi gospodarske krize zmanjšan obseg investicij, zaradi česar je izgradnja centralnega logističnega centra v Želodniku začasno ustavljena.

Na tujih trgih:

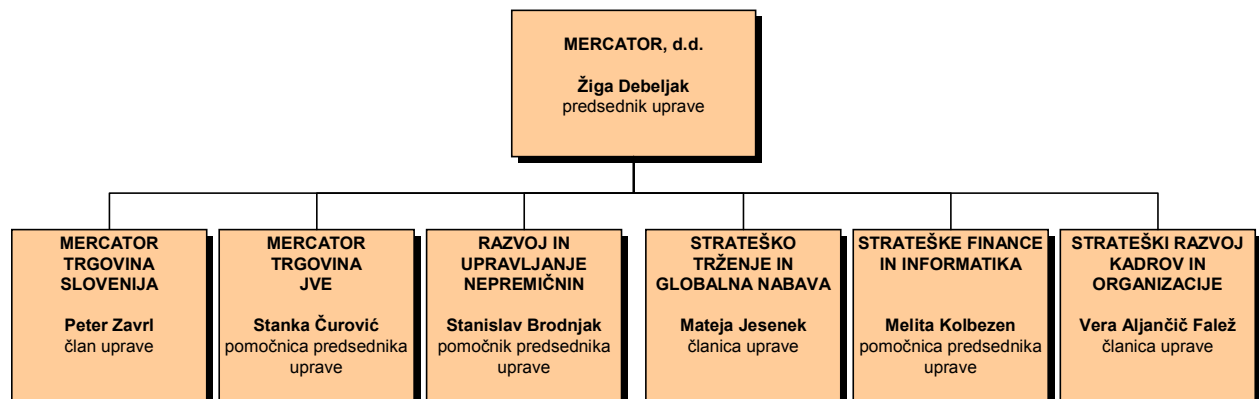
- ✓ Na Hrvaškem se skladno s pogodbo o najemu distribucijskega centra izvajajo aktivnosti, povezane z izvedbo projekta.
- ✓ V Bosni in Hercegovini je bila izvedena preselitev logističnih kapacitet iz lokacije Rajlovac na lokacijo Kakanj, ki je ustrežnejša z logističnega in ekonomskega vidika.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

V obdobju 1-9 2009 je bilo v Skupini Mercator izvedenih veliko organizacijskih sprememb, uspešno smo prestali zunanje presoje in pridobili certifikate. Izvajali smo aktivnosti interne kontrole in nadaljevali z izvajanjem aktivnosti v okviru strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator.

Organizacijski management

Uprava Mercator, d.d., je sprejela novo makro-organizacijsko strukturo z veljavnostjo od 1.1.2010 dalje. Glavni razlogi reorganizacije so večja lokalna odzivnost na vseh trgih in boljša prilagojenost potrebam potrošnikov, izboljšanje učinkovitosti poslovanja, prilagoditev organizacije kompleksnosti mednarodnega poslovanja in priprava na možnost monetizacije trgovskih nepremičnin za pospešitev razvojnega ciklusa.



Standardi kakovosti

V družbi Mercator, d.d., je bila maja 2009 izvedena do sedaj najobsežnejša, integrirana zunanja presoja po zahtevah štirih standardov. Z omenjeno presojo smo obnovili certifikat ISO 9001 za sistem vodenja kakovosti, izvedli certifikacijsko presojo za pridobitev certifikata ISO 14001 za sistem ravnanja z okoljem, izvedli prvi korak certifikacijske presoje za pridobitev certifikata ISO 22000 za sistem zagotavljanja varnosti živil ter izvedli redno presojo delovanja Mercatorjeve spletne trgovine po certifikacijski shemi QWeb. Izdelan in potrjen je bil plan notranje presoje 2009 ter izveden njen pomladanski in poletni del. V družbi Mercator - H, d.o.o., je bila junija 2009 izvedena redna zunanja presoja ISO 9001 za sistem vodenja kakovosti, v družbi Mercator - S, d.o.o., pa je bil v okviru projekta za pridobitev certifikata kakovosti ISO 9001 uspešno izveden prvi del certifikacijske presoje ISO 9001 za sistem vodenja

kakovosti. V Mercator, d.d., je bila uvedena elektronska aplikacija za brezpapirno obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval. Pripravljena je bila idejna rešitev in izdelan prototip aplikacije elektronskega registra pogodb, ki je trenutno v fazi uporabniškega testiranja. V zaključni fazi je prenova obstoječe aplikacije za elektronsko vodenje kolegijev.

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. Izvajali smo redne in izredne interne kontrole v poslovalnicah in koordinirali inšpekcijske preglede ter vršili usposabljanja. Sodelujemo v akcijski skupini za primer kriznih razmer - ukrepanje v primeru pandemije virusa nove gripe.

Na področju varne hrane smo izvajali korektivne ukrepe po ugotovitvah prvega dela zunanje certifikacijske presoje ISO 22000 - sistem zagotavljanja varnosti živil. Vzpostavljen je bil tim za varnost živil ter imenovan krizni štab, ki je odgovoren za odpoklic proizvoda v času odprtja trgovin izven rednega delovnega časa režijskih delavcev. V Bolgariji smo konec septembra nudili pomoč pri vzpostavljanju notranjega nadzora po načelih HACCP sistema in implementirali našo dobro prakso ter jo dopolnili z bolgarsko zakonodajno specifikom.

Strateški projekt splošne optimizacije poslovanja

V okviru izvajanja strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator smo v obdobju 1-9 2009 še naprej delovali na povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja. Z uporabo orodij za zagotavljanje produktivnosti smo v Sloveniji ohranili doseženo produktivnost iz leta 2008, na Hrvaškem pa smo z izvajanjem ukrepov dviga produktivnosti prodajaln in s predajo prodajaln v druge oblike upravljanja implementirali večji del načrtovanih prihrankov. Pripravili smo model učinkovitega vodenja maloprodajnih območij. V Sloveniji, Srbiji in na Hrvaškem izvajamo stalne aktivnosti čiščenja nekurantnih zalog v prodajalnah. Uvedli smo sistem rednega spremljanja doseganja zastavljenih ciljev in mesečnih korekcij ukrepov. Pri zniževanju stroškov nabave investicijske opreme in vzdrževanja smo za Skupino Mercator pripravili predloge letnih pogodb in nabor skupnih dobaviteljev za vse trge, ter začeli s pogajanjem. Iz naslova optimiranja logističnih stroškov v Sloveniji smo zagotovili pogoje za uvedbo jesensko-zimskega urnika dostav blaga, ki vključuje Mercatorjeve prodajalne in veleprodajne kupce.

INFORMACIJSKA PODPORA

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v obdobju 1-9 2009 izvajali naslednje aktivnosti:

- ✓ v okviru projekta **prenove informacijskega sistema podpornih funkcij** smo zaključili razširitev uporabe osnovnih SAP modulov v družbah Mercator - H, d.o.o., Mercator - BH, d.o.o., Mercator - BL, d.o.o. in Mercator - B, e.o.o.d.. Razširitev uporabe nadaljujemo z uvajanjem osnovnih SAP modulov v družbi Mercator - S, 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:
 - razširili uporabo modula G.O.L.D. CENTRAL, ki je namenjen urejanju in vzdrževanju matičnih podatkov, upravljanju nabavnih postopkov in upravljanju promocij ter nanj priključili več kot 470 trgovin v Sloveniji;
 - izvedli priklop 111 trgovin market formata v Sloveniji na modul G.O.L.D. SHOP (zaledno poslovanje v trgovini) z integracijo trgovskega POS sistema;
 - zagotovili podporo blagovnemu poslovanju v družbi Mercator - B, e.o.o.d..

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 uvedli prevzem blaga v skladišču Sadje zelenjava, 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, projekta upravljanja odnosov s kupci in projekta Integralno podatkovno skladišče blagovnega poslovanja (vključitev podatkov iz novih trgov in vključitev enot, ki so prešle na G.O.L.D.);
- ✓ 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), vzpostavili infrastrukturno okolje za M Holidays, zaključili uvedbo prenovljenega sporočilnega sistema, nadaljevali z uvedbo sistema za obvladovanje tveganj na področju SAP avtorizacij (varnost) 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. Izvedli smo vzpostavitev informacijske podpore za družbi M - BL, d.o.o., in Mercator - B, e.o.o.d., ter pričeli z vzpostavitvijo informacijske podpore za Mercator - A, sh.p.k.

Obveznosti iz financiranja

Obveznosti iz financiranja so se v Skupini Mercator v obdobju 1-9 2009 glede na stanje konec leta 2008 povečale za 85.369 tisoč EUR oziroma 8,2 %. Povečanje je posledica medletne dinamike potreb po denarnih sredstvih in aktivne politike predčasne poravnave obveznosti iz poslovanja z ustreznimi finančnimi popusti.

Neto dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30.9.2009 znaša 1.074.293 tisoč EUR.

Kapitalska sestava

Skupina Mercator je 30.9.2009 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1 : 1,34 (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 30.9.2009 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 79,2 %.

Pridobivanje virov financiranja

V obdobju 1-9 2009 smo v Mercatorju sklepali predvsem 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.

Poleg tega smo v omenjenem obdobju sklenili tudi nekaj novih dolgoročnih posojilnih pogodb, lizing pogodb ter obnovili nekatere zapadle dolgoročne vire financiranja, zaradi česar še vedno ohranjamo dobro ročnostno strukturo finančnih obveznosti.

Skupina je pridobila tudi dodatne kratkoročne vire financiranja, ki jih je v pretežni meri uporabila za uresničevanje politike upravljanja z obveznostmi iz poslovanja.

Upravljanje z obratnimi obveznostmi

Skupina je zaradi aktivne politike upravljanja z obratnimi obveznostmi ter njihovo predčasno poravnavo z namenom pridobitve ustreznih ekonomskih koristi pridobila dodatne kratkoročne finančne vire. Zaradi tega in medletne dinamike se je obseg obveznosti iz poslovanja glede na 1.1.2009 znižal za 147 mio EUR.

MERCATORJEVA DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 30.9.2009 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

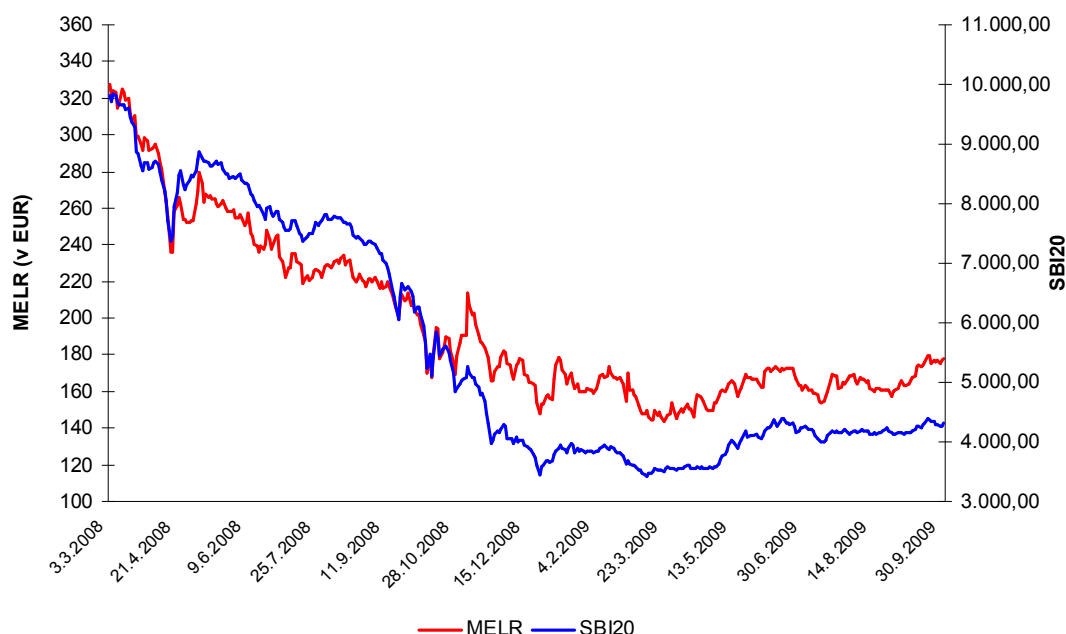
	30.9.2009
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan (v EUR)	671.476.827
Tržna cena delnice na dan (v EUR)	178,33
Knjigovodska vrednost delnice na dan (v EUR)	209,26
Najnižji tečaj (v EUR)	144,03
Najvišji tečaj (v EUR)	179,66
Povprečni tehtani tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	164,88
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	4,3

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 30.9.2009 ter tržne cene delnice na dan 30.9.2009.

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 30.9.2009 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:

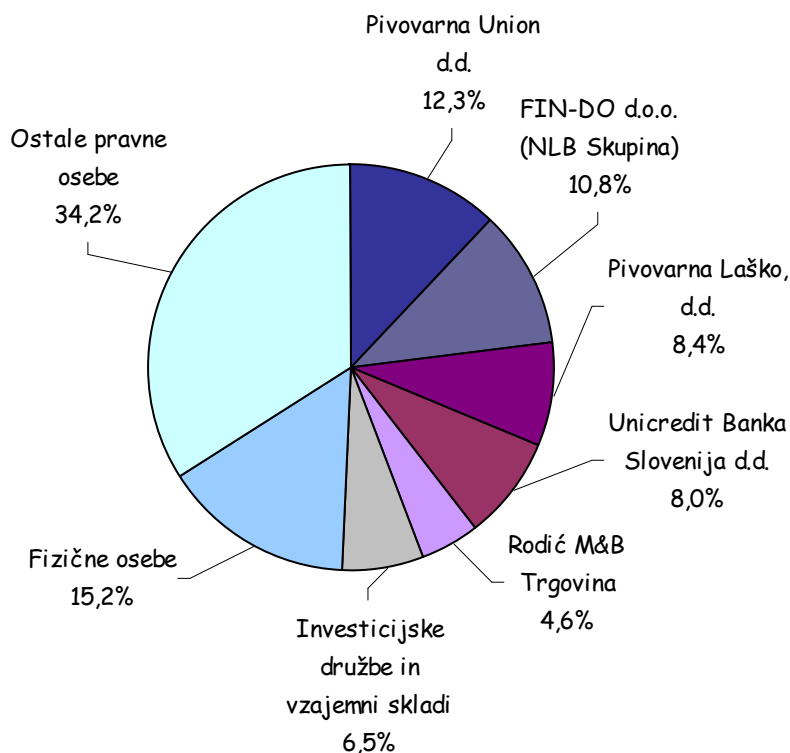
- ✓ 4,00 EUR na delnico v letu 2007,
- ✓ 4,25 EUR na delnico v letu 2008,
- ✓ 4,50 EUR na delnico v letu 2009,
- ✓ 4,75 EUR na delnico v letu 2010.

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 30. septembra 2009 vpisanih 17.123 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2008 zmanjšalo za 181.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila na dan 30.9.2009 naslednja:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30.9.2009 v lasti 60,52 % lastniškega kapitala podjetja.

Največji delničarji	Država	delnice	%
1 Pivovarna Union d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 FIN-DO d.o.o. Domžale	Slovenija	404.832	10,75%
3 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
4 Unicredit Banka Slovenija d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
5 Rodić M&B Trgovina	Srbija	174.517	4,63%
6 Banka Celje d.d.	Slovenija	165.270	4,39%
7 GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
8 NFD 1 Delniški Investicijski Sklad d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
9 Abanka d.d.	Slovenija	103.750	2,76%
10 Radenska, d.d. Radenci	Slovenija	96.952	2,57%
Skupaj		2.278.777	60,52%

Tuji delničarji

Na dan 30.9.2009 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 12,29 % in se je v primerjavi s koncem leta 2008 zvišal za 0,05 odstotnih točk.

Delnice v lasti članov uprave na dan 30.9.2009

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 30.9.2009

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

Spremembe števila lastnih delnic

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.12.2008 v lasti 42.381 lastnih delnic. V juliju 2009 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., izvedla pripojitev družbe Lesno podjetje Interier, d.o.o., k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., pri čemer je bilo 189 delnic prevzemne družbe uporabljenih za poplačilo manjšinskih delničarjev, skladno z menjalnim razmerjem, ki je bilo opredeljeno v pogodbi o pripojitvi. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.9.2009 v lasti 42.192 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 v letu 2009.

V Mercatorju konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje implementiramo v vsakodnevno poslovanje. V obdobju 1-9 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 tveganje zmanjšanja kupne moči ostaja visoko, opaziti je tudi spremembe v nakupnem vedenju potrošnikov, kar vpliva na spremembe v obsegu in strukturi potrošnje. Še posebej je vpliv na obseg povpraševanja opazen na tujih trgih poslovanja. V tretjem četrtletju pa so se posledice globalno oteženih razmer poslovanja v večji meri pokazale tudi v Sloveniji. Na vseh trgih smo ustrezne trženjske aktivnosti prilagodili spremenjenim razmeram, z namenom zagotavljanja ugodne ponudbe za potrošnike in ohranjanja prihodkov. To tveganje je v letu 2009 ključno.

- ✓ Na področju **finančnih tveganj** smo se osredotočili predvsem na obvladovanje:
 - 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, zato aktivno spremljamo makroekonomsko ozadje gibanja deviznega tečaja ter skušamo glede na možnosti na podlagi splošnih trendov z naravnim ščitenjem prilagoditi poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju. Izpostavljenost valutnemu tveganju sodi med ključna tveganja, Skupina pa ga v okviru možnosti omejuje z ustreznimi poslovnimi ukrepi.
 - Kreditnega tveganja:
Zaradi poglobljanja gospodarske krize se povišuje izpostavljenost podjetij likvidnostnim težavam. S tem se povišuje kreditno tveganje Mercatorjeve veleprodaje in verjetnost, da bodo terjatve le delno oziroma sploh ne bodo

poplačane, zato aktivno nadziramo izpostavljenost posameznemu kupcu, izvajamo izterjavo terjatev ter bolj intenzivno delamo na zavarovanju terjatev.

- 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 v obdobju 1-9 2009 uspešno refinanciral vsa kratkoročna posojila, hkrati pa pridobil tudi nova dolgoročna in kratkoročna posojila. Mercator ocenjuje, da tveganje refinanciranja ne sodi več med ključna tveganja.

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

Uprava je ponovno ocenila izpostavljenost ključnim tveganjem in ugotovila, da na dan 30.9.2009 celovita izpostavljenost Skupine Mercator poslovnim, finančnim in tveganjem delovanja bistveno ne odstopa glede na oceno, podano ob polletju leta 2009.

DRUŽBENA ODGOVORNOST

Sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije

V Sloveniji smo že tradicionalno osrednjo humanitarno akcijo letos namenili ljudem, ki so se nepričakovano znašli v hudi socialni stiski. V akciji *Iz dobrih besed rastejo dobra dejanja* smo v Mercatorju zbrali tisoče dobrih besed od ljudi, ki so s klikom na dobre besede na Mercatorjevi spletni strani ali na posebnih ekranih v Mercatorjevih centrih akcijo simbolično podprli. Donacijo izdelkov za pomoč ljudem v stiski smo namenili Rdečemu križu Slovenije in Slovenski Karitas, pomoč pa je še posebej namenjena otrokom, ki so zaradi perečih socialnih razmer prikrajšani.

Kot družbeno odgovorno podjetje se preko celega leta odzivamo na številne prošnje, ki jih na nas naslavlja šole, vrtci, zdravstvene ter kulturne ustanove ter različna društva in klubi z lokalnih okolij na področju celotne Slovenije. Tako smo prispevali sredstva Skladu Okrešelj, ki pomaga pri šolanju otrok v tragični nesreči preminulih gorskih reševalcev na Okrešlju, Hiši zavetja za otroke v Pilštanju, Zvezi prijateljev mladine Slovenije za projekt Pomežik soncu, Ustanovi Fundaciji za pomoč otrokom, podprli smo dobrodelni koncert za izgradnjo prvega slovenskega centra za otroke z downovim sindromom ter s Henklom Slovenija podprli neprofitno organizacijo Rdeči noski - klovni zdravniki. Podprli smo ekošole iz vse Slovenije pri projektu posaditve 10 tisoč sadnih dreves avtohtonih sort v okolici šol in na javnih površinah ter nagradili Zlate maturante za njihove odlične rezultate pri opravljanju mature. Med številnimi projekti smo sponzorirali Unicefov projekt Povej!, Slovenski festival znanosti ter projekte Ekonomske fakultete. Že tradicionalno smo podprli Fundacijo Z glavo na zabavo, Cankarjev dom, Narodno galerijo, Narodni muzej, Mednarodni grafični likovni center, Mestni muzej, Prešernovo gledališče v Kranju in Olimpijski komite Slovenije ter poleg različnih športnih klubov in društev sponzorirali tudi Pohod ob žici okupirane Ljubljane, Kolesarsko dirko po Sloveniji ter Tek za upanje v organizaciji Europe Donne.

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. Sponzorirali smo otroško prireditve Baby Exit in 52. Zmajeve otroške igre ter podprli prireditve Združenja za mednarodne odnose, sodelovanje in toleranco. Sodelovali smo tudi z donacijo Zavodu za vzgojo otrok in mladine Beograd, v septembru pa smo podpisali sponzorsko pogodbo za štiriletno obdobje z Olimpijskim komitejem Srbije.

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. Donirali smo potapljaškemu klubu Vrtoglavica, ki izvaja poseben program potapljanja za otroke s posebnimi potrebami, sodelujemo pa tudi s hrvaško Zvezo za terapevtsko jahanje pri usposabljanju prostovoljcev, kar je sočasno tudi osrednja humanitarna akcija. Poletje se je začelo s tradicionalnim sponzorstvom gledališča Ulysses na Brionih in s sponzorstvom rušenja Guinnessovega rekorda v plesu maturantov v Metkovićih. Ob odprtju Mercator centra v Varaždinu smo donirali mestnemu solidarnostnemu skladu. Podprli smo tudi Združenje za izobraževanje proti raku na dojki in donirali Zvezi slepih in slabovidnih za opremljanje otroškega igrišča za slepe in slabovidne otroke ter društvu Modri telefon za pomoč otrokom v stiski. Na pomoč smo priskočili tudi projektu za izboljšanje kakovosti življenja ljudem v tretjem življenjskem obdobju, in sicer v sodelovanju z društvom za spodbujanje ustvarjalnosti.

V **Bosni in Hercegovini** smo začeli leto z donacijami 52 otrokom, ki so se rodili na prvi dan letošnjega leta. Izvedli smo tudi prvi javni razpis za pridobitev sponzorstev in donacij v kategorijah kultura, šport, izobraževanje in humanitarne dejavnosti in podporo dodelili prosilcem, ki so izpolnjevali največ kriterijev. V sodelovanju z Združenjem Dobro smo zbrali pomoč za 92 socialno ogroženih družin, podprli pa smo tudi projekt Sprehod za življenje za nakup mamografa. Sponzoriramo odbojkarški klub »Jedinstvo« v Brčkem, Slovensko društvo Cankar v Sarajevu, Združenje občanov slovenskega porekla Tuzla, Planinarsko društvo »Prijetelji prirode«, Drugo gimnazijo iz Sarajeva, Ženski rokometni klub »Ljubuški - Lido osiguranje«, kolesarsko dirko »Giro di Sarajevo«, kolesarski klub »Zmaj od Bosne« v Tuzli ter KUD »Lola« Sarajevo.

Na območju **Republike Srbske** smo ob začetku delovanja donirali Centru za otroke in mladostnike z ovirami v razvoju »Zaščiti me« v Banja Luki. Donirali smo 18 vrtcem na območju Banja Luka v akciji »Riši za igro« in nato razstavili otroške risbice v Mercator centru Banja Luka. Sponzorirali smo Košarkaški klub Radivoj Korač, Intersport pa je bil sponzor svetovnega prvenstva v raftingu, doslej največje športne prireditve v Republiki Srbski in Bosni in Hercegovini. 40 Mercatorjevih zaposlenih je sodelovalo v krvodajalski akciji, 30-tim otrokom iz socialno šibkih družin pa smo priskrbeli šolske potrebščine.

V **Črni gori** smo bili med drugim sponzor otroškega kviza »Čez vrata znanja do potovanja«, rokometnega kluba Budućnost in karate kluba Ariston ter donator Osnovni šoli Maksim Gorki, Občini Ulcinj in Občini Podgorica.

Skrb za okolje

Skladno z zakonodajnimi in tržnimi zahtevami ter zahtevami naših kupcev v Skupini Mercator 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.

Med aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije smo v obdobju 1-9 2009 vključili naslednje:

- ✓ V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. smo pridobili certifikat za sistem ravnanja z okoljem skladen s standardom ISO 14001.
- ✓ Za uvrstitev na drugo mesto med finalisti za Slovensko nagrado za družbeno odgovornost HORUS 2009 v kategoriji velikih podjetij je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., prejela priznanje.
- ✓ Zavedamo se pomena informacij o okoljskih vplivih v procesu odločanja, zato smo vzpostavili sistem upravljanja ključnih okoljskih kazalcev učinkovitosti, s katerim zagotavljamo obvladovanje okoljskih vplivov podjetja.
- ✓ Z namenom optimizacije poslovnih procesov, ki imajo vpliv na okolje, smo vzpostavili avtomatizirano poročanje o ključnih okoljskih kazalnikih na posamezni lokaciji in njihovo oceno odstopanja od najučinkovitejših lokacij v skupini.
- ✓ Pripravili smo Načrt gospodarjenja z odpadki za obdobje od leta 2009-2012, v katerega smo vključili ukrepe za preprečevanje in zmanjševanje nastajanja odpadkov.
- ✓ Vzpostavili smo sistem ravnanja z odpadnimi baterijami in akumulatorji ter končnim uporabnikom omogočili brezplačno oddajo odpadnih baterij in akumulatorjev na naših lokacijah.
- ✓ Ustanovljena je bila služba za učinkovito rabo in obnovljive vire energije.
- ✓ S ciljem doseganja racionalne rabe energije v maloprodajnih enotah smo izdelali Priročnik za učinkovito rabo energije za naše poslovodje in zaposlene.
- ✓ S ciljem učinkovitega upravljanja in vzdrževanja sistemov smo za vzdrževalce in upravnike izdelali Navodila za vzdrževalce za učinkovito rabo energije in vzdrževanje sistemov.
- ✓ Z namenom zmanjšanja rabe električne energije izvajamo optimizacijo razsvetljave, ogrevanja, hlajenja in hladilne tehnike ter izvajamo nadzor nad porabo energije. Postopoma odpravljamo jalovo energijo ter izvajamo spremembe odjemnih skupin.
- ✓ Z namenom zmanjšanja rabe energentov za ogrevanje smo pripravili posnetek stanja delovanja centralno nadzornih sistemov v večjih Mercator centrih.
- ✓ Da bi zadostili zahtevam Uredbe o svetlobnem onesnaževanju in zmanjšali rabo električne energije smo pripravili interni standard osvetljevanja svetlobnih elementov celostne grafične podobe v Mercator, d.d.
- ✓ V redno prodajo smo vključili vrečke za večkratno uporabo in tako našim kupcem pomagali narediti korak v smeri okolju prijaznejšega vsakdana.

Skrb za zaposlene

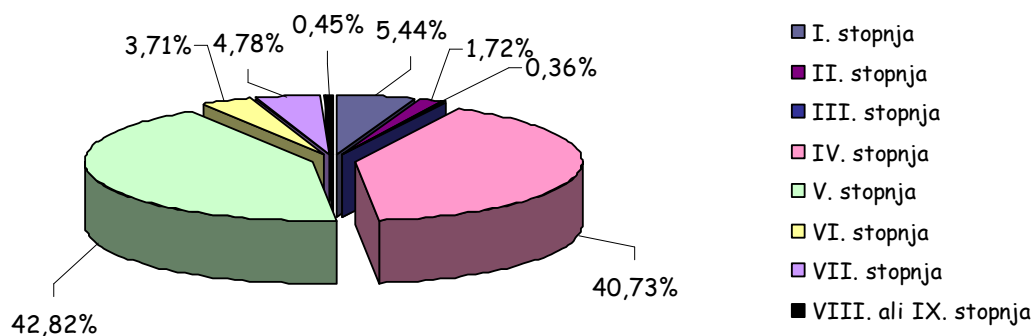
Pregled števila zaposlenih

Na dan 30.9.2009 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih **21.071** delavcev, od tega **38,3 %** na tujih trgih. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo zaposlenih **12.456** oziroma **59,1 %** vseh zaposlenih.

Pregled števila zaposlenih

	Število zaposlenih na dan 31.12.2008	Število zaposlenih na dan 30.9.2009	Indeks število zaposlenih 30.9.2009/ 31.12.2008	Število zaposlenih iz ur 1-9 2009
SLOVENIJA	13.139	12.991	98,9	12.273
TUJINA	8.497	8.080	95,1	8.020
SKUPINA MERCATOR	21.636	21.071	97,4	20.293

Struktura po izobrazbi



Zaposlovanje invalidov

Skupina Mercator zaposluje 897 invalidov (oziroma 4,00 % vseh zaposlenih); od tega je 777 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi, 114 v netrgovski dejavnosti ter 6 na trgih v tujini. Glede na obdobje 1-9 2008 se je delež invalidov v Skupini povečal za 0,04 odstotne točke. V Invalidsko podjetje se je v tem času (1-9 2009) prezaposlilo 155 sodelavcev iz obvladujoče družbe, od tega 65 invalidov.

Delež invalidov v obvladujoči družbi znaša 6,24 % (tj. 0,52 odstotne točke manj kot v obdobju 1-9 2008).

Razvoj zaposlenih

Razvoj ključnih kadrov

- ✓ V Sloveniji v okviru sistema ključnih kadrov opravljamo karijerne intervjuje s ključnimi kadri.

- ✓ Nadaljujejo se **poslovne delavnice za direktorje in vodje služb**.
- ✓ Izbranih jih **29** obetavnih sodelavcev za **3. Mednarodno poslovno akademijo Mercator**. Prvič sodelujejo tudi obetavni kadri iz netrgovskih odvisnih družb.

Izobraževanje in usposabljanje

- ✓ Za vodilne, vodstvene in druge sodelavce, ki so v rednih stikih z dobavitelji, smo organizirali seminar »**Predstavitev zavez sprejetih v postopku kartela in monopola pred Uradom za varstvo konkurence**«, ki se ga je udeležilo 316 zaposlenih.
- ✓ Za 1.107 sodelavcev iz režije smo pripravili usposabljanje za varnost in zdravje pri delu ter varstvo pred požari v obliki samoizobraževanja. Zaposleni so se usposobili s pomočjo programiranega gradiva in ustreznega preizkusa znanja.
- ✓ Na Hrvaškem in v Srbiji smo izvajali **Šole za poslovodje**. V Sloveniji smo oblikovali skrajšan program za **Mercatorjevo šolo za namestnike poslovodij** in vključili tretjino namestnikov market programa.
- ✓ Nadaljujemo z izborom in izobraževanjem novih trenerjev za trenersko mrežo v maloprodaji. V Sloveniji imamo sedaj **404 usposobljenih trenerjev**.
- ✓ Organizirali smo **9. srečanje notranjih učiteljev Mercator, d.d.**, na katerem je bilo skoraj 400 notranjih učiteljev. 27 sodelavcem smo podelili priznanja za posebne dosežke ter priznanja za mentorsko, predavateljsko, inštruktorsko in trenersko delo.
- ✓ Dobili smo priznanje **Andragoškega centra Slovenije** za izjemne učne in strokovne dosežke pri učenju zaposlenih v Mercatorju.
- ✓ V Sloveniji smo organizirali usposabljanje sodelavcev iz **Bolgarije, Albanije in Črne gore**.
- ✓ Zaključili smo razpis za **šolanje ob delu**, na osnovi katerega smo podpisali pogodbe za šolanje z 57 sodelavci.
- ✓ Zaključili smo z usposabljanji na Voglu, kjer se je Motivacijskih treningov udeležilo 17 mednarodnih skupin poslovodij oziroma 298 sodelavcev.

Kadrovanje in zaposlovanje

- ✓ Vzpostavili smo **zaposlitveni portal** na spletni strani www.mercator.si/kariera.
- ✓ Na področju **kadrovske administracije in izobraževanja** smo prešli na nov informacijski sistem **SAP**.
- ✓ Sprejeli smo **standard kadrovanja** za družbo Poslovni sistem Mercator, d.d.

- ✓ V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., smo v obdobju 1-9 2009 prejeli približno **7.000 vlog za zaposlitev**, kar je skoraj **50 % več** v primerjavi z enakim obdobjem lani. Zaposlili smo **573 novih sodelavcev**, največ v maloprodaji.
- ✓ **Kadrovanje** je v letu 2009 usmerjeno predvsem na tuje trge, v **Bosno in Hercegovino, Bolgarijo in Albanijo**.

Motivacija in nagrajevanje

- ✓ Na priložnostni slovesnosti je v juniju **20 najzaslužnejših sodelavcev** prejelo prestižno »**Nagrado Mercator**« za leto 2008.
- ✓ Članica uprave za kadre, organizacijo, pravne in splošne zadeve **Vera Aljančič Falež** je prejela priznanje **Kadrovski manager leta 2009**, ki ga podeljuje družba Planet GV.
- ✓ Delovanju **ekspertne skupine za plačni sistem**, katere namen je stalno spremljanje in izboljševanje sistema plač v obvladujoči družbi, so se pridružili še predstavniki reprezentativnih sindikatov.
- ✓ Zaradi težkih gospodarskih in življenjskih razmer smo se v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., odločili za **solidarnostno prerazporeditev plač in dodatkov za uspešnost** od višjih k nižjim in sicer tako, da se je bruto plača predsedniku uprave znižala za 25 %, članom uprave za 15 % in vsem zaposlenim na individualnih pogodbah v družbah Skupine Mercator v Sloveniji za 10 %. Ostalim zaposlenim v najvišjih plačilnih razredih se je dodatek za uspešnost znižal za 3-5 %, zaposlenim v nižjih plačilnih razredih pa se je povišal za 3-7 %.

Dialog z zaposlenimi

- ✓ V Skupini Mercator so od 20. marca do 26. junija 2009 potekali **letni razgovori** z vsemi sodelavci na vseh trgih.
- ✓ V Sloveniji smo izdali tri redne in eno izredno jubilejno številko **internega časopisa Časomer**. V Srbiji in na Hrvaškem smo izdali štiri številke, v Bosni in Hercegovini ter Črni gori pa po dve številki internega časopisa.
- ✓ V okviru projekta Družini prijazno podjetje smo z "**Lumpijevim paketom**" obdarili 221 novorojenčkov zaposlenih v obvladujoči družbi. Izdali smo dve zloženki: »**Mercator družini prijazno podjetje - ugodnosti za vso družino**«, ki so jo prejeli vsi zaposleni in »**Kaj moram vedeti, ko pričakujem naraščaj**«, ki jo prejmejo sodelavke pred nastopom porodniškega dopusta.
- ✓ Prejeli smo priznanje za inovativno kadrovske prakso za projekt »**Humanitarni vidik kadrovske funkcije v Mercatorju**«.
- ✓ V obravnavanem obdobju smo v okviru Ustanove Humanitarna fundacija Mercator pomoč podelili 92 prosilcem.

Organizacijska kultura in mednarodni razvoj

- ✓ Konec maja so potekale tradicionalne **Mercatorjeve športne igre**.
- ✓ **Mercatorjeva kultura** se v obliki različnih oblik in načinov usposabljanja prenaša na trga Bolgarije in Albanije.
- ✓ Mercator, **družini prijazno podjetje**, ima v obdobju 1-9 2009 za 17 % več porodniških dopustov v primerjavi z enakim obdobjem lani.

Varnost in zdravje zaposlenih

- ✓ V okviru projekta »Promocija zdravja v družbi Mercator, d.d.« izvajamo različne aktivnosti. Pričeli smo z **organizirano rekreacijo** za naše zaposlene, izvajamo **razgovore s pogosto odsotnimi sodelavci**, v internem časopisu Časomer redno objavljamo rubriko **Zdravje**, vzpostavili smo **telefonsko številko za zdravniške nasvete**, za sodelavke, starejše od 45 let, pa **organiziramo seminarje o raku dojk**.
- ✓ Imenovali smo **akcijsko skupino** za izdelavo in izvedbo preventivnih ukrepov v primeru **nove gripe** in kriznih ukrepov v primeru izbruha pandemije.
- ✓ V Cankarjevem domu v Ljubljani smo 21. septembra 2009 organizirali **3. kadrovske dneve Mercatorja**. Osrednja tema okrogle mize je bila **Zdravje - skupna skrb zaposlenih, delodajalcev in države**.



- ✓ **Planinsko društvo Mercator**, ki ima 320 članov, je organiziralo 9 pohodov s 683 udeleženci.

Invalidsko podjetje

- ✓ Invalidsko podjetje na dan 30.9.2009 zaposluje 194 sodelavcev, od tega 146 žensk in 48 moških. Njihova dejavnost je proizvodnja **kozmetičnih izdelkov in izdelkov tekstilno-dekorativnega programa** pod blagovno znamko **Dvorec Trebnik**. Proizvodni program obsega tudi pakiranje zelenjave ter svežega in sušenega sadja. Svoje proizvode podjetje trži predvsem za potrebe obvladujoče družbe. Za obvladujočo družbo opravljajo tudi storitve **arhiviranja, varstva pri delu in požarne varnosti ter aranžerske storitve**.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1-9 2009 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator je poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., vključenih 16 odvisnih družb, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež, in sicer:

- ✓ **v Sloveniji:** Eta, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., in M - nepremičnine, d.o.o.;
- ✓ **v tujini:** Mercator - H, 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.e.l., Makedonija, Investment International, d.o.o., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh. p. k., Albanija.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-9 2008	1-9 2009	Indeks
1	2	3	4	5=4/3
A.	Prihodki iz prodaje	1.977.631	1.966.295	99,4
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	1.828.371	1.802.701	98,6
2.	Prihodki od prodaje storitev	152.838	168.005	109,9
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-3.578	-4.411	123,3
B.	Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvajalni stroški prodanih proizvodov	-1.477.697	-1.481.303	100,2
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, proizvajalni stroški, prejeti cassasconti	-1.474.559	-1.476.069	100,1
2.	Drugi poslovni odhodki	-3.138	-5.234	166,8
C.	Kosmati poslovni izid iz prodaje	499.934	484.992	97,0
D.	Stroški prodajanja	-373.196	-363.498	97,4
E.	Stroški splošnih dejavnosti	-76.223	-69.693	91,4
F.	Drugi poslovni prihodki	17.828	7.504	42,1
G.	Poslovni izid iz poslovanja	68.343	59.305	86,8
H.	Finančni prihodki	25.011	12.590	50,3
I.	Finančni odhodki	-49.750	-50.423	101,4
J.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	43.604	21.472	49,2
K.	Davek iz dobička	-6.559	-4.431	67,6
L.	Odloženi davki	-601	529	-
M.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	36.444	17.570	48,2
N.	Čisti poslovni izid večinskega lastnika	36.420	17.680	48,5
O.	Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	24	-110	-
P.	Število zaposlenih iz ur	20.450	20.293	99,2
R.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	125.206	121.917	97,4
S.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	139.981	140.992	100,7

Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-9 2008	1-9 2009
1	2	3
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	36.444	17.570
Ostali vseobsegajoči donos		
Tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih podjetij	27.071	-6.045
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-3.997	0
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-2.206	-2.730
Prevrednotenje nepremičnin	157.531	0
Odloženi davki	-35.067	663
Druge spremembe	-2.000	0
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	141.332	-8.111
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	177.776	9.459
Celotni vseobsegajoči donos večinskega lastnika	177.725	9.566
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskega lastnika	51	-107

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

1	Vrsta sredstev oziroma virov	30.9.2008	31.12.2008	30.9.2009	Struktura 30.9.2009	Indeks 7=5/4
2	3	4	5	6	7=5/4	
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.832.045	1.873.310	1.888.282	76,2%	100,8
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.707.027	1.771.963	1.800.389	72,7%	101,6
II.	Naložbene nepremičnine	9.673	9.563	5.125	0,2%	53,6
III.	Neopredmetena sredstva	86.776	78.196	68.349	2,8%	87,4
IV.	Odložene terjatve za davke	8.282	8.380	9.181	0,4%	109,6
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	352	333	365	0,0%	109,6
VI.	Depoziti dani bankam	54	51	42	0,0%	82,4
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	19.881	4.824	4.831	0,2%	100,1
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	635.830	666.811	589.268	23,8%	88,4
I.	Zaloge	264.037	272.391	270.744	10,9%	99,4
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	346.540	329.123	282.558	11,4%	85,9
III.	Depoziti dani bankam	0	18.618	17.514	0,7%	94,1
IV.	Terjatve za odmerjeni davek	7.045	809	6.633	0,3%	819,9
V.	Izpeljani finančni instrumenti	3.565	0	0	0,0%	-
VI.	Denar in denarni ustrezniki	14.643	45.870	11.819	0,5%	25,8
	SKUPAJ SREDSTVA	2.467.875	2.540.121	2.477.550	100,0%	97,5
A.	KAPITAL	848.376	814.100	806.052	32,5%	99,0
	Večinski kapital	846.124	812.092	804.199	32,5%	99,0
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	6,3%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.872	8,0%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.236	-0,1%	99,6
IV.	Rezerve iz dobička	247.720	267.640	267.042	10,8%	99,8
V.	Rezerva za pošteno vrednost	181.953	188.751	180.367	7,3%	95,6
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	4.465	0	14.101	0,6%	-
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	36.420	24.682	17.680	0,7%	71,6
VIII.	Prevedbena rezerva	22.839	-21.708	-27.756	-1,1%	127,9
	Kapital manjšinskih lastnikov	2.252	2.008	1.853	0,1%	92,3
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	722.230	708.969	688.690	27,8%	97,1
I.	Poslovne in druge obveznosti	0	2.271	3.617	0,1%	159,3
II.	Finančne obveznosti	635.402	622.787	602.458	24,3%	96,7
III.	Odložene obveznosti za davke	52.440	52.496	50.577	2,0%	96,3
IV.	Dolgoročne rezervacije	34.388	31.415	32.038	1,3%	102,0
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	897.269	1.017.052	982.808	39,7%	96,6
I.	Poslovne in druge obveznosti	480.562	599.933	451.693	18,2%	75,3
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	7.105	724	6.292	0,3%	869,1
III.	Finančne obveznosti	409.602	412.797	518.495	20,9%	125,6
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	0	3.598	6.328	0,3%	175,9
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.619.499	1.726.021	1.671.498	67,5%	96,8
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.467.875	2.540.121	2.477.550	100,0%	97,5
	Število zaposlenih po stanju	21.318	21.636	21.071	-	97,4

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-9 2008	1-9 2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	125.206	121.917
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-47.712	40.750
Sprememba zalog	-16.201	1.647
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-59.171	-145.725
Spremembe v obratnem kapitalu	-123.084	-103.329
Izdatki za obresti	-44.929	-41.664
Izdatki za davke	-6.559	-4.431
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-49.366	-27.507
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb brez pridobljenih denarnih sredstev	-7.297	-3.040
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-172.037	-92.298
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-10.939	-1.282
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	12.495	6.353
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	2.104	26
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	7.233	0
Prejemki iz obresti	15.150	9.652
Prejete dividende	0	14
Prejemki od danih depozitov	114	1.113
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-153.177	-79.462
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	208.428	85.369
Izdatki za dividende delničarjev	-15.417	-12.412
Denar, ustvarjen pri financiranju	193.011	72.957
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	-9.532	-34.013
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	23.089	45.870
Tečajne razlike	1.086	-38
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	14.643	11.819

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	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
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja					113.875	368	36.420	27.062	177.725	51	177.776
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						26.047	-26.047		0		0
Izplačilo dividend						-16.003			-16.003		-16.003
Razporeditev dobička po sklepu skupščine				4.411		-4.411			0		0
Nakupi manjšinskih deležev						-1.536			-1.536	-57	-1.593
Stanje 30. septembra 2008	157.129	198.848	-3.250	247.720	181.953	4.465	36.420	22.839	846.124	2.252	848.376

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	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
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja					-8.384	6.318	17.680	-6.048	9.566	-107	9.459
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						24.682	-24.682		0		0
Prodaja lastnih delnic		24	14	-14		14			38		38
Izplačilo dividend						-16.944			-16.944		-16.944
Razporeditev dobička po sklepu skupščine				-584		584			0		0
Nakupi manjšinskih deležev						-53			-53	-48	-601
Stanje 30. septembra 2009	157.129	198.872	-3.236	267.042	180.367	14.101	17.680	-27.756	804.199	1.853	806.052

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

✓ Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-9 2009 znašajo 1.966.295 tisoč EUR in so za 0,6 % nižji od realiziranih v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih je Skupina Mercator realizirala 2.022.411 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar pomeni 2,3-odstotno rast glede na enako obdobje lani.

v 000 EUR	1-9 2008	1-9 2009	Indeks 1-9 2009/1-9 2008
Slovenija	1.310.176	1.314.169	100,3
Tujina	667.455	652.126	97,7
Skupina Mercator	1.977.631	1.966.295	99,4

Ob stalnih tečajih:

v 000 EUR	1-9 2008	1-9 2009	Indeks 1-9 2009/1-9 2008
Slovenija	1.310.176	1.314.169	100,3
Tujina	667.455	708.242	106,1
Skupina Mercator	1.977.631	2.022.411	102,3

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 realizirala 72,6 % ocenjenih letnih prihodkov iz prodaje na podlagi rebalansa plana oz. ocene, pripravljene ob polletju letošnjega leta.

✓ 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 1.481.303 tisoč EUR ter za 0,2 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani.

✓ Kosmati poslovni izid iz prodaje

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1-9 2009 realiziran v višini 484.992 tisoč EUR, kar je 3,0 % manj kot v obdobju 1-9 2008.

Delež kosmatega poslovnega izida v prihodkih iz prodaje je v obdobju 1-9 2009 znašal 24,7 %, kar je 0,6 odstotne točke manj kot v enakem obdobju lani. To je predvsem posledica znižanja marž zaradi številnih akcij za potrošnike in sprememb v strukturi potrošnje.

✓ Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 433.191 tisoč EUR in so za 16.228 tisoč EUR nižji kot v enakem obdobju preteklega leta.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 121 tisoč EUR.

Stroški prodajanja, splošnih dejavnosti in proizvodnje

v 000 EUR

1	Vrsta stroška	1-9 2008	1-9 2009	Indeks
2		3	4	5=4/3
1.	Stroški materiala	69.744	68.269	97,9
2.	Stroški storitev	127.215	120.865	95,0
3.	Amortizacija	68.828	70.206	102,0
4.	Rezervacije	18	0	-
5.	Stroški dela	215.138	204.116	94,9
6.	Drugi stroški	8.416	8.216	97,6
7.	Sprememba vrednosti zalog	-15.752	-13.638	86,6
8.	Prevrednotovalni poslovni odhodki	839	121	14,4
9.	STROŠKI PRODAJANJA, SPLOŠNIH DEJAVNOSTI IN PROIZVODNJE	474.446	458.155	96,6
10.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	1.449.532	1.451.105	100,1
11.	Drugi poslovni odhodki	3.138	5.234	166,8
12.	SKUPAJ STROŠKI	1.927.116	1.914.494	99,3

Delež stroškov brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 18,5 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,7 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je predvsem 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 7.504 tisoč EUR, od česar se 1.556 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, preostali drugi prihodki pa se nanašajo na odpravo rezervacij, prihodke od odškodnin ter ostale prihodke.

✓ Poslovni izid iz poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1-9 2009 realiziran v višini 59.305 tisoč EUR in je za 9.038 tisoč EUR oziroma 13,2 % nižji od realiziranega v obdobju 1-9 2008.

Na poslovni izid iz poslovanja v preteklem letu so v pomembnem delu vplivali dobički od prodaje osnovnih sredstev, ki so znašali 8.668 tisoč EUR, letos pa so realizirani le v višini 1.556 tisoč EUR. Brez tega izrednega učinka bi letošnji poslovni izid iz poslovanja znašal 57,7 mio EUR in bi bil za 3,2 % nižji od lanskega (59,7 mio EUR).

✓ Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki znašajo 12.590 tisoč EUR, kar je za 49,7 % manj kot so znašali v obdobju 1-9 2008. Finančni prihodki se nanašajo na prihodke od rednih obresti iz financiranja, prihodke od zamudnih obresti ter pozitivne tečajne razlike. Na finančne prihodke v preteklem letu so pomembno vplivali tudi izredni dobički od prodaje finančnega premoženja v višini 6,9 mio EUR.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 50.423 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 1,4 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer in višjega obsega zadolžitve.

Neto učinek negativnih tečajnih razlik v obdobju 1-9 2009 znaša 1.980 tisoč EUR (v obdobju 1-9 2008 4.052 tisoč EUR pozitivnih tečajnih razlik).

✓ Poslovni izid pred obdavčitvijo

Poslovni izid pred obdavčitvijo je v obdobju 1-9 2009 realiziran v višini 21.472 tisoč EUR in je za 22.132 tisoč EUR oziroma 50,8 % nižji od realiziranega v obdobju 1-9 2008.

Na ustvarjen poslovni izid pred obdavčitvijo so v prvih treh kvartalih preteklega leta pomembno vplivali izredni dobički od prodaje osnovnih sredstev ter izredni dobički od prodaje finančnega premoženja, ki letos v takšni višini niso bili realizirani. Letos pa so pomembno negativno na poslovni izid pred obdavčitvijo vplivale tudi negativne tečajne razlike. Ob izločitvi teh treh učinkov bi ustvarjeni dobiček pred davki letos dosegel 21,5 mio EUR, kar je 14,6 % manj kot v enakem obdobju preteklega leta (25,2 mio EUR).

✓ Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 realizirala 17.570 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 51,8 % manj v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Znižanje čistega poslovnega izida je predvsem posledica znižanja marž, negativnih učinkov tečajnih razlik, višjih stroškov financiranja in manjšega obsega dobičkov od prodaje sredstev.

✓ Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR) v obdobju 1-9 2009 znaša 140.992 tisoč EUR, kar je za 0,7 % več kot v enakem obdobju lani. Ob stalnih tečajih je EBITDAR v obdobju 1-9 2009 znašal 144.851 tisoč EUR, kar predstavlja 3,5-odstotno rast glede na enako obdobje lani. Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 realizirala 70,5 % ocenjenega EBITDAR-ja na podlagi rebalansa plana oz. ocene, pripravljene ob polletju letošnjega leta.

✓ **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja (EBITDA) Skupine Mercator v obdobju 1-9 2009 znaša 121.917 tisoč EUR, kar je za 2,6 % manj glede na obdobje 1-9 2008. Ob stalnih tečajih EBITDA v obdobju 1-9 2009 znaša 124.315 tisoč EUR in je glede na enako obdobje lani manjši le za 0,7 %.

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

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

Na dan 30.9.2009 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih sredstev 1.873.863 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 14.141 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 75,6 %. Spremembe v obdobju 1-9 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 30.9.2009 znašajo 4.831 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2008 povečala za 7 tisoč EUR zaradi učinka tečajnih razlik.

✓ **Zaloge**

Zaloge trgovskega blaga ter surovin in materiala na dan 30.9.2009 znašajo 270.744 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 45,9 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 1.647 tisoč EUR oziroma 0,6 %.

✓ **Terjatve do kupcev in druge terjatve**

Na dan 30.9.2009 znašajo poslovne terjatve 282.923 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 46.533 tisoč EUR.

Med terjatvami so izkazana tudi dana posojila, ki na dan 30.9.2009 skupaj znašajo 9.175 tisoč EUR, kar je za 1.150 tisoč EUR manj kot na začetku leta. Dana posojila se nanašajo na posojila za izgradnjo več trgovskih centrov v Srbiji in stanovanjska posojila.

✓ **Dani depoziti bankam**

Dani depoziti bankam na dan 30.9.2009 znašajo 17.556 tisoč EUR.

✓ Kapital

Kapital skupine se je v obdobju 1-9 2009 zmanjšal za 8.048 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- zmanjšanje kapitala za izplačilo dividend v višini 16.944 tisoč EUR,
- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1-9 2009 v višini 17.680 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 2.730 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za oblikovanje odloženih davkov ob spremembi poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov in odpravo odloženih davkov iz naslova amortizacije prevrednotenih osnovnih sredstev v višini 663 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 6.048 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za odtujitev lastnih delnic v višini 38 tisoč EUR,
- zmanjšanje manjšinskega kapitala v višini 155 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala, izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja, znaša 2,9 %.

✓ Poslovne in druge obveznosti

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.9.2009 znašajo 455.310 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2008 zmanjšale za 146.894 tisoč EUR, kar je predvsem posledica predčasnega plačevanja obveznosti do dobaviteljev in medletne poslovne dinamike.

✓ Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2009 znašajo 602.458 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 20.329 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2009 znašajo 518.495 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 105.698 tisoč EUR.

Na dan 30.9.2009 znašajo finančne obveznosti 1.120.953 tisoč EUR, kar je za 85.369 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2008. Povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti je predvsem posledica zadolževanja zaradi sprememb v obveznostih iz poslovanja, ki so se glede na stanje konec leta 2008 znižale za 146.894 tisoč EUR.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 53,7 %, kratkoročne pa 46,3 % (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 30.9.2009 znaša 1.074.293 tisoč EUR.

✓ Dolgoročne rezervacije

Na dan 30.9.2009 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 32.038 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije povišale za 623 tisoč EUR.

✓ Izpeljani finančni inštrumenti

Na dan 30.9.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z negativno pošteno vrednostjo 6.328 tisoč EUR, kar je za 2.730 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2008. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

✓ Odloženi davki

Na dan 30.9.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 41.396 tisoč EUR.

NEKATERI DODATNI PODATKI V ZVEZI Z NEPREMIČNINSKO DEJAVNOSTJO SKUPINE MERCATOR

Ker nepremičninska dejavnost Skupine Mercator pomembno vpliva na ekonomiko poslovanja Skupine Mercator, v nadaljevanju navajamo nekaj podrobnejših informacij o tej dejavnosti.

V tabeli v nadaljevanju prikazujemo pregled bruto uporabnih površin iz naslova nepremičnin Skupine Mercator na dan 30.9.2009

Bruto uporabna površina v m²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj na dan 30.9.2009
Trgovske površine v lasti	768.122	143.904	912.026
Trgovske površine v najemu	207.600	54.378	261.978
Skupaj trgovske površine	975.722	198.281	1.174.004
Skladiščne površine v lasti	140.074	-	140.074
Skladiščne površine v najemu	3.698	-	3.698
Skupaj skladiščne površine	143.773	-	143.773
Poslovne površine v lasti	43.981	-	43.981
Poslovne površine v najemu	3.658	-	3.658
Skupaj poslovne površine	47.639	-	47.639
Uporabne površine v upravljanju	1.167.134	198.281	1.365.415
- od tega v lasti	952.177	143.904	1.096.081
- od tega v najemu	214.956	54.378	269.334

Knjigovodska vrednost nepremičnin v lasti v skupni bruto površini 1.096.081 m² znaša na dan 30.9.2009 skupaj 1.566 mio EUR. Vse nepremičnine so v skladu z MSRP vrednotene po poštenih vrednostih.

Skupina Mercator je v obdobju 1-9 2009 ustvarila za 22,7 mio EUR čistih prihodkov iz naslova oddaje svojih trgovskih površin v najem zunanjim najemnikom.

Strošek iz naslova najema trgovskih, skladiščnih in poslovnih površin v obdobju 1-9 2009 znaša 16,3 mio EUR.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator	
	1-9 2008	1-9 2009
Kazalniki dobičkonosnosti		
Čista dobičkonosnost kapitala*	6,5%	2,9%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	0,9%
Kosmati poslovni izid / prihodke iz prodaje	25,3%	24,7%
Kazalniki finančne strukture		
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,2	1,4
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	35,8%	33,8%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	42,3%	45,2%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	19,5%	18,4%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov		
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	14,0	13,4
Prihodki iz prodaje / stroški dela	9,2	9,6
Prihodki iz prodaje / zaposleni iz ur (v 000 EUR)*	128,9	129,2
Dodana vrednost / zaposleni iz ur (v 000 EUR)*	22,2	21,4
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	22,4%	22,0%
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,3%	6,2%
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,1%	7,2%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.

Opomba: Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja ter stroškov dela.

ZGOŠČENI 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

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-9 2008	1-9 2009	Indeks
1	2	3	4	5=4/3
A.	Prihodki iz prodaje	1.308.391	1.314.676	100,5
1.	Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov	1.208.462	1.210.050	100,1
2.	Prihodki od prodaje storitev	102.815	109.794	106,8
3.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-2.886	-5.168	179,1
B.	Nabavna vrednost prodanega blaga in proizvodjalni stroški prodanih proizvodov	-961.890	-975.305	101,4
1.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, proizvodjalni stroški, prejeti cassasconti	-960.019	-970.527	101,1
2.	Drugi poslovni odhodki	-1.871	-4.778	255,4
C.	Kosmati poslovni izid iz prodaje	346.501	339.371	97,9
D.	Stroški prodajanja	-251.237	-245.347	97,7
E.	Stroški splošnih dejavnosti	-52.875	-46.977	88,8
F.	Drugi poslovni prihodki	8.262	4.676	56,6
G.	Poslovni izid iz poslovanja	50.651	51.723	102,1
H.	Finančni prihodki	13.418	4.772	35,6
I.	Finančni odhodki	-33.877	-36.480	107,7
J.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	30.192	20.015	66,3
K.	Davek iz dobička	-6.011	-4.338	72,2
L.	Odloženi davki	-598	161	-
M.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	23.583	15.838	67,2
N.	Število zaposlenih iz ur	12.071	11.841	98,1

Izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-9 2008	1-9 2009
1	2	3
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	23.583	15.838
Ostali vseobsegajoči donos		
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-3.997	0
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-2.206	-2.730
Prevrednotenje nepremičnin	133.897	0
Odloženi davki	-28.578	573
Druge spremembe	0	1.292
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	99.116	-864
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	122.699	14.975

Izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

1	Vrsta sredstev oziroma virov	30.9.2008	31.12.2008	30.9.2009	Struktura 30.9.2009	Indeks
	2	3	4	5	6	7=5/4
	SREDSTVA					
	A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.544.967	1.600.654	1.606.714	81,1%	100,4
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	957.573	1.001.697	1.019.392	51,4%	101,8
II.	Naložbene nepremičnine	9.635	9.563	5.125	0,3%	53,6
III.	Neopredmetena sredstva	14.147	12.420	10.718	0,5%	86,3
IV.	Odložene terjatve za davek	8.143	8.430	9.233	0,5%	109,5
V.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	332	261	321	0,0%	123,3
VI.	Depoziti dani bankam	0	51	42	0,0%	81,6
VII.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	537.542	564.019	557.636	28,1%	98,9
VIII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	17.594	4.213	4.247	0,2%	100,8
	B. KRATKOROČNA SREDSTVA	420.969	431.690	374.958	18,9%	86,9
I.	Zaloge	175.407	180.819	175.046	8,8%	96,8
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	241.027	234.630	198.541	10,0%	84,6
III.	Depoziti dani bankam	0	15.700	5	0,0%	0,0
IV.	Terjatve za odmerjeni davek	0	541	1.315	0,1%	243,0
V.	Izpeljani finančni instrumenti	3.565	0	0	0,0%	-
VI.	Denar in denarni ustrezniki	970	0	52	0,0%	-
	SKUPAJ SREDSTVA	1.965.937	2.032.344	1.981.672	100,0%	97,5
	A. KAPITAL	789.731	781.041	779.110	39,3%	99,8
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	7,9%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.848	198.872	10,0%	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.250	-3.235	-0,2%	99,6
IV.	Rezerve iz dobička	219.390	235.460	238.015	12,0%	101,1
V.	Rezerva za pošteno vrednost	191.751	173.341	162.735	8,2%	93,9
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	2.280	3.444	9.757	0,5%	283,3
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	23.583	16.070	15.838	0,8%	98,6
	OBVEZNOSTI					
	B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	496.320	480.507	461.436	23,3%	96,0
I.	Poslovne in druge obveznosti	0	2.271	3.617	0,2%	159,3
II.	Finančne obveznosti	422.237	411.959	391.489	19,8%	95,0
III.	Odložene obveznosti za davek	43.936	39.054	38.894	2,0%	99,6
IV.	Dolgoročne rezervacije	30.148	27.222	27.436	1,4%	100,8
	C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	679.885	770.796	741.126	37,4%	96,2
I.	Poslovne in druge obveznosti	332.995	423.490	318.089	16,1%	75,1
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	6.011	0	0	0,0%	-
III.	Finančne obveznosti	340.879	343.708	416.709	21,0%	121,2
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	0	3.598	6.328	0,3%	175,9
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.176.205	1.251.303	1.202.562	60,7%	96,1
	SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.965.937	2.032.344	1.981.672	100,0%	97,5
	Število zaposlenih po stanju	12.688	12.737	12.456	-	97,8

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-9 2008	1-9 2009
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	84.970	89.990
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	-48.505	34.370
Sprememba zalog	-7.584	5.811
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-15.549	-105.982
Spremembe v obratnem kapitalu	-71.638	-65.801
Izdatki za obresti	-33.239	-34.301
Izdatki za davke	-6.011	-4.338
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-25.918	-14.451
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb	-32.353	-14.211
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-105.947	-38.338
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-7.401	-936
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb	0	0
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	7.332	5.462
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	1	0
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	7.233	0
Prejemki iz obresti	5.503	4.291
Prejete dividende	0	13
Prejemki (izdatki) od danih depozitov	0	15.705
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-125.632	-28.014
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	167.649	54.928
Izdatki za dividende delničarjev	-15.417	-12.412
Denar, ustvarjen pri financiranju	152.232	42.516
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	682	52
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	288	0
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	970	52

Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2008	157.129	198.848	-3.250	214.979	94.915	2.705	17.708	683.035
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	96.836	2.280	23.583	122.699
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-16.003	0	-16.003
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	17.708	-17.708	0
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	0	0	0	4.411	0	-4.411	0	0
Stanje 30. september 2008	157.129	198.848	-3.250	219.390	191.751	2.280	23.583	789.731

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	157.129	198.848	-3.250	235.460	173.341	3.444	16.070	781.041
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-10.606	9.743	15.838	14.975
Prodaja lastnih delnic	0	24	14	-14	0	14	0	39
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-16.944	0	-16.944
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	16.070	-16.070	0
Razporeditev dobička po sklepu skupščine	0	0	0	2.569	0	-2.569	0	0
Stanje 30. september 2009	157.129	198.872	-3.235	238.015	162.735	9.757	15.838	779.110

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

✓ **Prihodki iz prodaje**

Prihodki iz prodaje v obdobju 1-9 2009 znašajo 1.314.676 tisoč EUR, kar je za 0,5 % več kot v enakem obdobju lani.

Prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov znašajo 1.210.050 tisoč EUR, kar je za 0,1 % več glede na enako obdobje preteklega leta. V maloprodaji so prihodki porasli za 1,4 %, v veleprodaji pa so padli za 2,2 %.

Prihodki od prodaje storitev znašajo 109.794 tisoč EUR, kar je za 6,8 % več 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, prejete cassasconte ter druge poslovne odhodke, znašajo v opazovanem obdobju 975.305 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 1,4 %.

✓ **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1-9 2009 realiziran v višini 339.371 tisoč EUR, kar je za 2,1 % manj kot v obdobju 1-9 2008.

Delež kosmatega poslovnega izida iz prodaje v prihodkih znaša 25,8 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 0,7 odstotne točke.

✓ **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 292.324 tisoč EUR in so za 3,9 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Delež stroškov prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in prevrednotovalnih odhodkov v prihodkih znaša 19,1 % in se je glede na enako obdobje preteklega leta znižal za 1,3 odstotne točke. Povečanje stroškovne učinkovitosti je predvsem 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 12 tisoč EUR.

✓ **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1-9 2009 znašajo 4.676 tisoč EUR, od česar se 1.010 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev. Drugi poslovni prihodki so glede na enako obdobje lani nižji za 3.586 tisoč EUR.

✓ **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je bil v obdobju 1-9 2009 realiziran v višini 51.723 tisoč EUR, kar je za 2,1 % več kot v obdobju 1-9 2008.

✓ **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki so v obdobju 1-9 2009 realizirani v višini 4.772 tisoč EUR, kar je za 64,4 % manj kot so znašali v obdobju 1-9 2008. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na finančne prihodke od rednih obresti (2.841 tisoč EUR).

Finančni odhodki so v obdobju 1-9 2009 realizirani v višini 36.480 tisoč EUR, kar je za 7,7 % več kot v enakem obdobju lani, pri čemer se pretežni del v višini 34.124 tisoč EUR nanaša na finančne odhodke od rednih obresti.

✓ **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1-9 2009 realizirala 15.838 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 32,8 % manj od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta.

POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

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

Na dan 30.9.2009 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.035.235 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 11.556 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 52,2 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebni osnovnih sredstev.

✓ **Naložbe v kapital podjetij v skupini**

Naložbe v kapital podjetij v skupini znašajo na dan 30.9.2009 557.636 tisoč EUR in so se v obdobju 1-9 2009 zmanjšale za 6.383 tisoč EUR, kar se nanaša predvsem na pripojitev družb Evolution, d.d., Interier, d.o.o., in Pekarna Grosuplje, d.d.

✓ Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Stanje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev na dan 30.9.2009 znaša 4.247 tisoč EUR in so v primerjavi z začetkom leta višji za 0,8 %.

✓ Zaloge

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30.9.2009 znašajo 175.046 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 46,7 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 5.773 tisoč EUR oziroma 3,2 %.

✓ Terjatve do kupcev in druge terjatve

Na dan 30.9.2009 znašajo poslovne terjatve 198.863 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta zmanjšale za 36.028 tisoč EUR.

Med terjatvami so izkazana tudi dana posojila, ki na dan 30.9.2009 znašajo 5.010 tisoč EUR in se nanašajo na posojila, dana odvisnim družbam in stanovanjska posojila.

✓ Kapital

Kapital družbe se je v obdobju 1-9 2009 zmanjšal za 1.931 tisoč EUR. Pomembnejše spremembe se nanašajo na:

- zmanjšanje kapitala zaradi izplačila dividend v višini 16.944 tisoč EUR,
- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1-9 2009 v višini 15.838 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih inštrumentov v višini 2.730 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala zaradi pripojitve družbe Evolution, d.d., v višini 57 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala zaradi pripojitve družbe Interier, d.o.o., v višini 44 tisoč EUR,
- povečanje kapitala zaradi pripojitve podjetja Pekarna Grosuplje, d.d., v višini 1.394 tisoč EUR,
- povečanje kapitala zaradi vpliva odloženih davkov v višini 573 tisoč EUR,
- povečanje kapitala zaradi spremembe višine lastnih delnic v višini 39 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 2,7 %.

✓ Poslovne in druge obveznosti

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.9.2009 znašajo 321.706 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2008 zmanjšale za 104.056 tisoč EUR.

✓ Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2009 znašajo 391.489 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 20.470 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.9.2009 znašajo 416.709 tisoč EUR in so se glede na začetek leta povečale za 73.002 tisoč EUR.

Na dan 30.9.2009 znašajo finančne obveznosti 808.198 tisoč EUR, kar je za 52.531 tisoč EUR več, kot je bilo stanje konec leta 2008.

V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 48,4 %, kratkoročne pa 51,6 %, 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 vsoto finančnih obveznosti in izpeljanih finančnih instrumentov na eni strani ter finančnih sredstev na drugi (depoziti dani bankam, za prodajo razpoložljiva finančna sredstva), na dan 30.9.2009 znaša 810.181 tisoč EUR.

✓ Dolgoročne rezervacije

Na dan 30.9.2009 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 27.436 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije povečale za 214 tisoč EUR.

✓ Izpeljani finančni inštrumenti

Na dan 30.9.2009 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, z negativno pošteno vrednostjo 6.328 tisoč EUR, kar je za 2.730 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2008. Razlika je izkazana kot zmanjšanje kapitala.

✓ Odloženi davki

Na dan 30.9.2009 znašajo celotne neto odložene obveznosti za davek 29.662 tisoč EUR.

POSILI S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ima dve skupini povezanih oseb: vodstveno osebje in odvisne družbe. V vodstveno osebje spadajo člani uprav, nadzornih svetov in zaposleni po individualnih pogodbah v družbah Skupine Mercator.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., sodeluje z odvisnimi družbami Skupine Mercator na različnih poslovnih in finančnih področjih pod tržnimi pogoji. Vodstveno osebje prejema prejemke iz zaposlitve v skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi oziroma v skladu s skupščinskimi sklepi (člani nadzornega sveta).

Računovodski kazalniki

	POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	
	1-9 2008	1-9 2009
Kazalniki dobičkonosnosti		
Čista dobičkonosnost kapitala*	4,3%	2,7%
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,2%
Kosmati poslovni izid / prihodke iz prodaje	26,5%	25,8%
Kazalniki finančne strukture		
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,97	1,04
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	41,7%	40,7%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	38,8%	40,8%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	16,9%	16,2%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov		
Prihodki iz prodaje na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)*	144,5	148,0
Poslovni stroški / prihodke iz prodaje	22,8%	22,1%

*Kazalnik je preračunan na letno raven.

IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI

Uprava potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznim računovodskim standardom.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 23. oktober 2009