



Mercator

**Polletno poročilo
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
za obdobje 1 - 6 2006**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Avgust 2006

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I- VI 2006	4
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1 - 6 2006	10
SPLOŠNI PODATKI	11
SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR	12
LASTNIŠKA STRUKTURA	13
UPRAVLJANJE PODJETJA	14
POSLOVNO POROČILO	15
STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR	15
TRŽNE RAZMERE	16
RAZVOJ IN NALOŽBE	18
TRŽENJE	19
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	30
PRODAJA	32
LOGISTIKA	34
ZAPOSLENI	35
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST	38
OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI	41
INFORMATIKA	42
FINANČNO POSLOVANJE	43
ODNOSI Z DELNIČARJI	44
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	46
KOMUNICIRANJE Z INTERESNIMI SKUPINAMI	46
POSLOVANJE DRUŽB SKUPINE MERCATOR	50
RAČUNOVODSKO POROČILO	53
RAČUNOVODSKE USMERITVE	53
KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	53
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	54
Konsolidirana bilanca stanja	55
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	56
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	57
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	57
Računovodski kazalniki	64
RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	65
Izkaz poslovnega izida	65
Bilanca stanja	66
Izkaz denarnih tokov	67
Izkaz gibanja kapitala	68
Pojasnila k računovodskim izkazom	68
Računovodski kazalniki	73
DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	74

POVZETEK

Mercator v prvem polletju leta 2006 posluje uspešno in v skladu z gospodarskim načrtom

Skupina Mercator je v obdobju I - VI 2006 ustvarila 225,0 mlrd SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 16,4 % več kot v enakem obdobju preteklega leta. Čisti dobiček Skupine Mercator v obdobju I - VI 2006 znaša 4,0 mlrd SIT, kar predstavlja že 66,0 % načrtovanega čistega dobička za celo leto 2006.

Poslovni rezultati v prvi polovici leta 2006 in prvi polovici leta 2005 niso neposredno primerljivi, ker so na dobiček v obeh obdobjih pomembno vplivali nekateri enkratni oziroma izredni računovodski dogodki, med katerimi je najpomembnejši dobiček pri prodaji delnic družbe Sava, d.d., v prvi polovici leta 2005 v višini 1,5 mlrd SIT.

Če izločimo vse pomembne enkratne oziroma izredne računovodske dobičke, je primerljivi čisti dobiček v obdobju I-VI 2006 znašal 3,6 mlrd SIT, kar predstavlja 25,2 % rast glede na primerljivi čisti dobiček obdobja I-VI 2005, ki je znašal 2,9 mlrd SIT.¹

Kosmati denarni tok iz poslovanja, ki ga je Skupina Mercator ustvarila v prvem polletju leta 2006, znaša 14,9 mlrd SIT, kar je za 17,5 % več kot v enakem obdobju preteklega leta. Kategorija kosmatega denarnega toka izključuje vse pomembne nedenarne in enkratne računovodske dogodke, tako da je med obdobji primerljiva.

Skupina Mercator je v prvem polletju leta 2006 izvedla za 18,7 mlrd SIT naložb, od tega pretežni del v osnovna sredstva.

Na dan 30.6.2006 je bilo v Skupini Mercator 17.403 zaposlenih, od tega 3.549 izven Slovenije.

Uprava ocenjuje, da je poslovanje v prvem polletju leta 2006 uspešno in v skladu z gospodarskim načrtom. Uprava ocenjuje, da bodo glede na dobre trende v prvi polovici leta vsi ključni načrtovani cilji za leto 2006 doseženi.

¹ Podrobne informacije o izračunu primerljivih kategorij dobička iz poslovanja, dobička pred davki in čistega dobička so prikazane v razdelku Primerljivi poslovni izid na strani 60.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I- VI 2006

UPRAVLJANJE PODJETJA

Uprava Mercatorja, d.d., ki je svoj mandat nastopila dne 1.1.2006, je zastavljene cilje predstavila najprej notranji javnosti, nato na novinarski konferenci 4.1.2006, nato pa obiskala in predstavila strateške usmeritve v Mercatorjevih družbah na tujih trgih. V mesecih od januarja do marca 2006 je obiskala Mercatorjeve zaposlene v enotah po celotni regiji Mercatorjevega delovanja – v Sloveniji in na tujih trgih.

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v prvem polletju leta 2006 sestal 3 – krat in obravnaval gospodarski načrt Skupine Mercator za leto 2006, nerevidirane in revidirane računovodske izkaze Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2005, poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 – 3 2006, sprejel poročila o pripojitvi družb Mercator - Modna hiša, d.o.o., Mercator - SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., in Alpkomerc Tolmin, d.d., k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., se seznanili z izsledki vrednotenja Erinih nepremičnin na območju Slovenije ter sprejel predlog dnevnega reda in sklepov 12. redne skupščine delničarjev.

17. maja 2006 je potekala 12. redna skupščina družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na kateri so izglasovali:

- sklep o uporabi bilančnega dobička in izplačilu dividend v bruto vrednosti 600,00 SIT na navadno delnico,
- sklep o pooblastilu upravi za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic,
- sklep, da se za revizorja družbe za leto 2006 imenuje revizijsko hišo PricewaterhouseCoopers, d.o.o., Ljubljana,
- sklep na predlog družb Pivovarna Laško, d.d., in Pivovarna Union, d.d., da se imenuje posebni revizor družbe Deloitte & Touche, d.o.o., iz Ljubljane, ki preveri vodenje nekaterih poslov za obdobje zadnjih pet let.

Na skupščini je bila podeljena razrešnica nadzornemu svetu za leto 2005, medtem ko upravi za leto 2005 ni bila podeljena.

KONSOLIDACIJA DEJAVNOSTI

Januarja 2006 je bilo v Skupino Mercator vključena Erina maloprodajna in veleprodajna mreža v Sloveniji.

S 1.1.2006 je bila na obvladujočo družbo prenesena maloprodajna dejavnost družbe Alpkomerc Tolmin, d.d., s 1.4.2006 pa tudi maloprodajna dejavnost družb Mercator – Modna hiša, d.o.o., in Emona Maximarket, d.d.

S 26.1.2006 je bila k družbi Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, pripojena v letu 2005 prevzeta družba Era Tornado, d.o.o., Hrvaška, z 28.2.2006 pa tudi družba Trgohit, d.o.o., Hrvaška.

Dne 25.5.2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., ustanovila družbo M.COM, d.o.o., Ljubljana, ki zaenkrat še ne izvaja poslovne dejavnosti.

21.6.2006 je bila v sodni register vpisana pripojitev družbe Savski otok, d.o.o., družbe za upravljanje z nepremičninami, k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

V obdobju 1 - 6 2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., dokapitalizirala družbe v tujini v višini 3.246 mio SIT.

ŠIRITEV DEJAVNOSTI S KAPITALSKIM POVEZOVANJEM

5.6.2006 je bila med Holdingom Rodić M&B in Poslovnim sistemom Mercator, d.d., podpisana pogodba o strateški povezavi na področju trgovske dejavnosti. Na tej podlagi bo Poslovni sistem Mercator, d.d., postal 76 % lastnik družbe M-Rodić, d.o.o., preostalih 24 % pa bo Holding Rodić M&B obdržal do leta 2008 (12 %) in 2009 (12 %), ko bosta tudi ta dva deleža prodana Mercatorju. Družba M-Rodić, d.o.o., je novoustanovljena družba, na katero je Holding Rodić M&B prenesel vso svojo trgovsko dejavnost ter s tem povezano premoženje in blagovne znamke.

Dogovorjena izhodiščna cena za nakup 100 % lastniškega deleža družbe M-Rodić, d.o.o., Novi sad, je 150 mio EUR, pri čemer je del cene za 24 % lastniški delež vezan na poslovne rezultate družbe M-Rodić, d.o.o., v letih 2007 in 2008, tako da bo končna cena glede na dosežene rezultate predvidoma med 135 in 175 mio EUR. Transakcija bo predvidoma zaključena do 31.10.2006, ko bodo izpolnjeni vsi dogovorjeni odložni pogoji.

Kupnina bo poravnana delno z delnicami družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., delno s prevzemom finančnih obveznosti prodajalca, delno pa z denarjem. Pri plačilu za nakup 76 % lastniškega deleža M - Rodić, d.o.o., bo Poslovni sistem Mercator, d.d., z delnicami poravnal del kupnine v višini 30 mio EUR, poleg tega bosta z delnicami v celoti plačana tudi oba 12 % lastniška deleža, ki bosta kupljena v letih 2008 oz. 2009.

Z uresničitvijo dogovora o strateškem partnerstvu bo Mercator postal drugi največji trgovec na področju Srbije s približno 8 % tržnim deležem v letu 2007 in skupnimi prihodki od

prodaje, ki bodo v letu 2007 blizu 400 mio EUR. Holding Rodič M&B bo z izvedbo dogovorjene povezave postal eden največjih posamičnih lastnikov družbe Mercator, d.d., in sicer bo ob prodaji 76-odstotnega deleža družbe pridobil okoli 5-odstotni lastniški delež družbe Mercator, d.d., po končani celotni transakciji pa bo ta odstotek ustrezno večji.

Holding Rodič M&B bo postal tudi dolgoročni strateški partner Skupine Mercator na področju nabave blaga, ki ga proizvajajo članice Holdinga Rodič M&B. Strateška povezava je pomemben korak k uresničevanju Mercatorjevega strateškega cilja, postati vodilni trgovec z živili in podobnim blagom v regiji Jugovzhodne Evrope.

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

12.4.2006 smo odprli prenovljen Mercator center v Samoboru in Intersportovo prodajalno na elitni lokaciji v središču Zagreba na Trgu bana Jelačića.

15.6.2006 smo v parkirni hiši Šentpeter, v neposredni bližini Kliničnega centra v Ljubljani, odprli nov supermarket, ki ima 900 m² prodajne površine.

21.6.2006 je družba Mercator - S, d.o.o., v Novem Sadu začela z izgradnjo novega Mercatorjevega objekta – Mercator Centra Novi Sad, ki bo brez garažnih površin meril 20.000 m² in imel 499 pokritih parkirnih mest. Odprtje MC Novi Sad je predvideno v prvi polovici leta 2007.

TRŽENJSKE DEJAVNOSTI

Januarja 2006 smo intenzivneje pričeli nadgrajevati program zvestobe. Izdelali smo strategijo programa zvestobe Mercator Pika z namenom oblikovanja celovitega sistema CRM (ustvarjanje odnosa s kupci) in vključitve novih ugodnosti za imetnike kartice Mercator Pika.

Za zagotavljanje cenovne konkurenčnosti in večanja zadovoljstva kupcev smo z inovativnimi pristopi izvedli atraktivne nove aktivnosti pospeševanja prodaje: akcija »to!« z vezanimi nakupi ob torkih, akcija zvestobe z zbiranjem nalepk za brezplačno darilo in ugodnih nakupov porcelanaTognana«, vikend akcije z udarnimi izdelki svežih izdelkov »Jasno najnižje cene« ter poudarjanje zdravega prehranjevanja preko akcije »Vitamin dneva«.

V juniju 2006 smo ustanovili klub Uživajmo zdravo, ki je namenjen ljudem vseh starosti in ki jih druži ideja zdravega življenja. Izdali smo tudi prvo številko revije kluba Uživajmo zdravo v nakladi 40.000 izvodov z ugodnostmi pri nakupih izdelkov iz tovrstne ponudbe.

STRATEŠKI PROJEKTI ZA POVEČEVANJE KONKURENČNOSTI

V prvem polletju leta 2006 smo oblikovali in izvajali 4 strateške projekte za povečevanje konkurenčnosti Skupine Mercator:

- ✓ optimiranje poslovanja Skupine Mercator,
- ✓ prenova informacijskega sistema,
- ✓ optimizacija logistične infrastrukture,
- ✓ upravljanje z blagovnimi skupinami.

Namen navedenih projektov je povečevanje konkurenčnosti ter poslovne uspešnosti in učinkovitosti Skupine Mercator.

KOMUNICIRANJE Z INTERESNIMI SKUPINAMI

ZAPOSLENI

Januarja 2006 smo nadgradili podobo in vsebino Mercatorjevega internega glasila ter ga poimenovali z novim imenom Časomer.

10.6.2006 je v Velenju potekal tradicionalni Dan Mercatorja – osrednji praznik zaposlenih Skupine Mercator, ki se ga je udeležilo kar 22.500 zaposlenih in njihovih družinskih članov.

POSLOVNI PARTNERJI

Dan zaljubljenec, 14.2.2006, smo preživeli skupaj z našimi dobavitelji iz Slovenije, Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine na tradicionalnih Trženjskih dnevih, ki smo jih tokrat organizirali že sedmič. Udeležencem smo predstavili strateške usmeritve, trženjsko strategijo in nabavno politiko Skupine Mercator.

FINANČNA JAVNOST

16.3.2006 je potekalo že 6. tradicionalno srečanje finančnih partnerjev Mercatorja, na katerem so bile predstavljene strateške usmeritve Skupine Mercator za obdobje 2006 - 2010, pregled poslovanja v letu 2005 skupaj s planom za 2006 ter finančna politika v letu 2006.

DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE

V zimskem delu tretje sezone humanitarne akcije Vsi smo bili otroci, v kateri sodelujemo s podjetjem Pejo trading, d.o.o., in z Zvezo prijateljev mladine Slovenije, smo v mesecu marcu zimske počitnice omogočili 100 otrokom iz socialno ogroženih družin.

1.3.2006 je bila v Lutkovnem gledališču uprizorjena premiera Lumpijeve igrice »Lumpijev gozdni dan«, ki od tega dalje razveseljuje najmlajše v Mercator Centrih in bolnišnicah po vsej Sloveniji.

V okviru osrednje humanitarne akcije smo marca v Mercatorju pričeli z glasbenim tekmovanjem Odpete knjige, ki je v Mercator Centrih potekalo do sredine junija. Mladostniki

od 12. do 16. leta so imeli priložnost, da se z združitvijo ljubezni do knjig in do glasbe potegujejo za nagrado – snemanje lastnega glasbenega CD-ja.

V sodelovanju s podjetjem Media Šport Marketing smo v času od aprila do julija 2006 organizirali 14 prireditev Lumpi 3 na 3 – Žogarija pred Mercator Centri v Sloveniji ter po eno na Hrvaškem, v Srbiji ter Bosni in Hercegovini.

VPLIV TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE

Ustavno sodišče je 14.2.2006 zadržalo izvrševanje zakona o trgovini glede odprtosti prodajaln z nujnimi življenjskimi potrebščinami na do deset nedelj v letu. Tako so lahko prodajalne z nujnimi življenjskimi izdelki do končne odločitve sodišča brez omejitve odprte tudi ob nedeljah in praznikih.

Mercator je 6.3.2006, skupaj s 16. slovenskimi trgovci, na Ustavno sodišče Republike Slovenije vložil pobudo za oceno ustavnosti 3., 4. in 5. odstavka 17. člena Zakona o trgovini, spremenjenih in dopoljenih s 1. členom Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgovini in 2., 3. in 4. člena Pravilnika o podrobnejši določitvi nujnih življenjskih artiklov.

1.3.2006 je stopil v veljavo Zakon o dvojnem označevanju cen v tolarjih in evrih. Trgovske družbe so cene izdelkov in storitev začele označevati v tolarjih in evrih po centralno-paritetnem tečaju.

Urad Republike Slovenije za varstvo konkurence je na podlagi tretjega odstavka 38. člena Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence in ob smiselni uporabi določb Zakona o splošnem upravnem postopku 4.5.2006 sprejel odločbo, da priglašeni koncentraciji družb Poslovni sistem Mercator, d.d., in Era, d.d., ki je nastala s pridobitvijo lastništva nad delom premoženja (nepremičnin) podjetja Era, d.d., ne nasprotuje in izjavlja, da je koncentracija skladna s pravili konkurence.

IZDAJA NOVIH DELNIC

31.1.2006 je družba KD Group, d.d., vplačala svoj del dokapitalizacije v višini 4.115 mio SIT za 106.950 novih delnic, družba KLM, d.d., pa je vplačala del dokapitalizacije v višini 800 mio SIT za 20.790 novih delnic. Z dnem 31.1.2006 se je uradno zaključilo vplačevanje novih delnic. Vse povabljene družbe razen družbe KLM, d.d., so v celoti vplačale ponujene delnice. V skladu s sklepom nadzornega sveta družbe je Poslovni sistem Mercator, d.d., nevplačane delnice (259.360 delnic) ponudila v odkup preostalim investitorjem v sorazmernih deležih, kar predstavlja do 86.453 delnic na investitorja. Investitorji možnosti dodatnega vplačila delnic niso izkoristili, tako da te ostajajo neizdane.

Dne 28.3.2006 je bilo v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod vložno številko 1/02785/00 vpisano povečanje osnovnega kapitala družbe. Osnovni kapital Poslovnega sistema Mercator, d.d., znaša po povečanju 35.908.440.000,00 SIT in je razdeljen na 3.590.844 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 10.000,00 SIT.

Poslovni sistem Mercator, d.d., je dne 24.4.2006 dobil dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za organizirano trgovanje z novo izdanimi delnicami z odložnim pogojem vpisa delnic v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev ter dne 26. 4. 2006 dovoljenje Ljubljanske borze, d.d., o razširitvi kotacije novo izdanih delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., z odložnim pogojem vpisa delnic v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev.

Poslovni sistem Mercator, d.d., je 3.5.2006 s strani Centralno Klirinško Depotne družbe, d.d., dobil odločbo, po kateri se v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev vpiše dodatna količina 382.340 delnic, z oznako MELR, v skupnem nominalnem znesku 3.823.400.000,00 SIT.

Ljubljanska borza, d.d., je 5.5.2006 uvrstila 382.340 novo izdanih delnic družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. v borzno kotacijo. Število izdanih delnic, ki so predmet trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d., tako znaša 3.590.844 delnic.

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 30.6.2006 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 37.942 SIT.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot količnik med celotno vrednostjo kapitala družbe in številom delnic družbe, vpisanih v sodni register na dan 30.6.2006, znaša 36.000 SIT.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice, izračunana kot količnik med ustvarjenim čistim dobičkom v opazovanem obdobju in številom delnic družbe, vpisanih v sodni register na dan 30.6.2006, v obdobju 1 - 6 2006, znaša 937 SIT.

SPREMEMBA UPORABE RAČUNOVODSKIH STANDARDOV

Od 1.1.2006 dalje družba Poslovni sistem Mercator, d.d., na podlagi sklepa skupščine delničarjev z dne 30.8.2005 in v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah pripravlja računovodske izkaze in letno poročilo le v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1 - 6 2006

	Skupina Mercator				
	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006	Indeks 1-6 06 / 1-6 05	Indeks 1-6 06 / plan 06
Čisti prihodki iz prodaje (v 000 SIT)	193.300.196	465.362.410	224.999.679	116,4	48,3
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 SIT)	5.671.974	14.733.808	7.671.302	135,2	52,1
Poslovni izid pred davki (v 000 SIT)	5.483.108	9.142.854	5.523.990	100,7	60,4
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 SIT)	4.489.974	6.135.219	4.052.243	90,3	66,0
Primerljivi poslovni izid iz poslovanja (v 000 SIT) *	5.214.677	14.538.671	7.238.023	138,8	49,8
Primerljivi poslovni izid pred davki (v 000 SIT) *	3.311.421	9.215.704	4.896.232	147,9	53,1
Primerljivi poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 SIT) *	2.861.209	6.189.855	3.581.424	125,2	57,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 SIT)	12.716.705	30.015.815	14.942.060	117,5	49,8
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 SIT)	21.371.350	40.180.896	18.395.711	86,1	45,8
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 SIT)	1.408.536	0	317.833	22,6	-
Čista dobičkonosnost kapitala **	7,9%	4,5%	6,2%	78,5	137,2
Čista dobičkonosnost prihodkov	2,3%	1,3%	1,8%	77,5	138,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja na čiste prihodke iz prodaje	6,6%	6,4%	6,6%	100,9	103,0
Število zaposlenih iz ur	14.752	16.444	16.449	111,5	100,0
Število zaposlenih po stanju	15.472	17.643	17.403	112,5	98,6

* Izračun je prikazan na strani 60.

** 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
Nominalna vrednost delnice	10.000 SIT
Število izdanih in vplačanih delnic 30.6.2006	3.590.844
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija rednih delnic, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

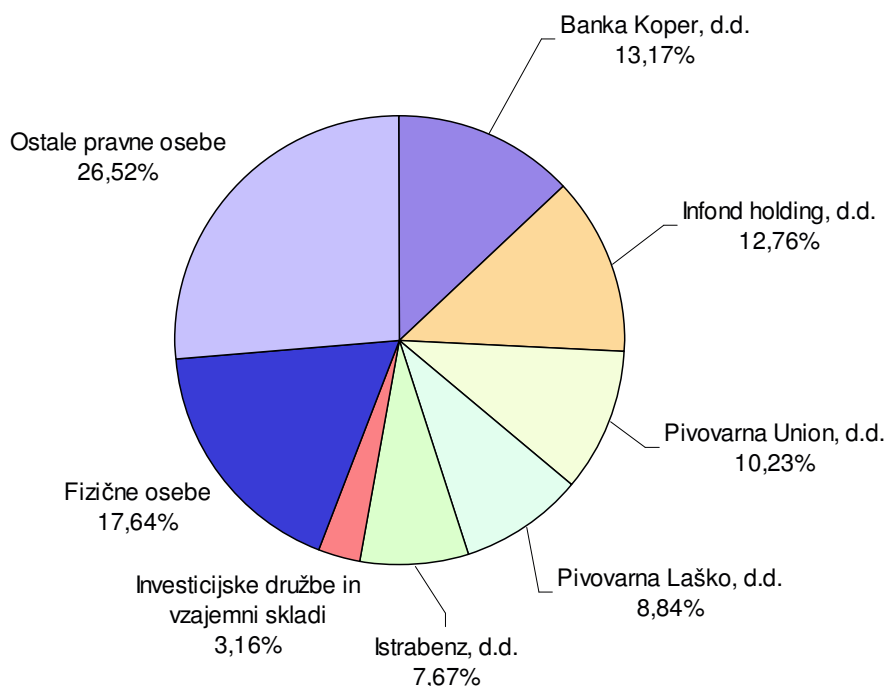
31.12.2005	30.6.2006
TRGOVSKE DRUŽBE V SLOVENIJI	
Poslovni sistem Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d.
M – SVS, d.d. (100,00 %)	M – SVS, d.d. (100,00 %)
Alpkomerc Tolmin, d.d. (97,45 %)	Alpkomerc Tolmin, d.d. (97,46 %)
Emona Maximarket, d.d. (98,95 %)	Emona Maximarket, d.d. (99,03 %)
M- Modna hiša, d.o.o. (100,00 %)	M- Modna hiša, d.o.o. (100,00 %)
Savski otok, d.o.o. (100,00 %)	-
-	M.COM, d.o.o. (100,00 %)
TRGOVSKE DRUŽBE NA TUJIH TRGIH	
M - H, d.o.o., Hrvaška (99,85 %)	M - H, d.o.o., Hrvaška (99,86 %)
- Era Tornado, d.d., Hrvaška (100,00 %)	Pripojena družbi M – H, d.o.o. (26.1.2006)
- Trgohit, d.o.o., Hrvaška (100,00 %)	Pripojena družbi M – H, d.o.o. (28.2.2006)
M - S, d.o.o., Srbija (100,00 %)	M - S, d.o.o., Srbija (100,00 %)
M - BH, d.o.o., Bosna (100,00 %)	M - BH, d.o.o., Bosna (100,00 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (90,00 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (90,00 %)
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (75,13 %)	Pekarna Grosuplje, d.d. (75,13 %)
- Belpana, d.o.o. (100,00 %)	- Belpana, d.o.o. (100,00 %)
Eta, d.d. (97,33 %)	Eta, d.d. (97,33 %)
M - Emba, d.d. (69,17 %)	M - Emba, d.d. (76,80 %)
M - Optima, d.o.o. (100,00 %)	M - Optima, d.o.o. (100,00 %)
M Hotel, d.o.o. (100,00 %)	M Hotel, d.o.o. (100,00 %)

LASTNIŠKA STRUKTURA

Lastniška struktura

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 30.6.2006 vpisanih 17.882 delničarjev, kar pomeni v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2005 (20.401) zmanjšanje števila delničarjev za 2.519 ali 12,3 %.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2006



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je imelo na dan 30.6.2006 skupaj v lasti 67,2 % podjetja. Ti delničarji so:

		Št. delnic	Delež
1	Banka Koper, d.d.	472.915	13,17 %
2	Infond holding, d.d.	458.102	12,76 %
3	Pivovarna Union, d.d.	367.437	10,23 %
4	Pivovarna Laško, d.d.	317.498	8,84 %
5	Istrabenz, d.d.	275.411	7,67 %
6	Zvon Ena holding, d.d.	218.193	6,08 %
7	KD Group, d.d.	106.950	2,98 %
8	Poslovni sistem Mercator, d.d.	68.076	1,90 %
9	Pom-invest, d.d.	65.973	1,84 %
10	KLM naložbe, d.d.	61.490	1,71 %

Na dan 30.6.2006 je bil delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., 8,6 % in se je v primerjavi s koncem leta 2005 povišal za 2 odstotni točki.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe sestavlja na dan 30.6.2006 deset članov; v nadaljevanju je prikazan pregled delnic MELR v lasti članov nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2006:

	Predsednik nadzornega sveta	Število delnic	Delež
1.	Robert Šega	0	0,00000 %
	Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
2.	Matjaž Božič	0	0,00000 %
3.	Dušan Mohorko	0	0,00000 %
4.	Kristjan Sušinski	300	0,00835%
5.	Mateja Vidnar	0	0,00000 %
	Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
6.	Ksenija Bračič	0	0,00000 %
7.	Jože Cvetek	2.000	0,05570 %
8.	Dragica Derganc	0	0,00000 %
9.	Jelka Žekar	500	0,01392 %
10.	Ivica Župetič	0	0,00000 %
	SKUPAJ	2.800	0,07798 %

Član nadzornega sveta Gorazd Čuk je dne 12.4.2006 odstopil z mesta člana in namestnika predsednika nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

Uprava

Upravo družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., sestavljajo predsednik in trije člani uprave, ki jim je s 1.1.2006 začel teči petletni mandat.

Delnice MELR v lasti članov uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2006:

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Žiga Debeljak	1.100	0,03063 %
Vera Aljančič Falež	30	0,00084 %
Mateja Jesenek	1.000	0,02785 %
Peter Zavrl	60	0,00167 %
SKUPAJ	2.190	0,06099 %

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

- Ostati največji trgovec v Sloveniji.
- Postati vodilni trgovec na sosednjih trgih JV Evrope: na Hrvaškem, v Srbiji in Črni gori ter v Bosni in Hercegovini.
- Vstopiti na druge trge JV Evrope na daljši rok.
- Razvijati nemarket programe.
- Zagotavljati dobičkonosno poslovanje.

Strateški cilji

- Rast čistih prihodkov trgovske dejavnosti za 5 % v povprečju na leto.
- Ciljni tržni deleži do leta 2010:
 - Slovenija 40 %,
 - Hrvaška 12 %,
 - Srbija in Črna gora 10 %,
 - Bosna in Hercegovina 5%.

- 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 2005 ter v povzetku gospodarskega načrta Skupine Mercator za leto 2006. Oba dokumenta sta bila objavljena na borznem sistemu elektronskega obveščanja.

TRŽNE RAZMERE

Nedeljsko obratovanje trgovin

S 1.1.2006 je stopil v veljavo Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgovini, v skladu s katerim so lahko trgovine odprte največ 10 nedelj v letu. 14.2.2006 je Ustavno sodišče Republike Slovenije zadržalo izvajanje dela člena zakona, ki odprtje trgovin z nujnimi življenjskimi potrebščinami omejuje na največ deset nedelj v letu. To pomeni, da so do končne presoje ustavnosti trgovine z nujnimi življenjskimi potrebščinami ob nedeljah lahko neomejeno odprte.

Mercator je 6.3.2006, skupaj s 16. slovenskimi trgovci, na Ustavno sodišče Republike Slovenije vložil pobudo za oceno ustavnosti 3., 4., in 5. odstavka 17. člena Zakona o trgovini, spremenjenih in dopolnjenih s 1. členom Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgovini in 2., 3. in 4. člena Pravilnika o podrobnejši določitvi nujnih življenjskih artiklov.

Predstavniki sindikatov in delodajalcev so konec maja 2006 dosegli dogovor o delovnem času ob nedeljah, ki bo poslej urejen s panožno kolektivno pogodbo. Le-to naj bi socialni partnerji dokončno dorekli do 30. septembra 2006, veljati pa naj bi predvidoma začela s 1. januarjem 2007. Trgovci in sindikati so se dogovorili tudi za višji dodatek za nedeljsko delo, ki bo od uveljavitve nove kolektivne pogodbe znašal 100 odstotkov (doslej 75 %).

Na Ministrstvu za gospodarstvo pripravljajo predlog spremembe Zakona o trgovini, po katerem naj bi bil odpiralni čas prodajaln urejen s kolektivno pogodbo. Predlog bo šel v proceduro Državnega zbora Republike Slovenije predvidoma v jeseni leta 2006.

1.3.2006 je stopil v veljavo Zakon o dvojnem označevanju cen v tolarjih in evrih. Trgovske družbe so cene izdelkov in storitev začele označevati v tolarjih in evrih po centralno-paritetnem tečaju.

Priprave Mercatorja na prevzem evra

Slovenija se v letu 2006 aktivno pripravlja na prevzem evra kot nacionalne valute, ki ga bo prevzela v začetku leta 2007. Prva faza slovenskega približevanja uvedbi evra se je začela 1.3.2006, ko je stopil v veljavo Zakon o dvojnem označevanju cen v tolarjih in evrih. Glavni namen zakona je seznanjanje potrošnikov s tujo valuto ter jih hkrati pripraviti na lažji prevzem evra. Trgovske družbe so morale cene izdelkov in storitev v prvi fazi označevati v

tolarjih in evrih po centralno-paritetnem tečaju, od 11.7.2006 dalje pa po tečaju zamenjave, ki je ostal enak centralno-paritetnemu tečaju, t.j. 1 € = 239,64 SIT.

Ker je projekt uvedbe evra za Mercator izjemno pomemben in se želimo dobro pripraviti na uvedbo evra, smo bili dodatno motivirani ter aktivno sodelovali pri pripravi Zakona o uvedbi evra. Uvedba evra bo pozitivno vplivala na finančno poslovanje Mercatorja, saj se bodo predvidoma zmanjšali konverzijski stroški, prišlo bo do poenotenja tarif čezmejnega in domačega plačilnega prometa, prav tako pa se bodo poenostavili procesi plačevanja znotraj Slovenije. Na drugi stani je projekt uvedbe povezan tudi s stroški uvedbe dvojnega označevanja in drugih priprav na prevzem evra, ki so na letni ravni ocenjeni v višini 1 mlrd SIT.

Splošne gospodarske razmere

Prvo polovico leta 2006 je zaznamovala rast evropske medbančne obrestne mere – EURIBOR. V prvih šestih mesecih leta 2006 je EURIBOR narasel za več kot 0,6 odstotne točke, kar je povzročilo povišanje variabilnih obrestnih mer. Rast variabilnih obrestnih mer je vplivala na višje stroške finančnih dolgov.

Evropska komisija in Evropska centralna banka sta 16.5.2006 objavili pozitivno konvergenčno poročilo o slovenskem izpolnjevanju maastrichtskih kriterijev za vstop v evropsko monetarno unijo (EMU) ter prevzemu evra kot nacionalne valute. Tako bo Slovenija 1.1.2007 sprejela evro kot nacionalno valuto. Vstop Slovenije v EMU bo prinesel številne prednosti in priložnosti, ki bodo ugodno vplivale na nadaljnji razvoj slovenskega gospodarstva.

Trgi jugovzhodne Evrope predstavljajo za Mercator vedno bolj pomembno tržišče, zato je zelo pomembno nadaljevanje stabilizacije makroekonomskega okolja ter približevanje regije Evropski uniji. Rating agencija Moody's je v mesecu maju 2006 povišala deželni rating Bosni in Hercegovini za en razred, in sicer iz B3 na B2, predvsem zaradi pozitivnega napredka pri izvajanju gospodarskih reform. Prebivalci Črne gore so se na referendumu 21.5.2006 odločili za samostojno državo. Sam referendum je potekal brez večjih incidentov, kar bo vplivalo na izboljšanje stabilizacije makroekonomskega okolja na trgih jugovzhodne Evrope. V Srbiji sicer ostaja problematična predvsem razmeroma visoka inflacija, vendar si je vlada Republike Srbije zastavila cilj, da inflacijo v letu 2006 zniža na manj kot 10 %.

RAZVOJ IN NALOŽBE

V prvem polletju leta 2006 smo v Skupini Mercator realizirali za 18.396 mio SIT naložb v osnovna sredstva, z namenom pridobitve lokacij za gradnjo nakupovalnih centrov, kar pomeni 45,8 % realizacijo letnega plana investicij. Največjo vrednost v višini 8.079 mio SIT predstavljajo nakupi Erinih prodajaln v Sloveniji.

Država	Vrednost (v tisoč SIT)	Struktura (v %)
Slovenija	10.672.170	58,0
Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti	10.357.252	56,3
Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti	314.918	1,7
Hrvaška	5.408.131	29,4
Bosna in Hercegovina	1.899.181	10,3
Srbija	416.229	2,3
SKUPAJ	18.395.711	100,0

Poleg vključevanja Erinih prodajaln v Mercatorjevo maloprodajno mrežo v Sloveniji smo v obdobju januar – junij 2006 v Skupini Mercator odprli v Garažni hiši Šentpeter v Ljubljani nov supermarket z najemniškima lokaloma in prenovili supermarket Tržič, supereto Konzum v Senovem, supermarket Drulovka v Kranju ter tekstilno prodajalno Modiana in drogerijo Beautique v Portorožu.

- ✓ V Sloveniji smo 15.6.2006 odprli supermarket v Garažni hiši Šentpeter v Ljubljani z dvema lokaloma dopolnilne ponudbe. Skupna površina Mercatorjevega poslovnega prostora v pritličju garažne hiše znaša 1.402 m², od tega supermarket, t.i. prodajalna udobja, 1.308 m². Prodajni prostor supermarketa znaša 900 m². Dopolnilno ponudbo zagotavljata dva najemnika lokalov na površini 75 m², kava bar in cvetličarna, ter dva najemnika znotraj supermarketa na površini 21 m² s prodajnima pultoma: za prodajo bonbonov in Loterija Slovenija. Mercator je tudi lastnik prve kletne etaže s 95 parkirnimi mesti.

- ✓ Na Hrvaškem smo odprli prenovljeni Mercator Center Samobor (otvoritev 12.4.2006), kjer smo uvedli Mercatorjeve standarde, in odprli Mercatorjevo prodajalno Intersport, tehnično prodajalno ter tekstilno prodajalno Modiana. V Zagrebu smo v centru mesta odprli novo prodajalno Intersport (otvoritev 12.4.2006), 23.6.2006 pa razširjeni Intersport v Mercator Centru Pula.

- ✓ V Bosni in Hercegovini smo zaključili gradnjo TC Mostar, katerega otvoritev je bila 6.7.2006. Nahaja se na 6.015 m² velikem zemljišču. Objekt ima 5.170 m² skupne površine in je dvoetažen. V pritličju objekta je garaža s 116 parkirnimi mesti, v nadstropju pa 1.951 m² velik supermarket, Intersport, Modiana z drogerijo in kava bar Santana. Dvanajst najemniških lokalov dopolnilne ponudbe deluje na površini 906 m².



V obravnavanem obdobju smo v Sloveniji pričeli z gradnjo Mercator Centra Maribor II (Pobrežje), na Hrvaškem pa supermarketa Novigrad, katera smo odprli avgusta letos.

Pridobili smo tudi nove lokacije, in sicer v Sloveniji: v Dragomeru za supermarket, v Sežani za Hura! diskont, v Litiji za Trgovski Center ter na Hrvaškem: za Mercator Centra v vzhodnem in zahodnem delu Zagreba.

TRŽENJE

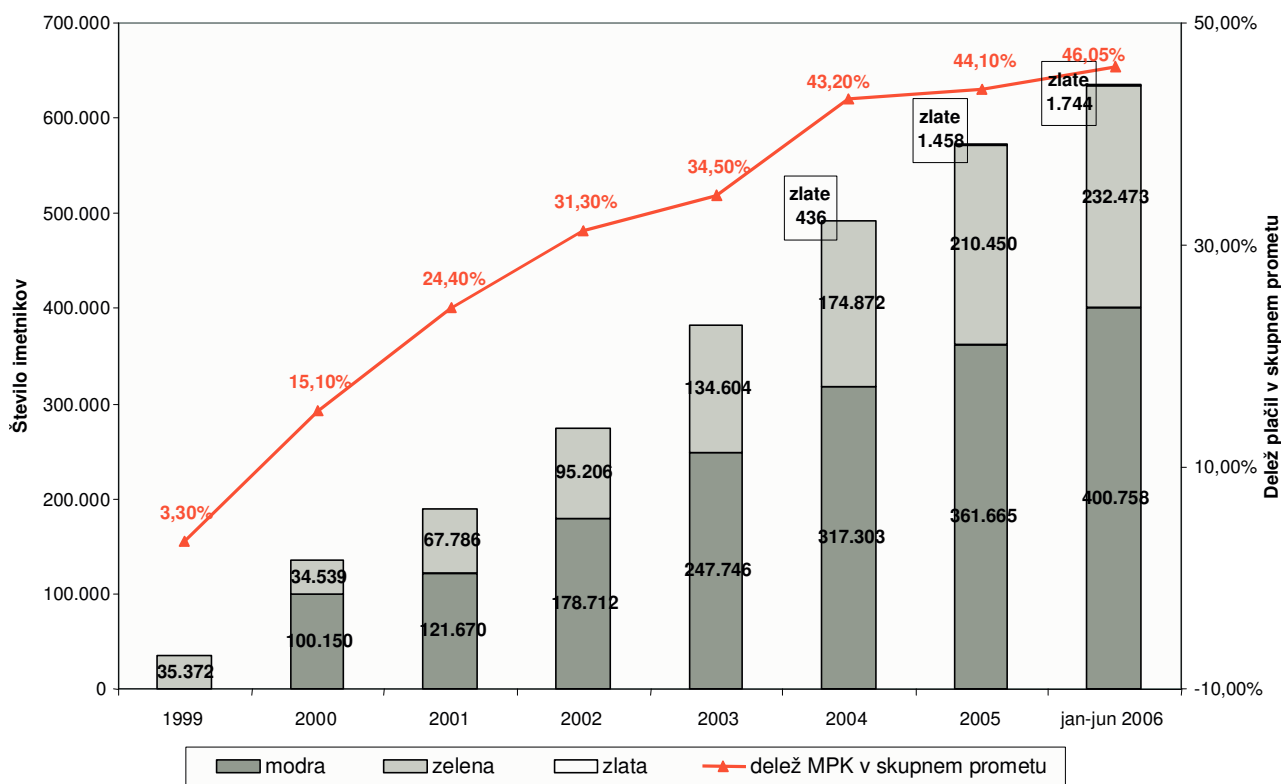
Ustvarjanje odnosa s kupci

V skladu s cilji in strategijo kartice Mercator Pika in z namenom, da v konkurenčnem okolju svojim zvestim kupcem ponudimo vsak dan več, v okviru ustvarjanja odnosa s kupci razvijamo sistem zvestobe kartice Mercator Pika in oblikujemo dodatne ugodnosti in presenečenja za zveste imetnike kartice Mercator Pika.

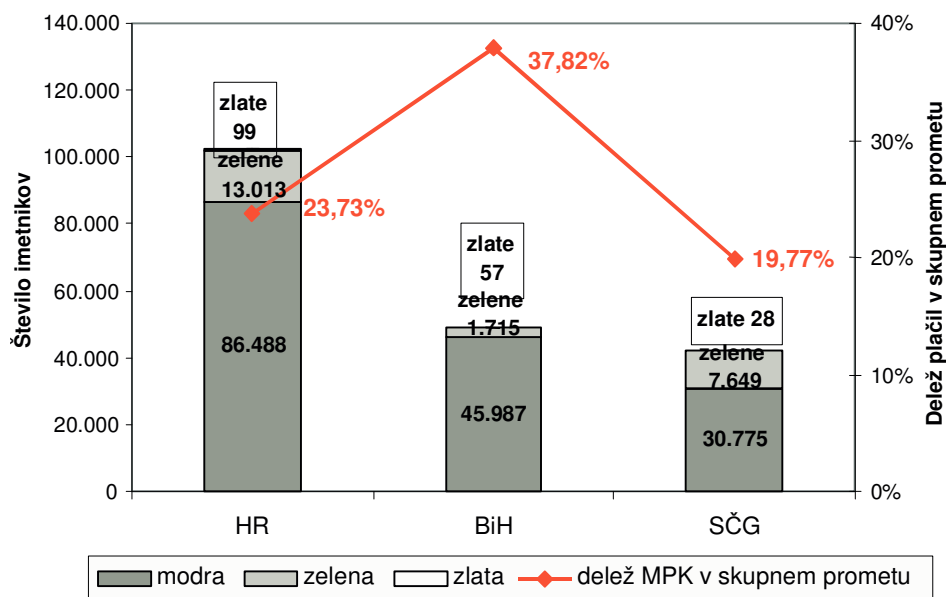
Na dan 30.6.2006 smo imeli v Sloveniji 634.975 imetnikov kartic Mercator Pika – med njimi 400.758 imetnikov modrih, 232.473 imetnikov zelenih in 1.744 imetnikov zlatih Pika kartic. Na Hrvaškem je bilo na ta dan 102.242 imetnikov Pika kartice – od tega je bilo 86.488 imetnikov modre kartice, 15.645 zelene kartice in 109 imetnikov zlata kartice (zelena in zlata kartica sta bili na trg vpeljani 1.2.2005), v Srbiji 41.865 – od tega je bilo 30.775 imetnikov

modre kartice, 11.062 zelene kartice in 28 imetnikov zlate kartice (zelena in zlata kartica sta bili na trg vpeljani 1.8.2005), ter v Bosni in Hercegovini 48.961 imetnikov Pika kartice – od tega je bilo 45.987 imetnikov modre kartice, 2.909 zelene kartice in 65 imetnikov zlate kartice (zelena in zlata kartica sta bili na trg vpeljani 1.8.2005). **Na vseh trgih skupaj je tako že 828.043 imetnikov Mercatorjeve Pika kartice.** Od 1.1.2006 do konca junija 2006 se je število imetnikov kartic povečalo za 106.480. K temu so pripomogle predvsem marketinške aktivnosti na področju Pika kartice na vseh trgih Mercatorjevega delovanja ter pripojitev Erine maloprodajne mreže Skupini Mercator, ob kateri smo kar **12.512 imetnikov** kartice Zrno na Zrno navdušili za pridobitev kartice Mercator Pika.

Število imetnikov kartice Mercator Pika in delež plačil v skupnih prihodkih na slovenskem trgu od leta 1999 do 2005 in v obdobju januar – junij 2006



Število imetnikov kartice Mercator Pika in delež plačil v skupnih prihodkih na tujih trgih Mercatorjevega poslovanja na dan 30.6.2006



V času od 1.1. do 30.6.2006 so bile na področju ustvarjanja odnosa s kupci uspešno izvedene naslednje aktivnosti:

- ob **pripojitvi maloprodajne mreže Ere Skupini Mercator** je kar 12.512 imetnikov kartice Zrno na zrno le-to zamenjalo s kartico Mercator Pika,
- **vse imetnike zlate kartice Mercator Pika** smo nagradili za zvestobo z brezplačno polletno naročnino na revijo National Geographic,
- akcije »**Dvojnih pik**« smo izvedli 135-krat,
- ob zaključku 14. bonitetnega obdobja (v MC Novo mesto) je bil uspešno izveden posebni **Pikin dan**, vključno z zaključnim žrebanjem in dodatnimi ugodnostmi za kupce (dvojne pike, brezplačna darila kupcem ipd.),
- **povečanje vsestranske uporabnosti kartice Mercator Pika s področja turistične ponudbe**, saj smo s 1.4.2006 vključili v sistem MPK Postojnsko jamo – turizem, d.d. in s 1.6.2006 LifeClass, Hotels&Resorts, Portorož, in **s področja izobraževanja**, v sklopu katerega smo s 15. 5.2006 vključili v sistem MPK jezikovni center Palatin, d.o.o. in računalniško izobraževalni center Housing Co. d.o.o., Ljubljana,
- **s ciljem povečanja števila imetnikov plačilno-kreditne kartice Mercator Pika** je bila v času od 1.4. do 30.5.2006 izvedena nagradna igra,
- vse imetnike zlate kartice Mercator Pika smo povabili **na predhodni nakup pred letnimi razprodajami** z možnostjo koriščenja –30 % popusta,
- v juniju smo ustanovili klub Uživajmo zdravo, ki je namenjen ljudem vseh starosti in ki jih druži ideja zdravega življenja. Na trg je bila lansirana prva številka revije kluba Uživajmo zdravo v nakladi 40.000 izvodov. Klubske vsebine člani spremljajo tudi na spletnih straneh www.uzivajmozdravo.si. Na dan 13.7.2006 je bilo v klub Uživajmo zdravo včlanjenih že 7.578 članov,

- na Hrvaškem smo pridobili 100.000-ega imetnika kartice Mercator Pika in s tem že presegli plan števila imetnikov za leto 2006. Presežen je tudi letni plan števila imetnikov na slovenskem trgu,
- v prvem polletju leta 2006 smo zagotovili redne mesečne **pospeševalno-prodajne aktivnosti za imetnike kartice Mercator Pika**, in sicer na vseh Mercatorjevih prodajnih programih in pri zunanjih partnerjih v sistemu MPK.

Razvoj linij trgovske znamke

Trgovska znamka Mercator je trajen, strateški projekt, ki je zastopan v celotni Mercatorjevi maloprodajni mreži, v vseh franšiznih prodajalnah in v prodajalnah tipa Cash&Carry. Temeljne značilnosti izdelkov trgovske znamke Mercator so nadpovprečna kakovost, ugodna cena in prepoznavna grafična podoba vsake linije. V projekt vključujemo izdelke vseh blagovnih skupin.

V prvi polovici leta 2006 smo nadaljevali z uresničevanjem ciljev:

- utrjevanje ugleda in razpoznavnosti linij trgovske znamke,
- povečevanje števila izdelkov, vključenih v linije trgovske znamke,
- rast deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupno ustvarjeni prodaji,
- spodbujanje nakupov z aktivnostmi pospeševanja prodaje in z inovativno komunikacijo,
- vzpostavitev in vzdrževanje dialoga s kupci – Mercator je zaupanja vreden partner.

Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo v sklopu naslednjih linij:

- **izdelki Mercator:** linija vključuje izdelke vsakodnevne rabe v gospodinjstvu in je namenjena predvsem cenovno občutljivim kupcem, katerim ponuja najboljše razmerje med ceno in kakovostjo. Linija izdelkov je konec junija 2006 vključevala 335 izdelkov. Konec marca smo opredelili novo celotno podobo linije, v juniju pa intenzivno pričeli s prenovo embalaž izdelkov, ki bo prenovljena predvidoma v roku enega leta.



- **Popolna nega:** kozmetični izdelki te linije so namenjeni osebni negi moških in žensk, ki so cenovno občutljivi in ne kupujejo kozmetičnih izdelkov le na osnovi poznanih blagovnih znamk. Linija je na dan 30.6.2006 vključevala 74 izdelkov.
- **M-linija:** linija vključuje tekstilne izdelke (oblačila, gospodinjstvi in kopalniški tekstil, posteljnino, spodnje perilo, nogavice in copate ter galanterijo) za vsakodnevno uporabo, namenjene cenovno občutljivim potrošnikom. Konec junija 2006 je štela skupno 229 izdelkov.

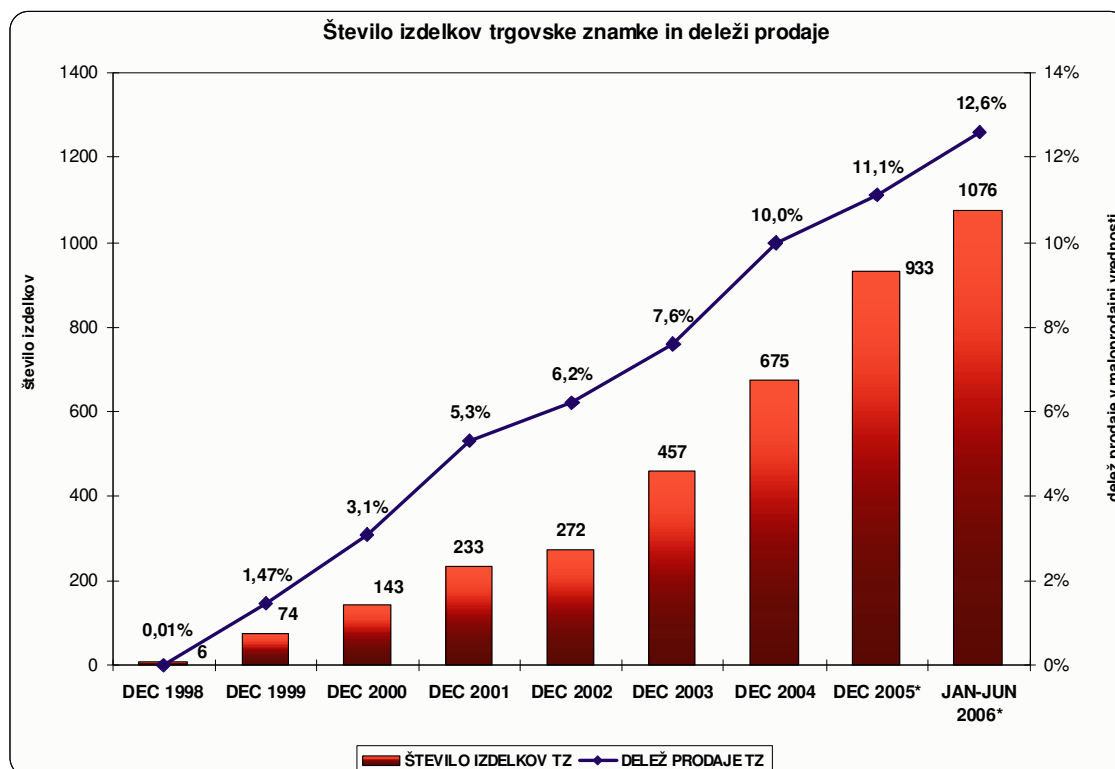
- **Lumpi:** Lumpi je linija izdelkov za otroke do 10. leta starosti. V linijo je bilo konec junija 2006 skupaj z novo kolekcijo sezonskih oblačil vključenih 249 izdelkov.
- »**Mizica, pogrni se!**«: izbrani izdelki linije »Mizica, pogrni se!« so v pomoč vsem, ki živijo hitro, hkrati pa želijo svoj prosti čas izkoristiti v polni meri ter ga posvetiti družini, športu in prijateljem. Ta linija jim omogoča enostavno pripravo kakovostnega in dobrega obroka hrane. Linija je konec junija 2006 vključevala 104 izdelke. Da bi linijo še bolj približali potrošnikom smo v mesecu juniju 2006 izvedli več aktivnosti. V terminu med 15.6. in 27.6.2006 smo v okviru akcijske ponudbe »Jejte dobro in prihranite čas!«, v katero je bilo vključenih 26 izdelkov, pripravili nagradno igro s privlačnimi nagradami, poleg tega pa izvedli še 40 degustacij v večjih Mercatorjevih prodajalnah.

- **Zdravo življenje:** izbrani izdelki linije Zdravo življenje sledijo priporočilom in sodobnim dognanjem na področju zdrave prehrane. Linija je konec junija 2006 vključevala 85 izdelkov. V marcu 2006 smo izvedli številne aktivnosti, namenjene osveščanju naših kupcev, s katerimi smo želeli še dodatno povečati zaupanje kupcev v izdelke linije Zdravo življenje. Pri aktivnostih smo sodelovali z Društvom za zdravje srca in ožilja Slovenije, ki je izvajalo brezplačna merjenja holesterola, krvnega tlaka in krvnega sladkorja, s predstavniki zavodov za zdravstveno varstvo, ki so kupce izobraževali o zdravem načinu priprave hrane, s Cindi Slovenija, ki je obiskovalcem Mercatorjevih centrov nudilo prikaz Nordijske hoje in osveščalo o možnosti opuščanja kajenja, z ekipo nutricionistke dr. med. Sentočnik, ki je svetovala glede preprečevanja debelosti, in s kuharjema Dantesom in Jakobom Polajžarjem, ki sta pripravljala jedi z izdelki iz linije Zdravo življenje. Akcijo je spremljalo oglaševanje na TV, v tiskanih medijih in na internetu, izdali pa smo tudi akcijski letak s knjižico receptov.



Trgovska znamka Mercator je tako na dan 30.6.2006 vključevala skupno 1.076 izdelkov (ob upoštevanju različnih okusov, barv, vrst, velikosti in vonjev), od tega smo v prvi polovici letošnjega leta razvili 93 novih.

Število izdelkov in delež prodaje izdelkov trgovske znamke Mercator v skupnih maloprodajnih prihodkih na slovenskem trgu



* Podatki o deležu prodaje TZ za leto 2005 in JAN-JUN 2006 so pridobljeni iz podatkovnega skladišča maloprodaje na stalnem vzorcu 92 prodajaln market programa. V vzorec so zajete samo prodajalne, ki so bile v sistem podatkovnega skladišča priključene pred 1.1.2005. Vzorec vključuje 3 hipermarkete, ki predstavljajo 41,6% vrednostnega prometa v vzorcu, 66 supermarketov in superet, ki predstavljajo 51,8 % vrednostnega prometa v vzorcu, in 23 majhnih prodajaln in specializiranih trgovin, ki predstavljajo 6,6 % vrednostnega prometa v vzorcu, ne vključuje pa diskontnih prodajaln, prodajaln Cash&Carry in franšiznih prodajaln.

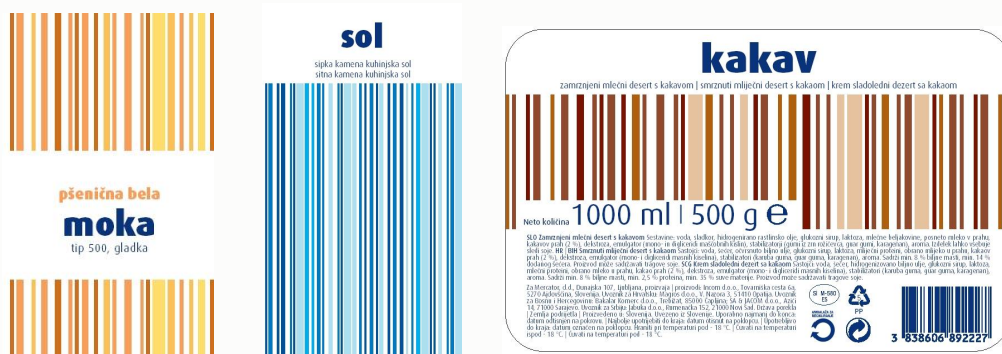
Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Na Hrvaškem je bilo v trgovsko znamko Mercator konec junija 2006 vključenih 411 izdelkov, v Srbiji 365 izdelkov ter v Bosni in Hercegovini 485 izdelkov. Število izdelkov posamezne linije trgovske znamke (brez upoštevanja različnih okusov, barv, velikosti in vonjev) v Sloveniji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini ter Srbiji je prikazano v spodnji tabeli:

	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SRBIJA	BiH
Mercator	300	129	104	149
»Mizica, pogrni se!«	102	17	21	30
Zdravo življenje	74	2	9	15
Lumpi	195	140	125	156
Popolna nega	52	50	42	46
M-Linija	91	73	64	89
Skupaj	814	411	365	485

Ključni projekti v okviru linij **trgovske znamke Mercator**, na katerih v letu 2006 gradimo prepoznavnost in pozitivno podobo ter so tudi močno komunikacijsko podprti, so Lumpi,

»Mizica, pogrni se!«, Zdravo življenje in nova generična linija. Poleg tega bomo v letu 2006 prenovili podobo izdelkov trgovske znamke Mercator, vzdrževali in povečevali pa tudi prepoznavnost ostalih linij trgovske znamke ter nadaljevali z njihovim razvojem. Linije bomo nadgrajevali v smislu osredotočenja na zagotavljanje cenovne konkurenčnosti, hkrati pa tudi z razvojem izdelkov, ki zadovoljujejo potrebe specifičnih segmentov kupcev.

V letu 2006 smo pričeli tudi z razvojem **nove generične linije izdelkov trgovske znamke**. V omenjeni liniji, katere prvi izdelki so na Mercatorjevih policah na voljo od konca julija dalje, bodo izdelki vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce in kupce, ki nakupujejo racionalno. Cilj linije bo ponuditi najugodnejše nakupe na trgu.



Projekti pospeševanja prodaje

V letu 2006 smo že uveljavljene oblike kratkoročnih in dolgoročnih pospeševalno prodajnih aktivnosti nekoliko posodobili oziroma nadgradili ter dodali nekatere nove. Splošno smo k prodajno pospeševalnim akcijam pristopili še bolj agresivno, saj smo si postavili dva pomembna cilja:

- biti prvi in prepoznaven ponudnik akcijskega blaga na vseh trgih svojega delovanja,
- izgrajevati pri kupcih percepcijo trgovca z dodano vrednostjo oziroma trgovca, ki kupcem nudi nekaj več.

V okviru vseh aktivnosti smo se osredotočili na **izboljšanje cenovne konkurenčnosti ter izboru akcijskih izdelkov**.

Med dolgoročnimi projekti izvajamo:

- projekt **Trajno nizka cena**, v katerega je bilo v obravnavanem obdobju vključenih 817 izdelkov,
- **Klicaj!**, v katerem je bilo zajetih 213 izdelkov,
- **Slovenska košarica**, v katero je:
 - o v terminu **od 1.3. do 31.5.2006** zajetih skupno 60 izdelkov, od tega 55 izdelkov za celo mrežo, 6 izdelkov v sklopu tehničnih prodajalnih ter 4 izdelki v okviru tekstilne verige,

- o v terminu **od 1.6. do 31.8.2006** pa skupno 40 izdelkov, od tega 35 izdelkov za celo mrežo, 3 izdelki v sklopu tehničnih prodajaln in 2 izdelka v okviru tekstilne verige.

V okviru kratkoročnih aktivnosti izvajamo **redne akcije in hipermarket akcije**, v katerih je poudarek na projektih »**Brez dvoma najboljša cena**« in »**super cena**«. V obdobju 1 - 6 2006 smo izvedli 12 rednih in 12 hipermarket akcij. Slednje smo letos zasnovali zelo tematsko (npr. »gospodinjski dnevi«, »za mrzle dni«, »uredimo vrt«, »živim zdravo«). Prav tako smo znotraj tematskih letakov povečali prisotnost tehničnih in sezonskih izdelkov nemarket programa, ki jih želimo kupcem ponuditi po še posebej ugodni ceni.

Z novim letom smo začeli intenzivno izvajati **vikend akcije**, ki smo jih tudi ustrezno komunikacijsko podprli. Poudarek vikend akcij je na svežem programu ter na sadju in zelenjavi, vključujemo pa tudi druge atraktivne izdelke. Od novega leta do junija smo izvedli 22 vikend akcij. V obdobju od februarja do junija smo izvedli tudi 6 »nedeljskih akcij«, s katerimi smo po zavrnitvi zakona o zaprtju trgovin, kupce želeli ponovno navaditi na nakupe v nedeljo. Akcijo smo z aprilom združili v sklop vikend akcij.

Napoved za konec tedna: jasno, najnižje cene!
V akciji od 27. do 31. julija 2006!

<p>89,00 SIT 0,37 EUR</p> <p>399,00 SIT 1,66 EUR</p> <p>219,00 SIT 0,91 EUR</p>	<p>699,00 SIT 2,82 EUR</p> <p>979,00 SIT 4,09 EUR</p>	<p>128,00 SIT 0,53 EUR</p> <p>1.499,00 SIT 6,26 EUR</p>
--	---	---

Mercator
Izjemna ponudba, najboljšje cene.

Prodajo sadja in zelenjave, predvsem pa spodbudo za kupce k zdravemu načinu prehranjevanja, pospešujemo tudi v okviru projekta »**vitamin dneva**«, ki se izvaja enkrat tedensko; v preučevanem obdobju smo jih izvedli 18. V hipermarketih in večjih supermarketih dvakrat mesečno organiziramo tudi »**dneve sadja in zelenjave**«, ki jih na prodajnem mestu dodatno poudarimo (stojnice...); le-teh smo izvedli 7.

Odlična vitaminska cena
samo v torek, 25. 7. in sredo, 26. 7. 2006

<p>299,00 SIT cena za kg 1,25 EUR</p>	<p>329,00 SIT cena za kg 1,37 EUR</p>
---	---

159,00 SIT cena za kos
0,66 EUR

Sofet - Lov na zaklad + darilo (barvice, balon, tabak)

Snanban Obnavljamo življenje
Mercator

V začetku aprila smo pričeli z akcijo »**to!**«, ki bo predvidoma trajala vse do konca letošnjega leta. Kupci, ki katerikoli torek kupijo izdelke v vrednosti 10.000 tolarjev ali več, prejmejo kupon »to!«, s katerim lahko uveljavijo 10 % popust na vrednost nakupa naslednjega torčka. Akcija se izvaja v vseh Mercatorjevih prodajalnah, razen v tehničnih in franšiznih prodajalnah.

Mercator
Kdor v torek nakupuje, se mu obrestuje!

-10%
to!
torek

Vsih torekovni nakupi v vrednosti 10.000 tolarjev ali več v Mercatorjevih prodajalnah in franšiznih prodajalnah prejmejo kupon »to!«. Kupon »to!« velja za nakup izdelkov v vrednosti 10.000 tolarjev ali več v katerikoli torek v naslednjem tednu. Kupon »to!« velja za nakup izdelkov v vrednosti 10.000 tolarjev ali več v katerikoli torek v naslednjem tednu. Kupon »to!« velja za nakup izdelkov v vrednosti 10.000 tolarjev ali več v katerikoli torek v naslednjem tednu.

Mercator **MODANA** **INTERSPORT** **Quint** **maxi** **BEAUTIQUE**

V maju in juniju 2006 smo izvedli prireditve in nagradno igro na temo svetovnega nogometnega prvenstva v Nemčiji, v kateri smo poleg ostalih nagrad podelili tudi 4 vstopnice za ogled tekem nogometnega prvenstva.

Aktivnosti izvajamo na vseh trgih delovanja (tudi na Hrvaškem, Srbiji ter v Bosni in Hercegovini). V obdobju 1-6 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti.

V tabeli je prikazano število izdelkov, vključenih v posamezne projekte v obdobju 1 - 6 2006:

	Hrvaška	Srbija	Bosna in Hercegovina
Slovenska košarica	30	34	49
Nacionalna košarica	30	41	60
Trajno nizka cena	200	246	361
Klicaj	60	94	103
Skupaj	320	415	573

Načrtovane aktivnosti smo izvajali tudi v okviru ostalih Mercatorjevih programov.

V obdobju 1 - 6 2006 smo v **Intersportu** izvedli 5 rednih akcij in zimsko razprodajo oblačil in opreme. Glede na zamik prodaje sezonskega tekstila in obutve smo pripravili tri dodatne akcije pospeševanje prodaje z naslovom 3:2 za kupce in pred sezonsko razprodajo še akcijo –30 % za poletna oblačila in obutev. Januarja smo izpeljali veliki dogodek Intersport Snow Party v Kranjski Gori, v pomladnih mesecih pa sodelovali na prireditvah Nogometna ura – Lumpi 3 na 3. Pred pričetkom svetovnega prvenstva v nogometu smo izdali letak s posebno nogometno ponudbo – »Intersport – Kjer se nogomet začne«, v katerem smo kupcem po ugodni ceni ponudili izdelke, povezane s svetovnim prvenstvom. Za oglaševanje v posebnem nogometnem paketu na TV SLO in A Kanalu smo pripravili 3 različna oglasna sporočila (»Intersport – Kjer se nogomet začne«, za redno junijsko akcijo in za ponudbo 3:2 za kupce).



S TV Slovenija in časopisom DELO smo sodelovali pri nagradnem kvizu Prosti strel. V tem obdobju smo izdali katalog Tekaški copati 2006 in kataloge za ekskluzivne blagovne znamke rolerjev in opreme za rolanje Crazy Creek, katalog pohodniške opreme, oblačil in obutve McKINLEY 2006 in katalog Kolesarstvo 2006. Zadnje tri smo izdali tudi v hrvaškem in srbskem jeziku. V Sloveniji smo kataloge poslali v prodajalne in okoli 12.000 imetnikom kartice Mercator Pika (izbor kupcev v prodajalnah Intersport iz baze kartice Mercator Pika). V tem obdobju smo izvedli tudi potrebne aktivnosti pri sponzorskih projektih, ki so povezani z Intersportom: Olimpijska kartica z OKS, Poletni klubi Kompas – Intersport in manjših projektih za podporo alpinistu in smučarju Davu Karničarju, maratoncu Romanu Kežžarju in alpinistu Urošu Samcu.

V okviru **tekstilnega programa** smo poleg zimske posezonske razprodaje v obdobju 1-6 2006 izpeljali tudi akcijo hišnega tekstila ter velikonočni popust, kjer smo ponudili popust na žensko, moško in otroško konfekcijo, junija pa smo znižali tudi cene kopalk in aktivnost povezali z drogerijami in parfumerijami Beautique. V mesecu aprilu in maju smo testno izvedli aktivnost »Modiana priporočča«. Predstavili smo se na modnih revijah, ki so potekale v okviru Mercator Centrov po Sloveniji, prav tako pa smo blagovne znamke, ki jih tržimo v naših prodajalnah, predstavili še na modnih revijah v Mariboru in Celju. S stiliranjem znanih Slovenk (Mojca Mavec, Iva Kranjc, Zvezdana Mlakar) smo v pomembnejših modnih edicijah predstavili posamezne blagovne znamke (Modna Jana, Jana).

Izdali smo samostojni modni katalog izdelkov lastne blagovne znamke MH design, kjer smo predstavili novo kolekcijo Pomlad - Poletje 2006 zanjo in zanj, in ga distribuirali preko priloge Ona in prodajnih mest celotne verige.

V obravnavanem obdobju smo izvedli tudi številne co-marketinške aktivnosti z različnimi dobavitelji (Odeja Škofja Loka, Passport, Guess, Sinequanone, Marina Yachting, Lisca, Microfila...).

V drugi polovici obravnavanega obdobja smo v aktivnostih začeli enotno sodelovati z Maximarketom in tako izvedli 2 skupni aktivnosti (udarna co-marketing akcija znižanja kopalk v sodelovanju z dobaviteljem Max Factor, enotno pa smo izvedli tudi pozno pomladanski popust na priznane izbrane blagovne znamke). Sodelovali pa smo tudi na diplomatskem golfskem turnirju na Bledu, kjer smo se predstavili z blagovno znamko CHERVO.

V okviru **parfumerij in drogerij Beautique** smo v obravnavanem obdobju izvedli 6 rednih akcij ter 5 co-marketinških aktivnosti z dobavitelji Orbico (Max Factor), Oblak Commerce (kozmetika Juvena) in BZ Biotherm. Z revijo Mesec in dobaviteljem Orbico smo izvedli dve iz serije stilskih preobrazb. Akcije s kartico Pika so del naših rednih aktivnosti, kot tudi popusti oz. nagrajevanja pri nakupih nad določeno vrednostjo ali popusti oz. nagrajevanja pri nakupih določenih blagovnih skupin izdelkov (15% popusta pri nakupu laka za nohte, 10% popust pri nakupu nad 15.000 SIT, darilo pri nakupu izdelkov proti celulitu...).

V prodajalnah **Hura!** smo v obdobju 1-6 2006 pripravili 10 rednih akcij, ki jih zaokrožujemo v aktualne teme (»prehlad in zajtrk«, »Valentinovo«, »dan žena in uredimo vrt«, »vse za vašega malčka«, »Velika noč«, »gremo na kolo«...) in številne aktivnosti z dobavitelji. Kot uspešno se je pokazalo tudi redno sodelovanje v kvizu lokalnih televizij »Dežela zakladov«, kjer sodelujemo kot sponzor nagrad. V mesecu juniju smo izvedli tudi co-marketinško aktivnost z agencijo Hejj in pa tematsko akcijo na temo svetovnega nogometnega prvenstva. Našo ugodno ponudbo oglašujemo v različnih medijih od radijskih postaj, časopisov, lokalnih časopisov do jumbo plakatov in televizije. Od meseca aprila dalje smo redne letake razširili na 8 strani.

Uvedli smo tudi novo označevanje izdelkov, ki se pojavljajo v prodajno promocijskih akcijah ali se na prodajnih policah pojavljajo kot novi.

Razpoznavnost **Mercatorjevega tehničnega programa** smo v letošnjem letu povečali predvsem z vse večjim vključevanjem tehničnih izdelkov v številne pospeševalno prodajne aktivnosti v vse tipe prodajaln. V okviru rednih prodajno pospeševalnih akcij dajemo večji poudarek sezonskosti izdelkov in izdelkom, ki nudijo najboljše razmerje med ceno in kakovostjo. Izvedli smo 4 redne akcije za specializirane tehnične prodajalne ter 6 posebnih akcij, ki so veljale za MC Tehnike in Gradnje (vključno z Adući, prevzeti od Era, d.d.).

Prodajni formati

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln in po posameznih programih na dan 30.6.2006:

DEJAVNOST	Število enot	Neto prodajna površina v m ²	Bruto prodajna površina v m ²
Hipermarketi	31	86.152	133.218
Supermarketi	136	101.682	158.683
Superete	349	81.275	143.523
Samopostrežne prodajalne	137	11.958	21.788
Cash & Carry	9	10.471	13.385
Hura! diskonti	12	6.419	8.990
Skupaj market program	674	297.957	479.587
Tehnika	138	84.184	157.865
Tehnični program	95	52.794	116.038
Pohištveni program	43	31.390	41.827
Tekstil in drogerije	149	50.869	61.035
Tekstilni program	127	48.610	58.166
Drogerije	22	2.259	2.869
Intersport	40	15.016	19.555
Gostinstvo	62	11.316	18.517
Drugo (trafike)	2	46	63
Skupaj specializirane divizije	391	161.430	257.035
SKUPAJ	1.065	459.387	736.622
Franšizne prodajalne	180	23.308	36.311
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.245	482.695	772.933

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V Mercatorju smo v prvi polovici leta 2006 izvajali prvo fazo projekta UBS, pri čemer smo izvedli ocenitev vseh blagovnih skupin ter izbrali 41 blagovnih skupin, ki predstavljajo 37,5 % v strukturi Mercatorjeve vrednosti prodaje v Sloveniji. Ob vrednotenju 41 blagovnih skupin in upoštevanju top-line prihrankov (rast prihodkov) in bolj tradicionalnih bottom-line izboljšav (zmanjšanje nabavne cene) smo prišli do ocene prihrankov, ki presegajo prvotne projektno načrtovane prihranke.

V prvi fazi projekta smo zbirali in analizirali podatke o prodaji posameznih blagovnih skupin v Mercatorju in na trgu, merili udeležbo posameznih blagovnih skupin na policah, imeli številne intervjuje s strokovnjaki za posamezne kategorije, definirali vloge posameznim blagovnim skupinam ter določili ciljne kategorije. Ocenjevali smo prihranke in kot rezultat prve faze izbrali šest pilotnih blagovnih skupin, kjer bomo pokazali konkretne prihranke in uporabljene podrobne koncepte prenesli na ostale blagovne skupine v naslednjih fazah projekta UBS.

Pilotne blagovne skupine smo izbrali na podlagi potenciala prihranka in enostavnosti ter trajanja izvedbe oz. strateške pomembnosti. Pomembno vlogo pri izboru je odigrala tudi reprezentativnost posameznih programov ter različne vloge teh izbranih blagovnih skupin. Izbrane pilotne blagovne skupine so: sadje, zelenjavo, kruh in pekovsko pecivo, čokolado, sredstvo za nego las ter detergente za pranje perila.

V okviru projekta UBS smo pripravili tudi predloge za pogajanja z dobavitelji, ki se pričnejo v jeseni, pri čemer smo že upoštevali nov pristop pri pogajanjih, ki izhaja iz pozicije posameznega dobavitelja v določeni blagovni skupini v Mercatorju oz. iz njegovega deleža na celotnem trgu.

Z uveljavitvijo projekta pričakujemo prihranke v obliki povečane prodaje in s tem povečanega dobička. Za uspešno izvedbo projekta je predpogoj sprememba v poslovni miselnosti v odnosu do razumevanja vloge in pomena blagovnih skupin, dobaviteljev in prodajnega prostora ter s tem povezanih sprememb v procesih, kar bomo postopno spreminjali skozi celoten potek projekta, ključno vlogo pa bo vsekakor odigralo izobraževanje.

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Uprava Mercatorja, d.d., je sprejela odločitev, da nabavne pogodbe iz leta 2005 veljajo tudi v letu 2006. Prav tako se pogajanja iz spomladanskega časa prenesejo v jesen, kar je z vidika načrtovanja poslovanja primernejše tako za dobavitelje kot tudi trgovce. Nov pristop smo dobaviteljem predstavili na tradicionalnih trženjskih dnevih februarja letos, kjer smo izpostavili tudi področja, na katerih želimo sodelovati z dobavitelji v prvem polletju leta 2006 (povečanje in izboljšanje pospeševalno prodajnih projektov, povečanje izdobiljivosti blaga, odpravo pomanjkljivosti pri označevanju blaga itd.).

Na področju nabave smo se v prvem polletju leta 2006 v tesnem sodelovanju z dobavitelji usmerili v pripravo in izvedbo novih pospeševalno prodajnih projektov, obstoječe pa kakovostno izpopolnili, začeli smo z aktivnostmi na novi liniji trgovske znamke Mercator in pospešili aktivnosti uvajanja trgovskih znamk na tujih trgih.

V tem času smo projekt nove linije generičnih izdelkov pripeljali v fazo implementacije. Prve izdelke smo na prodajne police uvrstili konec julija 2006, nato pa postopno do konca leta, ko naj bi uvedli na prodajne police večino načrtovanih izdelkov.

Projekt trgovske znamke Mercator ima status vodilnega projekta v pospeševalno prodajnih aktivnostih Mercatorja in to na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Zato se aktivneje vključujemo v širitev tega projekta na tujih trgih, kjer so pogoji za uvedbo zaradi številnih razlogov bistveno težji, kot je to na slovenskem trgu (carinska zaščita za blago iz Slovenije, sveži programi, kjer je treba vključiti lokalne dobavitelje in podobno).

V prvem polletju smo poleg že utečenih projektov pospeševanja prodaje uvedli tudi dva posebna projekta, to sta vikend akcija, ki traja od četrтка do ponedeljka, in akcija »Tognano« - zbiranje točk za pridobitev darila. Oba projekta sta se izkazala kot izjemno učinkovita, kar se odraža tudi v gibanju prodaje v maloprodaji.

Področja, ki se ukvarjajo z nabavo, aktivno sodelujejo pri projektu upravljanja z matičnimi podatki, ki pomeni pripenjanje maloprodajnih enot na podatkovno skladišče, in tudi pri začetku implementacije projekta centralne kalkulacije. Oba projekta sta pogoj za uvedbo novega programa informacijske podpore blagovnemu poslovanju, to je programa Gold. Hkrati pa bosta prispevala k večji preglednosti in hitrosti pri pridobivanju podatkov o nabavi in prodaji na ravni izdelkov, blagovnih skupin in dobaviteljev, poenostavila in poenotila nekatere procese v zvezi z blagovnim poslovanjem tako v izvršnem področju kot tudi v maloprodaji ter preko centralne kalkulacije zagotovila učinkovit nadzor nad pravilnostjo cen v maloprodajnih enotah.

V okviru programa splošne racionalizacije poslovanja Skupine smo odprli nekaj novih podprojektov, ki zadevajo nabavo blaga, racionalizacijo nabavnih postopkov in obnavljanja zalog, hkrati pa aktivno sodelujemo pri projektih optimiranja logistične infrastrukture in prenovi informacijskih sistemov-blagovno poslovanje.

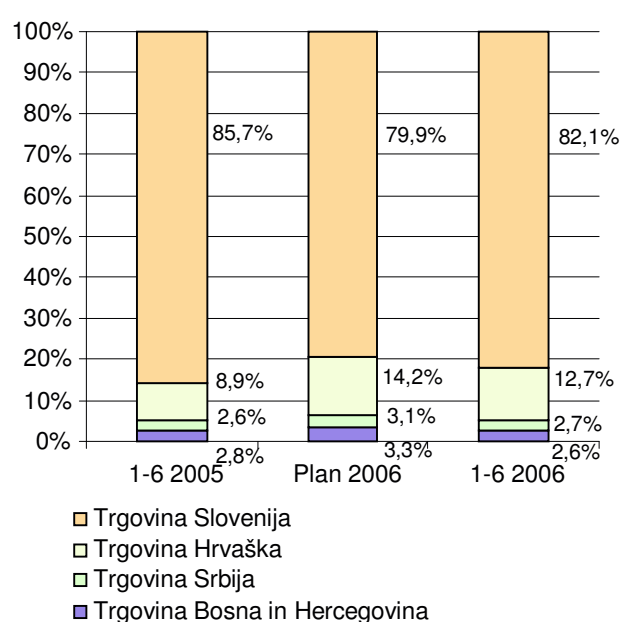
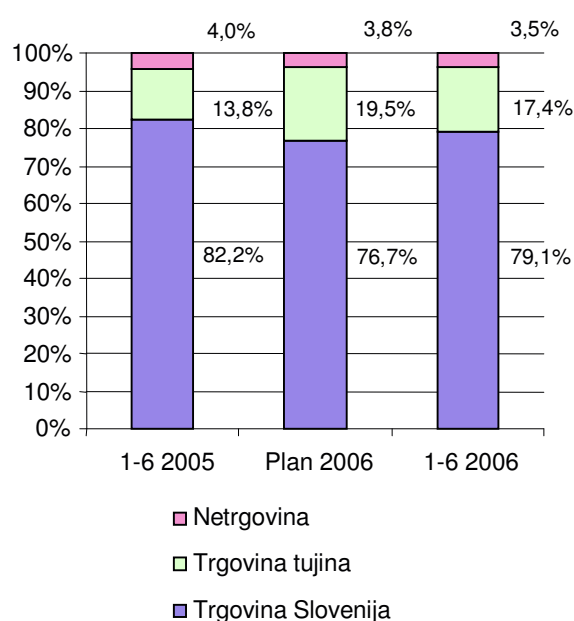
PRODAJA

Skupina Mercator

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 6 2006 realizirala 225 mlrd SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 16,4 % več kot v enakem obdobju lani in dosega 48,3 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2006.

V trgovski dejavnosti je Skupina Mercator ustvarila 96,5 % čistih prihodkov iz prodaje, od tega 82,1 % v Sloveniji in 17,9 % v tujini.

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



V trgovskih družbah v Sloveniji je bilo v obdobju 1 - 6 2006 doseženo 12,0 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje glede na enako obdobje lani, kar je posledica prevzema maloprodajnih enot od družbe Era, d.d., povečanja prihodkov zaradi novoodprtih enot ter rasti prihodkov zaradi intenzivnih marketinških aktivnosti.

V Sloveniji smo v obdobju 1 – 6 2006 v prevzeti Erini trgovski dejavnosti dosegli 9,4 mlrd SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar predstavlja 91 % obdobjnega načrta čistih prihodkov iz prodaje. Zato izvajamo številne aktivnosti za povečanje produktivnosti in uveljavitve Mercatorjevih standardov delovanja v prevzetih Erinih prodajalnah.

V trgovskih družbah v tujini je bilo v obdobju 1 - 6 2006 doseženo 46,9 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje glede na enako obdobje lani, kar je posledica prevzema družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., konec leta 2005 ter rasti prihodkov v obstoječih Mercatorjevih prodajalnah.

V prevzeti Erini trgovski dejavnosti na Hrvaškem smo v obdobju 1 – 6 2006 ustvarili 7,2 mlrd SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar predstavlja le 71 % obdobjnega načrta čistih prihodkov iz prodaje. Zato se v družbi Mercator – H, d.o.o., izvajajo številne aktivnosti za povečanje prihodkov in produktivnosti ter doseganje Mercatorjevih standardov.

Brez prihodkov, ustvarjenih v prevzetih Erinih enotah na Hrvaškem in v Sloveniji, bi čisti prihodki iz prodaje Skupine Mercator v prvem polletju leta 2006 znašali 208,4 mlrd SIT, kar bi predstavljalo 7,8 % rast glede na enako obdobje leta 2005.

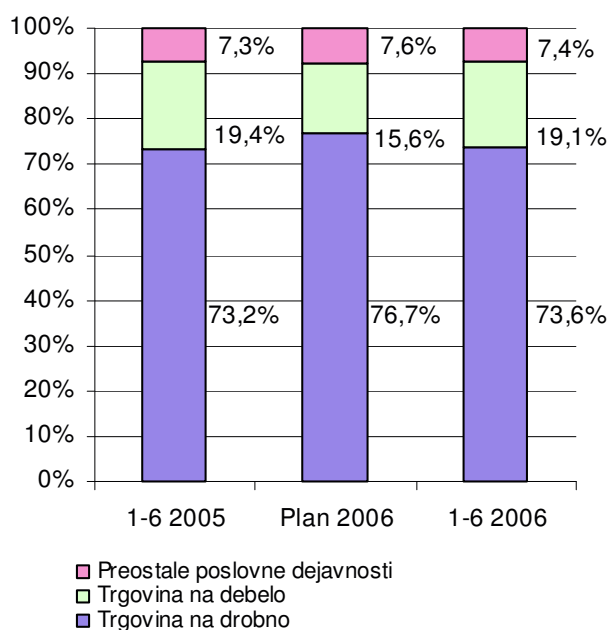
Čisti prihodki iz prodaje trgovske dejavnosti v Sloveniji brez upoštevanja prihodkov, ustvarjenih v prevzetih Erinih enotah v Sloveniji, bi v prvem polletju leta 2006 znašali 172,5 mlrd SIT, kar bi predstavljalo 6,2 % rast glede na enako obdobje leta 2005.

V netrgovski dejavnosti je bilo v obdobju 1 - 6 2006 doseženo povečanje čistih prihodkov iz prodaje za 3,6 %.

Poslovni sistem Mercator, d.d.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v obdobju 1 - 6 2006 ustvarila 161 mlrd SIT čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 18,4 % več kot v enakem obdobju lani in dosega 49,9 % planiranih čistih prihodkov za leto 2006.

Pregled čistih prihodkov iz prodaje družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., po področnih odsekih



Aktivnosti logistike so bile v obdobju 1 – 6 2006 usmerjene na naslednja področja:

→ Integracija in konsolidacija skladišč

- V okviru konsolidacije logistične dejavnosti družbe Era, d.d., je bilo pre zaposlenih 27 delavcev v skladišče v Ljubljani. Opravljena je bila delitev in fizična preselitev programov med skladišči Postojna in Novo Celje. S tem smo odpovedali najem za dve najeti lokaciji skladišč tehnike.
- Prezeta so bila skladišča agro opreme, Hura! diskontov in tekstila.
- Izvedena je bila integracija distribucije hlajenega blaga dobaviteljev MDK, in zamrznjenega programa Ljubljanskih mlekarn.
- V okviru razpoložljivih prostorskih kapacitet so bile usposobljene dodatne skladiščne površine na lokaciji Slovenčeva in hladilnica Zalog.
- Na lokaciji Novo Celje se bodo, za zagotovitev dodatnih skladiščnih kapacitet, postavili šotori, za kar je bil že izbran dobavitelj. Predhodno pa so začele teči aktivnosti za pripravo (asfaltiranje) potrebnih površin

→ Nadgradnja in poenotenje informacijske podpore logističnemu poslovanju

Nadgradnja obsega prehod na brezpapirno poslovanje v skladiščih (WMS) in uvajanje aplikacije za podporo planiranja transportnih poti (RPS). Oba projekta sta v zaključni fazi uvajanja.

→ Dolgoročna optimizacija logistične infrastrukture

V drugem kvartalu je bila pripravljena analiza optimizacije logistične infrastrukture v Sloveniji. Predmet analize so bile tri izbrane možnosti optimizacije logistične infrastrukture, ki so bile ocenjene na podlagi realističnega, optimističnega in pesimističnega scenarija. Za dolgoročno optimizacijo logistične infrastrukture je bila na osnovi kazalcev ekonomske upravičenosti izbrana izgradnja modernega logističnega centra v kraju Želodniku pri Domžalah. Izbrana varianta predvideva modularno izgradnjo novega centralnega skladišča v kraju Želodniku pri Domžalah v obdobju 2009 - 2011. Začeli smo že s pridobivanjem potrebnih soglasij in ostale dokumentacije. Do takrat je načrtovano reševanje logističnih težav z minimalno dogradnjo skladišča na Slovenčevi ulici v Ljubljani, pri čemer bi se market program delno preselil v skladišče na Slovenčevi ulici v Ljubljani, delno pa bi skladiščenje blaga za potrebe market programa še vedno potekalo na Ptuju in v Novi Gorici. Logistika bi tako v srednjeročnem obdobju delovala na 8 lokacijah in sicer na Slovenčevi, v Zalogu, v Naklem, na Ptuju, Novem Celju, Velenju, Novi Gorici in v Mariboru (proizvodnja in pakiranje).

V teku so tudi aktivnosti, povezane z vzpostavitvijo logistične dejavnosti na tujih trgih.

Upravljanje s kadrovskimi viri

V prvem polletju leta 2006 so bili v Mercatorju pri upravljanju s kadrovskimi viri pomembnejši naslednji mejniki:

- v obvladujočo družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., smo prevzeli zaposlene iz družb Alpkomerc Tolmin, d.d., Era, d.d., Mercator – Modna hiša, d.o.o., in Emona Maximarket, d.d.;
- v odvisno družbo Mercator - H, d.o.o., so prešli zaposleni iz družb Era Tornado, d.o.o., Samobor in Era Trgohit, d.o.o., Čakovec;
- začeli smo s kadrovskimi aktivnostmi, vezanimi na prevzem zaposlenih iz družbe Mercator-SVS, d.d.;
- implementirali smo reorganizacijo obvladujoče družbe, v okviru katere smo na novo oblikovali področja uprave, izvedli revizijo mikroorganizacije strokovnih služb in sprejeli napredovanja za skupno 178 delavcev;
- kadrovske smo okrepili poslovanje trgovskih družb na tujih trgih s prokuristom za področje trženja in prodaje;
- začeli smo s projektom odpovedi pogodbe o zaposlitvi invalidom, ki jim ne moremo zagotoviti primerne delovnega mesta, skladno s sprejeto zakonodajo in podzakonskimi akti;
- začeli smo s projektom zmanjševanja zdravstvenega absentizma s poudarkom na kratkotrajni bolniški odsotnosti;
- dne 14.6.2006 smo z reprezentativnima sindikatoma sklenili aneks h Kolektivni pogodbi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s katerim je določeno:
 - da se za disciplinsko in odškodninsko odgovornost delavca uporabljajo določila Zakona o delovnih razmerjih,
 - da se na novo uvede dodatek h plači za delo na programu oz. projektu,
 - da je delavec, skladno s postopkom po Kolektivni pogodbi Mercator, d.d., tekom koledarskega leta upravičen do denarne nagrade v primeru, da je s svojim delom izjemno prispeval k uspehu delodajalca.
- imenovali smo delovno skupino, ki bo pripravila spremembe in dopolnitve plačnega sistema ob upoštevanju nove panožne kolektivne pogodbe, ki bo predvidoma sklenjena do konca meseca septembra 2006.

Pregled zaposlenih v Skupini Mercator

Na dan 30.6.2006 so bili v Skupini Mercator 17.403 zaposleni, od tega 11.447 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. Glede na stanje ob koncu leta 2005 se je število zaposlenih v skupini povečalo za 1.031 (oz. za 6,3 %), medtem ko je plan za leto 2006 realiziran v 98,6 %. Do povečanja števila zaposlenih v dejavnosti trgovine je prišlo predvsem zaradi odpiranja novih prodajnih objektov ter prevzema zaposlenih iz prevzetih družb izven skupine². Število zaposlenih v netrgovskem delu skupine pa se je zmanjšalo za 23.

² Era Velenje, d.d., Era Tornado, d.o.o., Samobor in Era Trgohit, d.o.o., Čakovec.

	Število zaposlenih iz ur 1-6 2006	Število zaposlenih po stanju 31.12.2005	Število zaposlenih po stanju 30.6.2006	Plan števila zaposlenih po stanju 2006	Indeks 30.6.2006 / plan 31.12.2006
Poslovni sistem Mercator, d.d.	10.301	9.458	11.447	11.480	99,7
M - SVS, d.d.	1.576	1.491	1.627	1.673	97,3
Alpkomerc Tolmin, d.d.	22	152	9	-	-
Emona Maximarket, d.d.	204	394	24	-	-
M - Modna hiša, d.o.o.	279	544	28	-	-
Trgovina doma	12.382	12.039	13.135	13.153	99,9
M - H, d.o.o.	2.322	1.842	2.506	2.603	96,3
Era Tornado, d.o.o.	-	636	0	-	-
Trgohit, d.o.o.	-	42	0	-	-
M - S, d.o.o.	528	565	533	616	86,5
M - BH, d.o.o.	488	506	510	554	92,1
Trgovina tujina	3.338	3.591	3.549	3.773	94,1
Trgovina	15.720	15.630	16.684	16.926	98,6
Pekarna Grosuplje, d.d.	247	241	238	244	97,5
Belpana, d.o.o.	0	0	0	0	-
Eta, d.d.	250	272	252	261	96,6
M - Emba, d.d.	124	125	123	125	98,4
M - Optima, d.o.o.	39	39	40	42	95,2
M Hotel, d.o.o.	69	65	66	45	146,7
Netrgovina	729	742	719	717	100,3
Skupina Mercator	16.449	16.372	17.403	17.643	98,6

V obdobju od januarja do junija 2006 smo v Skupini Mercator na novo zaposlili 1.862 delavcev, 831 delavcev je prekinilo delovno razmerje, med družbami znotraj Skupine Mercator pa je fluktuiralo 1.635 delavcev.

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., smo v obdobju od januarja do junija 2006 zaposlili 2.350 delavcev; od tega je 957 delavcev prešlo iz odvisnih družb, 1.393 delavcev pa smo na novo zaposlili³. V drugo družbo Skupine Mercator je odšel 1 zaposleni, 360 zaposlenih pa je prekinilo delovno razmerje.

Z vidika gibanja kadrovskega potenciala v Mercatorju v prihodnosti pričakujemo:

- o zmanjševanje kadrovskega potenciala v trgovskem delu skupine v Sloveniji na področju strokovnih služb in logistike, manjšo rast na področju market programa ter nekoliko večjo na področju specializiranih nemarket programov;
- o povečevanje kadrovskega potenciala v trgovskem delu skupine na trgih v tujini na vseh področjih dela, zaradi nadaljnjih investicij v širitev maloprodajne mreže in predvsem zaradi predstavljenega povezovanja s Holdingom Rodić M&B oz. nakupom družbe M-Rodić, d.o.o.;
- o stagnacijo kadrovskega potenciala v netrgovskem delu skupine, razen zaposlovanja v družbi Belpana, d.o.o., zaradi širitve proizvodne dejavnosti družbe Pekarna Grosuplje, d.d., na Hrvaškem.

³ V podatek je všteti tudi 1.075 zaposlenih, prevzetih iz maloprodaje Ere Velenje, d.d., ki ni bila del skupine.

Demografska in izobrazbena struktura zaposlenih

Skupina Mercator

Na dan 30.6.2006 je bilo v Skupini Mercator po izobrazbeni strukturi v prvi skupini (zaposleni s I.-III. stopnjo izobrazbe) 1.609 zaposlenih oziroma 9,3 % vseh, v drugi skupini (zaposleni s IV. in V. stopnjo izobrazbe) 14.798 zaposlenih oziroma 85,0 % vseh ter v tretji skupini (zaposleni s VI. ali višjo stopnjo izobrazbe) 996 zaposlenih oziroma 5,7 % vseh. Povprečna stopnja izobrazbe (merjena na lestvici: 1 – I. stopnja izobrazbe, 8 – VIII. ali višja stopnja izobrazbe) zaposlenih v Skupini Mercator je na dan 30.6.2006 znašala 4,3.

Glede na isti referenčni datum v letu 2005 se je delež zaposlenih v prvi izobrazbeni skupini zmanjšal za 0,6 odstotne točke, v drugi izobrazbeni skupini se je povečal za 0,5 odstotne točke, v tretji izobrazbeni skupini pa za 0,1 odstotne točke.

Poslovni sistem Mercator, d.d.

Na dan 30.6.2006 je bilo v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. po izobrazbeni strukturi v prvi skupini (zaposleni s I.-III. stopnjo izobrazbe) 1.149 zaposlenih oziroma 10,0 % vseh, v drugi skupini (zaposleni s IV. in V. stopnjo izobrazbe) 9.693 zaposlenih oziroma 84,7 % vseh ter v tretji skupini (zaposleni s VI. ali višjo stopnjo izobrazbe) 605 zaposlenih oziroma 5,3 % vseh. Povprečna stopnja izobrazbe (merjena na lestvici: 1 – I. stopnja izobrazbe, 8 – VIII. ali višja stopnja izobrazbe) zaposlenih v obvladujoči družbi je na dan 30.6.2006 znašala 4,19.

V primerjavi z enakim referenčnim datumom v letu 2005 je v obvladujoči družbi delež zaposlenih v prvi izobrazbeni skupini manjši za 0,1 odstotne točke, v drugi izobrazbeni skupini je delež zaposlenih večji za 0,2 odstotne točke, v tretji izobrazbeni skupini pa manjši za 0,1 odstotne točke.

Odsotnost z dela

V Skupini Mercator znaša v prvem polletju leta 2006 seštevek bolniških odsotnosti 988.655 ur, od tega 497.490 ur v breme družb ter 491.165 ur v breme zdravstvenih zavodov. Stopnja absentizma v Skupini Mercator znaša 5,52 %, kar je za 0,63 odstotne točke manj, kot v enakem obdobju v letu 2005 (6,15 %).

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo v prvi polovici leta 2006 730.157 ur bolniških odsotnosti, od tega 359.248 v breme družbe ter 370.909 v breme Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Stopnja absentizma v obvladujoči družbi znaša 6,45 %, torej se je glede na enako obdobje v letu 2005 zmanjšala za 0,65 odstotne točke.

V okviru ravnanja z zdravstvenim absentizmom v breme družbe smo v vsaki organizacijski enoti Poslovnega sistema Mercator, d.d., opravili sistematične razgovore z 20 % zaposlenih z največjim številom ur bolniške odsotnosti. Namen razgovorov je identifikacija vzrokov (predvsem kratkotrajne) bolniške odsotnosti in oblikovanje morebitnih ukrepov na individualni

ravni za izboljšanje stanja, s čimer želimo zmanjšati kratkotrajne bolniške odsotnosti za 5 % na letni ravni.

Usposabljanje in izobraževanje

V prvem polletju leta 2006 se je vseh oblik usposabljanja in izobraževanja udeležilo skupaj 14.358 udeležencev (v prvi polovici leta 2005 12.711 udeležencev), od tega 9.728 iz Poslovnega sistema Mercator, d.d., (v prvi polovici leta 2005 7.732 udeležencev). Skupaj je bilo v Skupini Mercator izvedenih 103.415 ur usposabljanja in izobraževanja (oz. za 18,5 % več kot v prvi polovici leta 2005), kar predstavlja v povprečju 5,94 ure na zaposlenega, torej za 0,30 ure več kot v enakem obdobju v letu 2005. V Poslovnemu sistemu Mercator, d.d., pa je bilo izvedenih 68.591 ur (oz. za 19,8 % več kot v prvi polovici leta 2005), kar predstavlja v povprečju 5,99 ure usposabljanja in izobraževanja na zaposlenega.

Poleg funkcionalnega izobraževanja in usposabljanja smo v skupini spremljali tudi 95 zaposlenih pripravnikov, 331 zaposlenih, ki študirajo ob delu, štipendirali 38 dijakov in študentov, usposabljali 22 vajencev v naših maloprodajnih in proizvodnih enotah ter omogočili 585 praktičnih usposabljanj dijakom srednjih trgovskih šol, študentom in štipendistom.

Pripravnike, štipendiste, vajence in praktikante na obvezni praksi je usposabljalo 359 mentorjev (v enakem obdobju v letu 2005 je bilo mentorjev 270), ki so opravili 135.995 mentorskih ur, kar je za 9,3 % več kot v enakem obdobju leta 2005.

Motiviranje zaposlenih

Poleg izpolnjevanja rednih obveznosti do zaposlenih želimo v Mercatorju delavcem omogočiti tudi njihov osebni in profesionalni razvoj.

Dodatno motiviranje zaposlenih predstavljajo nagrade Mercator, denarne nagrade ter priznanja za aktivno sodelovanje pri realizaciji internih vsebin usposabljanja in izobraževanja, z možnostjo pridobitve certifikata internega predavatelja.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST

Na področju delovanja organizacije in kakovosti so bile v obdobju 1 - 6 2006 izvedene naslednje naloge:

→ Racionalizacija poslovanja z namenom povečanja poslovne učinkovitosti

V obdobju 1 - 6 2006 smo:

- Vzpostavili in potrdili novo organiziranost obvladujoče družbe in makroorganizacijo trgovskih družb na tujih trgih ter izvedli prenos dejavnosti iz družb M – Modna hiša, d.o.o., in družbe Emona Maximarket, d.d.

- Pripravili nove standarde za določanje minimalnega in korekcijskega števila izvajalcev za poslovalnice od tipa mala supereta do veliki hipermarket.
- Začeli z uvajanjem modula SAP za podporo upravljanja s človeškimi viri za vzdrževanje registra organizacijskih enot.
- Dopolnili in objavili nov katalog delovnih mest obvladujoče družbe.
- Izdelali model podprocesa Operativna izvedba nabave in logistična verifikacija računa na podlagi izdelanega poslovnega načrta. Vzpostavili smo delovanje programskega okolja Aris 7.0 za modeliranje procesov in pripravili organizacijski predpis o izdelavi diagramov poteka procesov.
- Obvladovali register delovnih mest, kjer je bilo v navedenem razdobju 17 sprememb delovnih mest od skupno sistemiziranih 240 delovnih mest.
- Vodili zbirko Mercator Standardi, kjer je bilo v navedenem razdobju 101 novih oz. revidiranih dokumentov od skupno veljavnih 708 dokumentov.
- V okviru projektne pisarne spremljali izvajanje projektov ter korektivnih in preventivnih ukrepov.

→ Izvajanje projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator

V obdobju 1 - 6 2006 smo:

- Na področju vodenja projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator:
 - pripravili poročilo o napredovanju in rezultatih projekta v letu 2005,
 - vzpostavili in potrdili novo organizacijo projekta ter izdali ažurno verzijo poslovnika,
 - opredelili prioritete naloge projekta, redefinirali terminske plane ter potrdili način spremljanja in potrjevanja rezultatov ukrepov in projektov preko izvajanja interne revizije, ki je izdelala poslovnik interne revizije projekta,
 - nadzorovali skladnost izvajanja projektov s plani.
- Na področju izvajanja projekta splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator:
 - vodili pripravljalne aktivnosti potrebne za vzpostavitev nove organiziranosti obvladujoče družbe in družb na tujih trgih,
 - izvedli popis aktivnosti po procesih in pripravili poročilo o rezultatih optimiranja organizacije procesov v letu 2005,
 - zaključili projekt: "Prenova aplikacijskega okolja, ERP izbor". V poročilu projekta za obvladovanje blagovnih tokov smo utemeljili predlog, da se obvladovanje blagovnih tokov v Skupini Mercator podpre s programskim orodjem G.O.L.D.,
 - pripravili načrt in skladno s tem izvajali projekt integracije družbe Mercator – SVS, d.d., k obvladujoči družbi,
 - identificirali, definirali in dokumentirali dodatne ukrepe tako, da skupni prihranki vseh razpisanih ukrepov dosega 41,2 mio EUR, v pripravi pa so že ukrepi za dodatnih 5,2 mio EUR prihrankov. Ukrepi in prihranki se nanašajo na področja maloprodaje, logistike, podpornih procesov, zalog trgovskega blaga in nabave netrgovskega blaga in storitev,
 - sodelovali pri pripravi metodologije priprave kadrovske rešitve ukrepov, ki je sestavni del vsakega ukrepa in začeli s pripravo potrebnih kadrovske rešitev,

- pripravili predloge organizacijsko procesnih sprememb v povezavi z uvedbo SAP sistema za področje nabave netrgovskega blaga in storitev,
- implementirali ukrepe v višini 9 mio EUR prihrankov.

→ Standardizacija poslovanja v Skupini Mercator – Mercator standardi – upoštevanje zakonodaje, dobre Mercatorjeve prakse in mednarodnih standardov

V obdobju 1 - 6 2006 smo:

- o Izdali poslovnike: Dobre higienske navade na načelih sistema HACCP v trgovinski dejavnosti, Celovita politika varovanja podatkov in informacij, Poslovnik vodenja kakovosti trgovskih družb Skupine Mercator. Potekajo tudi posamezne aktivnosti na področju varovanja okolja.
- o Izvedli aktivnosti pregleda poslovanja po zahtevah za vodstveni pregled.
- o V družbi Mercator - S, d.o.o., s strani presojevalske hiše SIQ izvedli predpresajo sistema poslovanja skladno z zahtevami standarda ISO 9001. Lansirani so korektivni ukrepi.
- o Izvedli 6. obnovitveno zunanjo presajo ISO 9001 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. Lansirani so korektivni ukrepi.
- o Naredili plan Notranje presoje 2006. Na oglasni deski smo odprli mapo Presoje poslovanja, kjer so vsem zaposlenim na vpogled zapisi notranjih in zunanjih presoj.
- o Spremljali sistem obvladovanja neskladnosti, priporočil in pohval – skupaj 122 NPP, 78 % rešenih NPP, 51 % pozitivno sprejetih NPP.

→ S preventivnim delovanjem internega nadzora preprečiti neskladnosti blaga in izvajanje neskladnih poslovnih procesov

V obdobju 1 - 6 2006 smo:

- o Izvedli 327 rednih in 27 izrednih kontrol.
 - o Imeli 691 inšpekcijskih pregledov, na podlagi katerih smo prejeli 1334 listin.
Inšpekcijske preglede so izvršili:
 - Zdravstveni inšpektorat - 406 krat
 - Tržni inšpektorat - 105 krat
 - Inšpektorat RS za kmetijstvo, gozdarstvo in hrano - 139 krat
 - Inšpektorat RS za kmetijstvo, gozd., in hrano fitosanitarna inšpekcija - 1 krat
 - Inšpektorat RS za varstvo pred naravnimi in drugimi nesrečami - 10 krat
 - Inšpektorat RS za okolje in prostor - 3 krat
 - Veterinarska uprava RS - 20 krat
 - Inšpektorat RS za delo - 7 krat
- Vrste listin so sledeče:
- zapisniki - 457 krat (od tega 322 zapiskov brez napak)
 - zapisniki z upravnim opozorilom - 107 krat
 - zapisniki o jemanju vzorca - 300 krat

- odločbe - 38 krat
- poročila o analizi vzorcev in opreme - 179 krat (od tega 165 poročil brez napak)
- plačilni nalogi – globe - 14 krat
- sklep o ustavitvi postopka - 239 krat
- Izvedli 45 izobraževanj na temo obvezujoče zakonodaje in Mercatorjevih standardov, 11 izobraževanj na temo notranjega nadzora zagotavljanja varne hrane na osnovi standardov dobrih higienskih navad (DHN) in načelih sistema HACCP za zaposlene v Skupini Mercator in 26 izobraževanj na temo uvajanje DHN za prodajalce na oddelku delikatese.
- Spremljali obvezujočo zakonodajo, ki se nanaša na pretok blaga in storitev v trgovini. Seznam obvezujoče zakonodaje mesečno ažuriramo in je elektronsko dostopen uporabnikom. V navedenem obdobju smo dokumentirali 274 sprememb.

OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI

Že dalj časa se povečuje zavedanje družbe o vplivih človekovih dejavnosti na življenjsko okolje, zato je njegovo varovanje postalo nepogrešljiva družbena dejavnost, katere aktivnosti obsegajo hitro razvijajoče področje okoljske zakonodaje, vpeljavo principa »Onesnaževalec plača« in pritiske s strani lokalnih skupnosti, v katerih posluje tudi Skupina Mercator.

Med aktivnosti ohranjanja naravnega okolja v trgovskih družbah Skupine Mercator smo v prvem polletju leta 2006 vključili naslednje:

- Od januarja 2006 izpolnjujemo vse zahteve, ki izhajajo iz podzakonskih predpisov s področja ravnanja z odpadno električno in elektronsko opremo. V trgovskih družbah Skupine Mercator smo organizirali prevzemna mesta, na katerih naši kupci lahko brezplačno oddajo odpadno električno in elektronsko opremo, s čimer bomo pripomogli k višji stopnji recikliranja odpadnih surovin in k ustreznemu ravnanju z nevarnimi snovmi v Sloveniji.
- V februarju 2006 smo uvedli Projekt ravnanja z organskimi odpadki v trgovskih družbah Skupine Mercator in poskusno testiranje novega načina zbiranja teh odpadkov na vseh mestih nastanka. Na ta način želimo razbremeniti delo sektorja logistike, zmanjšati količine organskih odpadkov, odloženih med komunalne odpadke in posledično emisije toplogrednih plinov.
- Izvajamo Projekt učinkovite rabe električne in toplotne energije, katerega cilj je pripraviti pregled stanja porabe energentov po posameznih odjemnih mestih, analizo njihove porabe in predloge korektivnih ukrepov za njihovo zmanjšanje ter zbiranje podatkov o specifikaciji objektov, ki bo osnova za certificiranje objektov.
- V poslovni stavbi Poslovnega sistema Mercator, d.d., na Dunajski cesti v Ljubljani smo uvedli ločeno zbiranje izrabljenih kartuš in tonerjev.
- V januarju 2006 je na lokaciji MC Ljubljana začela redno obratovati nova avtomatska merilna postaja Mercator za spremljanje kakovosti podzemnih voda, ki smo jo postavili v sodelovanju z Agencijo RS za okolje.

- Z namenom izobraževanja zaposlenih v internem časopisu mesečno objavljamo serijo poljudnih člankov s področja varovanja okolja.

Vse družbe so si v prvem polletju leta 2006 prizadevale k izboljševanju okoljskih vidikov poslovanja ter gospodarnega ravnanja in racionalne porabe energije, surovin in ostalih naravnih virov.

INFORMATIKA

V prvem polletju leta 2006 smo izvajali aktivnosti za prenovo na naslednjih ključnih področjih:

- **prenova informacijskega sistema (PIS)**
 - v okviru projekta (PIS PF) prenove informacijskega sistema za podporne funkcije smo pričeli z izvajanjem poslovnega načrta (izobraževanje in delavnice) za uvedbo celovite informacijske rešitve za podporne procese (SAP). V skladu s terminskim planom smo zaključili fazo izdelave poslovnega načrta in pričeli s fazo izvedbe, katere zaključek je planiran 31.10.2006. V okviru projekta je bila izvedena zunanja revizija projekta s strani SAP, ki je ocenila, da ima projekt nizko stopnjo tveganja;
 - V okviru projekta (PIS BP) prenove informacijskega sistema za blagovno poslovanje smo zaključili analizo in izbor celovite informacijske rešitve za področje maloprodaje, veleprodaje, nabave in logistike. Projektna skupina je priporočila, nadzorni odbor projekta pa potrdil, izbor celovite programske rešitve G.O.L.D. Po zaključku komercialnih pogajanj smo s podjetjem Aldata Solutions podpisali sporazum o sodelovanju;
 - V okviru projekta (UMP) urejanje matičnih podatkov, potekajo aktivnosti v skladu z načrtom, ki predvideva vključitev 590 poslovalnic market programa na centralni sortiment in cenike;
- **področje informacijske podpore projektom splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator:**
 - razširili smo informacijsko podporo za avtomatsko pripravo predloga naročila;
 - izdelali smo informacijsko podporo za vodenje evidenc o potrošniških posojilih, danih imetnikom kartice Mercator Pika;
- **področje informacijske podpore vodenju in odločanju:**
 - v podatkovno skladišče blagovnega poslovanja smo vključili vse poslovalnice, ki so se v obravnavanem obdobju vključile v enotno nabavo;
 - izdelali smo scenarij dodelave in dopolnitve informacijske podpore za poslovne partnerje za potrebe prehoda na SAP;
 - s pomočjo zunanjega izvajalca AC Nielsen smo izdelali informacijsko podporo na osnovi podatkov, zbranih v podatkovnem skladišču, za analizo tedenskih maloprodajnih rezultatov;
- **področje informacijske podpore skladiščnemu poslovanju in logistiki:**
 - izdelali smo informacijsko podporo informativnemu preračunu v EUR;

- poenotili smo informacijsko podporo v enotah prevzetih od družbe Era, d.d.;
 - poenotili smo informacijsko podporo v distribucijskih centrih Postojna in Goriška;
 - poenotili smo informacijsko podporo za Cash&Carry v Liminjanu in Novi Gorici (skupaj 7 C&C);
- **področje informacijske podpore maloprodaji:**
 - nadaljevali smo s poenotenjem POS sistemov;
 - vzpostavili smo e-prodajo MOBI kartic v dodatnih 80 poslovalnicah;
 - nadaljevali smo z razvojem in nadgradnjo informacijske podpore v skladu z marketinškimi akcijami (Pikini popusti, kuponi TO);
- **področje infrastrukture in varnosti:**
 - nadgradili smo obstoječo strojno opremo za podatkovno skladišče zaradi povečanega obsega podatkov;
 - vzpostavili smo informacijsko infrastrukturo za šolsko okolje izbrane celovite informacijske rešitve SAP;
- **področje skupinskega dela in elektronskega poslovanja:**
 - izdelali smo informacijsko podporo spletnemu portalu Mercator in klubu Uživajmo zdravo ter povezavo z zalednimi sistemi (podatkovno skladišče blagovnega poslovanja, transakcijski sistem PIKA, Lotus Notes);
 - razširili smo elektronsko potrjevanje stroškovnih računov;
 - razširili smo e-oglasno desko (skupaj vključenih približno 200 poslovalnic);
 - vzpostavili smo infrastrukturo za podporo prenovi poslovnih procesov z ARIS.

FINANČNO POSLOVANJE

Zaradi rasti obsega poslovanja in uresničevanja načrta naložbenih aktivnosti v Sloveniji, predvsem pa na tujih trgih, so se obveznosti iz financiranja, vključujoč obveznosti iz finančnega leasinga, povečevale tudi v prvi polovici leta 2006.

Skupina Mercator je konec prvega polletja 2006 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,25 (konec leta 2005 je bilo to razmerje 1 : 1,23) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega obveznosti iz financiranja.

Ob koncu prvega polletja 2006 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 86,6 %, kar predstavlja praktično nespremenjeno raven glede na konec leta 2005.

Konec prvega polletja 2006 so celotne finančne obveznosti Skupine Mercator znašale 172,3 mlrd SIT. Dolgoročne finančne obveznosti so ob koncu prvega polletja 2006 predstavljale 60,8 % vseh finančnih obveznosti, kratkoročne pa 39,2 %. Finančne obveznosti po variabilni obrestni meri so predstavljale 84 %, po fiksni obrestni meri pa 16 % vseh finančnih obveznosti.

Rast kratkoročnih finančnih obveznosti v obdobju 1 – 6 2006 je posledica medletne dinamike gibanja obratnih sredstev, izvedenih naložb, prevzema Erine dejavnosti v Sloveniji in koriščenja finančnih popustov pri predčasnih plačilih dobaviteljem.

ODNOSI Z DELNIČARJI

Najpomembnejši podatki za delničarje

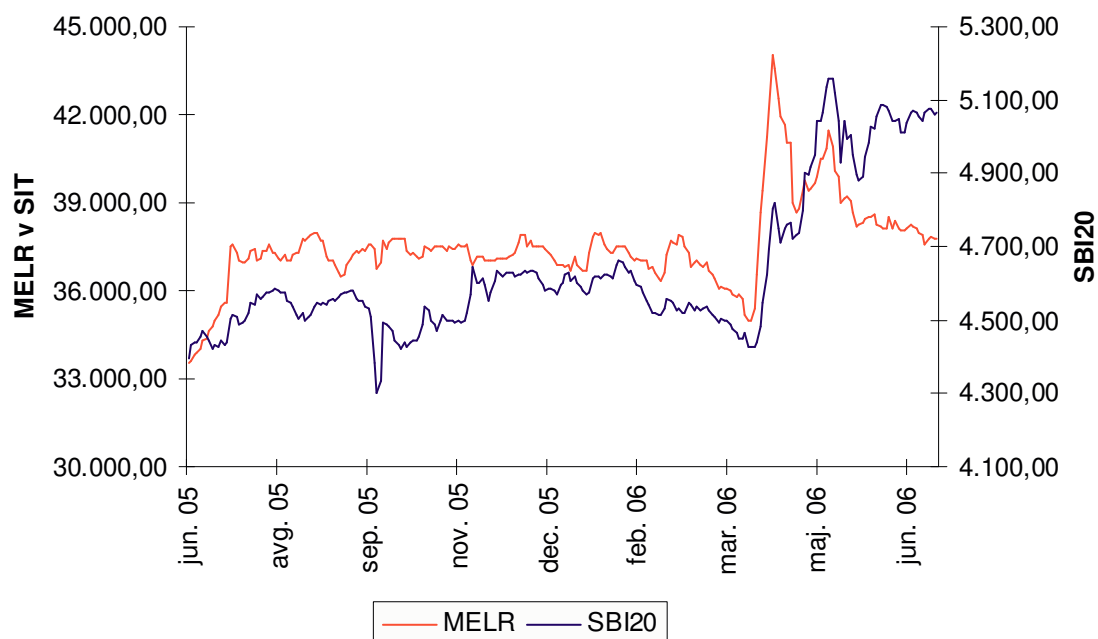
Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 30.6.2006 razdeljen na 3.590.844 delnic, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Nominalna vrednost posamezne delnice znaša 10.000 SIT.

Delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uvrščene v Borzno kotacijo – Prva kotacija Ljubljanske borze, d.d., pod oznako MELR.

Najpomembnejši podatki za delničarje	30.6.2006
Število delnic vpisanih v sodni register	3.590.844
Tržna kapitalizacija (v tisoč SIT)	136.244.521
Tržna cena delnic (v SIT)	37.942
Knjigovodska vrednost delnice (v SIT)	36.000
Najnižji tečaj (v SIT)	35.003
Najvišji tečaj (v SIT)	44.020
Povprečni tehtani letni tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v SIT)	39.387
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v SIT)	937

Gibanje tržne cene delnice

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v obdobju 1 - 6 2006 v primerjavi z gibanjem indeksa SBI20 je prikazano v grafu:



Dividendna politika

Delničarji družbe so o višini dividend za leto 2005 odločali na 12. redni skupščini delničarjev, ki je bila sklicana dne 17.5.2006. Uprava in nadzorni svet sta skupščini delničarjev predlagala, da se izplačajo dividende v bruto višini 600 SIT na delnico, kar je skupščina delničarjev tudi potrdila. Poslovni sistem Mercator, d.d., je 16.6.2006 začel z izplačevanjem dividend delničarjem.

Dokapitalizacija

31.1.2006 se je zaključila dokapitalizacija družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter nadzorni svet družbe sta dne 19.7.2005 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe na podlagi odobrenega kapitala z izdajo do 641.700 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 10.000 SIT ter prodajno ceno 38.000 SIT (cena je veljala do 31.10.2005, po tem datumu pa se je povečevala za natečene obresti po obrestni meri 5 % na letni ravni). Celotna emisija novih delnic je bila ponujena vnaprej znanim, dobro obveščnim investitorjem v postopku nejavne ponudbe, in sicer polovico celotne emisije novih delnic Kapitalski družbi pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., Slovenski odškodninski družbi, d.d., ter KD Group, d.d., preostalo polovico pa družbi KLM, d.d. Do zaključka dokapitalizacije so podjetja, ki so sodelovala pri dokapitalizaciji, vplačala 382.340 navadnih imenskih delnic z nominalno vrednostjo 10.000,00 SIT. Emisijski znesek vseh novih delnic znaša 14.615.147.723,50 SIT.

Podjetje	Število delnic	Datum vplačila	Vrednost vplačila (SIT)
Kapitalska družba, d.d.	106.950	27.10.2005	4.064.100.000,00
Slovenska odškodninska družba, d.d.	106.950	15.12.2005	4.089.153.037,50
KD Group, d.d.	106.950	31.1.2006	4.115.318.355,00
KLM, d.d.	40.700	28.10.2005	1.546.600.000,00
	20.790	31.1.2006	799.976.331,00
Skupaj	382.340		14.615.147.723,50

147.650 novo izdanih delnic, vplačanih v oktobru 2005, je bilo v sodni register vpisano 28.12.2005, preostalih 234.690 novo izdanih delnic, vplačanih do konca januarja, pa 28.3.2006.

Dovoljenje za trgovanje z novoizdanimi delnicami je družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev pridobila 24.4.2006, dovoljenje Ljubljanske borze, d.d., o razširitvi kotacije novo izdanih delnic družbe pa 26.4.2006. Dne 3.5.2006 so bile vse delnice iz naslova dokapitalizacije vpisane v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev (KDD). Dne 5.5.2006 pa so bile vse novoizdane delnice uvrščene v borzno kotacijo .

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Skupina Mercator upravljanju s tveganji tudi v letu 2006 posveča veliko skrb. Tako je upravljanje s tveganji v skladu s sprejeto poslovno politiko družbe pomemben del celotnega procesa upravljanja.

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 posameznim vrstam tveganj se v prvi polovici leta 2006 glede na konec leta 2005 ni bistveno spremenila.

KOMUNICIRANJE Z INTERESNIMI SKUPINAMI

Komuniciranje s kupci

Ob koncu 14. bonitetnega obdobja smo v Mercator Centru Novo Mesto 25.3.2006 s kupci praznovali Pikin dan s številnimi ugodnostmi, glasbenimi gosti in zaključnim nagradnim žrebanjem, kjer smo izžrebali 10 denarnih in 99 blagovnih nagrad. Na novih trgih smo Pikin dan praznovali 18.3.2006, in sicer na Hrvaškem v Mercator Centru Zagreb, v Bosni in Hercegovini v Mercator Centru Sarajevo, v Srbiji pa v Mercator Centru Beograd.

Tudi v letu 2006 nadaljujemo z razvojem revije Mesec v Sloveniji in na Hrvaškem. V prvem polletju 2006 sta izšli reviji Mesec april in Mesec junij. Do konca leta bosta izšli še dve številki.

Vsak mesec pa kupce razveseljujemo tudi z eMesecem (<http://mesec.mercator.si>) z dodatnimi vsebinami o novostih v ponudbi Mercatorjevih prodajaln, z obvestili o dogodkih, nasveti in podobno.

V juniju 2006 smo ustanovili klub Uživajmo zdravo, ki je namenjen ljudem vseh starosti in ki jih druži ideja zdravega življenja. Izdali smo tudi prvo številko revije kluba Uživajmo zdravo v nakladi 40.000 izvodov. Klub ima tudi svojo spletno stran (www.uzivajmozdravo.si), na kateri lahko člani dostopajo do vseh informacij, nasvetov in drugih prednosti ter ugodnosti kluba.



Komuniciranje z zaposlenimi

Mercatorjevo interno glasilo smo preimenovali v Časomer. Časomer smo vsebinsko nadgradili in oblikovno polepšali.



Januarja 2006 smo v restavraciji Maxim nagradili 17 Naj prodajalcev in Naj prodajalk po izboru kupcev.



Junija 2006 je 27 Mercatorjevih prodajalcev iz cele Slovenije na posebni slovesnosti prejelo diplome mentor Operativnega merchandisinga za prodajalne s tehničnim blagom.

Junija 2006 je bilo organizirano že šesto tradicionalno srečanje internih predavateljev, trenerjev, inštruktorjev in mentorjev. Ob tem je bilo podeljenih več certifikatov novim internim predavateljem, zahval za prispevek na področju internega izobraževanja in usposabljanja ter nagrad zaposlenim, ki so bili v preteklem letu na področju internega izobraževanja najbolj uspešni.

Na Kodeljevem so se aprila odvijale tradicionalne, letos že 28. športne igre Mercatorja.

10.6.2006, je bil v Velenju tradicionalni Dan Mercatorja. Ob Velenjskem jezeru se je zbrala velika Mercatorjeva družina – kar 22.500 zaposlenih in njihovih družinskih članov. Poleg izletov in športnih aktivnosti, so Mercatorjevce in njihove družine zabavali glasbeni gostje iz tistih držav, kjer Mercator posluje. Najmlajši so bili navdušeni nad



otroškimi parkom in se zabavali z otroškimi animatorji. Zaposlenim, ki s svojim delom še posebej izstopajo, so bile podeljene Nagrade Mercator. Za leto 2005 jih je prejelo 13 zaposlenih.

Komuniciranje s finančnimi javnostmi

V obdobju 1 - 6 2006 so bila naša prizadevanja usmerjena v nadaljevanje profesionalnega komuniciranja z delničarji in drugimi finančnimi javnostmi. Po elektronskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze SEO-net smo delničarje in druge finančne javnosti redno seznanjali s poslovnimi rezultati, načrti in drugimi pomembnejšimi dogodki v našem poslovanju.

V marcu smo organizirali 6. tradicionalno srečanje finančnih partnerjev Mercatorja, na katerem smo predstavili strateške usmeritve Skupine Mercator za obdobje 2006 – 2010 in finančno politiko v letu 2006.

Komuniciranje z okoljem

Tudi v prvem polletju 2006 smo s številnimi donatorskimi akcijami in vključenostjo v družbeno odgovorne projekte dokazovali svojo vpetost v okolje, v katerem delujemo.

Ob koncu humanitarne akcije Za čiste otroške želje smo januarja 10 slovenskim vrtcem podarili 1 mio SIT in tako sredstva v skupni višini 10 mio SIT namenili za obnovo otroških igrišč.

Januarja smo Kliničnemu centru Ljubljana darovali 2 mio SIT za nakup naprave CT, namenjene diagnostiki onkoloških bolnikov.

V okviru humanitarne akcije Vsi smo bili otroci, smo ob koncu zimskega dela tretje sezone v mesecu marcu počitnice na snegu omogočili 100 otrokom iz socialno ogroženih okolij.



V začetku marca smo v Lutkovnem gledališču Ljubljana uprizorili premiero otroške lutkovne igrice Lumpijev gozdni dan. Z igrico razveseljujemo najmlajše v Mercator centrih po Sloveniji.



V okviru projekta M knjiga smo letos za mladostnike organizirali glasbeno tekmovanje Odpete knjige, na katerem so lahko združili knjige, branje in glasbo ter koristno pustili prsto pot domišljiji. Finale je bilo v petek, 30.6.2006, ko smo pred Mercator Centrom Ljubljana

izbrali najboljše. CD Odpetih knjig bo snemalo kar 5 mladih zmagovalcev iz 4 različnih krajev po Sloveniji. Vseh pet zmagovalcev Odpetih knjig bo poletje preživelo bolj ali manj delovno, saj bodo do pričetka jeseni in začetka šolskega leta posneli svoj prvi CD, ki ga bodo oboževalci rap glasbe lahko kupili v Mercatorjevih trgovinah. Finalna prireditev je potekala skupaj s srečanjem slovenskih **Potujočih knjižnic**, obiskovalci so tudi izbrali najlepšo med dvanajstimi, ki so se predstavljale pred MC Ljubljana.

V sodelovanju s podjetjem Media Šport Marketing smo v času od aprila do julija 2006 organizirali 14 prireditev Lumpi 3 na 3 – Žogarija pred Mercator Centri v Sloveniji ter po eno na Hrvaškem, v Srbiji ter Bosni in Hercegovini. Na prireditvah so sodelovali otroci v starosti do deset let v petih kategorijah. Vseh udeležencev je bilo okoli 1.500, gledalcev pa okoli 8.500. Zmagovalci posameznih kategorij so po koncu prireditev prejeli priznanja Lumpi 3 na 3 – Žogarija in praktične nagrade.

V sodelovanju z Olimpijskim komitejem Slovenije smo v okviru njihovih mini olimpijad organizirali prireditve Mini olimpijada z Lumpijem, kjer smo otrokom podeljevali Lumpi priznanja ter podarjali Lumpi frizbije. Mini olimpijade z Lumpijem so potekale v Mariboru, Novem mestu, Ljutomeru in Celju.

Zaradi velikih poplav je v Srbiji ostalo brez strehe nad glavo veliko družin; v družbi Mercator-S, d.o.o., so pomagali dvema družinama. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., smo denarno pomagali družini v Domžalah ter otrokom zagotovili štipendijo. Družba Mercator – BH, d.o.o., je v prvih šestih mesecih tega leta aktivno delovala na humanitarnem in sponzorskem področju med drugim z donacijo za Narodno kuhinjo in donacijo RK občine Center Sarajevo, sponzorirali pa KK Bosna in že tradicionalno, tretjič po vrsti mednarodno kolesarsko tekmo v Tuzli.

V družbi Mercator – H, d.o.o., smo doniral sredstva in blago otroškemu vrtcu v Čakovcu, socialno ogroženim družinam v Džakovu, amaterskemu gledališču v Metkoviču, in sponzorirali KK klub Zadar.

Mercator je bil sponzor srečanja prostovoljcev, ki delujejo v ustanovi **Skupaj**, ki si prizadeva za zagotavljanje boljše prihodnosti za otroke ter miru in stabilnosti na območjih, ki so bila prizadeta od vojn, oboroženih konfliktov, terorističnih napadov, naravnih in drugih nesreč.

Komuniciranje s poslovnimi partnerji

V letu 2006 nadaljujemo z aktivnim komuniciranjem z našimi poslovnimi partnerji. Februarja smo organizirali sedme Trženjske dneve, kjer smo našim dobaviteljem iz Slovenije, Hrvaške, Srbije ter Bosne in Hercegovine predstavili strateške usmeritve, trženjsko strategijo in nabavno politiko Skupine Mercator.

Komuniciranje z mediji

V prvem polletju leta 2006 smo aktivno odgovarjali na številna novinarska vprašanja in nadaljevali z intenzivnim komuniciranjem Mercatorjevih strateških usmeritev. Maja 2006 je potekala skupščina delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ob tem pa smo izdali

tudi Letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2005. Intenzivno smo komunicirali tudi sklenjeno strateško partnerstvo na področju trgovske dejavnosti s Holdingom Rodić M&B in otvoritev novega TC v Mostarju.

POSLOVANJE DRUŽB SKUPINE MERCATOR

V nadaljevanju so prikazana kratka poročila o poslovanju družb Skupine Mercator v prvem polletju leta 2006.

Trgovske družbe

Mercator – SVS, d.d.

Družba je v prvem polletju 2006 prevzela devet prodajnih enot od družbe Era, d.d., v franšizno razmerje sta bili predani 2 maloprodajni enoti (na dan 30.6.2006 ima družba v franšiznem razmerju 51 prodajnih enot), 1.2.2006 pa je bilo družbi DZS, d.d., predano vseh pet papirnic. Marca 2006 je družba odprla SP Hajdina ter pričela z aktivnostmi za izgradnjo MC Pobrežje Maribor. Za izgradnjo trgovskega objekta Vema Maribor, katerega začetek gradbenih del je predviden v avgustu 2006, je bila izdelana projektna dokumentacija. Prav tako je družba v letu 2006 nadaljevala z dezinvesticijami poslovno nepotrebne premoženja. V družbi se že izvajajo pripojitvene aktivnosti, saj bo družba predvidoma do konca leta pripojena k obvladujoči družbi.

Emona Maximarket, d.d.

S 1.4.2006 je obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator, d.d., z namenom povečanja poslovne učinkovitosti Skupine Mercator, prevzela maloprodajno dejavnost družbe Emona Maximarket, d.d. Družba bo predvidoma v drugi polovici leta pripojena k obvladujoči družbi.

Alpkomerc Tolmin, d.d.

S 1.1.2006 je obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator, d.d., prevzela maloprodajno dejavnost družbe Alpkomerc Tolmin, d.d. V prvem polletju je družba prodala hotel Kanin v Bovcu. Družba bo predvidoma v drugi polovici leta pripojena k obvladujoči družbi.

Mercator – Modna hiša, d.o.o.

S 1.4.2006 je obvladujoča družba Poslovni sistem Mercator, d.d., prevzela maloprodajno dejavnost družbe Mercator – Modna hiša, d.o.o. Družba bo predvidoma v drugi polovici leta pripojena k obvladujoči družbi.

Mercator – H, d.o.o.

16.2.2006 je nadzorni svet družbe za direktorja družbe imenoval g. Alana Kričkovića. Družba je v prvi polovici leta odprla dve maloprodajni enoti, in sicer prodajalno Intersport na Trgu bana Jelačića v Zagrebu in razširjeno prodajalno Intersport v MC Pula, ter prenovila MC Samobor. Poleg navedenih otvoritev so intenzivne investicijske aktivnosti potekale tudi na objektu TC Novigrad, katerega otvoritev je bila 3.8.2006. Začela so se tudi dela na lokaciji Zagreb III. V januarju in aprilu 2006 je družba kupila družbi Consult Biro Turist, d.o.o., Zagreb, in Mikavica, d.o.o., Zagreb, z namenom pridobitve ustreznih zemljišč, potrebnih za

gradnjo novih maloprodajnih objektov. V letu 2005 prevzeti družbi Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., sta bili 26.1.2006 in 28.2.2006 pripojeni k družbi Mercator – H, d.o.o. V prvem polletju leta 2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., dokapitalizirala družbo Mercator – H, d.o.o., v višini 2.456 mio SIT.

Mercator – S, d.o.o.

Z namenom povečanja lojalnosti kupcev in pridobitve novih je družba februarja 2006 uporabnikom Mercator Pika kartice omogočili nakupe na 12 obrokov brez obresti in dodatnih stroškov. 21.6.2006 je bil v Novem Sadu postavljen temeljni kamen za nov Mercator center. V prvem polletju leta 2006 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., dokapitalizirala družbo Mercator – S, d.o.o., v znesku 791 mio SIT.

Mercator – BH, d.o.o.

Pomemben vpliv na gospodarsko okolje ter na poslovanje družbe oziroma finančne izkaze je imela uvedba davka na dodano vrednost v Bosni in Hercegovini, ki je bil uveden 1.1.2006. Predhodne stopnje prometnega davka (0 %, 10 % in 20 %) je nadomestila enotna davčna stopnja v višini 17 %. Napoved državnih institucij, da uvedba davka na dodano vrednost ne bo pomembno vplivala na socialni položaj prebivalcev v državi, se je izkazala za napačno, saj se je nivo cen blaga in storitev precej povišal, kar je posledično vplivalo na relativno znižanje plač in premoženja prebivalcev. Investicijske aktivnosti družbe so bile v prvem polletju leta 2006 usmerjene v izgradnjo novega MC Mostar, katerega otvoritev je bila 6.7.2006.

Netrgovske družbe

Pekarna Grosuplje, d.d.

Kljub zaostrenim tržnim razmeram je družba v prvem polletju leta 2006 poslovala uspešno ter povečala prodajo tako na slovenskem kot tudi na hrvaškem trgu. Investicijske aktivnosti družbe so bile v prvem polletju leta 2006 usmerjene predvsem v vzdrževanje proizvodnih zmogljivosti.

Eta, d.d.

V družbi je na začetku leta prišlo do sprememb v vodstvu družbe – imenovan je bil nov direktor g. Andrej Stušek. V okviru procesa racionalizacije stroškov je družba začela z izdelavo nove sistemizacije in plačnega sistema ter z zmanjševanjem števila zaposlenih. Posebna pozornost je bila namenjena preurejanju proizvodne in prodajne strategije (izbor proizvodnega programa, prodajnih trgov in kupcev).

Mercator – Emba, d.d.

V prvem polletju leta 2006 je družba povečala fizični obseg prodaje in prihodke iz prodaje ter izboljšala poslovno uspešnost. Družba je okrepila sodelovanje z multinacionalno McDonald's – obseg prodaje je razširila na trg Poljske. V prvem polletju leta 2006 je družba odprla nov lokal v verigi Santana Coffee Shop, in sicer v garažni hiši Šarabon v Ljubljani. Januarja 2006 je bil izveden umik 6.078 lastnih delnic v breme kapitala. Po umiku se je lastniška struktura spremenila, tako ima večinski lastnik Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2006 76,8-odstotni lastniški delež.

Mercator – Optima, d.o.o.

Družba je v prvem polletju 2006 pričela z aktivnostmi na projektih izgradnje centrov v Novem Sadu in Zagrebu II ter razširitve MC v Ljubljani.

M Hotel, d.o.o.

Poslovanje družbe je v prvem polletju 2006 pozitivno, predvsem na račun dobrega poslovanja hotela M hotel v Ljubljani. V juliju 2006 je bila podpisana predpogodba o prodaji hotela Bor z vsemi pripadajočimi nepremičninami.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Od 1.1.2006 dalje družba Poslovni sistem Mercator, d.d., na podlagi sklepa skupščine delničarjev z dne 30.8.2005 in v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah pripravlja računovodske izkaze in letno poročilo le v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Prav tako Skupina Mercator od 1.1.2006 dalje pripravlja računovodske izkaze in letno poročilo le v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1 - 6 2006 so nerevidirani.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator je poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., vključenih 14 odvisnih družb, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež, in sicer:

- v Sloveniji: Mercator – SVS, d.d., Alpkomerc Tolmin, d.d., Emona Maximarket, d.d., Mercator – Modna hiša, d.o.o., Pekarna Grosuplje, d.d., Eta, 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), Mercator – BH, d.o.o., (Bosna in Hercegovina), Mercator Makedonija, d.o.o., (Makedonija).

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 SIT

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	193.300.196	465.362.410	224.999.679	116,4	48,3
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	3.080.547	6.905.448	3.146.511	102,1	45,6
2.	Prihodki od prodaje storitev	10.838.493	29.503.462	13.531.551	124,8	45,9
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	179.381.155	428.953.501	208.321.617	116,1	48,6
B.	PROIZVAJALNI STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV OZ. NABAVNA VREDNOST PROD. BLAGA	-139.785.629	-337.447.864	-161.790.233	115,7	47,9
1.	Proizvajalni stroški	-5.109.813	-11.271.325	-5.022.454	98,3	44,6
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala brez cassascontov	-136.740.411	-331.234.775	-158.866.008	116,2	48,0
3.	Prejeti cassasconti	2.189.673	5.080.806	2.479.335	113,2	48,8
4.	Drugi poslovni odhodki	-125.077	-22.569	-381.106	304,7	1.688,6
C.	KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	53.514.567	127.914.546	63.209.446	118,1	49,4
Č.	Stroški prodajanja	-39.646.751	-90.400.677	-45.538.790	114,9	50,4
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-9.990.215	-24.364.691	-11.403.961	114,2	46,8
E.	Drugi poslovni prihodki	1.794.373	1.584.628	1.404.607	78,3	88,6
F.	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	5.671.974	14.733.808	7.671.302	135,2	52,1
G.	Finančni prihodki	2.517.877	1.067.158	1.590.041	63,2	149,0
H.	Finančni odhodki	-2.706.743	-6.658.111	-3.737.353	138,1	56,1
I.	POSLOVNI IZID (PRED OBDAVČITVIJO)	5.483.108	9.142.854	5.523.990	100,7	60,4
J.	Davek iz dobička	-993.134	-3.557.636	-1.586.747	159,8	44,6
K.	Odloženi davki	0	550.000	115.000	-	20,9
L.	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.489.974	6.135.219	4.052.243	90,3	66,0
M.	Dobiček večinskega lastnika	4.445.322	5.993.020	3.998.823	90,0	66,7
N.	Dobiček manjšinskega lastnika	44.651	142.198	53.420	119,6	37,6
O.	KOSMATI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA*	12.716.705	30.015.815	14.942.060	117,5	49,8
P.	PRIMERLJIVI POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA*	5.214.677	14.538.671	7.238.023	138,8	49,8
R.	PRIMERLJIVI POSLOVNI IZID PRED DAVKI*	3.311.421	9.215.704	4.896.232	147,9	53,1
S.	PRIMERLJIVI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA*	2.861.209	6.189.855	3.581.424	125,2	57,9

* Izračun kategorij je prikazan na straneh 59 in 60.

Konsolidirana bilanca stanja

v 000 SIT

Zap. št.	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12. 2005	Plan 31.12.2006	30.6.2006	Struktura 30.6.2006	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3	8=5/4
	SREDSTVA						
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	281.200.346	303.233.915	290.461.677	76,6%	103,3	95,8
I.	Opredmetena osnovna sredstva	275.551.749	297.754.831	285.758.548	75,4%	103,7	96,0
II.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.425.106	2.223.320	2.276.242	0,6%	93,9	102,4
III.	Odložene terjatve za davek	683.504	1.240.121	793.122	0,2%	116,0	64,0
IV.	Izpeljani finančni inštrumenti	27.770	30.000	23.380	0,0%	84,2	77,9
V.	Dolgoročne finančne naložbe	2.512.217	1.985.643	1.610.385	0,4%	64,1	81,1
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	86.178.549	84.986.865	88.686.307	23,4%	102,9	104,4
I.	Zaloge	43.109.610	43.602.447	46.916.259	12,4%	108,8	107,6
II.	Poslovne in druge terjatve	38.390.093	37.599.412	38.809.822	10,2%	101,1	103,2
III.	Druge finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	718.042	270.407	344.666	0,1%	48,0	127,5
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	3.960.805	3.514.599	2.615.559	0,7%	66,0	74,4
	SKUPAJ SREDSTVA	367.378.895	388.220.780	379.147.984	100,0%	103,2	97,7
A.	KAPITAL	132.048.107	139.959.237	134.527.300	35,5%	101,9	96,1
	Kapital večinskega lastnika	130.622.020	138.620.676	133.035.352	35,1%	101,8	96,0
I.	Delniški kapital	41.153.268	46.068.546	46.068.563	12,2%	111,9	100,0
II.	Druge rezerve	14.208.756	13.453.689	13.669.815	3,6%	96,2	101,6
III.	Zadržani dobički	75.259.996	79.098.441	73.296.974	19,3%	97,4	92,7
	Kapital manjšinskih lastnikov	1.426.087	1.338.561	1.491.948	0,4%	104,6	111,5
	OBVEZNOSTI						
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	110.854.659	114.133.565	113.705.254	30,0%	102,6	99,6
I.	Finančne obveznosti	106.239.658	109.904.945	104.705.619	27,6%	98,6	95,3
III.	Odložene obveznosti za davek	386.430	0	4.676.559	1,2%	1.210,2	-
IV.	Obveznosti za pokojnine	4.228.571	4.228.620	4.323.076	1,1%	102,2	102,2
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	124.476.130	134.127.978	130.915.429	34,5%	105,2	97,6
I.	Poslovne in druge obveznosti	60.693.940	66.753.353	60.007.100	15,8%	98,9	89,9
II.	Finančne obveznosti	60.382.752	63.975.187	67.611.791	17,8%	112,0	105,7
III.	Dolgoročne rezervacije	3.399.438	3.399.438	3.296.538	0,9%	97,0	97,0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	235.330.789	248.261.543	244.620.684	64,5%	103,9	98,5
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	367.378.895	388.220.780	379.147.984	100,0%	103,2	97,7

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 SIT

Zap. št.	Denarni tokovi	Plan 2006	1-6 2006
1	2	3	4
A	POSLOVANJE		
	Kosmati denarni tok iz poslovanja	30.015.815	14.942.060
	Spremembe v obratnem kapitalu:		
1	Poslovne in druge terjatve	-790.681	-213.908
2	Zaloge	492.837	-3.959.747
3	Poslovne in druge obveznosti	5.342.939	-179.514
	Denar ustvarjen pri poslovanju	35.060.911	10.588.892
4	Izdatki za obresti	-5.797.824	-3.253.542
5	Izdatki za davke	-3.557.636	-1.471.747
I	Pobotani denar iz poslovanja	25.705.451	5.863.602
B	NALOŽBENJE		
1	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-39.225.584	-18.103.684
2	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	3.243.115	1.772.540
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-955.312	-292.027
4	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolg.sredstev	20.152	3.448
5	Gibanje dolgoročnih finančnih naložb	0	-367.606
6	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	-224.372
7	Izdatki za dana posojila	6.667	-596
8	Prejemki od danih posojil	0	6.566
9	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	304.089	555.705
10	Prejemki iz obresti	474.857	911.751
II	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-36.132.016	-15.738.275
C	FINANCIRANJE		
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	4.915.295	4.915.295
2	Prejemki/izdatki pri prejetih posojilih	7.270.197	5.694.999
3	Izdatki za dividende delničarjev	-2.154.506	-2.087.987
III	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	10.030.985	8.522.307
1	Zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	-395.580	-1.352.366
2	Denar na začetku leta	3.960.805	3.960.805
3	Tečajne razlike	-50.626	7.120
IV	Na koncu leta	3.514.599	2.615.559

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v 000 SIT

	I. Delniški kapital	II. Druge rezerve	III. Zadržani dobički	Manjšinski kapital	Skupaj
Stanje 1. januarja 2006	41.153.268	14.208.756	75.259.996	1.426.087	132.048.107
Prilagoditev:					
Oblikovanje odloženih obveznosti za davek	0	-1.837.055	-2.471.342	0	-4.308.397
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	41.153.268	12.371.701	72.788.654	1.426.087	127.739.710
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	3.998.823	53.420	4.052.243
Izdaja delniškega kapitala	4.915.295	0	0	0	4.915.295
Izplačilo dividend	0	0	-2.113.661	0	-2.113.661
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	-4.390	0	0	-4.390
Tečajne razlike	0	510.988	0	0	510.988
Sprememba manjšinskega kapitala	0	0	0	12.441	12.441
Posebna prevrednotenja kapitala	0	956.855	-1.920.303	0	-963.448
Odloženi davek	0	-165.339	0	0	-165.339
Vračilo davka od dobička pret. leta	0	0	543.461	0	543.461
Stanje kapitala 30. junija 2006	46.068.563	13.669.815	73.296.974	1.491.948	134.527.300

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v opazovanem obdobju znašajo 225.000 mio SIT in dosejajo 48,3 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2006 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 16,4 %, na kar v pomembni meri vpliva prevzem maloprodajnih enot od družbe Era Velenje, d.d., v okviru družb Poslovni sistem Mercator, d.d., in Mercator – SVS, d.d., v januarju ter prevzema družb Era Tornado, d.o.o., in Trgohit, d.o.o., konec leta 2005. Na prihodke, ustvarjene pri prodaji blaga in materiala se nanaša 92,6 % čistih prihodkov iz prodaje, preostalih 7,4 % pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev.

Brez prihodkov, ustvarjenih v prevzetih Erinih enotah v Sloveniji in na Hrvaškem, bi Skupina Mercator v obdobju 1 – 6 2006 ustvarila 208,4 mlrd SIT prihodkov, kar bi predstavljalo 7,8 % rast glede na enako obdobje leta 2005.

- **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 161.790 mio SIT ter za 15,7 % 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 - 6 2006 realiziran v višini 63.209 mio SIT, kar je za 18,0 % več glede na obdobje 1 - 6 2005 ter dosega 49,4 % planiranega za leto 2006.

- **Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti znašajo 56.943 mio SIT in so za 14,7 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 49,6 % planiranih za leto 2006.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 SIT

	Vrsta stroška	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006	Struktura 1-6 2006	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/4
1	STROŠKI MATERIALA	6.838.192	16.502.337	7.832.643	3,6%	47,5
2	STROŠKI STORITEV	12.388.714	31.778.417	15.571.077	7,1%	49,0
3	AMORTIZACIJA	7.502.029	15.477.144	7.704.037	3,5%	49,8
4	STROŠKI DELA	26.395.729	60.063.896	29.365.638	13,4%	48,9
5	DRUGI STROŠKI	1.747.193	2.237.468	1.872.915	0,9%	83,7
6	NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA	134.550.738	326.153.969	156.386.673	71,5%	47,9
7	SKUPAJ STROŠKI	189.422.595	452.213.231	218.732.984	100,0%	48,4

Stroški materiala znašajo 7.833 mio SIT in so glede enako obdobje lanskega leta narasli za 14,5 %, kar je v veliki meri posledica porasta stroškov energije zaradi dolge zime in nizkih temperatur.

Stroški storitev znašajo 15.571 mio SIT in so se povečali za 25,7 % glede na enako obdobje lanskega leta. Porast stroškov storitev je predvsem posledica integracije Erine dejavnosti v Sloveniji in na Hrvaškem ter projekta dvojnega označevanja cen zaradi prehoda na evro in intenzivnih marketinških aktivnosti.

Stroški dela rastejo skladno s povečanjem števila zaposlenih.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki znašajo 1.405 mio SIT, od česar se 547 mio SIT nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, kjer se pretežni del v višini 279 mio SIT nanaša na dobiček pri prodaji hotela Kanin v Bovcu, drugi poslovni prihodki (odškodnine, dotacije, subvencije, odpisane terjatve) pa znašajo 858 mio SIT.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1 - 6 2006 realiziran v višini 7.671 mio SIT in je za 1.999 mio SIT oziroma 35,2 % višji od realiziranega v obdobju 1 - 6 2005, kar izhaja iz višjih

ustvarjenih čistih prihodkov in izboljšanja stroškovne učinkovitosti. Poslovni izid iz poslovanja dosega 52,1 % planiranega za leto 2006.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki znašajo 1.590 mio SIT, kar je za 928 mio SIT manj glede na obdobje 1- 6 2005, ko je bil realiziran dobiček pri prodaji delnic družbe Sava, d.d., v višini 1.487 mio SIT.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 3.737 mio SIT in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank. Glede na enako obdobje lani so porasli za 38,1 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer in višjih finančnih obveznosti.

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 6 2006 realizirala 4.052 mio SIT čistega poslovnega izida, kar predstavlja 66 % planiranega za leto 2006. Poslovni izid v letošnjem letu ni neposredno primerljiv z lanskim, ker so na oba pomembno vplivali nekateri enkratni in izredni računovodski dogodki, med katerimi so pomembnejši: dobiček pri prodaji delnic družbe Sava, d.d., v letu 2005 (vpliv na čisti dobiček je 1,5 mlrd SIT), odprava slabega imena v letu 2005 (227 mio SIT) ter dobički in izgube pri prodaji osnovnih sredstev (neto 328 mio SIT v letu 2005, neto 432 mio SIT v letu 2006). Primerljivi poslovni izid, katerega izračun je prikazan na naslednji strani, znaša 3.581 mio SIT in je za 25,2 % večji kot lani.

- **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator znaša v opazovanem obdobju 14.942 mio SIT, kar je za 17,5 % več glede na obdobje 1- 6 2005 in dosega 49,8 % planiranega za leto 2006. Kosmati denarni tok iz poslovanja je glede na obdobje 1 - 6 2005 porasel relativno za več kot čisti prihodki iz prodaje, kar kaže na povečanje učinkovitosti poslovanja in rastočo finančno moč.

Izračun je prikazan v naslednji preglednici:

v 000 SIT

Denarni tokovi	1-6 2005	1-6 2006	Indeks
Poslovni izid obračunskega obdobja	4.489.974	4.052.243	90,3
Davek	993.134	1.471.747	148,2
Amortizacija opred. osnovnih sredstev	7.243.650	7.410.270	102,3
Amortizacija neopred. dolgoročnih sredstev	258.379	293.768	113,7
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme	-327.586	-431.546	131,7
Neto gibanje v rezervacijah	-130.135	-102.899	79,1
Dobički pri prodaji finančnega premoženja	-1.487.204	-93.313	6,3
Slabo ime pripoznano neposredno v izkaz poslovnega izida	-226.762	0	-
Neto izdatki za obresti	1.903.255	2.341.791	123,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja	12.716.705	14.942.060	117,5

V obdobju 1 – 6 2006 je Skupina Mercator dosegla 49,8 % načrtovanega kosmatega denarnega toka iz poslovanja za celo leto 2006.

- **Primerljivi poslovni izid**

Ker so na poslovne rezultate Skupine Mercator v letu 2006 in 2005 pomembno vplivali enkratni oz. izredni računovodski dogodki, so v nadaljevanju prikazane primerljive kategorije poslovnega izida.

Primerljivi poslovni izid iz poslovanja znaša v obdobju 1-6 2006 7.238 mio SIT, kar je za 38,8% več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Primerljivi poslovni izid pred davki znaša 4.896 mio SIT in je za 47,9 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosega 53,1 % planiranega za leto 2006.

Primerljivi poslovni izid obračunskega obdobja znaša v obdobju 1-6 2006 3.581 mio SIT, kar je za 25,2 % več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Primerljivi poslovni izid obračunskega obdobja glede na izvorni poslovni izid obračunskega obdobja ne upošteva neto dobičkov pri prodaji osnovnih sredstev, neto dobičkov pri prodaji finančnega premoženja, odprave slabega imena in spremembe rezervacij.

Izračun kategorij primerljivega poslovnega izida je prikazan v naslednji preglednici:

v 000 SIT

	1-6 2005	1-6 2006	Indeks
Kosmati denarni tok iz poslovanja	12.716.705	14.942.060	117,5
Amortizacija	-7.502.029	-7.704.037	102,7
Primerljivi poslovni izid iz poslovanja	5.214.676	7.238.023	138,8
Neto izdatki za obresti	-1.903.255	-2.341.791	123,0
Primerljivi poslovni izid pred davki	3.311.421	4.896.232	147,9
Prilagojeni davek	-450.212	-1.314.808	292,0
Primerljivi poslovni izid obračunskega obdobja	2.861.209	3.581.424	125,2

Davek od dobička je prilagojen za davek od enkratnih oz. izrednih vplivov na davčno osnovo po mejni davčni stopnji 25 %.

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

- **Osnovna sredstva**

Vrednost osnovnih sredstev na dan 30.6.2006 znaša 288.035 mio SIT in se je v primerjavi s stanjem 31.12.2005 povečala za 10.058 mio SIT. Sprememba se nanaša na:

- naložbe v skupni vrednosti 18.396 mio SIT,
- amortizacijo v višini 7.704 mio SIT,
- odprodajo nepotrebnih osnovnih sredstev višini 1.354 mio SIT,
- oslabitev Erinih objektov v višini 1.920 mio SIT,
- okrepitev Erinih objektov v višini 957 mio SIT,

- tečajne razlike v višini 606 mio SIT,
- druga neto povečanja v višini 1.077 mio SIT.

Slabitev osnovnih sredstev v višini 1.920 mio SIT razlike med nabavno vrednostjo in pošteno vrednostjo posamičnih nepremičnin, se nanaša na osnovna sredstva, katerih nakup je bil dogovorjen z družbo Era d.d. v letu 2005, njihova natančna poštena vrednost po cenitvi pooblaščenega cenilca nepremičnin pa je bila ugotovljena v 2006, ko so dokončno prešle v last in posest družbe Mercator d.d.. Ker so ugotovljene slabitve nepovezane z dogodki med časom nakupa in časom cenitve teh nepremičnin, in izvirajo iz posla, sklenjenega v letu 2005, te slabitve niso pripoznane kot odhodek tekočega obdobja, ampak je, skladno z MRS 8, za slabitev narejen preračun v kapitalu (zmanjšanje drugih rezerv iz kapitala) v letu 2006.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 30.6.2006 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, 23 mio SIT, kar je za 5 mio SIT manj glede na stanje 31.12.2005.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 30.6.2006 znašajo 1.610 mio SIT in so se v primerjavi s stanjem na 31.12.2005 zmanjšale za 902 mio SIT, predvsem zaradi prodaje deleža družbe Mercator – H, d.o.o, Hrvaška v družbi Kirby, d.o.o, Hrvaška.

- **Zaloge**

Zaloge surovin, materiala in trgovskega blaga na dan 30.6.2006 znašajo 46.916 mio SIT, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 52,9 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 3.807 mio SIT predvsem zaradi prevzema maloprodajnih enot od družbe Era, d.d.

- **Poslovne in druge terjatve**

Poslovne in druge terjatve na dan 30.6.2006 znašajo 38.810 mio SIT in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 420 mio SIT.

- **Druga finančna sredstva po poštenu vrednosti**

Med druga finančna sredstva po poštenu vrednosti sodijo kratkoročne finančne naložbe in kratkoročno dana posojila ter depoziti, ki na dan 30.6.2006 znašajo 345 mio SIT in so se v primerjavi z začetkom leta 2006 zmanjšale za 373 mio SIT.

- **Kapital**

	31.12.2005	30.6.2006
Kapital večinskega lastnika	130.622 mio SIT	133.035 mio SIT
Kapital manjšinskih lastnikov	1.426 mio SIT	1.492 mio SIT
Skupaj	132.048 mio SIT	134.527 mio SIT

Večinski kapital skupine se je v obdobju 1 - 6 2006 povečal za 2.413 mio SIT. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje kapitala v višini 4.915 mio SIT iz naslova dokapitalizacije obvladujoče družbe s strani KD Group, d.d., in družbe KLM, d.d.,
- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1-6 2006 v višini 3.999 mio SIT,
- povečanje kapitala v višini 543 mio SIT, ki se nanaša na vračilo davka družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., iz razlike preteklih let,
- povečanje kapitala v višini 957 mio SIT, ki se nanaša na okrepitev Erinih objektov v Sloveniji,
- povečanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 510 mio SIT,
- zmanjšanje kapitala v višini 1.920 mio SIT, ki se nanaša na oslabitev Erinih objektov v Sloveniji,
- zmanjšanje kapitala iz naslova prilagoditve zaradi oblikovanja obveznosti za odložene davke v višini 4.308 mio SIT na dan 1.1.2006,
- zmanjšanje prevrednotovalnega popravka kapitala zaradi oblikovanja odloženih obveznosti za davek v obdobju v višini 165 mio SIT,
- zmanjšanje kapitala za izplačane dividende v višini 2.114 mio SIT,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 4 mio SIT.

Zmanjšanje kapitala, in sicer drugih rezerv iz kapitala, v višini 1.920 mio SIT se nanaša na pripoznanje slabitve osnovnih sredstev v višini razlike med nabavno vrednostjo in pošteno vrednostjo posamičnih nepremičnin, katerih nakup je bil dogovorjen z družbo Era d.d. v letu 2005, njihova natančna poštena vrednost po cenitvi pooblaščenega cenilca nepremičnin pa je bila ugotovljena v 2006, ko so dokončno prešle v last in posest družbe Mercator d.d.. Skladno z MRS 8 smo za napako naredili preračun v kapitalu.

Okrepitev objektov družbe Era, d.d., v Sloveniji je bila pripoznana kot povečanje prevrednotovalnega popravka kapitala na osnovi cenitve pooblaščenega cenilca.

- **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30.6.2006 znašajo 104.706 mio SIT in so se v primerjavi z začetkom leta zmanjšale za 1.534 mio SIT.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.6.2006 znašajo 67.612 mio SIT in so se glede na začetek leta povečale za 7.229 mio SIT. Največji delež kratkoročnih obveznosti iz financiranja se nanaša na kratkoročna posojila poslovnih bank. Povečanje kratkoročnih finančnih obveznosti je predvsem posledica gibanja obratnega kapitala.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti spremenila, tako da v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 60,8 %, kratkoročne pa 39,2 %.

V strukturi finančnih obveznosti po valutah predstavljajo 88,1 % finančne obveznosti v EUR, finančne obveznosti v SIT predstavljajo 9,4 %, 2,5 % pa se nanaša na ostale valute.

Delež finančnih obveznosti po variabilni obrestni meri v celotnih finančnih obveznostih znaša 84 %, po fiksni obrestni meri pa 16 %.

- **Obveznosti za pokojnine**

Obveznosti za pokojnine na dan 30.6.2006 znašajo 4.323 mio SIT ter so se v primerjavi z začetkom leta povečale za 95 mio SIT. Obveznosti za pokojnine predstavljajo obveznosti za odpravnine ob upokojitvi zaposlenih in za jubilejne nagrade ter so obračunane v skladu z računovodskim standardom MRS 19.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2006 znašajo 60.007 mio SIT, kar ne predstavlja bistvene spremembe glede na začetek leta.

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.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 31.6.2006 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 3.297 mio SIT. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije znižale za 103 mio SIT.

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	7,9%	4,5%	6,2%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	2,3%	1,3%	1,8%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,12	1,24	1,28
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	40,1%	36,9%	36,4%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	43,6%	44,8%	45,4%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	16,1%	18,3%	15,8%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)	3.579	3.653	3.571
Čisti prihodki / stroški dela	7,3	7,7	7,7
Prihodki na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)	26.207	28.300	27.357
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v 000 SIT)	5.303	5.478	5.387
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čiste prihodke	6,6%	6,4%	6,6%
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	21,9%	21,3%	21,9%
Investirani kapital (v mlrd SIT)	237	307	307
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital	10,7%	9,8%	9,7%

Opomba: Dodana vrednost je izračunana kot vsota kosmatega denarnega toka iz poslovanja ter stroškov dela. Kazalnik vsi stroški 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., so zaradi zagotovitve primerljivosti poslovanja družbe v obdobju 1 - 6 2006 s poslovanjem družbe v enakem obdobju lani, za obdobje 1 - 6 2005 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Na izkaze pomembno vplivajo enkratni oziroma izredni računovodski dogodki. Za ekonomsko analizo je smiselno opazovati le konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator.

Izkaz poslovnega izida

v 000 SIT

1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Čisti prihodki iz prodaje	136.210.832	323.231.216	161.284.131	118,4	49,9
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	189.988	271.290	291.999	153,7	107,6
2.	Prihodki od prodaje storitev	9.791.560	24.853.804	11.698.736	119,5	47,1
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	126.229.284	298.106.122	149.293.396	118,3	50,1
B.	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oz. nabavna vrednost prodanega blaga	-98.664.100	-233.657.595	-117.352.068	118,9	50,2
1.	Proizvajalni stroški	-74.225	-402.416	-75.206	101,3	18,7
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala brez cassascontov	-98.518.613	-233.255.179	-117.246.301	119,0	50,3
3.	Drugi poslovni odhodki	-71.262	0	-30.561	42,9	-
C.	Kosmati poslovni izid od prodaje	37.546.732	89.573.621	43.932.063	117,0	49,0
Č.	Stroški prodajanja	-26.256.103	-57.626.225	-29.635.257	112,9	51,4
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-7.447.415	-20.495.804	-8.795.485	118,1	42,9
E.	Drugi poslovni prihodki	1.136.046	6.395.308	393.715	34,7	6,2
F.	Poslovni izid iz poslovanja	4.979.260	17.846.899	5.895.036	118,4	33,0
G.	Finančni prihodki	1.994.269	749.477	869.390	43,6	116,0
H.	Finančni odhodki	-1.867.876	-4.541.637	-2.443.851	130,8	53,8
I.	Poslovni izid (pred obdavčitvijo)	5.105.653	14.054.739	4.320.575	84,6	30,7
J.	Davek iz dobička	-682.302	-2.991.385	-1.054.965	154,6	35,3
K.	Odloženi davki	0	500.000	100.000	-	20,0
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	4.423.351	11.563.354	3.365.610	76,1	29,1
M.	Število zaposlenih iz ur	9.172	10.585	10.301	112,3	97,3

Bilanca stanja

v 000 SIT

1	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2005	Plan 31.12.2006	30.6.2006	Struktura 30.6.2006	Indeks	Indeks
2	3	4	5	6	7=5/3	8=5/4	
	SREDSTVA						
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	237.643.490	257.498.346	244.101.409	79,0%	102,7	94,8
I.	Opredmetena osnovna sredstva	142.300.926	166.705.168	144.617.961	46,8%	101,6	86,8
II.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	950.877	2.153.764	811.203	0,3%	85,3	37,7
III.	Odložene terjatve za davek	550.502	600.000	535.529	0,2%	97,3	89,3
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	27.770	30.000	23.380	0,0%	84,2	77,9
V.	Dolgoročne finančne naložbe	93.813.415	88.009.414	98.113.336	31,8%	104,6	111,5
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	62.672.466	69.180.476	64.846.900	21,0%	103,5	93,7
I.	Zaloge	25.471.684	26.846.939	29.993.592	9,7%	117,8	111,7
II.	Poslovne in druge terjatve	33.922.497	39.028.405	33.453.871	10,8%	98,6	85,7
III.	Druška finančna sredstva po poštenu vrednosti	1.459.168	1.465.237	358.470	0,1%	24,6	24,5
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	1.819.117	1.839.896	1.040.967	0,3%	57,2	56,6
	SKUPAJ SREDSTVA	300.315.956	326.678.822	308.948.309	100,0%	102,9	94,6
A.	KAPITAL	123.998.458	138.322.600	129.270.055	41,8%	104,3	93,5
I.	Delniški kapital	41.187.421	34.657.465	46.102.715	14,9%	111,9	133,0
II.	Druške rezerve	21.114.436	14.680.560	21.462.982	6,9%	101,7	146,2
III.	Zadržani dobički	61.696.601	88.984.576	61.704.358	20,0%	100,0	69,3
	OBVEZNOSTI						
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	79.898.160	88.945.126	77.442.220	25,1%	96,9	87,1
I.	Finančne obveznosti	74.763.870	85.576.511	72.340.072	23,4%	96,8	84,5
II.	Odložene obveznosti za davek	2.153.528	0	2.121.386	0,7%	98,5	-
III.	Obveznosti za pokojnine	2.980.762	3.368.615	2.980.762	1,0%	100,0	88,5
D.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	96.419.338	99.411.096	102.236.034	33,1%	106,0	102,8
I.	Poslovne in druge obveznosti	51.089.602	45.505.608	42.295.054	13,7%	82,8	92,9
II.	Finančne obveznosti	42.803.688	51.379.441	57.506.810	18,6%	134,4	111,9
III.	Dolgoročne rezervacije	2.526.048	2.526.048	2.434.170	0,8%	96,4	96,4
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	176.317.498	188.356.222	179.678.254	58,2%	101,9	95,4
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	300.315.956	326.678.823	308.948.309	100,0%	102,9	94,6
	Število zaposlenih po stanju	9.458	11.480	11.447	-	121,0	99,7

Izkaz denarnih tokov

v 000 SIT

	Vrsta denarnih tokov	Plan 2006	1-6 2006
	Poslovanje		
1	Denar ustvarjen pri poslovanju	5.500.361	-2.463.887
2	Prejemki za obresti	749.476	761.432
3	Izdatki za obresti	-4.521.637	-2.434.332
4	Izdatki za davke	-2.991.385	-1.054.965
	Pobotani denar iz poslovanja	-1.263.185	-5.191.752
	Naložbenje		
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-1.490.985	-3.248.234
2	Izdatki na nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-19.542.066	-8.416.168
3	Izdatki na nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-1.200.000	-20.730
4	Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb	0	-680.289
5	Izdatki za dana posojila	0	-160.000
6	Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0
7	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	1.670.972	520.730
8	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0
9	Prejemki pri odtujitvi kratkoročnih finančnih naložb in danih posojil	1.250.975	1.303.779
10	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0
11	Prejemki od danih posojil in odtujitve dolg. finančnih naložb	405.059	7.882
	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-18.906.045	-10.693.030
	Financiranje		
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	4.915.295	4.915.295
2	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	17.429.220	12.279.324
3	Izdatki za dividende delničarjev	-2.154.506	-2.087.987
	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	20.190.009	15.106.632
	Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	20.779	-778.150
	Gibanje denarja in denarnih ustreznikov		
	Na začetku obdobja	1.819.117	1.819.117
	Povečanje / zmanjšanje	20.779	-778.150
	Na koncu obdobja	1.839.896	1.040.967

Izkaz gibanja kapitala

v 000 SIT

	I. Delniški kapital	II. Druge rezerve	III. Zadržani dobički	Skupaj
Stanje 31. decembra 2005	41.187.421	21.114.436	61.696.601	123.998.458
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	3.365.610	3.365.610
Posebna prevrednotenja kapitala	0	164.922	-1.787.654	-1.622.732
Izplačilo dividend	0	0	-2.113.661	-2.113.661
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	-4.390	0	-4.390
Tečajne razlike	0	188.014	0	188.014
Izdaja delnic	4.915.295	0	0	4.915.295
Vračilo davka od dobička preteklega leta	0	0	543.461	543.461
Stanje 30. junija 2006	46.102.716	21.462.982	61.704.357	129.270.055

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 6 2006 znašajo 161.284 mio SIT, kar je za 18,4 % več kot v enakem obdobju lani, ter dosegajo 49,9 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2006.

Prihodki od prodaje blaga in materiala znašajo 149.293 mio SIT, kar je za 23.064 mio SIT oziroma 18,3 % več glede na enako obdobje preteklega leta. Neto povečanje se nanaša predvsem na:

- povečanje prihodkov Mercatorjevih centrov v Ljubljani, Kopru, Kranju - Primskovo, Novi Gorici, Celju, Kamniku, Domžalah, Slovenj Gradcu, Kranju – Savski otok, Novem mestu, na Jesenicah, Ravnah ter v Trebnjem,
- prihodke hipermarketa Novo mesto I., ki je bil januarja 2006 prevzet od družbe Era, d.d.,
- prihodke enot market programa, prevzete od družb Alpkomerc Tolmin, d.d., in Era, d.d., ki so v januarju 2006 prehajale v družbo ter novo odprtih enot,
- prihodke maloprodajnih enot, prevzetih od družb Mercator – Modna hiša, d.o.o., in Emona Maximarket, d.d., s 1.4.2006,
- povečanje prihodkov enot tehničnega programa, predvsem novo odprtih enot in prevzetih enot družbe Era, d.d., prodajaln programa Intersport in prodajaln Hura! diskontov, novo odprtih enot prodajaln Beautique ter
- povečanje prihodkov eksterne trgovine.

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev znašajo 11.991 mio SIT, kar je za 20,1 % več glede na enako obdobje lani in dosegajo 47,7 % planiranih prihodkov od prodaje proizvodov in storitev za leto 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, znašajo v opazovanem obdobju 117.352 mio SIT in so glede na enako obdobje lani porasli za 18,9 %, kar je v pretežni meri posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 6 2006 realiziran v višini 43.932 mio SIT, kar je za 17,0 % več glede na obdobje 1 - 6 2005 ter dosega 49,0 % planiranega za leto 2006.

- **Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodavanja in splošnih dejavnosti znašajo 38.431 mio SIT in so za 14,0 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosega 49,2 % planiranih za leto 2006. Neto povečanje stroškov se nanaša predvsem na vključitev stroškov prevzetih enot družb Alpkomerc, d.d., Mercator – Modna hiša, d.o.o., Emona Maximarket, d.d., in prevzetih enot družbe Era, d.d., ter stroškov novo odprtih enot.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 SIT

1	Vrsta stroška	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1.	STROŠKI MATERIALA	2.402.813	6.106.875	2.996.981	124,7	49,1
2.	STROŠKI STORITEV	8.580.265	19.954.128	10.601.821	123,6	53,1
3.	AMORTIZACIJA	4.144.619	8.036.084	4.119.092	99,4	51,3
4.	REZERVACIJE	0	0	0	-	-
5.	STROŠKI DELA	17.702.046	41.813.374	19.987.343	112,9	47,8
6.	DRUGI STROŠKI	873.775	2.211.570	725.505	83,0	32,8
7.	STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV	98.664.100	233.657.595	117.352.068	118,9	50,2
8.	SKUPAJ STROŠKI	132.367.618	311.779.626	155.782.810	117,7	50,0

Stroški materiala znašajo 2.997 mio SIT in so glede na enako obdobje lanskega leta narasli za 24,7 %, kar je v veliki meri posledica porasta stroškov energije, kurjave, stroškov nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje osnovnih sredstev ter drugih stroškov materiala.

Stroški storitev znašajo 10.602 mio SIT in so se povečali za 23,6 % glede na enako obdobje lani, kar je predvsem posledica porasta stroškov sejmov in propagande, intelektualnih in osebnih storitev, stroškov plačilnega prometa, stroškov sprotnega vzdrževanja ter stroškov prevoznih storitev. Porast stroškov storitev je v veliki meri posledica integracije Erine dejavnosti v Sloveniji v obvladujočo družbo, projekta dvojnega označevanja cen zaradi prehoda na evro ter intenzivnih marketinških aktivnosti.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 81 mio SIT ter popravki obratnih sredstev v višini 144 mio SIT.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki znašajo 394 mio SIT, od česar se 84 mio SIT nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, 100 mio SIT na izterjane odpisane terjatve, 66 mio SIT na prihodke od odškodnin na podlagi zavarovalnih premij, 62 mio SIT na prejete odškodnine iz drugih naslovov, ostalo pa na preostale druge poslovne prihodke.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je obdobju 1 - 6 2006 realiziran v višini 5.895 mio SIT, kar je za 916 mio SIT več od realiziranega v enakem obdobju lani. Poslovni izid iz poslovanja dosega 33,0 % planiranega za leto 2006.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki, ki so v obdobju 1 - 6 2006 realizirani v višini 869 mio SIT, se nanašajo predvsem na prihodke od zamudnih obresti iz kratkoročnih poslovnih terjatev. Glede na enako obdobje lani so finančni prihodki nižji za 1.125 mio SIT. V enakem obdobju preteklega leta je finančne prihodke povečeval realizirani dobiček pri prodaji delnic družbe Sava, d.d., v višini 1.487 mio SIT.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki so v obdobju 1 - 6 2006 realizirani v višini 2.444 mio SIT, kar je za 576 mio SIT 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 - 6 2006 realizirala 3.366 mio SIT poslovnega izida. Poslovni izid v letošnjem letu ni neposredno primerljiv z lanskim, ker so na oba pomembno vplivali enkratni oz. izredni računovodski dogodki. Načrtovani poslovni izid za leto 2006 vključuje tudi prihodke od odprave slabega imena ob pripojitvi odvisnih družb v višini 5,2 mlrd SIT.

POJASNILA K BILANCI STANJA

- **Osnovna sredstva**

Na dan 30.6.2006 znaša vrednost osnovnih sredstev 145.429 mio SIT in se je v primerjavi z začetkom leta zvišala za 2.177 mio SIT; v strukturi sredstev predstavljajo 47,1 %. Sprememba vrednosti osnovnih sredstev je posledica:

- naložb v skupni vrednosti 8.437 mio SIT,
- amortizacije v višini 4.119 mio SIT,
- odprodaje nepotrebnih osnovnih sredstev višini 518 mio SIT,

- drugih neto zmanjšanj v višini 1.623 mio SIT, kar se predvsem nanaša na oslabitve nepremičnin, kupljenih od družbe Era, d.d.

Slabitev osnovnih sredstev v višini 1.920 mio SIT razlike med nabavno vrednostjo in pošteno vrednostjo posamičnih nepremičnin, se nanaša na osnovna sredstva, katerih nakup je bil dogovorjen z družbo Era, d.d., v letu 2005, njihova natančna poštena vrednost po cenitvi pooblaščenega cenilca nepremičnin pa je bila ugotovljena v 2006, ko so dokončno prešle v last in posest družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Ker so ugotovljene slabitve nepovezane z dogodki med časom nakupa in časom cenitve teh nepremičnin, in izvirajo iz posla, sklenjenega v letu 2005, te slabitve niso pripoznane kot odhodek tekočega obdobja, ampak je, skladno z MRS 8, za slabitev narejen preračun v kapitalu (zmanjšanje drugih rezerv iz kapitala) v letu 2006.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 30.6.2006 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, 23 mio SIT, kar je za 5 mio SIT manj glede na stanje 31.12.2005.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe, ki vsebujejo tudi dolgoročna dana posojila in depozite na dan 30.6.2006 znašajo 98.113 mio SIT 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 4.300 mio SIT, od česar se 3.246 mio SIT nanaša na dokapitalizacijo družb Mercator – H, d.o.o., in Mercator – S, d.o.o.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30.6.2006 znašajo 29.994 mio SIT, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 46,3 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 4.522 mio SIT oziroma 17,8 %, predvsem zaradi prevzema dejavnosti družb Alpkomerc Tolmin, d.d., Mercator – Modna hiša, d.o.o., in Emona Maximarket, d.d., ter nakupa maloprodajnih enot družbe Era, d.d.

- **Poslovne in druge terjatve**

Na dan 30.6.2006 znašajo poslovne in druge terjatve 33.454 mio SIT in so se glede na stanje na začetku leta zmanjšale za 469 mio SIT oziroma za 1,4 %.

- **Druga finančna sredstva po poštenu vrednosti**

Družba na dan 30.6.2006 izkazuje med drugimi finančnimi sredstvi kratkoročne finančne naložbe in kratkoročno dana posojila ter depozite v višini 358 mio SIT, kar je za 1.101 mio SIT manj kot znaša stanje na začetku leta. Zmanjšanje se nanaša predvsem na vračilo

kratkoročno danega posojila družbam Mercator - SVS, d.d., Emona Maximarket, d.d., Mercator – Modna hiša, d.o.o., in Eta, d.d.

- **Kapital**

v 000 SIT

	31.12.2005	30.6.2006
Delniški kapital	41.187.421	46.102.715
Druge rezerve	21.114.436	21.462.982
Zadržani dobički	61.696.601	61.704.358
Skupaj	123.998.458	129.270.055

Spremembe kapitala se v obdobju 1 - 6 2006 nanašajo na:

- povečanje kapitala v višini 4.915 mio SIT, od česar se 4.115 mio SIT nanaša na dokapitalizacijo s strani KD Group, d.d., 800 mio SIT pa na dokapitalizacijo s strani družbe KLM, d.d.,
- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1-6 2006 v višini 3.366 mio SIT,
- zmanjšanje kapitala iz naslova izplačila dividend v višini 2.114 mio SIT,
- zmanjšanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 4 mio SIT;
- neto zmanjšanje kapitala za 1.623 mio SIT iz naslova posebnih prevrednotenj kapitala, kar se nanaša na prevrednotenje osnovnih sredstev, kupljenih od družbe Era, d.d.,
- povečanje kapitala iz naslova davka od dobička preteklega leta v višini 543 mio SIT,
- povečanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri dolgoročnih finančnih naložbah v višini 188 mio SIT.

Zmanjšanje kapitala, in sicer drugih rezerv iz kapitala, v višini 1.920 mio SIT se nanaša na pripoznanje slabitve osnovnih sredstev v višini razlike med nabavno vrednostjo in pošteno vrednostjo posamičnih nepremičnin, katerih nakup je bil dogovorjen z družbo Era, d.d., v letu 2005, njihova natančna poštena vrednost po cenitvi pooblaščenega cenilca nepremičnin pa je bila ugotovljena v 2006, ko so dokončno prešle v last in posest družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Skladno z MRS 8 smo za napako naredili preračun v kapitalu.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 - 6 2005 ni kupovala oz. prodajala lastnih delnic.

- **Finančne obveznosti**

Na dan 30.6.2006 znašajo finančne obveznosti 129.847 mio SIT, kar je za 12.279 mio SIT več, kot je bilo stanje na začetku leta 2006. Povečanje se nanaša predvsem na novo prejeta posojila domačih in tujih poslovnih bank ter drugih podjetij.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti spremenila; v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 55,7 %, kratkoročne pa 44,3 % (na dan 31.12.2005 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 63,6 : 36,4).

- **Obveznosti za pokojnine**

Na dan 30.6.2006 znaša vrednost obveznosti za pokojnine 2.981 mio SIT in se glede na stanje na začetku leta ni spremenila. Vrednost obveznosti za pokojnine se med letom ne bo spreminjala, konec leta pa bo vrednost obveznosti za pokojnine ponovno preverjena in po potrebi popravljena.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2006 znašajo 42.295 mio SIT in so se glede na stanje na začetku leta 2006 zmanjšale za 8.795 mio SIT, predvsem zaradi odplačila obveznosti za nakup nepremičnin.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 30.6.2006 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 2.434 mio SIT. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije znižale za 92 mio SIT. Spremembe se nanašajo na:

Povečanje dolgoročnih rezervacij za druge namene	+	28 mio SIT
Zmanjšanje dolgoročnih rezervacij iz naslova črpanja rezervacij	-	120 mio SIT
Skupaj spremembe	=	92 mio SIT

Računovodski kazalniki

	Poslovni sistem Mercator, d.d.		
	1-6 2005	Plan 2006	1-6 2006
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	8,8%	9,2%	5,4%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	3,2%	3,6%	2,1%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,90	0,99	1,00
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	48,7%	43,1%	42,6%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	42,6%	41,9%	42,0%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	7,4%	13,9%	13,7%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT)	3.860	3.950	3.881
Čisti prihodki / stroški dela	7,7	7,7	8,1
Prihodki na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT)	29.703	30.537	31.315
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v tisoč SIT)	5.827	5.902	5.809
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čiste prihodke	6,6%	6,4%	6,2%
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	21,7%	21,7%	21,3%
Investirani kapital (v mlrd SIT)	187	249	249
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital	9,6%	8,3%	8,0%

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Poslovanje Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so po računovodskem zaključku obdobja 1 - 6 2006 zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

- ✓ 1.7.2006 smo za vse kupce in imetnike kartice Mercator Pika pripravili nov spletni PORTAL MERCATOR PIKA: www.mercatorpika.si – nove spletne strani sistema Mercator Pika z aktualnimi aktivnostmi in akcijami.
- ✓ 5.7.2006 je bila podpisana pogodba o strateški povezavi na področju trgovske dejavnosti med Holdingom Rodič M&B in Poslovnim sistemom Mercator, d.d. Na tej podlagi bo Poslovni sistem Mercator, d.d., postal 76 % lastnik družbe M-Rodić, d.o.o., preostalih 24% pa bo Holding Rodič M&B obdržal do leta 2008 (12 %) in 2009 (12 %), ko bosta tudi ta dva deleža prodana Mercatorju na podlagi sklenjene pogodbe. Družba M-Rodić, d.o.o., je novoustanovljena družba, na katero je Holding Rodič M&B prenesel vso svojo trgovsko dejavnost ter s tem povezano premoženje in blagovne znamke. Z uresničitvijo dogovora o strateškem partnerstvu bo Mercator postal drugi največji trgovec na področju Srbije s približno 8 % tržnim deležem v letu 2007 in skupnimi prihodki od prodaje, ki bodo v letu 2007 blizu 400 mio EUR. Mercator namerava na srbskem tržišču ohraniti in nadalje razvijati tako blagovni znamki "M-Rodić" in "Rodić Megamarket" kot tudi blagovno znamko »Mercator«. Holding Rodič M&B bo z izvedbo dogovorjene povezave postal eden največjih posamičnih lastnikov družbe Mercator, d.d., in sicer bo ob prodaji 76 % deleža družbe pridobil okoli 5 % lastniški delež družbe Mercator, d.d., po končani celotni transakciji pa bo ta odstotek ustrezno večji. Holding Rodič M&B bo postal tudi dolgoročni strateški partner Skupine Mercator na področju nabave blaga, ki ga proizvajajo članice Holdinga Rodič M&B. Strateška povezava je pomemben korak k uresničevanju Mercatorjevega strateškega cilja, postati vodilni trgovec z živili in podobnim blagom v regiji Jugovzhodne Evrope.

- ✓ 6.7.2006 smo v Mostarju odprli že peti Mercatorjev objekt v Bosni in Hercegovini – Mercator Center Mostar. Center se razprostira na 5.170 m² skupne površine, njegova posebnost pa je pročelje, ki je zgrajeno iz hercegovskega kamna, iz katerega je zgrajen tudi »stari novi« mostarški most – zaščitni znak Mostarja.



- ✓ Mercator s 1.8.2006 kot prvi med slovenskimi trgovci vstopa na trg mobilnih komunikacij s trženjem predplačniških paketov M mobil.

