



Mercator

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



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Avgust 2007

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I- VI 2007	4
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I – VI 2007	8
SPLOŠNI PODATKI	9
SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR	10
LASTNIŠKA STRUKTURA	11
UPRAVLJANJE PODJETJA	12
POSLOVNO POROČILO	13
STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR	13
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 – 6 2007	14
RAZVOJ IN NALOŽBENE AKTIVNOSTI	15
TRŽENJE	17
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	22
PRODAJA IN PRODAJNI FORMATI	23
LOGISTIKA	26
ZAPOSLENI	27
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	29
INFORMACIJSKA PODPORA	30
FINANČNO POSLOVANJE	31
ODNOSI Z DELNIČARJI	32
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	34
OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI	34
DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE	36
POSLOVANJE DRUŽB SKUPINE MERCATOR	41
RAČUNOVODSKO POROČILO	44
RAČUNOVODSKE USMERITVE	44
KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	44
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	45
Konsolidirana bilanca stanja	46
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	47
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	48
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	49
Računovodski kazalniki	55
RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	56
Izkaz poslovnega izida	57
Bilanca stanja	58
Izkaz denarnih tokov	59
Izkaz gibanja kapitala	60
Pojasnila k računovodskim izkazom	61
Računovodski kazalniki	65

POVZETEK

Uspešno poslovanje ob polletju: prihodki zrasli za skoraj petino, dobiček zrasel za četrtno

Skupina Mercator je v prvem polletju leta 2007 ustvarila 1.121 mio EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 19,4 % več kot v enakem obdobju leta 2006. Čisti dobiček skupine v prvem polletju 2007 znaša 21,3 mio EUR, kar predstavlja 70 % načrtovanega čistega dobička za celo leto 2007 in je za 26 % višji od čistega dobička enakega obdobja leta 2006.

Brez prihodkov družbe M - Rodić, d.o.o., ki se je v Skupino Mercator vključila v zadnjem četrtletju leta 2006, bi čisti prihodki Skupine Mercator zrasli za 6,9 %. Na visoko rast čistih prihodkov skupine je vplivala dobra prodaja v Sloveniji in dobra prodaja na ostalih trgih poslovanja.

Na čisti dobiček Skupine Mercator v prvem polletju letošnjega in lanskega leta so vplivali tudi izredni dobički, ki se nanašajo na prodajo poslovnega in finančnega premoženja. Brez učinka teh izrednih dobičkov bi primerljivi čisti dobiček Skupine Mercator v obdobju I - VI 2007 znašal 19,3 mio EUR, kar je za 26,2 % več kot bi znašal primerljivi dobiček v prvem polletju leta 2006 (15,3 mio EUR).

Na dan 30. junij 2007 je bilo v skupini 19.298 zaposlenih, od tega 30,7 % v tujini.

Skupina Mercator je v prvem polletju leta 2007 ustvarila kosmati denarni tok iz poslovanja v višini 78,1 mio EUR, kar je za 25,3 % več kot v enakem obdobju leta 2006 in predstavlja 51,0 % načrtovanega za leto 2007. Visoka rast kosmatega denarnega toka je predvsem posledica rasti obsega poslovanja in izkoriščanja ekonomij obsega, povečane poslovne učinkovitosti zaradi učinkov stroškovne optimizacije poslovanja ter vključitve družbe M - Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator.

Med dogodki in dejavniki, ki so pozitivno vplivali na poslovanje in poslovno uspešnost Skupine Mercator v drugem četrtletju leta 2007, velja izpostaviti predvsem uspešne trženjske aktivnosti, izboljšano poslovanje na tujih trgih, učinek novoodprtih in prenovljenih maloprodajnih enot, vključitev družbe M - Rodić, d.o.o., v skupino ter učinke izvajanja projekta stroškovne optimizacije poslovanja Skupine Mercator.

Med dogodki in dejavniki, ki so negativno vplivali na poslovanje in poslovno uspešnost Skupine Mercator v drugem četrtletju leta 2007 pa velja izpostaviti predvsem nadaljevanje rasti obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je bilo poslovanje Skupine Mercator v prvem polletju leta 2007 uspešno, še posebej glede na zaostrene konkurenčne razmere na vseh trgih delovanja ter visoko rast obrestnih mer.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I- VI 2007

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v prvem polletju leta 2007 sestel trikrat in obravnaval poročilo o izvajanju strateških projektov optimizacije v letu 2006, preoblikovanje politike financiranja Skupine Mercator in poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 – 3 2007. Obravnaval je letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in sicer sprejel letno poročilo za leto 2006, poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenja o uporabi bilančnega dobička za leto 2006 ter dividendno politiko. Sprejel je tudi novi Poslovnik o delu Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Merila za ugotavljanje uspešnosti Uprave družbe Mercator, d.d., ter določil nagrado Upravi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2006. Na zadnji seji je potrdil sklic 13. redne skupščine delničarjev družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

27. junija 2007 je potekala 13. redna skupščina delničarjev družbe Mercator, d.d. Delničarji so sprejeli sklepe o prehodu osnovnega kapitala in nominalnih zneskov delnic na evre, uvedbi kosovnih delnic, spremembah dejavnosti družbe, odobrenem kapitalu, uporabi bilančnega dobička, podelili razrešnico nadzornemu svetu in upravi, določili nagrado nadzornemu svetu ter soglašali o spremembah višine sejnine ter določitvi ostalih plačil članov nadzornega sveta. Za revizorja družbe za leto 2007 so delničarji imenovali revizijsko hišo KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o. Delničarji so se seznanili tudi z ugotovitvami posebnega revizorja, ki je izvedel posebno revizijo nekaterih poslov za obdobje zadnjih petih let.

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

- ❑ 18. januarja 2007 smo odprli Hura! diskont v Radovljici in supermarket v Bovcu,
- ❑ 14. februarja 2007 smo odprli Beautique v Mercator centru Koper,
- ❑ 21. marca 2007 smo odprli Modiano v Europarku Maribor,
- ❑ 22. marca 2007 smo odprli prenovljen Mercator center Pula,
- ❑ 29. marca 2007 smo odprli razširjeno in prenovljeno Modiano v Mercator centru Koper,
- ❑ 30. marca 2007 smo odprli trgovski center v Bohinjski Bistrici,
- ❑ 5. aprila 2007 smo odprli supermarket v Radečah,
- ❑ 11. aprila 2007 smo odprli Hura! diskont v Bučni vasi pri Novem mestu,
- ❑ 10. maja 2007 smo odprli urejen Intersport v Mercator centru Čakovec,
- ❑ 24. maja 2007 smo odprli preurejeno skladišče tehnike Novo Celje v Žalcu,
- ❑ 29. junija 2007 smo v nakupovalnem centru M-Rodič v Beogradu odprli hipermarket Rodič Megamarket, Intersport, Modiano in drogerijo Beautique.

TRŽENJSKE DEJAVNOSTI

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



- V Mercatorju smo v obstoječe linije trgovske znamke začeli uvrščati ekološke izdelke, ki so označeni s posebnim znakom EKO.

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



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

- V aprilu smo Mercatorjevo ponudbo dopolnili s storitvijo M Holidays, v okviru katere tržimo turistične aranžmaje v sodelovanju s turistično agencijo Kompas.



- Kot družbeno odgovorno podjetje smo v mesecu maju pričeli z vključevanjem izdelkov Pravične trgovine v naše največje trgovske centre. V šest prodajaln (v hipermarketih Ljubljana, Koper, Nova Gorica, Kranj Primskovo, Celje ter v Maximarketu) smo vključili 78 raznovrstnih izdelkov pravične trgovine (kozmetika, suhi program ter sadje). V drugi fazi smo asortiman pravične trgovine uvrstili tudi v hipermarket Novo Mesto. Preko poletja načrtujemo še vključitev omenjenih izdelkov v hipermarket Maribor Pobrežje. Projekt smo na prodajnih mestih izpostavili na posebnih stojalih.



- Pričeli smo z novim programom zvestobe na slovenskem trgu. Tokrat smo kupce nagrajevali s popusti pri nakupu Svilanitovih brisač iz egiptovskega bombaža in Boschevih izdelkov za nego in dom. Program zvestobe bomo zaključili v mesecu septembru.



- Tudi na tujih trgih smo razvijali nove programe zvestobe. V mesecu maju smo na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini začeli izvajati program zvestobe Chic, v Srbiji pa smo začeli s programom zvestobe v sodelovanju z lokalnim dobaviteljem Metalac.

STRATEŠKE POVEZAVE

29. marca 2007 sta lastnik in predsednik koncerna Swisslion-Takovo ter predsednik uprave Poslovnega sistema Mercator, d.d., podpisala pismo o nameri strateške povezave, s katerim sta partnerja opredelila ključna področja strateškega povezovanja (trgovina, nabava in prodaja prehrambenih izdelkov, proizvodnja). Po podrobni analizi trgovske dejavnosti koncerna Swisslion-Takovo in izvedenem skrbnem pregledu sta partnerja ugotovila, da povezava na področju trgovske dejavnosti ne bi prinesla pričakovanih koristi in sinergij za oba partnerja. Zaradi tega je bila sprejeta odločitev, da se na področju trgovske dejavnosti strateška povezava ne izvede. Na področju nabave proizvodov koncerna Swisslion-Takovo sta se partnerja dogovorila za sodelovanje na področju proizvajalčevih ter trgovskih blagovnih znamk, za morebitno povezavo koncerna Swisslion-Takovo s proizvodno družbo Eta, d.d., Kamnik, pa sta partnerja po do sedaj izvedenih aktivnostih potrdila vzajemni interes za povezavo, vendar bodo aktivnosti v zvezi s tem zaključene predvidoma šele do konca oktobra 2007, ko bo tudi sprejeta odločitev, ali se na tem področju povezava izvede ali ne.

21. maja 2007 so predsednik uprave in lastnik hrvaške trgovske družbe Presoflex, d.o.o., predsednik uprave družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter direktor družbe Mercator – H, d.o.o., podpisali pogodbo o izvedbi strateške povezave med družbama Presoflex, d.o.o., in Mercator – H, d.o.o., ki je bila zaključena 18. julija 2007. S tem sta družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in Mercator – H, d.o.o., postali 100-odstotni lastnici družbe Presoflex, d.o.o. Mercator je del kupnine poravnal z lastnimi delnicami iz sklada lastnih delnic v skladu s pooblastilom skupščine. Tako je prodajalec prejel 21.525 delnic MELR po ceni 334,51 EUR, kar ustreza povprečni tržni ceni delnice MELR v mesecu juniju 2007. S strateško povezavo se je Mercatorjev tržni delež na hrvaškem trgu povečal na približno 6 %. Izvedba strateške povezave pomeni uresničevanje načrtane Mercatorjeve strategije rasti in zagotavljanja položaja vodilnega trgovca z živili in podobnim blagom v regiji jugovzhodne Evrope.

IZDAJA NOVIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

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

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 30. junij 2007 je enotni tečaj delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s katerimi se trguje v kotaciji rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., pod oznako MELR, znašal 360,92 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30. junij 2007 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 168,70 EUR.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice, izračunana kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 4,36 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku obdobja 1 – 6 2007 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

- Družba Mercator – BH, d.o.o., je z družbo Euro Best-M, d.o.o., Kakanj, 11. julija 2007 podpisala pogodbo o nakupu maloprodajnega objekta v Kaknju, ki je začel poslovati kot Mercatorjev trgovski center. V okviru trgovskega centra poslujejo hipermarket, kava bar in restavracija ter ostali najemniki.
- 12. julija 2007 je bila skladno s sklepom 13. skupščine delničarjev Mercatorja, d.d., v sodni register vpisana sprememba osnovnega kapitala družbe. Osnovni kapital družbe Mercator, d.d., tako znaša 157.128.514,33 EUR in je razdeljen na 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic.
- 23. avgusta 2007 smo odprli Mercator center Novi Sad. Objekt ima 20.822 m² skupne površine in 499 parkirnih mest. V centru delujejo Mercatorjev hipermarket, velik 6.431 m², Intersport, Avenija Mode, Beautique, restavracija, kava bar Santana in 67 lokalov dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov.



KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I – VI 2007

Skupina Mercator					
	1 - 6 2006	Plan 2007	1 - 6 2007	Indeks 1-6 07 / 1-6 06	Indeks 1-6 07 / plan 07
Čisti prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	938.952	2.338.722	1.121.381	119,4	47,9
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	32.015	81.463	42.310	132,2	51,9
Poslovni izid pred davki (v 000 EUR)	23.054	43.798	27.028	117,2	61,7
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	16.912	30.436	21.306	126,0	70,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	62.355	153.093	78.132	125,3	51,0
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	76.768	202.282	50.812	66,2	25,1
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	1.326	0	2.219	167,3	-
Čista dobičkonosnost kapitala *	6,2%	4,9%	6,6%	107,1	135,5
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,8%	1,3%	1,9%	105,6	146,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja na čiste prihodke iz prodaje	6,6%	6,5%	7,0%	105,6	106,4
Število zaposlenih iz ur	16.449	19.363	18.436	112,1	95,2
Število zaposlenih po stanju	17.403	20.683	19.298	110,9	93,3

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

SPLOŠNI PODATKI

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 52.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Številka vpisa v sodni register	1/02785/00
Datum vpisa v sodni register	12.10.1995
Osnovni kapital družbe na dan 30.6.2007	37.653.610.000,00 SIT
Nominalna vrednost delnice	10.000 SIT
Število izdanih in vplačanih delnic 30. junij 2007	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija delnice, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Kristjan Sušinski

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

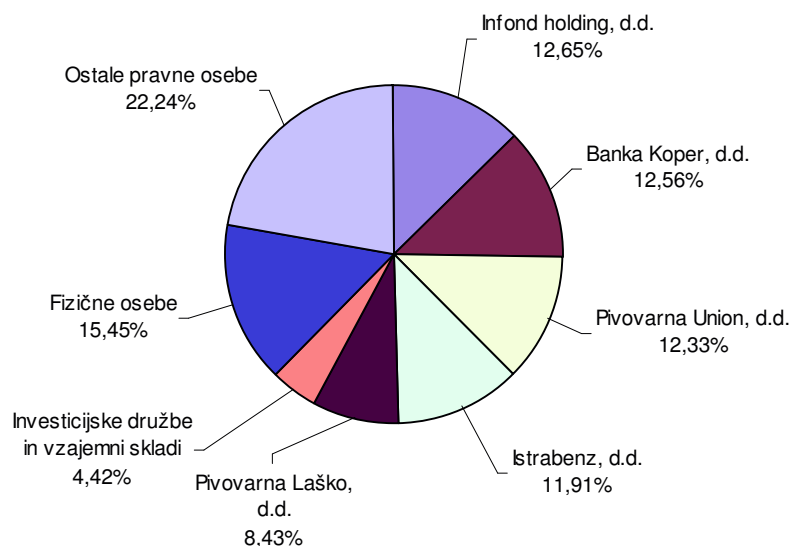
31. december 2006	30. junij 2007
TRGOVSKE DRUŽBE V SLOVENIJI	
Poslovni sistem Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d.
M.COM, d.o.o. (100,0 %)*	M.COM, d.o.o. (100,0 %)*
TRGOVSKE DRUŽBE NA TUJIH TRGIH	
M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
M – Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)	M - Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)
M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (90,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (79,9 %)	Pekarna Grosuplje, d.d. (81,1 %)
- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)	- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
Eta, d.d. (97,3 %)	Eta, d.d. (97,3 %)
M - Emba, d.d. (76,8 %)	M - Emba, d.d. (97,1 %)
M - Optima, d.o.o. (100,0 %)	M - Optima, d.o.o. (100,0 %)
M Hotel, d.o.o. (100,0 %)	M Hotel, d.o.o. (100,0 %)

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

LASTNIŠKA STRUKTURA

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 30. junija 2007 vpisanih 17.065 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2006 zmanjšalo za 132.

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bila na dan 30. junij 2007 naslednja:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30. junija 2007 v lasti 70,23% podjetja. Ti delničarji so:

	Lastnik	Država	Št. delnic	Delež
1	Infond Holding, d.d.	Slovenija	476.486	12,65%
2	Banka Koper, d.d.	Slovenija	472.915	12,56%
3	Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
4	Istrabenz, d.d.	Slovenija	448.337	11,91%
5	Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
6	Rodić M & B Trgovina	Srbija	174.517	4,63%
7	Radenska, d.d., Radenci	Slovenija	96.952	2,57%
8	Smallcap World Fund	ZDA	67.735	1,80%
9	Poslovni sistem Mercator, d.d.	Slovenija	63.906	1,70%
10	KLM Naložbe, d.d.	Slovenija	61.490	1,63%

Tuji delničarji

Na dan 30. junij 2007 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 13,87 % in se je v primerjavi s koncem leta 2006 povečal za 0,47 odstotne točke.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Uprava

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

Na dan 30. junij 2007 so imeli člani uprave v lastni naslednje število delnic družbe:

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

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe na dan 30. junij 2007 sestavlja deset članov. V nadaljevanju je prikazano število Mercatorjevih delnic in delež v lasti članov nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.

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

Član nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., g. Kristjan Sušinski, je 1. avgusta 2007 prodal 300 delnic izdajatelja z oznako MELR, po ceni 399,50 EUR za delnico. Po sklenitvi posla, član nadzornega sveta g. Kristjan Sušinski, nima v lasti več nobene delnice izdajatelja z oznako MELR.

POSLOVNO POROČILO

STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR

Vizija

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

Poslanstvo

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo:

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

Vrednote korporacijske kulture

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

Strateške usmeritve

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

Strateški cilji

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

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

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

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 – 6 2007

Gospodarske razmere v obdobju 1 - 6 2007 so na vseh trgih Mercatorjevega delovanja ugodno vplivale na poslovanje, saj visoka gospodarska rast pozitivno vpliva na potrošnjo, predvsem na neživilskem področju. Negativno pa je na poslovanje vplivala predvsem visoka rast obrestnih mer in povečanje ravni konkurence.

Slovenija je v letu 2007 uspešno prevzela evro kot nacionalno valuto, kar bo pozitivno vplivalo na nadaljnji gospodarski razvoj. V nasprotju z nekaterimi pričakovanji, da se bodo cene v trgovinah zaradi uvedbe evra povišale, so rezultati analize Zveze potrošnikov Slovenije pokazali, da so bile po uvedbi evra podražitve cen pri ponudnikih storitev precej bolj pogoste kot pri trgovcih. V letu 2006 je povprečna letna stopnja inflacije znašala 2,5 %, za leto 2007 pa se ocenjuje, da bo inflacija znašala 3 %. Slovenija je v letu 2006 dosegla 5,2 % gospodarsko rast, ki se bo po pričakovanjih analitikov povečala tudi v letu 2007, ko naj bi dosegla 5,7 % gospodarsko rast. Glavno gonilno visoke gospodarske rasti sta visoka investicijska dinamika in rastoči izvoz.

Prvo polovico leta 2007 je zaznamovala tudi visoka rast evropske medbančne obrestne mere – Euribor. 6 mesečni Euribor se je v prvem polletju leta 2007 povečal za kar 0,46 odstotne točke, kar je povzročilo dodatno povišanje variabilnih obrestnih mer.



Srbija je po večmesečnih pogajanjih v maju 2007 dobila novo vlado. Zamuda pri oblikovanju nove vlade je povzročila zastoj pri izvajanju strukturnih reform in privatizacije strateških podjetij. Fiskalna in monetarna politika sta bili doslej konsistentni in vsaj fiskalna tudi restriktivna, kar se od vlade pričakuje tudi v prihodnje. Velika verjetnost je, da bo vlada z IMF sklenila nov sporazum, predvsem zaradi pozitivnega signala, ki ga ta predstavlja za tuje vlagatelje. Hkrati pa bo to pomenilo tudi večji nadzor nad fiskalno in monetarno politiko s strani IMF. Realna rast BDP je v letu 2006 znašala 5,7 %, v največji meri pa jo je spodbujal storitveni sektor. Za leto 2007 se napoveduje nekoliko nižja, vendar še vseeno visoka stopnja

gospodarske rasti v višini 5,5 %. Povprečna stopnja inflacije je v letu 2006 znašala 11,7 %, konec leta 2006 pa je znašala 6,6 %. Ob predpostavki, da bosta fiskalna in monetarna politika ostali restriktivni vsaj do te mere kot v letu 2006, se bo zniževanje inflacije nadaljevalo tako, da lahko pričakujemo padec inflacije do konca leta 2008 na 5,4 %.

Hrvaška je v začetku leta 2007 nadaljevala s pristopnimi pogajanjmi za vstop v Evropsko unijo, vendar do dokončne odločitve o datumu vstopa v Evropsko unijo še ni prišlo. Hrvaška politika se v letu 2007 postopoma pripravlja na parlamentarne volitve, ki bodo izpeljane do konca novembra 2007. V letu 2006 je stopnja rasti BDP znašala 4,8 %, za leto 2007 analitiki napovedujejo podobno gospodarsko rast kot v letu 2006, saj je v prvi polovici leta Hrvaška obdržala visoko domačo potrošnjo in investicijsko dinamiko. Povprečna letna inflacija je v letu 2006 znašala 3,2 %, vendar se bo v letu 2007 po ocenah ponovno znižala pod 3 odstotke. Prav tako pa je v prvi polovici leta 2007 devizni tečaj HRK/EUR ostal stabilen brez večjih poseganj Hrvaške centralne banke.

V začetku leta 2007 so se v **Bosni in Hercegovini** nadaljevale priprave za privatizacijo državnih družb, kar je povzročilo veliko zanimanje mednarodnih vlagateljev za naložbe v vrednostne papirje. Reforme so zaradi lanskih volitev in dolgotrajnih povolilnih pogajanj glede oblikovanja nove vlade za nekaj časa zastale. Bosni in Hercegovini še vedno ni uspelo podpisati pomembnega sporazuma z Evropsko unijo o stabilizaciji in pridruževanju, kar bi pozitivno vplivalo na nadaljnji razvoj države. Kljub številnim političnim, ekonomskim in socialnim težavam, pa lahko vseeno opazimo napredek v državi. Centralna banka ohranja sedanji denarni režim valutnega odbora (currency board) s polno devizno pokritostjo domače valute. V letu 2007 se pričakuje umiritev rasti cen. Poleg zniževanja inflacije ostajata poglobljena cilja centralne banke omejevanje rasti kreditov in nadaljnja centralizacija nadzora nad bankami.

RAZVOJ IN NALOŽBENE AKTIVNOSTI

Naložbe v osnovna sredstva

V obdobju 1 – 6 2007 smo v Skupini Mercator realizirali za 50.812 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, kar predstavlja 25,4-odstotno realizacijo letnega plana naložb, od tega 25.768 tisoč EUR (50,7 %) za naložbe v tujini. Obseg naložb je v skladu z letno načrtovano dinamiko, največ naložb pa smo namenili gradnji nakupovalnih centrov.

Država	Realizacija 1-6 2007 (v tisoč EUR)	struktura (v %)
Slovenija	25.044	49,3
Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti	24.371	48,0
Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti	673	1,3
Hrvaška	12.800	25,2
Bosna in Hercegovina	144	0,3
Srbija	12.824	25,2
Skupaj	50.812	100,0

SLOVENIJA:

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

- Druga odprtja:
 - otvoritev supermarketa Bovec (skupna površina 718 m²),
 - otvoritev Hura! diskonta Radovljica (537 m² skupne površine),
 - otvoritev Modiane v Europarku Maribor (154 m² skupne površine),
 - odprtje Beautiqua in razširjene ter prenovljene Modiane v Mercator Centru Koper (skupna površina obeh: 578 m²),
 - otvoritev supermarketa Radeče (791 m² skupne površine),
 - otvoritev Hura! diskonta Novo mesto - Bučna vas (988 m² skupne površine),
 - otvoritev preurejenega skladišča tehnike Novo Celje v Žalcu (6.912 m² objekt, 7.800 m² v sedmih šotorih).

TUJI TRGI:

- 29. junija 2007 smo v nakupovalnem centru M-Rodić v Beogradu odprli Rodić Megamarket (12.152 m² skupne površine), Intersport (612 m² skupne površine), Modiano (618 m² skupne površine,) in drogerijo Beautique (95 m² skupne površine).
- 
- Izvedena je bila druga faza prenove MC Pula (otvoritev: 22. marca 2007), ureditev Intersporta v MC Čakovec (otvoritev: 10. maja 2007), preureditev hipermarketa in lokalov za oddajo v najem ter preureditev MC Split (otvoritev: 20. junija 2007).

Intenzivno se zaključujejo projekti MC Novi Sad, MC Zagreb III, MC Reka, razširitev MC Ljubljana, supermarket Dobrna, supermarket v Galeriji Importanne v Zagrebu, Intersport Šibenik ter MC Niš, ki bodo odprti avgusta, septembra, oktobra in decembra 2007 ter drugi objekti v skladu s planom.

Naložbe v dolgoročne finančne naložbe

V Skupini Mercator so v obdobju 1 – 6 2007 naložbe v dolgoročne finančne naložbe znašale 2.219 tisoč EUR, kar se nanaša na dokup manjšinskega lastniškega deleža v odvisnih družbah Mercator – Emba, d.d., in Pekarna Grosuplje, d.d.

Temelji dolgoročne trženjske strategije

Trženjska strategija Skupine Mercator temelji na razvoju kakovostne in cenovno konkurenčne ponudbe, ki jo nadgrajujemo z visokim nivojem storitev. S tem ustvarjamo dodano vrednost za kupce, saj jim ponujamo izdelke in storitve, ki jim omogočajo bolj kakovostno preživljanje prostega časa, kar je ob sodobnem načinu življenja vedno pomembnejše. Nenehno spremljamo želje naših kupcev in si prizadevamo za njihovo zadovoljstvo, s čimer ustvarjamo njihovo zaupanje in zvestobo Skupini Mercator.

V Skupini Mercator se trudimo, da zagotavljamo svojim kupcem:

- ❑ **Najboljšo ponudbo svežih izdelkov**
 - dnevno najboljšo ponudbo sadja in zelenjave po najboljših cenah,
 - osredotočenost na vse blagovne skupine svežega programa,
 - ponudbo zdravih izdelkov in
 - ponudbo pripravljenih izdelkov.

- ❑ **Najbolj zanimivo in modno ponudbo neživilskih izdelkov**
 - ponudbo impulznih izdelkov in
 - privlačno ponudbo izdelkov za dom in ambient.

- ❑ **Najbolj zanimivo ponudbo sezonskih izdelkov**
 - ugodne nakupe sezonsko najbolj zanimivih izdelkov.

- ❑ **Inovativnost pri ponudbi izdelkov in storitev**
 - razvoj novih tehnologij,
 - razvoj novih prodajnih formatov ter
 - razvoj dopolnilnih storitev: M mobil, M Holidays, klubi, programi zvestobe in novi partnerji.

Ustvarjanje odnosa s kupci

Na dan 30. junija 2007 smo imeli v Sloveniji **714.406** imetnikov kartic Mercator Pika, na Hrvaškem **144.276**, v Srbiji **60.710** ter v Bosni in Hercegovini **65.678**. Na vseh trgih skupaj imamo tako že **985.070** imetnikov kartice Mercator Pika (70.355 več kot na konec leta 2006).

Na slovenskem trgu je delež plačil s kartico Mercator Pika v skupnih maloprodajnih prihodkih v obdobju 1 - 6 2007 dosegel **49,1 %**, na hrvaškem **32,6 %**, na srbskem **27,4 %** ter na trgu Bosne in Hercegovine **35,9 %**. Delež plačil s kartico Mercator Pika v maloprodajnih prihodkih Skupine Mercator v obdobju 1 - 6 2007 znaša **40,6 %**, pri čemer niso upoštevani prihodki družbe M – Rodić, d.o.o., kjer kartice Mercator Pika kupci zaenkrat še ne morejo uporabljati.

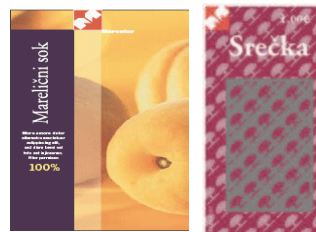
V obdobju 1 - 6 2007 so bile na področju ustvarjanja odnosa s kupci uspešno izvedene naslednje aktivnosti:

- Na področju **kartice Mercator Pika** smo izvedli Pikin dan ob zaključku 16. bonitetnega obdobja, izvajali smo mesečne pospeševalno-prodajne aktivnosti za imetnike kartice Mercator Pika, na področju turistične ponudbe pa smo vključili v sistem kartice Mercator Pika novega zunanjšega partnerja, podjetje Terme Dobrna. Aktivnosti na področju kartice Mercator Pika smo izvajali na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja.
 - Februarja 2007 smo ustanovili **klub Maxi** in razvili program zvestobe za člane kluba. Lansirali smo tudi spletno stran www.klubmaxi.si z možnostjo naročila na e-novice. Do 30. junija 2007 je bilo v klubu včlanjenih že 3.760 imetnikov kartice Mercator Pika. Člane kluba redno obveščamo o dogodkih, ponudbi in ugodnostih v blagovnici Maxi.
- 
- Uvedli smo nove storitve v okviru strategije povezovanja projekta **M mobil** s trgovsko ponudbo – »Več na liniji, več na Piki«, s katero komuniciramo uvedbo bonusnega sistema M mobil, ki bo povezoval porabo na računu M mobil.
- 
- Na področju **kluba Uživajmo zdravo** smo prenovili spletne strani www.uzivajmozdravo.si, preko katerih lahko člani kluba spremljajo klubske vsebine. Konec meseca junija smo imeli v klub včlanjenih 13.700 članov.
- 
- V okviru širitve **Mercator Spletne trgovine** smo začeli s pripravami za uvedbo enot v Kranju in Zagrebu. V obdobju 1 - 6 2007 je **Mercator Spletna trgovina dosegla 90 % rast prometa glede na enako obdobje lani.**
 - Nadaljevali smo z izvedbo projekta **prenove oziroma vzpostavitve Mercatorjevih korporativnih spletnih mest in spletnih mest kartice Mercator Pika** na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja, ki bodo zaključena v mesecu avgustu 2007.

Razvoj linij trgovske znamke

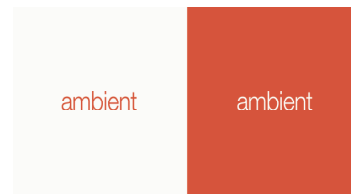
SLOVENIJA

- V prvem polletju leta 2007 smo se aktivno lotili prenove embalaž izdelkov **linije Mercator**. Konec junija 2007 je linija zajemala 441 izdelkov, od tega 194 izdelkov s prenovljeno embalažo. Na prodajne police je bila z mesecem marcem uvedena **M - srečka**, ki smo jo pripravili skupaj s Športno loterijo. Izvajali smo tudi pospeševalno prodajno akcijo trgovske znamke Mercator, ki je vključevala tudi letak, v katerem so bile predstavljene vse linije trgovske znamke Mercator.



- Pričeli smo z aktivnostmi prenove linije **Popolna nega**, s ciljem dvigniti linijo na višjo kakovostno in cenovno raven ter ji dati podobo prepoznavne linije izdelkov za osebno nego. Konec junija 2007 je linija vključevala 67 izdelkov.

- V februarju 2007 smo potrdili novo linijo, ki bo nadomestila in nadgradila **M-linijo**. Gre za linijo **Ambient**, v katero bomo vključevali izdelke za dom. Linija ima tudi novo celostno grafično podobo in bo povezana tudi z novim prodajnim formatom Dom. Sočasno smo že začeli ukinjati M-linijo in izdelke ustrezno premeščati, konec junija 2007 pa je bilo v njej še 351 izdelkov.



- V začetku leta smo intenzivno pristopili k čiščenju linije **Lumpi** (izdelki za otroke do 6. leta starosti), saj jo želimo narediti prijazno otrokom in staršem. Z Lumpijem smo sodelovali na različnih dogodkih, z Živalskim vrtom Ljubljana pa smo sklenili dogovor, da lahko kupci s kartico Mercator Pika v hipermarketih kupijo vstopnice za Živalski vrt in to okrepili s prisotnostjo Lumpija v Živalskem vrtu. Konec junija 2007 je bilo v linijo vključenih 230 izdelkov.



- Konec junija 2007 je bilo v linijo **Mizica, pogrni se!** vključenih 118 izdelkov. Hkrati z uvajanjem novih izdelkov smo tudi »osvežili« embalažo.



- Znotraj linije **Zdravo življenje** smo pričeli z intenzivnim prilagajanjem deklaracij novim evropskim regulativam. V mesecu aprilu smo izvedli obsežnejšo promocijsko kampanjo z glavnim sporočilom »Naredite nekaj dobrega zase«, v mesecu juniju pa se je zaključila sedaj že tradicionalna aktivnost »Žogarija«, ki je potekala v dvanajstih Mercator centrih po vsej Sloveniji. Konec junija 2007 je bilo v linijo vključenih 78 izdelkov.



- Zaradi vse večjega povpraševanja po ekoloških izdelkih smo se odločili, da bomo te izdelke uvrščali v vse obstoječe linije trgovske znamke. S tem namenom smo razvili znak **EKO**.



- Cilj nove **generične linije** je ponuditi najugodnejše nakupe na trgu. V mesecu marcu je potekalo oglaševanje te linije, njeni izdelki pa so bili predstavljeni tudi v letaku Trgovske znamke. Konec junija 2007 je bilo v linijo vključenih 31 izdelkov.

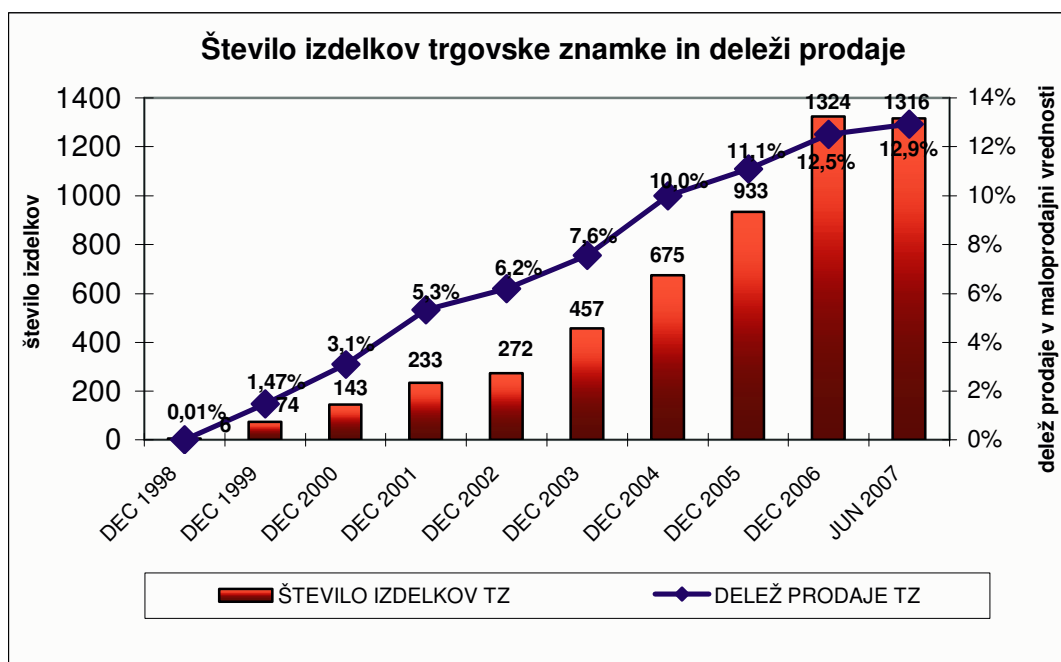


- V okviru razvoja linij izdelkov trgovske znamke Mercator razvijamo tudi projekt »**5 na dan – obarvajmo življenje**«, s katerim želimo pri kupcih spodbujati uživanje sadja in zelenjave. V januarju smo izvedli obširnejšo oglaševalsko akcijo s ciljem povečanja prodaje sadja in zelenjave, v okviru katere smo kupcem delili darila glede na znesek

zbranih računov. Pospešeno smo se lotili uvajanja sveže stisnjenih sokov tipa »smoothy«, ki bodo predvidoma na prodajnih policah v septembru 2007.

Na dan 30. junija 2007 je bilo v trgovsko znamko Mercator na slovenskem trgu vključenih skupno **1.316** izdelkov, od tega smo v prvem polletju leta 2007 razvili 125 novih. Število izdelkov, vključenih v projekt trgovske znamke, se je v prvem polletju nekoliko zmanjšalo, kar je posledica optimizacije blagovnih skupin, ki poteka v sklopu procesa upravljanja z blagovnimi skupinami. Na slovenskem trgu dosegamo z izdelki trgovske znamke Mercator v prvem polletju leta 2007 skoraj 13 % prodaje v skupnih maloprodajnih prihodkih.

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



Izdelke trgovske znamke Mercator razvijamo tudi na vseh tujih trgih Mercatorjevega delovanja.

Število izdelkov in delež prodaje izdelkov trgovske znamke Mercator v skupnih maloprodajnih prihodkih na tujih trgih na dan 30. junij 2007

	Število izdelkov	Delež prodaje
Hrvaška	410	3,1 %
Srbija	546	1,2 %
Bosna in Hercegovina	592	2,2 %

Projekti pospeševanja prodaje

V Sloveniji smo v prvem polletju izvajali dolgoročne projekte »**Trajno nizka cena**« (855 izdelkov), »**Klicaj!**« (206 izdelkov), »**Slovenska košarica**« (od 37 do 45 izdelkov). S koncem junija 2007 smo pričeli s preoblikovanjem projektov Klicaj! in Trajno nizka cena z namenom, da ju združimo v en sam projekt pod imenom Trajno nizka cena.

Med kratkoročnimi aktivnostmi smo izvajali **redne akcije**, **hipermarket akcije** ter **cash & carry akcije**, še bolj intenzivno smo začeli izvajati **vikend akcije**, ki smo jih v juniju preoblikovali, njihovo ponudbo pa gradimo na sadju in zelenjavi. Prodajo sadja in zelenjave pospešujemo tudi v okviru projekta »**Vitamin dneva**«, ki se izvaja vsak teden – od torika do srede.



V prodajalnah **Hura!** smo v obdobju od januarja do junija 2007 izvedli več rednih in eno otvoritveno akcijo. Akcije, ki jih zaokrožujemo v aktualne teme, podpiramo tudi s Hura! novicami.

Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru nemarket programov:

- **Program tehnike:** izvedli smo redne, specializirane ter lokalne akcije,
- **Program tekstila in lepote:** na področju tekstila smo izvedli posezonsko razprodajo in druge aktivnosti in kupcem ponudili storitev modnega svetovanja, v okviru parfumerij in drogerij Beautique pa redne akcije, dneve ličenj ter aktivnosti zvestobe na podlagi zbiranja žigov in pridobivanja nagrad,
- **Intersport:** bili smo eden od pokroviteljev dogodka Jure Košir Ski Legend, so-organizirali smo dogodek Hit pokal & INTERSPORT Ski test 2007, na internetu smo objavili prenovljeno spletno predstavitev, poleg tega pa izvedli tudi redne, posebne in co-brand akcije ter sezonsko razprodajo in pripravili več tematskih vodnikov.



Nadaljevali smo z akcijo »**Kupon TO!**«, v okviru katere kupci, ki katerikoli torek kupijo izdelke v vrednosti 50 EUR ali več, prejmejo »Kupon TO!«, s katerim lahko pridobijo popust pri nakupu naslednji torek.

Izvajali smo **program zvestobe Chic**, ki smo ga zaradi velike odmevnosti podaljšali do 30. aprila 2007, 5. aprila pa 2007 smo pričeli z novim programom zvestobe pod sloganom **Zbiraj, uživaj in udobno bivaj**. Tokrat kupce nagrajujemo s popusti pri nakupu Svilanitovih brisač iz egiptovskega bombaža in Boschevih izdelkov za nego in dom. Program zvestobe Zbiraj, uživaj in udobno bivaj! se izteče septembra 2007.



V času od 18. junija 2007 do 9. septembra 2007 poteka **nagradna igra »V Mercator, v Mercator po avto gremo mi...«**, v okviru katere bomo izžrebanim kupcem, ki bodo pravočasno oddali nagradne kupone z nalepkami, ki jih dobijo za nakupe v živilskih prodajalnah ali pa v rednih akcijskih letakih, podarili v dvoletno uporabo osebni avtomobil Opel Corsa.



Aktivnosti pospeševanja prodaje, ki so se izkazale za uspešne v Sloveniji, izvajamo tudi na tujih trgih. V letu 2007 smo se na vseh trgih usmerili predvsem v doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacije vseh marketinških projektov. Izvajali smo dolgoročne in kratkoročne projekte. Izpostavimo lahko programa zvestobe Tognana in Chic na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini ter program zvestobe v sodelovanju z dobaviteljem Metalac v Srbiji.



UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V prvem polletju leta 2007 smo nadaljevali z aktivnostmi na področju upravljanja z blagovnimi skupinami. Ker je Upravljanje z blagovnimi skupinami poslovni proces, kjer se povežeta dobavitelj in trgovec, z namenom zadovoljiti potrebe kupcev in hkrati doseči rast prodaje dobavitelja in trgovca oziroma izboljšanje uspešnosti posameznih blagovnih skupin, smo k sodelovanju v procesu Upravljanja z blagovnimi skupinami povabili tudi vodilne dobavitelje v posameznih blagovnih skupinah.

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

Izvedli smo povpraševanje do dosedanjih in novih potencialnih dobaviteljev za pomembnejše skupine izdelkov v trgovski znamki, analizirali rezultate, zbrali in testirali vzorce ter pričeli s pogajanjem. Na tej osnovi pričakujemo realizacijo prihrankov, ki se bodo pokazali v drugi polovici leta.

Zaradi prehoda v aktivno upravljanje z blagovnimi skupinami smo procesu prilagodili tudi organizacijo. Pripravili smo standarden model organizacije za vsa izvršna področja, z jasnimi postopki nadzora in odločanja ter jasno opredeljenimi nalogami ter odgovornostmi. V izvršnem področju market programa smo že pričeli delovati v skladu z novo organizacijo. S tem so vzpostavljeni vsi pogoji za prehod Upravljanja z blagovnimi skupinami v redno, vsakdanje delo.

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Sodelovanje z dobavitelji je v prvi polovici leta 2007 temeljilo na:

- vzpostavitvi medsebojnih odnosov na načelih koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami,

- povečevanju koristi oziroma učinkovitosti za oba partnerja in sicer na zniževanju stroškov in povečevanju produktivnosti ter
- trženju zdrave in varne hrane oziroma izdelkov.

Od dobaviteljev zahtevamo, da je sortiment tržno zanimiv in prilagojen potrebam sodobnega potrošnika. V skladu z omenjenim konceptom smo v sortiment uvajali nove izdelke in ga tekoče optimirali ter preoblikovali v skladu z načeli upravljanja z blagovnimi skupinami. Posebno pozornost smo namenjali sortimentu ciljnih blagovnih skupin.

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

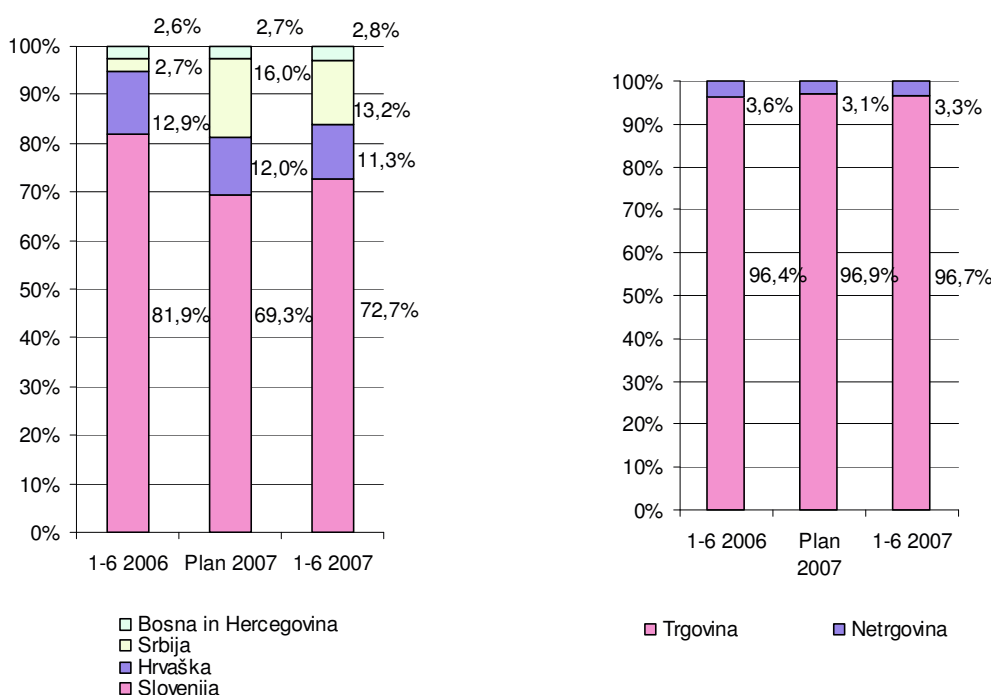
PRODAJA IN PRODAJNI FORMATI

Skupina Mercator

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 6 2007 realizirala 1.121.381 tisoč EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 19,4 % več kot v enakem obdobju lanskega leta in predstavlja 47,9 % načrtovanih za leto 2007.

V trgovski dejavnosti je Skupina Mercator ustvarila 96,7 % čistih prihodkov iz prodaje, od tega 72,7 % v Sloveniji in 27,3 % v tujini.

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



V trgovski dejavnosti v Sloveniji so se v obdobju 1 - 6 2007 čisti prihodki iz prodaje blaga glede na enako obdobje lani nominalno povečali za 5,6 %, kar je predvsem posledica uspešnih trženjskih aktivnosti, odprtja novih in prenovljenih maloprodajnih enot ter obratovanja ob nedeljah.

V trgovskih družbah v tujini je bilo v obdobju 1 – 6 2007 doseženo 82,6 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje glede na enako obdobje lani, kar je predvsem posledica vključitve poslovanja družbe M – Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator v zadnjem kvartalu leta 2006.

Brez vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., v Skupino Mercator, bi rast čistih prihodkov iz prodaje Skupine Mercator znašala 6,9 %.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 30. junija 2007

DEJAVNOST	Slovenija	Hrvaška	Srbija	BiH	Skupina Mercator		
	Število enot				Število enot	Bruto površina v m ²	Prodajna površina v m ²
Hipermarketi	19	11	8	4	42	210.625	130.401
Supermarketi	123	24	19	1	167	189.835	120.558
Superete	306	47	17	-	370	153.838	87.692
Sosedske prodajalne	93	20	7	-	120	19.635	10.421
Cash & Carry	9	-	-	-	9	13.318	10.357
Hura! diskonti	15	-	-	-	15	11.696	8.751
Skupaj market program	565	102	51	5	723	598.946	368.179
Program tehnike	119	13	2	-	134	157.727	83.174
Tehnični program	84	11	-	-	95	118.649	54.100
Pohištveni program	35	2	2	-	39	39.078	29.074
Program tekstila in lepote	100	28	6	5	139	50.937	42.182
Tekstilni program	83	28	4	4	119	48.366	40.166
Drogerije	17	-	2	1	20	2.572	2.016
Intersport	26	14	2	4	46	22.769	17.514
Gostinstvo	28	15	4	8	55	17.242	9.989
Skupaj specializirani programi	273	70	14	17	374	248.676	152.860
SKUPAJ	838	172	65	22	1.097	847.622	521.039
Franšizne prodajalne	204	34			238	45.312	29.215
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.042	206			1.335	892.934	550.254

Opomba: V tabeli so zajete tudi maloprodajne enote podjetja Presoflex, d.o.o., s katerim je bila strateška povezava zaključena 18. julija 2007.

Razvoj novih tehnologij v Mercatorjevih prodajalnah

Razvoj novih prodajnih formatov

V prvem polletju leta 2007 je v Mercatorju potekal intenziven razvoj prodajnih formatov s poudarkom na razvoju novega koncepta hipermarketa za najzahtevnejše kupce. Tako opredeljeni kupec pričakuje v hipermarketu, kjer nakupuje, urejeno in atraktivno nakupovalno okolje, z visoko možnostjo izbire kvalitetnega blaga po primernih cenah. Gre za koncept

hipermarketa, ki bo prvič realiziran v prenovljenem Mercatorjevem hipermarketu v Ljubljani, ki bo kupcu:

- zagotavljal bogato in kvalitetno ponudbo – posebej v okviru svežega programa, nekaterih blagovnih skupin suhega programa (npr. vinoteka, bio program), kozmetike, izdelkov za dom itd.;
- omogočal skrb za zdravje in ekološko osveščenost – zahteva po ponudbi, ki je predvsem v okviru svežega programa usmerjena v kakovost, svežino, prehrano brez aditivov itd.;
- omogočal udobje pri nakupovanju in vedoželjnost – prepoznavnost hipermarketa se bo gradila tudi z izvrstno storitvijo na prodajnem mestu ter nekaterimi novitetami glede tehnološke opremljenosti.

Koncept hipermarketa bo krasilo atraktivno, prijetno, barvito in raznoliko nakupovalno okolje z razgibanim layoutom in nakupovalno potjo ter izdelanim konceptom posameznih oddelkov s poudarkom na vizualnih elementih (osvetlitev, celostna podoba oddelkov in označevanje, oprema, dodatki ...).

Vzporedno z razvojem novega koncepta hipermarketa poteka tudi razvoj nekaterih drugih prodajnih formatov, kot so prodajalne udobja, prodajalna dom in ostalo, za katere se bo implementacija na prodajnih mestih prav tako pričela v nadaljevanju leta.

Uvajanje samopostrežnih blagajn v Mercatorjeve prodajalne

Mercator je po zgledu številnih zahodnoevropskih trgovcev, ki so že uvedli samopostrežne blagajne, v začetku leta 2007 v hipermarketih Mercator centra Celje in Mercator centra Koper uvedel prve samopostrežne blagajne v Sloveniji. Uvajanje te tehnologije na prodajnih mestih se je v juniju nadaljevalo še v hipermarketih Mercator centra Nova Gorica in Mercator centra Maribor Pobrežje, do konca leta pa je načrtovana uvedba v še nekatere ostale hipermarkete ter v prvi hipermarket na hrvaškem trgu. S pomočjo samopostrežnih blagajn lahko kupec po opravljenem nakupu samostojno na blagajni odčita EAN kode vseh izdelkov, ki jih je izbral, pri tem uveljavi morebitne popuste in bonitete ter samostojno zaključi nakup s plačilom, pri čemer so mu na voljo različni načini plačila. Odzivi kupcev pri uporabi samopostrežnih blagajn so izredno dobri, saj se na teh blagajnah v povprečju opravi 15 % do 17 % nakupov, v nekaterih hipermarketih pa celo več.



V prvem polletju leta 2007 smo na področju logistike nadaljevali z zagotavljanjem kvalitetnih logističnih storitev za vse odjemalce. V okviru izvajanja štirih strateških projektov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem projekta optimizacije logistične infrastrukture, pri čemer so obdobje zaznamovale naslednje aktivnosti:

- Integracija in konsolidacija skladišč:
 - preselitev logistične dejavnosti iz lokacije Postojna na lokacijo Novo Celje,
 - zagotovitev dodatnih skladiščnih kapacitet in ureditev le-teh na lokaciji Novo Celje,
 - sprememba dejavnosti skladišča Levec v dejavnost C&C,
 - v ostala skladišča je bila vgrajena dodatna oprema, s čimer se olajša delo in poveča pretočnost skladišč.

- Program za podporo planiranja transportnih poti RPS – program je bil uveden v skladišča Slovenčeva in Ptuj, skladišče hlajenega blaga Zalog ter skladišče zamrznjenega blaga Naklo. V skladišča Slovenčeva in Ptuj, skladišče hlajenega blaga Zalog ter skladišče zamrznjenega blaga Naklo je bila uvedena informacijska podpora, ki omogoča brezpapirno komisioniranje in izhodno kontrolo blaga s tehtanjem. Le-ta je osnova za opuščanje kontrol pri prevzemu v maloprodaji. Hkrati pa poteka intenzivno šolanje ključnih uporabnikov in priprava izhodiščnih pogojev za uvedbo G.O.L.D. v skladišče Nova Gorica.

- Aktivnosti za izgradnjo Mercator logističnega centra (MLC):
 - z občino Domžale potekajo dogovori o komunalni ureditvi zemljišča na Želodniku, kjer so bile izvedene geomehanske raziskave,
 - pridobljene so bile nove študije, ki se intenzivno proučujejo z namenom izbora najugodnejšega in najustrežnejšega projektanta.

- Logistika na tujih trgih – aktivnosti potekajo v smeri poenotenja logistične dejavnosti Skupine Mercator. Na Hrvaškem se logistika izvaja na dveh lokacijah; v Veliki Gorici in Karlovcu. V Bosni in Hercegovini logistika deluje v najetem skladišču v Sarajevu. V družbah Mercator – S, d.o.o., in M – Rodić, d.o.o., v Srbiji poteka konsolidacija in optimizacija poslovanja v skladiščih, ki so bila prevzeta od družbe M – Rodić, d.o.o.

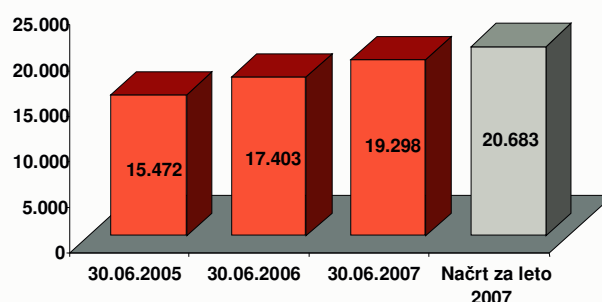
ZAPOSENI

V prvem polletju leta 2007 smo:

- prejeli osnovni certifikat Družini prijazno podjetje,
- določili kompetence za ključne vodilne in strokovne kadre,
- potekala so pogajanja s sindikati za uskladitev vsebine nove Kolektivne pogodbe Poslovnega sistema Mercator, d.d., Ljubljana.

Število zaposlenih

Ob koncu prvega polletja leta 2007 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 19.298 delavcev, od tega 30,7 % na tujih trgih. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 12.723 zaposlenih oz. 65,9 % vseh zaposlenih v Skupini Mercator. V primerjavi s koncem leta 2006 se je število zaposlenih v skupini zmanjšalo za 1,2 %, kar je posledica procesov kadrovske optimizacije v obvladujoči družbi.



Kljub temu ostajamo največji delodajalec v regiji. V prvem polletju 2007 smo kadrovali za nove Mercator Centre (že odprt nakupovalni center M-Rodić v Beogradu ter predvidene otvoritve MC Rijeka, MC Zagreb III. in MC Novi Sad), za razširjen MC Ljubljana in za manjše maloprodajne enote.

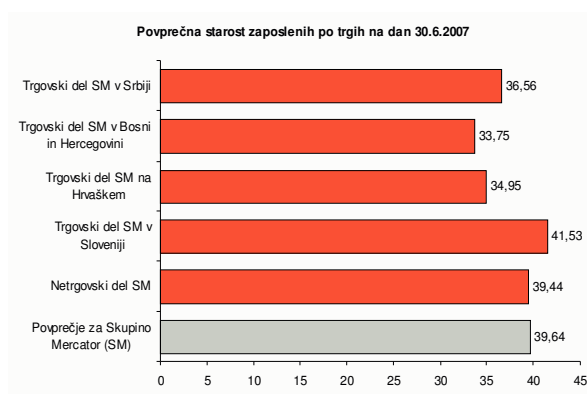
Pregled števila zaposlenih po družbah Skupine Mercator:

	Število zaposlenih po stanju 31.12.2006	Število zaposlenih po stanju 30.6.2007	Plan števila zaposlenih po stanju 31.12.2007	Realizacija plana št. zaposlenih po stanju na dan 30.6.2007 (v %)	Število zaposlenih iz ur 1-6 2007
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.957	12.723	13.079	97,28	12.080
Tgovina doma	12.957	12.723	13.079	97,28	12.080
Mercator - H, d.o.o.	2.484	2.458	2.547	96,51	2.253
Mercator - S, d.o.o.	512	464	751	61,78	452
M - Rodić, d.o.o.	2.300	2.398	2.988	80,25	2.432
Mercator - BH, d.o.o.	596	596	628	94,90	570
Mercator Makedonija, d.o.o.	0	0	0	0,00	0
Trgovina tujina	5.892	5.916	6.914	85,57	5.706
Skupaj trgovina	18.849	18.639	19.993	93,23	17.786
Pekarna Grosuplje, d.d.	246	243	248	97,98	247
Belpana, d.o.o.	0	0	0	0,00	0
Eta, d.d.	235	225	225	100,00	214
Mercator - Emba, d.d.	121	121	125	96,80	119
Mercator - Optima, d.o.o.	37	21	41	51,22	21
M Hotel, d.o.o.	51	49	51	96,08	49
Netrgovina	690	659	690	95,51	650
SKUPINA MERCATOR	19.539	19.298	20.683	93,30	18.436

Povprečna starost zaposlenih v Skupini Mercator znaša 39,6 let, od vseh zaposlenih imamo 71,5 % žensk. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znaša povprečna starost zaposlenih 41,5 let, od vseh zaposlenih imamo 84,9 % žensk.

Fluktuacija

V Skupini Mercator znaša zunanja fluktuacija v prvem polletju leta 2007 6,0 % in se je v primerjavi s prvim polletjem leta 2006 zvišala za 1,5 odstotne točke. Najvišja je bila v Srbiji (11,1 %), na Hrvaškem (8,8 %), v netrgovski dejavnosti (6,4 %) ter Bosni in Hercegovini (6,7 %). Najnižja stopnja fluktuacije je bila v trgovski dejavnosti v Sloveniji, kjer znaša 4,2 %.



V Skupini Mercator smo na novo zaposlili 1.000 delavcev, od tega 308 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. Iz skupine je odšlo 1.241 zaposlenih, od tega 558 iz obvladujoče družbe.

Struktura po izobrazbi in vrsti dela

Povprečna stopnja izobrazbe se vsako leto zvišuje. V Skupini Mercator je imela konec prvega polletja leta 2007 večina zaposlenih IV. in V. stopnjo izobrazbe, in sicer 15.971 (oz. 82,8 % vseh zaposlenih). V prvi izobrazbeni skupini (I. – III. stopnja izobrazbe) je bilo 2.031 (oz. 10,5 % vseh zaposlenih), v tretji (od VI. stopnje navzgor) pa 1.296 (oz. 6,7 % vseh zaposlenih).

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo v prvi izobrazbeni skupini zaposlenih 1.146 oz. 9,0 % zaposlenih, v drugi 10.785 oz. 84,8 % in v tretji 792 oz. 6,2 % zaposlenih.

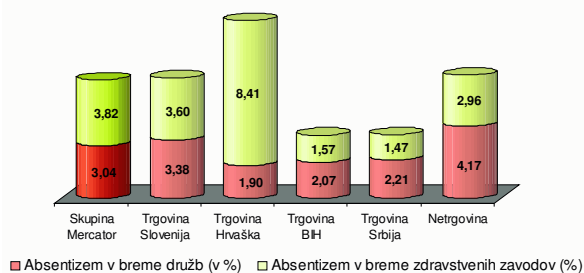
Med zaposlenimi je bilo 80,4 % prodajalcev, skladiščnikov in drugih operativnih delavcev. V managementu (operativnem, srednjem in najvišjem) 8,5 % zaposlenih, v podpornih funkcijah pa 11,1 % zaposlenih (od tega 5,7 % na strokovnih in 5,4 % na administrativnih delovnih mestih).

Zaposlovanje invalidov

Mercator zaposluje 915 invalidov, od tega je 872 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi. Delež invalidov v obvladujoči družbi znaša 6,9 %, kar je za 4,9 odstotne točke več kot znaša kvota, ki jo prinaša kvotni sistem zaposlovanja v trgovski dejavnosti (2,0 %).

Absentizem

V Skupini Mercator je v prvem polletju 2007 celotna stopnja bolniške odsotnosti znašala 6,8 %, od tega v breme družb 3,0 % in v breme zdravstvenih zavodov 3,8%. Zaposleni so bili na bolniški odsotni skupaj 1.320.151 ur, od tega 584.336 ur v breme družb in 735.815 ur v breme zdravstvenih zavodov. V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo vseh bolniških odsotnosti 914.606 ur.



V Skupini Mercator je v prvem polletju 2007 627 sodelavk koristilo porodniški dopust, 62 sodelavcev pa očetovski dopust.

14. maja 2007 je Mercator na podlagi naklonjenosti družinam zaposlenih pridobil **osnovni certifikat Družini prijazno podjetje**. Projekt organizira Razvojno partnerstvo Mladim materam / družinam prijazno zaposlovanje.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

V okviru organizacije in kakovosti poslovanja smo v obdobju 1 – 6 2007 delovali na razvoju organizacijskih struktur, racionalizaciji poslovnih procesov in standardov poslovanja ter preprečevanju neskladnosti:

- Poenotili smo organiziranost trgovskih družb na tujih trgih. Uvedli smo nove standarde za določanje minimalnega in korekcijskega števila izvajalcev za poslovalnice in spremembe ažurno vodili v registru organizacijskih enot. Sodelovali smo pri prenovi plačnega sistema in ažuriranju kataloga delovnih mest. Aktivno vzdržujemo zbirko dokumentov Mercator standardi.
- Izvedene so bile zunanje presoje sistema vodenja kakovosti ISO 9001 v družbah Poslovni sistem Mercator, d.d., in Mercator – H, d.o.o. Izvedena sta tudi pomladanski in poletni del notranje presoje. Na podlagi ugotovitev so bili sproženi korektivni ukrepi. Razvili smo aplikacijo za elektronsko vodenje kolegijev, ki se pilotno uvaja za kolegij Uprave.
- Izvajali smo interne kontrole v poslovalnicah, koordinirali inšpekcijske preglede in odpoklice blaga ter vršili usposabljanja. Sodelovali smo pri finalizaciji Smernic dobrih higienskih navad na načelih sistema HACCP v mesnicah in ribarnicah v okviru Ministrstva za gospodarstvo Republike Slovenije in Trgovinske zbornice Slovenije in jih uvajali v lasten sistem notranjega nadzora. Pripravili smo tudi Pravilnik dobrih higienskih navad na načelih sistema HACCP v gostinski dejavnosti z vsemi pripadajočimi dokumenti.

V okviru izvajanja **strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja** Skupine Mercator smo v obdobju 1 – 6 2007 delovali na povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja:

- Zaključili smo razvoj in uvajanje orodij za natančnejše načrtovanje prožnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah, avtomatsko izdelavo naročil v prodajalnah in v nabavi, uvedbo sistema za upravljanje s skladišči in sistema za planiranje transportnih poti.
- Na področju centralizirane nabave netrgovskega blaga in storitev smo optimirali procese ob spreminjanju organizacije dela in prehodu na nove SAP informacijske rešitve.

INFORMACIJSKA PODPORA

V prvem polletju leta 2007 smo skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema izvajali aktivnosti na naslednjih ključnih področjih:

- Na področju podpornih funkcij smo s 1. januarjem 2007 začeli uporabljati programsko rešitev SAP. Obenem smo izvedli prehod na valuto EVRO. Nova programska rešitev je v uporabi na vseh načrtovanih področjih.
- Sprejeli smo odločitev za uvedbo SAP rešitve za področje kadrovskega upravljanja in za področje upravljanja investicij.
- V okviru projekta blagovno poslovanje smo v prvem polletju zaključili Poslovni model projekta in s tem opredelili funkcionalne zahteve za uvedbo programske rešitve G.O.L.D. Pripravljen je tudi terminski načrt uvedbe za celotno blagovno poslovanje, ki vključuje centralno upravljanje, maloprodajo, veleprodajo, logistiko ter upravljanje oskrbne verige. Načrt predvideva, da bo programska rešitev G.O.L.D. uvedena in delujoča do decembra 2009 v vseh trgovskih družbah skupine Mercator.
- Zaključili smo z delom na operativni projektni skupini »Centralno upravljanje maloprodaje« (izdelava poročil, izobraževanje uporabnikov,...).
- V družbi Mercator – H, d.o.o., smo pilotno uvedli sistem za avtomatsko naročanje blaga v trgovinah.
- V sistem računalniške izmenjave podatkov smo dodatno vključili 20 dobaviteljev (skupaj je vključenih 191 dobaviteljev).
- V družbi M – Rodić, d.o.o., smo zaključili poenotenje informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator na novih trgih.

FINANČNO POSLOVANJE

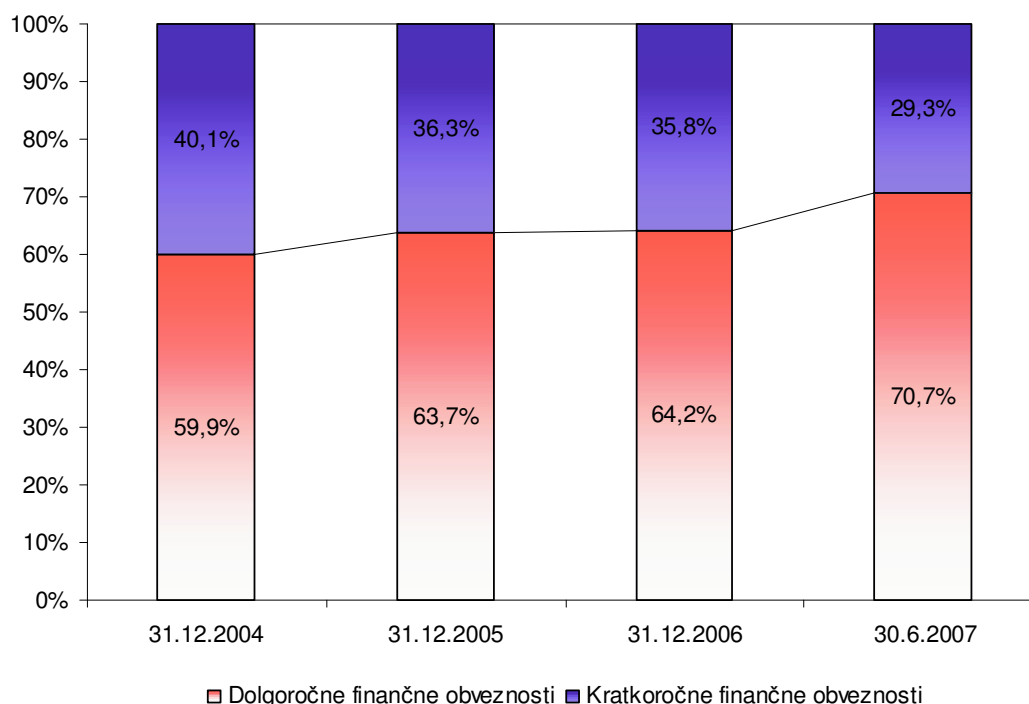
Obveznosti iz financiranja, vključujoč obveznosti iz finančnega najema, so se v Skupini Mercator v prvem polletju leta 2007 glede na stanje konec leta 2006 zmanjšale za 5,6 %, kar je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

Skupina Mercator je 30. junija 2007 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1 : 1,13 (konec leta 2006 je bilo razmerje 1 : 1,21) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja ter dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

Na dan 30. junija 2007 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 87,3 %, kar je izboljšanje glede na konec leta 2006, ko smo dosegli 85,7 % pokritost.

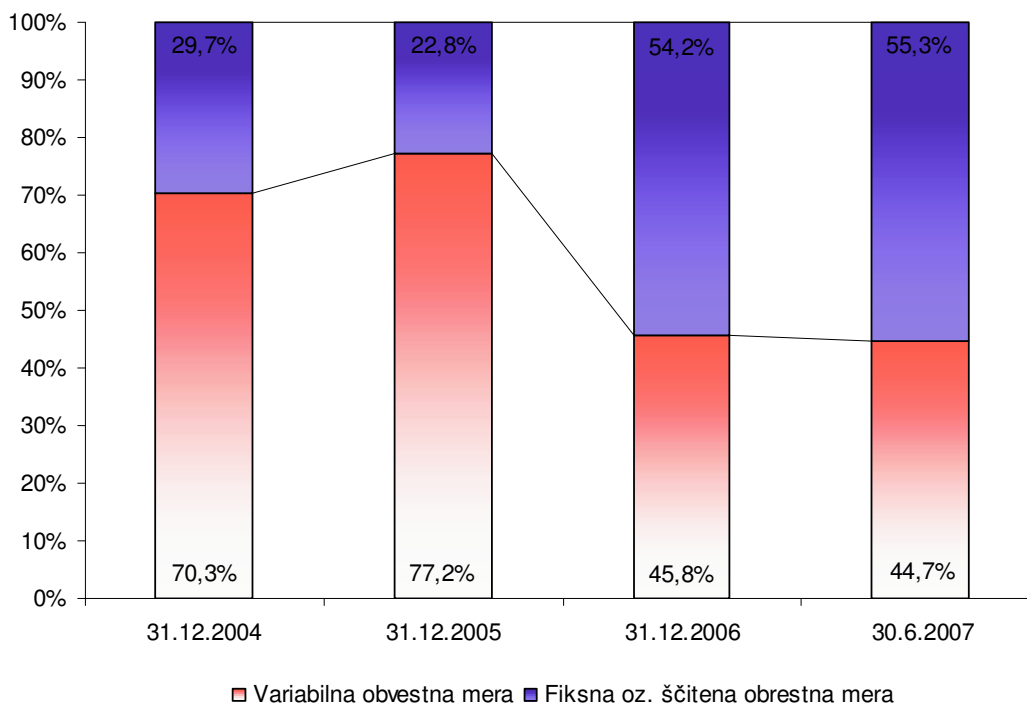
Delež dolgoročnih virov v celotnih finančnih obveznostih je na dan 30. junija 2007 znašal 70,7 %, delež kratkoročnih virov pa 29,3 %, kar pomeni povečanje deleža dolgoročnih finančnih obveznosti med vsemi finančnimi obveznostmi glede na konec leta 2006.

Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator



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

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



V obdobju 1 - 6 2007 smo v Mercatorju sklepali tako dolgoročna kot tudi kratkoročna bilateralna posojila za financiranje novih naložbenih aktivnosti, kot tudi za refinanciranje obstoječih virov. V tem času smo sklenili tudi tri pogodbe za finančni najem za objekta MC Reka, MC Pobrežje in TC Nove Jarše v skupni vrednosti 34,2 mio EUR.

ODNOSI Z DELNIČARJI

Najpomembnejši podatki za delničarje

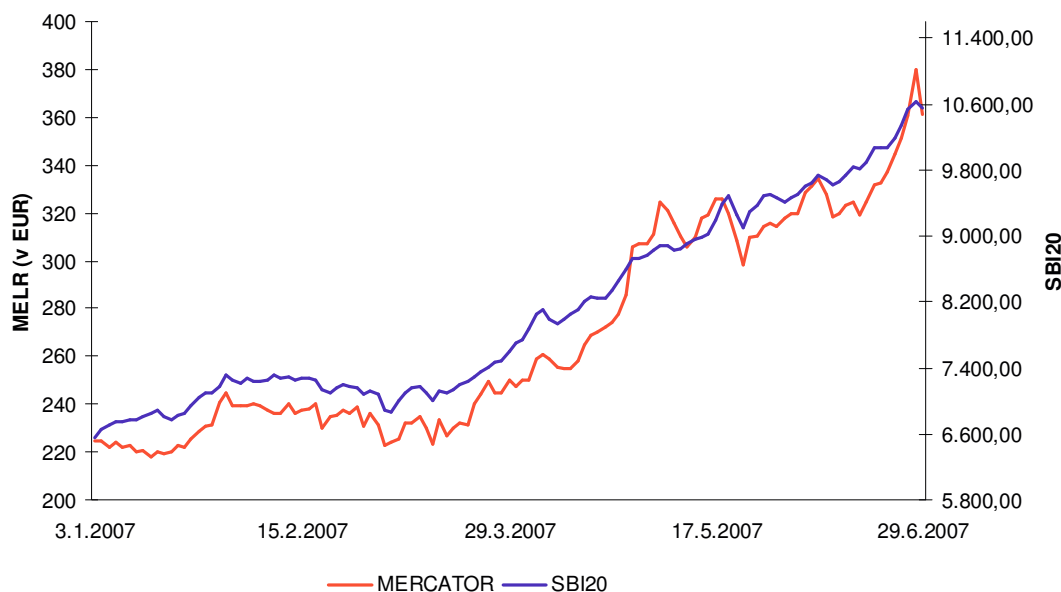
Najpomembnejši podatki za delničarje	30.6.2007
Število delnic vpisanih v sodni register na dan 30.6.	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan 30.6. (v EUR)	1.358.994.092
Tržna cena delnice na dan 30.6. (v EUR)	360,92
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.6. (v EUR)	168,70
Najnižji tečaj (v EUR)	217,82
Najvišji tečaj (v EUR)	379,75
Povprečni tehtani letni tečaj delnic brez svežnjev in aplikacij (v EUR)	267,79
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	4,36

Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 30. junij 2007 razdeljen na 3.765.361 delnic. Delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so uvrščene v Borzno kotacijo – prva kotacija Ljubljanske borze, d.d., pod oznako MELR.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v obdobju 1 - 6 2007 v primerjavi z gibanjem indeksa SBI20

Gibanje cene delnice MELR v primerjavi z gibanje indeksa SBI20



Dividendna politika

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na svoji redni seji 17. aprila 2007 sprejel dividendno politiko družbe za obdobje 2007 – 2010. Na podlagi novo sprejete dividendne politike sta nadzorni svet in uprava skupščini delničarjev v letih 2007 - 2010 predlagala v izplačilo dividende v naslednjih bruto višinah: 4,00 EUR na delnico v letu 2007, 4,25 EUR na delnico v letu 2008, 4,50 EUR na delnico v letu 2009 in 4,75 EUR na delnico v letu 2010. Na 13. redni Skupščini delničarjev 27. junija 2007 je bil sprejet sklep o izplačilu dividend v vrednosti 4 € na delnico. Nadzorni svet in uprava ocenjujeta, da sprejeta dividendna politika glede na razvojne, davčne in druge dejavnike pomeni ustrezen kompromis med dividendnimi donosi lastnikov ter uporabo čistega dobička za financiranje investicijskih načrtov družbe, kar bo na eni strani omogočilo dolgoročno maksimiziranje koristi lastnikov, na drugi strani pa dolgoročno rast in razvoj Skupine Mercator. O dejanski višini dividend v vsakem poslovnem letu bo odločala skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava pa imata le nalogo oblikovati usklajen predlog uporabe bilančnega dobička za vsako poslovno leto.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 - 6 2007 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30. 6. 2007 v lasti 63.906 lastnih delnic v višini 4.900 tisoč EUR.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

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

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

V analizo vključujemo vse programe in trge Mercatorjevega delovanja, saj bo pripravljeno gradivo Sveta za upravljanje s tveganji Skupine Mercator za leto 2007 tudi podlaga za pripravo novega srednjeročnega gospodarskega načrta Skupine Mercator.

Izpostavljenost Skupine Mercator kritičnim tveganjem se v obdobju 1 - 6 2007 glede na konec leta 2006 ni bistveno spremenila.

OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI

V trgovskih družbah Skupine Mercator usmerjamo naše dejavnosti skladno z zakonodajo v nenehno zmanjševanje škodljivih vplivov na okolje in preprečevanje onesnaženja. Med aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije smo v prvem polletju leta 2007 vključili naslednje:

- ▶ Formalno je začela delovati kolektivna shema družbe za ravnanje z odpadno električno in elektronsko opremo Zeos, s katero smo sklenili pogodbo o pristopu v skupno shemo. Prav tako usklajujemo pogodbo o izvajanju storitve ravnanja z odpadno električno in elektronsko opremo, ki se navezuje na storitev zbiranja, prevoza in začasnega skladiščenja odpadne električne in elektronske opreme v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.
- ▶ Na približno 300 mest nastanka smo vpeljali nov enoten način ravnanja z organskimi odpadki kot so živalski stranski proizvodi, odpadno jedilno olje in masti, kuhinjski odpadki ter odpadno sadje in zelenjava.
- ▶ S pomočjo informacijske tehnologije SAP smo evidentirali vse izvajalce storitev s področja varovanja okolja in energetike, podatkov o porabljenih količinah surovin in energentov pa zaenkrat še nimamo.

- ▶ Na podlagi dogovora z novim dobaviteljem električne energije GEN-i, d.o.o., nam dobavitelj mesečno pošilja količine porabljene električne energije po posameznih odjemnih mestih. S tem smo zagotovili centralni nadzor nad porabljeno električno energijo po posameznih odjemnih mestih.
- ▶ Zbiramo podatke o vrsti energentov za ogrevanje objektov in o tehničnih lastnostih odjemnih mest (vrsta energenta, dobavitelj energije, hranilnik goriva, priključna toplotna moč).
- ▶ Na podlagi izdelanih analiz in posredovanih podatkov od elektro podjetji o rabi energije v letu 2006 smo izdelali poročilo »Predlogi za zmanjšanje investicijskih in obratovalnih stroškov za električno energijo«, v katerem so zajeti trije predlogi za zmanjšanje stroškov za električno energijo in sicer:
 - prijava optimalne naročene priključne moči pri priključitvi objekta oz. odjemnega mesta na elektroenergetsko omrežje,
 - kompenzacija jalove energije z vgradnjo kompenzacijskih naprav,
 - uvrstitev odjemnega mesta v primerno odjemno skupino pri novih objektih ali sprememba odjemne skupine pri že obstoječih objektih (na zbiralke TP ali na srednjo napetost).
- ▶ Potrjen je bil investicijski elaborat za Trgovski Center Šentjernej, v katerega je vključena tudi investicija v kotlovnico na lesno biomaso, ki je bila pripravljena na podlagi interne študije izvedljivosti ogrevanja z lesno biomaso.
- ▶ Skupaj s podjetjem Procter&Gamble in družbo za ravnanje z odpadno embalažo Slopak smo izvedli donacijsko akcijo Ločujmo, varujmo!, katere zastavljeni namen (dvigniti zavest javnosti o pomembnosti ločevanja odpadkov in otrokom iz 60 izbranih slovenskih osnovnih šol zagotoviti potrebno infrastrukturo, da bodo odpadno embalažo lahko ločevali tudi v šoli) je bil dosežen.
- ▶ Navezali smo stik s Holdingom Slovenskih Elektrarn in dogovorili možnost sodelovanja v razvojno usmerjeni vseslovenski akciji Energija si. Filozofija blagovne znamke Energija si je povezovanje in sodelovanje različnih partnerjev s ciljem spodbujanja učinkovite rabe energije.
- ▶ Z namenom izobraževanja zaposlenih v internem časopisu mesečno objavljamo serijo poljudnih člankov s področja varstva okolja in varčne rabe energije.

Vpetost v družbeno okolje

Družbeno odgovorno delovanje Skupine Mercator je na vseh trgih sledilo sprejeti strategiji in konceptu, ki Mercator uvršča med najpomembnejša družbeno odgovorna podjetja v regiji. Mercator je sponzor in donator v vseh okoljih, kjer je prisoten in na vseh področjih, kjer potrebujejo našo pomoč: humanitarnem, kulturnem, izobraževalnem, športnem itd.

SLOVENIJA

- Mercator je v Mercator centrih omogočil štirim humanitarnim organizacijam zbiranje tolarskih kovancev za njihove humanitarne dejavnosti. Sponzoriral je Humanitarni zavod Vid in organizacije, ki se ukvarjajo z organizacijo pomoči ženskam in otrokom v stiski in varnim hišam.
- Med večjimi Mercatorjevimi donacijami v prvem polletju leta 2007 so bile donacije Bolnišnici za ženske bolezni in porodništvo Postojna, Inštitutu Republike Slovenije za rehabilitacijo ter Kliničnemu oddelku za anesteziologijo in intenzivno terapijo operativnih strok.
- Sponzorska sredstva na področju znanosti smo namenili Univerzi v Ljubljani, Filozofski fakulteti in Ekonomski fakulteti Univerze v Ljubljani (izvedba EFA Mednarodne konference Evropskega finančnega združenja), Mercator pa je tudi soustanovitelj Inovacijsko-razvojnega inštituta Univerze v Ljubljani.
- Na področju kulture sta bila v prvem polletju 2007 največja Mercatorjeva sponzoriranca Cankarjev dom in Narodna univerzitetna knjižnica, podprli pa smo tudi Zavod plavajoče gledališče, Prešernovo gledališče, organizacijo Borštnikovega srečanja, razstavo v Narodni galeriji ter Mednarodni grafični bienale.
- Pri športu ostaja Mercator zvest rokometu s sponzorstvom Rokometne zveze Slovenije, pa tudi številnih manjših športnih klubov in projektov na področju košarke, nogometa in plavanja in tradicionalno sponzoriranje kolesarske dirke Alpe Adria in Maratona Franja.
- Med zanimivejšimi projekti je Mercator pomembno prispeval tudi k aktivnostim Z glavo na zabavo, ki spodbujajo mlade k zdravi zabavi brez škodljivih substanc in k akciji Ločujmo – varujmo!, ki mlade uči odgovornega ravnanja z odpadki. Z našo pomočjo pa je v organizaciji Zveza prijateljev mladine Slovenija odšlo tudi letos na počitnice 200 otrok. Mercator vsako leto zagotavlja sredstva za preživljanje poletja predšolskih otrok.



HRVAŠKA

- Družba Mercator – H, d.o.o., je sponzorirala otroški karneval in Maturantsko parado, izbor Športnika leta in donirala za program zobozdravstvene preventive v otroških vrtcih.
- Sponzorirali smo Centar za odgoj i obrazovanje djece i mladeži, Društvo distrofikov, invalidov cerebralne in otroške paralize ter Sportno društvo slepih.

SRBIJA

- Družba Mercator – S, d.o.o., je nadaljevala svojo donatorsko aktivnost z donacijo za likovno delavnico »Pohvala ruci« za otroke z Downovim sindromom in sponzorirala tudi Inštitut za matere in otroke iz Novega Beograda ter pomagala Centru za popularizacijo del Nikola Tesle.

BOSNA IN HERCEGOVINA

- Družba Mercator – BH, d.o.o., je sponzorirala članice karate zveze Bosne in Hercegovine, evropske podprvakinje, ki doma in v tujini osvajajo medalje, namiznoteniški klub Željezničar ter kolesarsko dirko v Tuzli.
- V Mercator centrih smo organizirali promocijo zdrave hrane ter organizirali merjenje krvnega tlaka in svetovali obiskovalcem o preprečevanju hipertenzije.
- Zagotovili smo donacijo združenju Obrazovanje gradi BH, ki skrbi za letovanje otrok in otroškemu domu Ljubice Ivezić iz Bjelave ter Domu za nepreskrbljene otroke iz Tuzle.

Skrb za kupce

- V obdobju 1 - 6 2007 smo nadaljevali z razvojem **revije Mesec** v Sloveniji in na Hrvaškem. Izdali smo reviji Mesec april in Mesec junij. Pripravljali smo tudi mesečno elektronsko verzijo eMesec (<http://mesec.mercator.si>). Revija Mesec vsebuje obvestila o dogodkih, aktualne novosti in predstavitve izdelkov iz ponudbe Mercatorjevih prodajaln ter uporabne in zanimive nasvete za boljše življenje.
- Sredi meseca februarja smo že drugo leto zapored podelili priznanja **Naj prodajalec** po izboru naših kupcev. Prejeli smo več kot 15.000 glasovnic kupcev iz Slovenije, Hrvaške ter Bosne in Hercegovine, na podlagi katerih je priznanja prejelo 14 prodajalk oziroma prodajalcev.
- V prvih mesecih letošnjega leta smo izboljšali mesečni prireditveni časopis **Vrtiljak dogodkov**, ki smo ga začeli izdajati konec leta 2006. Z njim želimo našim kupcem ponuditi več kot zgolj informacije o prireditvah in ostalih dogodkih v Mercator centrih, zato le-ta vsebuje tudi rubrike kot so Ne zamudite, Mercatorjeve novice, Vrtiljakovi nasveti, Intervju, Vrtiljakovo razvedrilo, Kolumna, Vrtiljakov utrip in še marsikaj zanimivega.



Skrb za zaposlene

Kadrovsko strategijo in poslanstvo smo uresničevali v skladu z načrtom. Pozornost smo namenili predvsem naslednjim aktivnostim:

1. Načrtovanje karier ključnih in obetavnih sodelavcev:

- oblikovali smo kompetence družbe, ločeno za strokovnjake in managerje, ki jih naši ključni sodelavci potrebujejo za uspešno in učinkovito delo. Izbrali smo 25 mladih najbolj obetavnih sodelavcev z vseh trgov poslovanja. Le-ti bodo vključeni v prvo Poslovno akademijo Mercator, ki se bo začela ob koncu leta 2007. Pripravili smo predlog za sistemizacijo z vzporednimi delovnimi mesti za strokovne in managerske kariere.

2. Dialog z zaposlenimi na vseh ravneh (notranje komuniciranje):

- vodje so letos prvič opravljali letne razgovore z vsemi sodelavci na vseh ravneh in trgih Skupine Mercator. S strokovnimi sodelavci so se vodje pogovarjali o uresničevanju delovnih ciljev, z operativnimi pa o koristnih predlogih, ki jih imajo za izboljšanje dela, delovnih pogojev in zadovoljstva zaposlenih;
- interni časopis Mercatorja je začel izhajati na vseh trgih v lokalnih jezikih, ima glavnega in štiri odgovorne urednike in se prilagaja interesu zaposlenih v teh državah. Približno 20 % vsebine so korporacijske teme, 80 % pa lokalne;
- v Mercator, d.d., so potekala intenzivna pogajanja z reprezentativnima sindikatoma za novo podjetniško kolektivno pogodbo, ki bo predvidoma podpisana v začetku septembra. Že 3. aprila 2007 je bil sklenjen dogovor o povračilu stroškov za prehrano med delom in prevoznih stroškov po Kolektivni pogodbi dejavnosti trgovine Slovenije. S sindikatoma imamo redne mesečne sestanke, kjer obravnavamo tekoča vprašanja.

3. Notranje in zunanje kadrovanje:

- v začetku leta smo sprejeli sistem notranjega kadrovanja, ki spodbuja temeljno zamisel, da vodje omogočajo premestitve dobrim delavcem v skladu s kadrovskimi potrebami. S tem si prizadevamo zadržati dobre sodelavce in jim omogočiti osebni in strokovni razvoj;
- veliko pozornost smo namenili kadrovanju pri odpiranju večjih maloprodajnih enot na Hrvaškem, v Srbiji in Sloveniji;
- iščemo nove načine za pridobivanje kadrov prek spletnih strani in Zavodov za zaposlovanje. Oblikovno in vsebinsko smo izboljšali kadrovske oglase, pripravili smo posebne plakate za kadrovske oglaševanje v naših večjih maloprodajnih enotah, proučili smo možnosti zaposlovanja državljanov iz tujih, neevropskih držav za delo v skladiščih.

4. Prenos znanja in izkušnji:

- v Skupini Mercator smo v prvem polletju 2007 v izobraževanje vključili 14.381 udeležencev. Šolanje ob delu smo plačali 325 zaposlenim, na prakso smo sprejeli 541 dijakov in študentov, v program pripravništva je bilo vključenih 67 pripravnikov, štipendirali smo 24 dijakov in študentov in usposabljali 6 vajencev;
- prenovili smo program usposabljanja za varstvo prid delu, začeli z izvajanjem kadrovske akademije za vse kadrovske delavce in pripravili predlog programa Šole za poslovodje in Poslovne akademije. Razvijati smo začeli trenersko mrežo na vseh trgih Mercatorjevega

poslovanja, da bomo izboljšali učinkovitost in kakovost prenosa znanja na prodajno osebje;

- intenzivno sodelujemo s srednjimi trgovskimi šolami: prisotni smo bili na njihovih informativnih dnevnikih, v naših prodajalnah smo organizirali Dneve odprtih vrat za več sto dijakov prvih letnikov, pripravili smo srečanje z ravnateljmi srednjih trgovskih šol, da bi izboljšali sodelovanje z njim;
- oblikovati smo začeli e-knjižnico s popisom vseh Mercatorjevih knjig ter diplomskih in magistrskih del, ki se nanašajo na Mercator.

5. Nagrajevanje in motiviranje:

- v obvladujoči družbi je v okviru projekta Napredovanja 2007 v aprilu napredovalo 806 sodelavcev, ki smo jim pripravili priložnostne slovesnosti in jim tako izkazali javno priznanje za uspešno delo; v skupini je v prvem polletju 2007 napredovalo skupaj 1.524 sodelavcev;
- projektne in letne nagrade za uspešno delo v letu 2006 je prejelo 542 zaposlenih iz Skupine Mercator. Na Mercatoriadi je posebne nagrade Mercator prejelo 15 sodelavcev, ki še posebej izstopajo v svojih delovnih sredinah;
- sodelavcem na delovnih mestih od ravni projektne vodje navzgor ni več potrebno evidentirati delovnega časa. To pomeni zaupanje, da bo delo opravljeno tudi brez nadzora delovnega časa. Obenem pomeni tudi večjo svobodo pri delu;
- predsednik uprave je s posebnimi sporočili spodbudil zaposlene v maloprodaji za uspešno uvajanje evra in se ob koncu tega obdobja zahvalil za opravljeno delo.

6. Medkulturni organizacijski razvoj:

- 9. junija 2007 se je v Velenju preko 23 tisoč zaposlenih in njihovih družinskih članov udeležilo Dneva Mercatorja – tradicionalnega praznika zaposlenih Skupine Mercator. Poleg izletov in športnih aktivnosti, so zaposlene in njihove družine zabavali glasbeni gostje iz držav, kjer Mercator posluje;
- pripravili smo predlog poslovnika za mednarodne managerje in strokovnjake, ki bo izboljšal preglednost opravljanja del in nalog na mednarodnih trgih in poenotil postopke izbora, način dela, priprave, potrebna znanja in izkušnje;
- proučevali smo značilnosti nacionalnih kultur v Sloveniji, Hrvaški, Bosni in Hercegovini ter Srbiji, da bi izboljšali kulturno občutljivost, prenos organizacijske kulture ter tako povečali razumevanje obnašanja in komunikacije na teh trgih;
- za boljše počutje zaposlenih v strokovnih službah smo uvedli t. i. udobne petke, ko pridemo na delo okviru možnosti bolj sproščeno oblečeni in obuti.

7. Varnost in zdravje zaposlenih:

- 58 invalidom smo prek državne komisije odpovedali pogodbe iz poslovnih razlogov. Po izteku odpovednega roka bodo prešli na Zavod za zaposlovanje, potem jim bo do upokojitve nadomestilo izplačeval Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje;
- pripravili smo kadrovske in pravne vidike možnosti za ustanovitev Mercatorjevega invalidskega podjetja. Maja 2007 smo prejeli osnovni certifikat Družini prijazno podjetje;
- prek Humanitarnega sklada smo pomagali 41 sodelavcem in za to namenili 39.548 €. Zaposlenim smo izplačali 175 solidarnostnih pomoči v skupnem znesku 143.934 € in podelili tudi 8 solidarnostnih štipendij v skupnem znesku 5.481 €.

Odnosi z lastniki in finančnimi javnostmi

V letu 2007 nadaljujemo s politiko pravočasnega, transparentnega in profesionalnega obveščanja lastnikov in finančne javnosti. V februarju smo v elektronskem sistemu obveščanja ljubljanske borze SEOnet objavili nerevidirane rezultate poslovanja družbe in skupine za leto 2006, aprila revidirano letno poročilo 2006 in v maju rezultate poslovanja za prve tri mesece leta 2007. Prav tako smo preko SEOnet-a, delničarje in finančno javnost seznanjali z ostalimi pomembnejšimi poslovnimi dogodki.

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

11. aprila smo se udeležili Dneva slovenskega trga kapitala v Ljubljani, v organizaciji Ljubljanske borze, d.d., in Klirinško depotne družbe, d.d., na katerem smo domačim in mednarodnim portfeljskim vlagateljem predstavili poslovanje v preteklem letu in načrte za prihodnost. Ravno tako smo se udeležili Dneva slovenskega trga kapitala, namenjenega hrvaškim institucionalnim vlagateljem, ki je 12. junija pod pokroviteljstvom Ljubljanske borze potekal v Zagrebu.

Odnosi s poslovnimi partnerji

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



TRGOVSKE DRUŽBE V TUJINI

Mercator – H, d.o.o.

Družbi Mercator – H, d.o.o., in Poslovni sistem Mercator, d.d., sta 18. julija 2007 zaključili strateško povezavo na podlagi pogodbe o nakupu večinskega lastniškega deleža hrvaške trgovske družbe Presoflex, d.o.o., ki so jo partnerji sklenili dne 21. maja 2007. S tem je Mercator pridobil 44 prodajnih objektov in 38.934 m² bruto prodajnih površin. Investicije družbe so bile v prvem polletju leta 2007 usmerjene predvsem v gradnjo novih maloprodajnih enot, in sicer Intersport Šibenik, supermarket v Galeriji Importanne v Zagrebu, MC Zagreb III in MC Reka, ki bodo odprti avgusta, septembra in oktobra 2007. Število imetnikov kartice Mercator Pika se je v prvem polletju leta 2007 povečalo na 144.276 imetnikov oziroma za 15 %.

Mercator – S, d.o.o.

Družba Mercator – S, d.o.o., je v prvem polletju leta 2007 skupaj z družbo M – Rodić, d.o.o., izvedla integracijo strokovnih služb; s tem sta družbi sklenili dogovor o poslovnem sodelovanju. Integracija strokovnih služb se je izvedla z namenom hitrejšega doseganja poslovnih ciljev ter povečanja učinkovitosti poslovanja. Družba je sklenila dogovor o skupni izgradnji Mercator centra Niš in Trgovskega centra Kragujevac z M Centar Group. Investicijska dejavnost družbe je bila usmerjena v izgradnjo Mercator centra Novi Sad, katerega otvoritev je bila 23. 8. 2007. Število imetnikov kartice Mercator Pika se je v prvem polletju leta 2007 povečalo za 18 % na 60.710 imetnikov.

M – Rodić, d.o.o.

Družbi M – Rodić, d.o.o., in Mercator – S, d.o.o., sta v prvem polletju leta 2007 izvedli integracijo strokovnih služb ter reorganizirali režijske dejavnosti z namenom optimizacije poslovanja. 29. junija 2007 se je odprl nov Trgovski center M-Rodić v Novem Beogradu, v okviru katerega poslujejo Rodić Megamarket, prodajne enote družbe Mercator – S, d.o.o. (Intersport, Modiana in Beautique) ter ostali najemniki. Investitor v objekt je Rodić MB Invest, d.o.o., M-Rodić, d.o.o., in Mercator-S, d.o.o., pa imata v njem trgovske lokale v dolgoročnem najemu.

Mercator – BH, d.o.o.

Družba je v prvem polletju leta 2007 z Distriktom Brčko podpisala pismo o nameri za gradnjo Mercator centra Brčko. 11. julija 2007 je družba Mercator – BH, d.o.o., z družbo Euro Best-M, d.o.o., Kakanj, podpisala pogodbo o nakupu maloprodajnega objekta v Kaknju, ki je od 16. julija 2007 začel poslovati kot Trgovski center Kakanj, v okviru katerega poslujejo hipermarket, kava bar in restavracija. Število imetnikov kartice Mercator Pika je v prvem polletju leta 2007 poraslo za 12 % na 65.678 imetnikov.

NETRGOVSKE DRUŽBE

Pekarna Grosuplje, d.d.

Družba je v prvem polletju leta 2007 zadržala visok obseg lastne proizvodnje in skupne prodaje, pri čemer se je prodaja povečala pri večini kupcev. Tako gibanje je ugodno še posebno, ker družba s septembrom 2007 načrtuje zmanjšanje prodaji družbi Spar, ki gradi svojo lastno pekarno. Negativni vpliv na poslovanje so imeli zaostreni prodajni pogoji. Investicije so bile usmerjene predvsem v proizvodno opremo, in sicer dve komori za globoko zamrzovanje, najsodobnejšo linijo za deljenje in oblikovanje zelo mehkih test ter detektorji kovin na ključnih mestih v proizvodnji. V družbi potekajo aktivnosti za preoblikovanje družbe in pripojitev k obvladujoči družbi.

Eta, d.d.

Družba je v prvem polletju leta 2007 dosegla pozitiven poslovni izid, pri čemer se je prodaja izboljšala na domačem trgu, večji pa je tudi izvoz, ki dosega petino celotne prodaje družbe. Ključni razlogi boljših poslovnih rezultatov od realiziranih v letu 2006 so v ustrezni ureditvi izdelčne sestave in sestave kupcev, uskladitvi vhodnih in izhodnih cen ter v doslednem nadzoru stroškov. Družba se je v letu 2007 uspešno prestrukturirala in racionalizirala poslovanje. Nadaljevala pa tudi s projektom pridobitve lastne vodne vrtine, preverjala možnosti učinkovitejše oskrbe z energijo ter zmanjšanja okoljevarstvenih izdatkov. Potekajo aktivnosti za iskanje primerne strateškega partnerja družbi.

Mercator – Emba, d.d.

V prvem polletju leta 2007 so na poslovanje družbe negativno vplivali spremenjeni prodajni pogoji na slovenskem trgu. Fizični obseg prodaje se je na slovenskem trgu v obravnavanem obdobju v primerjavi z enakim obdobjem lani zmanjšal za 10 %, prodaja na tuje trge pa se je v prvem polletju povečala za 5 %. Družba je začela tudi z aktivnostmi za selitev dejavnosti na novo lokacijo v Logatcu, v okviru česar so v izdelavi načrti novega proizvodnega objekta ter ostale aktivnosti za pridobitev potrebnih dovoljenj za izvajanje dejavnosti. Investicije družbe so bile večinoma usmerjene v novo proizvodno opremo. Do konca leta 2007 se načrtuje delitev družbe na nepremičninski in poslovni del. Julija 2007 so se začeli postopki za iztisenitev malih delničarjev, v skladu z 384. členom ZGD-1. V prihodnje se načrtuje izvajanje aktivnosti iskanja strateškega partnerja za poslovni del družbe.

Mercator – Optima, d.d.

Družba je v prvem polletju leta 2007 izvedla reorganizacijo poslovanja, pri čemer se je del dejavnosti prenesel na obvladujočo družbo Poslovni sistem Mercator, d.d. V prvem polletju 2007 je bila družba vključena v vse projekte Skupine Mercator in tako sodelovala pri gradnji vseh novoodprtih in prenovljenih prodajnih zmogljivostih na vseh trgih Mercatorjevega delovanja. Družba od reorganizacije dalje izvaja samo aktivnosti projektiranja.

M Hotel, d.o.o.

Družba je utrdila svoj položaj na trgu poslovnih gostov, ki dosega že približno 60-odstotni delež vseh gostov. Prihodki družbe so se v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta znižali, kar je posledica prodaje hotelov Bor (v maju 2007) in Planinka (v novembru 2006). Investicije družbe so bile v prvem polletju leta 2007 usmerjene pretežno v vzdrževanje ter obnovo hotelskih sob. V teku so aktivnosti iskanja strateškega partnerja za družbo.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1 - 6 2007 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, in so nerevidirani.

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

Podatki v računovodskih izkazih so za primerljivo obdobje 1 – 6 2006 preračunani iz tolarjev v evre po končnem tečaju EUR / SIT na bilančni presečni dan.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

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

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

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007	Indeks 1-6 2007/ 1-6 2006	Indeks 1-6 2007/ Plan 2007
A.	ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	938.952	2.338.722	1.121.381	119,4	47,9
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	13.131	29.225	14.820	112,9	50,7
2.	Prihodki od prodaje storitev	56.469	160.111	79.381	140,6	49,6
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	869.352	2.149.386	1.027.180	118,2	47,8
B.	PROIZVAJALNI STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV OZ. NABAVNA VREDNOST PROD. BLAGA	-675.170	-1.714.619	-818.346	121,2	47,7
1.	Proizvajalni stroški	-20.959	-44.343	-22.841	109,0	51,5
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala brez cassascontov	-662.968	-1.677.969	-798.886	120,5	47,6
3.	Prejeti cassasconti	10.347	8.743	3.814	36,9	43,6
4.	Drugi poslovni odhodki	-1.590	-1.050	-433	27,2	41,2
C.	KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	263.782	624.103	303.035	114,9	48,6
Č.	Stroški prodajanja	-190.039	-435.242	-214.917	113,1	49,4
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-47.590	-115.650	-51.772	108,8	44,8
E.	Drugi poslovni prihodki	5.862	8.252	5.964	101,7	72,3
F.	POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	32.015	81.463	42.310	132,2	51,9
G.	Finančni prihodki	6.635	6.070	5.313	80,1	87,5
H.	Finančni odhodki	-15.596	-43.736	-20.595	132,1	47,1
I.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	23.054	43.798	27.028	117,2	61,7
J.	Davek iz dobička	-6.622	-12.705	-4.981	75,2	39,2
K.	Odloženi davki	480	-657	-741	-	112,9
L.	POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	16.912	30.436	21.306	126,0	70,0
M.	Dobiček večinskih lastnikov	16.689	29.352	20.751	124,3	70,7
N.	Dobiček manjšinskih lastnikov	223	1.084	555	248,7	51,2
O.	KOSMATI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	62.355	153.093	78.132	125,3	51,0
P.	Število zaposlenih iz ur	16.449	19.363	18.436	112,1	95,2

Konsolidirana bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2006	Plan 31.12.2007	30.6.2007	Struktura 30.06.2007	Indeks
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.418.675	1.510.712	1.423.248	75,3%	100,3
I.	Opredmetena osnovna sredstva	1.303.811	1.404.411	1.310.234	69,3%	100,5
II.	Naložbene nepremičnine	13.094	13.094	12.795	0,7%	97,7
III.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	86.678	82.636	82.107	4,3%	94,7
IV.	Odložene terjatve za davek	5.572	2.665	4.820	0,3%	86,5
V.	Izpeljani finančni inštrumenti	1.986	903	7.506	0,4%	377,9
VI.	Poslovne in druge terjatve	2.147	0	540	0,0%	25,1
VII.	Dolgoročne finančne naložbe	5.387	7.003	5.246	0,3%	97,4
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	442.500	420.586	466.752	24,7%	105,5
I.	Zaloge	225.803	219.509	235.302	12,4%	104,2
II.	Poslovne in druge terjatve	198.415	191.369	216.031	11,4%	108,9
III.	Terjatve za tekoči davek	247	0	0	0,0%	-
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	18.035	9.708	15.419	0,8%	85,5
	SKUPAJ SREDSTVA	1.861.175	1.931.298	1.890.000	100,0%	101,5
A.	KAPITAL	647.880	648.984	656.786	34,8%	101,4
	Kapital večinskega lastnika	606.975	608.395	617.864	32,7%	101,8
I.	Vpoklicani kapital	157.126	157.126	157.129	8,3%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	193.298	193.298	193.298	10,2%	100,0
III.	Rezerve iz dobička	143.801	145.219	193.842	10,3%	134,8
IV.	Presežek iz prevrednotenja	48.537	48.537	47.299	2,5%	97,4
V.	Preneseni čisti poslovni izid	57.912	47.699	0	0,0%	-
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	12.527	20.751	1,1%	-
VII.	Prevedbeni popravek kapitala	6.301	3.989	5.545	0,3%	88,0
	Kapital manjšinskih lastnikov	40.905	40.589	38.922	2,1%	95,2
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	567.397	635.703	586.153	31,0%	103,3
I.	Finančne obveznosti	515.057	586.696	535.824	28,4%	104,0
II.	Izpeljani finančni inštrumenti	180	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davek	16.211	16.514	15.817	0,8%	97,6
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	19.045	19.470	19.019	1,0%	99,9
V.	Dolgoročne rezervacije	16.904	13.023	15.493	0,8%	91,7
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	645.898	646.611	647.061	34,2%	100,2
I.	Poslovne in druge obveznosti	356.805	384.049	420.171	22,2%	117,8
II.	Obveznosti za tekoči davek	1.724	0	5.351	0,3%	310,4
III.	Finančne obveznosti	287.369	262.562	221.539	11,7%	77,1
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.213.295	1.282.314	1.233.214	65,2%	101,6
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.861.175	1.931.298	1.890.000	100,0%	101,5
	Število zaposlenih po stanju	19.539	20.683	19.298	-	98,8

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Denarni tokovi	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007
A	POSLOVANJE			
	Denar ustvarjen pri poslovanju	44.189	218.393	106.850
1	Izdatki za obresti	-13.577	-43.736	-20.027
2	Izdatki za davke	-6.142	-12.705	-4.981
I	Pobotani denar iz poslovanja	24.470	161.952	81.842
B	NALOŽBENJE			
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	0	0	-2.219
2	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-75.549	-191.007	-50.276
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-1.219	-11.275	-536
4	Izdatki na nakup dolgoročnih finančnih naložb	-1.534	0	0
5	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
6	Izdatki za dana posojila	-939	-204	-266
7	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	7.397	12.193	5.820
8	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolg.sredstev	14	21	82
9	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	207	155
10	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	375	0
11	Prejemki od obresti	3.807	6.033	3.950
12	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0	0
13	Prejemki od danih posojil	2.345	0	4.014
II	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-65.678	-183.656	-39.276
C	FINANCIRANJE			
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	20.512	0	0
2	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	23.766	33.250	-45.063
3	Izdatki za dividende delničarjev	-8.713	-10.213	0
III	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	35.565	23.037	-45.063
1	Povečanje/zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	-5.643	1.333	-2.497
2	Denar na začetku obdobja	16.532	8.250	18.035
3	Tečajne razlike	26	125	-119
IV	Na koncu obdobja	10.915	9.708	15.419

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

239.64

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2006	140.050	159.863	13.389	5.220	(5.220)	109.329	50.263	76.658	-	(4.476)	5.951	551.027
Prilagoditev:												
Uskladitve po MRS 12	-	-	-	-	-	-	-7.666	-10.313	-	-	-	-17.979
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	140.050	159.863	13.389	5.220	(5.220)	109.329	42.597	66.346	-	(4.476)	5.951	533.048
Posebna prevrednotenja kapitala	-	-	-	-	-	-	3.303	-8.014	-	-	-	-4.711
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	-	-	-	-	-	-	-	-18	-	-	-	-18
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.132	-	2.132
Vračilo davka od dobička preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	2.268	-	-	-	2.268
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	-	-	-	-	-	-	3.303	-5.765	-	2.132	-	-330
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	16.688	-	223	16.911
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	-	-	-	-	-	-	3.303	-5.765	16.688	2.132	223	16.581
Izdaja delniškega kapitala	5.330	15.181	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.511
Vpis v I.05 izdanih delnic v sodni register	4.463	-4.463	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-8.820	-	-	-	-8.820
Sprememba manjšinskega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52	52
Stanje kapitala 30. junija 2006	149.843	170.580	13.389	5.220	(5.220)	109.329	45.900	51.761	16.688	(2.344)	6.226	561.372

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2007	157.126	193.298	13.389	4.900	(4.900)	130.412	48.537	57.912	-	6.301	40.905	647.880
Posebna prevrednotenja kapitala	-	-	-	-	-	-	-1.238	1.238	-	-	-	-
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	-	-	-	-	-	-	-	5.700	-	-	-	5.700
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-756	-	-756
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-1.238	6.938	-	-756	-	4.944
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	20.751	-	555	21.306
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	-	-	-	-	-	-	-1.238	6.938	20.751	-756	555	26.250
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-14.806	-	-	-	-14.806
Razporeditev dobička po sklepu uprave/nadzornega sveta/skupščine	3	-	-	-	-	50.041	-	-50.044	-	-	-	-
Sprememba manjšinskega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.538	-2.538
Stanje kapitala 30. junija 2007	157.129	193.298	13.389	4.900	(4.900)	180.453	47.299	-	20.751	5.545	38.922	656.786

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 – 6 2007 znašajo 1.121.381 tisoč EUR in dosegajo 47,9 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2007 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 19,4 %.

Na prihodke, ustvarjene pri prodaji blaga in materiala, se nanaša 91,6 % čistih prihodkov iz prodaje, preostalih 8,4 % pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev.

Brez prihodkov, ustvarjenih v družbi M – Rodić, d.o.o., bi Skupina Mercator v obdobju 1 – 6 2007 ustvarila 1.003.588 tisoč EUR čistih prihodkov, kar bi predstavljalo 6,9 % rast glede na enako obdobje leta 2006.

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

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, v opazovanem obdobju znašajo 818.346 tisoč EUR ter za 21,2 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani, kar je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 6 2007 realiziran v višini 303.035 tisoč EUR, kar je za 14,9 % več glede na obdobje 1 - 6 2006 ter dosega 48,6 % planiranega za leto 2007.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 266.689 tisoč EUR in so za 12,2 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 48,4 % planiranih za leto 2007. Rast stroškov je predvsem posledica rasti obsega poslovanja, vključitve družbe M – Rodić, d.o.o., v skupino ter rasti cen pri nekaterih stroškovnih elementih (energija, transport, idr.).

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007	Indeks 1-6 2007 / 1-6 2006	Indeks 1-6 2007 / Plan 2007
1	STROŠKI MATERIALA	32.687	78.906	33.717	103,2	42,7
2	STROŠKI STORITEV	64.980	160.856	75.819	116,7	47,1
3	AMORTIZACIJA	32.150	74.969	39.073	121,5	52,1
4	STROŠKI DELA	122.547	269.224	132.791	108,4	49,3
5	DRUGI STROŠKI	7.814	10.250	8.563	109,6	83,5
6	NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA	652.621	1.671.305	795.072	121,8	47,6
7	SKUPAJ STROŠKI	912.799	2.265.511	1.085.035	118,9	47,9

Stroški materiala znašajo 33.717 tisoč EUR in so se glede na enako obdobje lanskega leta povečali za 3,2 %, kar je v veliki meri posledica vključitve družbe M – Rodič, d.o.o., v Skupino Mercator ter višjih stroškov energije.

Stroški storitev znašajo 75.819 tisoč EUR in so se povečali za 16,7 % glede na enako obdobje lanskega leta; porast stroškov storitev je predvsem posledica vključitve družbe M – Rodič, d.o.o., ter intenzivnih marketinških aktivnosti.

Stroški dela znašajo 132.791 tisoč EUR, kar je za 8,4 % več kot v enakem obdobju lani; porast je manjši od povečanja števila zaposlenih zaradi vključitve nove družbe in novo odprtih enot.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 491 tisoč EUR ter popravki obratnih sredstev v višini 804 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki znašajo 5.964 tisoč EUR, od česar se 2.720 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, preostali drugi prihodki pa se nanašajo na različne druge poslovne prihodke (odškodnine, dotacije, subvencije, odpisane terjatve). V obdobju 1 - 6 2006 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 2.284 tisoč EUR.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1 - 6 2007 realiziran v višini 42.310 tisoč EUR in je za 10.295 tisoč EUR oziroma 32,2 % višji od realiziranega v obdobju 1 - 6 2006, kar izhaja iz višjih ustvarjenih čistih prihodkov in izboljšanja stroškovne učinkovitosti. Poslovni izid iz poslovanja dosega 51,9 % planiranega za leto 2007.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki znašajo 5.313 tisoč EUR, kar je za 1.322 tisoč EUR manj glede na obdobje 1 – 6 2006. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na pozitivne tečajne razlike, prihodke od zamudnih obresti, prihodke iz deležev ter prihodke od rednih obresti iz financiranja.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 20.595 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank, finančnega najema, obveznic ter s tem povezanih negativnih tečajnih razlik. Glede na enako obdobje lani so porasli za 32,1 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer in nekoliko višje ravni zadolženosti.

	v 000 EUR		
	1-6 2006	1-6 2007	Indeks 1-6 2007/ 1-6 2006
Neto redne obresti	13.863	17.865	128,9
Neto zamudne obresti	-2.897	-1.311	45,3
Neto tečajne razlike	-1.196	-477	39,9
Neto dobički pri prodaji finančnega premoženja	-389	-406	104,5
Drugi neto finančni odhodki (prihodki)	-420	-389	92,6
Skupaj neto finančni odhodki	8.961	15.282	170,5

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 6 2007 realizirala 21.306 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 4.394 tisoč EUR več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta in dosega 70,0 % planiranega za leto 2007.

Na poslovni izid obdobja 1-6 2007 in 1-6 2006 so vplivali tudi izredni računovodski dogodki, in sicer dobički pri prodaji poslovnega in finančnega premoženja. Brez teh učinkov bi primerljivi čisti dobiček v obdobju 1-6 2007 znašal 19.277 tisoč EUR, kar je za 26,2 % več od primerljivega čistega dobička obdobja 1-6 2006 (15.270 tisoč EUR).

- **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator znaša v obdobju 1 - 6 2007 78.132 tisoč EUR, kar je za 25,3 % več glede na obdobje 1 - 6 2006 in dosega 51,0 % planiranega za leto 2007.

Izračun je prikazan v naslednji preglednici.

v 000 EUR

	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007	Indeks 1-6 2007/ 1-6 2006	Indeks 1-6 2007/ Plan 2007
Poslovni izid obračunskega obdobja	16.912	30.436	21.306	126,0	70,0
Davek	6.142	13.362	5.722	93,2	42,8
Amortizacija	32.150	74.969	39.073	121,5	52,1
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme	-1.801	-3.708	-2.229	123,7	60,1
Neto gibanje v rezervacijah in drugih razmejitvah	-429	368	-1.411	328,9	-
Neto dobički pri prodaji finančnega premoženja	-389	-37	-406	104,5	1.098,3
Neto izdatki za obresti	9.770	37.703	16.077	164,6	42,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja	62.355	153.093	78.132	125,3	51,0

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

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

Na dan 30. 6. 2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.405.136 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 1.553 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 74,3 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije, odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev in tečajnih razlik.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 30. 6. 2007 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, s pozitivno pošteno vrednostjo 7.506 tisoč EUR, kar je za 5.520 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2006. V obdobju 1-6 2007 ni bilo sklenjenih novih pogodb, ki predstavljajo izpeljane finančne inštrumente.

- **Dolgoročne poslovne in druge terjatve**

Dolgoročne poslovne in druge terjatve na dan 30. 6. 2007 znašajo 540 tisoč EUR in predstavljajo dolgoročna dana posojila in depozite.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 30. 6. 2007 znašajo 5.246 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2006 zmanjšale za 141 tisoč EUR.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30. 6. 2007 znašajo 235.302 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 50,4 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 9.499 tisoč EUR oziroma 4,2 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Na dan 30. 6. 2007 znašajo kratkoročne poslovne in druge terjatve 216.031 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 17.616 tisoč EUR oziroma za 8,9 %. Med druge kratkoročne terjatve sodijo tudi kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe, ki na dan 30. 6. 2007 znašajo 3.579 tisoč EUR, ter aktivne časovne razmejitve v višini 6.135 tisoč EUR.

- **Kapital**

Večinski kapital skupine se je v obdobju 1 - 6 2007 povečal za 10.889 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1 - 6 2007 v višini 20.751 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 5.700 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 756 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova izplačila dividend v višini 14.806 tisoč EUR.

Manjšinski kapital skupine na dan 30. 6. 2007 znaša 38.922 tisoč EUR in se je v obdobju 1 – 6 2007 zmanjšal za 1.983 tisoč EUR, predvsem iz naslova povečanja lastniških deležev v družbah Mercator – Emba, d.d., in Pekarna Grosuplje, d.d.

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

- **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30. 6. 2007 znašajo 535.824 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta povečale za 20.767 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30. 6. 2007 znašajo 221.539 tisoč EUR in so se glede na začetek leta zmanjšale za 65.830 tisoč EUR.

Celotne finančne obveznosti so se v obdobju 1 – 6 2007 znižale za 45.063 tisoč EUR, kar je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

V primerjavi z začetkom leta 2007 se je ročnost finančnih obveznosti spremenila, tako da v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 70,7 %, kratkoročne pa 29,3 % (na dan 31. 12. 2006 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 64,2 : 35,8).

V strukturi finančnih obveznosti po valutah predstavljajo 97,1 % finančne obveznosti v EUR, finančne obveznosti v ostalih valutah pa 2,9 %.

Delež finančnih obveznosti po variabilni obrestni meri v celotnih finančnih obveznostih znaša 44,7 %, po fiksni oziroma ščiteni obrestni meri pa 55,3 %.

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 30. 6. 2007 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 19.019 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni bistveno spremenila. Vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade se med letom spreminja le za znesek tečajnih razlik pri družbah v tujini, konec leta pa se ponovno izmeri in po potrebi uskladi.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 30. 6. 2007 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 15.493 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 1.411 tisoč EUR.

- **Odloženi davki**

Skupina Mercator je v letu 2007 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Na dan 30. 6. 2007 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 10.997 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 30. 6. 2007 znašajo 420.171 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2006 povečale za 63.366 tisoč EUR, predvsem zaradi povečanja obsega poslovanja in spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi.

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

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	6,2%	4,9%	6,6%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	1,8%	1,3%	1,9%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,28	1,31	1,15
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	36,4%	34,3%	35,6%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	45,4%	44,0%	40,1%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	15,8%	19,9%	22,2%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	14,9	13,9	14,4
Čisti prihodki / stroški dela	7,7	8,7	8,4
Prihodki na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	114	121	122
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	22,5	21,8	22,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čiste prihodke	6,6%	6,5%	7,0%
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	21,9%	20,4%	20,3%
Investirani kapital (v 000 EUR)	1.283.800	1.496.549	1.504.371
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital	9,7%	10,2%	10,4%

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

RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1 – 6 2007 zaradi primerljivosti zajemajo tudi poslovanje v zadnjem četrtletju leta 2006 pripojenih družb.

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

Povezava med čistim dobičkom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in čistim dobičkom Skupine Mercator je sledeča:

v 000 EUR	
Čisti poslovni izid družbe Mercator, d.d.	16.154
Čisti poslovni izid odvisnih družb Skupine Mercator	5.551
Konsolidacijske uskladitve	-399
Čisti poslovni izid Skupine Mercator	21.306

Učinek poslovne uspešnosti odvisnih družb se v skladu z računovodskimi usmeritvami in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ne izkazuje v izkazu poslovnega izida obvladujoče družbe, razen v primeru, da bi bil izplačan v obliki udeležbe v dobičku. Vrednost naložb obvladujoče družbe v odvisne družbe se vrednoti po pošteni vrednosti, vse spremembe pa izkazujejo neposredno v kapitalu obvladujoče družbe.

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Čisti prihodki iz prodaje	758.371	1.611.509	810.578	106,9	50,3
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	1.090	2.544	1.622	148,7	63,8
2.	Prihodki od prodaje storitev	51.086	133.558	63.884	125,1	47,8
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	706.856	1.476.375	746.196	105,6	50,5
4.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-661	-968	-1.123	170,0	116,0
	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oz. nabavna vrednost prodanega blaga	-545.647	-1.153.322	-587.017	107,6	50,9
1.	Proizvajalni stroški	-314	0	-1.325	422,0	-
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-553.573	-1.157.594	-587.574	106,1	50,8
3.	Prejeti cassasconti	8.414	4.453	1.958	23,3	44,0
4.	Drugi poslovni odhodki	-174	-180	-76	43,8	42,3
C.	Kosmati poslovni izid od prodaje	212.724	458.187	223.561	105,1	48,8
Č.	Stroški prodajanja	-146.645	-317.387	-151.646	103,4	47,8
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-40.785	-83.920	-41.477	101,7	49,4
E.	Drugi poslovni prihodki	3.975	6.254	2.914	73,3	46,6
F.	Poslovni izid iz poslovanja	29.268	63.134	33.352	114,0	52,8
G.	Finančni prihodki	3.719	5.957	1.891	50,9	31,8
H.	Finančni odhodki	-10.364	-30.544	-13.464	129,9	44,1
I.	Poslovni izid (pred obdavčitvijo)	22.623	38.547	21.780	96,3	56,5
J.	Davek iz dobička	-5.643	-10.458	-4.887	86,6	46,7
K.	Odloženi davki	365	-659	-738	-	112,1
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	17.345	27.430	16.154	93,1	58,9
M.	Število zaposlenih iz ur	12.382	12.425	12.080	97,6	97,2

Bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2006	Plan 31.12.2007	30.6.2007	30.6.2007	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.199.494	1.241.526	1.207.587	77,8%	100,7
I.	Opredmetena osnovna sredstva	722.427	776.983	723.780	46,6%	100,2
II.	Naložbene nepremičnine	12.893	12.596	12.600	0,8%	97,7
III.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	9.947	18.103	10.088	0,7%	101,4
IV.	Odložene terjatve za davek	5.536	2.638	4.784	0,3%	86,4
V.	Izpeljani finančni instrumenti	1.986	903	7.506	0,5%	378,0
VI.	Poslovne in druge terjatve	592	592	504	0,0%	85,1
VII.	Dolgoročne finančne naložbe	446.112	429.711	448.325	28,9%	100,5
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	321.908	300.248	343.943	22,2%	106,8
I.	Zaloge	162.817	146.680	168.723	10,9%	103,6
II.	Poslovne in druge terjatve	156.597	147.856	172.189	11,1%	110,0
III.	Terjatve za tekoči davek	0	0	0	0,0%	-
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	2.493	5.712	3.031	0,2%	121,6
	SKUPAJ SREDSTVA	1.521.402	1.541.773	1.551.531	100,0%	102,0
A.	KAPITAL	617.398	615.714	624.447	40,2%	101,1
I.	Vpoklicani kapital	157.126	157.126	157.129	10,1%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	193.298	193.298	193.298	12,5%	100,0
III.	Rezerve iz dobička	69.867	69.867	177.178	11,4%	253,6
IV.	Presežek iz prevrednotenja	74.988	74.988	73.749	4,8%	98,3
V.	Preneseni čisti poslovni izid	112.429	93.006	6.939	0,4%	6,2
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.691	27.430	16.154	1,0%	166,7
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	440.939	415.960	438.564	28,3%	99,5
I.	Finančne obveznosti	397.384	376.249	395.979	25,5%	99,6
II.	Izpeljani finančni instrumenti	180	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davek	13.490	13.401	13.107	0,8%	97,2
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	16.105	15.092	16.105	1,0%	100,0
V.	Dolgoročne rezervacije	13.779	11.218	13.373	0,9%	97,1
D.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	463.065	510.099	488.520	31,5%	105,5
I.	Poslovne in druge obveznosti	252.233	280.014	316.996	20,4%	125,7
II.	Obveznosti za tekoči davek	1.235	0	5.257	0,3%	425,6
III.	Finančne obveznosti	209.597	230.085	166.267	10,7%	79,3
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	904.004	926.059	927.084	59,8%	102,6
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.521.402	1.541.773	1.551.531	100,0%	102,0
	Število zaposlenih po stanju	12.957	13.079	12.723	-	98,2

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Vrsta denarnih tokov	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007
	Poslovanje			
1	Denar ustvarjen pri poslovanju	-6.565	179.824	85.822
2	Izdatki za obresti	-10.275	-30.544	-13.393
3	Izdatki za davke	-5.643	-10.458	-4.887
	Pobotani denar iz poslovanja	-22.482	138.821	67.543
	Naložbenje			
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-13.555	-12.364	-2.219
2	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-43.142	-89.698	-23.387
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-87	-7.603	-972
4	Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb	-2.839	0	0
5	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
6	Izdatki za dana posojila	-668	0	0
7	Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0	0
8	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	7.288	11.726	2.799
9	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	0
10	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	-155
11	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	5.441	0	0
12	Prejemki od obresti	3.157	5.920	1.410
13	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0	0
14	Prejemki od danih posojil	33	-571	254
	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-44.372	-92.590	-22.269
	Financiranje			
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	20.512	0	0
2	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	51.243	-35.879	-44.735
3	Izdatki za nakup lastnih delnic	0	0	0
4	Izdatki za dividende delničarjev	-8.713	-10.213	0
	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	63.042	-46.093	-44.735
	Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	-3.813	139	538
	Gibanje denarja in denarnih ustreznikov			
	Na začetku obdobja	9.736	5.573	2.493
	Povečanje / zmanjšanje	-3.813	139	538
	Tečajne razlike	0	0	0
	Na koncu obdobja	5.923	5.712	3.032

Izkaz gibanja kapitala

v EUR

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izdi pos. leta	Skupaj
	1. Osnovni kapital	2. Nvpoklican kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 2006	140.057	0	159.870	13.389	5.220	-5.220	73.422	74.608	53.491	2.624	517.461
Posebna prevrednotenja kapitala (povečanje presežka iz prevrednotenja)	0	0	0	0	0	0	0	688	0	0	688
Posebna prevrednotenja kapitala (zmanjšanje presežka iz prevrednotenja)	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.460	0	-7.460
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0	-18	0	-18
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0	0	785	0	0	785
Vračilo davka od dobička preteklega leta	0	0	0	0	0	0	0	0	2.268	0	2.268
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	1.473	-5.210	0	-3.738
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.345	17.345
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	17.345	17.345
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.821	0	-8.821
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje rezerv po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	59	0	16.960	-17.019	0
Izdaja delnic	5.331	0	15.181	0	0	0	0	0	0	0	20.512
Vpis v .05 izdanih delnic v sodni reg.	4.463	0	-4.463	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30. junija 2006	149.850	0	170.589	13.389	5.220	-5.220	73.481	76.081	56.420	2.950	542.760

v EUR

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izdi pos. leta	Skupaj
	1. Osnovni kapital	2. Nvpoklican kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 2007	157.126	0	193.298	13.389	4.900	-4.900	56.478	74.988	122.119	0	617.398
Posebna prevrednotenja kapitala (povečanje presežka iz prevrednotenja)	0	0	0	0	0	0	0	0	1.238	0	1.238
Posebna prevrednotenja kapitala (zmanjšanje presežka iz prevrednotenja)	0	0	0	0	0	0	0	-1.238	0	0	-1.238
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0	5.700	0	5.700
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	-1.238	6.939	0	5.700
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.154	16.154
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.154	16.154
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.806	0	-14.806
Razporeditev dobička po sklepu uprave/nadzornega sveta	3	0	0	0	0	0	107.311	0	-107.314	0	0
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje rezerv po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Izdaja delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30. junija 2007	157.129	0	193.298	13.389	4.900	-4.900	163.789	73.749	6.939	16.154	624.447

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 6 2007 znašajo 810.578 tisoč EUR, kar je za 6,9 % več kot v enakem obdobju lani, ter dosegajo 50,3 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2007.

Prihodki od prodaje blaga in materiala znašajo 746.196 tisoč EUR, kar je za 39.340 tisoč EUR oziroma 5,6 % več glede na enako obdobje preteklega leta.

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev znašajo 65.506 tisoč EUR, kar je za 25,5 % več glede na preteklo leto.

- **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 587.017 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 7,6 %, kar je v pretežni meri posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 6 2007 realiziran v višini 223.561 tisoč EUR, kar je za 5,1 % več glede na obdobje 1 - 6 2006 ter dosega 48,8 % planiranega za leto 2007.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 193.123 tisoč EUR in so za 3,0 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 48,1 % planiranih za leto 2007.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR						
1	Vrsta stroška	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
1.	STROŠKI MATERIALA	15.562	35.588	15.371	98,8	43,2
2.	STROŠKI STORITEV	47.653	107.629	49.177	103,2	45,7
3.	AMORTIZACIJA	21.088	42.793	21.356	101,3	49,9
4.	REZERVACIJE	0	0	0	-	-
5.	STROŠKI DELA	99.342	207.612	103.615	104,3	49,9
6.	DRUGI STROŠKI	3.785	7.684	3.603	95,2	46,9
7.	STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV	545.647	1.153.322	587.017	107,6	50,9
8.	SKUPAJ STROŠKI	733.078	1.554.629	780.140	106,4	50,2

Stroški materiala znašajo 15.371 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lanskega leta manjši za 1,2 %.

Stroški storitev znašajo 49.177 tisoč EUR in so se povečali za 3,2 % glede na enako obdobje lani. Porast stroškov storitev je predvsem posledica stroškov prevoznih in telekomunikacijskih storitev, stroškov sprotnega vzdrževanja, trgovskih, intelektualnih in osebnih storitev ter izdatkov za varstvo človekovega okolja.

Stroški dela znašajo 103.615 tisoč EUR in so se glede na enako obdobje lani povečali za 4,3 %. Porast je predvsem posledica stroškov dela prevzetih maloprodajnih enot in stroškov dela novo odprtih enot.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 63 tisoč EUR in popravki obratnih sredstev v višini 930 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1 - 6 2007 znašajo 2.914 tisoč EUR in so za 26,7 % nižji glede na enako obdobje lani. 1.078 tisoč EUR se nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, ostalo pa na preostale druge poslovne prihodke. V obdobju 1 – 6 2006 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 2.164 tisoč EUR.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je obdobju 1 - 6 2007 realiziran v višini 33.352 tisoč EUR, kar je za 4.084 tisoč EUR več od realiziranega v enakem obdobju lani in dosega 52,8 % planiranega za celo leto 2007.

- **Finančni prihodki**

Finančni prihodki, ki so v obdobju 1 - 6 2007 realizirani v višini 1.891 tisoč EUR, se nanašajo predvsem na prihodke od zamudnih obresti iz kratkoročnih poslovnih terjatev. Glede na enako obdobje lani so finančni prihodki nižji za 1.828 tisoč EUR, predvsem iz naslova nižjih zamudnih obresti.

- **Finančni odhodki**

Finančni odhodki so v obdobju 1 - 6 2007 realizirani v višini 13.464 tisoč EUR, kar je za 3.100 tisoč EUR več kot v enakem obdobju lani. Finančni odhodki se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank.

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1 - 6 2007 realizirala 16.154 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 1.191 tisoč EUR manj od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta ter dosega 58,9 % načrtovanega za leto 2007.

POJASNILA K BILANCI STANJA

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

Na dan 30. 6. 2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 746.468 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 1.201 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 48,1 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 30. 6. 2007 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, s pozitivno pošteno vrednostjo 7.506 tisoč EUR, kar je za 5.520 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2006. Razlika je izkazana kot povečanje kapitala.

- **Dolgoročne poslovne in druge terjatve**

Dolgoročne poslovne in druge terjatve na dan 30. 6. 2007 znašajo 504 tisoč EUR, kar je za 88 tisoč EUR manj kot na začetku leta 2007.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 30. 6. 2007 znašajo 448.325 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na lastniške deleže odvisnih družb Skupine Mercator v Sloveniji in tujini. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne finančne naložbe povečale za 2.213 tisoč EUR, kar se pretežno nanaša na dokup lastniškega deleža v odvisnih družbah Pekarna Grosuplje, d.d., in Mercator – Emba, d.d.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30. 6. 2007 znašajo 168.723 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 49,1 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 5.906 tisoč EUR oziroma 3,6 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Na dan 30. 6. 2007 znašajo kratkoročne poslovne in druge terjatve 172.189 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 15.592 tisoč EUR oziroma za 10,0 %. Med druge kratkoročne terjatve sodijo tudi kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe, ki na dan 30. 6. 2007 znašajo skupaj 1.250 tisoč EUR.

- **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1 - 6 2007 povečal za 7.049 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1 - 6 2007 v višini 16.154 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 5.700 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za obveznosti za izplačilo dividend po sklepu skupščine z dne 27.6.2007 v višini 14.806 tisoč EUR.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 - 6 2007 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30. 6. 2007 v lasti 63.906 lastnih delnic v višini 4.900 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 5,3 %.

- **Finančne obveznosti**

Na dan 30. 6. 2007 znašajo finančne obveznosti 562.246 tisoč EUR, kar je za 44.735 tisoč EUR manj, kot je bilo stanje konec leta 2006. Zmanjšanje je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti spremenila; v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 70,4 %, kratkoročne pa 29,6 % (na dan 31. 12. 2006 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 65,5 : 34,5).

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 30. 6. 2007 znaša vrednost za odpravnine in jubilejne nagrade 16.105 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni spremenila. Znesek se med letom ne bo spreminjal, konec leta pa bodo obveznosti za pokojnine in jubilejne nagrade ponovno izmerjene in po potrebi usklajene.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 30. 6. 2007 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 13.373 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 406 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo predvsem na črpanje dolgoročnih rezervacij skladno z oblikovanim načrtom črpanja.

- **Odloženi davki**

Družba je v obdobju 1 - 6 2007 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Na dan 30. 6. 2007 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 8.323 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 30. 6. 2007 znašajo 316.996 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2006 povečale za 64.763 tisoč EUR.

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

Računovodski kazalniki

	Družba		
	1-6 2006	Plan 2007	1-6 2007
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	11,6%	4,6%	5,3%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	2,3%	1,7%	2,0%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,98	0,98	0,90
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	41,5%	40,7%	41,1%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	39,9%	39,3%	36,2%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	16,7%	18,2%	20,8%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v EUR)*	16.046	16.709	17.154
Čisti prihodki / stroški dela	7,6	7,8	7,8
Prihodki na zaposlenega iz ur (v EUR)	122.497	129.699	134.198
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v EUR)	23.652	24.754	25.989
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	22,0%	22,1%	21,0%