

Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2014

 **Mercator**
najboljši sosed že 65 let

Ljubljana, avgust 2014

KAZALO

POVZETEK	3
UVOD	4
PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR	4
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR.....	6
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2014	7
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-6 2014.....	8
POSLOVNO POROČILO	10
VPLIV GOSPODARSKIH IN DRUGIH TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2014.....	10
PRODAJA IN TRŽENJE.....	12
INVESTICIJE IN RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE.....	20
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	22
FINANČNO UPRAVLJANJE	28
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI	30
TRAJNOSTNO POROČILO	33
ODGOVORNOST DO KUPCEV.....	33
ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	34
ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	37
ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA.....	38
ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV	40
ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI	41
RAČUNOVODSKO POROČILO	42
RAČUNOVODSKE USMERITVE	42
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	42
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja	43
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida.....	44
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	44
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	45
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov	46
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom.....	47
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	49
Zgoščen izkaz finančnega položaja	50
Zgoščen izkaz poslovnega izida	51
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa	51
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala	52
Zgoščen izkaz denarnih tokov.....	53
Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom.....	54
IZJAVA POSLOVODSTVA	56

POVZETEK

V obdobju 1-6 2014 je Skupina Mercator ustvarila 1,3 milijarde EUR čistih prihodkov iz prodaje. V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta to predstavlja za 4,2 % prihodkov manj. Poslovni izid iz poslovanja je znašal 11,8 milijonov EUR.

Gospodarska situacija se postopoma izboljšuje, kupna moč ostaja na nizkih ravneh

Za Evropsko unijo je za leto 2014 napovedana realna rast BDP v višini 1,6 % in 1,2 % na območju evra, zmanjšale naj bi se razlike med državami z najvišjo gospodarsko rastjo in tistimi, ki se soočajo s težavami. Zaradi značilnega zamika med gospodarskim okrevanjem in povečevanjem zaposlenosti naj bi se zaposlenost v srednjeročnem obdobju le počasi izboljševala. Na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja smo beležili pozitivno rast BDP, razen na Hrvaškem, kjer je bila negativna in znašala -0,5 %. Na vseh trgih se je zaustavil trend povečevanja brezposelnosti, prav tako so pričakovanja potrošnikov glede prihodnosti bolj optimistična, kar pa se v prvi polovici leta še ni odrazilo v povečanju njihove kupne moči.

Prihodki so bili v obdobju 1-6 2014 nižji kot v enakem obdobju lanskega leta

V obdobju 1-6 2014 je Skupina Mercator ustvarila 1,3 milijarde EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar v primerjavi s prihodki realiziranimi v enakem obdobju lanskega leta predstavlja padec v višini 4,2 %. Prihodki so padli na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja, razen v Črni gori, kjer je rast prihodkov znašala kar 6,8 %. Nižji prihodki iz prodaje Skupine Mercator so predvsem posledica močno spremenjenih nakupnih navad potrošnikov, visoke stopnje konkurenčnosti, izhoda s trga Bolgarije, ter zaprtja nekaterih neprofitabilnih trgovin tako market programa, kot tudi enot Modiane in Tehnike.

Nadaljevali smo s prenovami poslovalnic in trženjskimi aktivnostmi

Prenove poslovalnic so potekale tudi v prvi polovici leta 2014. Tako smo po konceptu Mercator Sosed prenovili tri obstoječe poslovalnice, v 10 prodajnih enotah smo umestili posebne module namenjene kupcem, ki želijo hiter nakup izdelkov za takojšnje zaužitje, pričeli pa smo tudi s prenovami supermarketov in hipermarketov. Aktivnosti so potekale tudi v smeri atraktivnejše izpostavitve

akcijskih izdelkov in izdelkov sezonske ponudbe. Odzivamo se na potrebe in želje naših kupcev, zato smo nadaljevali s ponudbo lokalno pridelanih izdelkov manjših pridelovalcev in predelovalcev, tako v Sloveniji kot tudi na tujih trgih.

Investirali smo predvsem v preнове obstoječih poslovalnic

V prvi polovici leta 2014 smo za investicije namenili 9,9 milijona EUR. Od tega je bil večji del, kar 44,8 %, porabljen za preнове obstoječih prodajnih enot. V obravnavanem obdobju smo v celotni Skupini Mercator odtujili za 2,3 milijona EUR poslovno nepotrebne premoženja. V drugi polovici meseca aprila pa smo objavili seznam 50 novih lokacij namenjenih prodaji ter navezali stike s potencialnimi kupci.

Zaključili smo finančno prestrukturiranje

Skupina Mercator je z vsemi bankami upnicami in leasingodajalci podpisala celovito pogodbeno dokumentacijo za izvedbo finančnega prestrukturiranja Skupine, s čimer so se pomembno zmanjšala finančna tveganja. Poleg ostalih stvari so s finančnim prestrukturiranjem poplačila usklajena s pričakovanim denarnim tokom, zagotovljena je večja likvidnost ter višja stopnja investicij v dejavnost Skupine Mercator. Velik korak je narejen k prehodu na konsolidiran niz pogojev financiranja in osnovi za skupno odločanje, s konsolidiranim sklopom dokumentacije.

Lastniška struktura družbe Mercator, d.d., se je stabilizirala

Družba Agrokor, d.d., je konec meseca junija z nakupom nekaj več kot 2 milijona delnic družbe Mercator, d.d., pridobila 53,12 % udeležbo v osnovnem kapitalu družbe. Družba Agrokor, d.d., je v začetku julija podala tudi prevzemno namero, 31.7.2014 pa objavila prevzemno ponudbo za nakup preostalih delnic družbe.



UVOD

PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR

Osebna izkaznica družbe

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna z 7 družbami, na ostalih trgih Jugovzhodne Evrope pa v okviru Skupine Mercator posluje 8 odvisnih družb. Obvladujoča družba Skupine je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

Poslovni sistem Mercator, d.d.	
Telefon	(01) 560 10 00
e-naslov	info@mercator.si
Spletna stran	www.mercatorgroup.si
Sedež družbe	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
Dejavnost	Trgovina na drobno v nespécializiranih prodajalnah pretežno z živili (G 47.110)
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Osnovni kapital družbe na dan 30.6.2014	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30.6.2014	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR

Korporativno upravljanje družbe

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-6 2014 sestel sedemkrat, od tega petkrat v okviru redne seje in dvakrat v okviru korespondenčne seje.

Na 20. seji dne 30.1.2014 se je nadzorni svet seznanil o poteku pogajanj za refinanciranje dolgov Skupine Mercator ter o poteku prodaje večinskega dela delnic družbe Mercator, d.d., z nerevidiranimi rezultati poslovanja Skupine Mercator za obdobje 1-12 2013. Nadzorni svet je tudi soglašal s prodajo 100 % deleža v družbi Mercator - A, sh.p.k.

Na korespondenčni seji dne 7.3.2014 je nadzorni svet soglašal, da družba Mercator - S, d.o.o. sklene t.i. Restructuring Framework Agreement z določenimi ostalimi finančnimi institucijami, ki bodo pristopile k podpisu prestrukturiranja finančnih obveznosti družbe Mercator - S, d.o.o. Nadzorni svet je soglašal tudi, da preostale družbe v Skupini Mercator sklenejo t.i. Restructuring Framework Agreement za prestrukturiranje finančnih obveznosti le-teh.

Na 21. seji dne 31.3.2014 se je nadzorni svet seznanil z informacijo o poteku pravnega pregleda

določenih poslov bivše uprave v času od 2007 do 2011, s potekom postopka finančnega prestrukturiranja dolga Skupine Mercator, s potekom prodaje večinskega dela delnic družbe Mercator, d.d., ter s statusom aktivnosti izhoda Mercatorja iz trga Albanije in Bolgarije. Nadzorni svet je tudi potrdil prodajo dveh zemljišč, in sicer zemljišča v Novem Beogradu in v Zagrebu (lokacija Podbrežje).

Na 22. seji dne 25.4.2014 je nadzorni svet obravnaval in potrdil Letno poročilo Skupine Mercator za leto 2013, se ustno seznanil s potekom prodaje večinskega dela delnic družbe Mercator, d.d., ter sprejel poročilo o pripojitvi družbe Modiana, d.o.o., k družbi Mercator, d.d.

Na 23. seji dne 20.5.2014 je nadzorni svet ocenil uspešnost dela uprave, potrdil merila za določanje variabilnega dela plačil za upravo in izhodišča za ocenjevanje uspešnosti uprave za leto 2014. Skupščini delničarjev je za revizorja družbe za leto 2014 predlagal revizijsko hišo Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana. Sprejel je poročilo o pripojitvi družbe M - nepremičnine, d.o.o., k družbi Mercator, d.d., seznanil se s



pogodbeno dokumentacijo o finančnem prestrukturiranju družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator, ter potrdil poročilo o izvajanju zavez v postopku domnevnega kartela po odločbi Urada Republike Slovenije za varstvo konkurence. Sprejel je tudi informacije o aktivnostih izhoda Mercatorja z trga Bolgarije.

Na 24. seji dne 29.5.2014 je nadzorni svet potrdil podpis dokumentacije za zaključek finančnega prestrukturiranja.

Član nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., g. Bojan Brank, je dne 27.6.2014 podal odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta. Dne 4.8.2014 so odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta podali tudi ostali člani nadzornega sveta, ki so predstavniki kapitala: g. Matej Lahovnik, g. Rok Rozman, g. Boris Galič, g. Zdenko Podlesnik in ga. Marjeta Zevnik. Njihov odstop nastopi z dnem 28.8.2014.

Sestava Skupine Mercator

Skupino Mercator so na dan 30.6.2014 sestavljale naslednje družbe:

SKUPINA MERCATOR

MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA

Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija

Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA

Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0 %)
Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)**
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*

DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI

Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)**
Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)

MERCATOR NEPREMIČNINE

M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)**
Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*

* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Družba je v postopku likvidacije.

*** Družba je bila s 1.7.2014 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 30.6.2014 niso imele podružnic.

Druge organizacije

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je ustanoviteljica Ustanove Humanitarne fundacije Mercator, ki je namenjena humanitarni podpori Mercatorjevim zaposlenim.

Družba Mercator - S, d.o.o., je ustanoviteljica Fondacije solidarnosti Mercator v Srbiji, družba Mercator - CG, d.o.o., pa Fondacije solidarnosti Mercator v Črni gori. Organizaciji sta namenjeni solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem.



STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

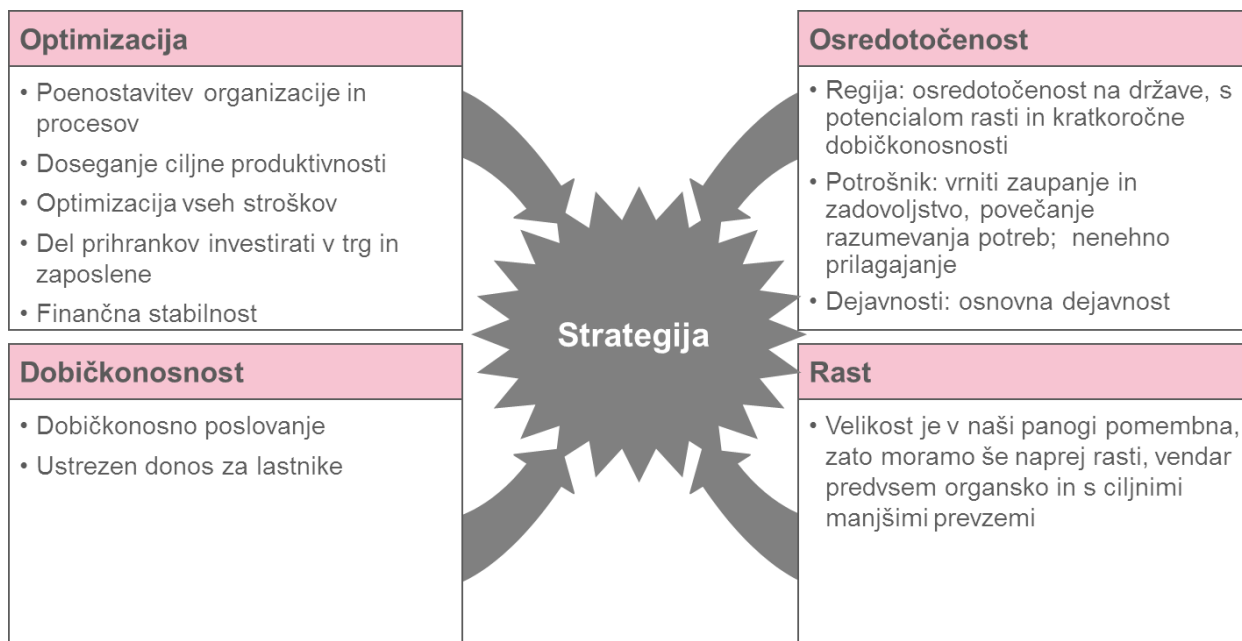
Vizija

Mercator bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji.

Poslanstvo

- Zadovoljni potrošnik nas prepozna kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja konkurenca, po ugodnejših pogojih in mnogo več.
- Zaposleni z **nasmehom na obrazu in žarom v očeh** so ključna konkurenčna prednost, ki bodo lahko v stabilnem okolju razvijali svoje potenciale.
- Stremimo k **stabilni kapitalski strukturi**, ki bo podpirala razvoj družbe na osnovi doseženih uspehov.
- Mercator si prizadeva za doseganje **zaupanja vseh deležnikov**.

Strategija





KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2014

	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.299.927	1.356.426	95,8
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	11.832	11.346	104,3
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	(13.707)	(15.067)	91,0
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	(13.707)	(15.149)	90,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	47.266	52.709	89,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	74.229	82.651	89,8
Kapital na dan 30.6.2014 (v 000 EUR)**	500.651	653.739	76,6
Sredstva na dan 30.6.2014 (v 000 EUR)**	2.266.730	2.510.933	90,3
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	9.856	10.174	96,9
Čista dobičkonosnost kapitala*	(4,7%)	(5,1%)	91,6
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	(1,1%)	(1,1%)	94,4
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	3,6%	3,9%	93,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	5,7%	6,1%	93,7
Število zaposlenih iz ur	21.098	22.031	92,9
Število zaposlenih po stanju na dan 30.6.2014	22.663	23.531	96,3

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

** Zgradbe so na dan 30.6.2014 ovrednotene po spremenjenih računovodskih usmeritvah, zaradi česar vrednosti niso primerljive s stanjem na dan 30.6.2013.



PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-6 2014

Razvoj maloprodajne mreže

V prvem polletju leta 2014 smo:

- investirali 9.856 tisoč EUR,
- dezinvestirali 2.330 tisoč EUR,
- na vseh trgih delovanja pridobili 9 novih enot oziroma 2.820 m² novih bruto površin.

Spremembe v sestavi Skupine Mercator

S 1.1.2014 se je dejavnost družbe Modiana, d.o.o., Slovenija, prenesla na družbo Mercator, d.d.

Z 22.1.2014 je bila družba Mercator - Optima, d.o.o., izbrisana iz sodnega registra. Družba je delovala v Sloveniji in je bila specializirana za projektiranje trgovin in trgovskih nakupovalnih centrov.

Skupina Mercator je v mesecu aprilu dokončno izstopila z albanskega trga. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je prodala celotno kapitalsko naložbo v družbi Mercator - A, sh.p.k., ter bila dne 7.4.2014 izbrisana kot družbenik navedene družbe.

Spremembe v lastniški strukturi

Družba Agrokor, d.d., je 27.6.2014 postala večinski lastnik družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Pridobila je 2.000.278 delnic družbe, kar predstavlja 53,12 % udeležbe v osnovnem kapitalu družbe Mercator, d.d. Svoj delež v družbi Mercator, d.d., so odprodali nekateri večji delničarji, in sicer Pivovarna Union, d.d., Nova Ljubljanska banka, d.d., Pivovarna Laško, d.d., Nova KBM, d.d., Gorenjska banka, d.d., Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd, Radenska, d.d., Banka Koper, d.d., Hypo Bank, d.d., NFD 1, mešani fleksibilni podsklad - Jugovzhodna Evropa, d.o.o., Banka Celje, d.d., in NFD Holding, d.d. S to transakcijo je Mercator stabiliziral lastniško strukturo, s čimer se bo lahko v prihodnosti bolj osredotočal na izvajanje svoje osnovne dejavnosti.

Družba Agrokor, d.d., je v začetku julija podala tudi prevzemno namero, 31.7.2014 pa objavila prevzemno ponudbo za nakup preostalih delnic družbe.

Spremembe v korporativnem upravljanju družbe Mercator, d.d.

Člani nadzornega sveta, predstavniki kapitala, so podali odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. G. Bojan Brank je odstopil z dnem 27.6.2014, ostali člani, g. Matej Lahovnik, g. Rok Rozman, g. Boris Galič, g. Zdenko Podlesnik ter ga. Marjeta Zevnik, pa so dne 4.8.2014 podali odstopno izjavo z mesta člana nadzornega sveta z dnem 28.8.2014

Finančno upravljanje Skupine Mercator

V juniju 2014 je bila med Skupino Mercator, vsemi bankami upnicami in leasingodajalci podpisana celovita pogodbeno dokumentacija za izvedbo finančnega prestrukturiranja Skupine. Skupaj s svojimi upniki je Mercator naredil velik korak k prehodu na konsolidiran niz pogojev financiranja in osnovi za skupno odločanje, s konsolidiranim sklopom dokumentacije, v skladu z najboljšimi mednarodnimi praksami.

Dne 24.6.2014 je bil na pobudo družbe Agrokor, d.d., podpisan dogovor o soglasju k spremembam finančne dokumentacije za izvedbo zaključenega finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator z dne 9.6.2014. Dogovor je stopil v veljavo pod številnimi pogoji, med drugih tudi, da družba Agrokor, d.d., v dobro družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., odobri in nakaže podrejeno posojilo v višini 200 milijonov EUR, ki se uporabi za predčasno odplačilo dela posojil Skupine Mercator bankam upnicam. Družba Agrokor, d.d., je tako podrejeno posojilo nakazala 27.6.2014, sočasno s pridobitvijo večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Agrokor, d.d., se je zavezal, da bo po izvedbi prevzemnega postopka glasoval za spremembo navedenega podrejenega posojila v osnovni kapital, s čimer se bo pomembno zmanjšala zadolženost družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Nagrade in raziskave med potrošniki

Tudi letos se je v raziskavi Trusted Brand, ki poteka pod okriljem revije Reader's Digest, Mercator uvrstil med slovenske blagovne znamke, ki jim potrošniki najbolj zaupajo. Slovenski naročniki revije Reader's Digest so izbrali 40 najbolj zaupanja vrednih blagovnih znamk, 20 globalnih in 20 lokalnih. Mercator se je zopet uvrstil med lokalne



blagovne znamke, in to kot **najbolj zaupanja vreden nakupovalni center**. Kot se je izkazalo, potrošnikom veliko pomeni tradicija. Bralci so se prvič letos odločali tudi, katere so **najbolj zaupanja vredne blagovne znamke na področju varovanja okolja**, med slednje prištevajo tudi Mercator.



Pekarna Grosuplje je na 13. ocenjevanju kruha, pekovskega peciva, finega pekovskega peciva in testenin pod organizacijo Gospodarske Zbornice Slovenije prejela kar 12 zlatih priznanj za **najboljše pekovske izdelke odlične kakovosti**. Vsi prijavljeni izdelki so prejeli najvišje možne ocene. Odličja veljajo za najuglednejše priznanje s področja pekarstva v Sloveniji.



Po raziskavi **Qudal**, ki jo je opravila švicarska organizacija ICERTIAS (International Certification Association GmbH) je **Mercator v Sloveniji na prvem mestu po kakovosti v kategoriji maloprodajna trgovska veriga**. Raziskava je bila izvedena v mesecu marcu 2014 s pomočjo spletne ankete, kjer so glasove oddali prebivalci Slovenije. V sklopu te raziskave se merijo izključno zaznavanje, izkušnje in mnenja potrošnikov o tem, kdo na trgu ponuja resnično absolutno najvišjo raven kakovosti.



Pridobitev standarda kakovosti

Družba Mercator, d.d., je uspešno prestala zunanjo presojo sistema ravnanja z okoljem po standardu ISO 14001, ki obsega izpolnjevanje zakonskih zahtev, učinkovito izkoriščanje virov ter preprečevanje onesnaževanja okolja. **Družba Mercator, d.d., je trenutno edina trgovska družba na debelo in drobno z izdelki široke potrošnje v Sloveniji, ki ima certifikat ISO 14001.**



POSLOVNO POROČILO

VPLIV GOSPODARSKIH IN DRUGIH TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2014

Gospodarske razmere na trgih poslovanja v obdobju 1-6 2014¹

Evropska komisija napoveduje dodatno izboljšanje gospodarskih razmer v Evropski uniji glede na predhodne napovedi. Kaže se zmereno vendar neprekinjeno okrevanje gospodarstva Evropske Unije in evrskega območja. Po najnovjših napovedih bi naj realna rast BDP v letu 2014 zrasla za 1,6 % v Evropski uniji in 1,2 % na območju evra, medtem ko naj bi se v letu 2015 povečala na 2,0 % oziroma 1,7 %. Razlike v gospodarski rasti ostajajo, vendar se bo zmanjšal prepad med državami z najvišjo gospodarsko rastjo in državami, ki se še spopadajo s težavami. Tako naj bi leta 2015 vse države v Evropski uniji beležile gospodarsko rast.

Razmere na trgu dela se od leta 2013 izboljšujejo, vendar je zaradi omejene gospodarske rasti ter značilnega zamika med gospodarskim okrevanjem in povečevanjem zaposlenosti srednjeročno mogoče pričakovati le malo novih delovnih mest. Brezposelnost v območju evra in v Evropski uniji naj bi se letos sicer nekoliko zmanjšala. V letu 2015 se pričakuje stopnja brezposelnosti v Evropski uniji v višini 10,1 %, v območju evra pa 11,4 %. Vendar pa bodo v obdobju, ki ga zajema napoved, razlike med državami precejšnje (4,8 % v Avstriji in 26 % v Grčiji za leto 2014).

V Evropski uniji lahko še nekaj časa pričakujemo nizko inflacijo. Razlogi za skromno rast cen življenjskih potrebščin so padec cen primarnih proizvodov, rast vrednosti evra, šibko povpraševanje in majhno povečanje stopnje konkurenčnosti v gospodarsko šibkejših državah Evropske unije. Po ocenah naj bi se stopnja inflacije z 0,8 % v območju evra in 1 % v Evropski uniji (leto 2014) nekoliko povečala v letu 2015, ko bo povprečna stopnja 1,2 % oziroma 1,5 %.

¹ Gospodarske razmere so komentirane na podlagi naslednjih virov podatkov: UMAR (Urad Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj), Banka Slovenije, EBRD (Evropska banka za obnovu in razvoj), Evropska komisija, S&P (Standard&Poor's rating services) in statistični uradi ter narodne banke posameznih držav.

Zaradi krčenja javne porabe med leti 2011-2013 v številnih državah, je naravnost javnofinančne politike zdaj bolj nevtralna. Proračunski primanjkljaji naj bi leta 2014 predvidoma znašali približno 2,5 % BDP v Evropski uniji in v evrskem območju. Delež javnega dolga v razmerju do BDP bo letos dosegel skoraj 90 % v Evropski uniji in 96 % v evrskem območju, naslednje leto pa naj bi začel upadati.

Evropska centralna banka je določila obrestno mero za operacije glavnega financiranja na stopnjo 0,15 %. Tako nizka raven posledično vpliva na ohranjanje nizke ravni 6-mesečnega Euriborja, ki je dosegel višek v mesecu aprilu, obdobje pa zaključil na najnižji ravni. Povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja v obdobju 1-6 2014 je bila 0,395 %, kar pomeni več kot 15 % povišanje stopnje, glede na enako obdobje predhodnega leta. Povprečna stopnja 6-mesečnega Euriborja kljub temu ostaja na zelo nizki ravni, dodati pa je potrebno, da je prav ob koncu opazovanega obdobja Euribor dosegel najnižjo raven, kar bi lahko pomenilo, da bi se v naslednjem obdobju povprečje znižalo.

Slovenija

Kazalniki gospodarske aktivnosti v Sloveniji z izjemo prihodka v trgovini na drobno, so na višji ravni kot v lanskem letu. V povprečju prvih štirih mesecev je bil realni izvoz, ki je aprila ostal na ravni meseca marca, precej višji kot v enakem obdobju lani. Obseg predelovalnih dejavnosti, ki se je aprila sicer nekoliko znižal, v letošnjem letu počasi raste in je prav tako presegel ravni iz enakega obdobja lanskega leta. Tudi pričakovanja podjetij glede povpraševanja v prihodnjih mesecih so ugodna. Gradbena aktivnost se je aprila ponovno močno okrepila in skoraj dosegla raven izpred treh let. Posebej močno se je aktivnost letos okrepila v gradnji inženjerskih objektov, nekoliko pa tudi v gradnji stavb. Prihodek v trgovini na drobno se je aprila nekoliko povečal, vendar že eno leto ostaja na podobni, zelo nizki ravni. BDP se je v prvem polletju 2014 v primerjavi z enakim obdobjem prejšnjega leta povečal za 1,9 %.

Rast števila delovno aktivnih se od februarja nekoliko krepil, število registriranih brezposelnih se



počasi zmanjšuje, povprečna bruto plača pa stagnira. Število delovno aktivnih se je od drugega četrletja lani skromno povečevalo, od februarja letos pa se je rast nekoliko okrepila. Število registriranih brezposelnih se od marca zmanjšuje, predvsem zaradi večjega zaposlovanja, konec junija je bilo njihovo število podobno kot leto prej in znaša 13,4 %. Povprečna bruto plača je tudi aprila ostala skoraj nespremenjena; nekoliko se je zvišala le v javnem sektorju, in sicer predvsem v javnih družbah, po stagnaciji v zadnjih dveh četrletjih pa zaradi izplačil zadržanih napredovanj tudi v sektorju država.

Junija je bila inflacija 0,8-odstotna. Nizka inflacija je bila posledica sezonskih gibanj, k mesečni rasti so prispevale predvsem višje cene počitnic v paketu, znižale pa so jo nižje cene sadja. Šibko domače povpraševanje ter odsotnost cenovnih šokov iz tujine še naprej vplivata na nizko medletno rast (0,8 %), ki ostaja zaznamovana predvsem z višjimi cenami storitev. V evrskem območju je bila junija zabeležena najnižja medletna rast cen v zadnjih petih letih (0,5 %).

Bonitetna ocena Slovenije je na ravni BBB+. Obrestna mera za 10-letne državne obveznice je na dan 2.5.2014 znašala 3,5 %.

Srbija

V primerjavi z obdobjem 1-6 2013, ko je bila realna rast BDP 2,5 %, je za obdobje 1-6 v letošnjem letu predvidena rast BDP v višini 1,0 %. Na rast so v letošnjem letu vplivala v največji meri področja telekomunikacij (5,1 %), prometa (2,7 %) in sektorja predelovalne industrije (1,6 %). Na zmanjšanje BDP-ja so imeli največji vpliv sektor gradbeništva (-7,8 %), finančne dejavnosti (-3,7 %) in trgovine (-2,0 %). Indeks potrošniških cen se je v obdobju od maja 2014 do junija 2014 zvišal za 0,1 %, in 1,3 % na medletni ravni. Brezposelnost ostaja na visoki ravni, in sicer 21,0 %. Povprečni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-6 2014 znašal 115,66 RSD za 1 EUR, medtem ko je znašal v enakem obdobju lani 112,24 RSD za 1 EUR. Rating Srbije ostaja BB-, z negativnim trendom.

Hrvaška

Po podatkih EBRD je bila na Hrvaškem rast BDP negativna in je znašala -0,5 %. Napoved Evropske komisije je pesimistična, in sicer napoveduje v letu 2014 padec BDP-ja za 0,6 %. Inflacija bi naj v letu 2014 znašala 1,5 % in se je v primerjavi z letom 2013 znižala za 0,7 %. Stopnja brezposelnosti znaša 19,0 %, kar je primerljivo z enakim obdobjem lanskega leta. Povprečni devizni tečaj hrvaške kune v obdobju 1-6 je znašal 7,62 HRK za 1 EUR, medtem

ko je znašal v enakem obdobju lani 7,57 HRK za 1 EUR. Rating Hrvaške je BB z negativnim trendom.

Bosna in Hercegovina

Po ocenah naj bi rast BDP na prebivalca v letu 2014 znašala 1,8 %. Inflacija bi naj v letu 2014 znašala 1,1 %, ob izjemno visoki stopnji brezposelnosti, ki znaša 43,0 %. Tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 KM za 1 EUR. Rating Bosne in Hercegovine je B in je stabilen.

Črna gora

EBRD je zvišala napoved za rast BDP z 2,0 % na 3 % v letu 2014. Razlog so večja naročila iz tujine in večji infrastrukturni projekti. Napovedana inflacija za leto 2014 je 2,9 %. Stopnja brezposelnosti se je glede na enako obdobje lanskega leta znižala za približno 3 odstotne točke in znaša 16,0 %. Uradna valuta je evro. Rating Črne Gore je BB-, z negativnim trendom.

Spremenjeno obnašanje potrošnikov in vpliv tržne situacije na potrošnje

Na podlagi ocen o višji gospodarski rasti se za prvo polletje 2014 ocenjuje rahlo izboljšanje gospodarskih razmer na vseh trgih, kjer je Mercator prisoten. Na večini trgov se je nadaljevalo padanje zasebne potrošnje, brezposelnost še vedno ostaja na visoki ravni. Potrošniki na vseh trgih ocenjujejo, da smo še vedno v recesiji in v letošnjem letu še ne pričakujejo bistvenega izboljšanja. Za prihodnost pa se nakazuje rahel optimizem in bolj pozitivna pričakovanja.

V **Sloveniji** se je po trženjski raziskavi iz marca 2014² občutenje vpliva recesije na vsakodnevno življenje rahlo znižalo, čeprav vpliv recesije še vedno čuti 80 % vprašanih. Pričakovanja potrošnikov so bolj pozitivna. Manj jih je strah glede nadaljnega zniževanja plač ali izgube delovnega mesta in ne občutijo več toliko psihološkega pritiska krize. Še vedno se držijo nakupnih navad, ki so se spremenile ob nastopu ekonomske krize: nakupujejo bolj premišljeno in načrtovano, posegajo po cenejših izdelkih, so bolj odzivni na akcije in promocije ter v večji meri posegajo po trgovinskih znamkah. Svoje nakupe v večji meri porazdelijo med več trgovcev. Namesto enega nakupa opravijo več manjših ter bolj pogosto obiskujejo diskontne trgovce. Po podatkih

² Trženjski monitor Društva za marketing Slovenije: raziskava med potrošniki – pomlad 2014



Nielsna³ se je v prvem kvartalu 2014 glede na predhodni kvartal zaupanje potrošnikov izboljšalo vendar je še vedno pod evropskim povprečjem.

Tudi na **tujih trgih**⁴, z izjemo Srbije, se je zaupanje potrošnikov izboljšalo, pri čemer ima Hrvaška še vedno najnižji indeks zaupanja potrošnikov. Varnost delovnega mesta zaradi visokih stopenj brezposelnosti ostaja največja skrb potrošnikov v regiji. Dva od treh potrošnikov ne vidita možnosti za novo zaposlitev in več kot tretjina jih meni, da ni pravi čas za nakupe. Na Hrvaškem potrošniki prehajajo na cenejše trgovske znamke. V Srbiji poleg prehoda na cenejše blagovne znamke trošijo manj za zabavo izven doma.

Izboljšanja potrošnje se še ne pričakuje. Potrošniki se obnašajo bolj racionalno, občutljivi so na cene, planirajo nakupe in se odrekajo velikim nakupom. Kupujejo preudarno, tudi s prehodom na cenejše blagovne znamke oziroma s pogostejšimi nakupi izdelkov v akcijah. Kupujejo manj in večkrat, pri čemer je vrednost košarice manjša.

PRODAJA IN TRŽENJE

Prodaja

V obdobju 1-6 2014 je Skupina Mercator ustvarila 1,3 milijarde EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-6 2013 pomeni padec za 4,2 %.

Največji del prihodkov Skupina generira iz naslova prodaje blaga, materiala in proizvodov, ki se v večji meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

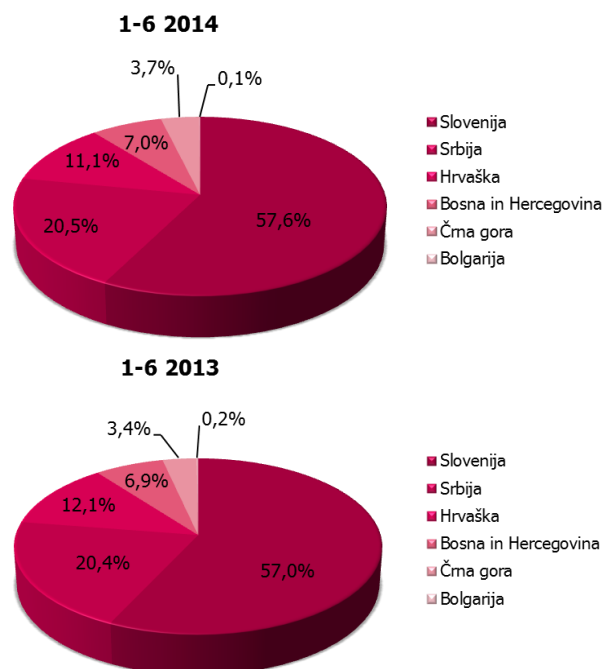
Glede na enako obdobje lanskega leta so se prihodki na slovenskem trgu znižali za 3,2 %, padec prihodkov smo beležili tudi na tujih trgih, razen na trgu Črne gore, kjer so se prihodki povišali za 6,8 %.

Skupina je generirala nižje prihodke kot v enakem obdobju lanskega leta, na kar je vplivalo več dejavnikov. Med drugim izhod s trga Bolgarije, ter zaprtje nekaterih enot programa M Tehnika in Modiana. Na padec prihodkov je vplivala tudi visoka stopnja konkurenčnosti in otežene gospodarske razmere, ki so do danes že močno spremenile nakupne navade potrošnikov.

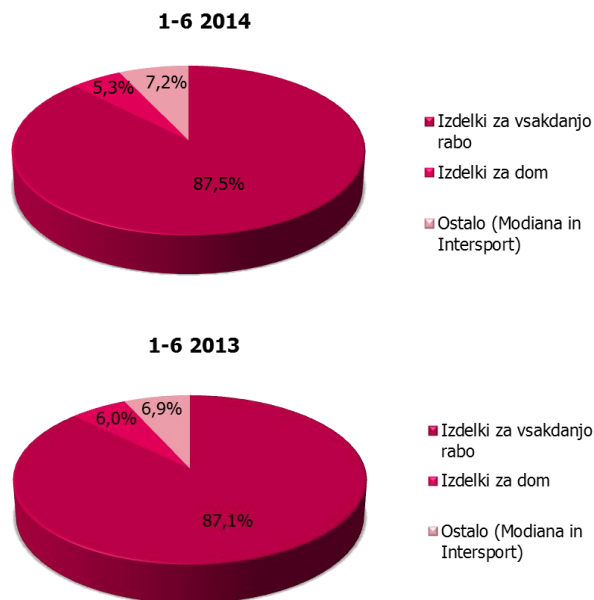
³ Adriatic consumer confidence, Quarter 1, 2014;Nielsen

⁴ Adriatic consumer confidence, Quarter 1, 2014;Nielsen

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:



Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:



V obdobju 1-6 2014 je Skupina Mercator v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer 87,5 %, ostalih 12,5 % prihodkov iz prodaje je bilo realiziranih iz naslova ostalih specializiranih programov. Zaradi ukinitve nekaterih enot tehničnega programa se je delež programov izdelkov za vsakdanjo rabo in izdelkov za dom



znotraj vseh prihodkov občutneje znižal. Izstop s trga Bolgarije in spremenjene potrošniške navade pa so vzrok nižje prodaje izdelkov za vsakdanjo rabo, s čimer se je za 0,3 odstotne točke povečal delež prodaje znotraj drugih programov (Modiana in Intersport).

Prodajni formati, segmenti kupcev in upravljanje blagovnih skupin

Prodajni formati

Skupina Mercator je s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na petih trgih, ki so različno ekonomsko zreli. Hkrati pa se je v zadnjih letih nakupno vedenje potrošnikov kot posledica različnih trendov iz okolja precej spremenilo, kar še povečuje kompleksnost poslovanja. Mercator se poskuša vsemu temu, tako kot tudi večina vodilnih svetovnih trgovcev, v čim večji možni meri prilagoditi z diverzifikacijo prodajnih formatov.

Po letih ekspanzije velikih prodajalnih tako ponovno v ospredje prihajajo **manjše prodajalne** (t.i. »small box«), vse pomembnejše pa postaja tudi **preoblikovanje obstoječih maloprodajnih mrež** (t.j. novi koncepti na obstoječih lokacijah) ter **intenziven razvoj e-trgovine**, kjer tradicionalne prodajalne prevzemajo vlogo prevzemnih točk za naročila opravljena prek spleta.

V letu 2014 se bomo še naprej osredotočali na preureditev Mercatorjevega najpomembnejšega formata - »Mercator Sosed« v skladu z redefiniranim konceptom, ki postavlja v ospredje prilagoditve posameznemu mikro okolju oziroma lokalni skupnosti in ciljnim segmentom kupcev ter njihovim nakupnim navadam oziroma potrebam.

Ključni poudarek formata je na **ponudbi izvrstnega svežega programa** (globina in širina ponudbe) ter na **inovativnih idejah ponudbenega spleta**, ki kupcem olajšajo vsakdan:

- **velik pomen svežine izdelkov** (»strong fresh experience«),
- vpeljava oziroma razširitev **ponudbe pripravljene hrane**, ki se lahko zaužije takoj (izdelki toploteke) oziroma po toplotni obdelavi (»ready to heat« in »ready to cook«),
- večja ponudba **predpakiranih svežih izdelkov**,
- umestitev **„Minute“ oddelka** v enote na frekventnih lokacijah.

V prvem polletju letošnjega leta smo po konceptu Sosed preuredili tri Mercatorjeve poslovalnice, in sicer:

- market Domžale, v Domžalah,
- sosedska prodajalna Tržaška, v Ljubljani ter
- sosedska prodajalna Na klancu, v Kranju.



Kot odgovor na nakupovalne trende, ki v ospredje postavljajo priročnost nakupa, smo v 10 prodajnih enotah na frekventnih lokacijah v ponudbo umestili t.i. »grab&go« modul, ki združuje ponudbo priročnih izdelkov namenjenih takojšnji uporabi oziroma zaužitju na enem mestu, kar omogoča hiter in enostaven nakup.

Ključni poudarek je na:

- ponudbi svežih izdelkov, ki so pripravljene na prodajnem mestu,
- inovativnih izdelkih,
- lastni trgovski znamki (Minute),
- primerni »take-away« embalaži.





Kot odgovor na nakupovalne trende, ki se pojavljajo na trgu (vse večja cenovna občutljivost, potrošniki vse bolj cenijo kakovostno in domačo hrano, pri nakupih predvsem nemarket programa se obnašajo vse bolj racionalno) ter s ciljem zagotavljanja prijetne nakupovalne izkušnje za naše kupce, se v letošnjem letu izvajajo tudi **preureditve supermarketov in hipermarketov**.

V prvem kvartalu letošnjega leta je bila preurejena tudi prodajalna na Kongresnem trgu v Ljubljani, ki sodi v format t.i. priročnih prodajaln.



Sestava maloprodajnih enot na dan 30.6.2014:

DRŽAVA	SLOVENIJA		SRBIJA		HRVAŠKA		BOSNA IN HERCEGOVINA		ČRNA GORA		MAKEDONIJA*	SKUPINA MERCATOR		
	Mercator	Roda	Mercator	Roda	Mercator	Getro	Mercator	Drvopromet	Mercator	Roda		Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
FORMATI PRODAJALN	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	22	2	15	12	-	-	5	-	-	2	-	58	280.206	182.084
Supermarketi	62	-	22	19	3	13	3	-	9	-	-	131	186.067	119.226
Sosedske prodajalne	397	-	78	49	19	13	53	-	75	-	-	684	291.197	173.825
Prodajalne udobja	1	1	-	1	-	-	1	-	-	-	-	4	8.745	5.201
Mini prodajalne	5	-	1	-	-	-	-	1	-	-	-	7	932	528
Cash & Carry	13	-	6	-	16	-	-	-	1	-	-	36	119.395	79.991
Gostinstvo	9	10	-	-	-	-	2	-	-	-	-	23	4.899	3.200
Skupaj izdelki za vsakdanjo rabo	509	13	122	81	38	34	57	0	87	-	-	941	891.258	563.846
Izdelki za dom	52	12	-	-	-	-	-	-	1	-	-	65	88.448	57.177
Program tekstila in lepote	54	13	-	34	-	12	-	-	-	-	-	113	56.595	47.662
Tekstilni program	45	7	-	34	-	8	-	-	-	-	-	94	54.239	45.614
Drogerije Beautique	9	6	-	-	-	4	-	-	-	-	-	19	2.356	2.048
Intersport	34	11	-	28	-	9	-	-	2	-	-	84	52.457	40.154
M holidays	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12	242	242
Ostalo	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3	374	335
Skupaj ostali formati prodajaln	155	36	0	62	0	21	0	3	0	-	-	277	197.741	145.234
Skupaj maloprodajne enote v upravljanju	664	49	122	143	38	55	57	3	87	-	-	1.218	1.089.000	709.081
Fransizne prodajalne	232	-	94	40	-	-	-	-	-	-	2	368	71.053	47.164
SKUPAJ	896	49	216	183	38	55	57	3	87	2	1.586	1.160.053	756.245	

* Mercator je na trgu Makedonije prisoten z dvema franšiznima trgovinama, pod formatom Intersport.



Segmenti kupcev

V začetku leta 2013 smo prenovili sistem zvestobe. V sklopu prenove smo oblikovali sporočila za vsak segment posebej in tako selektivno poudarjali prednosti prenove prilagojeno segmentu, kateremu je bilo sporočilo namenjeno. Prenovili smo sistem zbiranja bonitetnih točk in posledično koriščenje bonitet, sistem zvestobe na tujih trgih pa smo poenotili, saj se je precej razlikoval.

Upravljanje blagovnih skupin

Z aktivnim upravljanje blagovnih skupin v Mercatorju želimo: zgraditi kakovostno več-nivojsko ponudbo izdelkov znanih blagovnih znamk in različnih linij trgovske znamke, zagotoviti konkurenčne cene znanih blagovnih znamk in trgovskih znamk, ustvariti atraktivno ponudbo v pospeševalno-prodajnih aktivnostih, učinkovito upravljati prodajni prostor na nivoju posameznega izdelka oziroma blagovne skupine ter zagotavljati ustrezne storitve pri prodaji na prodajnem mestu.

Na področju upravljanja blagovnih skupin smo se v prvi polovici leta 2014 usmerili predvsem na naslednje ključne aktivnosti:

- spremenjen koncept promocij s »top ponudbo«, poudarkom na svežem programu ter sezonskih izdelkih za celotno maloprodajno mrežo in sezonsko ponudbo za hipermarkete in supermarkete,
- »rejeno v Sloveniji« – označitev izdelkov svežega mesa na prodajnem mestu ter označitev blagovnih znamk oziroma proizvajalcev mesa v mesnicah,
- »100 % slovensko mleko« – označitev izdelkov svežega mleka in mlečnih izdelkov na prodajnem mestu,
- »slovenska tržnica« – označitev izdelkov svežega sadja in zelenjave na prodajnem mestu, ter povečevanje deleža slovenskega sadja in zelenjave (v obdobju 1-6 2014 smo od slovenskih pridelovalcev odkupili kar 33 % več sadja in zelenjave kot v enakem obdobju lanskega leta),
- krčenje oziroma prilagoditev asortimana na ključnih blagovnih skupinah,
- pestra ponudba rednih in akcijskih sezonskih izdelkov,
- še aktivnejša vloga pospeševalcev prodaje s ciljem dviga nivoja storitev na vseh, predvsem pa postrežnih oddelkih svežega programa,
- izvedba izobraževanja za vse zaposlene na oddelkih kruha in pekovskega peciva s

ciljem boljšega poznavanja izdelkov, strategije prodaje in prodajnih veščin,

- izgradnja infrastrukture za učinkovitejšo upravljanje z asortimani.

Trženje

V okviru aktivnosti trženja se osredotočamo na prioritete posameznih trgov in dinamiko v kategoriji trgovina ter na primarne ciljne segmente kupcev. Pri definiranju projektov sledimo cilju ustvarjanja vrednosti za kupca na naslednjih področjih:

- cenovne ugodnosti za kupca;
- Pika kartica zvestobe;
- domača, lokalna ponudba, bližina potrošniku;
- sveža in kakovostna ponudba.

Cenovne ugodnosti za kupca

V Mercatorju se nenehno prilagajamo željam in potrebam naših kupcev. Poleg rednih pospeševalno prodajnih aktivnosti, ki smo jih izvajali v januarju in februarju, smo v marcu 2014 v Sloveniji uvedli več aktivnosti s ciljem izboljšanja cenovne konkurenčnosti Mercatorja na trgu. Tako smo znižali redne cene 10.000 izdelkom, dodatno za 800 od teh izdelkov znanih blagovnih znamk in svežega programa zagotavljamo najnižje redne cene s povračilom razlike v ceni. Uvajamo nove mehanike za kupca, in sicer namesto rednih torkovih in četrtkovih 10 % popustov, smo do konca meseca maja 2014 ob teh dneh ponujali kupcem dvojne pike, hkrati pa dodali dneve 10 % popustov nad 30 EUR ter nadaljevali z dnevi dvojnih pik.

Najugodnejše pri sosedu

Mleko Alpsko 3,5 % m.m., 1 liter 1,01

Kava Barcaffé Classic, 100 g 1,09

VSAK DAN KUPUJTE CENEJE!

ZNIŽANIH 10.000 REDNIH CEN IZDELKOV

NAJBOLJŠE ZNAMKE PO NAJBOLJŠIH CENAH!

GARANTIRANO NAJNIŽJA REDNA CENA!



Poleg rednih pospeševalno prodajnih aktivnosti, smo v maju začeli izvajati **Vikend akcije**, ki potekajo vsak teden od petka do ponedeljka in kupcem omogočajo vikend nakupe izbranih izdelkov po ugodnih cenah. Konec marca smo na 11-ih lokacijah po Sloveniji postavili Vrtne centre, v katerih smo ponudili široko izbiro sadik, semen, balkonskega cvetja in ostalih vrtnih pripomočkov.

V naših prodajalnah lahko kupci zdaj kupujejo tudi izdelke z oznako **MAXX**, pri katerih gre za večja pakiranja izdelkov priznanih blagovnih znamk, po nižji ceni.



Za začetek poletja smo konec junija začeli z aktivnostjo **Poletje norih cen v Mercatorju**, v sklopu katere smo pripravili mesec dni izjemnih ugodnosti. Vsak dan so kupcem na voljo izdelki ali blagovne skupine izdelkov s popusti ali pa popust na izbrani izdelek.

V Sloveniji smo pripravili aktivnosti za naše kupce v **sodelovanju s partnerskimi podjetji**, in sicer z Zavarovalnico Triglav in s podjetjem OMV.

V Sloveniji in na Hrvaškem je bil večji fokus ponudbe v prvi polovici leta 2014 vezan na ponudbo svežega sadja in zelenjave.

V prvem polletju 2014 je bila na Hrvaškem v ospredju aktivnost **To so cene**, ki je bila tedensko komunikacijsko podprta. Tedenske akcije se pripravljajo za kupce v celotni mreži Mercator in Getro, s ciljem privabiti čim večje število kupcev v trgovine in s fokusom na svežih in sezonskih artiklih.

Na Hrvaškem smo nadaljevali tudi vikend aktivnosti **Vikend za 5** in **Late night shopping** v Mercator centrih ter aktivnost **Najnižja cena svežega mesa**. V mesecu aprilu je bila za kupce uvedena aktivnost ponudbe cenovno ugodnih izdelkov pod imenom **Dobra cena**.

V Srbiji se nadaljujejo redne aktivnosti vezane na akcije in sicer vsak dan v tednu: z dvojnimi pikami (ponedeljek), kuponom (torek), popusti za upokojece (sreda), akcija (četrtek) in vikend akcija (petek-nedelja). Za cenovno najobčutljivejši

segment kupcev je pripravljen nabor artiklov iz ponudbe **Socialno odgovorno z najnižjimi cenami**. Kupci so dobro sprejeli tudi aktivnost pospeševanja prodaje na blagajnah, ki se izvaja 2-krat tedensko.

Od meseca aprila dalje je v trgovinah Roda **10 % popust** za kupce uveden na celoten asortiman prodajalne.



V mesecu maju pa je na 300 izdelkih uvedena **Garancija najnižje redne cene**, sicer kupec prejme povrnjeno razliko.



V Bosni in Hercegovini se pripravljajo skupne pospeševalno prodajne akcije za kupce dveh blagovnih znamk prodajnih formatov, Mercator in DP marketi. Ključne aktivnosti so vezane na akcijske in sezonske ponudbe, vezane nakupe, kupone in popuste za upokojece.

V času pred pričetkom nogometnega prvenstva je potekala za kupce tudi nagradna igra **Peljemo vas v Brazilijo**.





V Banja Luki za kupce pripravljajo različne akcijske aktivnosti vezane na tedenske akcije, torkove kupone s popustom, popust za upokojece in posebne akcije. Med kupci sta dobro sprejeti aktivnosti **Cena dneva** in **Facebook kuponi**.



V mesecu maju je bila v Banja Luki ob 5. obletnici za kupce pripravljena posebna aktivnost ponudbe **200 top izdelkov v posebni akciji**.

V Črni gori kupcem omogočamo ugodne nakupe v okviru različnih promocijskih in vikend akcijah. Ugodne cene izbranih izdelkov najdejo tudi pod oznako **Pozor! Nizke cene**.

Pika kartica

Usmerjeni k potrošniku nadaljujemo z razvojem prednosti sistema zvestobe Pika kartice, med njimi lahko kupci pike pridobivajo in koristijo na prav vsi ponudbo, na voljo so jim Posebni Pikini popusti za izbrane izdelke, prav tako pa kartica omogoča odlog plačila ter nakupe do 24 obrokov brez obresti. Za segment kupcev, ki je naklonjen kupovanju preko spleta, pa omogočamo tudi funkcionalnost spletnega plačevanja živilskih in tehničnih izdelkov s Pika kartico.

Vsem kupcem, ki nam dovolijo vpogled v njihove nakupne navade, pripravljamo posebej prilagojene ponudbe.

Dodano vrednost Pike širimo preko **novih partnerskih podjetij**, ki nudijo zanimivo komplementarno ponudbo ekskluzivno za nas in naše ciljne segmente. Tako smo članom kluba Senior ponudili ekskluzivno ponudbo brezplačnega telefona v sodelovanju s podjetjem Si.mobil v juniju ter skupini imetnikov ugoden gotovinski kredit Sberbank banke.

Hkrati smo povečali število Pika partnerjev, pri katerih so naši imetniki kartice deležni visokih popustov, med njimi so ponudniki wellnesa, term,

jezikovnih šol, adrenalinskih parkov, raftinga, fitnessov idr.

Vsak mesec se na vseh trgih Skupine pripravljajo posebne ponudbe za imetnike Pika kartice, predstavljene v letakih in direktni pošti ter nagrajevanje nakupov z dvojnimi in trojnimi pikami na določene dneve.

Na Hrvaškem je imetnikom Pika kartice na voljo poseben Pikin katalog, ki prinaša imetnikom nabor ugodne ponudbe različnih izdelkov s Pika popusti ali z možnostjo zamenjave pik za pridobitev popusta. Prav tako so bili imetniki Pika kartice deležni posebnih kuponov ugodnosti, ki so jih prejeli z direktno pošto.

Od aprila meseca Pika imetniki v Srbiji ter Bosni in Hercegovini lahko nakup na 12 obrokov brez obresti s Pika kartico koristijo na celoten asortiman, sistemu Pika partnerjev pa se je pridružila še Zavarovalnica Triglav. Imetniki Pika kartice so tako deležni posebnega popusta ob sklenitvi zavarovanja ter pripisa pik na Pika kartico.



V Bosni in Hercegovini poleg nagrajevanja nakupov z dvojnimi in trojnimi pikami za imetnike Pika kartice pripravljamo še posebne ponudbe ugodnih nakupov v posebnem Pika katalogu.

V Banja Luki so bili ob 5. obletnici Mercatorja Pika imetniki deležni posebnih aktivnosti in trojnih pik.

V Črni gori smo za imetnike Pika kartice pripravili poseben katalog več kot 80 izdelkov s posebnimi Pika popusti.

Domača, lokalna ponudba, bližina potrošniku

V sklopu projekta **Iz domačih krajev** nadaljujemo s komunikacijo ponudbe domačih, slovenskih pridelkov in izdelkov. V komunikaciji se predvsem fokusiramo na naše konkurenčne prednosti kot so: samo pri nas v redni ponudbi meso 100 % rejeno v Sloveniji, na tržnicah iz domačih krajev 100 % slovensko sadje in zelenjava, kruh pečen v naši Pekarni Grosuplje je narejen iz 100 % slovenske pšenice. Poleg komunikacije ponudbe lokalnih, slovenskih izdelkov, poudarjamo pomen ohranjanja tradicije, preko direktnih dostav omogočamo



manjšim predelovalcem, da lažje pridejo na naše police, delujemo na povečanju samooskrbe in skupaj s pridelovalci delamo na ponudbi izdelkov, ki jih na slovenskem trgu primanjkuje. V sklopu projekta **Iz domačih krajev** predstavljamo izdelke in ponudbo, kulinariko, značilno za določeno pokrajino.

V mesecu maju smo uvedli novost na sadju in zelenjavi. Kupcem smo omogočili, da preko QR kod pridobijo informacijo, kdo je pridelal konkreten pridelek sadja ali zelenjave iz ponudbe.

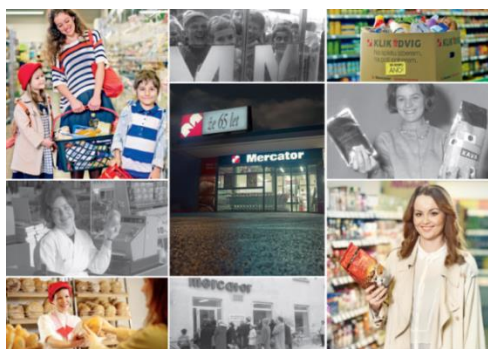


Projekt domače ponudbe smo uspešno širili tudi na druge trge. Na Hrvaškem je domača ponudba združena v aktivnost **Okusi domače**. V spomladanskem obdobju je bil fokus na ponudbi svežega mesa.

V Bosni in Hercegovini nadaljujemo z aktivnostjo **100 % domače** in **100 % domača proizvodnja**.

V Srbiji izbrano domačo ponudbo nudimo pod oznako **Preporučujemo domače**.

Mercatorjevo bližino potrošniku in vpetost v lokalno okolje smo v začetku leta v Sloveniji, ob 65-letnici Mercatorja, izpostavili v korporativni kampanji, s katero smo izpostavili vrednote blagovne znamke Mercator in izpostavili Mercator kot sopotnika, ki je v slovenski prostor pripeljal sodoben razvoj trgovine.



Svoje bližine do okolja, v katerem delujemo, ne vidimo samo kot fizično bližino naših trgovin. Svojo bližino z okoljem vidimo tudi v povezanosti in sobivanju s kraji, v katerih se nahajamo, in njihovimi prebivalci. Z namenom vračanja dobrega v lokalno okolje, v katerem delujemo, smo v mesecu aprilu v izbranih stotih lokalnih trgovinah po vsej Sloveniji izvajali projekt **Radi delamo dobro**. V okviru projekta smo ob pomoči svojih kupcev med sto zmagovalnih lokalnih društev razdelili donacijo v skupni vrednosti 100.000 EUR. V okviru akcije smo zbrali 1.100.000 glasov kupcev v obliki rdečih glasovalnih žetonov za podporo lokalnim društvom. Ob zaključku akcije smo skupaj s poslovodji trgovin predali še donacijo Rdečemu križu v obliki prehranskih paketov.



V 8 Mercatorjevih Centrih na Hrvaškem so v času nogometnega prvenstva organizirali **Mercator Street Soccer Tour**, na katerem so se zvrstila tekmovanja ekip in dodatna tekmovanja za obiskovalce Centrov, za sodelujoče se je organizirala tudi nagradna igra.

5. obletnico Mercatorja v Banja Luki smo obeležili s posebno aktivnostjo za kupce »**Zapoj rojstnodnevno pesem in nastopi kot Mercatorjev talent**«. Ob tej priložnosti je bil izpostavljen tudi pomen sodelovanja z lokalno skupnostjo in kupci.



Sveža in kakovostna ponudba

Linije Mercatorjevih trgovskih znamk nudijo raznovrstne izdelke za vse priložnosti in v vseh cenovnih segmentih.

Pri osrednji liniji trgovske znamke Mercator se prenova podobe izdelkov nadaljuje, osredotočeni ostajamo na izboljšanje konkurenčnosti ponudbe izdelkov v vseh blagovnih skupinah. Pripravili smo celostno tržno-komunikacijsko kampanjo, v kateri komuniciramo **dostopne cene, znano poreklo in zagotovljeno kakovost izdelkov trgovske znamke Mercator.**

Pripravili smo večjo tržno-komunikacijsko kampanjo za sladolede Mercator in Lumpi. Blagovno skupino mlečnih izdelkov smo dopolnili z novimi jogurtovimi napitki in pripravili oglase in promocije na prodajnih mestih. Lansirali smo čokolade v trgovski znamki Mercator, pripravili oglase za tiskane medije in opremili prodajna mesta.



Novo čokolado in nabor novih sladolednih izdelkov smo lansirali tudi na hrvaški trg.

V Pekarni Grosuplje smo potrošnike presenetili z novimi, inovativnimi izdelki. Ob slovenskem kulturnem prazniku smo pripravili Prešernov kruh, ki smo ga razvili v sodelovanju s slovenskim etnologom prof. dr. Janezom Bogatajem. V februarju smo ponovno obudili tradicijo valentinovih ptičkov. Razvili smo 100 % polnozrnat pirin kruh, bogat s prehranskimi vlakninami, in pšenični polnozrnat kruh z lanenimi semeni.

Potrošnikom, ki posebno skrb namenjajo zdravi prehrani, je namenjena Mercatorjeva Bio linija. V začetku leta smo prenovili čaje in osvežili podobo nekaterih drugih Bio izdelkov.

Lansirali smo nove BIO tofuje, obstoječemu izdelku smo dodali dva nova okusa.



Na prodajnih mestih nadaljujemo z uvajanjem novih okusov keksov v sortiman postreženih keksov s ciljem, da je ponudba postreženih, drugačna od ponudbe pakiranih, kvalitetnejša in sezonska. Pod imenom **Iz domače slaščičarske delavnice Mercator** smo v januarju in februarju lansirali pirine lincerje in poljubčke s suhim sadjem in oreščki.

Lansirali smo prenovljene izdelke Moj dan in sončno kozmetiko Sun Joy.



V Bosni in Hercegovini je potekala predstavitev izdelkov trgovske znamke Mercator, ki so proizvedeni v sodelovanju z lokalnimi proizvajalci.

V Banja Luki je bila izvedena uspešna Facebook aktivnost s kuponi z namenom promocije izdelkov trgovske znamke, ob tem pa so bili izpostavljeni tudi proizvedeni izdelki.





INVESTICIJE IN RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

V obdobju 1-6 2014 je Skupina Mercator na področju nepremičninske dejavnosti nadaljevala z uresničevanjem v letu 2013 sprejete strategije, z upoštevanjem razmer na domačem in mednarodnih finančnih trgih. Prednost smo dajali prenovam obstoječih prodajaln. V sklopu tega smo v Sloveniji, kjer so bili za to ustrezni pogoji, pričeli izvajati nove projekte prenove po konceptu Mercator sosed, ki je bil testiran in implementiran že v letu 2013.

V prvem polletju 2014 ni bilo lastne gradnje. Investicijska sredstva so bila porabljena predvsem za obnovo in investicijsko vzdrževanje obstoječe maloprodajne mreže.

V letu 2014 smo si zastavili cilj prodati čim več poslovno nepotrebne premoženja. Pripravili smo seznam 50 novih lokacij za prodajo, ki smo jih v drugi polovici meseca aprila objavili za prodajo.

Ključni cilji Mercatorja na nepremičninskem področju so:



Pregled celotnih bruto uporabnih površin na dan 30.6.2014:

Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj dne 30.6.2014
Trgovske površine v lasti	744.399	211.096	955.495
Trgovske površine v najemu	344.974	51.298	396.272
Skupaj trgovske površine	1.089.373	262.395	1.351.767
Skladiščne površine v lasti	139.561	575	140.136
Skladiščne površine v najemu	38.400	6.658	45.057
Skupaj skladiščne površine	177.960	7.233	185.193
Poslovne površine v lasti	23.107	2.055	25.162
Poslovne površine v najemu	5.811	0	5.811
Skupaj poslovne površine	28.918	2.055	30.973
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.296.252	271.682	1.567.934
- od tega v lasti	907.066	213.726	1.120.793
- od tega v najemu	389.185	57.956	447.141



Pregled investicij in dezinvesticij

V prvem polletju 2014 je Skupina Mercator realizirala za 9,9 milijona EUR naložb v osnovna sredstva, kar je za 3 % manj kot v enakem obdobju lanskega leta. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 73,6 %, na tujih trgih pa 26,4 % celotnih sredstev za investicije.

	Naložbe v osnovna sredstva v obdobju 1-6 2014 (v 000 EUR)	Struktura (v %)
Slovenija	7.251	73,57%
Srbija	1.163	11,80%
Hrvaška	647	6,56%
Črna gora	573	5,81%
Bosna in Hercegovina	222	2,25%
SKUPAJ	9.856	100,00%

Vlaganja v širitev novih maloprodajnih zmogljivosti predstavljajo 11,1 % celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 44,8 %, preostalih 44,1 % pa smo investirali v logistiko, informatiko in netrgovsko dejavnost.

V prvem polletju 2014 je Skupina Mercator pridobila 2.820 m² novih bruto površin in sicer večino v Srbiji in Črni gori, od česar je bilo 96 % vseh novih površin pridobljenih s poslovnim najemom, ostalih 4 % površin pa s preureditvijo obstoječega objekta.

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2014 odtujila za 2.330 tisoč EUR osnovnih sredstev.

Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih

SLOVENIJA

Nove površine: 66 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve: Mini by Modiana MC Koper I

Prenove:

Število novih enot: 11

Otvoritve: Market Kongresni trg; Supermarket Pesnica; Market Kolodvorska, Domžale; Market Lucija; Supermarket Litija, Ježa; Market Log pri Brezovici; Market Pristaniška, Koper; Hipermarket v MC Koper; Market Tržaška, Ljubljana; Market Medvoška, Medvode; Market Na Klancu, Kranj



HRVAŠKA

Nove površine: 45 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve: Mini by Modiana MC Čakovec

SRBIJA

Nove površine: 1.724 m²

Število novih enot: 3

Otvoritve: Supereta Banovo Brdo, Beograd; Supermarket Liman 4, Novi Sad; Santana Caffe bar, Zemun



ČRNA GORA

Nove površine: 985 m²

Število novih enot: 4

Otvoritve: Market Rubeža, Nikšić; Market Podgorica3, Podgorica; Market Stari aerodrom 2, Podgorica; Market City, Podgorica



Pregled otvoritev in prenov maloprodajnih enot po zaključku obračunskega obdobja

Julija 2014 je bila na novo odprta ena prodajalna, in sicer Market Subotica 1, Subotica, Srbija (3.7.2014).

Prav tako julija 2014 sta bili odprti dve prenovljeni prodajalni, in sicer:

- Market Cigaletova, Ljubljana, Slovenija (1.7.2014) in
- Market Brezovica, Brezovica pri Ljubljani, Slovenija (3.7.2014).

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Obvladovanje ključnih tveganj v obdobju 1-6 2014

S pravočasnim prepoznavanjem ključnih tveganj, katerim je Skupina Mercator lahko močnejše izpostavljena, poskušamo vpliv le-teh čim bolj zmanjšati oziroma se jim izogniti.

Poslovna tveganja

Na slovenskem trgu se zaupanje potrošnikov postopoma izboljšuje, več optimizma je zaznati tudi glede gibanja gospodarstva v prihodnjih 12 mesecih. Na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja je kljub predvideni gospodarski rasti še vedno visoko tveganje padca kupne moči.

Finančna tveganja

Kaže se postopno okrevanje gospodarstva, saj so po večini rasti gospodarstev pozitivne, kar vpliva tudi na pozitiven odnos vlagateljev do novih naložb. Na poslovanje Mercatorja je pozitivno vplivalo stabilno gibanje deviznih tečajev srbskega dinarja in hrvaške kune.

Tveganja delovanja

V sklopu tveganj delovanja smo veliko storili na področju obvladovanja okoljskih tveganj. Izvedli smo več projektov z namenom zagotavljanja učinkovite rabe električne energije in energentov za ogrevanje. V okviru obvladovanja informacijskih tveganj smo v družbi Mercator, d.d., vzpostavili iniciativo, katere cilj je izboljšati učinkovitost obvladovanja sprememb centralnih informacijskih sistemov na področju aplikativne podpore blagovnemu poslovanju.

Poslovna tveganja

Poslovna tveganja so povezana s poslovanjem podjetja in njegovo osnovno dejavnostjo.

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se povečujejo zaradi sprememb v nakupnem vedenju potrošnikov, predvsem pa zaradi padanja njihove kupne moči. Stopnja brezposelnosti, ki je ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov, na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih letih dosega visoke vrednosti.

Tveganje padca kupne moči

Ocena tveganja zmanjšanja kupne moči (obsega trga) zaradi oteženih gospodarskih razmer.

Tveganje padca kupne moči je povezano s stopnjo gospodarske rasti, stopnjo brezposelnosti, rastjo plač in gibanjem cen življenjskih potrebščin.

V **Sloveniji** je bila v prvem polletju 2014 zabeležena rast bruto domačega proizvoda. Stopnja brezposelnosti je nekoliko nižja v primerjavi z začetkom leta, vendar še vedno visoka. V aprilu 2014 je znašala 13,4 %. Zaupanje potrošnikov se izboljšuje. Vrednost kazalnika zaupanja potrošnikov se je v juniju 2014 na mesečni ravni zvišala za 2 odstotni točki, in sicer z -24 v maju na -22 v juniju. Prav tako je bila višja na letni ravni za 16 odstotnih točk in glede na povprečje prejšnjega leta za 10 odstotnih točk. Na zvišanje na letni ravni so vplivale bolj optimistične napovedi potrošnikov glede gospodarskega stanja v Sloveniji, glede ravni brezposelnosti in glede finančnega stanja v gospodinjstvu v prihodnjih 12 mesecih. Napovedi glede možnosti za varčevanje v prihodnjih 12



mesecih se niso spremenile in še vedno ostajajo bolj pesimistične. Vse to bo še vedno vplivalo na krčenje potrošnje.

Na **tujih trgih** Mercatorjevega poslovanja se pričakuje umirjena rast bruto domačega proizvoda. Stopnja brezposelnosti ostaja na visoki ravni in je znatno višja kot v Sloveniji. V Bosni in Hercegovini ter na Hrvaškem je enaka kot v enakem obdobju lanskega leta, v Srbiji pa se je nekoliko znižala. Povprečne plače so občutno nižje kot v Sloveniji. Rast plač je na vseh trgih nizka, njen učinek pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin. Zasebna potrošnja stagnira oziroma pada, nekoliko naj bi se izboljšala le v Črni gori. Kupna moč potrošnikov zaradi stanja gospodarstva, visoke brezposelnosti in nizkih plač še vedno ostaja nizka.

Tveganja v procesu nabave

Ocena tveganja globalnih in lokalnih vplivov na nabavne procese Mercatorja.

V prvi polovici leta 2014 smo poslovali z dobavitelji na pregleden način, kar nam je omogočalo pravočasno prepoznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo ter s tem hitro prilagajanje na novonastale razmere, s čimer se zmanjšajo možnosti nastajanja neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev nam je omogočalo usmeritev na nove nabavne vire. Lokalne vplive na nabavne procese smo zmanjševali z obvladovanjem tveganj neizdobav blaga dobaviteljev. Nadzorovali smo jih dnevno, tedensko in mesečno ter sprejemali ustrezne ukrepe za zmanjševanje le-teh. V prvi polovici letošnjega leta smo se osredotočili na regijske dobavitelje trgovske znamke.

Tveganja, ki vplivajo na nabavne procese, zmanjšujemo s preiščljeno nabavno politiko ter izbiro več dobaviteljev v posamezni blagovni skupini. Nižje nabavne cene in boljše nabavne pogoje dosegamo na področju nabave izdelkov lastne znamke, sezonskih izdelkov, s povezovanjem v skupno nabavo z odvisnimi družbami na trgih Jugovzhodne Evrope.

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

Ocena tveganja, ki izhaja iz tržnih razmer in pozicije Mercatorja na trgih poslovanja.

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja predstavljajo tveganja, ki izhajajo iz definicije trženjskega spleta,

v katerega sodijo: cena, promocija, izdelek in prodajni prostor. Izredno konkurenčno okolje na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja zahteva redno spremljanje konkurence z vseh vidikov trženjskega spleta in takojšnjo odzivnost pri taktikah upravljanja le-tega.

V prvem polletju 2014 smo redne in promocijske maloprodajne cene učinkovito upravljali v skladu s sprejetimi strategijami. Dodatne aktivnosti so bile izvedene pri cenah izdelkov, ki najbolj vplivajo na cenovno percepcijo. S ciljem boljšega in hitrejšega prilagajanja na tržne razmere, ter posredno tudi doseganja boljše cenovne percepcije smo uvedli nekatere nove promocijske aktivnosti.

Nadaljevali smo z vzpostavljanjem novih, poenotениh asortimanov, s katerimi v vseh naših prodajalnah vsak trenutek zagotavljamo izdelke, po katerih kupci povprašujejo. Prodajni asortiman redno spremljamo, ga dopolnjujemo in posodabljam. Posebej aktivni smo bili pri zagotavljanju najbolj atraktivne sezone ponudbe ob večjih sezonah in praznikih. Hkrati smo vzporedno posodabljali informacijsko in tehnično infrastrukturo za upravljanje z blagovnimi skupinami, kar bo v prihodnje omogočilo učinkovitejše in bolj fleksibilno delovanje na tem področju. Prilagoditev trženjskega spleta smo izvajali tudi v okviru preureditev sosedskih prodajal.

Tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni in nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje

Ocena tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni in nadomestil iz naslova aktivnosti pospeševanja prodaje.

Tveganje obvladujemo s spremljanjem vseh ključnih kazalnikov uspešnosti poslovanja, ugotavljanjem odstopanj od planiranih vrednosti, ter pravočasnim sprejemanjem korektivnih ukrepov.

Ključne kazalnike poslovanja spremljamo redno na tedenskem, mesečnem ter kumulativnem nivoju. V smislu obvladovanja navedenega tveganja smo osredotočeni tako na realizirano razliko v ceni (tedenski nivo) kot tudi na fakturirana nadomestila (mesečni nivo). V primeru odstopanj smo sprejemali kratkoročne in dolgoročne korektivne ukrepe. Ukrepi se sprejemajo bodisi na nivoju posameznih izdelkov, blagovnih skupin, ali asortimana posameznega dobavitelja (večje število



aktivnosti v sodelovanju z dobavitelji, atraktivnejši paketi sodelovanja z dobavitelji, ipd.)

Finančna tveganja

Finančna tveganja predstavljajo verjetnost, da se zaradi določenih dejavnikov pri poslovanju ali investiranju ustvari finančna izguba.

Stanje na finančnih trgih se izboljšuje. Okrevanje po recesiji je sicer precej počasno, vendar daje upanje vlagateljem, predvsem zaradi pozitivne rasti gospodarstev in s tem pozitivnega donosa vlaganj. K temu pripomorejo tudi pričakovana rast BDP v večini gospodarstev, postopno znižanje stopnje brezposelnosti in nove investicije.

Kreditno tveganje veleprodaje

Ocena tveganja, da bodo terjatve do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane.

V Mercatorju dnevno spremljamo gibanje terjatev do veleprodajnih kupcev. Poleg tega se na tedenski ravni preverja višina terjatev, s poudarkom na terjatvah, zapadlih nad 60 dni. Mesečno poteka tudi spremljanje spornih terjatev, terjatev, ki se sodno izterjujejo. V 2014 je splošna likvidnostna situacija slaba, plačilna disciplina pa še vedno pereča, na kar smo se odzvali z nadaljnjim zaostrovanjem limitne politike do kupcev in intenzivnimi aktivnostmi na področju izterjave vseh zapadlih terjatev. Februarja 2014 je bil vzpostavljen enotni centralni sistem upravljanja z limiti kupcev v informacijskem sistemu SAP, s katerim je spremljanje vsakega posameznega kupca olajšano in ponuja natančen vpogled v višino terjatev in njihovo strukturo. Še vedno sodelujemo z zunanjo agencijo za izterjavo zapadlih terjatev in pridobivamo nova prvovrstna zavarovanja za kupce z nižjo bonitetno oceno.

Kreditno tveganje Pika kartice

Ocena tveganja neplačila obveznosti imetnikov Pika kartice (možnost, da bodo terjatve, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane).

V obdobju 1-6 2014 smo nadaljevali z dnevnim spremljanjem terjatev iz naslova obročnega nakupovanja s Pika kartico. Prav tako smo nadaljevali z izvajanjem procesov, katerih se

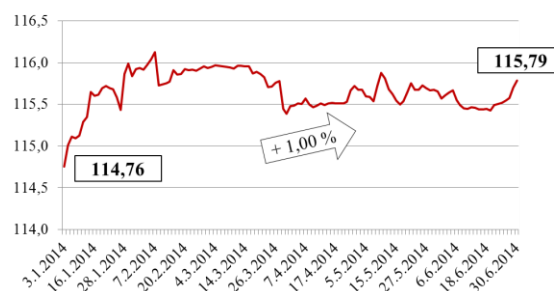
poslužujemo že dlje časa, in nam kažejo pozitivne učinke na kreditno tveganje Pika kartice. Ena najpomembnejših je telefonska izterjava terjatev imetnikov Pika kartice in SMS opominjanje. Terjatve, ki jih sami ne moremo izterjati na omenjena način, niti s pisnimi opomini, kasneje predamo v izterjavo zunanjemu izvajalcu.

Valutna tveganja

Ocena izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja.

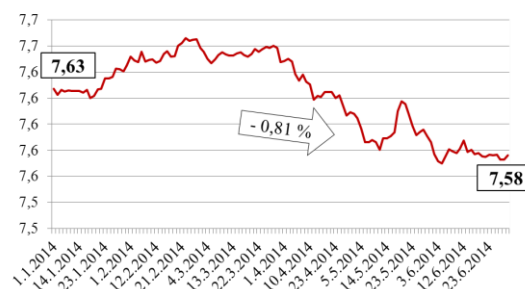
Valutnemu tveganju sta izpostavljeni predvsem družbi na Hrvaškem in v Srbiji. Stanje se v zadnjem obdobju sicer stabilizira, če ga primerjamo s preteklostjo, ko je devizni tečaj precej nihaj. Srbski dinar je ponovno izgubil na vrednosti. Če primerjamo začetek in konec opazovanega obdobja vidimo, da je bilo na dan 3.1.2014 za 1 EUR potrebno odšteti 114,76 RSD, na dan 30.6.2014 pa že 115,38 RSD. To pomeni padec vrednosti srbske valute, glede na EUR. Povprečni tečaj v opazovanem obdobju je znašal 115,66 RSD za 1 EUR.

Gibanje tečaja EUR/RSD v obdobju 1-6 2014



Na drugi strani pa je zaradi sezonskih vplivov na vrednosti pridobila hrvaška kuna. Na začetku obdobja 1-6 2014 je bil tečaj 7,63 HRK za 1 EUR, ob koncu pa 7,58 HRK za 1 EUR. Povečanje vrednosti tečaja hrvaške kune v opazovanem obdobju torej znaša 0,81 %. Povprečni tečaj v prvem polletju leta 2014 je znašal 7,62 HRK za 1 EUR.

Gibanje tečaja EUR/HRK v obdobju 1-6 2014



Za uravnavanje valutnega tveganja poskušamo prilagoditi poslovanje na način, da je valutno



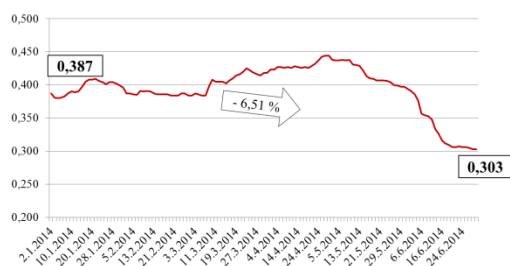
tveganje karseda majhno. Dodatni ukrepi zaenkrat niso bili potrebni.

Obrestno tveganje

Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju in se dnevno spreminja, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja.

V obdobju 1-6 2014 se je variabilna obrestna mera 6m Euribor znižala z 0,387 % na 0,303 %. Povprečna obrestna mera 6m Euribor je v obdobju 1-6 2014 znašala 0,395 % in je v primerjavi s povprečjem zadnjega polletja leta 2013, višja za 20 %. Ob napovedanem povišanju obrestnih mer Skupina Mercator preuči možnost sklenitve dodatnih izvedenih finančnih instrumentov z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem. V Skupini Mercator je za potrebe nadziranja obrestnega tveganja v vsakem trenutku ščitenih najmanj 50 % obveznosti iz financiranja, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.

Gibanje 6m Euriborja v obdobju 1-6 2014



Plačilno-sposobnostno tveganje

Ocena tveganja, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti.

Aktivno upravljanje z likvidnostnim tveganjem Skupine Mercator poteka v okviru vzpostavljenega centraliziranega upravljanja z denarnimi sredstvi. Sistem temelji na natančno opredeljeni metodologiji planiranja denarnih tokov, na podlagi katere vsaka družba Skupine Mercator tedensko planira dnevni denarni tok za 3 mesece vnaprej, kar se odraža v tedensko posodobljenem kratkoročnem konsolidiranem likvidnostnem planu Skupine Mercator. Za obvladovanje tveganja se uporabljajo tudi standardizirani poročilni sistemi dnevnega poročanja o realizaciji denarnega toka v preteklem dnevu in pripravi analizo odstopanja realizacije od plana denarnega toka. Centralizirano je usklajevanje na različnih ravneh odločanja, kar

pomeni, da se v posamezni družbi vedno razpolaga z ustrezno višino denarnih sredstev. Velikega pomena pa ima pri tem tudi učinkovito upravljanje obratnega kapitala, v okviru katerega se mesečno spremlja upravljanje posameznih družb z zalogami, terjatvami in obveznostmi do dobaviteljev.

Tveganja delovanja

Ključna tveganja delovanja vplivajo na sposobnost izvajanja poslovnih procesov in stroškovno učinkovitost poslovanja Skupine Mercator. V nadaljevanju podajamo izvedene ukrepe za zmanjševanje ravni tveganosti v obdobju 1-6 2014.

Tveganja operativnega delovanja upravljanja blagovnih skupin in nabave

Dvig cen borznih izdelkov.

V nabavi blaga sledimo borznim gibanjem cen surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od tega gibanja. Razmere na trgu mleka in mlečnih izdelkov so se v prvi polovici leta 2014 na nabavnem trgu zahodne Evrope stabilizirale, pričakovana so ponovna nihanja v jeseni kot posledica priprav na ukinitve mlečnih kvot za Evropsko unijo v letu 2015. Zato poglobljeno spremljamo gibanja cen na blagovnih skupinah mleko in mlečni izdelki, kakor tudi cen izdelkov z večjim mlečnim deležem.

Pri nabavi svežega sadja in zelenjave so prisotna nihanja cen zaradi nihanj v kvaliteti in obsegu pridelka. Stabilnost cen zagotavljamo z dogovori o dolgoročnih odkupih.

Sezonski vpliv.

Vremenske spremembe, nihanja temperature, naravne nesreče (ujme, poplave) imajo vedno večji vpliv na proces nabave kakor tudi prodaje za vse sezonske kategorije.

Neugodna gospodarska situacija in povečana brezposelnost se odražata v padcu kupne moči potrošnikov na segmentu sezonskih izdelkov neživilskega programa. Zato smo ponudbo sezonskih izdelkov prilagodili zmanjšanemu povpraševanju, skrbno spremljamo prodajo in zaloge sezonskih izdelkov ter pravočasno ukrepamo.

Posebno pozornost namenjamo pripravam na zakup konzervirane zelenjave in vložnin, tako v



nabavi izdelkov blagovnih znamk kot lastne znamke, predvsem pri dobaviteljih iz regij, ki so jih prizadele katastrofalne poplave.

Posledice ostre zime v Kanadi in motenega oskrbovanja Evrope s suhim fižolom so bile prisotne tudi v drugem kvartalu letošnjega leta, ki so se kazale kot pritisk na dvig cen fižola, kakor tudi na dvig cen izdelkov, ki vsebujejo pretežni delež fižola.

Neizdobe blaga.

Neizdobe blaga nadzorujemo dnevno, tedensko in mesečno in sproti sprejemamo korektivne ukrepe za zmanjšanje le-teh. Nov proces spremljanja neizdobav, vzpostavljen v začetku leta 2014, nam omogoča hitrejše sprejemanje ustreznih korektivnih ukrepov.

Tveganja delovanja operativne dejavnosti

Okvara hladilnega sistema in elektroinštalacije.

V družbi Mercator, d.d., so bili februarja 2014 v Zalogu in Bohovi izvedeni periodični pregledi opreme pod tlakom in kontrola varnostnih ventilov. Iz zapisnika akreditiranega organa za periodične preglede je razvidno, da se ustreznost tlačnih posod podaljša do naslednjega periodičnega pregleda, leta 2015, torej dodatni ukrepi trenutno niso potrebni.

Tveganja zaradi poškodbe objektov.

V družbi Mercator - Emba, d.d., smo v prvem polletju leta 2014 skladno s planom vzdrževanja opravili naslednje zakonsko predpisane preglede:

- Letni pregled aktivne požarne zaščite (sprinkler sistema);
- Periodični pregled za odkrivanje in javljanje požara ter alarmiranje. Ugotovljene pomanjkljivosti so bile dokončno odpravljene;
- Preventivni pregled varnostnih ventilov v kotlovnici;
- Periodični pregled gasilnih aparatov in zidnih hidrantov.

Pridobljeni so bili vsi potrebni zapisniki in poročila o brežhibnem delovanju.

Informacijska tveganja

Nedelovanje centralnih informacijskih sistemov (SAP, GOLD, Login, e-pošta idr) in nedelovanje odjemalcev poslovnega informacijskega sistema (osebni računalnikov, prenosnikov).

V okviru družbe Mercator, d.d., se je vzpostavila iniciativa, katere cilj je izboljšati učinkovitost obvladovanja sprememb centralnih informacijskih sistemov. Povod za iniciativo so zaznane informacijsko-organizacijske priložnosti. Izboljšave se bodo izvajale v več fazah. Trenutno se optimizirajo zahteve za razvoj poslovnih aplikacij na področju blagovnega poslovanja, pripravlja pa se večja konsolidacija zahtev tudi na drugih ključnih področjih in njihovo bolj učinkovito izvajanje.

Vzpostavljena je iniciativa za optimiziranje reševanja incidentov, ki se pojavijo na prodajnem mestu (blagajni). Oddelek za pomoč uporabnikom je prevzel prvi nivo reševanja računalniških incidentov s strani ključnega zunanjskega izvajalca ter s tem vzpostavil interni centralni pregled nad incidenti, ki so bili v preteklosti posredovani temu izvajalcu. Redno se analizirajo incidenti na blagajni, kar naj bi pripeljalo do boljšega razumevanja in odpravo ponavljajočih se računalniških napak. Vzpostavljena je tudi iniciativa preveritve procesov v izvršnem področju informatika in telekomunikacije, ki podpirajo izvedbo inventur na maloprodajnih lokacijah z namenom identificirati slabosti in ukrepe za njihovo odpravo.

Nadaljevale so se aktivnosti postavljanja gradnikov podatkovnih centrov pod okrilje sistemov za nadzor delovanja IT opreme (monitoring). Sistem omogoča zgodnje in avtomatizirano odkrivanje napak na sistemih še preden napaka vpliva na delovanje IT storitve. Ko se napaka pojavi se s pomočjo sistema enostavneje in hitreje odkrije vir napake. Nadzor nad IT opremo zmanjšuje tveganja delovanja, saj poveča razpoložljivost IT sistemov in storitev.

Pripravila se je študija projekta za nadaljevanje uvedbe IT Service Management (ITSM) principov. V okviru projekta se bodo optimizirali procesi obvladovanja informacijskih sredstev, sprememb in problemov.

V ključne systemske prostore (datacentre), ki se nahajajo na lokacijah družbe Mercator, d.d., so se dodale nove naprave za hlajenje. S pomočjo novih naprav so se vzpostavili normalni klimatski pogoji za nemoteno delovanje strežnikov.



Izvajati se je začel projekt menjave glavne strežniške infrastrukture, v okviru katerega se bo zamenjala in nadgradila strojna oprema. Na novo infrastrukturo bodo prenesene ključne poslovne aplikacije, kot so SAP, GOLD in podatkovno skladišče PSBP. Nadgradnja infrastrukture bo pozitivno vplivala na tveganja IT delovanja, saj bo še naprej omogočala zanesljivo delovanje ključnih poslovnih aplikacij.

Okoljska tveganja

Neučinkovita raba električne energije in energentov za ogrevanje.

V družbi Mercator, d.d., smo z namenom zagotavljanja učinkovite rabe energije ter izboljšanja stroškovne učinkovitosti in optimizacije poslovnih aktivnosti v prvem polletju leta 2014 izvedli naslednje ukrepe:

- Mesečno se pripravlja »Poročilo o okoljskih vidikih (energentih) za Skupino Mercator«;
- Do konca meseca maja je bilo v okviru projekta Retail Care priklopljenih vseh 51 objektov, od teh jih je bilo 50 optimiziranih. Z optimizacijo smo dosegli znižanje porabe električne energije za delovanje hladilne tehnike za nekaj manj kot 13 % oziroma smo znižali porabo električne energije za več kot 715 tisoč kWh, kar pomeni prihranek v višini več kot 66 tisoč EUR.
- Podpisan je bil Aneks za vgradnjo dodatnih 16 enot soprodukcije električne energije in toplote (SPTe) v letu 2014, do konca junija je bilo od teh vgrajenih 11 enot.
- Pilotni projekt za energetske management se izvaja z družbami Enekon, d.o.o., Solveralynx, d.d., in Maked Energiea, d.o.o., ki so opravile energetske pregled in podale ukrepe za znižanje rabe energije. Predlagani organizacijski ukrepi so v izvedbi.
- Za projekt zamenjave razsvetljave v notranjih in zunanjih elementih celostne grafične podobe na 17 objektih so bile pridobljene ponudbe.

Tveganja varne hrane

Monitoring

V družbi Mercator - H, d.o.o., smo prekinili sodelovanje z nekaterimi dobavitelji svežega mesa. Od novih dobaviteljev zahtevamo dokumentacijo o skladnem in kvalitetnem mesu. Mesnice ob prevzemu izvajajo poostren nadzor svežega mesa.

Revidirajo asortiman in ukinjajo posamezne toplotne. V družbi Mercator - S, d.o.o., smo izboljšali stanje v primerjavi z enakim obdobjem lani. Posamezne poslovalnice obiskujejo tehnologi in izvajamo dodatna usposabljanja iz dobre higienske in dobre proizvodne prakse. Interna kontrola izvaja poostren nadzor nad vzdrževanjem higiene. V družbi Mercator - CG, d.o.o., smo izboljšali rezultate v primerjavi z lanskim letom, saj je delež neskladij pomembno nižji. Izboljšalo se je stanje osebne higiene, poostreno vodimo evidence čiščenja, dezinfekcije, dezinfekcije in deratizacije.

Označevanje izdelkov

V družbi Mercator - H, d.o.o., izvajamo poostren nadzor nad skladnostjo označb ob prevzemu, pri čemer ugotavljamo izboljšanje stanja. V družbi Mercator - CG, d.o.o., izvajamo poostren nadzor na prevzemu in zavračamo neustrezno označene izdelke.

Roki uporabnosti

V družbi Mercator - H, d.o.o., večjih izboljšav na področju rokov uporabnosti ne beležimo. V primeru ugotovljenih odstopanj se za odgovorne osebe izvajajo dodatna usposabljanja in disciplinski ukrepi. V družbah Mercator - S, d.o.o., in Mercator - CG, d.o.o., izvajamo usposabljanja po tehnološkem postopku kontrole rokov uporabnosti. Stanje pretečenih rokov uporabnosti se izboljšuje, interna kontrola pa izvaja poostren nadzor nad roki uporabnosti.

Higiena trgovin

V družbi Mercator - BH, d.o.o., usposabljammo zaposlene na svežih oddelkih in izvajamo izobraževanja »Mala šola kvalitete« za vse regionalne vodje in poslovodje. Izvajamo redne in izredne interne kontrole. V prvem polletju leta 2014 smo glede na preteklo leto zabeležili zmanjšanje deleža neskladnih mikrobioloških analiz kar za četrtno.



FINANČNO UPRAVLJANJE

Neto finančni dolg

Obveznosti iz financiranja v Skupini Mercator v prvi polovici leta 2014 so glede na stanje konec leta 2013 ostale na približno enaki ravni. Prav tako se ni pomembno spremenil neto finančni dolg Skupine Mercator, ki je na dan 30.6.2014 znašal 986.045

tisoč EUR, kar je za 0,9 odstotka več, kot je znašal na dan 31.12.2013. Spremenila se je ročnostna struktura, in sicer so se občutneje povečale dolgoročne finančne obveznosti, kratkoročne finančne obveznosti pa so se znižale.

v 000 EUR	30.6.2014	31.12.2013	Indeks 30.6.2014/ 31.12.2013
Dolgoročne finančne obveznosti	991.932	351.583	282,1
Kratkoročne finančne obveznosti	54.539	686.225	7,9
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	35	1.469	2,4
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi inštrumenti	1.046.506	1.039.276	100,7
Denar in denarni ustrezniki	18.168	18.505	98,2
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	1	16	8,0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	807	820	98,4
Dana posojila in depoziti	41.485	42.609	97,4
Finančna sredstva	60.461	61.950	97,6
NETO FINANČNI DOLG	986.045	977.326	100,9

Stroški financiranja

V obdobju 1-6 2014 je znašala povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja 0,395 %, na koncu obdobja je le-ta znašal 0,303 %. Glede na začetek obdobja, ko je 6-mesečni Euribor znašal 0,387 %, to predstavlja 6,51 % padec vrednosti Euriborja. V primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta, ko je bilo povprečje 6-mesečnega Euriborja 0,330 %, se je Euribor povečal za 19,75 odstotne točke.

Kapitalska sestava in razmerje med finančnimi obveznostmi

Skupina Mercator je na dan 30.6.2014 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,97 med lastniškimi kapitalom in neto finančnim dolgom.

Z izvedbo finančnega prestrukturiranja je Skupina Mercator v obdobju 1-6 2014 uspela pomembno izboljšati ročnostno strukturo finančnih obveznosti. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je na dan 30.6.2014 znašal 94,8 % (33,9 % na dan 31.12.2013).

Skupina Mercator je na dan 30.6.2014 dosegla razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma

ščitenimi finančnimi obveznostmi v višini 46,6 % : 53,4 %.

Izvedba finančnega prestrukturiranja

Dne 9.6.2014 so Skupina Mercator, vse banke upnice in leasingodajalci, podpisali celovito pogodbeno dokumentacijo za izvedbo finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator, pri čemer so zadnji odložni pogoji za začetek veljavnosti stopili v veljavo s 17.6.2014. Finančno prestrukturiranje dolga in finančnega najema sledi načrtovani shemi odplačevanja, podaljšani do marca 2020. Poleg ostalih stvari so usklajena poplačila s pričakovanim denarnim tokom, zagotovljena večja likvidnost in višja stopnja investicij v dejavnost Skupine Mercator. Predhodna struktura kapitala je bila sestavljena večinoma iz bilateralnih kreditnih linij; skupaj s svojimi upniki pa je Mercator naredil velik korak k prehodu na konsolidiran niz pogojev financiranja in osnovi za skupno odločanje, s konsolidiranim sklopom dokumentacije, v skladu z najboljšimi mednarodnimi praksami.

Dne 24.6.2014 je bil na pobudo družbe Agrokor, d.d., podpisan dogovor o soglasju k spremembam finančne dokumentacije za izvedbo zaključenega



finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator z dne 9.6.2014. Dogovor določa komercialne pogoje izvedbe finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator v primeru prevzema s strani družbe Agrokor, d.d. Dogovor je stopil v veljavo pod številnimi pogoji, med drugih tudi, da družba Agrokor, d.d., v dobro družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., odobri in nakaže podrejeno posojilo v višini 200 milijonov EUR, ki se uporabi za predčasno odplačilo dela posojil Skupine Mercator bankam upnicam. Družba Agrokor, d.d., je tako podrejeno posojilo nakazala 27.6.2014, sočasno s

pridobitvijo večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Nadalje se je Agrokor, d.d., zavezal, da bo po izvedbi prevzemnega postopka, glasoval za spremembo navedenega podrejenega posojila v osnovni kapital, s čemer se bo pomembno zmanjšala zadolženost družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

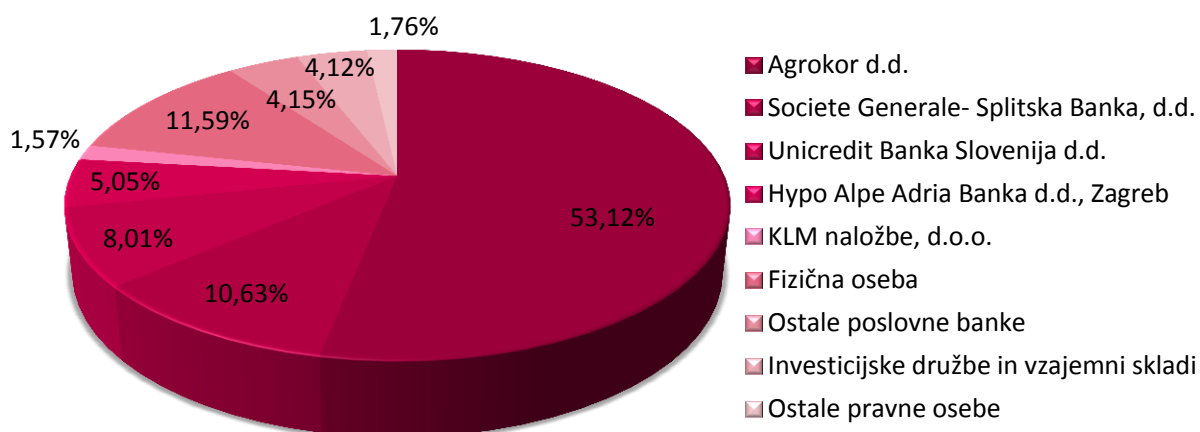


MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2014:

Oznaka	MELR
Vrsta	Redne delnice
Borzna kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.
Vrednost osnovnega kapitala	157.128.514,53 EUR
Število delnic	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Število delničarjev	12.176

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2014:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30.6.2014 v lasti **82,19 %** podjetja.

Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1 Agrokor d.d.	Hrvaška	2.000.278	53,12%
2 Societe Generale - Splitska Banka d.d.	Hrvaška	400.302	10,63%
3 UniCredit Banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
4 Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	Hrvaška	190.161	5,05%
5 KLM naložbe d.o.o.	Slovenija	59.190	1,57%
6 Poslovni sistem Mercator, d.d.	Slovenija	42.192	1,12%
7 Erste Group Bank AG	Avstrija	32.808	0,87%
8 The Bank of New York Mellon	ZDA	26.428	0,70%
9 Galić Josip	Hrvaška	21.525	0,57%
10 Privredna Banka Zagreb d.d.	Hrvaška	20.404	0,54%
Skupaj		3.094.725	82,19%



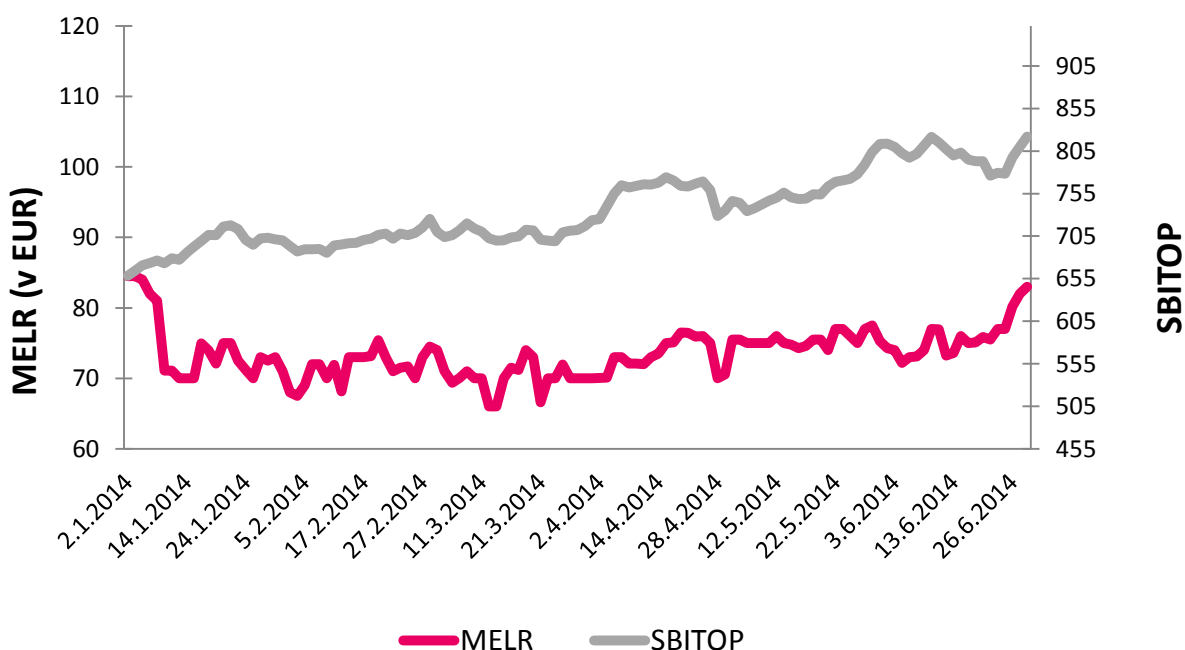
Tuji delničarji

Na dan 30.6.2014 je delež tujih investorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **76,35 %** in je v primerjavi s koncem drugega četrtertletja 2013 za kar 3-krat višji.

Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30.6.2014

	Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
Uprava				
1	Toni Balažič	predsednik uprave	0	0,0000%
2	Stanka Pejanović	članica uprave	0	0,0000%
3	Drago Kavšek	član uprave	0	0,0000%
4	Igor Maroša	član uprave	0	0,0000%
Skupaj			0	0,0000%
Nadzorni svet				
1	Matej Lahovnik	predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2	Rok Rozman	namestnik predsednika nadzornega sveta	0	0,0000%
3	Boris Galić	član nadzornega sveta	0	0,0000%
4	Zdenko Podlesnik	član nadzornega sveta	0	0,0000%
5	Marjeta Zevnik	članica nadzornega sveta	0	0,0000%
6	Vesna Stojanović	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
7	Veljko Tatić	član nadzornega sveta	0	0,0000%
8	Ivan Valand	član nadzornega sveta	0	0,0000%
Skupaj			36	0,0010%

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-6 2014 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



**Najpomembnejši podatki za delničarje**

	30.6.2014	30.6.2013	Indeks 30.6.2014/ 30.6.2013
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361	3.765.361	100,0
Število lastnih delnic	42.192	42.192	100,0
Tržna kapitalizacija (v EUR)	312.524.963	425.862.329	73,4
Tržna cena delnice (v EUR)	83,00	113,10	73,4
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	154,06	200,29	76,9
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	66,01	113,00	58,4
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	84,50	140,05	60,3
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	73,51	122,98	59,8

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem

Mercator, d.d., na zadnji dan obdobja ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Dividendna politika

Družba Mercator, d.d., je v poslovnem letu 2013 realizirala negativen poslovni izid, zato izplačilo dividend ni predvideno.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.6.2014 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2014 ni kupovala, niti prodajala lastnih delnic.



TRAJNOSTNO POROČILO



Na vseh petih trgih, kjer je Mercator prisoten, se kaže naš pomemben vpliv na vse deležnike, s katerimi imamo neposreden ali posreden stik. Ključni deležniki, ki jim namenjamo veliko pozornost, so v prvi vrsti naši kupci, prav tako pa tudi zaposleni, dobavitelji in vsi drugi deležniki, širša družba in narava. Vedno bolj se zavedamo soodvisnosti in povezanosti z okoljem, v katerem delujemo, tako lokalno kot tudi širše, regionalno in globalno.

V času, ko je na trgu prisotna močna konkurenca, je ključno, da svojim kupcem ponudimo razlog, da

nam še naprej zaupajo. Zato se še naprej trudimo biti čim boljši v ponudbi kakovostnih izdelkov lokalnega porekla.

V prvem polletju 2014 smo bili zelo aktivni na področju sponzorstev, donacij in ostalih vrstah pomoči širši družbi. Organizirali smo številne družbeno odgovorne projekte, saj želimo še posebej sedaj, v času negativnih posledic gospodarske krize, pokazati razumevanje in ponuditi pomoč tistim, ki jo potrebujejo.

ODGOVORNOST DO KUPCEV

Skrb za varno hrano

Ključna srednjeročna cilja na področju odgovornosti do kupcev sta zagotavljanje učinkovit notranji nadzor nad vsako poslovalnico ter nadzor nad kakovostjo in varnostjo izdelkov lastne znamke Mercator in ostalim prodajnim asortimentom.

V prvem polletju 2014 smo izvedli 204 rednih in 13 izrednih kontrol poslovalnic. Ker želimo potrošniku ponuditi varne in kakovostne proizvode, smo analizirali 307 vzorcev iz naslova lastne trgovske znamke, izvedli monitoring 551 vzorcev na odprtih oddelkih in zabeležili še 79 drugih analiz (državni nadzor, lastna proizvodnja, lastni uvoz idr.).

Uvedba novih standardov in tehnologij, ki so okolju prijazne

V sklopu celovitih prenov prodajaln oziroma zamenjave celotne hladilne tehnike v prodajalnah Mercator nadaljuje z namestitvijo tehnološko učinkovitejše hladilne tehnike. S tem se je število prodajaln z zaprtimi hladilnimi vitrinami povečalo na več kot 55, s čimer smo od prvih inštalacij pa do danes prihranili več kot 750 tisoč EUR na porabi električne energije za hladilno tehniko.

V novo zgrajenih in odprtih hipermarketih smo namestili nakupovalne vozičke iz recikliranih materialov, učinkovitejšo hladilno tehniko in razsvetljavo ter s tem zmanjšali porabo električne energije glede na primerljive objekte za 2 %.



Marketinške aktivnosti vezane na ponudbo okolju prijaznih izdelkov in storitev

V sklopu projekta »Iz domačih krajev« nadaljujemo s sklepanjem dogovorov z novimi pridelovalci o večjih odkupnih količinah slovenskih pridelkov sadja in zelenjave. Skupaj s pridelovalci delamo na povečevanju slovenske samooskrbe in razvoju novih izdelkov ter skladno s pričakovanji potrošnikov dodajamo vedno nove slovenske pridelke. S tem projektom ohranjamo okolje, manjšim pridelovalcem omogočamo hitrejšo pot do naših polic, sodelovanje z njimi pa vsako leto krepimo oziroma povečujemo.

V projektu velik poudarek namenjamo:

- Široki in raznoliki ponudbi 100 % slovenskega sadja in zelenjave,
- ponudbi različnih vrst kruha s tradicionalnimi regijskimi značilnostmi; od septembra 2013 dalje naša lastna pekarna, Pekarna Grosuplje, uporablja izključno pšenico, ki je 100 % slovenska,
- izpostavitvi komunikacije in naše konkurenčne prednosti na kategoriji svežega mesa, v naših mesnicah je 100% vse meso v redni ponudbi Rejeno v Sloveniji.
- Izpostavitvi širine ponudbe in komunikacije mleka in mlečnih izdelkov iz 100% slovenskega mleka.

ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Kadrovsko področje je bilo tudi v prvem polletju 2014 zaznamovano s procesi prestrukturiranja in reorganizacij s cilji vzpostavljanja učinkovitejših procesov dela, zmanjšanjem obsega režije in zmanjšanjem stroškov dela. V Sloveniji smo s 1.1.2014 prevzeli zaposlene iz družbe Modiana, d.o.o., v matično družbo, s 4.5.2014 pa smo zunanjim prevzemnikom oddali gostinske enote skupaj z zaposlenimi. Na Hrvaškem smo z 31.3.2014 zaprli enote programa tehnika, pri čemer je bil del zaposlenih prezaposlen v enote market programa v sklopu družbe Mercator - H, d.o.o., del pa je presežnih delavcev.

V družbi Mercator IP, d.o.o., smo imeli v preteklih treh letih vrsto sprememb pri izvajanju dejavnosti ter organiziranju procesov. S 1.2.2014 smo izvedli manjšo reorganizacijo, s katero smo uskladili organizacijsko strukturo podjetja z novim stanjem. Na dan 30.6.2014 smo v podjetju zaposlovali 211 delavcev s priznano kategorijo invalidnosti, kar predstavlja 51,2 % vseh zaposlenih v družbi.

Sprejete so bile nove sistemizacije in vrednotenje delovnih mest ter spremenjen način obračuna osnovnih plač z uvedbo variabilnega dela plače tudi

v režijskih službah v družbah Mercator - BL, d.o.o. (s 1.2.2014), Mercator - CG, d.o.o. (s 1.4.2014), Mercator - S, d.o.o. (s 1.5.2014) in Mercator - BH, d.o.o. (s 1.6.2014).

Družba Mercator - BH, d.o.o., je v sodelovanju s Sindikalno organizacijo PPDIVUT (*Samostalni sindikat zaposlenih u poljoprivredi, prehranbenoj i duhanskoj industriji, vodoprivredi, ugostiteljstvu, turizmu i trgovini BiH*) s 1.6.2014 sprejela aneks k podjetniški kolektivni pogodbi ter prejela priznanje in zahvalo Samostojnega sindikata PPDIVUT Sarajevo za socialnega partnerja, ki pomembno prispeva k izgradnji industrijske demokracije.

Družba Mercator - CG, d.o.o., se je vključila v projekt subvencioniranega zaposlovanja mladih v sezonskih dejavnostih za obdobje od 1.6.2014 do 30.9.2014. Sezonsko zaposlovanje je v teku tudi v družbi Mercator - H, d.o.o., za področje Istre, Kvarnerja in Dalmacije.

Ugled podjetja kot delodajalca med zunanjo javnostjo krepimo z udeležbo na različnih dogodkih in povezovanjem z različnimi zunanjimi deležniki.



Pregled števila zaposlenih

	Število zaposlenih na dan 30.6.2014	Število zaposlenih na dan 31.12.2013	Indeks število zaposlenih 30.6.2014/ 31.12.2013	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-6 2014
Slovenija	11.407	11.521	99,0	10.675
Srbija	4.781	4.754	100,6	4.525
Hrvaška	3.221	3.381	95,3	2.912
Bosna in Hercegovina	1.998	2.009	99,5	1.879
Črna gora	1.253	1.244	100,7	1.102
Bolgarija	3	11	27,3	2
Albanija	0	2	0,0	2
SKUPAJ	22.663	22.922	98,9	21.098

Skrbimo za razvoj, motiviramo in povezujemo zaposlene

V obravnavanem obdobju smo v Skupini Mercator pridobivanju novega znanja namenili 103.864 ur izobraževanja in usposabljanja, v katerega smo vključili 24.908 zaposlenih.

Tradicionalno 14. srečanje notranjih učiteljev družbe Mercator, d.d., ki je potekalo 14.5.2014 na Gospodarskem razstavišču v Ljubljani, je izpostavilo pomen znanja ter ponovno opozorilo na pomen sodelovanja in dobre medsebojne komunikacije.



Na vseh trgih nadaljujemo s projektom za dvig prodajnih veščin in izvajamo sistem *coachinga*, s sodelovanjem naših internih trenerjev.

V matični družbi je bila oblikovana skupina 7 profesionalnih inštruktorjev prodaje, ki že skrbijo za dvig strokovnosti in prodajnih veščin v enotah maloprodaje. Ustanovili smo Kompetenčni center Vodenja in v okviru njegovega delovanja pričeli z razvojem dveh programov: **Leadership trening** za najvišje vodstvo in **Program nasledstev poslovdij** v maloprodaji.

V matični družbi smo v sklopu projekta Garantirano najnižje cene organizirali izobraževanja za 3.200 sodelavcev iz maloprodaje. Izobraževanje smo ponovili za 169 skupin. Za dve skupini udeleženk iz programa M holidays smo izvedli prilagojeno verzijo delavnice za prodajne veščine. Za predstavnike vseh M holidays poslovalnic in vodstva M holidays smo izvedli moderirano srečanje, na katerem smo skupaj iskali predloge za izboljšanje storitve in sodelovanja. Za udeležence izobraževanj smo pripravili priročnike, ki jih bogatijo ilustracije.



V Sloveniji nadaljujemo z uspešnimi *teambuildingi* na Voglu. V Srbiji smo po uspešno zaključeni akciji Garantirano najnižja cena izvedli *teambuilding* srečanje na Fruški gori za 40 ključnih sodelavcev iz poslovnih funkcij s kreativnimi delavnicami na temo razvoja kakovosti storitve.

Z namenom izboljšati sodelovanje med poslovnimi področji smo v matični družbi izvedli projekt **ocenjevanja internih dobaviteljev**, v katerem so področja med sabo ugotavljala priložnosti za izboljšave v skupnih delovnih procesih in medsebojni komunikaciji. Na ta način smo dobili kar 305 predlogov izboljšav dela med posameznimi področji. V družbi Mercator - S, d.o.o., smo anketirali režijske zaposlene. Rezultati ankete so osnova za iskanje priložnosti za večjo učinkovitost



dela, boljšo medsebojno komunikacijo in izboljšanje kompetenc vodij.

V družbi Mercator - BH, d.o.o., smo začeli z rednim obiskovanjem enot maloprodaje, ki imajo slabše poslovne rezultate in poročila interne kontrole. Enoto obišče predstavnik vodstva maloprodaje in sodelavci iz službe za razvoj potencialov zaposlenih. Skupni cilj je spremljanje timov v enoti in pomoč pri reševanju morebitnih težav.

V družbi Mercator - BH, d.o.o., se je zaključila »Mala šole kakovosti«, v katero so bili vključeni poslovodje enot market programa in zaposleni v interni kontroli. Izvedena je bila tudi 3. Šola za trenerje ter dvodnevno usposabljanje za interne presojevalce sistema kakovosti ISO 9001:2008.



Sodelavci iz maloprodaje družbe Intersport ISI, d.o.o., in iz družbe Mercator - Emba, d.d., se usposablja v sklopu projekta »Vseživljenjska karierna orientacija za delodajalce in zaposlene«, ki ga sofinancira Javni sklad Republike Slovenije za razvoj kadrov in štipendije.

V matični družbi smo maja začeli z mesečnim ocenjevanjem dela zaposlenih v režiji. Izvedli smo letne razgovore s »top 100« managerji, v družbah Mercator - S, d.o.o., in Mercator - CG, d.o.o., pa z vsemi ključnimi kadri.

V družbi Intersport ISI, d.o.o., mesečno nagradujemo po 5 najboljših zaposlenih v maloprodaji ter najboljšega zaposlenega v logistiki. 6 najboljših prodajalcev smo nagradili tudi v družbi Mercator - CG, d.o.o.

V drugem kvartalu smo tudi v družbi Mercator - S, d.o.o., prvič podelili kvartalne nagrade najboljšim sodelavcem na postrežnih linijah ter 3 prodajalnam z največjim izboljšanjem poslovnih rezultatov.



V družbi Mercator - S, d.o.o., je bil uveden intranet.

V matični družbi se je okviru projekta Promocija zdravja okoli 900 zaposlenih udeležilo zdravstvene akcije Merjenje arterijskega ožilja. Pripravili smo e-seminar Življenje brez glutena in objavili številne članke na temo zdravja (Moj M, intranet). V okviru Ergonomskega tima smo v sodelovanju z Akademijo za likovno umetnost in oblikovanje pripravili ergonomsko analizo delovnega mesta blagajnik.

Na dan 30.6.2014 je bilo v Športno-kulturno društvo Mercator včlanjenih 275 članov.

V skladu s projektom Družini prijazno podjetje posvečamo posebno pozornost novorojenčkom zaposlenih in jih obdarujemo s paketom Lumpi. V prvem polletju 2014 smo razdelili že 111 paketov.

V Sloveniji smo sodelavcem, ki jih je prizadejal žled in poplave, omogočili koriščenje dodatnega dneva plačanega dopusta.

V Srbiji smo v okviru Fondacije solidarnosti Mercator dodelili humanitarno pomoč 30 zaposlenim v skupni višini 8.950 EUR. Dodatno smo zbirali tudi finančna sredstva za pomoč sodelavcem, ki so utrpeli škodo zaradi poplav. V Črni gori je Fond solidarnosti, ki šteje 590 članov, pomagal 13 sodelavcem s skupnim izplačilom humanitarne pomoči v znesku 3.400 EUR. V Sloveniji smo v okviru ustanove Humanitarne fundacije Mercator pomagali 58 pomoči potrebnim sodelavcem iz družb Mercator, d.d., in Mercator IP, d.o.o. Izplačali smo humanitarno pomoč v skupni višini 34.001 EUR. Podelili smo tudi 2 socialni štipendiji otrokoma naših zaposlenih v skupnem znesku 1.200 EUR.

V družbi Mercator - BH, d.o.o., je bil maja ustanovljen Fond solidarnosti zaposlenih po zgledu Srbije in Črne gore. V družbi Mercator - BL, d.o.o., so ustanovitvene aktivnosti v teku.





ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Zmanjšanje porabe električne energije in energentov za ogrevanje

Za učinkovito rabo energije smo zaslužni vsi zaposleni v Mercatorju. S tem namenom se je vse zaposlene preko intranetnega portala obveščalo o spremembi nastavitve temperature in o upoštevanju navodil iz Priročnika o učinkoviti rabi energije.

Mesečno se pripravlja Poročilo o okoljskih vidikih (energentih) za Skupino Mercator in analize po posameznih enotah, na osnovi katerih se analizira posamezna odstopanja in določi nadaljnje ukrepe.

Do konca meseca maja 2014 je bilo v okviru projekta Retail Care priključenih vseh 51 objektov in od tega optimiziranih 50 objektov. Z optimizacijo smo dosegli znižanje porabe električne energije za delovanje hladilne tehnike za 12,8 % oziroma smo znižali porabo električne energije za nekaj več kot 715 tisoč kWh, kar pomeni prihranek v višini več kot 66 tisoč EUR.

V prvem polletju 2014 je bil podpisan Aneks za vgradnjo dodatnih 16 enot sproizvodnje električne energije in toplote (SPT) tekom leta 2014. Do konca junija je bilo vgrajenih 12 enot, s katerimi bomo dosegli skupni letni prihranek na stroških energije za več kot 165 tisoč EUR.

Izvaja se pilotni projekt za energetske management, in sicer s tremi partnerji: Enekon, d.o.o., SolveraLynx, d.d., in Maked Energea, d.o.o. S strani partnerjev je bil opravljen energetski pregled in podani so bili ukrepi za znižanje rabe energije, ki so že v izvedbi.

Zmanjšanje rabe naravnih virov in nastajanja odpadnih snovi

V primerjavi s prvim četrtletjem leta 2014 smo na področju ravnanja z odpadno embalažo z optimizacijo odvozov zmanjšali količino le-te za 46 %, s čimer so se **znižale emisije snovi v zrak in stroški ravnanja z odpadno embalažo za 40 tisoč EUR na letnem nivoju.**

S ciljem doseganja srednjeročnega načrta zmanjšanja količin mešanih komunalnih odpadkov za 10 % smo v 49 poslovalnicah optimizirali prostornino zabojnikov za mešane komunalne odpadke in tako **zmanjšali strošek ravnanja z mešanimi komunalnimi odpadki za 61 tisoč EUR na letnem nivoju.**

Uspešno smo prestali zunanjo presojo sistema ravnanja z okoljem po standardu ISO 14001. Družba Mercator, d.d., je trenutno edino trgovsko podjetje na debelo in drobno z izdelki široke potrošnje v Sloveniji, ki ima certifikat ISO 14001.



ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

Donacije in sponzorstva

V Skupini Mercator tudi v letu 2014, skladno z našim sloganom najboljšega soseda, sledimo tradiciji odzivanja na potrebe lokalnih okolij, v katerih delujemo. V prvem polletju leta 2014 smo podprli **več kot 900 različnih projektov** na humanitarnem, kulturnem, izobraževalnem in športnem področju. Glede na trenutno zahtevno družbeno, ekonomsko in socialno situacijo v državi pri dodeljevanju sredstev največji poudarek namenjamo humanitarnim projektom.

Z donacijo viškov hrane do toplega obroka

V letu 2013 smo se kot prvi trgovec v Sloveniji pridružili pobudi Ministrstva za kmetijstvo in okolje z donacijo viškov hrane pomoči potrebnim v Celju, Mariboru in Trbovljah. Projekt nadaljujemo in širimo tudi v letu 2014. Tako prostovoljci Lions klubov iz Celja, Maribora, Trbovelj, Velenja, Kopra, Domžal, Brnika in Slovenj Gradca ter Skupnosti Cenacolo vsak večer prevzamejo hrano za pomoči potrebne že v 16 prodajalnah po vsej Sloveniji.



Soseda prepoznaš v nesreči

V Mercatorju smo se z donacijami in interventnimi dostavami takoj odzvali na žledolom, ki je v začetku februarja prizadel večji del Slovenije. Prav tako smo se takoj odzvali na izredne razmere v Srbiji, Bosni in Hercegovini ter na Hrvaškem, in prispevali donacije v skupni vrednosti več kot 60 tisoč EUR. V večini naših prodajalnah pa smo v sodelovanju s humanitarnimi organizacijami, s katerimi sodelujemo v okviru tovrstnih aktivnosti, namestili košare za zbiranje hrane in oblačil. Zbiranje slednjega je potekalo tudi med režijskimi sodelavci v Mercatorju, in sicer v prostorih upravne stavbe družbe Mercator, d.d.



Radi delamo dobro

V aprilu 2014 je v 100 naših manjših prodajalnah potekala vseslovenska donatorska aktivnost »Radi delamo dobro«. V okviru te aktivnosti se je za donacijo v skupni vrednosti 100 tisoč EUR potegovalo 300 lokalnih društev in organizacij po vsej Sloveniji. Zmagovalce smo določili skupaj z našimi kupci. Ti so z vsakim nakupom lahko glasovali za svojega favorita, ki naj bi s prejeta donacijo v vrednosti 1.000 EUR uresničil za kraj in njegove prebivalce pomemben projekt. V okviru akcije so naši kupci oddali več kot 1,1 milijona glasov. Predvsem pa nas veseli, da so se v tednih intenzivnega sodelovanja med Mercatorjem in posameznimi lokalnimi okolji spletle trdne vezi. Kupci, pa tudi organizacije, društva, zavodi idr., so tako rekoč v en glas pohvalili to aktivnost, v kateri smo se znova izkazali kot sosed, ki skrbi za potrebe, želje in pobude zvestih kupcev iz lokalnega okolja, v katerem deluje.

Na zaključnem dogodku projekta »Radi delamo dobro« pa smo dobrotelno pripravili 300 paketov z živili in drugimi nujnimi življenjskimi dobrinami za Rdeči križ Slovenije.





Dobro delo dobro dene

Z Radijem Ognjišče v letu 2014 vsakega 20-tega v mesecu v eni od naših prodajaln zbiramo blago za osem socialno ogroženih družin. Poleg nekaj vozičkov zbranega blaga prispevamo vsaki družini tudi darilno kartico Mercator. Tako so naši kupci v prvih šestih mesecih oziroma šestih dneh zbrali že 49 vozičkov blaga.



Humanitarnost

Na humanitarnem področju smo poleg številnih pomoči društvom in posameznikom med drugim sredstva donirali tudi Zvezi prijateljev mladine Moste Polje za socialno ogrožene družine, Hiši zavetja Palčica v Grosuplju in Hiši zavetja v Pilštanju. Pet ton sadja in zelenjave pa smo prispevali domovom za otroke brez starševskega varstva po Hrvaškem.

Šport

Na športnem področju smo sponzorirali finale svetovnega pokala v smučarskih skokih »Planica 2014«, kot sponzorji pa smo podpirali tudi Olimpijski komite Slovenije, Smučarsko zvezo Slovenije, Rokometni klub Krim Mercator, Nogometni klub Maribor, Košarkarski klub Maribor, košarkarsko ekipo na vozičkih Društva paraplegikov ljubljanske pokrajine, Matejo Pintar namiznoteniško igralko na vozičku, Manco Notar, tekmovalko stoječega veslanja ter Nejca Žnidaršiča, kajakaša na divjih vodah. Tudi v letošnjem letu smo podprli množični pohod Ob žici okupirane Ljubljane ter mednarodno kolesarsko tekmovanje »Dirka po Sloveniji«.



Kultura

V prvem polletju 2014 smo sponzorirali kurentovanje na Ptuju ter sponzorstvo Zlatega abonmaja v Cankarjevem domu.

Izobraževanje

V prvem polletju 2014 smo na področju izobraževanja kot generalni pokrovitelj podprli državno tekmovanje v tehniki prodaje, ki je potekalo na Srednji trgovski šoli v Mariboru ter tekmovanja iz logike, kemije, informatike in biologije v organizaciji Zveze za tehniško kulturo Slovenije. Pod okriljem Svetovnega slovenskega kongresa smo podprli tudi projekt vključevanja slovenskih znanstvenikov z vrhunskih svetovnih univerz v domače okolje z namenom spodbujanja kroženja znanja v korist Slovenije.





ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

Vključevanje dobaviteljev v širjenje slovenske in lokalne ponudbe za naše potrošnike

V Mercatorju v sodelovanju z domačimi dobavitelji ponujamo našim kupcem kar največ domačih pridelkov in izdelkov. Sodelujemo z več kot 100 domačimi dobavitelji sadja in zelenjave, z vsemi večjimi zadrugami in tudi manjšimi pridelovalci. Odkupljene količine pridelkov se pri vseh povečujejo.

100 % slovensko sadje in zelenjava

Zaradi mile zime se je slovenska sezona zelenjave in sadja začela nekoliko prej kot običajno. Do meseca marca smo na naših policah prodajali izključno slovensko zelje, dalj časa smo kupcem ponujali tudi slovenski krompir. Z dobavitelji s slovenske obale smo v marcu izvedli promocijo slovenskega ohrovtu. V maju smo s slovenskimi pridelovalci izpeljali prodajno pospeševalno akcijo s slovensko solato kristalko. Skladno s planiranimi količinami za odkup je bila velika ponudba slovenskih jagod po ugodnih cenah.

Našim kupcem v letakih pod rubriko »Iz domačih krajev« redno predstavljamo slovenske pridelovalce z njihovimi pridelki oziroma izdelki. V sklopu »Okusno z Gorenjske« smo predstavili zelenjadarsko kmetijo Burger in pridelovalca kislega zelja z lastno blagovno znamko Jerin iz Voklega. V sklopu »Okusno s Primorske« smo predstavili specifiko slovenske Istre in našemu potrošniku kot prvi v Sloveniji ponudili sveže črne tartufe. Kupcem smo predstavili vsakega posameznega pridelovalca, izbrani pridelovalci so bili prek fotografij predstavljeni tudi na Mercatorjevih tržnicah. Kupci lahko vse zelene informacije o teh pridelovalcih pridobijo z

mobilnimi napravami preko QR kod, ki označujejo pridelke posameznega pridelovalca.

Vedno več pridelovalcev ponuja tudi ekološke pridelke, tako kupcem ponujamo vedno širšo paleto slovenskih ekoloških pridelkov, največ v sodelovanju s Kmetijsko zadrugo Agraria iz Kopra in tudi s samostojnimi pridelovalci. S Kmetijsko zadrugo Agraria smo kupcem prvi ponudili tudi češnjev paradižnik vzgojen v obalnih rastlinjakih Centra za vzgojo sadik Purissima.

Sveže meso iz domačih krajev

V prvem polletju 2014 smo nadaljevali s stalno nabavo svežega svinjskega, govejega ter telečjega mesa in perutnine, rejene v Sloveniji pri desetih najpomembnejših slovenskih dobaviteljih mesa. S prodajo svežega mesa slovenske reje v redni ponudbi je zagotovljena sledljivost ter večja kakovost mesa z vidika doseganja zdravstvenih standardov, povečan pa je tudi delež samooskrbe.

100 % slovensko mleko

Slovensko mleko je primerljivo z mlekom evropskih držav, ki slovijo po kakovostnem mleku. Zaradi kratkih prevoznih poti od kmetij do mlekarn je mleko bolj sveže in manj poškodovano. Potrošnikom s ponudbo mleka in mlečnih izdelkov iz 100 % slovenskega mleka nudimo tisto, kar prepoznavajo za kakovostno in varno. Ob tem nadaljujemo spodbujanje proizvodnje in nakupa lokalno pridelane hrane. Dvanajstim slovenskim dobaviteljem mleka in mlečnih izdelkov se je pridružila največja slovenska mlekarna v zavezi, da nam bodo dobavljali izbrano mleko in izbrane mlečne izdelke, izdelane iz 100 % slovenskega mleka.





ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI

Vzdrževanje, uvajanje in certificiranje mednarodnih sistemov vodenja kakovosti

Učinkovitost upravljanja poslovnih procesov izboljšujemo z izvajanjem zahtev mednarodnih sistemov vodenja. V Skupini Mercator vzdržujemo **12** certificiranih sistemov vodenja.

V obdobju 1-6 2014 so bile izvedene 4 zunanje presoje, in sicer: SQMS - Supplier Quality Management System v družbi Mercator - Emba, d.d., ISO 9001 in ISO 14001 v družbi Mercator, d.d., ter ISO 9001 v družbi Mercator - H, d.o.o.

Obvladovanje dokumentacije

Interna pravila poslovanja in dokumentirane dobre prakse Skupine Mercator vzdržujemo v zbirki Mercator standardi, do katere lahko na enostaven način, preko intraneta, dostopajo vsi zaposleni. V zbirki Mercator standardi je bilo na dan 30.6.2014

objavljenih **2.948** dokumentov. V obdobju 1-6 2014 smo objavili **240** novih oziroma revidiranih dokumentov, **194** pa smo jih arhivirali.

Izvajanje sistema stalnih izboljšav

Sistem stalnih izboljšav smo podprli z novo aplikacijo za obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval ter korektivnih in preventivnih ukrepov, ki je namenjena vsem družbam Skupine Mercator. Na ta način imamo vse zapise zbrane na enem mestu, kar nam omogoča učinkovito upravljanje procesa.

V obdobju 1-6 2014 je bilo v aplikaciji obravnavanih **657** ukrepov, od tega je bilo rešenih **238** ukrepov. Z rešitvami ukrepov je bilo zadovoljnih **92 %** predlagateljev, v roku izvedbe je bilo rešenih **75 %** ukrepov.



RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1-6 2014 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-6 2014 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- v Sloveniji: Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., Mercator - Emba, d.d., Mercator IP, d.o.o., M - nepremičnine, d.o.o., M - Energija, d.o.o.;
- v tujini: Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Mercator - BH,

d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija in Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija;

(skupaj v nadaljevanju »Skupina Mercator«). Skupina Mercator opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki vsakdanje rabe.

**Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja**

v tisoč EUR	30.6.2014	31.12.2013	Indeks 30.6.2014/ 31.12.2013
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.675.985	1.704.182	98,3
Naložbene nepremičnine	2.574	2.791	92,2
Neopredmetena sredstva	17.348	17.407	99,7
Odložene terjatve za davek	16.873	17.530	96,3
Dana posojila in depoziti	31.352	32.284	97,1
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	807	820	98,4
	1.744.939	1.775.014	98,3
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	239.728	264.798	90,5
Terjatve do kupcev in druge terjatve	253.448	234.927	107,9
Terjatve za odmerjeni davek	312	256	121,9
Dana posojila in depoziti	10.133	10.325	98,1
Izpeljani finančni inštrumenti	1	16	6,3
Denar in denarni ustrezniki	18.168	18.505	98,2
	521.790	528.827	98,7
Skupaj sredstva	2.266.729	2.303.841	98,4
KAPITAL			
Osnovni kapital	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	146.656	146.656	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	141.424	140.587	100,6
Preneseni čisti poslovni izid	(44.700)	(63.887)	70,0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(13.696)	18.695	-
Prevedbena rezerva	(81.889)	(80.623)	101,6
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	500.561	514.194	97,3
Neobvladujoči deleži	90	100	90,0
Kapital	500.651	514.294	97,3
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	1.031	850	121,3
Finančne obveznosti	991.932	351.583	282,1
Odložene obveznosti za davek	37.384	37.455	99,8
Rezervacije	21.847	25.047	87,2
	1.052.194	414.935	253,6
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	658.737	686.507	96,0
Obveznosti za odmerjeni davek	573	411	139,4
Finančne obveznosti	54.539	686.225	7,9
Izpeljani finančni inštrumenti	35	1.469	2,4
	713.884	1.374.612	51,9
Skupaj obveznosti	1.766.078	1.789.547	98,7
Skupaj kapital in obveznosti	2.266.729	2.303.841	98,4

**Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida**

v tisoč EUR	1-6 2014	Plan 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ Plan 2014
Prihodki iz prodaje	1.299.927	2.672.342	1.356.426	95,8	48,6
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(1.263.615)	(2.554.993)	(1.308.405)	96,6	49,5
Stroški splošnih dejavnosti	(36.376)	(93.875)	(47.294)	76,9	38,7
Drugi poslovni prihodki	11.895	11.410	10.619	112,0	104,3
Poslovni izid iz poslovanja	11.831	34.884	11.346	104,3	33,9
Finančni prihodki	2.434	3.241	2.306	105,6	75,1
Finančni odhodki	(27.972)	(37.114)	(28.720)	97,4	75,4
Neto finančni odhodki	(25.538)	(33.873)	(26.414)	96,7	75,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(13.707)	1.011	(15.067)	91,0	-
Davek	-	(672)	(82)	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(13.707)	339	(15.149)	90,5	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na:					
Lastnike obvladujoče družbe	(13.696)	359	(15.135)	90,5	-
Neobvladujoče deleže	(11)	(20)	(14)	78,6	55,0

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(13.707)	(15.149)	90,5
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	64	5.639	1,1
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	(1.265)	3.325	-
Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov (uspešni del varovanja)	1.419	2.011	70,6
Odloženi davki	(90)	303	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	64	5.639	1,1
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(13.643)	(9.510)	143,5
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:			
Lastnike obvladujoče družbe	(13.633)	(9.498)	143,5
Neobvladujoče deleže	(10)	(12)	83,3



Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	240.762	(21.714)	(26.953)	(78.819)	663.087	162	663.249
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(15.135)	-	(15.135)	(14)	(15.149)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(954)	3.268	-	3.323	5.637	2	5.639
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(954)	3.268	(15.135)	3.323	(9.498)	(12)	(9.510)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega obdobja v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(26.953)	26.953	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	239.808	(45.399)	(15.135)	(75.496)	653.589	150	653.739

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2014	157.129	198.872	(3.235)	146.656	140.587	(63.887)	18.695	(80.623)	514.194	100	514.294
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(13.696)	-	(13.696)	(11)	(13.707)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	837	492	-	(1.266)	63	1	64
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	837	492	(13.696)	(1.266)	(13.633)	(10)	(13.643)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega obdobja v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	18.695	(18.695)	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2014	157.129	198.872	(3.235)	146.656	141.424	(44.700)	(13.696)	(81.889)	500.561	90	500.651

**Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov**

v tisoč EUR	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	44.883	48.859	91,9
Sprememba zalog	25.071	23.457	106,9
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(18.578)	(39.886)	46,6
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(31.343)	6.826	-
	20.033	39.257	51,0
Odhodki za obresti	(21.252)	(24.371)	87,2
Izdatki za davke	-	(501)	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	(1.219)	14.385	-
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(7.694)	(7.545)	102,0
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(2.162)	(2.629)	82,2
Izdatki za transakcijske stroške povezane s posojili	(3.281)	-	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	550	-	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	2.330	2.980	78,2
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	68	9	760,6
Prihodki iz obresti	1.386	1.482	93,5
Prejemki od danih posojil in depozitov	1.124	536	209,8
Denar, uporabljen pri naložbenju	(7.679)	(5.167)	148,6
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	8.664	(10.384)	-
Izdatki za dividende delničarjev	(1)	(6)	16,7
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	8.663	(10.390)	-
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov	(235)	(1.172)	20,1
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	18.505	38.012	48,7
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	(102)	159	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	18.168	36.999	49,1



Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2014 ustvarila 1.299.927 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-6 2013 pomeni zmanjšanje za 4,2 %. Prihodki iz prodaje so se v Sloveniji znižali za 3,2 %, v tujini pa za 5,5 %. V Sloveniji so se glede na enako obdobje lanskega leta prihodki najbolj znižali v programu izdelkov za dom in tekstilnem programu. Tudi maloprodaja programa izdelkov vsakdanje rabe je zabeležila padec prodaje za 3,1 %, medtem ko je veleprodaja realizirala rast prodaje. V tujini je sprememba prihodkov glede na lansko obdobje različna po posameznih državah, prihodki so se povečali v Črni gori, medtem ko so se na Hrvaškem, v Srbiji in Bosni in Hercegovini znižali.

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodjalne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-6 2014 znašali 1.263.615 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 3,4-odstotno zmanjšanje.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje zmanjšala za 3,9 %. V obdobju 1-6 2014 je bilo realiziranih za 589 tisoč EUR manj cassascontov.

Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-6 2014 znašajo 36.376 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 23,1-odstotno zmanjšanje.

Uprava družbe Mercator, d.d., je tudi v obdobju 1-6 2014 nadaljevala z obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov. V obravnavanem obdobju je bilo privarčevanih 13,4 milijona EUR.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja, proizvodjalnih stroškov (vključeni v stroške prodanega blaga in stroške prodajanja) in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-6 2014 znašali 312.509 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje zmanjšali za 5,8 %. Znižale so se vse kategorije stroškov. Stroški materiala so se znižali za 9,5 %, med njimi najbolj stroški surovin in stroški energije. Stroški storitev brez najemnin so se znižali za 2,5 %, med njimi najbolj stroški prevoznih in

telekomunikacijskih storitev, stroški v zvezi z vzdrževanjem, zavarovalne premije in stroški čiščenja in varovanja. Stroški dela so se v obdobju 1-6 2014 glede na enako lansko obdobje znižali za 3,7 %.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2014 ustvarila 11.831 tisoč EUR dobička iz poslovanja.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje nižji za 876 tisoč EUR, kar je predvsem posledica zmanjšanja odhodkov od rednih obresti in odhodkov zaradi popravkov vrednosti terjatev.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2014 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -13.707 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba Skupine Mercator za obdobje 1-6 2014 znaša - 13.707 tisoč EUR.

EBITDA

EBITDA Skupine Mercator v obdobju 1-6 2014 znaša 47.266 tisoč EUR in je glede na enako lansko obdobje nižja za 10,3 %.

EBITDAR

EBITDAR v obdobju 1-6 2014 znaša 74.229 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 10,2 %.



Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 30.6.2014 znašala 2.266.729 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2013 znižala za 37.112 tisoč EUR, predvsem na račun zmanjšanja zalog ter nepremičnin, naprav in opreme.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30.6.2014 znaša 1.744.939 tisoč EUR, kar je za 30.075 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2013. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 97,2 % (1.695.907 tisoč EUR), katerih vrednost je za 28.473 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2013, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30.6.2014 znaša 521.790 tisoč EUR, kar je za 7.037 tisoč EUR manj kot znaša stanje konec leta 2013. Največji delež predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (48,6 %) ter zaloge (45,9 %). Glede zalog Skupina nadaljuje politiko učinkovitega upravljanja, tako da so se zaloge v 1-6 2014 znižale za 25.070 tisoč EUR.

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 30.6.2014 znaša 500.651 tisoč EUR, kar je za 13.643 tisoč EUR oziroma 2,7 % manj kot znaša stanje konec leta 2013. Zmanjšanje se nanaša na negativni poslovni izid v višini - 13.707 tisoč EUR, negativne tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih družb v višini -1.265 tisoč EUR, pozitivno spremembo poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem v višini 1.419 tisoč EUR in odložene davke v višini -90 tisoč EUR.

Na dan 30.6.2014 znašajo celotne finančne obveznosti 1.046.471 tisoč EUR, kar je za 8.663 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2013. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30.6.2014 znaša 986.045 tisoč EUR (31.12.2013: 977.327 tisoč EUR). Z izvedbo finančnega prestrukturiranja je Skupina Mercator v obdobju 1-6 2014 uspela pomembno

izboljšati ročnostno strukturo finančnih obveznosti. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je na dan 30.6.2014 znašal 94,8 % (33,9 % na dan 31.12.2013).

Dne 24.6.2014 je bil na pobudo družbe Agrokor, d.d., podpisan dogovor o soglasju k spremembam finančne dokumentacije za izvedbo zaključenega finančnega prestrukturiranja Skupine Mercator z dne 9.6.2014. Dogovor je stopil v veljavo pod številnimi pogoji, med drugih tudi, da družba Agrokor, d.d., v dobro družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., odobri in nakaže podrejeno posojilo v višini 200 milijonov EUR, ki se uporabi za predčasno odplačilo dela posojil Skupine Mercator bankam upnicam. Družba Agrokor, d.d., je tako podrejeno posojilo nakazala 27.6.2014, sočasno s pridobitvijo večinskega paketa delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Na dan 30.6.2014 znaša stanje rezervacij 21.847 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2013 so se rezervacije zmanjšale za 3.200 tisoč EUR predvsem zaradi črpanja rezervacij za tožbe.

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2014 znašajo 659.768 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2013 znižale za 27.589 tisoč EUR. Znižanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti.

Na dan 30.6.2014 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 89,0 %, kar je za 36,6 odstotne točke več, kot konec leta 2013, zaradi izvedenega finančnega prestrukturiranja.



ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Mercator, d.d., je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Družba Mercator, d.d., je obvladujoča družba Skupine povezanih podjetij v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Bolgariji in v Makedoniji.

Družba ima dvojno nalogo, v pretežni meri opravlja dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe in izvaja različne koncernske naloge za družbe v Skupini. 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.

Zaradi pripojitve družbe M - Tehnika, d.d. in prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o. računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

**Zgoščen izkaz finančnega položaja**

v tisoč EUR	30.6.2014	31.12.2013	Indeks 30.6.2014/ 31.12.2013
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	923.263	935.671	98,7
Naložbene nepremičnine	2.574	2.791	92,2
Neopredmetena sredstva	9.310	9.289	100,2
Odložene terjatve za davek	15.787	16.003	98,7
Dana posojila in depoziti	10.541	354	2.977,7
Naložbe v kapital podjetij v skupini	485.689	485.179	100,1
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	707	720	98,2
	1.447.871	1.450.007	99,9
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	117.013	110.447	105,9
Terjatve do kupcev in druge terjatve	155.143	154.814	100,2
Terjatve za odmerjeni davek	5	24	20,8
Dana posojila in depoziti	62.684	13.282	471,9
Izpeljani finančni inštrumenti	1	16	6,3
Denar in denarni ustrezniki	8.954	6.018	148,8
	343.800	284.601	120,8
Skupaj sredstva	1.791.671	1.734.608	103,3
KAPITAL			
Osnovni kapital	157.129	157.129	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	100,0
Rezerve iz dobička	121.595	121.595	100,0
Rezerva za pošteno vrednost	104.262	103.426	100,8
Preneseni čisti poslovni izid	437	-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.486)	-	-
Kapital	573.574	577.787	99,3
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	760	1.006	75,5
Finančne obveznosti	746.593	242.007	308,5
Odložene obveznosti za davek	26.910	26.980	99,7
Rezervacije	17.700	25.136	70,4
	791.963	295.129	268,3
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	370.726	363.281	102,0
Obveznosti za odmerjeni davek	-	-	-
Finančne obveznosti	55.373	496.942	11,1
Izpeljani finančni inštrumenti	35	1.469	2,4
	426.134	861.692	49,5
Skupaj obveznosti	1.218.097	1.156.821	105,3
Skupaj kapital in obveznosti	1.791.671	1.734.608	103,3

**Zgoščen izkaz poslovnega izida**

v tisoč EUR	1-6 2014	Plan 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ plan 2014
Prihodki iz prodaje	716.821	1.445.168	682.370	105,0	49,6
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(690.905)	(1.364.648)	(643.564)	107,4	50,6
Stroški splošnih dejavnosti	(19.539)	(49.950)	(23.938)	81,6	39,1
Drugi poslovni prihodki	2.993	4.215	3.868	77,4	71,0
Poslovni izid iz poslovanja	9.370	34.785	18.736	50,0	26,9
Finančni prihodki	4.265	4.816	2.790	152,9	88,6
Finančni odhodki	(19.121)	(27.722)	(18.178)	105,2	69,0
Neto finančni odhodki	(14.856)	(22.906)	(15.388)	96,5	64,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(5.486)	11.879	3.348	(163,9)	(46,2)
Davek	-	-	(27)	-	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.486)	11.879	3.321	(165,2)	(46,2)

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-6 2014	1-6 2013	Indeks 1-6 2014/ 1-6 2013
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(5.486)	3.321	(165,2)
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-	-	-
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	1.273	2.159	59,0
Čisti dobički (izgube), pripoznani v presežku iz prevrednotenja v zvezi z varovanjem denarnih tokov	1.419	2.011	70,6
Davek iz dohodka pravnih oseb v zvezi s postavkami, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	(146)	148	(98,6)
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta	1.273	2.159	59,0
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	(4.213)	5.480	(76,9)



Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2013	157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.494	-	-	740.244
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta								
Poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	3.321	3.321
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(398)	2.557	-	2.159
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	(398)	2.557	3.321	5.480
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2013	157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.096	2.557	3.321	745.724

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2014	157.129	198.872	(3.235)	121.595	103.426	-	-	577.787
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta								
Poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	(5.486)	(5.486)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	836	437	-	1.273
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-	-	-	-	836	437	(5.486)	(4.213)
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2014	157.129	198.872	(3.235)	121.595	104.262	437	(5.486)	573.574



Zgoščen izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR			Indeks
	1-6 2014	1-6 2013	1-6 2014/ 1-6 2013
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	26.132	37.689	69,3
Sprememba zalog	(6.568)	(15.956)	41,2
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(310)	(42.405)	0,7
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(298)	39.740	(0,7)
	18.956	19.068	99,4
Neto tečajne razlike iz financiranja	(3)	(2)	150,0
Odhodki za obresti	(15.462)	(16.872)	91,6
Izdatki za davke	-	-	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	3.491	2.194	159,1
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	(510)	(27.963)	1,8
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(5.251)	(1.344)	390,7
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(1.720)	(2.049)	83,9
Izdatki za dana posojila in depozite	(59.588)	-	-
Izdatki za transakcijske stroške povezane s posojili	(3.281)	-	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	551	73	754,8
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	2.243	1.693	132,5
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	-	-
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	68	-	-
Prihodki iz obresti	3.917	2.382	164,4
Prejemki od danih posojil in depozitov	-	34.253	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	(63.571)	7.045	(902,4)
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	63.017	(6.408)	(983,4)
Izdatki za dividende delničarjev	(1)	(6)	16,7
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	63.016	(6.414)	(982,5)
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	2.936	2.825	103,9
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	6.018	11.611	51,8
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	8.954	14.436	62,0



Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom

Zaradi pripojitve družbe M - Tehnika, d.d. in prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o., računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Mercator, d.d., je v obdobju 1-6 2014 ustvaril 716.821 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-6 2013 pomeni 5,0-odstotno povečanje. Pretežni del prihodkov družba ustvari s prodajo blaga, materiala in proizvodov, ki se v pretežni meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja družbe Mercator, d.d., ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-6 2014 znašali 690.905 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 7,4-odstotno povečanje.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje povečala za 6,1 %, drugi poslovni odhodki pa so se v obdobju 1-6 2014 povečali za 435,5 %.

Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti družbe v obdobju 1-6 2014 znašajo 19.539 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 18,4-odstotno zmanjšanje.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja (vključeni v stroške prodaje), in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-6 2014 znašali 177.577 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje povečali za 6,3 %. Najbolj so se povečali stroški dela za 12,2 %. Povečanje stroškov je posledica pripojitve družbe M-Tehnika, d.d. in prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o.

Poslovni izid iz poslovanja

Mercator, d.d., je v obdobju 1-6 2014 ustvaril 9.370 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar predstavlja 50,0 % manj kot v primerljivem lanskem obdobju. Dobiček iz poslovanja je letos nižji predvsem zaradi negativnih vplivov gospodarske situacije na potrošnjo.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje nižji za 532 tisoč EUR, kar je predvsem posledica nižjih kratkoročnih finančnih prihodkov iz danih posojil.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Družba je v obdobju 1-6 2014 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -5.486 tisoč EUR, kar je za 8.834 tisoč EUR manj kot v enakem obdobju leta 2013.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba družbe za obdobje 1-6 2014 znaša 5.486 tisoč EUR.

EBITDA

EBITDA družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2014 znaša 27.339 tisoč EUR, in je glede na lansko obdobje nižji za 28,9 % iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja.

EBITDAR

EBITDAR družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2014 znaša 33.318 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 25,3 %.

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva družbe Mercator, d.d., so na dan 30.6.2014 znašala 1.791.671 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2013 povečale za 57.063 tisoč EUR, predvsem na račun povečanja danih posojil in depozitov podjetjem v Skupini. Povečanje je v skladu z dogovorom o finančnem prestrukturiranju Skupine Mercator.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 30.6.2014 znaša 1.447.871 tisoč EUR, kar je za 2.136 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2013. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 64,6 % (935.147 tisoč EUR), katerih vrednost je za 12.604 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2013. Nižja vrednost osnovnih sredstev je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije.

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 30.6.2014 znaša 343.800 tisoč EUR, kar je za 59.199 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2013. Povečanje se nanaša predvsem na dana posojila odvisnim družbam. Največji delež



predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (45,1 %) ter zaloge (34,0 %). Družba je tudi v prvem polletju 2014 intenzivno izvajala ukrepe učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom. Zaloge na dan 30.6.2014 so višje od stanja zalog konec lanskega leta za 6.566 tisoč EUR, kar je posledica prevzema dejavnosti družbe Modiana, d.o.o.

Kapital in obveznosti

Kapital družbe Poslovni sistem Mercator na dan 30.6.2014 znaša 573.574 tisoč EUR, kar je za 4.213 tisoč EUR oziroma 0,7 % manj kot znaša stanje konec leta 2013. Zmanjšanje je predvsem posledica negativnega poslovnega izida v prvem četrtletju leta 2014 v višini -5.486 tisoč EUR. Na spremembo kapitala je vplivala tudi sprememba vrednosti izvedenih finančnih instrumentov v višini 1.419 tisoč EUR ter odloženih davkov v višini -146 tisoč EUR.

Na dan 30.6.2014 znašajo celotne finančne obveznosti 801.966 tisoč EUR, kar je za 63.017

tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2013. Povečanje finančnih obveznosti je posledica sklenjenega dogovora o finančnem prestrukturiranju Skupine Mercator. Tako so se dolgoročne finančne obveznosti glede na konec leta 2013 povečale za 504.586 tisoč EUR.

Na dan 30.6.2014 znaša stanje rezervacij 17.700 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2013 so se zmanjšale za 7.436 tisoč EUR, predvsem zaradi črpanja rezervacij ob izstopu iz albanskega trga.

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2014 znašajo 371.486 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2013 povečale za 7.199 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti ter prevzem dejavnosti družbe Modiana, d.o.o.

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za obdobje, ki se je končalo 30.6.2014, po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz

sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. Uprava tudi izjavlja, da so povezane osebe v Skupini Mercator med seboj poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene blaga in storitev.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 26. avgust 2014