



Mercator

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
za obdobje I – III 2007**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Maj 2007

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I- III 2007	5
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I – III 2007	8
SPLOŠNI PODATKI	9
SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR	10
LASTNIŠKA STRUKTURA	11
UPRAVLJANJE PODJETJA	12
POSLOVNO POROČILO	13
STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR	13
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 – 3 2007	14
RAZVOJ IN NALOŽBENE AKTIVNOSTI	15
TRŽENJE	16
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	23
PRODAJA IN PRODAJNI FORMATI	25
LOGISTIKA	27
ZAPOSLENI	27
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	29
INFORMACIJSKA PODPORA	29
FINANČNO POSLOVANJE	30
ODNOSI Z DELNIČARJI	32
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	33
OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI	33
DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE	34
RAČUNOVODSKO POROČILO	37
RAČUNOVODSKE USMERITVE	37
KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	37
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	38
Konsolidirana bilanca stanja	39
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	40
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	41
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	41
Računovodski kazalniki	46
RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	47
Izkaz poslovnega izida	47
Bilanca stanja	48
Izkaz denarnih tokov	49
Izkaz gibanja kapitala	50
Pojasnila k računovodskim izkazom	50
Računovodski kazalniki	54

POVZETEK

Visoka rast prihodkov v prvem četrtnetju leta 2007, poslovanje v skladu z gospodarskim načrtom

Skupina Mercator je v prvem četrtnetju leta 2007 ustvarila 537 mio EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 23 % več kot v enakem obdobju leta 2006. Čisti dobiček skupine v prvem četrtnetju 2007 znaša 8,1 mio EUR, kar predstavlja 26,5 % načrtovanega čistega dobička za celo leto in je za 2,4 % višji od čistega dobička enakega obdobja leta 2006.

Brez prihodkov družbe M - Rodić, d.o.o., ki se je v Skupino Mercator vključila v zadnjem četrtnetju leta 2006, bi čisti prihodki Skupine Mercator zrasli za 9,4 %. Na visoko rast prihodkov skupine je vplivala dobra prodaja v Sloveniji, kjer je Mercator kljub ostri konkurenci prihodke iz maloprodajne dejavnosti povečal za več kot 6 %, ter dobra prodaja na vseh ostalih trgih poslovanja.

Poslovni izid v prvem četrtnetju leta 2007 ni v celoti primerljiv s poslovnim izidom enakega obdobja leta 2006, saj je v prvem četrtnetju letu 2006 Skupina Mercator realizirala bistveno več izrednih dobičkov pri prodaji osnovnih sredstev (2,8 mio EUR) kot v prvem četrtnetju leta 2007 (0,5 mio EUR). **Primerljivi dobiček pred davki, zmanjšan za učinek izrednih dobičkov pri prodaji osnovnih sredstev, je tako v prvem četrtnetju leta 2007 znašal 9,3 mio EUR, kar je za 31 % več kot v enakem obdobju leta 2006 (7,1 mio EUR).**

Kosmati denarni tok iz poslovanja je bil dosežen v višini 37,6 mio EUR. Od ustvarjenega v enakem obdobju lanskega leta je višji za 34,2 % ter predstavlja 24,5 % načrtovanega za leto 2007. Visoka rast kosmatega denarnega toka je posledica uspešnega poslovanja v prvem četrtnetju leta 2007 ter vključitve družbe M - Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator.

Na dan 31. marec 2007 je bilo v skupini 19.209 zaposlenih, od tega 29,6 % v tujini.

Med dogodki in dejavniki, ki so pozitivno vplivali na poslovanje in poslovno uspešnost Skupine Mercator v obdobju I - III 2007, velja izpostaviti naslednje: ugodne gospodarske razmere na vseh trgih delovanja, uspešne trženjske aktivnosti, vključitev družbe M - Rodić, d.o.o., v skupino, učinek novo-odprtih in prenovljenih maloprodajnih enot, izboljšano poslovanje na tujih trgih, ugodna razporeditev obratovalnih dni v mesecu marcu 2007, odprtje prodajalnih tudi ob nedeljah, ugodna prodaja tehničnega programa zaradi mile zime, izboljšanje nabavnih pogojev na Hrvaškem v okviru nabavnega partnerstva Mercator - Plodine, d.o.o., ter učinki izvajanja projekta stroškovne optimizacije Skupine Mercator.

Med dogodki in dejavniki, ki so negativno vplivali na poslovanje in poslovno uspešnost Skupine Mercator v obdobju I - III 2007, pa velja izpostaviti naslednje: nadaljevanje rasti obrestnih mer (Euribor), učinki cenovne politike v Sloveniji ob uvedbi evra, slabša prodaja tekstilnega in športnega programa zaradi mile zime, stroški ob uvedbi evra ter stroški uvajanja nove informacijske rešitve SAP v Sloveniji.

Uprava družbe ocenjuje, da je bilo poslovanje Skupine Mercator v prvem četrtletju leta 2007 uspešno in je v skladu s sprejetim gospodarskim načrtom za leto 2007.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I- III 2007

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v prvem trimesečju sestal enkrat in obravnaval nerevidirane računovodske izkaze Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2006, poročilo o izvajanju strateških projektov optimizacije v letu 2006 in preoblikovanje politike financiranja Skupine Mercator. Sprejel je tudi novi Poslovnik o delu Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

- ❑ 18. januarja 2007 smo odprli Hura! diskont v Radovljici in supermarket v Bovcu,
- ❑ 25. januarja 2007 smo v Velenju odprli največji Mercatorjev center tehnike in gradnje v Sloveniji,
- ❑ 30. marca 2007 smo odprli trgovski center v Bohinjski Bistrici.

TRŽENJSKE DEJAVNOSTI

- ❑ Januarja 2007 smo na tekmovanju za komunikacijsko učinkovitost EFFIE prejeli srebrno nagrado za oglaševalsko akcijo linije trgovske znamke Zdravo življenje »Zdravo je pravo« ter bronasto nagrado za oglaševalsko akcijo v okviru projekta »5 na dan«.
- ❑ Skladno s ciljem Mercatorja, da blagovnici Maximarket ohranimo oziroma dvignemo ugled, smo 1. februarja 2007 ustanovili poseben klub Maxi, ki zvestim kupcem nudi še dodatne ugodnosti in storitve v sklopu njihove priljubljene blagovnice, vključno s programom zvestobe. Z ustanovitvijo kluba Maxi smo lansirali tudi spletne strani www.klubmaxi.si.
- ❑ V Mercatorjevih hipermarketih Celje in Koper smo namestili štiri samopostrežne blagajne, imenovane »tik tak«, na katerih lahko kupci popolnoma samostojno opravijo svoje nakupe.



- 14. februarja 2007 smo pripravili že osme Mercatorjeve trženjske dneve, namenjene srečanju s poslovnimi partnerji Skupine Mercator, 30. marca 2007 pa smo se tradicionalno sestali tudi z vsemi finančnimi partnerji Skupine Mercator.

STRATEŠKE POVEZAVE

Dne 29. marca 2007 sta lastnik in predsednik koncerna Swisslion - Takovo ter predsednik uprave Poslovnega sistema Mercator, d.d., podpisala pismo o nameri strateške povezave. S pismom o nameri strateškega povezovanja sta partnerja opredelila ključna področja strateškega povezovanja:

- povezava trgovskega dela Skupine Mercator s trgovskim delom koncerna Swisslion - Takovo in s tem krepitev tržnega položaja na območju Srbije,
- strateško kapitalsko povezovanje koncerna Swisslion - Takovo z Mercatorjevo prehrabno proizvodno družbo v Sloveniji, s čimer bo koncern Swisslion - Takovo okrepil svoj tržni položaj v Sloveniji in s tem tudi v Evropski uniji,
- sklenitev dolgoročne pogodbe o komercialnem sodelovanju na področju nabave in prodaje prehrabnih izdelkov, v okviru katere bo Mercator koncernu Swisslion - Takovo omogočal prodajo njihovih izdelkov v svoji maloprodajni mreži na vseh trgih v regiji, kjer je Mercator prisoten,
- trenutno potekajo aktivnosti za pripravo na izvedbo partnerskih dogovorov.

IZDAJA NOVIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Na podlagi odločbe z dne 28. decembra 2006, je Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, dne 3. januarja 2007 uvrstila 174.517 novo izdanih delnic, ki so bile izdane za namen delnega poplačila za nakup 76 % deleža v družbi M – Rodić, d.o.o., v borzno kotacijo. Število delnic, ki so predmet trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d., tako znaša 3.765.361.

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE




Na dan 31. marec 2007 je enotni tečaj delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s katerimi se trguje v kotaciji rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., pod oznako MELR, znašal 247,78 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31. marec 2007 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 169,4 EUR.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice, izračunana kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 2,3 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku obdobja 1 – 3 2007 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

- V aprilu smo Mercatorjevo ponudbo dopolnili s storitvijo M Holidays, v okviru katere tržimo turistične aranžmaje v sodelovanju s turistično agencijo Kompas.
- V aprilu smo izvedli akcijo pospeševanja prodaje linije trgovske znamke Zdravo življenje z glavnim sloganom »Naredite nekaj dobrega zase«. Izdali smo letak, v katerem smo predstavili izdelke, vključene v to linijo, z do 20 % znižanimi promocijskimi cenami. Aktivnosti, ki so bile medijsko močno podprte, so vključevale tudi različne aktivnosti na področju zdravja in ozaveščanja ljudi o zdravem načinu življenja v Mercator centrih.
- Kot družbeno odgovorno podjetje smo pričeli z vključevanjem izdelkov Pravične trgovine v naše največje trgovske centre. V prvi fazi je na prodajnih policah mogoče dobiti predvsem sadje (banane, mango), v drugi fazi pa bomo vključili še izdelke suhega programa (kave, čaji, čokolade) ter izdelke neživil (mila, kreme).
- Pričeli smo tudi z novim programom zvestobe. Tokrat bomo kupce nagrajevali s popusti pri nakupu Svilanitovih brisač iz egiptovskega bombaža in kakovostnih Boschevih izdelkov za nego in dom. Program zvestobe bomo zaključili konec meseca julija.

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I – III 2007

Skupina Mercator					
	1 - 3 2006	Plan 2007	1 - 3 2007	Indeks 1-3 07 / 1-3 06	Indeks 1-3 07 / plan 07
Čisti prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	436.346	2.338.722	536.511	123,0	22,9
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	16.208	81.463	19.923	122,9	24,5
Poslovni izid pred davki (v 000 EUR)	9.947	43.798	9.865	99,2	22,5
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	7.875	30.436	8.068	102,4	26,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	27.991	153.093	37.556	134,2	24,5
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	48.190	202.282	17.544	36,4	8,7
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	4.243	0	257	6,1	-
Čista dobičkonosnost kapitala *	6,3%	4,9%	5,5%	87,3	112,2
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,3%	1,5%	83,3	115,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja na čiste prihodke iz prodaje	6,4%	6,5%	7,0%	109,1	106,9
Število zaposlenih iz ur	16.342	19.363	18.523	113,3	95,7
Število zaposlenih po stanju	17.477	20.683	19.209	109,9	92,9

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

SPLOŠNI PODATKI

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 52.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Številka vpisa v sodni register	1/02785/00
Datum vpisa v sodni register	12.10.1995
Osnovni kapital družbe na dan 31.3.2007	37.653.610.000,00 SIT
Nominalna vrednost delnice	10.000 SIT
Število izdanih in vplačanih delnic 31. marec 2007	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija delnice, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Kristjan Sušinski

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

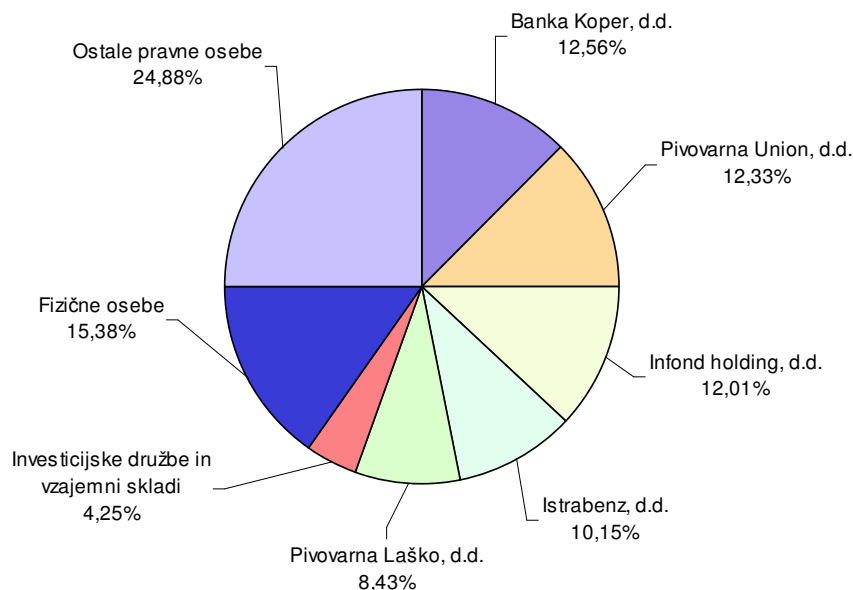
31. december 2006	31. marec 2007
TRGOVSKE DRUŽBE V SLOVENIJI	
Poslovni sistem Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d.
M.COM, d.o.o. (100,0 %)*	M.COM, d.o.o. (100,0 %)*
TRGOVSKE DRUŽBE NA TUJIH TRGIH	
M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
M – Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)	M – Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)
M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (90,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (90,0 %)
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (79,9 %)	Pekarna Grosuplje, d.d. (80,7 %)
- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)	- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
Eta, d.d. (97,3 %)	Eta, d.d. (97,3 %)
M - Emba, d.d. (76,8 %)	M - Emba, d.d. (78,8 %)
M - Optima, d.o.o. (100,0 %)	M - Optima, d.o.o. (100,0 %)
M Hotel, d.o.o. (100,0 %)	M Hotel, d.o.o. (100,0 %)

* Družba je bila ustanovljena v letu 2006, vendar še ne izvaja poslovne dejavnosti.

LASTNIŠKA STRUKTURA

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 31. marca 2007 vpisanih 17.127 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2006 zmanjšalo za 70.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila na dan 31. marec 2007 naslednja:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31. marec 2007 v lasti 67,8% podjetja. Ti delničarji so:

	Lastnik	Država	Št. delnic	Delež
1	Banka Koper, d.d.	Slovenija	472.915	12,56%
2	Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
3	Infond Holding, d.d.	Slovenija	452.198	12,01%
4	Istrabenz, d.d.	Slovenija	382.364	10,15%
5	Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
6	Rodić M & B Trgovina	Srbija	174.517	4,63%
7	Radenska, d.d., Radenci	Slovenija	96.952	2,57%
8	Pom-invest, d.d.	Slovenija	65.973	1,75%
9	Poslovni sistem Mercator, d.d.	Slovenija	63.906	1,70%
10	Smallcap World Fund	ZDA	63.333	1,68%

Tuji delničarji

Na dan 31. marec 2007 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 13,6 % in se je v primerjavi s koncem leta 2006 povečal za 0,16 odstotne točke.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Uprava

Upravo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., sestavljajo predsednik in trije člani uprave, ki jim je s 1. januarjem 2006 začel teči petletni mandat.

Na dan 31. marec 2007 so imeli člani uprave v lastni naslednje število delnic družbe:

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Žiga Debeljak	1.100	0,02921%
Vera Aljančič Falež	30	0,00080%
Mateja Jesenek	1.000	0,02656%
Peter Zavrl	60	0,00159%
SKUPAJ	2.190	0,05816%

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe na dan 31. marec 2007 sestavlja deset članov. V nadaljevanju je prikazano število Mercatorjevih delnic in delež v lasti članov nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

	Predsednik nadzornega sveta	Število delnic	Delež
1.	Robert Šega	0	0,00000%
	Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
2.	Matiaž Božič	0	0,00000%
3.	Dušan Mohorko	0	0,00000%
4.	Kristian Sušinski	300	0,00797%
5.	Mateja Vidnar	0	0,00000%
	Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
6.	Ksenija Bračič	0	0,00000%
7.	Jože Cvetek	2.000	0,05312%
8.	Dragica Derganc	0	0,00000%
9.	Jelka Žekar	500	0,01328%
10.	Ivica Župetič	0	0,00000%
	SKUPAJ	2.800	0,07436%

POSLOVNO POROČILO

STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR

Vizija

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

Poslanstvo

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo:

- koristi za potrošnike,
- koristi za zaposlene,
- koristi za dobavitelje,
- koristi za lastnike,
- koristi za širše okolje.

Vrednote korporacijske kulture

- Povezuje nas zaupanje in medsebojno spoštovanje.
- Nihče ne pozna želja kupcev bolje od nas.
- Naše poslovanje je v vsakem trenutku in na vseh ravneh skrbno in pregledno.
- Širimo se s čvrsto korporacijsko kulturo.

Strateške usmeritve

- Največji trgovec v Sloveniji.
- Vodilni trgovec na sosednjih trgih JV Evrope: na Hrvaškem, v Srbiji ter v Bosni in Hercegovini.
- Vstop na druge trge JV Evrope.
- Razvoj nemarket programov.
- Dobičkonosno poslovanje.

Strateški cilji

- Rast čistih prihodkov trgovske dejavnosti za 5 % v povprečju na leto (organska rast, brez strateških povezav).
- Ciljni tržni deleži do leta 2010:
 - Slovenija 40 %,
 - Hrvaška 12 %,
 - Srbija 10 %,
 - Bosna in Hercegovina 5 %. vključujejo rast s strateškimi povezavami

- Naložbe: 130 – 150 mio EUR naložb na leto.
- Povečevati poslovno uspešnost in učinkovitost.

Podrobnejša pojasnila o strateških usmeritvah in načrtih Skupine Mercator so prikazana v letnem poročilu Skupine Mercator za leto 2006 ter v Gospodarskem načrtu Skupine Mercator za leto 2007. Oba dokumenta sta objavljena v borznem sistemu elektronskega obveščanja SEOnet ter na spletnih straneh družbe www.mercator.si.

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 – 3 2007

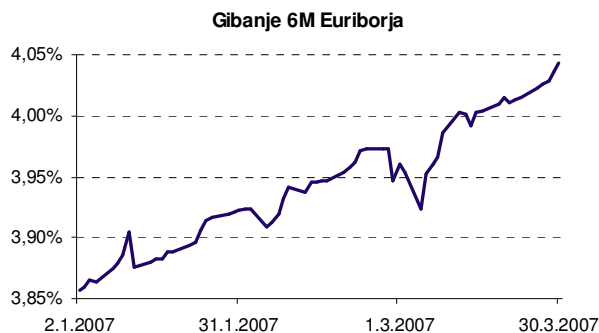
Gospodarske razmere v obdobju 1 - 3 2007 so na vseh trgih Mercatorjevega delovanja ugodno vplivale na poslovanje.

V letu 2007 pričakujemo nadaljevanje trenda konsolidacije, razvoja modernih prodajnih formatov in povečevanja konkurenčnosti na vseh trgih. Na vseh tujih trgih poslovanja bomo svojo prisotnost krepili s širjenjem lastne prodajne mreže in z iskanjem ustreznih strateških povezav.

Slovenija je v letu 2007 uspešno prevzela evro kot nacionalno valuto, kar bo pozitivno vplivalo na nadaljnji gospodarski razvoj. V nasprotju z nekaterimi pričakovanji, da se bodo cene v trgovinah zaradi uvedbe evra povišale, so rezultati analize Zveze potrošnikov Slovenije pokazali, da so bile podražitve cen pri ponudnikih storitev precej bolj pogoste kot pri trgovcih.

Tudi prvo četrletje leta 2007 je zaznamovala visoka rast evropske medbančne obrestne mere – Euribor.

Tako se je 6 mesečni Euribor v prvem četrletju povečal za kar 0,19 odstotne točke, kar je povzročilo dodatno povišanje variabilnih obrestnih mer.



V januarju 2007 so v **Srbiji** potekale parlamentarne volitve, kjer je največ glasov dobila Srbska Radikalna Stranka, vendar jim do sedaj še ni uspelo sestaviti vlade. V Srbiji še naprej ostaja nerešeno vprašanje o statusu Kosova. Na dobro gospodarsko rast v začetku leta 2007 še naprej spodbudno vplivajo naraščajoče neposredne naložbe, vendar zaradi politične nestabilnosti, slabo likvidnega bančnega sektorja in drugih dejavnikov ter ob opozorilih mednarodnih ustanov o tveganosti naložbe naraščajo počasneje od pričakovanj.

Hrvaška je v začetku leta 2007 nadaljevala s pristopnimi pogajanja za vstop v Evropsko unijo, vendar do dokončnih odločitev o datumu vstopa v Evropsko unijo še ni prišlo. Hrvaška centralna banka je v prvem četrletju 2007 sprejela nekatere restriktivne ukrepe z namenom zmanjševanja hrvaškega zunanjskega dolga. Na drugi strani pa bi bilo potrebno uvesti tudi

nekatero restriktivne fiskalne ukrepe, vendar pa zaradi bližajočih parlamentarnih volitev ni pričakovati sprememb v fiskalni politiki.

V začetku leta 2007 so se v **Bosni in Hercegovini** nadaljevale priprave za privatizacijo državnih družb, kar je povzročilo veliko zanimanje mednarodnih vlagateljev za naložbe v vrednostne papirje. Bosni in Hercegovini še vedno ni uspelo podpisati pomembnega sporazuma z Evropsko unijo o stabilizaciji in pridruženju, kar bi pozitivno vplivalo na nadaljnji razvoj države. Kljub številnim političnim, ekonomskim in socialnim težavam, pa lahko vseeno opazimo napredek v državi. Za prvo polovico leta 2007 je napovedan tudi umik urada visokega predstavnika mednarodne skupnosti ter dela mednarodnih sil.

RAZVOJ IN NALOŽBENE AKTIVNOSTI

Naložbe v osnovna sredstva

V obdobju 1 - 3 2007 smo v Skupini Mercator realizirali za 17.544 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, kar predstavlja 8,7 % realizacijo letnega plana naložb, od tega 11.786 tisoč EUR (67,2 %) za naložbe v tujini. Obseg naložb je v skladu z letno načrtovano dinamiko, največ naložb smo namenili gradnji nakupovalnih centrov.

Država	Realizacija 1-3 2007 (v tisoč EUR)	struktura (v %)
Slovenija	5.758	32,8
Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti	5.365	30,6
Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti	393	2,2
Hrvaška	7.996	45,6
Bosna in Hercegovina	27	0,2
Srbija	3.763	21,4
Skupaj	17.544	100,0

SLOVENIJA:

- 30. marca 2007 smo odprli Trgovski center Bohinjska Bistrica, ki deluje v pritličju trgovsko stanovanjskega objekta. Le ta se nahaja na 7.003 m² velikem zemljišču. Trgovski center ima 1.517 m² skupne površine in 92 zunanjih parkirnih mest. V centru imamo 992 m² velik supermarket s 668 m² prodajne površine, Modiano in 4 lokale dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov na skupni površini 160 m².



- Druga odprtja:
 - otvoritev supermarketa Bovec (skupna površina 718 m²),
 - otvoritev Hura! diskonta Radovljica (537 m² skupne površine),
 - otvoritev Modiane v Europarku Maribor (154 m² skupne površine),
 - odprtje Beautiqua in razširjene ter prenovljene Modiane v Mercator Centru Koper (skupna površina obeh: 578 m²).

TUJI TRGI:

Izvedena je bila druga faza prenove MC Pula, intenzivno je potekala gradnja MC Zagreb, MC Reka, MC Novi Sad in drugih objektov v skladu s planom.

Naložbe v dolgoročne finančne naložbe

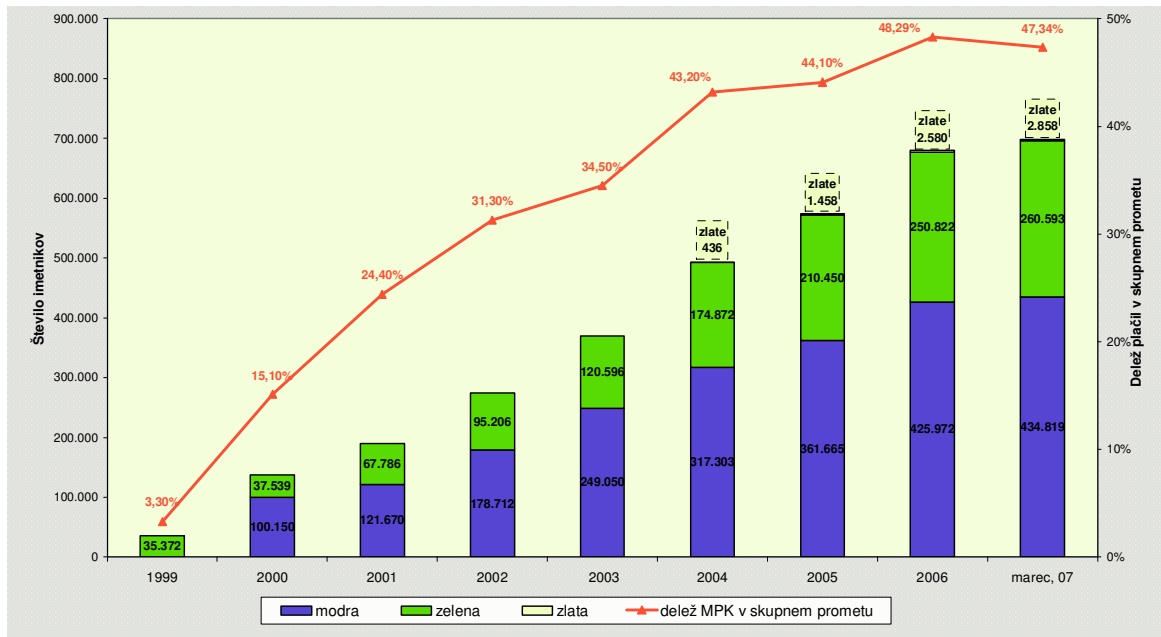
V Skupini Mercator so v obdobju 1 – 3 2007 naložbe v dolgoročne finančne naložbe znašale 257 tisoč EUR, kar se nanaša na dokup lastniškega deleža v družbi Mercator – Emba, d.d., in Pekarna Grosuplje, d.d.

TRŽENJE

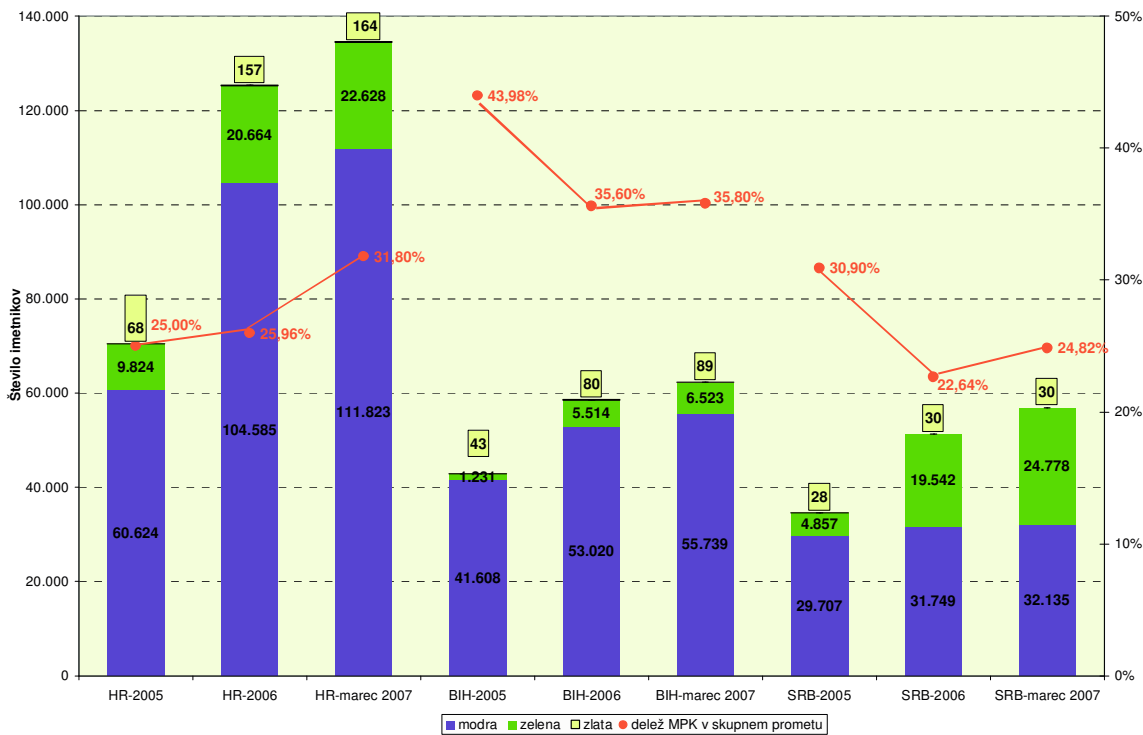
Ustvarjanje odnosa s kupci

Na dan 31. marec 2007 smo imeli v Sloveniji **698.270** imetnikov kartic Mercator Pika, na Hrvaškem 134.615, v Srbiji 56.943 ter v Bosni in Hercegovini 62.351. **Na vseh trgih skupaj imamo tako že 952.179 imetnikov kartice Mercator Pika.** Glede na konec leta 2006 se je število imetnikov kartic v prvem kvartalu povečalo za skupaj **37.464**. K temu so pripomogle predvsem marketinške aktivnosti na področju kartice Mercator Pika na vseh trgih delovanja, izdaja kartic Mercator Pika zaposlenim Pivovarne Laško, TP Vesna Ljutomer ter ustanovitev kluba Maxi. Na tujih trgih je k rasti števila kartičarjev doprinesla možnost plačila na 12 mesečnih obrokov, brez obresti in drugih stroškov.

Število imetnikov kartice Mercator Pika in delež plačil s kartico Mercator Pika v skupnih maloprodajnih prihodkih na slovenskem trgu od leta 1999 do marca 2007



Število imetnikov kartice Mercator Pika in delež plačil v skupnih maloprodajnih prihodkih na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja na dan 31. marec 2007 v primerjavi z letoma 2005 in 2006



Na slovenskem trgu je delež plačil s kartico Mercator Pika v skupnih maloprodajnih prihodkih v obdobju 1 - 3 2007 dosegel **48 %**. Na hrvaškem trgu je bilo s plačili, izvedenimi s kartico Mercator Pika v obdobju 1 - 3 2007 ustvarjenih **32 %** od skupnih prihodkov, na srbskem trgu **25 %** ter na trgu Bosne in Hercegovine **36 %**.

V obdobju 1 - 3 2007 so bile na področju ustvarjanja odnosa s kupci uspešno izvedene naslednje aktivnosti:

- V okviru **Pikinega dne**, ki je potekal 24. marca 2007 v MC Koper, je bilo ob zabavno-animacijskem programu izvedeno žrebanje ob zaključku 16. bonitetnega obdobja in izvedena promocija projektov v okviru Službe za ustvarjanje odnosa s kupci (M mobil, klub Uživajmo zdravo, kartica Mercator Pika).
- Izvedli smo mesečne **pospeševalno-prodajne aktivnosti za imetnike kartice Mercator Pika**, in sicer na vseh Mercatorjevih prodajnih programih in pri zunanjih partnerjih v sistemu kartice Mercator Pika.
- V mesecu februarju 2007 smo uvedli **letak Mercator Pika** (ki ga mesečno distribuiramo na 550.000 gospodinjstev), v katerem so izpostavljene vse mesečne ugodnosti za imetnike kartice Mercator Pika v Mercatorju in pri zunanjih partnerjih v sistemu kartice Mercator Pika.
- Februarja 2007 smo lansirali spletno stran www.klubmaxi.si, ustanovili pa smo tudi klub Maxi in razvili program zvestobe za člane kluba.
- Uvedli smo nove storitve v okviru strategije povezovanja projekta M mobil s trgovsko ponudbo – »**Več na liniji, več na Piki**«, s katero komuniciramo uvedbo bonusnega sistema M mobil, ki bo povezoval porabo na računu M mobil s kartico Mercator Pika.
- V marcu smo v okviru kluba Uživajmo zdravo (namenjen je ljudem vseh starosti, ki jih družijo ideja zdravega načina življenja) lansirali četrto številko revije kluba Uživajmo zdravo in prenovili spletne strani www.uzivajmozdravo.si preko katerih lahko člani kluba spremljajo klubske vsebine. Konec meseca marca smo imeli v klub včlanjenih preko 12.000 članov. Reviji Uživajmo zdravo smo priložili brošuro »Čas je za spremembe« na recikliranem papirju. V brošuri smo povzeli praktične napotke za boljše varovanje našega planeta.
- Na prodajnih mestih smo v februarju in marcu 2007 izvajali promocijske nagradne igre M mobil »Človek oglasi se«.
- Za Valentinovo smo v februarju na prodajnih mestih izvajali nagradno igro M mobil, v okviru katere so se pari lahko slikali pred panojem M mobil in obdržali fotografije. Najboljše fotografije smo bogato nagradili.



Razvoj linij trgovske znamke

V prvem trimesečju leta 2007 smo v Skupini Mercator v skladu z načrti uresničili naslednje cilje:

SLOVENIJA

□ **Izdelki Mercator**

V prvem trimesečju leta 2007 smo se aktivno lotili prenove embalaž izdelkov linije Mercator, saj želimo v čim krajšem času prenoviti celotno linijo. Konec marca 2007 je omenjena linija zajemala **381** izdelkov, od tega 124 izdelkov s prenovljeno embalažo.

Začeli smo tudi s poglobljenimi analizami po blagovnih skupinah, s katerimi želimo optimizirati število in pozicijo izdelkov trgovske znamke znotraj blagovnih skupin.

Na prodajne police je bila z mesecem marcem uvedena **M - srečka**, ki smo jo pripravili skupaj s Športno loterijo.

□ **Popolna nega**

Konec marca 2007 je linija vključevala **67** izdelkov.

□ **M-linija (Ambient)**

V februarju 2007 smo potrdili novo linijo, ki bo nadomestila in nadgradila M-linijo. Gre za linijo Ambient, v katero želimo vključevati izdelke za dom – od programa vse za mizo, dekorativnih dodatkov, ambientalnega pohištva ipd. Linija ima tudi novo celostno grafično podobo in bo povezana tudi z novim prodajnim formatom Dom. Sočasno bomo začeli ukinjati M-linijo in izdelke ustrezno premeščati. Ostali izdelki, ki so trenutno v M-liniji in ne sledijo smernicam nove linije, se bodo prestavili v linijo Mercator. Konec marca 2007 je bilo v tej liniji **377** izdelkov.

□ **Lumpi**

Lumpi je linija izdelkov za otroke do 6. leta starosti. Konec marca 2007 je bilo v linijo vključenih **278** izdelkov. Linija Lumpi sledi dolgoročni komunikacijski strategiji, ki je poleg širitve izdelkov usmerjena v razvoj identitete znamke, ki ji dodajamo attribute vzgojnosti in didaktičnosti. V začetku leta smo intenzivno pristopili k čiščenju linije, saj jo želimo narediti prijazno otrokom in staršem. Povezali smo se z ZZV Kranj, ki bo prav tako postavil najstrožje kriterije za uvrščanje izdelkov.

Z Lumpijem smo sodelovali na dogodkih po osnovnih šolah – pomladni sejmi v marcu, in sicer z Lumpijevimi propagandnimi izdelki.

□ **»Mizica, pogrni se!«**

Izbrani izdelki linije »Mizica, pogrni se!« so v pomoč vsem, ki živijo hitro, hkrati pa želijo svoj prosti čas izkoristiti v polni meri ter ga posvetiti družini, športu in prijateljem. Ta linija jim omogoča enostavno pripravo kakovostnega in dobrega obroka hrane ter prihranek časa pri pripravi obroka. Konec marca 2007 je bilo v linijo vključenih **120** izdelkov.

□ **Zdravo življenje**

Izbrani izdelki linije Zdravo življenje sledijo priporočilom in sodobnim dognanjem na področju zdrave prehrane. Znotraj linije Zdravo življenje smo pričeli z intenzivnim prilagajanjem deklaracij novim evropskim regulativam. Konec marca 2007 je bilo v linijo vključenih **80** izdelkov.

V prvem trimesečju smo se pripravljali na kampanjo Zdravo življenje, v prihodnje pa načrtujemo še več aktivnosti v sodelovanju z znanimi Slovenci, pri čemer bomo kupce osveščali o zdravem načinu življenja.

□ **Eko izdelki**

Na trgu se pojavlja vse večje povpraševanje po ekoloških izdelkih. V Mercatorju smo se odločili, da bomo ekološke izdelke uvrščali v vse obstoječe linije trgovske znamke. S tem namenom smo razvili znak EKO ter se povezali z Univerzo v Mariboru (Fakulteta za kmetijstvo), ki nam svetuje pri izboru izdelkov in njihovo ustreznost tudi potrjuje.



□ **Generična linija**

Konec marca 2007 je bilo v linijo vključenih že **28** izdelkov. V času od 1. do 14. marca 2007 je potekalo oglaševanje nove linije, in sicer preko gigantov, oglasov v Mercatorjevih letakih ter plakatov na prodajnih mestih. Cilj linije je ponuditi najugodnejše nakupe na trgu.

Na dan 31. marec 2007 je bilo v trgovsko znamko Mercator na slovenskem trgu vključenih skupno **1.331** izdelkov (ob upoštevanju različnih okusov, barv, vrst, velikosti in vonjev), od tega smo v prvem trimesečju leta 2007 razvili 53 novih. Število izdelkov brez upoštevanja različnih okusov, barv, vrst, velikosti in vonjev je znašalo 900. Na slovenskem trgu dosegamo z izdelki trgovske znamke Mercator v letu 2007 približno 14 % prodaje v skupnih maloprodajnih prihodkih.

□ **5 na dan**

V okviru razvoja linij izdelkov trgovske znamke Mercator razvijamo tudi projekt »**5 na dan – obarvajmo življenje**«, s katerim želimo pri kupcih povečati zavest, da uživanje sadja in zelenjave različnih barv večkrat na dan ugodno vpliva na zdravje in počutje. V januarju smo izvedli obširnejšo oglaševalsko akcijo s ciljem povečanja prodaje sadja in zelenjave. Znesek zbranih računov je kupcem omogočal izbiro različnih daril. Kupcem smo izdali 3.245 daril.

TUJI TRGI

Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Na Hrvaškem je bilo v trgovsko znamko Mercator konec prvega trimesečja leta 2007 vključenih 568 izdelkov, v Srbiji 691 izdelkov ter v Bosni in Hercegovini 635 izdelkov.

Na hrvaškem trgu z izdelki trgovske znamke z marcem 2007 dosegamo 3 % prodajo, na srbskem trgu 1 % prodajo ter na bosanskem trgu 2,5 % prodajo v skupnih maloprodajnih prihodkih.

Ključna projekta v okviru linij trgovske znamke Mercator, na katerih smo v prvem četrtletju leta 2007 gradili prepoznavnost in pozitivno podobo ter sta bili tudi močno komunikacijsko podprta, sta bila 5 na dan in Zdravo življenje. Poleg tega smo nadaljevali s prenovo izdelkov trgovske znamke Mercator, prenovili in nadgradili M-linijo v novo linijo za dom (Ambient) ter vzdrževali in povečevali tudi prepoznavnost ostalih linij trgovske znamke ter nadaljevali z njihovim razvojem.

Projekti pospeševanja prodaje

V okviru planiranega smo v prvem trimesečju izvajali naslednje projekte:

- projekt »**Trajno nizka cena**«, v katerega je bilo vključenih okoli **860** izdelkov,
- projekt »**Klicaj!**«, v katerem je zajetih okoli **210** izdelkov,
- projekt »**Slovenska košarica**«, v katerega je bilo v obdobju od 1. decembra 2006 do 28. februarja 2007 vključenih 45 izdelkov, v obdobju od 1. marca do 31. maja 2007 pa 41 izdelkov. Akcijo smo konec februarja tudi oglaševali v televizijskih medijih.

Med kratkoročnimi aktivnostmi smo izvajali **redne akcije** in **hipermarket akcije**, v okviru katerih ponujamo kupcem najugodnejše nakupe. V prvem trimesečju smo izpeljali **4** hipermarket akcije, **4** redne akcije ter **1** cash & carry akcijo.

V začetku leta 2007 smo začeli še bolj intenzivno izvajati **vikend akcije**, ki smo jih tudi ustrezno komunikacijsko podprli ter prenovili njihovo vizualno podobo. Njihov poudarek je na svežem programu, predvsem na sadju in zelenjavi, vključujemo pa tudi druge atraktivne izdelke. V prvem trimesečju smo izvedli **13** vikend akcij. Od meseca marca gradimo ponudbo vikend akcij na dodani vrednosti (bonus ponudba).

Prodajo sadja in zelenjave pospešujemo tudi v okviru projekta »**Vitamin dneva**«, ki se izvaja vsak teden – od torika do srede. Namen projekta je spodbuditi kupce k zdravemu načinu prehranjevanja. V prvem trimesečju smo izvedli **12** akcij vitamin dneva.

V prodajalnah **Hura!** smo v obdobju 1 - 3 2007 pripravili šest rednih in eno otvoritveno akcijo za novi Hura! v Radovljici. Akcije zaokrožujemo v aktualne teme (»Valentinovo«, »Naredimo sami«, »Poskrbimo za svoje telo«, »Vse za vrt«). Podpiramo pa jih z novimi Hura! novicami v sodelovanju s časopisno hišo Delo, d.d., ki nam poleg oblikovanja le-teh pripravi tudi aktualne članke in nagradno križanko. Sicer pa dajemo večji poudarek sezonskim in

tehničnim izdelkom, ki nudijo najboljše razmerje med ceno in kakovostjo. Našo ugodno ponudbo smo oglaševali tudi v različnih medijih od radijskih postaj, časopisov, lokalnih časopisov in jumbo plakatov.

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali na vseh trgih in tudi v okviru nemarket programov.

V skladu z izvajanjem marketinškega plana za leto 2007, smo v obdobju 1 – 3 2007 zagotovili potrebno razpoznavnost ponudbe prodajaln Izvršnega področja **Tehnika** (na vseh štirih programih: Hišni aparati in zabavna elektronika – HIZ, Gradbeno instalacijski materiali – GIM, Vrt in Agro – VIA ter Pohištvo in oprema – POO) skozi izvajanje naslednjih pospeševalno prodajnih aktivnosti:

- izvedli smo štiri od trinajstih planiranih rednih pospeševalno prodajnih akcij;
- v mesecu marcu smo pripravili prvo od planiranih štirih posebnih pospeševalno prodajnih akcij, ki je bila namenjena izključno poslovalnicam M Gradnja in M Pohištvo;
- ob odprtju prenovljenega M Centra tehnike in gradnje Velenje v januarju smo pripravili specializirano pospeševalno prodajno akcijo s slavnostno otvoritvijo.

Obenem se je IP Tehnika s svojo ponudbo vključevala v redne mesečne projekte, povezane s kartico Mercator Pika – Posebni Pikini popusti, projekte PPA market programa – tematske akcije hipermarketov ter v projekte ustvarjanja odnosa s kupci (M mobil in Uživajmo zdravo).

V okviru **Tekstilnega programa** smo poleg zimske posezonske razprodaje v obdobju 1 - 3 2007 v vseh enotah Modiane izpeljali tudi akcijo hišnega tekstila, velikonočno akcijo ter številne akcije v povezavi z dobavitelji. V marcu 2007 smo sodelovali z oglasi v izdajah One in Poleta, kjer smo predstavili nove kolekcije naših najprestižnejših blagovnih znamk. V različnih modnih izdajah smo bili prisotni s stylingi različnih blagovnih znamk. Članom Maxi kluba in našim zvestim kupcem v enotah Maxi, Modna hiša Maribor in Modiana Celje, smo v mesecu marcu poslali spomladansko pismo in jim ponudili ekskluzivne popuste. Prav tako pa smo sodelovali pri projektu Posebni Pikin popust.

V okviru **parfumerij in drogerij Beautique** smo v obravnavanem obdobju izvedli tri redne akcije ter dve co-marketinški aktivnosti z dobaviteljema Orbico (Max Factor) in Oblak Commerce (kozmetika Juvena).

V okviru programa **Intersport** smo v obdobju 1 – 3 2007 izpeljali akcije Ogrevanje za razprodajo, Sezonsko razprodajo tekstila, obutve in opreme, 2 redni akciji pospeševanja prodaje, co-brand akciji Atomic – Intersport in Asics – Intersport, Sezonski popust v prodajalni v Kranjski Gori, Zimsko razprodajo v prodajalni v Kranjski Gori ter sodelovali pri projektih Posebni Pikin popust in M Mobil.

Marca 2007 smo bili eden od pokroviteljev dogodka Jure Košir Ski Legend v Kranjski Gori, ki je pritegnil več kot 10.000 obiskovalcev in na katerem so nastopile domače in tuje smučarske legende.

Prav tako smo marca na internetu objavil prenovljeno spletno predstavitev, ki je postavljena in oblikovana po modelu IIC Intersport International Company za vse nacionalne organizacije.

Pripravili smo smučarski dogodek Hit pokal & Intersport Ski test 2007. Dogodek se je odvijal v smučarskih središčih v Kranjski Gori, na Krvavcu in na Rogli.

Ostale aktivnosti pospeševanja prodaje:

□ kupon TO

V okviru posebne pospeševalne akcije »Kupon TO!« kupci, ki katerikoli torek kupijo izdelke v vrednosti 50 EUR ali več, prejmejo »Kupon TO!«. Projekt smo v prvem trimesečju podprli z oglaševanjem v tiskanih medijih.

□ program zvestobe

30. marca 2007 smo zaključili s programom zvestobe Chic, pri čemer smo ga zaradi velike odmevnosti podaljšali do 30. aprila 2007.



Aktivnosti pospeševanja prodaje, ki so se izkazale za uspešne v Sloveniji, izvajamo tudi na tujih trgih. V letu 2007 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacije vseh marketinških projektov.

UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

Upravljanje z blagovnimi skupinami

Skladno z izvajanjem strateških projektov za optimizacijo poslovanja Skupine Mercator, smo tudi v letu 2007 nadaljevali z aktivnostmi na področju Upravljanja z blagovnimi skupinami, ki bo Skupini Mercator v sodelovanju z dobavitelji omogočilo učinkovito upravljanje sortimenta ter posledično boljše izpolnjevanje kupčevih zahtev, premagovanje konkurence in povečevanje dobičkonosnosti tako trgovca kot dobavitelja.

V začetku leta 2007 smo izvedli implementacijo pripravljenih ukrepov za izboljšanje pilotnih blagovnih skupin v testne hipermarkete. V izbranih hipermarketih smo implementirali ukrepe na področju sortimenta in prostora, uvedli smo sistem strukturiranega sporočanja o ujemanju planogramov in realogramov, pripravili predlogo in izvedli prve analize za spremljanje finančnih učinkov implementacije.

Zaradi prehoda v aktivno upravljanje z blagovnimi skupinami je potrebno procesu Upravljanja z blagovnimi skupinami prilagoditi tudi organizacijo. Pripravili smo standarden model organizacije za vsa izvršna področja, z jasnimi postopki nadzora in odločanja ter jasno opredeljenimi nalogami ter odgovornostmi. Nadaljnjo racionalizacijo bomo izvedli skozi funkcionalnost procesa Upravljanja z blagovnimi skupinami v praksi.

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Dobaviteljem smo 14. februarja 2007 na trženjskih dnevih predstavili glavne poudarke v naši nabavni politiki v letošnjem letu. Sodelovanje z dobavitelji temelji na:

- vzpostavitvi medsebojnih odnosov na načelih koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami,
- povečevanju koristi oz. učinkovitosti za oba partnerja in sicer na zniževanju stroškov in povečevanju produktivnosti ter
- trženju zdrave in varne hrane oz. izdelkov.

Od dobaviteljev zahtevamo, da je sortiment tržno zanimiv in prilagojen potrebam sodobnega potrošnika. V skladu z omenjenim konceptom ga tekoče optimiramo oz. preoblikujemo v skladu z načeli upravljanja z blagovnimi skupinami.

V prvem kvartalu letošnjega leta smo veliko pozornost namenili kreiranju inovativnih pospeševalno prodajnih aktivnosti, ki so še posebej usmerjene v trženje izdelkov ciljnih blagovnih skupin (npr. sadje in zelenjava, sveži programi, neživila) ter ostalih trajnejših projektov, kot so trajno nizke cene, Slovenska košarica ter trgovska znamka. Pričeli smo tudi z operacionalizacijo sklenjenih pogodb z dobavitelji za letošnje poslovno leto. Pomembno pozornost smo namenili poslovanju z dobavitelji na tujih trgih, še posebej optimizaciji poslovanja z dobavitelji (izboljševanje nabavnih pogojev v pogajanjih) na Hrvaškem in v Srbiji.

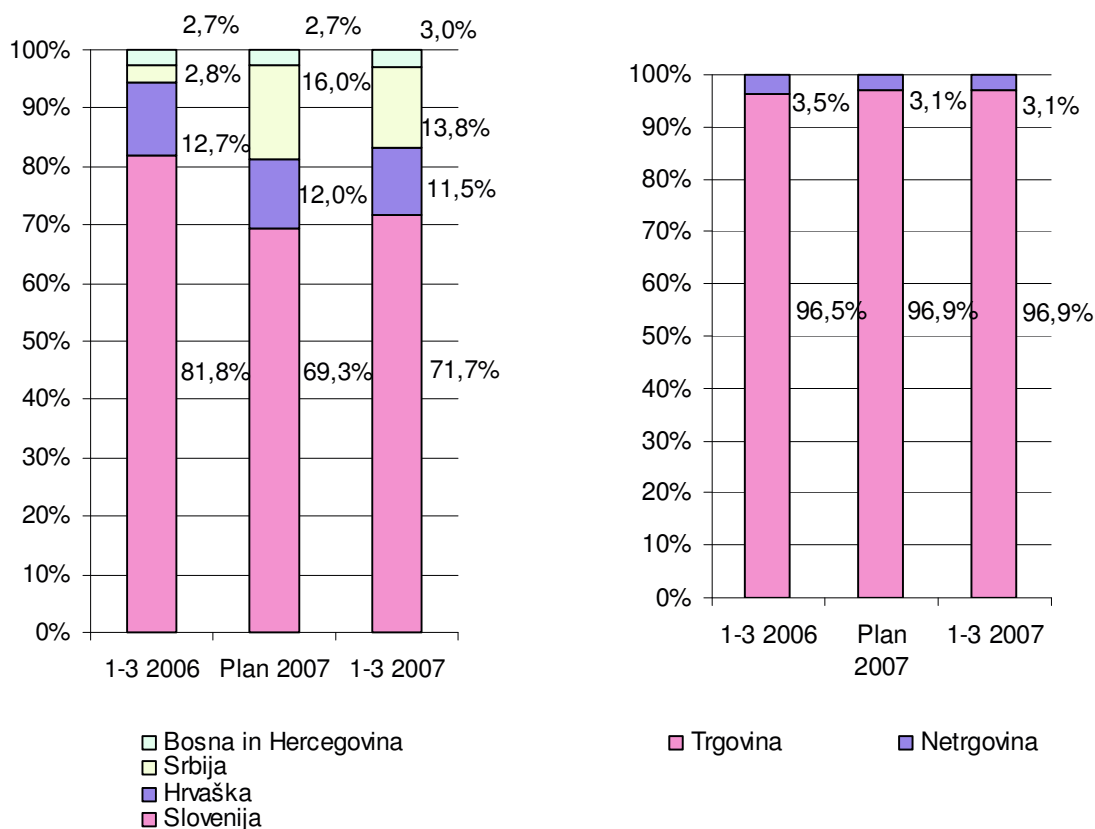
PRODAJA IN PRODAJNI FORMATI

Skupina Mercator

Skupina Mercator je v obdobju 1 – 3 2007 realizirala 536.511 tisoč EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 23,0 % več kot v enakem obdobju lanskega leta in predstavlja 22,9 % načrtovanih za leto 2007.

V trgovski dejavnosti je Skupina Mercator ustvarila 96,9 % čistih prihodkov iz prodaje, od tega 71,7 % v Sloveniji in 28,3 % v tujini.

Pregled čistih prihodkov iz prodaje Skupine Mercator po področnih in območnih odsekih



V trgovskih družbah v Sloveniji so se v obdobju 1 - 3 2007 čisti prihodki iz prodaje glede na enako obdobje lani nominalno povečali za 8,1 %, kar je predvsem posledica uspešnih trženjskih aktivnosti, odprtja novih in prenovljenih maloprodajnih enot, obratovanja ob nedeljah ter dobre razporeditve obratovalnih dni v marcu 2007.

V trgovskih družbah v tujini je bilo v obdobju 1 - 3 2007 doseženo 91,0 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje glede na enako obdobje lani, kar je predvsem posledica vključitve poslovanja družbe M – Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator v zadnjem kvartalu leta 2006. Brez vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator, bi bila rast čistih prihodkov iz prodaje Skupine Mercator 9,4 %.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 31. marec 2007:

DEJAVNOST	Slovenija	Hrvaška	Srbija	BiH	Skupina Mercator		
	Število enot				Število enot	Bruto površina v m ²	Prodajna površina v m ²
Hipermarketi	20	8	8	4	40	201.997	125.358
Supermarketi	122	16	18	1	157	175.274	112.440
Superete	309	23	18	-	350	149.431	84.745
Sosedske prodajalne	96	11	5	-	112	16.175	8.903
Cash & Carry	9	-	-	-	9	13.385	10.471
Hura! diskonti	15	-	-	-	15	11.131	8.292
Skupaj market program	571	58	49	5	683	567.393	350.209
Program tehnike	122	13	2	-	137	158.937	84.150
Tehnični program	85	11	-	-	96	118.865	54.351
Pohištveni program	37	2	2	-	41	40.072	29.800
Program tekstila in lepote	102	28	6	5	141	51.960	42.803
Tekstilni program	84	28	4	4	120	49.221	40.668
Drogerije	18	-	2	1	21	2.739	2.135
Intersport	26	14	2	4	46	22.769	17.514
Gostinstvo	31	15	4	8	58	22.236	15.288
Skupaj specializirani programi	281	70	14	17	382	255.902	159.756
SKUPAJ	852	128	63	22	1.065	823.295	509.965
Franšizne prodajalne	203	31			234	44.180	28.393
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.055	159			1.299	867.475	538.358

Razvoj novih tehnologij v Mercatorjevih prodajalnah

Uvedba samopostrežnih blagajn v Mercator centru Celje in Koper

Mercator je po zgledu številnih zahodnoevropskih trgovcev, ki so že uvedli samopostrežne blagajne, v začetku leta 2007 v Hipermarketih Mercator centra Celje in Mercator centra Koper uvedel prve samopostrežne blagajne v Sloveniji. S pomočjo samopostrežnih blagajn lahko kupec po opravljenem nakupu samostojno na blagajni odčita EAN kode vseh izdelkov, ki jih je izbral, pri tem uveljavi morebitne popuste in bonitete ter samostojno zaključi nakup s plačilom, pri čemer so mu na voljo različni načini plačila. Prvi odzivi kupcev pri uporabi blagajn so izredno dobri. V Mercatorju načrtujemo v nadaljevanju leta širitev omenjene tehnologije tudi v nekatere druge hipermarkete.

Testna postavitev sezonskih šotorov pred Mercator centri

Ena izmed Mercatorjevih ciljnih blagovnih skupin, s katerimi trgovec izgrajuje svojo konkurenčno prednost in razlikovalnost na trgu, je tudi sezona. Ker danes razpoložljivi prodajni prostor zaradi svoje omejenosti ne omogoča široke in pestre ponudbe sezonskega blaga (niti v največjih hipermarketih), smo v marcu 2007 prvič testno sezonsko ponudbo kupcem predstavili in ponudili tudi v sezonskih šotorih pred dvema Mercator centroma (MC Kranj I in MC Koper).

LOGISTIKA

V okviru logistike smo nadaljevali z zagotavljanjem kvalitetnih logističnih storitev za vse odjemalce. Prvo četrletje letošnjega leta so zaznamovale naslednje aktivnosti:

→ Integracija in konsolidacija skladišč

- ukinitvev skladišča sadje - zelenjava Dekani in organiziranje prekladališča na tej lokaciji;
- ureditev skladiščnih kapacitet v Novem Celju;
- selitev blaga in zaprtje skladišča Postojna;
- odpoved najetih skladiščnih kapacitet Postojna in Kazarje;
- za zagotovitev dodatnih pokritih skladiščnih kapacitet smo postavili šotor, ki je namenjen skladiščenju blaga Agroopreme.

→ V okviru programa optimizacije logistične infrastrukture (OLI) smo:

- izdelali nov koncept študije za izgradnjo Mercator logističnega centra,
- ponovno pregledali in potrdili napovedi pretokov preko skladišča za 5 in 10 letno obdobje;
- na osnovi sprejetega občinskega lokacijskega načrta občine Domžale pričeli z aktivnostmi za komunalno ureditev lokacije in izpolnitev drugih pogojev za pridobitev gradbenega dovoljenja za začetek gradnje Mercatorjevega logističnega centra Želodnik.

ZAPOSLENI

Pregled zaposlenih v Skupini Mercator

	Število zaposlenih iz ur 1-3 2007	Število zaposlenih po stanju 31.3.2007	Število zaposlenih po stanju 31.12.2006
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.137	12.832	12.957
Tgovina doma	12.137	12.832	12.957
Mercator - H, d.o.o.	2.257	2.445	2.484
Mercator - S, d.o.o.	471	477	512
M - Rodić, d.o.o.	2.427	2.194	2.300
Mercator - BH, d.o.o.	568	577	596
Mercator Makedonija, d.o.o.	0	0	0
Trgovina tujina	5.722	5.693	5.892
Skupaj trgovina	17.859	18.525	18.849
Pekarna Grosuplje, d.d.	244	244	246
Belpana, d.o.o.	0	0	0
Eta, d.d.	216	232	235
Mercator - Emba, d.d.	117	119	121
Mercator - Optima, d.o.o.	38	41	37
M Hotel, d.o.o.	49	48	51
Netrgovina	664	684	690
SKUPINA MERCATOR	18.523	19.209	19.539

Razvoj kadrovske funkcije

- Sprejeli smo sistem notranjega kadrovanja, ki zasleduje temeljno pravilo: vodje v Mercatorju omogočamo premestitve dobrih delavcev, če jih le-ti želijo in imajo zanje možnosti!
- V začetku leta smo objavili obsežen razpis za zaposlitve na različnih strokovnih delih v režiji.
- V okviru projekta Izbor obetavnih kadrov je vodstvo Skupine Mercator ocenilo seznam kompetenc, ločeno za strokovne in ločeno za managerske kadre. Na podlagi ocen smo določili ključne kompetence, ki jih bodo prihodnje generacije strokovnih in vodstvenih kadrov potrebovale za uspešno delo.
- Dne 3. aprila 2007 je bil sklenjen dogovor med Poslovnim sistemom Mercator, d.d., in obema reprezentativnima sindikatoma, na podlagi katerega se od 1. marca 2007 dalje upošteva povračilo stroškov za prehrano med delom in povračilo prevoznih stroškov po tarifni prilogi Kolektivne pogodbe dejavnosti trgovine Slovenije.

Izobraževanje in usposabljanje

- Sprejeli smo načrt izobraževanja za leto 2007; do 31. marca 2007 smo v izobraževanje vključili 22,4 % vseh načrtovanih udeležencev in izvedli 15,0 % vseh načrtovanih ur funkcionalnega izobraževanja in usposabljanja.
- Uprava je sprejela predlog uvedbe e-izobraževanja za zaposlene v režiji. V letošnjem letu se bo v e-izobraževanje vključilo 100 uporabnikov, v prihodnjih dveh letih pa po 200 uporabnikov.
- Prenovili smo program usposabljanja za varstvo pri delu, ki je v novi obliki bolj prilagojen posebnostim na posameznih delovnih mestih.
- Začeli smo z izvajanjem Kadrovske akademije, namenjene vsem zaposlenim v Kadrovskem sektorju, s ciljem dvigniti nivo strokovnih znanj v sektorju in s tem posredno izboljšati storitve našim zaposlenim.
- Začeli smo s pripravami programa za Šolo za poslovodje, v katero se bodo lahko prvi udeleženci vključili jeseni 2007.
- Pripravili smo načrt razvoja trenerske mreže na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

V okviru organizacije in kakovosti poslovanja smo se v obdobju 1 - 3 2007 usmerili v racionalizacijo poslovnih procesov, razvijanje organizacijskih struktur in standardov poslovanja ter preprečevanje neskladnosti:

- Izvedli smo prioritete informacijske naloge, ki se nanašajo na razvoj orodja za natančnejše načrtovanje prožnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah, nadgradnjo rešitev za avtomatsko izdelavo naročila prodajaln v distribucijske centre in komercialne dobaviteljem, uvedbo sistema za upravljanje s skladišči in sistema za planiranje transportnih poti.
- Pripravili smo standarde za določanje minimalnega in korekcijskega števila izvajalcev za poslovalnice nemarket in začeli proces določanja minimalnega in korekcijskega števila izvajalcev v odvisnih družbah (Hrvaška)
- Prenovili smo proces izvajanja notranjih presoj tako, da analiziramo ugotovitve in jih koncentriramo ter na tej osnovi izvajamo korektivne ukrepe.

V okviru Trgovinske zbornice Slovenije smo sodelovali pri izdelavi Smernic dobrih higienskih navad na načelih sistema HACCP v mesnicah in ribarnicah, v izdelavi pa je tudi poslovnik dobrih higienskih navad na načelih sistema HACCP v gostinski dejavnosti.

V okviru izvajanja projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator, ki je namenjen povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja, smo:

- Razvili metodologijo za upravljanje s produktivnostjo prodajaln in pripravili sistem poročanja in ukrepanja s ciljem povečanja produktivnosti posameznih prodajaln.
- Opredelili plan in skladno z njim izvajali prioritete informacijske naloge, ki nam skupaj s spremembami procesov in mikroorganizacije dela omogočajo realizacijo načrtovanih prihrankov.
- Izvedli usposabljanje zaposlenih v 547 prodajalnah v Sloveniji s ciljem dobrega obvladovanja orodja za načrtovanje prožnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah, avtomatskega naročanja, uporabe e-pošte in e-oglasne deske.

INFORMACIJSKA PODPORA

V obdobju 1 - 3 2007 smo na področju informacijske podpore izvajali aktivnosti za prenovo na naslednjih ključnih področjih:

- Na področju podpornih funkcij smo s 1. januarjem 2007 začeli uporabljati informacijsko rešitev SAP, katere uvedba je potekala v preteklem letu. Obenem smo izvedli prehod iz tolarja na evro.
- V okviru projekta blagovno poslovanje smo zaključili Poslovni model projekta in s tem opredelili funkcionalne zahteve za uvedbo programske rešitve G.O.L.D. Pripravljen je tudi

terminski načrt uvedbe za celotno blagovno poslovanje, ki vključuje centralno upravljanje, maloprodajo, veleprodajo, logistiko ter upravljanje oskrbne verige. Načrt predvideva, da bo sistem G.O.L.D. uveden in delujoč do decembra 2009 v vseh trgovskih družbah Skupine Mercator.

- V družbi M - Rodić, d.o.o., smo nadaljevali s poenotenjem informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator na novih trgih.
- Izvajali smo še druge aktivnosti za informacijsko podporo poslovanju Skupine Mercator.

FINANČNO POSLOVANJE

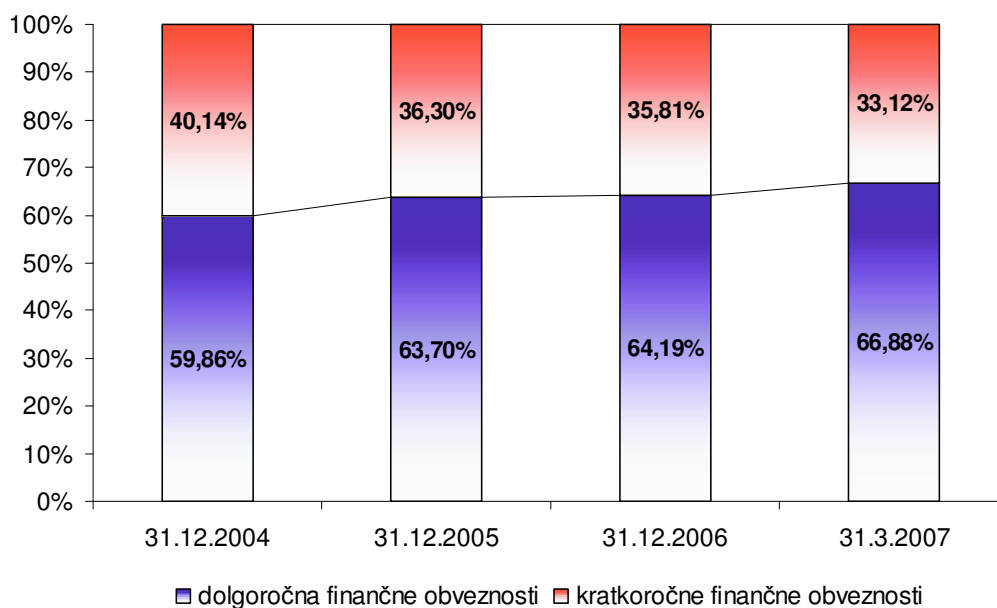
Obveznosti iz financiranja, vključujoč obveznosti iz finančnega najema, so se v Skupini Mercator v prvem četrtletju leta 2007 glede na stanje konec leta 2006 zmanjšale za 2,6 %, kar je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

Skupina Mercator je 31. marca 2007 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1 : 1,17 (konec leta 2006 je bilo to razmerje 1 : 1,21) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja ter dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

Na dan 31. marca 2007 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 86,9 %, kar je približno na enaki ravni kot je bilo konec leta 2006, ko smo dosegli 85,7 % pokritost.

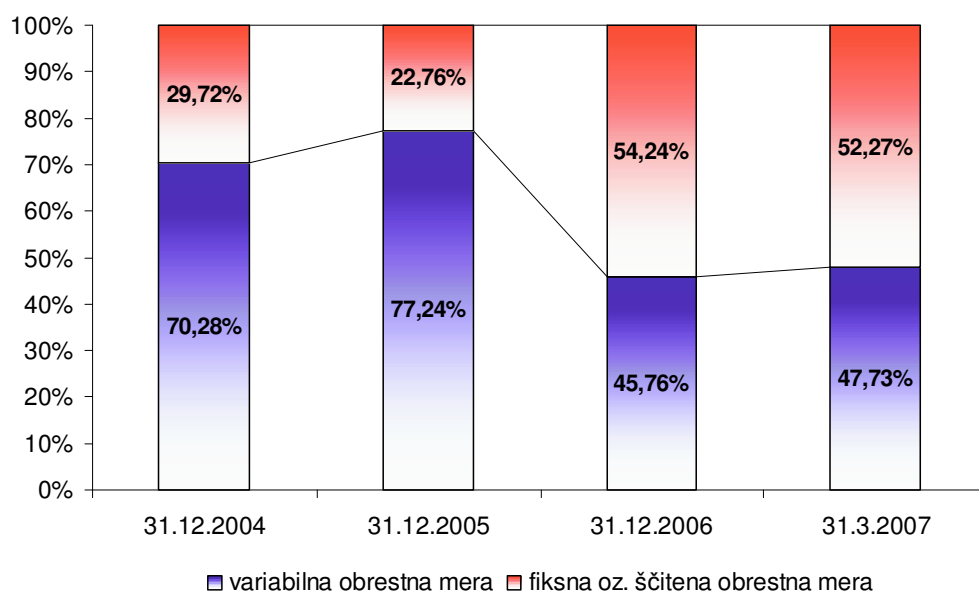
Delež dolgoročnih virov v celotnih finančnih obveznostih je na dan 31. marca 2007 znašal 66,9 %, delež kratkoročnih virov pa 33,1 %, kar pomeni rahlo povečanje deleža dolgoročnih finančnih obveznosti med vsemi finančnimi obveznostmi glede na konec leta 2006.

Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator



V zadnjih letih smo večinoma sklepali predvsem posojila z variabilno obrestno mero, medtem ko smo se zadolževali po fiksni obrestni meri predvsem pri kratkoročnih finančnih obveznostih. Ker je zadnje leto in pol zaznamovala predvsem rast variabilnih obrestnih mer, smo že v letu 2006 zaščitili del portfelja Mercatorjevih obveznosti iz financiranja, in sicer v višini 350 mio EUR, preko uporabe klasičnih obrestnih zamenjav ter brezplačnih obrestnih ovratnic.

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



V obdobju 1 - 3 2007 smo v Mercatorju sklepali tako dolgoročna kot tudi kratkoročna bilateralna posojila za financiranje novih naložbenih aktivnosti, kot tudi za refinanciranje obstoječih virov. V tem času smo sklenili tudi dve pogodbi za finančni najem za objekta MC Reka in TC Nove Jarše v skupni vrednosti 25,3 mio EUR.

ODNOSI Z DELNIČARJI

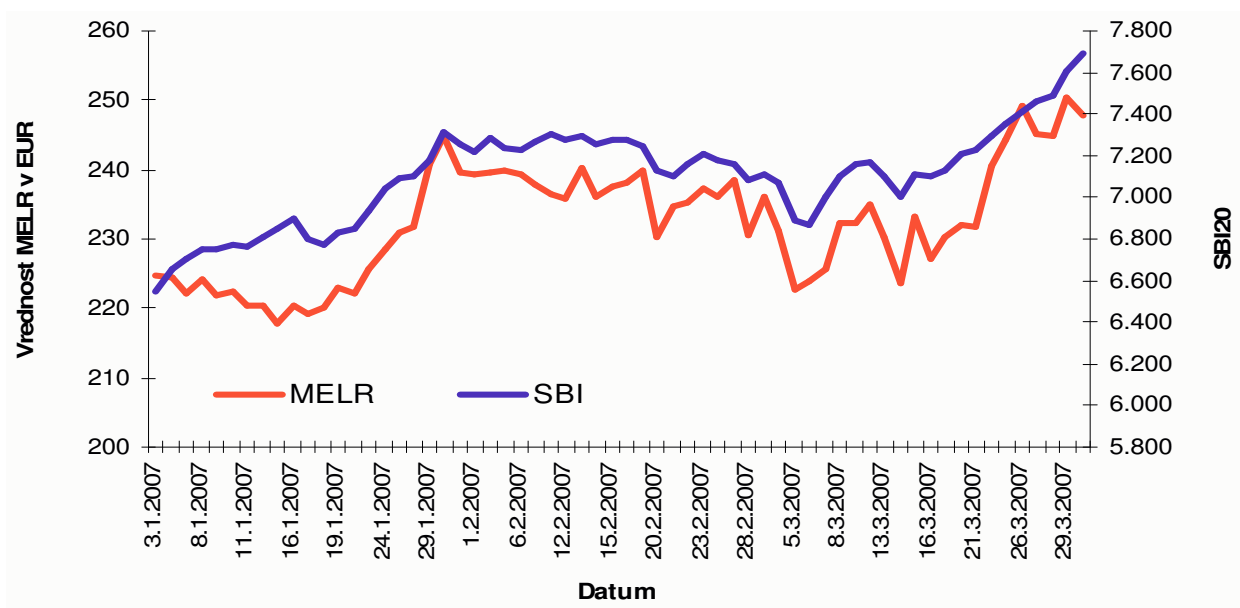
Najpomembnejši podatki za delničarje

Najpomembnejši podatki za delničarje	31.3.2007
Število delnic vpisanih v sodni register na dan 31.3.	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan 31.3. (v EUR)	932.981.149
Tržna cena delnice na dan 31.3. (v EUR)	247,78
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.3. (v EUR)	169,41
Najnižji tečaj (v EUR)	217,82
Najvišji tečaj (v EUR)	250,37
Povprečni tehtani letni tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	233,94
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	2,26

Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bil na dan 31. marec 2007 razdeljen na 3.765.361 delnic. Delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uvrščene v Borzno kotacijo – prva kotacija Ljubljanske borze, d.d., pod oznako MELR.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v obdobju 1 - 3 2007 v primerjavi z gibanjem indeksa SBI20 je prikazano v grafu:



Dividendna politika

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na svoji redni seji, dne 17. aprila 2007 sprejel dividendno politiko družbe za obdobje 2007 – 2010. Na podlagi novo sprejete dividende politike bosta nadzorni svet in uprava skupščini delničarjev v letih 2007 - 2010 predlagala v izplačilo dividende v naslednjih bruto višinah: 4,00 EUR na delnico v letu 2007, 4,25 EUR na delnico v letu 2008, 4,50 EUR na delnico v letu 2009 in 4,75 EUR na delnico v letu 2010. Nadzorni svet in uprava ocenjujeta, da sprejeta dividendna politika glede na razvojne, davčne in druge dejavnike pomeni ustrezen kompromis med dividendnimi donosi lastnikov ter uporabo čistega dobička za financiranje investicijskih načrtov družbe, kar bo na eni strani omogočilo dolgoročno maksimiziranje koristi lastnikov, na drugi strani pa dolgoročno rast in razvoj Skupine Mercator. O dejanski višini dividend v vsakem poslovnem letu bo odločala skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava pa imata le nalogo oblikovati usklajen predlog uporabe bilančnega dobička za vsako poslovno leto.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

V Skupini Mercator smo tudi v letu 2007 v skladu s Poslovníkom upravljanja s tveganji v Skupini Mercator nadaljevali s procesom upravljanja s tveganji. S sistematičnim spremljanjem, analiziranjem in obvladovanjem tveganj učinkovito zaznavamo kritične dejavnike, ki se lahko pojavijo oz. se pojavljajo v vseh procesih delovanja podjetja, zlasti v kritičnih procesih.

V Mercatorju tveganja spremljamo in obvladujemo v okviru treh skupin: poslovna tveganja, finančna tveganja, tveganja delovanja, kjer ustrezno dopolnjujemo vzpostavljeni register tveganj ter ocenjujemo izpostavljenost posameznim vrstam tveganj.

Izpostavljenost Skupine Mercator kritičnim tveganjem se v obdobju 1 - 3 2007 glede na konec leta 2006 ni bistveno spremenila.

OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI

Med aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije v trgovskih družbah Skupine Mercator smo v obdobju 1 - 3 2007 vključili naslednje:

- V marcu 2007 je formalno začela delovati kolektivna shema družbe za ravnanje z odpadno električno in elektronsko opremo Zeos, s katero smo sklenili pogodbo o pristopu v skupno shemo. Prav tako usklajujemo pogodbo o izvajanju storitve ravnanja z odpadno električno in elektronsko opremo, ki se navezuje na storitev zbiranja, prevoza in začasnega skladiščenja odpadne električne in elektronske opreme v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.
- Na prevzemnih mestih smo zbrali 35 ton odpadne električne in elektronske opreme oddane s strani naših kupcev, s čimer smo pripomogli k višji stopnji recikliranja odpadnih surovin in k ustreznemu ravnanju z nevarnimi snovmi v Sloveniji.

- Na podlagi dogovora z novim dobaviteljem električne energije nam dobavitelj mesečno pošilja količine porabljene električne energije po posameznih odjemnih mestih. S tem smo zagotovili centralni nadzor nad porabljeno električno energijo po posameznih odjemnih mestih.
- Zbiramo podatke o vrsti energentov za ogrevanje objektov in o tehničnih lastnostih odjemnih mest (vrsta energenta, dobavitelj energije, hranilnik goriva, priključna toplotna moč).
- Pripravili smo študijo izvedljivosti ogrevanja z lesno biomaso v TC Šentjernej, ki je osnova za vzpostavitev potrebnih pogojev za vpeljavo in izvajanje ogrevanja z lesno biomaso na lokaciji.
- Skupaj s podjetjem Procter&Gamble, d.o.o., in družbo za ravnanje z odpadno embalažo Slopak, d.o.o., smo pripravili donacijsko akcijo »Ločujmo, varujmo!«. Namen akcije je dvigniti zavest javnosti o pomembnosti ločevanja odpadkov in otrokom iz 60 izbranih slovenskih osnovnih šol zagotoviti potrebno infrastrukturo, da bodo odpadno embalažo lahko ločevali tudi v šoli.
- Z namenom izobraževanja zaposlenih v internem časopisu mesečno objavljamo serijo poljudnih člankov s področja varstva okolja in varčne rabe energije.

DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE

Vpetost v družbeno okolje

Tudi v začetku leta 2007 smo se v Skupini Mercator izkazali s humanitarnimi dejavnostmi in pomembnimi sponzorstvi v Sloveniji in tudi na drugih trgih, kjer Mercator deluje.

SLOVENIJA

- ❑ Med večjimi Mercatorjevimi donacijami v začetku leta 2007 sta donaciji Bolnišnici za ženske bolezni Postojna in Inštitutu za rehabilitacijo Ljubljana.
- ❑ Mercator je v začetku leta omogočil štirim humanitarnim organizacijam zbiranje tolarskih kovancev za njihove humanitarne dejavnosti.
- ❑ Med sponzorstvi na področju znanosti smo med drugim podprli Ekonomsko fakulteto Univerze v Ljubljani pri izvedbi EFA Mednarodne konference Evropskega finančnega združenja, Mercator pa je tudi soustanovitelj Inovacijsko-razvojnega inštituta.
- ❑ Na področju kulture sta bila v prvem tromesečju 2007 največja Mercatorjeva sponzoriranca Cankarjev dom in Narodna univerzitetna knjižnica.
- ❑ Pri športu Mercator ostaja zvest rokometu s sponzorstvom RK Krim-Mercator, Rokometne zveze Slovenije, pa tudi številnih manjših športnih klubov in projektov.
- ❑ Med zanimivejšimi projekti je Mercator pomembno prispeval tudi aktivnostim Z glavo na zabavo, ki spodbujajo mlade k zdravi zabavi brez škodljivih substanc in k akciji Ločujmo – varujmo!, ki mlade uči odgovornega ravnanja z odpadki.

HRVAŠKA

- Družba Mercator - H, d.o.o., je sponzorirala otroški karneval in Maturantsko parado, izbor Športnika leta in donirala za program zobozdravstvene preventive v otroških vrtcih.

SRBIJA

- Družba Mercator - S, d.o.o., je nadaljevala svojo donatorsko aktivnost z donacijo v vrednosti 250.000 RSD, za likovno delavnico »Pohvala ruci« za otroke z Downovim sindromom.

BOSNA IN HERCEGOVINA

- Družba Mercator - BH, d.o.o., je sponzorirala članice karate zveze BiH, evropske podprvakinje, ki so uspešne na tekmovanjih na najvišjih ravneh doma in v tujini.
- V Mercator centrih smo organizirali promocijo zdrave hrane in organizirali merjenje krvnega tlaka ter svetovali obiskovalcem o preprečevanju hipertenzije.

Skrb za kupce

V obdobju 1 - 3 2007 smo nadaljevali z razvojem revije **Mesec** v Sloveniji in na Hrvaškem. Izdali smo revijo Mesec april. Pripravljali smo tudi mesečno elektronsko verzijo eMesec (<http://mesec.mercator.si>). Revija Mesec vsebuje obvestila o dogodkih, aktualne novice in predstavitve izdelkov iz ponudbe Mercatorjevih prodajaln ter uporabne in zanimive nasvete za boljše življenje.



1. februarja 2007 smo ustanovili **klub Maxi**, lansirali spletno stran www.klubmaxi.si in razvili program zvestobe za člane kluba. Klub je namenjen vsem kupcem, ki jih družijo nakupovalne navade v urejenem in umirjenem okolju, zahteve po kakovostni in strokovni storitvi ter visoke nakupne zahteve.

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



Skrb za zaposlene

- Na 1. seji mednarodnega uredniškega odbora smo se dogovorili o izdaji prve številke Časomera, prilagojenega potrebam lokalnih trgov (izdaje časopisov bodo v lokalnih jezikih, vsebinsko bo imel časopis 20 % korporacijskih in 80 % lokalnih tem).
- Rezultate poslovanja Skupine Mercator v letu 2006 in načrte za leto 2007 je uprava Mercatorja predstavila vsem zaposlenim na vodilnih, vodstveno strokovnih in najvišjih strokovnih delovnih mestih.
- Raziskovali smo značilnosti nacionalnih kultur v Sloveniji, Hrvaški, Bosni in Hercegovini ter Srbiji, da bi izboljšali kulturno občutljivost in razumevanje obnašanja zaposlenih na teh trgih.
- Svet delavcev je na 1. letošnjem sestanku obravnaval rezultate poslovanja v letu 2006 in načrte za leto 2007 ter druga odprta vprašanja; predstavitve so se udeležili predstavniki obeh reprezentativnih sindikatov.
- Vključili smo se v natečaj za pridobitev certifikata Družini prijazno podjetje.

Odnosi z lastniki in finančnimi javnostmi

V letu 2007 nadaljujemo s politiko, pravočasnega, transparentnega in profesionalnega obveščanja lastnikov in finančne javnosti. V februarju 2007 smo v elektronskem sistemu SEOnet objavili nerevidirane rezultate poslovanja družbe in skupine za leto 2006, prav tako smo preko SEOneta delničarje in finančno javnost seznanjali z ostalimi pomembnejšimi poslovnimi dogodki.

Konec marca 2007 smo organizirali že sedmo tradicionalno srečanje s finančnimi partnerji Skupine Mercator. Predstavili smo jim poslovanje v preteklem letu ter poslovne načrte in finančno politiko za leto 2007.

Odnosi s poslovnimi partnerji

14. februarja 2007 smo v Mercatorju že osmo leto zapored priredil trženjski dan, tradicionalno srečanje vodstva družbe z največjimi dobavitelji in partnerji iz Slovenije, Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine. Več kot štiristo udeležencem letošnjega druženja smo v Cankarjevem domu predstavili smernice razvoja Skupine Mercator v letošnjem letu.



RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1 - 3 2007 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, in so nerevidirani.

Pri pripravi računovodskih izkazov Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uporabljene enake računovodske usmeritve kot v zadnjem letnem poročilu 2006.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator je poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., vključenih 11 odvisnih družb, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež, in sicer:

- **v Sloveniji:** Eta, d.d., Pekarna Grosuplje, d.d., Mercator – Emba, d.d., Mercator – Optima, d.o.o., M Hotel, d.o.o.
- **v tujini:** Mercator – H, d.o.o., Hrvaška, Belpana, d.o.o., Hrvaška, Mercator – S, d.o.o., Srbija, M – Rodić, d.o.o., Srbija, Mercator – BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007	Indeks 1-3 2007/ 1-3 2006	Indeks 1-3 2007/Plan 2007
A.	ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	436.346	2.338.722	536.511	123,0	22,9
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	6.131	29.225	7.157	116,7	24,5
2.	Prihodki od prodaje storitev	29.731	160.111	41.378	139,2	25,8
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	400.484	2.149.386	487.976	121,8	22,7
B.	PROIZVAJALNI STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV OZ. NABAVNA VREDNOST PROD. BLAGA	-312.524	-1.714.619	-388.161	124,2	22,6
1.	Proizvajalni stroški	-10.316	-44.343	-10.469	101,5	23,6
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala brez cassascontov	-307.025	-1.677.969	-379.853	123,7	22,6
3.	Prejeti cassasconti	5.318	8.743	2.467	46,4	28,2
4.	Drugi poslovni odhodki	-502	-1.050	-306	61,1	29,2
C.	KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	123.822	624.103	148.350	119,8	23,8
Č.	Stroški prodavanja	-92.029	-435.242	-107.994	117,3	24,8
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-20.097	-115.650	-22.588	112,4	19,5
E.	Drugi poslovni prihodki	4.512	8.252	2.155	47,8	26,1
F.	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	16.208	81.463	19.923	122,9	24,5
G.	Finančni prihodki	1.340	6.070	1.063	79,3	17,5
H.	Finančni odhodki	-7.601	-43.736	-11.120	146,3	25,4
I.	POSLOVNI IZID (PRED OBDAVČITVIJO)	9.947	43.798	9.865	99,2	22,5
J.	Davek iz dobička	-2.552	-12.705	-2.283	89,5	18,0
K.	Odloženi davki	480	-657	486	101,2	-
L.	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7.875	30.436	8.068	102,4	26,5
M.	Dobiček večinskega lastnika	7.767	29.352	7.738	99,6	26,4
N.	Dobiček manjšinskega lastnika	108	1.084	330	305,4	30,4
O.	KOSMATI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	27.991	153.093	37.556	134,2	24,5
P.	Število zaposlenih iz ur	16.342	19.363	18.523	113,3	95,7

Konsolidirana bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12. 2006	Plan 31.12.2007	31.3.2007	Struktura 31.3.2007	Indeks 31.3.2007 / plan 2007
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.418.675	1.510.712	1.411.609	75,8%	99,5
I.	Opredmetena osnovna sredstva	1.303.811	1.404.411	1.299.824	69,8%	99,7
II.	Naložbene nepremičnine	13.094	13.094	13.015	0,7%	99,4
III.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	86.678	82.636	83.617	4,5%	96,5
IV.	Odložene terjatve za davek	5.572	2.665	6.060	0,3%	108,7
V.	Izpeljani finančni inštrumenti	1.986	903	3.111	0,2%	156,7
VI.	Poslovne in druge terjatve	2.147	0	597	0,0%	27,8
VII.	Dolgoročne finančne naložbe	5.387	7.003	5.386	0,3%	100,0
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	442.500	420.586	450.229	24,2%	101,7
I.	Zaloge	225.803	219.509	224.587	12,1%	99,5
II.	Poslovne in druge terjatve	198.415	191.369	211.227	11,3%	106,5
III.	Terjatve za tekoči davek	247	0	339	0,0%	137,2
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	18.035	9.708	14.077	0,8%	78,1
	SKUPAJ SREDSTVA	1.861.175	1.931.298	1.861.838	100,0%	100,0
A.	KAPITAL	647.880	648.984	653.552	35,1%	100,9
	Kapital večinskega lastnika	606.975	608.395	612.935	32,9%	101,0
I.	Vpoklicani kapital	157.126	157.126	157.126	8,4%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	193.298	193.298	193.298	10,4%	100,0
III.	Rezerve iz dobička	143.801	145.219	143.801	7,7%	100,0
IV.	Presežek iz prevrednotenja	48.537	48.537	48.537	2,6%	100,0
V.	Preneseni čisti poslovni izid	57.912	47.699	59.217	3,2%	102,3
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	12.527	7.738	-	-
VII.	Prevedbeni popravek kapitala	6.301	3.989	3.217	0,2%	51,1
	Kapital manjšinskih lastnikov	40.905	40.589	40.617	2,2%	99,3
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	567.397	635.703	573.750	30,8%	101,1
I.	Finančne obveznosti	515.057	586.696	522.535	28,1%	101,5
II.	Izpeljani finančni inštrumenti	180	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davek	16.211	16.514	16.199	0,9%	99,9
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	19.045	19.470	19.019	1,0%	99,9
V.	Dolgoročne rezervacije	16.904	13.023	15.998	0,9%	94,6
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	645.898	646.611	634.536	34,1%	98,2
I.	Poslovne in druge obveznosti	356.805	384.049	374.073	20,1%	104,8
II.	Obveznosti za tekoči davek	1.724	0	1.687	0,1%	97,9
III.	Finančne obveznosti	287.369	262.562	258.776	13,9%	90,0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.213.295	1.282.314	1.208.286	64,9%	99,6
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.861.175	1.931.298	1.861.838	100,0%	100,0
	Število zaposlenih po stanju	19.539	20.683	19.209		98,3

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Denarni tokovi	Plan 2007	1-3 2007
A	POSLOVANJE		
	Denar ustvarjen pri poslovanju	218.393	43.156
1	Izdatki za obresti	-43.736	-10.959
2	Izdatki za davke	-12.705	-2.283
I	Pobotani denar iz poslovanja	161.952	29.914
B	NALOŽBENJE		
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	0	-257
2	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-191.007	-17.170
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-11.275	-374
4	Izdatki na nakup dolgoročnih finančnih naložb	0	0
5	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0
6	Izdatki za dana posojila	-204	-3.330
7	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	12.193	1.881
8	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolg.sredstev	21	0
9	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	207	0
10	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	375	0
11	Prejemki od obresti	6.033	872
12	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0
13	Prejemki od danih posojil	0	5.718
II	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-183.656	-12.661
C	FINANCIRANJE		
1	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	33.250	-21.115
2	Izdatki za dividende delničarjev	-10.213	0
III	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	23.037	-21.115
1	Povečanje/zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	1.333	-3.862
2	Denar na začetku obdobja	8.250	18.035
3	Tečajne razlike	125	-96
IV	Na koncu obdobja	9.708	14.077

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Presežek iz preveredno tenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2007	157.126	193.298	13.389	4.900	(4.900)	130.412	48.537	57.912	0	6.301	40.905	647.880
Poslovni izid obračunskega obdobja									7.738		330	8.068
Varovanje denarnega toka pred tveganjem								1.305				1.305
Tečajne razlike										-3.084		-3.084
Sprememba manjšinskega kapitala											-618	-618
Stanje 31. marca 2007	157.126	193.298	13.389	4.900	(4.900)	130.412	48.537	59.217	7.738	3.217	40.617	653.551

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 – 3 2007 znašajo 536.511 tisoč EUR in dosegajo 22,9 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2007 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 23,0 %, na kar v pomembni meri vpliva vključitev družbe M – Rodić, d.o.o., v skupino s 1.10.2006.

Na prihodke, ustvarjene pri prodaji blaga in materiala se nanaša 91,0 % čistih prihodkov iz prodaje, preostalih 9,0 % pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev.

Brez prihodkov, ustvarjenih v družbi M – Rodić, d.o.o., bi Skupina Mercator v obdobju 1 – 3 2007 ustvarila 477.370 tisoč EUR čistih prihodkov, kar bi predstavljalo 9,4 % rast glede na enako obdobje leta 2006.

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

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, v opazovanem obdobju znašajo 388.161 tisoč EUR ter za 24,2 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani, kar je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 3 2007 realiziran v višini 148.350 tisoč EUR, kar je za 19,8 % več glede na obdobje 1 - 3 2006 ter dosega 23,8 % planiranega za leto 2007.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 130.583 tisoč EUR in so za 16,5 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosežajo 23,7 % planiranih za leto 2007. Rast stroškov je predvsem posledica rasti obsega poslovanja, vključitve družbe M – Rodič, d.o.o., v skupino ter rasti cen pri nekaterih stroškovnih elementih (energija, transport, idr.).

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007	Indeks 1-3 2007 / 1-3 2006	Indeks 1-3 2007 / Plan 2007
1	STROŠKI MATERIALA	16.232	78.906	18.871	116,3	23,9
2	STROŠKI STORITEV	27.594	160.856	33.055	119,8	20,5
3	AMORTIZACIJA	16.637	74.969	19.023	114,3	25,4
4	STROŠKI DELA	60.496	269.224	66.903	110,6	24,9
5	DRUGI STROŠKI	1.985	10.250	3.505	176,6	34,2
6	NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA	301.707	1.671.305	377.386	125,1	22,6
7	SKUPAJ STROŠKI	424.649	2.265.510	518.743	122,2	22,9

Stroški materiala znašajo 18.871 tisoč EUR in so se glede na enako obdobje lanskega leta povečali za 16,3 %.

Stroški storitev znašajo 33.055 tisoč EUR in so se povečali za 19,8 % glede na enako obdobje lanskega leta. Porast stroškov storitev je predvsem posledica vključitve družbe M – Rodič, d.o.o., ter intenzivnih marketinških aktivnosti.

Stroški dela znašajo 66.903 tisoč EUR, kar je za 10,6 % več kot v enakem obdobju lani; porast je manjša od povečanja števila zaposlenih.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 233 tisoč EUR ter popravki obratnih sredstev v višini 491 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki znašajo 2.155 tisoč EUR, od česar se 745 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, preostali drugi prihodki pa se nanašajo na različne druge poslovne prihodke (odškodnine, dotacije, subvencije, odpisane terjatve). V obdobju 1 - 3 2006 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 2.915 tisoč EUR.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1 - 3 2007 realiziran v višini 19.923 tisoč EUR in je za 3.715 tisoč EUR oziroma 22,9 % višji od realiziranega v obdobju 1 - 3 2006, kar izhaja iz višjih ustvarjenih čistih prihodkov in izboljšanja stroškovne učinkovitosti. Poslovni izid iz poslovanja dosega 24,5 % planiranega za leto 2007.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki znašajo 1.063 tisoč EUR, kar je za 277 tisoč EUR manj glede na obdobje 1 - 3 2006.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 11.120 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank, finančnega najema in obveznic. Glede na enako obdobje lani so porasli za 46,3 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer in višje ravni zadolženosti.

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 3 2007 realizirala 8.068 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 193 tisoč EUR več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta in dosega 26,5 % planiranega za leto 2007.

Poslovni rezultati v obdobjih 1 - 3 2007 in 1 - 3 2006 niso v celoti neposredno primerljivi, saj je v zadnjem četrtletju leta 2006 v skupino vstopila družba M - Rodić, d.o.o., v Srbiji.

- **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator znaša v obdobju 1 - 3 2007 37.556 tisoč EUR, kar je za 34,2 % več glede na obdobje 1 - 3 2006 in dosega 24,5 % planiranega za leto 2007.

Izračun je prikazan v naslednji preglednici:

	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007	Indeks 1-3 2007/ 1-3 2006	Indeks 1-3 2007/Plan 2007
Poslovni izid obračunskega obdobja	7.875	30.436	8.068	102,4	26,5
Davek	2.072	13.362	1.797	86,7	13,4
Amortizacija	16.637	74.969	19.023	114,3	25,4
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme	-2.818	-3.708	-512	18,2	13,8
Neto gibanje v rezervacijah in drugih razmejtvah	-994	368	-906	91,1	-
Dobički pri prodaji finančnega premoženja	0	-37	0	-	-
Neto izdatki za obresti	5.219	37.704	10.087	193,3	26,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja	27.991	153.093	37.556	134,2	24,5

v 000 EUR

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

- **Opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine in neopredmetena dolgoročna sredstva**

Na dan 31.3.2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.396.456 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta znižala za 7.127 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 75,0 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije, odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev in tečajnih razlik.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 31.3.2007 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, 3.111 tisoč EUR, kar je za 1.125 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2006. V obdobju 1 - 3 2007 ni bilo sklenjenih novih pogodb, ki predstavljajo izpeljane finančne inštrumente.

- **Dolgoročne poslovne in druge terjatve**

Dolgoročne poslovne in druge terjatve na dan 31.3.2007 znašajo 597 tisoč EUR in predstavljajo dolgoročna dana posojila in depozite.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 31.3.2007 znašajo 5.386 tisoč EUR in se v primerjavi s stanjem na 31.12.2006 niso spremenile.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31.3.2007 znašajo 224.587 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 49,9 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 1.216 tisoč EUR oziroma 0,5 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Na dan 31.3.2007 znašajo kratkoročne poslovne in druge terjatve 211.227 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 12.812 tisoč EUR oziroma za 6,5 %, predvsem zaradi povečanja aktivnih časovnih razmejitev. Med druge kratkoročne terjatve sodijo tudi kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe, ki na dan 31.3.2007 znašajo 5.517 tisoč EUR.

- **Kapital**

Večinski kapital skupine se je v obdobju 1 - 3 2007 povečal za 5.959 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1 - 3 2007 v višini 7.738 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 1.305 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 3.084 tisoč EUR.

- **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2007 znašajo 522.535 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta povečale za 7.478 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.3.2007 znašajo 258.776 tisoč EUR in so se glede na začetek leta zmanjšale za 28.593 tisoč EUR.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti spremenila, tako da v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 66,9 %, kratkoročne pa 33,1 % (na dan 31.12.2006 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 64,2 : 35,8).

V strukturi finančnih obveznosti po valutah predstavljajo 96,7 % finančne obveznosti v EUR, finančne obveznosti v ostalih valutah pa 3,3 %.

Delež finančnih obveznosti po variabilni obrestni meri v celotnih finančnih obveznostih znaša 47,7 %, po fiksni oziroma ščiteni obrestni meri pa 52,3 %.

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 31.3.2007 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 19.019 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni bistveno spremenila. Vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade se med letom spreminja le za znesek tečajnih razlik pri družbah v tujini, konec leta pa se ponovno izmeri in po potrebi uskladi.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31.3.2007 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 15.998 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 906 tisoč EUR.

- **Odloženi davki**

Skupina Mercator je v letu 2007 priznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Na dan 31.03.2007 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 10.139 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2007 znašajo 374.073 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2006 povečale za 17.268 tisoč EUR, predvsem zaradi povečanja obsega poslovanja in spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi.

Sodna praksa je v letu 2006 na konkretnem primeru zavzela stališče, da normativni in tarifni del kolektivne pogodbe trgovske panoge v zvezi s povračili stroškov prevoza na in z dela nista usklajena, zaradi česar naj bi bili zaposleni upravičeni do zanje ugodnejše ravni povračil. Mercator vodi ustrezne pravne postopke za zaščito svojih interesov. Verjetnosti in višine morebitnih obveznosti slovenskih družb Skupine Mercator iz tega naslova ni mogoče zanesljivo oceniti, tako da niso vračunane med potencialne obveznosti.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	6,3%	4,9%	5,5%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	1,8%	1,3%	1,5%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,34	1,31	1,20
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	36,1%	34,3%	36,0%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	47,3%	44,0%	42,0%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	14,3%	19,9%	20,1%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	16,3	13,9	15,9
Čisti prihodki / stroški dela	7,2	8,7	8,0
Prihodki na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	117	121	127
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	23,8	21,8	24,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čiste prihodke	6,4%	6,5%	7,0%
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	22,1%	20,4%	20,8%
Investirani kapital (v 000 EUR)	1.283.800	1.496.549	1.504.371
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital	9,6%	10,2%	11,0%

Opomba: Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja ter stroškov dela. Kazalnik stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke je izračunan kot razmerje med celotnimi stroški (brez nabavne vrednosti prodanega blaga, stroškov amortizacije in rezervacij) in čistimi prihodki. Investirani kapital predstavlja razliko med celotnimi obveznostmi do virov sredstev in kratkoročnimi poslovnimi ter drugimi obveznostmi na začetku obračunskega obdobja.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1 - 3 2006 zajemajo tudi poslovanje v zadnjem četrtletju leta 2006 pripojenih družb.

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

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007	Indeks	Indeks
2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
Čisti prihodki iz prodaje	353.719	1.611.509	382.542	108,1	23,7
Prihodki od prodaje proizvodov	313	2.544	781	249,6	30,7
Prihodki od prodaje storitev	25.409	133.558	33.308	131,1	24,9
Prihodki od prodaje blaga in materiala	328.403	1.476.375	349.078	106,3	23,6
Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-406	-968	-625	154,2	64,6
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oz. nabavna vrednost prodanega blaga	-253.160	-1.153.322	-272.463	107,6	23,6
Proizvajalni stroški	-159	0	-409	257,0	-
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-257.264	-1.157.594	-273.546	106,3	23,6
Prejeti cassasconti	4.331	4.453	1.551	35,8	34,8
Drugi poslovni odhodki	-68	-180	-59	86,3	32,7
Kosmati poslovni izid od prodaje	100.559	458.187	110.079	109,5	24,0
Stroški prodajanja	-70.181	-317.387	-74.665	106,4	23,5
Stroški splošnih dejavnosti	-16.724	-83.920	-20.020	119,7	23,9
Drugi poslovni prihodki	3.901	6.254	1.003	25,7	16,0
Poslovni izid iz poslovanja	17.555	63.134	16.396	93,4	26,0
Finančni prihodki	833	5.957	521	62,6	8,8
Finančni odhodki	-4.958	-30.544	-6.811	137,4	22,3
Poslovni izid (pred obdavčitvijo)	13.429	38.547	10.106	75,3	26,2
Davek iz dobička	-2.382	-10.458	-2.223	93,4	21,3
Odloženi davki	417	-659	487	116,7	-
Poslovni izid obračunskega obdobja	11.465	27.430	8.370	73,0	30,5
Število zaposlenih iz ur	12.263	12.425	12.137	99,0	97,7

Bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2006	Plan 31.12.2007	31.3.2007	31.3.2007	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3
	SREDSTVA					
	A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.199.494	1.241.526	1.196.170	78,2%	99,7
I.	Opredmetena osnovna sredstva	722.427	776.983	717.297	46,9%	99,3
II.	Naložbene nepremičnine	12.893	12.596	12.817	0,8%	99,4
III.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	9.947	18.103	9.850	0,6%	99,0
IV.	Odložene terjatve za davek	5.536	2.638	6.023	0,4%	108,8
V.	Izpeljani finančni instrumenti	1.986	903	3.111	0,2%	156,7
VI.	Poslovne in druge terjatve	592	592	554	0,0%	93,4
VII.	Dolgoročne finančne naložbe	446.112	429.711	446.519	29,2%	100,1
	B. KRATKOROČNA SREDSTVA	321.908	300.248	334.099	21,8%	103,8
I.	Zaloge	162.817	146.680	161.363	10,5%	99,1
II.	Poslovne in druge terjatve	156.597	147.856	171.346	11,2%	109,4
III.	Terjatve za tekoči davek	0	0	0	0,0%	-
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	2.493	5.712	1.390	0,1%	55,7
	SKUPAJ SREDSTVA	1.521.402	1.541.773	1.530.269	100,0%	100,6
	A. KAPITAL	617.398	615.714	627.073	41,0%	101,6
I.	Vpoklicani kapital	157.126	157.126	157.126	10,3%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	193.298	193.298	193.298	12,6%	100,0
III.	Rezerve iz dobička	69.867	69.867	69.867	4,6%	100,0
IV.	Presežek iz prevrednotenja	74.988	74.988	74.988	4,9%	100,0
V.	Preneseni čisti poslovni izid	112.429	93.006	123.424	8,1%	109,8
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.691	27.430	8.370	0,5%	86,4
	OBVEZNOSTI					
	B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	440.939	415.960	431.017	28,2%	97,7
I.	Finančne obveznosti	397.384	376.249	387.916	25,3%	97,6
II.	Izpeljani finančni instrumenti	180	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davek	13.490	13.401	13.490	0,9%	100,0
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	16.105	15.092	16.105	1,1%	100,0
V.	Dolgoročne rezervacije	13.779	11.218	13.505	0,9%	98,0
	D. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	463.065	510.099	472.179	30,9%	102,0
I.	Poslovne in druge obveznosti	252.233	280.014	277.258	18,1%	109,9
II.	Obveznosti za tekoči davek	1.235	0	1.557	0,1%	126,0
III.	Finančne obveznosti	209.597	230.085	193.365	12,6%	92,3
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	904.004	926.059	903.196	59,0%	99,9
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.521.402	1.541.773	1.530.269	100,0%	100,6
	Število zaposlenih po stanju	12.957	13.079	12.832		99,0

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Vrsta denarnih tokov	Plan 2007	1-3 2007
	Poslovanje		
1	Denar ustvarjen pri poslovanju	179.824	37.124
2	Izdatki za obresti	-30.544	-6.793
3	Izdatki za davke	-10.458	-2.223
	Pobotani denar iz poslovanja	138.821	28.108
	Naložbenje		
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-12.364	-407
2	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-89.698	-5.041
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-7.603	-322
4	Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb	0	0
5	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0
6	Izdatki za dana posojila	0	-500
7	Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0
8	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	11.726	1.700
9	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0
10	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
11	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	0
12	Prejemki od obresti	5.920	475
13	Prejemki pri dobljenih dividendah		0
14	Prejemki od danih posojil	-571	584
	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-92.590	-3.511
	Financiranje		
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
2	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	-35.879	-25.701
3	Izdatki za nakup lastnih delnic	0	0
4	Izdatki za dividende delničarjev	-10.213	0
	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	-46.093	-25.701
	Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	139	-1.104
	Gibanje denarja in denarnih ustreznikov		
	Na začetku obdobja	5.573	2.493
	Povečanje / zmanjšanje	139	-1.104
	Tečajne razlike	0	0
	Na koncu obdobja	5.712	1.389

Izkaz gibanja kapitala

v 000 EUR

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izidi pos. leta	Skupaj
	1. Osnovni kapital	2. Nevpoklican kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 2007	157.126	0	193.298	13.389	4.900	-4.900	56.478	74.988	122.119	0	617.398
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8.370	8.370
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0	1.305	0	1.305
Stanje 31. marca 2007	157.126	0	193.298	13.389	4.900	-4.900	56.478	74.988	123.424	8.370	627.073

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 3 2007 znašajo 382.542 tisoč EUR, kar je za 8,1 % več kot v enakem obdobju lani, ter dosegajo 23,7 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2007.

Prihodki od prodaje blaga in materiala znašajo 349.078 tisoč EUR, kar je za 20.675 tisoč EUR oziroma 6,3 % več glede na enako obdobje preteklega leta. Neto povečanje se nanaša predvsem na:

- prevzem maloprodajnih enot od družbe Era,d.d. Velenje v januarju 2006,
- ponovno odprtje maloprodajnih enot ob nedeljah in
- odprtje novih in prenovljenih maloprodajnih enot.

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev znašajo 34.089 tisoč EUR, kar je za 32,5 % več glede na preteklo leto.

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

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, znašajo v opazovanem obdobju 272.463 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 7,6 %, kar je v pretežni meri posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 3 2007 realiziran v višini 110.079 tisoč EUR, kar je za 9,5 % več glede na obdobje 1 - 3 2006 ter dosega 24,0 % planiranega za leto 2007.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 94.686 tisoč EUR in so za 8,9 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 23,6 % planiranih za leto 2007.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1.	STROŠKI MATERIALA	7.571	35.588	9.391	124,0	26,4
2.	STROŠKI STORITEV	19.913	107.629	20.738	104,1	19,3
3.	AMORTIZACIJA	9.718	42.793	10.124	104,2	23,7
4.	REZERVACIJE	0	0	0	-	-
5.	STROŠKI DELA	48.731	207.612	52.398	107,5	25,2
6.	DRUGI STROŠKI	972	7.684	2.034	209,3	26,5
7.	STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV	253.160	1.153.322	272.463	107,6	23,6
8.	SKUPAJ STROŠKI	340.066	1.554.629	367.148	108,0	23,6

Stroški materiala znašajo 9.391 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lanskega leta narasli za 24,0 %, kar je v veliki meri posledica višjih stroškov energije.

Stroški storitev znašajo 20.738 tisoč EUR in so se povečali za 4,1 % glede na enako obdobje lani. Porast stroškov storitev je predvsem posledica stroškov prevoznih in telekomunikacijskih storitev, stroškov zavarovalnih premij, trgovskih, intelektualnih in osebnih storitev.

Stroški dela znašajo 52.398 tisoč EUR in so se glede na enako obdobje lani povečali za 7,5 %. Porast je predvsem posledica stroškov dela prevzetih maloprodajnih enot in stroškov dela novo odprtih enot.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 57 tisoč EUR in popravki obratnih sredstev v višini 491 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1 – 3 2007 znašajo 1.003 tisoč EUR in so za 74,3 % nižji glede na enako obdobje lani. V obdobju 1 – 3 2007 se 592 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, ostalo pa na preostale druge poslovne prihodke, v obdobju 1 – 3 2006 pa so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 2.854 tisoč EUR.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je obdobju 1 - 3 2007 realiziran v višini 16.396 tisoč EUR, kar je za 1.159 tisoč EUR manj od realiziranega v enakem obdobju lani. Manjši poslovni izid iz poslovanja je posledica za 2,2 mio EUR nižjih izrednih dobičkov pri prodaji osnovnih sredstev, kot so bili realizirani v enakem obdobju leta 2006.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki, ki so v obdobju 1 - 3 2007 realizirani v višini 521 tisoč EUR, se nanašajo predvsem na prihodke od zamudnih obresti iz kratkoročnih poslovnih terjatev. Glede na enako obdobje lani so finančni prihodki nižji za 311 tisoč EUR, predvsem iz naslova nižjih zamudnih obresti.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki so v obdobju 1 - 3 2007 realizirani v višini 6.811 tisoč EUR, kar je za 1.852 tisoč EUR več kot v enakem obdobju lani. Finančni odhodki se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank.

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1 - 3 2007 realizirala 8.370 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 3.095 tisoč EUR manj od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta ter dosega 30,5 % načrtovanega za leto 2007.

POJASNILA K BILANCI STANJA

- **Opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine in neopredmetena dolgoročna sredstva**

Na dan 31.3.2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 739.964 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta znižala za 5.303 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 48,4 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebni osnovnih sredstev.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 31.3.2007 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, s pozitivno pošteno vrednostjo 3.111 tisoč EUR, kar je za 1.125 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2006.

- **Dolgoročne poslovne in druge terjatve**

Dolgoročne poslovne in druge terjatve na dan 31.3.2007 znašajo 554 tisoč EUR, kar je enako ravni stanja na začetku leta 2007.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 31.3.2007 znašajo 446.519 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na lastniške deleže odvisnih družb Skupine Mercator v Sloveniji in tujini. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne finančne naložbe povečale za 407 tisoč EUR, kar se

pretežno nanaša na na dokup lastniškega deleža v odvisnih družbah Pekarna Grosuplje, d.d., in Mercator – Emba, d.d.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 31.3.2007 znašajo 161.363 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 48,3 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog zmanjšalo za 1.454 tisoč EUR oziroma 0,9 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Na dan 31.3.2007 znašajo kratkoročne poslovne in druge terjatve 171.346 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 14.748 tisoč EUR oziroma za 9,4 %. Med druge kratkoročne terjatve sodijo tudi kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe, ki na dan 31.3.2007 znašajo 1.298 tisoč EUR.

- **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1 - 3 2007 povečal za 9.675 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1 - 3 2007 v višini 8.370 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 1.305 tisoč EUR.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 - 3 2007 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.3.2007 v lasti 63.906 lastnih delnic v višini 4.900 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 6,0 %.

- **Finančne obveznosti**

Na dan 31.3.2007 znašajo finančne obveznosti 581.280 tisoč EUR, kar je za 25.701 tisoč EUR manj, kot je bilo stanje konec leta 2006. Zmanjšanje je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti spremenila; v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 66,7 %, kratkoročne pa 33,3 % (na dan 31.12.2006 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 65,5 : 34,5).

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 31. 3. 2007 znaša vrednost za odpravnine in jubilejne nagrade 16.105 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni spremenila. Znesek se med letom ne bo spreminjal, konec leta pa bo obveznosti za pokojnine ponovno izmerjene in po potrebi usklajene.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31.3.2007 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 13.505 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 274 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na črpanje dolgoročnih rezervacij skladno z oblikovanim načrtom črpanja.

- **Odloženi davki**

Družba je v obdobju 1 - 3 2007 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Na dan 31.3.2007 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 7.467 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2007 znašajo 277.258 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2006 povečale za 25.025 tisoč EUR.

Sodna praksa je na konkretnem primeru nedavno zavzela stališče, da normativni in tarifni del kolektivne pogodbe trgovske panoge v zvezi s povračili stroškov prevoza na in z dela nista usklajena, zaradi česar naj bi bili zaposleni upravičeni do zanje ugodnejše ravni povračil. Mercator vodi ustrezne pravne postopke za zaščito svojih interesov. Verjetnosti in višine morebitnih obveznosti slovenskih družb Skupine Mercator iz tega naslova ni mogoče zanesljivo oceniti, tako da niso vračunane med potencialne obveznosti.

Računovodski kazalniki

	1-3 2006	Plan 2007	1-3 2007
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	16,7%	4,6%	6,0%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	3,2%	1,7%	2,2%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,98	0,98	0,93
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	41,5%	40,7%	41,9%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	39,9%	39,3%	38,0%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	16,7%	18,2%	18,2%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v EUR)	17.485	16.709	18.996
Čisti prihodki / stroški dela	7,3	7,8	7,3
Prihodki na zaposlenega iz ur (v EUR)	126.915	129.699	138.685
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v EUR)	26.253	24.754	28.328
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	22,2%	22,3%	21,9%