

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
v obdobju 1-3 2011**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Maj 2011

Kazalo

POVZETEK	2
POSLOVNO POROČILO	3
SPLOŠNI PODATKI	3
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-3 2011	4
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV PO ZAKLJUČKU OBDOBJA	5
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2011	5
RAZVOJ IN NEPREMIČNINSKA DEJAVNOST	6
PRODAJA IN TRŽENJE.....	8
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI.....	12
RAČUNOVODSKO POROČILO.....	15
RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	15
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	15
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja	16
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida	17
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa.....	17
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	18
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov	19
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom	20
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	22
Zgoščen izkaz finančnega položaja.....	23
Zgoščen izkaz poslovnega izida.....	24
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa	24
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala.....	25
Zgoščen izkaz denarnih tokov	26
IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI	27

POVZETEK

V prvem četrtletju leta 2011 stabilno poslovanje Skupine Mercator ob 6-odstotni rasti prihodkov

Rast prihodkov kljub še vedno zahtevnim gospodarskim razmeram

V prvem četrtletju leta 2011 se še vedno kot posledica težkih gospodarskih razmer kažejo spremembe v strukturi in obsegu potrošnje. Poleg spremenjene strukture in obsega potrošnje se povečuje tudi stopnja brezposelnosti, saj je bilo začetih več insolvenčnih postopkov večjih podjetij. Prav tako se je povečevala plačilna nedisciplina, kreditna aktivnost bank pa je bila še vedno na nižjih ravneh kot pred gospodarsko krizo. Tečaj srbskega dinarja se je v prvem kvartalu leta 2011 stabiliziral. Kljub težavnim razmeram je Skupina Mercator v prvem četrtletju leta 2011 ustvarila 676 mio EUR prihodkov, kar glede na enako obdobje preteklega leta pomeni 6,0-odstotno rast.

Investiranje v cene za izboljševanje kupne moči Mercatorjevih kupcev

V Mercatorju smo ves čas zaostrenih gospodarskih razmer in ob višanju nabavnih cen izdelkov namenjali znatna sredstva za nižje maloprodajne cene in ohranjanje kupne moči potrošnikov. Uprava družbe je sprejela Program za izboljševanje kupne moči Mercatorjevih kupcev, za kar bomo v letu 2011 namenili 10 milijonov evrov. V Mercatorju smo se zavezali, da se cene zaradi marž ne bodo povisale, z največjo skrbnostjo in odgovornostjo do naših potrošnikov zagotavljamo, da bomo imeli na naših prodajnih policah le tiste izdelke, ki imajo najboljše razmerje med kakovostjo in ceno. V breme naših marž in v dobro naših potrošnikov smo kljub podražitvam s strani dobaviteljev zamrznili cene več kot 300 široko potrošnih in osnovnih izdelkov linij naše trgovske znamke Mercator, znižali cene več kot 2.000 izdelkom različnih blagovnih znamk, do konca leta 2011 pa bomo razvili 200 novih izdelkov, ki imajo najugodnejše razmerje med kakovostjo in ceno.

V prvem kvartalu leta ustvarjen čisti dobiček v višini 10.179 tisoč EUR

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2011 realizirala 10.179 tisoč EUR čistega dobička, kar je 25,1 % načrtovanega za leto 2011. Dosežen čisti dobiček Skupine Mercator je skladen z medletno dinamiko.

Stabilni denarni tokovi ter nemoteno investicijsko in finančno poslovanje

Relevantna mera sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja, ki upošteva tudi širjenje maloprodajne mreže Skupine Mercator s poslovnim najemom, kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami, v obdobju 1-3 2011 znaša 54.060 tisoč EUR in dosega 23,9 % načrtovanega za celo leto 2011. Stabilno ustvarjanje denarnih tokov iz poslovanja tudi v časih težkih gospodarskih okoliščin kaže na visoko finančno moč, konkurenčnost in poslovno učinkovitost Skupine.

V obdobju 1-3 2011 je Skupina Mercator investirala 47,4 mio EUR, pretežno v razvoj maloprodajne mreže, kar je 38,1 odstotka letnega plana investicij. V opazovanem obdobju smo pridobili 8.453 m² novih bruto površin, od tega smo 73 odstotkov vseh novih površin pridobili s poslovnim najemom, 27 odstotkov pa z nakupi oziroma lastno izgradnjo.

Na dan 31.3.2011 je imela Skupina Mercator zaposlenih 23.589 sodelavcev, od tega že 48,2 % na tujih trgih.

POSLOVNO POROČILO

SPLOŠNI PODATKI

Osebnostna izkaznica obvladujoče družbe

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 47.110 - Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Datum vpisa v sodni register	1.1.1990
Osnovni kapital družbe na dan 31. marec 2011	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 31. marec 2011	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., prva kotacija, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Mateja Jesenek, Melita Kolbezen, Vera Aljančič Falež, Peter Zavrl, Stanka Čurovič
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnica predsednika nadzornega sveta	Jadranka Dakič

Sestava Skupine Mercator na dan 31.3.2011

SKUPINA MERCATOR	
MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA	
Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija	
Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0 %)*
MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA	
Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)
Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0%)
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	Mercator - K, l.l.c., Kosovo (100,0 %)*
Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0 %)	
MERCATOR NEPREMIČNINE	
M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Investment International, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)**
Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	
DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI	
Eta, d.d., Slovenija (100,0 %)	Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)
Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
· Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija (100,0 %)	· Modiana, d.o.o., Srbija (100,0 %)
· Intersport H, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)	· Modiana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
· Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	· Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Projektna nepremičninska družba, ki ne izvaja poslovne dejavnosti.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-3 2011

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

V obdobju 1-3 2011 smo investirali 47.426 tisoč EUR, dezinvestirali pa za 4.912 tisoč EUR osnovnih sredstev. Na vseh trgih delovanja smo pridobili 11 novih enot oziroma 8.453 m² novih bruto površin, kar vključuje lastne nepremičnine in poslovne najeme.

STRATEŠKO POVEZOVANJE IN SPREMEMBE V SESTAVI SKUPINE MERCATOR

Pogodba o strateški povezavi, ki je bila sklenjena dne 30.6.2010, in na podlagi katere naj bi družba Mercator-CG, d.o.o., Podgorica, prevzela trgovsko dejavnost in zaposlene ter vzela v dolgoročni poslovni najem 77 trgovskih objektov družb Pantomarket, d.o.o., in Plus Commerce, d.o.o., je dne 27.1.2011, stopila v veljavo, ker so bili zanjo izpolnjeni ključni pogoji.

Dne 16.2.2011 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., podpisala pogodbo o prodaji 100-odstotnega lastniškega deleža v družbi Eta, živilska industrija, d.d., Kamnik. Pogodba bo začela veljati, ko bodo izpolnjeni v pogodbi določeni pogoji.

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-3 2011 sestal enkrat in sprejel letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2010. Potrdil je poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila, mnenje o predlogu uporabe bilančnega dobička in predlog revizijske komisije, da se za izvedbo revizije računovodskih izkazov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2011, skupščini predlaga revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o.

POSTOPKI PRODAJE DELNIC DRUŽBE

Družba Poslovni sistem Mercator d.d., je dne 31.3.2011 s pismom delničarjem izrazila podporo pri izvedbi mednarodnega postopka prodaje večinskega paketa delnic družbe z namenom stabilizacije lastniške strukture s pridobitvijo primerne razvojno usmerjenega strateškega partnerja ter maksimiranja koristi vseh delničarjev.

KORPORATIVNE DEJAVNOSTI

Marca 2011 je Uprava Skupine Mercator na mednarodni novinarski konferenci predstavila poslovanje skupine v letu 2010 in pomembnejše načrte za prihodnost.

Dne 10.3.2011 smo izvedli 11. Srečanje finančnih partnerjev Skupine Mercator, katerega se je udeležilo okoli 70 predstavnikov poslovnih bank, lizinških hiš in drugih finančnih institucij.

PREJETE NAGRADE

World Finance, ki spremlja področje globalnega posla in financ, vsako leto spodbudi glasovanje o odličnosti v poslovanju in izbere korporacije, podjetja, poslovne skupine ali organizacije, ki predstavljajo merilo uspešnosti in najboljših praks v finančnem in poslovnem svetu. Mercatorju so podelili priznanje za odlično korporativno upravljanje v Sloveniji, ki kljub težkim gospodarskim razmeram najbolje služi interesom vseh svojih deležnikov.

Mercator je v eni največjih evropskih potrošniških raziskav, Trusted Brand 2011, ki jo organizira revija Reader's Digest po vsem svetu, že peto leto zapored dobil nagrado v kategoriji Nakupovalni center.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV PO ZAKLJUČKU OBDOBJA

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

Skupina Mercator je v aprilu 2011 odprla hipermarket v Osijeku na Hrvaškem ter poslovalnico Cash&Carry Mladenovac v Srbiji.

STRATEŠKO POVEZOVANJE

Pogodba o strateški povezavi, ki je bila sklenjena dne 4.8.2010, in na podlagi katere naj bi družba Mercator-S, d.o.o., Srbija prevzela trgovsko dejavnost družb Skupine Coka na srbskem trgu, je dne 5.4.2011 stopila v veljavo, ker so bili zanjo izpolnjeni ključni pogoji.

KORPORATIVNE DEJAVNOSTI

Dne 6.4.2011 smo izvedli 12. tržensjske dneve, tradicionalno srečanje vodstva Mercatorja z največjimi dobavitelji in partnerji s trgov Mercatorjevega poslovanja, ki se ga je udeležilo več kot 420 predstavnic in predstavnikov iz Slovenije in jugovzhodne Evrope.

POSTOPKI PRODAJE DELNIC DRUŽBE

Dne 26.4.2011 je Urad Republike Slovenije za varstvo konkurence (UVK), izdal odločbo št. 306-29/2011-4, ki je Centralni klirinško depotni družbi brez predhodnega soglasja UVK prepovedala izvedbo prenosa lastništva delnic družbe Poslovni sistem Mercator d.d., katerih imetnice so družbe NLB d.d., NKBM d.d., Gorenjska banka d.d., Abanka d.d., Banka Koper d.d., Banka Celje d.d., Pivovarna Laško d.d., Pivovarna Union d.d., Radenska d.d.

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-3 2011

	Skupina Mercator					
	1-3 2011	Plan 2011	1-3 2010	Indeks 1-3 2011/ 1-3 2010	Indeks 1-3 2011/ Plan 2011	
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	675.515	2.944.889	637.168	106,0	22,9	
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	25.205	103.054	22.668	111,2	24,5	
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	13.324	53.577	9.418	141,5	24,9	
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	10.179	40.527	6.652	153,0	25,1	
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	44.329	180.011	43.719	101,4	24,6	
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	54.060	225.803	51.948	104,1	23,9	
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	47.426	124.586	32.806	144,6	38,1	
Čista dobičkonosnost kapitala*	5,6%	5,3%	3,7%	151,8	105,8	
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,4%	1,0%	144,3	109,5	
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,6%	6,1%	6,9%	95,6	107,4	
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	8,0%	7,7%	8,2%	98,2	104,4	
Število zaposlenih iz ur	22.171	22.621	21.294	104,1	98,0	
Število zaposlenih po stanju	23.589	24.436	22.446	105,1	96,5	

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

RAZVOJ IN NEPREMIČNINSKA DEJAVNOST

V prvem četrtletju leta 2011 smo na področju razvoja in nepremičninske dejavnosti nadaljevali s pridobivanjem novih prodajnih in logističnih površin, pri čemer smo v skladu s srednjeročnim naložbenim načrtom prednost dajali najemanju trgovskih površin oziroma se v precejšnji meri odmaknili od načela pretežno lastne izgradnje. Prav tako smo izvajali različne razvojne aktivnosti na področju optimizacije upravljanja Mercatorjevih nepremičnin ter analizirali možnosti za posodobitev koncepta Mercatorjevih nakupovalnih središč, izboljšanja strukture najemnikov in ponudbenega spleta v njih ter vzpostavitev strateških partnerstev s priznanimi mednarodnimi najemniki. Poleg aktiviranja nepozidanih zemljišč in dezinvestiranja poslovno nepotrebne premoženja smo začeli s pripravami na monetizacijo nepremičnin.

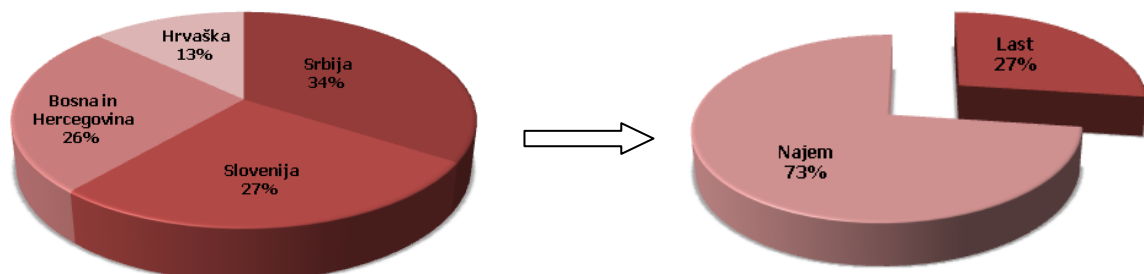
Pregled investicij in dezinvesticij

	Naložbe v osnovna sredstva v obdobju 1-3 2011 (v 000 EUR)	Struktura (%)
Slovenija	8.151	17,2 %
Srbija	33.953	71,6 %
Hrvaška	3.067	6,5 %
Bosna in Hercegovina	569	1,2 %
Črna gora	1.183	2,5 %
Bolgarija	440	0,9 %
Albanija	63	0,1 %
SKUPAJ	47.426	100,0 %

Vlaganja v razvoj maloprodajnih zmogljivosti (Mercator centre, Trgovske centre, Roda centre, samostojne prodajalne ter prodajalne znotraj drugih nakupovalnih centrov) predstavljajo 89,3 odstotkov celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 3,2 odstotkov, preostalih 7,5 odstotkov pa smo investirali v logistiko, informatiko in netrgovsko dejavnost.

V obdobju 1-3 2011 smo pridobili 8.453 m² novih bruto površin, od tega smo 73 odstotkov vseh novih površin pridobili s poslovnim najemom, 27 odstotkov pa z nakupi oziroma lastno izgradnjo. Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2011 prodala za 4.912 tisoč EUR osnovnih sredstev.

Delež novo odprtih uporabnih površin po trgih



Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih

Slovenija

- Nove površine: 2.292 m²
- Število novih prodajnih enot: 1
- Otvoritve: Živilski obrat - Kranjski kolaček v Naklem.



Srbija

- Nove površine: 2.888 m²
- Število novih prodajnih enot: 6
- Otvoritve: Supermarket v Veliki Plani, Center tehnike v Veliki Plani, Center tehnike Jerina v Smederevem, supereta v Požarevcu ter 2 supereti v Smederevem.



Hrvaška

- Nove površine: 1.091 m²
- Število novih prodajnih enot: 2
- Otvoritve: Supermarket Dubrava v Zagrebu, Intersport v NC Supernova v Imotskem.



Bosna in Hercegovina

- Nove površine: 2.182 m²
- Število novih prodajnih enot: 2
- Otvoritve: Supermarket z lokali dopolnilne ponudbe v City centru v Cazinu, Supereta v Fojnici.



Pregled celotnih bruto uporabnih površin na dan 31.3.2011

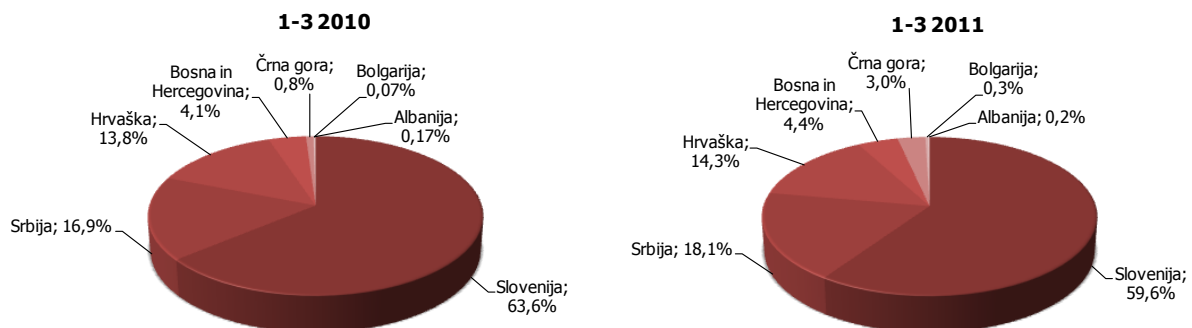
Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj na dan 31.3.2011
Trgovske površine v lasti	839.451	183.544	1.022.995
Trgovske površine v najemu	326.011	14.121	340.132
Skupaj trgovske površine	1.165.462	197.665	1.363.127
Skladiščne površine v lasti	151.735	0	151.735
Skladiščne površine v najemu	22.329	0	22.329
Skupaj skladiščne površine	174.064	0	174.064
Poslovne površine v lasti	25.437	2.347	27.783
Poslovne površine v najemu	4.840	71	4.911
Skupaj poslovne površine	30.277	2.418	32.695
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.369.804	200.083	1.569.886
- od tega v lasti	1.016.623	185.891	1.202.514
- od tega v najemu	353.181	14.192	367.373

PRODAJA IN TRŽENJE

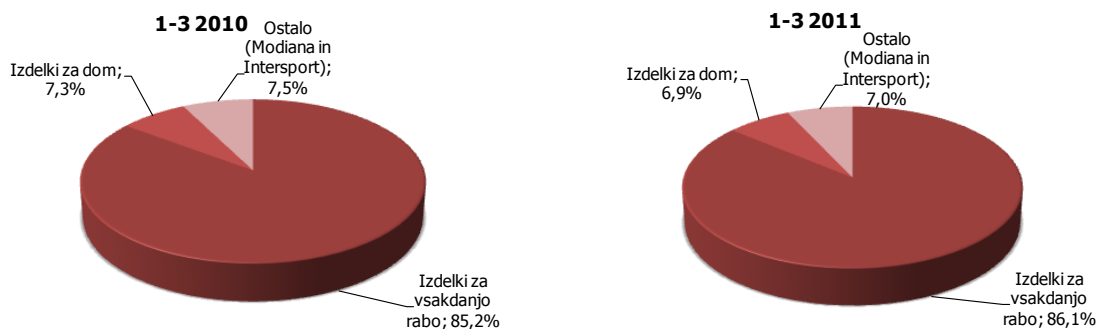
Prodaja

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2011 ustvarila 675.515 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-3 2010 pomeni 6,0-odstotno rast. Pretežni del prihodkov skupina ustvari s prodajo blaga, materiala in proizvodov, ki se v pretežni meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo. V Sloveniji so v prvem četrtletju leta 2011 glede na enako obdobje leta 2010 prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov zrasli za 0,7 %, v tujini pa za 18,7 %. Rast prihodkov je posledica izvedenih strateških povezav, razvoja maloprodajne mreže ter trženjskih aktivnosti.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih



Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih



Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2011 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer znaša delež le-teh 86,1 odstotka, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa znaša 13,9 odstotka.

Trženje

Skupina Mercator v viziji, poslanstvu in strategijah poslovanja postavlja potrošnika v center svojega poslovanja. V prvem kvartalu leta 2011 smo delovali v smeri zastavljenih usmeritev:

1. Mercator je prva izbira ljudi pri nakupu izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu in za dom.

Skupina Mercator želi biti prva izbira potrošnikov pri nakupu izdelkov vsakdanje rabe ter s tem vodilna in največja trgovska veriga z izdelki za dnevno rabo v gospodinjstvu in tehničnimi izdelki. V ta namen smo zasnovali novo tržno-komunikacijsko aktivnost **Mislimo resno**, s katero smo želeli potrošnikom izpostaviti ugodne nakupe in ponudbo lokalnih izdelkov v naših prodajalnah. Do 30.6.2011 smo **zaklenili cene** več kot 300 izdelkom linij Mercator, Pekarne Grosuplje in Generična linija. **Znižali smo cene** več kot 2.000 izdelkom različnih blagovnih znamk, aktivno pa na police vključujemo **ponudbo lokalnih pridelovalcev**. V naše akcije vključujemo čim širši nabor izdelkov s ciljem, da našim potrošnikom v oteženih gospodarskih razmerah omogočimo ugodnejši nakup.

Ko želimo storiti nekaj za vas,
mislimo resno.
V Mercatorju smo se zavezali, da bomo poskrbeli za ugodne nakupe in podpirali lokalne pridelovalce.

Zaklenjene cene
Več kot 300 izdelkom različnih linij izpostavili cenit, smo zaklenili cene vsej do 30. junja 2011.

Več kot 2000 izdelkov z nižano ceno
Trgu smo znižali cene več kot 2000 izdelkom različnih blagovnih znamk.

Velika izbira lokalnih izdelkov
Na svojih policah predstavimo bogat izbor pridelov s lokalnih pridelovalcev.

Mercator najboljši sosed

Linijo Mercator smo v mesecu marcu izpostavili z aktivnostjo »**Kupiš 4 plačaš 3**«, v katero je bilo vključenih več kot 1.100 izdelkov. Kupcu smo podarili četrto, najcenejši izdelek.

Članom Lumpi kluba smo omogočili **cenejši nakup vseh izdelkov linije Lumpi** ter odprli prvi Sladki kotiček s ponudbo Kranjskega kolačka v hipermarketu Kranj Primskovo.

Potrošnikom želimo omogočiti priročnejše nakupovanje, zato smo v mesecu marcu lansirali **Spletno tehnično trgovino** ter v prvem mesecu delovanja vključili vsak dan v spletno ponudbo izdelek s 50 % popustom.

Potrošnikom nudimo ponudbo **dvanajstih linij lastnih znamk**, ki vključujejo prehranske izdelke, izdelke za gospodinjstvo, izdelke tekstilnega in tehničnega programa ter kozmetične izdelke, izdelke za otroško nego in igrače, pripravljene jedi, slaščičarske izdelke ter izdelke zdrave prehrane. V teku je prenova dveh linij lastnih znamk in razvoj nove linije.

2. Mercator s ponudbo izdelkov za vsakdanjo rabo in dom ustvarja najboljšo vrednost za potrošnike.

V želji, da bi zagotovili pestro in cenovno ugodno ponudbo izdelkov, ves čas aktivno pripravljamo različne pospeševalno-prodajne aktivnosti na vseh trgih delovanja. Ključne izvedene aktivnosti v prvih treh mesecih:

Država	Ključne aktivnosti
Slovenija	<ul style="list-style-type: none">• Ponudba Sveže z aktivnostjo 5 na dan – napolnite vrečo 50 % ceneje• Program zvestobe Zberi in izberi• Vikend ponudbe in tematski popusti na blagovne skupine• Popust TO in četrtkov popust za upokoјence ter posebni sobotni popust za vse nakupe zadnjo soboto v mesecu marcu
Srbija	<ul style="list-style-type: none">• 10% vikend popust• Popusti na blagovne skupine ter sredini popusti za upokoјence• Vikend akcija Shopping avantura z 10 % popustom od 14. do 18. ure• Program zvestobe Zberi in izberi
Hrvaška	<ul style="list-style-type: none">• Aktivnost Super cena za posamezne izdelke in četrtkov popust za upokoјence• Sezonska ponudba Dobra ideja• Program zvestobe Zberi in Izberi

Država	Ključne aktivnosti
Bosna in Hercegovina	<ul style="list-style-type: none"> • Mercatorjeva zvezda meseca z mesečno najugodnejšo ponudbo izbranih izdelkov • Vikend akcije, popust TO! in četrtkov popust za upokojece • Lokalna ponudba sadja in zelenjave v aktivnosti naš vrt in ponudba 5 na dan • Gratis izdelek iz linije lastnih znamk pri nakupu nad 50 KM • Srečni ponedeljek z ugodno ponudbo svežega programa med 16. in 22. uro • Program zvestobe Zberi in izberi
Črna gora	<ul style="list-style-type: none"> • Vikend akcije v prodajalnah Rode in Mercatorja • Dvotedenske in mesečne ponudbe akcijskih izdelkov • Popust TO! in aktivnost odloženega plačila na 4 obroke za upokojece • Program zvestobe Zberi in izberi
Bolgarija	<ul style="list-style-type: none"> • Dvotedenska ponudba najugodnejših izdelkov - Top 10 • 10% vikend popust ob nakupu nad 40 BGN • 20% popust na posamezne blagovne skupine od ponedeljka do srede • Program zvestobe Zberi in izberi
Albanija	<ul style="list-style-type: none"> • Redni dvotedenski akcijski letaki • Vikend akcije 5 na dan s ponudbo treh najugodnejših izdelkov sadja in zelenjave • Aktivnost programa zvestobe Zberi in izberi s ponudbo kopalniškega tekstila iz organskega bombaža

Vrednost za potrošnike ustvarjamo tudi z našo **kartico zvestobe Mercator Pika**, saj redno izvajamo aktivnosti nagrajevanja zvestih kupcev z aktivnostmi podeljevanja dvojnih in trojnih pik ter Posebnimi Pikinimi popusti in ugodnostmi za člane klubov.

3. Mercator ponuja potrošnikom kakovostno storitev in ugodno nakupno okolje.

V Skupini Mercator smo zavezani k izvedbi kakovostne storitve, ki potrošniku omogoča prijetno nakupno izkušnjo ter priročnost nakupovanja. S tem namenom na prodajna mesta uvajamo vedno nove tehnologije in storitve.

V prvih treh mesecih letošnjega leta smo uvedli 10 novih vinotočev, ki omogočajo potrošniku preizkušanje lokalne ponudbe kakovostnih izdelkov in večkratno uporabo embalaže za polnjenje. Potrošnikom poleg redne ponudbe izdelkov vsakdanje potrošnje nudimo tudi fotografske storitve ter turistične storitve (v omenjenem obdobju smo izdali katalog »Pomlad-poletje 2011«). V razvoju so tudi nove storitve s področja zavarovalništva.

4. Mercator s svojim delovanjem prispeva k večji kakovosti življenja v družbenem in naravnem okolju.

Mercator je najboljši sosed v socialnem, naravnem in kulturnem okolju. Vpetost v lokalno okolje preko pobud za lokalno proizvodnjo, skrb za zdravje ljudi in brezskrben razvoj otrok, humanitarne dejavnosti in sonaravni razvoj so temeljna načela delovanja podjetja. S tem izkazujemo svojo občutljivost do potreb okolja in jim hkrati prilagajamo svoje delovanje.

V letu 2011 postavljamo v ospredje temeljno načelo trajnostnega razvoja, ki pravi, da moramo danes svoje potrebe zadovoljevati tako, da s tem ne ogrozimo prihodnosti naslednjih rodov. Kot največji trgovec v regiji s svojim obnašanjem in poslovnimi odločitvami uveljavljamo načela trajnostnega razvoja na področjih socialno družbene odgovornosti, varovanja okolja in ekonomske vzdržnosti.



Digitalne komunikacije

Obdobje prvega kvartala 2011 sta na področju digitalnega komuniciranja zaznamovala dva pomembna projekta, in sicer Mercator spletna trgovina Tehnika in mobilne aplikacije. S prvim projektom smo odprli spletna vrata vsem tistim, ki si želijo nakup tehničnih izdelkov opraviti na najbolj priročen način, z drugim projektom pa smo se približali kupcem na vsakem koraku preko mobilnih aparatov in jim omogočili enostaven in hiter pregled nad prodajnimi mesti (lokacija, odpiralni čas, kontakt) in vpogled v porabo in števila pik na Pika kartici.



Prodajni formati

S širitvijo trgovske mreže v države jugovzhodne Evrope vstopa Mercator tudi na tržišča, ki so različno ekonomsko zrela oziroma učinkovita. S ciljem, da bi se čim bolj prilagodili potrebam kupcev na trgih našega delovanja ter povečali odzivnost glede ponudbe kvalitetnega blaga po ustrezni ceni, smo v Mercatorju razvili več nivojsko strategijo blagovnih znamk prodajaln ter širok nabor prodajnih formatov.

Pod blagovno znamko Mercator delujejo Mercator centri in nakupovalni centri, hipermarketi, supermarketi, sosedske prodajalne, prodajalne udobja, Cash&Carry prodajalne ter diskontne prodajalne pod znamko Hura!. Nadalje smo razvijali spletno trgovino Mercator, ki omogoča prihranek časa ter udobno nakupovanje iz domačega naslanjača. Od 1.3.2011 deluje tudi tehnična spletna trgovina, s čimer v Mercatorju sledimo cilju multiformatnega trgovca tudi na spletu.



Pod blagovno znamko Roda delujejo Roda centri, megamarketi Roda, supermarketi in marketi Roda ter Roda Cash&Carry.

Pod blagovno znamko Getro delujejo Getro Cash&Carry prodajalne ter Getro marketi.

V Skupini Mercator delujejo tudi ostali neprehrambeni formati prodajaln in sicer gradbeno-vrtni centri, prodajalne dom, centri tehnike in prodajalne Modiana, Beautique ter Intersport.

Sestava maloprodajnih enot na dan 31.3.2011

DRŽAVA	SLOVENIJA	SRBIJA	HRVAŠKA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	ALBANIJA	BOLGARIJA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	21	13	12	6	2	1	4	59	285.932	186.142
Supermarketi	62	14	20	12	5	-	-	113	162.889	105.935
Sosedske prodajalne	402	61	48	7	71	2	-	591	256.859	150.023
Prodajalne udobja	1	-	1	1	-	-	-	3	6.215	3.669
Getro market	-	-	23	-	-	-	-	23	12.518	7.986
Cash & Carry	12	3	16	-	-	-	-	31	135.864	96.678
Hura! diskonti	15	-	-	-	-	-	-	15	11.890	8.572
Gostinstvo	20	6	-	2	1	-	-	29	9.115	5.136
M Holidays	12	-	-	-	-	-	-	12	222	222
Franšizne prodajalne	224	-	34	-	-	-	-	258	51.422	33.677
Skupaj izdelki za vsakdanjo rabo	769	97	154	28	79	3	4	1.134	932.925	598.041
Tehnični program	63	9	14	-	3	-	-	89	128.839	68.921
Pohištveni program	32	2	-	-	1	-	-	35	34.870	26.345
Skupaj izdelki za dom	95	11	14	-	4	-	-	124	163.709	95.266
Program tekstila in lepote	96	19	30	13	1	-	-	159	68.948	57.931
Tekstilni program	75	10	30	9	1	-	-	125	65.073	54.726
Drogerije	21	9	-	4	-	-	-	34	3.876	3.205
Intersport	32	10	27	9	2	2	-	82	51.302	39.376
Ostali formati prodajaln	128	29	57	22	3	2	-	241	120.251	97.307
SKUPAJ	992	137	225	50	86	5	4	1.499	1.216.884	790.614

Razvoj novih tehnoloških rešitev

Mercator je inovativen trgovec, kar na področju razvoja prodajnih formatov pomeni implementacijo najsodobnejših tehnoloških in tehničnih naprav v prodajni prostor, ki kupcu olajšajo nakup in predstavljajo prijetnejšo nakupovalno izkušnjo. V obdobju 1-3 2011 so potekale naslednje aktivnosti: razvoj info kioskov za izbrane blagovne skupine kozmetike, avtomati za prodajo tekočin - umestitev vinotočev v 10 hipermarketih, umestitev 8-ih samopostrežnih blagajn v hipermarket Beograd, testiranje vlaženja sadja in zelenjave v 2 prodajalnah ter priprava na testiranje digitalnih cen na prodajnem mestu.



Razvoj novih trgovinskih konceptov

V letošnjem letu je predvidena celostna preureditev blagovnice Maximarket v skladu z novo postavljenim trgovinskim in trženjskim konceptom (t.j. kultno mesto kvalitetnih nakupov), ki vključuje preureditev posameznih nadstropij blagovnice. Začetek leta 2011 je tako zaznamovala priprava vseh potrebnih vizualnih in ostalih podlag za izvedbo preureditve.

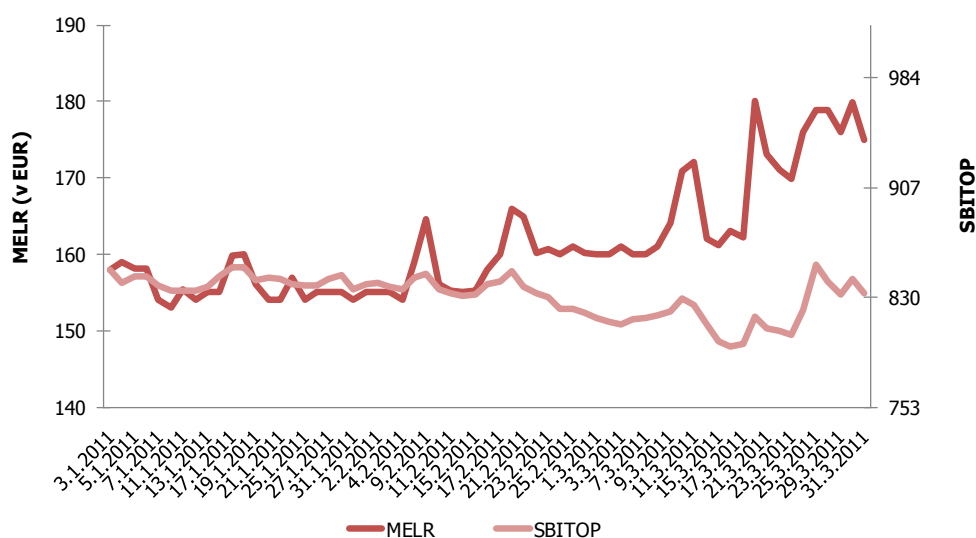
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

Delnica in lastniška struktura

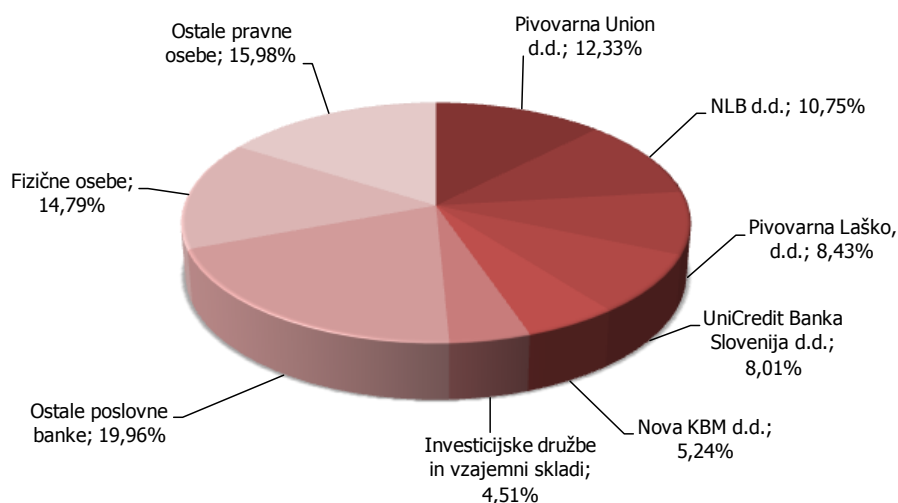
Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.3.2011:

Oznaka	MELR
Vrsta	Redne delnice
Borzna kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.
Vrednost osnovnega kapitala	157.128.514,53 EUR
Število delnic	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Število delničarjev	15.933

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-3 2011 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 31.3.2011:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 31.3.2011 v lasti **60,04 %** podjetja.

Na dan 31.3.2011 je delež tujih investorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **16,90** odstotka in se je v primerjavi s koncem leta 2010 zvišal za 1,89 odstotne točke.

Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 NLB, d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
3 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
4 UniCredit Banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
5 Nova KBM d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
6 GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
7 Rodić M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	127.039	3,37%
8 Societe Generale-Splitska Banka, d.d.	Hrvaška	104.951	2,79%
9 Abanka Vipava, d.d.	Slovenija	103.400	2,75%
10 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
	Skupaj	2.260.693	60,04%

Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31.3.2011

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
Uprava			
1 Žiga Debeljak	predsednik uprave	1.100	0,0292%
2 Mateja Jesenek	članica uprave	1.000	0,0266%
3 Melita Kolbezen	članica uprave	0	0,0000%
4 Vera Aljančič Falež	članica uprave	30	0,0008%
5 Peter Zavrl	član uprave	60	0,0016%
6 Stanka Čurović	članica uprave	0	0,0000%
	Skupaj	2.190	0,0582%

	Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
Nadzorni svet				
1	Robert Šega	predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2	Jadranka Dakič	namestnica predsednika nadzornega sveta	0	0,0000%
3	Štefan Vavti	član nadzornega sveta	0	0,0000%
4	Kristjan Verbič	član nadzornega sveta	0	0,0000%
5	Matjaž Kovačič	član nadzornega sveta	0	0,0000%
6	Miro Medvešek	član nadzornega sveta	0	0,0000%
7	Mateja Širec	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
8	Jože Cvetek	član nadzornega sveta	2.000	0,0531%
9	Janez Strniša	član nadzornega sveta	0	0,0000%
10	Ivica Župetič	član nadzornega sveta	0	0,0000%
	Skupaj		2.036	0,0541%

Najpomembnejši podatki za delničarje

	31.3.2011	31.12.2010	Indeks
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361	3.765.361	100,0
Število lastnih delnic	42.192	42.192	100,0
Tržna kapitalizacija (v EUR)	658.938.175	593.797.430	111,0
Tržna cena delnice (v EUR)	175,00	157,70	111,0
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	225,24	221,76	101,6
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	153,00	131,20	116,6
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	180,00	171,50	105,0
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	161,34	154,14	104,7
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)*	14,2	9,9	144,0

*Kazalnik je prilagojen na letno raven.

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

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na zadnji dan obdobja ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Lastne delnice in odobreni kapital

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31.3.2011 v lasti 42.192 lastnih delnic. V obdobju 1-3 2011 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

Družba Mercator, d.d., ima pod določenimi pogoji do 12.7.2012 možnost izdaje odobrenega kapitala, in sicer do 20 odstotkov osnovnega kapitala družbe.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator za obdobje 1-3 2011 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-3 2011 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- **v Sloveniji:** Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., Eta, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., in M - nepremičnine, d.o.o.;
- **v tujini:** Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Intersport - H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Intersport S - ISI, d.o.o., Srbija, Modiana, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Intersport - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna Gora, Mercator - K, l.l.c., Kosovo, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment International, d.o.o., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh.p.k., Albanija;

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

Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR

	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.907.733	1.870.428	1.856.262
Naložbene nepremičnine	3.835	3.894	4.066
Neopredmetena sredstva	51.411	52.626	53.134
Odložene terjatve za davek	8.804	8.700	8.109
Dana posojila in depoziti	68.292	77.113	50.832
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.959	3.959	5.474
	2.044.034	2.016.720	1.977.877
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	323.095	322.081	281.682
Terjatve do kupcev in druge terjatve	269.812	231.871	270.415
Terjatve za odmerjeni davek	-	-	6.847
Dana posojila in depoziti	2.369	17.346	15.112
Izpeljani finančni inštrumenti	58	70	310
Denar in denarni ustrezniki	12.920	20.766	9.544
	608.254	592.134	583.910
Skupaj sredstva	2.652.288	2.608.854	2.561.787
KAPITAL			
Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)
Rezerve iz dobička	270.194	270.194	270.195
Rezerva za pošteno vrednost	201.123	200.187	184.541
Preneseni čisti poslovni izid	37.067	6.671	29.928
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.183	30.396	6.658
Prevedbena rezerva	(54.338)	(62.295)	(43.008)
Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	816.995	797.919	801.080
Neobvladujoči delež	241	246	251
Kapital	817.236	798.165	801.331
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	2.512	2.447	2.872
Finančne obveznosti	799.335	674.375	652.002
Odložene obveznosti za davek	51.373	51.269	49.229
Rezervacije	36.041	35.709	34.641
	889.261	763.800	738.744
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	568.670	642.666	478.310
Obveznosti za odmerjeni davek	3.543	5.892	2.913
Finančne obveznosti	372.047	395.853	534.484
Izpeljani finančni inštrumenti	1.531	2.478	6.005
	945.791	1.046.889	1.021.712
Skupaj obveznosti	1.835.052	1.810.689	1.760.456
Skupaj kapital in obveznosti	2.652.288	2.608.854	2.561.787

Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	1-3 2011	1-3 2010
Prihodki iz prodaje	675.515	637.168
Stroški prodaje	(632.195)	(595.420)
Bruto dobiček	43.320	41.748
Stroški splošnih dejavnosti	(24.561)	(24.315)
Drugi poslovni prihodki	6.446	5.235
Poslovni izid iz poslovanja	25.205	22.668
Finančni prihodki	1.343	1.280
Finančni odhodki	(13.224)	(14.530)
Neto finančni odhodki	(11.881)	(13.250)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.324	9.418
Davek	(3.145)	(2.766)
Poslovni izid obračunskega obdobja	10.179	6.652
Poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na: Lastnike obvladujočega podjetja	10.183	6.658
Neobvladujoči delež	(4)	(6)

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-3 2011	1-3 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	10.179	6.652
Drugi vseobsegajoči donos		
Tečajne razlike pri prevedbi tujih podjetij	7.956	(9.223)
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	936	(1.488)
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	8.892	(10.711)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	19.071	(4.059)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na: Lastnike obvladujočega podjetja	19.076	(4.056)
Neobvladujoči delež	(5)	(3)

Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	157.129	198.872	(3.235)	270.194	186.029	8.697	21.232	(33.782)	805.136	254	805.390
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	6.658	-	6.658	(6)	6.652
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(1.488)	-	-	(9.226)	(10.714)	3	(10.711)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(1.488)	-	6.658	(9.226)	(4.056)	(3)	(4.059)
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	21.232	(21.232)	-	-	-	-
Stanje 31. marca 2010	157.129	198.872	(3.235)	270.194	184.541	29.929	6.658	(43.008)	801.080	251	801.331
v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	157.129	198.872	(3.235)	270.194	200.187	6.671	30.396	(62.295)	797.919	246	798.165
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	10.183	-	10.183	(4)	10.179
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	936	-	-	7.957	8.893	(1)	8.892
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	936	-	10.183	7.957	19.076	(5)	19.071
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	30.396	(30.396)	-	-	-	-
Stanje 31. marca 2011	157.129	198.872	(3.235)	270.194	201.123	37.067	10.183	(54.338)	816.995	241	817.236

Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR

	1-3 2011	1-3 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	44.329	43.718
Sprememba zalog	(1.014)	10.368
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(37.916)	(109.695)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(81.480)	(43.926)
	(76.082)	(99.535)
Izdatki za obresti	(12.114)	(10.756)
Izdatki za davke	(3.145)	(2.394)
Denar ustvarjen pri poslovanju	(91.342)	(112.685)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(46.943)	(26.798)
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(483)	(4.670)
Izdatki za dana posojila in depozite	-	(4.081)
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	4.912	1.930
Prejemki iz obresti	684	607
Prejemki od danih posojil in depozitov	23.773	7.358
Denar, uporabljen pri naložbenju	(18.057)	(25.654)
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	101.154	131.510
Denar, ustvarjen pri financiranju	101.154	131.510
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov	(8.244)	(6.828)
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	20.766	16.844
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	397	(472)
Denar in denarni ustrezniki na koncu leta	12.920	9.544

Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2011 ustvarila 675.515 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-3 2010 pomeni 6,0-odstotno rast. Pretežni del prihodkov skupina ustvari s prodajo blaga, materiala in proizvodov, ki se v pretežni meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo. V Sloveniji so v prvem četrtletju leta 2011 glede na enako obdobje leta 2010 prihodki od prodaje blaga, materiala in proizvodov zrasli za 0,7 %, v tujini pa za 18,7 %. Rast prihodkov je posledica izvedenih strateških povezav, razvoja maloprodajne mreže ter trženjskih aktivnosti.

Stroški poslovanja

Stroški prodaje Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-3 2011 znašali 632.195 tisoč EUR. Skupina Mercator je v obravnavanem obdobju z namenom ohranjanja kupne moči potrošnikov investirala v nižje maloprodajne cene, kar se je odrazilo v relativnem zmanjšanju bruto dobička v obdobju 1-3 2011 v primerjavi z enakim obdobjem lani. Skupina Mercator je tako del svoje marže namenila zmanjševanju negativnih učinkov cenovnih pritiskov dviga strateških surovin na potrošnike.

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-3 2011 znašajo 24.561 tisoč EUR.

Poslovni izid

Skupina Mercator je v obdobju 1-3 2011 ustvarila 25.205 tisoč EUR dobička iz poslovanja. Dobiček pred obdavčitvijo je znašal 13.324 tisoč EUR, čisti dobiček pa 10.179 tisoč EUR.

Kosmati denarni tok iz poslovanja

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator v obdobju 1-3 2011 znaša 44.329 tisoč EUR, kar predstavlja 1,4-odstotno rast glede na obdobje 1-3 2010 in dosega 24,6 % načrtovanega za celo leto 2011.

Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami

Relevantna mera sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja, ki upošteva tudi širjenje maloprodajne mreže Skupine Mercator s poslovnim najemom, kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami, v obdobju 1-3 2011 znaša 54.060 tisoč EUR, kar je za 4,1 % več kot v obdobju 1-3 2010 in dosega 23,9 % načrtovanega za celo leto 2011.

Stabilno ustvarjanje denarnih tokov iz poslovanja tudi v časih težkih gospodarskih okoliščin kaže na visoko finančno moč, konkurenčnost in poslovno učinkovitost Skupine.

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 31.3.2011 znašala 2.652.288 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2010 povečala za 43.434 tisoč EUR.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.3.2011 znaša 2.044.034 tisoč EUR, kar je za 27.314 tisoč EUR več kot je znašalo stanje na dan 31.12.2010. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo nepremičnine, naprave in oprema, in sicer 93,3 % (1.907.733 tisoč EUR), katerih vrednost je za 37.305 tisoč EUR višja od stanja konec leta

2010; sprememba vrednosti se v obdobju 1-3 2011 nanaša na naložbe, amortizacijo in odprodajo poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 31.3.2011 znaša 608.254 tisoč EUR, kar je za 16.120 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2010. Največji delež predstavljajo zaloge (53,1 %) ter terjatve do kupcev in druge terjatve (44,4 %).

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 31.3.2011 znaša 817.236 tisoč EUR, kar je za 19.071 tisoč EUR oziroma 2,4 % več kot znaša stanje konec leta 2010; povečanje se nanaša predvsem na realiziran čisti dobiček v obdobju in prevedbeno rezervo.

Na dan 31.3.2011 znašajo celotne finančne obveznosti 1.171.382 tisoč EUR, kar je za 101.154 tisoč EUR več, kot znaša stanje konec leta 2010. V strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 68,2 %, kratkoročne pa 31,8 % (na dan 31.12.2010 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 63,0 : 37,0). Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 31.3.2011 znaša 1.085.315 tisoč EUR (31.12.2010: 949.081 tisoč EUR). Povečanje finančnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti ter realizacije več kot 38 odstotkov letnega plana investicij že v prvem kvartalu leta 2011.

Na dan 31.3.2011 znaša stanje rezervacij 36.041 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2010 so se rezervacije povečale za 332 tisoč EUR.

Poslovne in druge obveznosti na dan 31.3.2011 znašajo 571.182 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2010 zmanjšale za 73.931 tisoč EUR. Zmanjšanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti.

Posli s povezanimi osebami

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

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

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

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Družba Mercator, d.d., je obvladujoča družba skupine povezanih podjetij v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Makedoniji, Albaniji, na Kosovu in v Bolgariji.

Družba ima dvojno nalogo, v pretežni meri opravlja dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe in izvaja različne koncernske naloge za družbe v Skupini. Zaradi tega uporaba računovodskih izkazov družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za ekonomsko analizo poslovanja Skupine Mercator ni ustrezna; za takšno analizo je smiselno uporabiti predvsem konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta.

Zaradi prenosa dela dejavnosti na družbi Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

Zgoščen izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR

	31.3.2011	31.12.2010	31.3.2010
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.010.053	1.014.704	1.006.089
Naložbene nepremičnine	3.835	3.894	4.077
Neopredmetena sredstva	9.161	9.652	10.282
Odložene terjatve za davek	8.217	8.216	8.172
Dana posojila in depoziti	276	286	311
Naložbe v kapital podjetij v skupini	620.812	618.813	598.280
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.547	3.547	4.972
	1.655.903	1.659.112	1.632.184
Kratkoročna sredstva			
Zaloge	156.652	153.926	142.460
Terjatve do kupcev in druge terjatve	175.238	158.906	200.256
Terjatve za odmerjeni davek	-	-	3.995
Dana posojila in depoziti	44.243	48.849	36.453
Izpeljani finančni inštrumenti	58	70	310
Denar in denarni ustrezniki	-	3.829	133
	376.191	365.580	383.607
Skupaj sredstva	2.032.094	2.024.692	2.015.792
KAPITAL			
Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	-3.235
Rezerve iz dobička	238.015	238.015	238.015
Rezerva za pošteno vrednost	195.371	194.435	166.667
Preneseni čisti poslovni izid	40.418	3.612	27.153
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.046	36.806	9.996
	838.616	825.634	794.597
OBVEZNOSTI			
Dolgoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	2.447	2.447	2.872
Finančne obveznosti	558.550	456.547	406.530
Odložene obveznosti za davek	40.814	40.814	38.049
Rezervacije	29.796	29.459	29.612
	631.607	529.267	477.063
Kratkoročne obveznosti			
Poslovne in druge obveznosti	300.229	341.239	296.138
Obveznosti za odmerjeni davek	2.092	5.754	2.392
Finančne obveznosti	258.019	320.320	439.597
Izpeljani finančni inštrumenti	1.531	2.478	6.005
	561.871	669.791	744.132
Skupaj obveznosti	1.193.478	1.199.058	1.221.194
Skupaj kapital in obveznosti	2.032.094	2.024.692	2.015.792

Zgoščen izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR

	1-3 2011	1-3 2010
Prihodki iz prodaje	380.104	426.359
Stroški prodaje	(347.362)	(391.217)
Bruto dobiček	32.742	35.142
Stroški splošnih dejavnosti	(13.262)	(14.968)
Drugi poslovni prihodki	3.750	4.515
Poslovni izid iz poslovanja	23.230	24.689
Finančni prihodki	1.708	1.003
Finančni odhodki	(9.881)	(13.351)
Neto finančni odhodki	(8.173)	(12.348)
Poslovni izid pred obdavčitvijo	15.057	12.341
Davek	(3.011)	(2.345)
Poslovni izid obračunskega obdobja	12.046	9.996

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR

	1-3 2011	1-3 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	12.046	9.996
Drugi vseobsegajoči donos		
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	936	(1.488)
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	936	(1.488)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	12.982	8.509

Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	157.129	198.872	(3.235)	238.015	168.155	7.872	19.281	786.088
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	9.996	9.996
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(1.488)	-	-	(1.488)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(1.488)	-	9.996	8.509
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	19.281	(19.281)	-
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	19.281	(19.281)	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	19.281	(19.281)	-
Stanje 31. marca 2010	157.129	198.872	(3.235)	238.015	166.667	27.153	9.996	794.597

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2011	157.129	198.872	(3.235)	238.015	194.435	3.612	36.806	825.634
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	12.046	12.046
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	936	-	-	936
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	936	-	12.046	12.982
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	36.806	(36.806)	-
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	36.806	(36.806)	-
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	36.806	(36.806)	-
Stanje 31. marca 2011	157.129	198.872	(3.235)	238.015	195.371	40.418	12.046	838.616

Zgoščen izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR

	1-3 2011	1-3 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	33.662	34.314
Sprememba zalog	(2.726)	35.630
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(16.332)	(66.759)
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	(39.833)	(57.312)
Izdatki za obresti	(9.820)	(13.259)
Izdatki za davke	(3.011)	(2.092)
Denar, ustvarjen pri poslovanju	(38.060)	(69.478)
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb	(7.000)	(11.103)
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(7.091)	(7.313)
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(406)	(243)
Izdatki za depozite dane bankam	-	(35.506)
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	3.205	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	-	1.908
Prejemki iz obresti	1.214	656
Prejemki od depozitov danih bankam	4.616	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	(5.462)	(51.601)
Denarni tokovi pri financiranju		
Izdatki pri prejetih posojilih	39.702	118.755
Izdatki za dividende delničarjev	(9)	-
Denar, ustvarjen pri financiranju	39.693	118.755
Neto povečanje (zmanjšanje) denarja in denarnih ustreznikov	(3.829)	(2.324)
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	3.829	2.457
Denar in denarni ustrezniki na koncu leta	-	133

IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI

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

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 17. maj 2011