

**Poročilo o poslovanju
Skupine Mercator in
družbe Poslovni sistem Mercator, d.d.,
v obdobju I - VI 2010**



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Avgust 2010

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-6 2010	6
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-6 2010	9
SPLOŠNI PODATKI	10
POSLOVNO POROČILO	12
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR	12
RAZVOJ IN INVESTICIJE	14
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-6 2010	15
PRODAJA IN TRŽENJE	18
Prodaja	18
Trženjska strategija	19
ODNOSI Z DOBAVITELJI IN LOGISTIKA	28
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	29
INFORMATIKA IN TELEKOMUNIKACIJE	30
FINANČNO UPRAVLJANJE	31
DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA	33
Mercatorjeva delnica	33
Lastniška struktura	34
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	35
RAZVOJ ZAPOSLENIH	38
RAČUNOVODSKO POROČILO	41
RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE MERCATOR	41
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja	42
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida	43
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	43
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	44
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov	45
Pojasnila k zgoščenim preiskovanim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom	46
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	66
RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.	67
Zgoščen izkaz finančnega položaja	67
Zgoščen izkaz poslovnega izida	68
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa	68
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala	69
Zgoščen izkaz denarnih tokov	70
Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom	71
IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI	79
OCENA POSLOVANJA V LETU 2010	80

POVZETEK

Skupina Mercator v prvi polovici leta 2010 poslovala stabilno in uresničevala gospodarski načrt

Zahtevne gospodarske okoliščine

Gospodarske okoliščine so bile v prvem polletju leta 2010 zelo zahtevne. Praktično vse države, v katerih deluje Skupina Mercator, se soočajo z nadaljnjim realnim zmanjševanjem bruto domačega proizvoda, kar vpliva na zmanjšanje obsega in spremembe v strukturi potrošnje. Poleg tega so se povečala tudi valutna tveganja, saj se je povprečni tečaj dinarja v prvi polovici leta 2010 glede na enako obdobje leta 2009 spremenil za 5,8 %, končni tečaj pa kar za 8,0 %. Posledica gospodarske situacije je tudi nizka raven likvidnosti in plačilne discipline na vseh trgih, kar povečuje kreditna tveganja, predvsem na področju veleprodajne dejavnosti. Dejanske razmere so bile v prvi polovici leta 2010 na vseh trgih pomembno slabše od pričakovanj ob pripravi gospodarskega načrta za leto 2010.

Prihodki skupine rastejo

Skupina Mercator je kljub manj ugodnim gospodarskim okoliščinam v prvi polovici leta 2010 ustvarila 1.335 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na enako obdobje preteklega leta ob upoštevanju stalnih tečajev pomeni 3,9-odstotno rast, ob upoštevanju dejanskih tečajev pa 3,2-odstotno rast.

Ob tem so se prihodki v Sloveniji znižali za 3,1 %, kar je posledica vpliva gospodarskih razmer na obseg in strukturo potrošnje, kar se je še zlasti odrazilo na področju neživilskih proizvodov.

V tujini so se ob stalnih tečajih prihodki zvišali za 18,2 %, ob dejanskih tečajih pa za 15,9 %. Pomemben vpliv na rast prihodkov je imel prevzem trgovske dejavnosti Getroja na Hrvaškem (11,1 odstotne točke rasti), negativen vpliv na rast pa je poleg učinka splošnih gospodarskih razmer imela tudi deprecijacija srbskega dinarja.

Nadaljujejo se razvojne aktivnosti v regiji

Skupina Mercator je tudi v letošnjem prvem polletju nadaljevala s strategijo širitve svojega poslovanja v regiji jugovzhodne Evrope. Tako je v prvem polletju v izgradnjo, nakupe, finalizacijo, prenovo in opremljanje maloprodajnih objektov, distribucijskih centrov in informatiko vložila približno 45 mio EUR. Skupina se uspešno širi tudi s strateškimi povezavami. V prvi polovici letošnjega leta je prevzela trgovsko dejavnost družbe Getro na hrvaškem trgu, s čimer je povečala svoj tržni delež na 8-9 % ter tako postala drugi trgovec z izdelki vsakdanje rabe. V juniju je bila podpisana tudi pogodba o prevzemu maloprodajne dejavnosti Skupine Panto na črnogorskem trgu, ki bo Mercator po prihodkih uvrstila na prvo mesto med črnogorskimi trgovci z izdelki vsakdanje potrošnje. Mercator bo tržni delež povečal tudi na srbskem trgu, kjer je bila avgusta podpisana pogodba s Skupino Coka za dolgoročni najem 22 trgovskih objektov v Srbiji. Strateška povezava s Skupino Coka bo dodatno utrdila položaj Mercatorja kot drugega največjega trgovca v Srbiji, izvedena pa bo po pridobitvi dovoljenja organa za varstvo konkurence v Srbiji.

Zaposleni

Skupina Mercator je imela na dan 30.6.2010 zaposlenih 22.407 delavcev, kar Mercator uvršča med največje zaposlovalce v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. Izven Slovenije je bilo ob koncu polletja zaposlenih že 43,6 % vseh delavcev. V prvem polletju se je število zaposlenih najbolj povečalo na Hrvaškem, in sicer v okviru prevzema dejavnosti družbe Getro, d.d. V vseh družbah v Sloveniji je imela Skupina Mercator na dan 30.6.2010 skupaj 12.636 zaposlenih, kar jo postavlja na mesto največjega zaposlovalca v Sloveniji.

Nemoteno finančno poslovanje ob stabilnem ustvarjanju denarnih tokov

Skupina Mercator je v prvi polovici leta ustvarila 100.947 tisoč EUR denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), kar ob upoštevanju stalnih tečajev predstavlja 6,2-odstotno rast glede na enako obdobje preteklega leta oziroma 5,4-odstotno rast ob upoštevanju dejanskih tečajev. Skupina Mercator je v prvi polovici leta ustvarila 84.767 tisoč EUR denarnih tokov iz poslovanja (EBITDA), kar ob upoštevanju stalnih tečajev predstavlja 2,8-odstotno rast glede na enako obdobje preteklega leta oziroma 2,2-odstotno rast ob upoštevanju dejanskih tečajev. Stabilno ustvarjanje denarnih tokov iz poslovanja kaže na visoko finančno moč, konkurenčnost in poslovno učinkovitost skupine.

Skupina je tudi v prvi polovici leta 2010 nemoteno poslovala na finančnem področju, pri čemer je refinancirala vse v obdobju zapadle kratkoročne finančne obveznosti in pridobila potrebne vire za financiranje investicij in poslovanja, hkrati pa je imela ob polletju na razpolago še za 84 mio EUR oblikovanih, neizkoriščenih likvidnostnih rezerv.

Na finančni izid skupine v prvi polovici leta 2010 so pomembno vplivale tečajne razlike pri srbskem dinarju, saj so negativne neto tečajne razlike iz financiranja znašale kar 7,5 mio EUR (2,3 mio EUR v enakem obdobju leta 2009).

Priprave na možnost monetizacije nepremičninskega portfelja

Skupina Mercator je na dan 30.6.2010 skupaj upravljala z 1.498.013 bruto m² nepremičnin, od česar jih ima 1.180.972 bruto m² v lasti, ostale pa v najemu. Skupina Mercator tako ni samo največji trgovec v regiji, temveč sodi tudi med največje upravljalce nepremičnin v regiji.

V začetku leta 2010 je bila na ravni skupine oblikovana nepremičninska divizija, z namenom centraliziranja in povečanja učinkovitosti vseh aktivnosti v povezavi z upravljanjem nepremičnin, začele pa so se tudi preliminarne aktivnosti za podrobnejšo preučitev možnosti monetizacije dela nepremičninskega portfelja Skupine Mercator, s ciljem spremembe strukture virov financiranja in pridobitve novih finančnih virov za pospešitev razvojnih načrtov. V okviru teh aktivnosti je skupina pridobila tudi vrednotenje vseh svojih nepremičnin po stanju na dan 1.1.2010, ki je bilo izvedeno s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin. Nova cenitev (zadnja je bila izvedena po stanju na dan 1.1.2008) je pokazala dodaten pozitiven učinek v višini 20 mio EUR. Prav tako je skupina zaradi številnih aktivnosti v zadnjih letih, ki so prispevale k podaljšanju življenjske dobe nepremičnin in opreme, s strani izvedencev pridobila tudi ocene življenjskih dob vseh pomembnih skupin sredstev, kar ima pozitiven učinek na strošek amortizacije v letu 2010.

Po izvedeni ažurirani cenitvi bo Mercator v drugi polovici leta 2010 aktivnosti priprave na monetizacijo nepremičninskega portfelja nadaljeval, in sicer namerava angažirati specializirane mednarodne svetovalce z nepremičninskega področja, s katerimi bo analiziral in ovrednotil različne možne pristope k monetizaciji.

Poslovni izid

Skupina Mercator je v prvi polovici leta 2010 realizirala 17,7 mio EUR čistega dobička. Na poslovni izid v obdobju so pozitivno vplivali: rast prihodkov, trženjske in razvojne aktivnosti, ukrepi poslovne racionalizacije in pozitiven učinek podaljšanja življenjskih dob poslovnih sredstev, negativen vpliv nanj pa sta imela predvsem učinek slabih gospodarskih razmer na potrošnje na vseh trgih in tečajne razlike.

Ocena poslovanja v letu 2010

Zaradi pomembno drugačnih gospodarskih razmer od pričakovanih ter zaradi izvedenih strateških povezav in sprememb pri načrtovanih investicijskih aktivnostih in aktivnostih v zvezi z nepremičninami in drugimi sredstvi je Skupina Mercator pripravila oceno poslovanja za celotno leto 2010, pri kateri so upoštevana trenutna pričakovanja glede razvoja gospodarskih okoliščin in relevantnih poslovnih dejavnikov v drugi polovici leta 2010.

Po oceni bi Skupina Mercator v letu 2010 ob stalnih tečajih ustvarila 2,83 mlrd EUR čistih prihodkov od prodaje (7,1 % rast glede na leto 2009) oziroma 2,78 mlrd EUR čistih prihodkov ob dejanskih pričakovanih tečajih (5,2 % rast glede na leto 2009).

Ob tem bi skupina ustvarila 203,3 mio EUR kosmatih denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (6,6 % rast glede na leto 2009) in 170,2 mio EUR kosmatih denarnih tokov iz poslovanja (1,8 % rast glede na leto 2009). Čisti poslovni izid Skupine Mercator bi po oceni znašal 30,2 mio EUR.

Uprava bo ob tretjem četrtletju ponovno ocenila primernost predpostavk, uporabljenih pri pripravi ocene, in njeno uresničljivost in o morebitnih spremembah poročala v naslednjem medletnem poročilu.

Dodatne aktivnosti na področju odnosov z investitorji

Zaradi izjemno nizke likvidnosti in majhnih obsegov trgovanja z delnicami družbe na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ter negativnih trendov pri borzni ceni delnice je oziroma bo družba izvedla določene dodatne aktivnosti na področju odnosov z investitorji, katerih namen je s še bolj obširnim poročanjem ter zagotavljanjem kakovostnih poslovnih informacij prispevati k povečanju interesa investitorjev za delnice družbe, s tem pa tudi potencialno pozitivno vplivati na likvidnost delnice na borzi in njen tečaj, kar je v interesu delničarjev in družbe.

V tem okviru so bile izvedene oziroma se načrtujejo naslednje aktivnosti:

- ▶ Poročilo o polletnem poslovanju Skupine Mercator je pripravljeno obsežnejše in s podrobnejšimi razkritji o poslovanju, kot v preteklih letih, poleg tega pa je družba naročila tudi pregled zgoščenih konsolidiranih medletnih računovodskih izkazov pri pooblaščenem revizorju, katerega mnenje o pregledu je priloženo temu poročilu. Prav tako je pripravljena tudi ocena konsolidiranih računovodskih izkazov skupine za celotno leto 2010. S tem so obstoječim in potencialnim novim investitorjem na razpolago kakovostni in obširnejši podatki o poslovanju skupine v letu 2010.
- ▶ Družba Mercator, d.d., namerava v začetku septembra organizirati srečanje z zainteresiranimi investitorji in finančnimi analitiki, o čemer bo vse zainteresirane pravočasno obvestila preko sistema borznega obveščanja. Takšna srečanja bo družba v bodoče organizirala redno, če bodo udeleženci takšne dogodke ocenili kot zanimive.

Družba bo tudi v bodoče preučila in izvedla vse takšne aktivnosti na področju odnosov z investitorji, ki bi po njeni oceni lahko povečevali interes in pozitivno vplivali na zaupanje investitorjev v delnico družbe.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU 1-6 2010

Razvoj maloprodajne mreže

▶ Slovenija

- ▶ Dne 28.4.2010 smo v prostorih Mercator Centra Koper odprli Intersport.
- ▶ Dne 27.3.2010 smo odprli prenovljen supermarket v Šempetru pri Celju ter dne 26.4.2010 enoto poslovalnice M Holidays v Koprju na novi lokaciji.

▶ Srbija

- ▶ Dne 15.1.2010 smo odprli supermarket v Beogradu, dne 26.3.2010 supereto v Novem Sadu, dne 27.4.2010 supermarket v Srbobranu ter dne 25.5.2010 supermarket v Bečeju.
- ▶ Dne 25.5.2010 smo odprli tehnično prodajalno v Roda centru Senta.

▶ Hrvaška

- ▶ Dne 28.1.2010 smo odprli supereto v Zagrebu in dne 8.2.2010 supermarket v Biogradu.
- ▶ Dne 17.2.2010 smo prevzeli poslovanje 16 Getrojevih Cash & Carry trgovin, vzeti v dolgoročni poslovni najem.

▶ Črna gora

- ▶ Dne 20.5.2010 smo odprli supermarket v Ulcinju, dne 26.6.2010 pa prenovljeni supermarket v Baru.

Spremembe v sestavi Skupine Mercator

- ▶ Z dnem 1.1.2010 je v veljavo stopila nova makro-organizacijska struktura Skupine Mercator. Glavni razlogi reorganizacije so večja lokalna odzivnost na vseh trgih, boljša prilagojenost potrebam potrošnikov, izboljšanje učinkovitosti poslovanja, prilagoditev organizacije kompleksnosti mednarodnega poslovanja in priprava na možnost monetizacije trgovskih nepremičnin za pospešitev razvojnega ciklusa.
- ▶ Skladno z novo organizacijsko strukturo sta Intersport in Modiana začela poslovati kot samostojni pravni osebi. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je v decembru 2009 ustanovila družbo Intersport ISI, d.o.o., dne 4.1.2010 pa družbo Modiana, d.o.o., ter kasneje na njiju prenesla dejavnost Intersporta ter tekstila in drogerij. Družba Intersport ISI, d.o.o., je dne 9.2.2010 ustanovila podjetje Intersport H, d.o.o., Hrvaška, dne 6.5.2010 podjetje Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina ter dne 28.6.2010 podjetje Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija, na katera je oziroma bo prenesla poslovanje dejavnosti Intersporta na posameznem trgu. Družba Modiana, d.o.o., je dne 18.3.2010 ustanovila podjetje Modiana, d.o.o., Hrvaška, dne 2.6.2010 podjetje Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina ter dne 28.6.2010 podjetje Modiana, d.o.o., Srbija, na katera je oziroma bo prenesla poslovanje dejavnosti tekstila in drogerij na posameznem trgu.
- ▶ Dne 15.4.2010 je družba Mercator - Emba, d.d, odprla nov obrat za proizvodnjo hrane v Industrijsko obrtni coni Zapolje v Logatcu.
- ▶ Dne 23.6.2010 je Skupina Mercator ustanovila družbo Mercator-CG, d.o.o., Črna gora, ki bo odgovorna za črnogorski trg.

Strateško povezovanje

- ▶ Dne 17.2.2010 sta družbi Getro, d.d., in Mercator-H, d.o.o., zaključili strateško povezavo na podlagi pogodbe o nakupu trgovske dejavnosti hrvaške trgovske družbe Getro, d.d., ki so jo partnerji sklenili dne 18.12.2009. Strateška povezava vključuje nakup blagovne znamke »Getro« ter dolgoročni poslovni najem 16 Getrojevih trgovskih centrov in drugih poslovnih objektov s skupno površino skoraj 120.000 m².

Korporativno upravljanje podjetja

- ▶ Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-6 2010 sestel štirikrat in sprejel letno poročilo Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., za leto 2009, predloge revizijske komisije, poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila, mnenje o uporabi bilančnega dobička za leto 2009 ter poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-3 2010.
- ▶ Na seji dne 30.3.2010 je imenoval 6-člansko upravo družbe za mandatno obdobje 2011-2015. Upravo bodo od 1.1.2011 sestavljali:
 - ▶ mag. Žiga Debeljak, predsednik uprave,
 - ▶ mag. Mateja Jesenek, članica uprave za koncernsko področje strateškega trženja in globalne nabave,
 - ▶ mag. Melita Kolbezen, članica uprave za koncernsko področje strateških financ in informatike,
 - ▶ mag. Vera Aljančič Falež, članica uprave za koncernsko področje strateškega razvoja kadrov in organizacije,
 - ▶ Peter Zavrl, član uprave za operativno področje Mercator trgovina Slovenija, in
 - ▶ mag. Stanka Čurović, članica uprave za operativno področje Mercator trgovina jugovzhodna Evropa.
- ▶ Število članov uprave in razdelitev delovnih področij ustreza novi makro-organizacijski strukturi Skupine Mercator, ki je bila uveljavljena v začetku leta 2010. Ob tem bo nepremičninsko dejavnost v upravi neposredno pokrival predsednik uprave skupaj s pomočnikom predsednika uprave za operativno področje Mercator nepremičnine. Ob imenovanju nove uprave je nadzorni svet potrdil tudi strateške usmeritve Skupine Mercator za obdobje 2011-2015.

Trženjske in korporativne dejavnosti

- ▶ Februarja 2010 smo v Cankarjevem domu izvedli že 11. trženjske dneve, ki se jih je udeležilo največ partnerjev doslej, kar 523.
- ▶ Marca 2010 smo v Cankarjevem domu izvedli 10. srečanje finančnih partnerjev Mercatorja, ki se ga je udeležilo več kot 50 predstavnikov poslovnih bank, leasing hiš in drugih finančnih inštitucij.

Ključni podatki za delničarje

Na dan 30.6.2010 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 158,39 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2010 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 221,31 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 6,7 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Strateško povezovanje

- ▶ Družba Mercator-S, d.o.o., Srbija, in družba Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi, sta dne 30.6.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo družba Mercator-CG, d.o.o., Podgorica, prevzela trgovsko dejavnost in zaposlene ter vzela v dolgoročni poslovni najem 77 trgovskih objektov v lasti družb Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi in Plus Commerce, d.o.o., Nikšič na trgu Črne gore s skupno bruto prodajno površino 31.700 m². Družbi Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi in Plus Commerce, d.o.o., Nikšič sta s svojimi trgovskimi objekti skupno največji trgovec z izdelki za vsakdanjo rabo na črnogorskem trgu. S to strateško povezavo bo Mercator svoj tržni delež na črnogorskem trgu v panogi trgovine z izdelki za vsakdanjo rabo povečal s sedanjih približno 4 % na približno 20 % in s tem postal največji trgovec z izdelki vsakdanje rabe na trgu. Transakcijo je že odobril tudi črnogorski urad za varstvo konkurence. Prevzem prodajnih objektov bo zaključen predvidoma konec avgusta 2010.
- ▶ Družba Mercator-S, d.o.o., Srbija, in družba Coka, d.o.o., Vučak, sta dne 4.8.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo družba Mercator-S, d.o.o., Novi Sad, v dolgoročni poslovni najem in podnajem dobila 22 trgovskih objektov Skupine Coka v Podonavski regiji, v skupni prodajni površini več kot 12 tisoč kvadratnih metrov. Strateška povezava vključuje tudi nakup zalog in opreme ter prevzem zaposlenih družb Skupine Coka: Coka, d.o.o., Vučak, Srbija, Dunav, a.d., Smederevo, Srbija, Inex, a.d., Velika Plana, Srbija, Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija. S to povezavo bo Mercator še bolj utrdil položaj drugega največjega trgovca na srbskem trgu. Dogovor o strateški povezavi bo stopil v veljavo po pridobitvi soglasja s strani srbske Agencije za varstvo konkurence.

Korporativno upravljanje podjetja

- ▶ Delničarji družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so na 16. redni skupščini, ki je bila dne 13.7.2010, sprejeli naslednje sklepe:
 - ▶ Število članov nadzornega sveta se poveča za štiri člane, na dvanajst članov. Za nova člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev, so za mandatno obdobje štirih let izvolili Matjaža Kovačiča in Mira Medveška.
 - ▶ Skupščina je potrdila predlog za izplačilo dividend v bruto vrednosti 7,20 EUR na navadno delnico in podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu družbe.
 - ▶ Upravi družbe je izdala pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic do višine 10 % osnovnega kapitala družbe za obdobje 36 mesecev od dneva izdaje pooblastila.
 - ▶ Potrdila je tudi spremembe statuta, ki je bil usklajen z novelo zakona ZGD-1C in standardno klasifikacijo dejavnosti, ter imenovala pooblaščenca revizijsko družbo za leto 2010.

KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU 1-6 2010

Ključni številčni podatki

	Skupina Mercator				
	1-6 2009	Plan 2010	1-6 2010	Indeks 1-6 2010 / 1-6 2009	Indeks 1-6 2010 / Plan 2010
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.293.618	2.750.263	1.334.836	103,2	48,5
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	40.544	83.698	53.113	131,0	63,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	13.297	27.184	23.791	178,9	87,5
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	11.268	21.856	17.657	156,7	80,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	82.949	174.588	84.767	102,2	48,6
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	95.739	202.571	100.947	105,4	49,8
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	66.049	120.000	45.330	68,6	37,8
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	1	0	0	-	-
Čista dobičkonosnost kapitala*	2,8%	2,7%	4,4%	156,5	160,2
Čista dobičkonosnost prihodkov	0,9%	0,8%	1,3%	147,0	166,5
Kosmati denarni tok iz poslovanja / prihodki iz prodaje	6,4%	6,3%	6,4%	99,2	100,0
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami / prihodki iz prodaje	7,4%	7,4%	7,6%	102,2	102,7
Število zaposlenih iz ur	20.318	20.747	20.828	102,5	100,4
Število zaposlenih po stanju	21.258	22.167	22.407	105,4	101,1

* Kazalnik je prilagojen na letno raven.

Izbrani številčni podatki ob stalnih deviznih tečajih

	Skupina Mercator				
	1-6 2009	Plan 2010	1-6 2010	Indeks 1-6 2010 / 1-6 2009	Indeks 1-6 2010 / Plan 2010
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.293.618	2.750.263	1.344.622	103,9	48,9
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	82.949	174.588	85.239	102,8	48,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami (v 000 EUR)	95.739	202.571	101.680	106,2	50,2

Zaradi vpliva tečajnih razlik pri srbskem dinarju (RSD), hrvaški kuni (HRK) in albanskih lekkih (ALL) so prikazani primerljivi ključni podatki o poslovanju ob simulaciji, da bi bil povprečni tečaj RSD, HRK in ALL v opazovanem obdobju letošnjega leta enak kot v opazovanem obdobju lanskega leta.

SPLOŠNI PODATKI

OSEBNA IZKAZNICA

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 47.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Datum vpisa v sodni register	1.1.1990
Osnovni kapital družbe na dan 30. junij 2010	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30. junij 2010	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
Namestnica predsednika nadzornega sveta	Jadranka Dakič

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

31. december 2009	30. junij 2010
TRGOVINA SLOVENIJA	
Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija	Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija
Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0 %)*	M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0 %)*
TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA	
Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
-	• Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0 %)*
Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (81,0 %)	Mercator - Mex, d.o.o., Črna gora (81,0 %)
Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)	Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)
Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)	Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o.e.l, Makedonija (100,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o.e.l, Makedonija (100,0 %)
Mercator - K, d.o.o., Kosovo (100,0 %)*	Mercator - K, d.o.o., Kosovo (100,0 %)*
NEPREMIČNINE	
M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija, (100,0 %)
Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
Investment International, d.o.o.e.l, Makedonija (100,0 %)**	Investment International, d.o.o.e.l, Makedonija (100,0 %)**
Tomkon, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Tomkon, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Tomveloping, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Tomveloping, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Tomsales, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Tomsales, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Sitireks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Sitireks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
Magnoreks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**	Magnoreks, d.o.o., Srbija (100,0 %)**
OSTALO	
Eta, d.d., Slovenija (100,0 %)	Eta, d.d., Slovenija (100,0 %)
Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)	Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)
Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)	Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
-	• Intersport H, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
-	• Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)*
-	• Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija (100,0 %)*
-	Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)
-	• Modiana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
-	• Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)*
-	• Modiana, d.o.o., Srbija (100,0 %)*

* Družba še ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Projektne nepremičninske družbe, ki ne izvajajo poslovne dejavnosti in bodo pripojene matičnim družbam na posameznem trgu.

POSLOVNO POROČILO

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Strateške usmeritve in strateški cilji Skupine Mercator za srednjeročno obdobje 2011-2015 so bili sprejeti na seji Nadzornega sveta, dne 30.3.2010.

Vizija

Biti prva izbira ljudi pri nakupu izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu in dom.

Poslanstvo

Poslanstvo Mercatorja je:

- 1) S svojo ponudbo izdelkov in storitev za vsakdanjo rabo in dom ustvarjati najboljšo vrednost za potrošnike.
- 2) S strokovnimi in motiviranimi zaposlenimi dajati potrošnikom najboljšo storitev v prijetnem nakupovalnem okolju.
- 3) Z rastjo in učinkovitim poslovanjem zagotavljati donose za delničarje.
- 4) S svojim delovanjem prispevati k večji kakovosti življenja v družbenem in naravnem okolju.

Vrednote korporacijske kulture

Korporacijske vrednote Mercatorja so:

ODGOVORNOST

Vsak je odgovoren za svoje delo.

POŠTENOST

Pri delu smo pošteni.

SPOŠTOVANJE

Vsak posameznik je pomemben in vreden spoštovanja.

SODELOVANJE

Česar ne zmore eden, lahko uresničimo skupaj.

UČENJE

Gradimo na znanju in izkušnjah.

ODZIVNOST

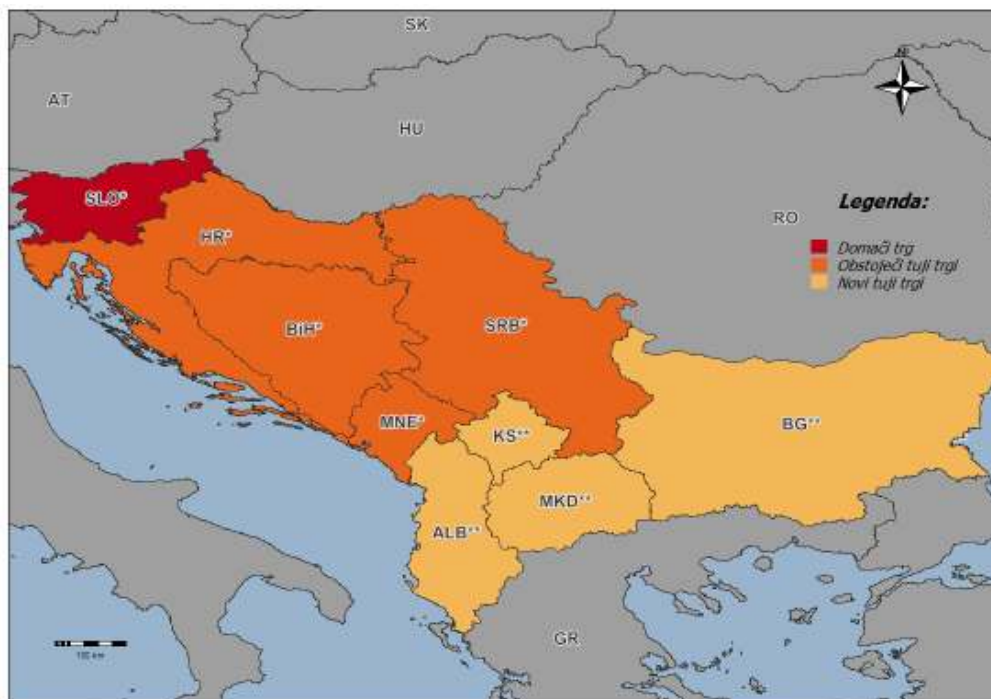
Hiter odgovor je naša prednost.

Strateški cilji

Temeljni strateški cilji Skupine Mercator so:

- 1) Na **domaćem trgu** (Slovenija):
 - a. Ohraniti položaj vodilnega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
 - b. Utrditi položaj drugega največjega trgovca z izdelki za dom.
 - c. Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.
- 2) Na **obstojećih tujih trgih** (Srbija, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Črna Gora):
 - a. Utrditi oziroma doseči položaj drugega največjega trgovca z izdelki za vsakdanjo rabo.
 - b. Uvrstiti se med tri največje trgovce z izdelki za dom.
 - c. Razvijati dopolnilne trgovske storitve v povezavi s sistemom zvestobe.
- 3) Na **novih tujih trgih** (Bolgarija, Albanija, Makedonija, Kosovo):
 - a. Uvrstiti se med pet največjih trgovcev z izdelki za vsakdanjo rabo.

Strateška regija delovanja Skupine Mercator v obdobju 2011-2015 je grafično predstavljena spodaj:



* Trgi, kjer Skupina Mercator izvaja ali namerava izvajati dejavnost trgovine z izdelki za vsakdanjo rabo in dom.

** Trgi, kjer Skupina Mercator izvaja ali namerava izvajati dejavnost trgovine z izdelki za vsakdanjo rabo.

Srednjeročni gospodarski načrt za obdobje 2011-2015 bo objavljen sočasno z letnim gospodarskim načrtom za leto 2011.

RAZVOJ IN INVESTICIJE

V prvem polletju 2010 smo v Skupini Mercator realizirali za 45.330 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, od tega 26.886 tisoč EUR (59,3%) za investicije v tujini. Največ investicij, v višini 34.478 tisoč EUR ali 76,1 % smo namenili gradnji, nakupom, finalizaciji in opremljanju nakupovalnih centrov in samostojnih prodajaln, preostalo pa smo investirali v prenove, v distribucijske centre in informatiko.

Pregled investicij

Država	Naložbe v osnovna sredstva v 1-6 2010 (v 000 EUR)	Struktura v %
Slovenija	18.444	40,69
Srbija	4.712	10,39
Hrvaška	20.100	44,34
Bosna in Hercegovina	985	2,17
Črna gora	677	1,49
Bolgarija	74	0,16
Albanija	338	0,75
SKUPAJ	45.330	100,00

V obravnavanem obdobju predstavlja največjo Mercatorjevo pridobitev dolgoročni najem 16 Cash & Carry trgovin Getro in enega distribucijskega centra Getro na Hrvaškem z odkupom opreme, v skladu s planom investicij pa beležimo še druge otvoritve, ki so našteje v nadaljevanju.

Pomembnejše otvoritve v obravnavanem obdobju

▶ Slovenija

- ▶ Dne 28.4.2010 smo v prostorih Mercator Centra Koper odprli športno prodajalno Intersport.
- ▶ Dne 27.3.2010 smo odprli prenovljen supermarket v Šempetru pri Celju ter dne 26.4.2010 enoto poslovalnice M Holidays v Kopru na novi lokaciji.

▶ Srbija

- ▶ Dne 15.1.2010 smo odprli supermarket v Beogradu, dne 26.3.2010 supereto v Novem Sadu in dne 25.5.2010 supermarket v Bečeju. Prodajalne ima Mercator v poslovnem najemu.
- ▶ Dne 27.4.2010 smo odprli supermarket Roda Srbobran z najemniškimi lokali, 25.5.2010 pa tehnično prodajalno, umeščeno v prostore Roda centra Senta.



▶ Hrvaška

- ▶ Dne 28.1.2010 smo odprli supereto v Zagrebu.
- ▶ Dne 8.2.2010 smo odprli supermarket v Biogradu, vzet v najem.
- ▶ Dne 17.2.2010 smo prevzeli poslovanje 16 Getrojevih Cash & Carry trgovin, vzeti v dolgoročni poslovni najem, in sicer: 4 v Zagrebu (Vrbani, Novi Zagreb, Sesvete, Črnomerec) ter po enega v Bjelovarju, Karlovcu, Umagu, Splitu, Dubrovniku, Sinju, Slavonskem Brodu, Reki, Varaždinu, Zadru, Pulju in Sisku. Skupna površina vseh objektov znaša 106.528 m².



► Dne 17.2.2010 smo prevzeli tudi poslovanje Getrojevega distribucijskega centra v Zagrebu, vzetega v najem, ki ima 13.214 m² skupne površine.

► Črna gora

► Dne 20.5.2010 smo v Ulcinju odprli supermarket Amelino, za katerega smo sklenili poslovni najem, dne 26.6.2010 pa prenovljeni supermarket v Baru.

V nadaljevanju podajamo pregled celotnih bruto uporabnih površin Skupine Mercator na dan 30.6.2010.

Bruto uporabna površina v m²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj na dan 30.6.2010
Trgovske površine v lasti	816.890	186.478	1.003.368
Trgovske površine v najemu	273.201	24.017	297.218
Skupaj trgovske površine	1.090.091	210.495	1.300.586
Skladiščne površine v lasti	148.676	0	148.676
Skladiščne površine v najemu	15.642	0	15.642
Skupaj skladiščne površine	164.318	0	164.318
Poslovne površine v lasti	26.259	2.669	28.928
Poslovne površine v najemu	4.110	71	4.181
Skupaj poslovne površine	30.369	2.740	33.109
Uporabne površine v upravljanju	1.284.778	213.235	1.498.013
- od tega v lasti	991.825	189.147	1.180.972
- od tega v najemu	292.953	24.088	317.041

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1-6 2010

Številne države zahodnega Balkana se še vedno soočajo z močnimi vplivi gospodarske krize, najpomembnejše značilnosti prvega polletja leta 2010 pa so nadaljevanje padca kupne moči v vseh državah, kjer Mercator deluje, depreciacija lokalne valute v Srbiji ter povečevanje plačilne nediscipline v državah zahodnega Balkana. Poleg tega se je povečevala tudi konkurenca, predvsem s širitvami novih diskontnih trgovin na posameznih trgih. Pogoji poslovanja so na vseh trgih poslovanja slabši od pričakovanih za leto 2010.

► Slovenija

V prvem četrletju 2010 se je slovenski bruto domači proizvod (BDP) v primerjavi s prvim četrletjem 2009 realno zmanjšal za 1,2 %. To je šesto zaporedno četrletje, v katerem je slovensko gospodarstvo zabeležilo padec gospodarske aktivnosti. V primerjavi z zadnjim četrletjem 2009 se je BDP realno zmanjšal za 0,5 %. Pozitiven učinek na slovensko gospodarstvo je imelo zvišanje slovenskega izvoza, negativen učinek pa je imelo nizko povpraševanje v domačem okolju. Inflacija je bila v obdobju 1-6 2010 glede na enako obdobje lanskega leta 1,8-odstotna. Analitiki za leto 2010 napovedujejo gospodarsko rast v višini 0,6 % in inflacijo v višini 1,3 %.

Nakupne navade potrošnikov tudi v prvem polletju 2010 odražajo nadaljevanje tendence k racionalizaciji potrošnje, ki se je začela v preteklem letu. Ocenjujemo, da bo celoten splet impulzov iz okolja trajno vplival na nakupno vedenje. Recesija ima močan vpliv na segment

potrošnikov, katerih finančno stanje se je poslabšalo in pri vsakodnevnih nakupih trošijo manj. Ta segment potrošnikov se je v prvem polletju 2010 nekoliko povečal (s 25 % v letu 2009 na 28 % v prvi polovici 2010, vir: Trženjski monitor DMS, pomlad 2010). Po drugi strani pa je vedno manj takšnih, ki pričakujejo da bodo trošili manj. Odpovedovanje oz. zmanjšana potrošnja segmenta »prizadetih« potrošnikov se je začela z manjšanjem proračuna za počitnice, za nakupe oblačil in obutve ter pri večjih nakupih in investicijah (npr. avtomobil in stanovanje). Šele za tem so potrošniki pričeli z zmanjševanjem sredstev namenjenim hrani in pijači. V primerjavi z lansko jesenjo so nekoliko bolj optimistična pričakovanja glede osebnih dohodkov in finančnega stanja nasploh. Vsi ključni indikatorji nakazujejo postopno umiranje posledic recesije na potrošnjo. Podobno kaže tudi Indeks zaupanja potrošnikov (vir: SURS), ki je v Sloveniji močno padel v prvi polovici leta 2009, medtem ko je njegov trend v prvem polletju 2010 pozitiven.



► Srbija

Srbski dinar je v začetku leta 2010 močno depreciral. Povprečni devizni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-6 2010 znašal 99,32 RSD za 1 EUR in je bil za 5,8 % višji od povprečnega tečaja v istem obdobju prejšnjega leta. Na dan 30.6.2010 je devizni tečaj znašal 102,56 RSD za 1 EUR, kar je 8,0 % več kot na dan 31.12.2009. Inflacija je v maju 2010 glede na maj lanskega leta znašala 3,7 %. Napovedi gospodarske rasti za leto 2010 so različne in se gibljejo med -0,5 % in 2,0 %. Inflacija naj bi znašala okoli 5 %. Srbija je v prvem četrtletju 2010 zabeležila rast BDP-ja v višini 0,6 %.

Tečaj RSD/EUR	1-6 2009	1-12 2009	1-6 2010	Sprememba 1-6 2010/1-6 2009
Povprečni tečaj obdobja	93,83	93,79	99,32	105,8
Tečaj na zadnji dan obdobja	94,94	95,03	102,56	108,0

V Srbiji je na trgu izdelkov vsakdanje potrošnje v začetku leta 2010 opaziti trend padanja količinske prodaje, ki je bolj izrazit pri blagovnih skupinah prehrane in pijač ter manj izrazit pri izdelkih za nego telesa in dom. Povprečna košarica je vrednostno večja, kar je mogoče pojasniti z nestabilnostjo domače denarne enote in inflacijskimi pritiski na cene. Potrošniki so v času recesije začeli zmanjševati število nakupov izdelkov široke porabe in z zmanjševanjem števila nakupov nadaljujejo tudi v 2010.

▶ **Hrvaška**

Hrvaški BDP se je v prvem četrtletju 2010 realno znižal za 2,5 % v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta, kar je slabše od pričakovanj. Gibanja v negativno smer so se nadaljevala, pri čemer so k padcu gospodarstva najbolj prispevali nizka stopnja zasebne potrošnje ter zmanjšanje javnofinančne porabe in naložb. Inflacija je v juniju 2010 glede na junij 2009 znašala 0,7 %. Po zdajšnjih napovedih naj bi hrvaško gospodarstvo v letu 2010 zabeležilo padec BDP v višini -1,0 %, inflacija pa naj bi znašala 3,2 %. Povprečni letni devizni tečaj hrvaške kune je v obdobju 1-6 2010 znašal 7,27 HRK za 1 EUR, na dan 30.6.2010 pa je tečaj znašal 7,198 HRK za 1 EUR.

Hrvaški potrošniki so v letu 2008 hitro reagirali na povišanje cen z manj pogostim obiskovanjem trgovin. Recesija in težka situacija v gospodinjstvih je vse do prvega polletja 2010 vplivala predvsem na količinsko zmanjšanje potrošnje, ki mu sledi tudi manjši vrednostni upad povprečne košarice, kar je odraz tako zmanjšanega količinskega nakupa kot tudi nakupovanja izdelkov, ki so alternativa glavnim znanim blagovnim znamkam na trgu. To kaže tudi porast deleža nakupov trgovske znamke v letu 2009.

▶ **Bosna in Hercegovina**

Bosna in Hercegovina je v letu 2009 dosegla negativno gospodarsko rast v višini -3,2 %, kar je slabše od pričakovanj v začetku leta 2010. Inflacija je v juniju 2010 glede na junij lanskega leta znašala 1,8 %. Za leto 2010 analitiki trenutno predvidevajo da se bo rast BDP gibala med -0,5 % in 1,0 %. Devizni tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 BAM za 1 EUR.

Trg izdelkov vsakdanje porabe kaže na pozen odziv potrošnikov na zvišanje cen in recesijo v Bosni in Hercegovini. Pogostost nakupovanja se za razliko od Srbije in Hrvaške v Bosni in Hercegovini ni spreminjala vse do druge polovice leta 2009. Prvi kvartal leta 2010 pa kaže na izrazitejšo spremembo pogostosti nakupov, kar lahko vpliva na izbiro potrošnika glede prodajnih formatov v prihodnosti. Za razliko od ostalih dveh trgov so se gospodinjstva odzvala predvsem v spremembi strukture nakupov, kar se kaže skozi ohranjanje oziroma celo povečevanje količinske prodaje ob hkratnem zniževanju vrednostne prodaje. To nakazuje na spremembe v izbranih izdelkih, ki nakazuje nižje stopnje zvestobe blagovnim znamkam in povečano ponudbo izdelkov v nižjih cenovnih razredih. Potrošniki so v tem primeru bolj pripravljeni na menjavo izdelka za cenejšega kot odpovedovanju oz. zmanjševanju obsega svojega nakupa.

▶ **Črna gora**

Črna gora je v letu 2009 po zadnjih ocenah zaradi nižjega domačega in zunanjskega povpraševanja dosegla 5,3-odstotni padec gospodarske rasti. Črnogorska vlada v letu 2010 pričakuje rahlo okrevanje gospodarstva, in sicer v višini 0,5 %, medtem ko Mednarodni denarni sklad napoveduje padec BDP-ja v višini 1,7 %. Inflacija je v juniju 2010 glede na junij lanskega leta znašala 0,2 %. Plačilno sredstvo v Črni gori je evro.

▶ **Bolgarija**

Bolgarija je zabeležila 4-odstotni padec BDP v prvem četrtletju 2010 v primerjavi z istim obdobjem prejšnjega leta, kar je skoraj dvakrat več, kot smo predvidevali ob pripravi plana za leto 2010. Mednarodni denarni sklad za leto 2010 napoveduje nizko gospodarsko rast v višini 0,2 %. Inflacija je v juniju 2010 glede na junij 2009 znašala 1,4 %. Devizni tečaj bolgarskih levov je fiksno vezan na evre in znaša 1,9558 BGN za 1 EUR.

► Albanija

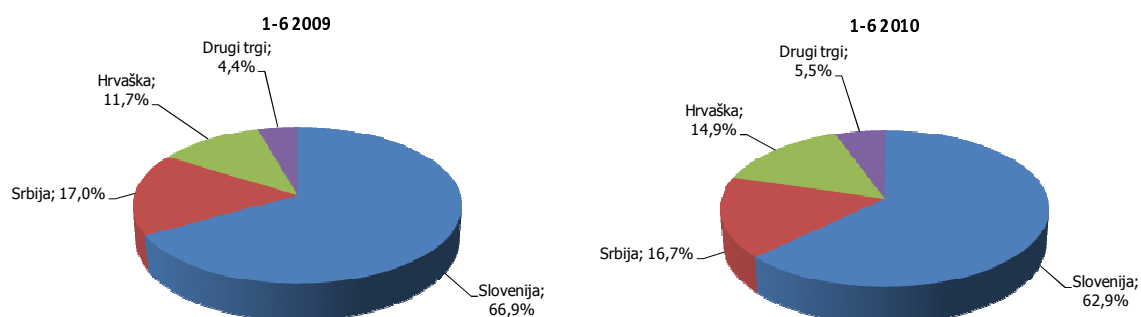
Albanija je edina država v Jugovzhodni Evropi, ki je v letu 2009 zabeležila pozitivno gospodarsko rast v višini 4 % in je presegla napovedi večine analitikov. Za leto 2010 se kot posledica znižanja tujih kapitalskih pritokov in prilivov ter tudi upočasnitve rasti posojil pričakuje upočasnitev gospodarske rasti. Po napovedih naj bi se v letu 2010 rast albanskega BDP-ja gibala med 1,4 % in 2,3 %. Inflacija je v juniju 2010 glede na junij lanskega leta znašala 3,2 %. Povprečni devizni tečaj albanskih lekov je v obdobju 1-6 2010 znašal 138,24 ALL za 1 EUR, na dan 30.6.2010 pa je tečaj znašal 137,30 ALL za 1 EUR.

PRODAJA IN TRŽENJE

Prodaja

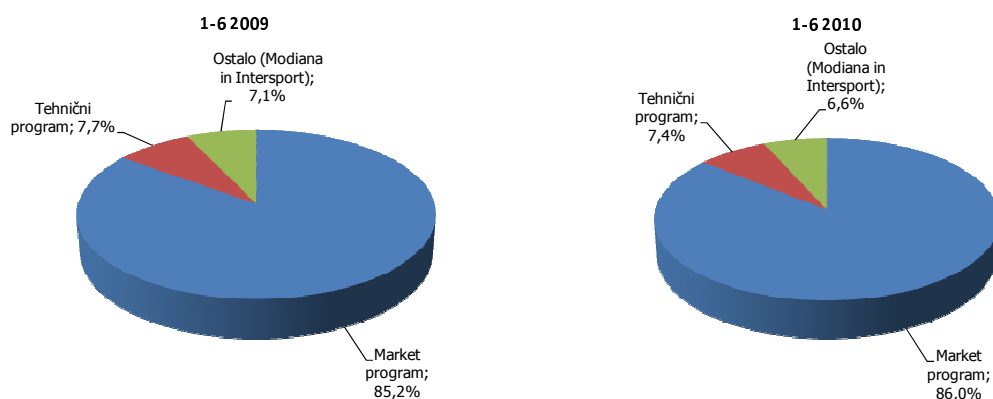
Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2010 ustvarila 1.335 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na enako obdobje preteklega leta ob upoštevanju stalnih tečajev pomeni 3,9-odstotno rast, ob upoštevanju dejanskih tečajev pa 3,2-odstotno rast.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:

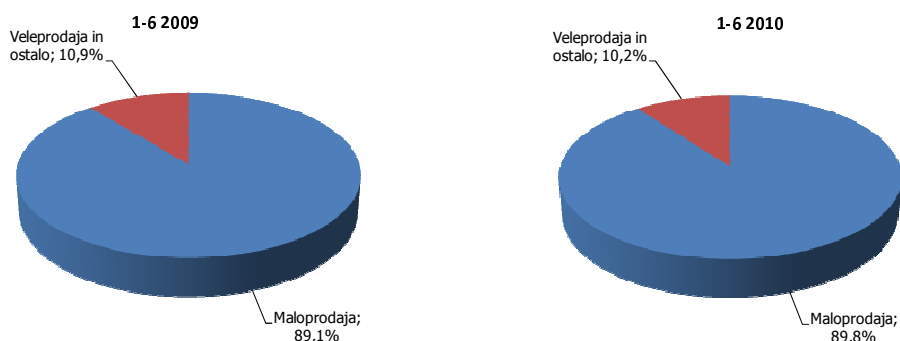


V Sloveniji je Skupina Mercator v obdobju 1-6 2010 realizirala 839,0 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar je za 3,1 % manj kot v enakem obdobju leta 2009. V tujini je bilo v obdobju 1-6 2010 realiziranih 495,8 mio EUR prihodkov iz prodaje, kar ob upoštevanju stalnih tečajev pomeni 18,2-odstotno rast glede na enako obdobje leta 2009. Ob upoštevanju dejanskih tečajev so prihodki iz prodaje v tujini dosegli 15,9-odstotno rast, od česar se 11,1 odstotne točke nanaša na prevzem trgovske dejavnosti družbe Getro.

Prihodki iz prodaje trgovske dejavnosti Skupine Mercator po programih:



Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2010 v trgovski dejavnosti realizirala največji delež čistih prihodkov iz prodaje v market programu, in sicer znaša delež 86,0 %, delež čistih prihodkov, realiziranih v ostalih specializiranih trgovskih programih, pa znaša 14,0 %.



Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2010 z maloprodajo ustvarila 89,8 % čistih prihodkov iz prodaje, z veleprodajo in ostalimi dejavnostmi pa 10,2 % vseh čistih prihodkov iz prodaje.

Trženjska strategija

Trženjska strategija zasleduje štiri cilje, v okviru katerih na vseh trgih Mercatorjevega delovanja v odvisnosti od razvoja in pričakovanj posameznega trga razvijamo konkretne projekte in aktivnosti za kupce:



Raziskava Zadovoljstvo kupcev

V Mercatorju vsako leto na vseh trgih delovanja med kupci prodajaln vseh prodajnih formatov izvajamo raziskavo »Zadovoljstvo kupcev«. Sestavljena ocena market programa v prvi polovici letošnjega leta na vseh trgih znaša **4.2** (na lestvici od 1 do 5) in je v primerjavi z letom 2009 ostala na enakem nivoju.

1. Mercator je prva izbira ljudi pri nakupu izdelkov za gospodinjstvo in dom




Ustvarjanje odnosov s kupci: razvoj sistema zvestobe Mercator Pika kartica in klubov zvestobe

Mercator Pika

Ob zaključku obdobja 1-6 2010 beležimo **1.498.058 imetnikov kartice Mercator Pika**. V obravnavanem obdobju se je število imetnikov kartice Mercator Pika povečalo za 64.259.

Imetniki kartice Mercator Pika	Slovenija	Srbija	Hrvaška	Bosna in Hercegovina	Skupaj
na dan 31.12.2009	917.499	154.915	243.329	118.056	1.433.799
na dan 30.6.2010	944.378	167.654	258.737	127.289	1.498.058
novi imetniki v 1-6 2010	26.879	12.739	15.408	9.233	64.259
rast deleža novih imetnikov	3 %	8 %	6 %	8 %	4 %

Klubi zvestobe, v katere so včlanjeni imetniki Mercator Pika kartice

Klub Uživajmo zdravo <ul style="list-style-type: none">Namenjen ljudem, ki jih družijo ideje zdravega načina življenja.Več kot 70.000 članov 	Lumpi klub <ul style="list-style-type: none">NOVO v 2009Staršem nudi zanimive ideje in dejavnosti za otroke ter nasvete o vzgoji, prehrani, negi, učenju in igri.20.000 članov 	Klub Maxi <ul style="list-style-type: none">Združevati ljudi, ki nakupujejo v mestni prodajalni udobja Maxi in jim je pomembna visoka kakovost ponudbe ter strokovna storitev.11.700 članov 	Klub M mobil <ul style="list-style-type: none">Ponudba konkurenčnih predplačniških paketov mobilne telefonije in dodatnih ugodnostiV letu 2010 bomo razvili novo vsebino. 
--	---	--	---

2. Mercator ustvarja najboljšo vrednost za potrošnika

Ustvarjanje percepcije kakovosti in cenovna percepcija: Mercator redno spremlja percepcijo kakovosti in cen med potrošniki. V prvi polovici leta 2010 je Mercator v Sloveniji ohranil percepcijo najbolj kakovostnega trgovca, trgovca, ki je najbolj vreden zaupanja in kjer kupec dobi največjo kakovost za svoj denar.

Razvoj linij trgovskih in lastnih znamk

V polletju leta 2010 smo na področju razvoja linij trgovske znamke in lastnih znamk na vseh trgih delovanja Mercatorja nadaljevali z uresničevanjem ciljev začrtanih v Strategiji razvoja lastnih znamk Mercatorja, in sicer:

- ▶ uvedba novih in prenova nekaterih obstoječih linij: prenova generične linije ter znamk M Premium, Dvorec Trebnik, M Active (Zdravo življenje), M On the go (Mizica, pogri se) in razvoj linije Eko,
- ▶ dvig prepoznavnosti in ugleda linij,
- ▶ spodbujanje nakupov različnih ciljnih porabnikov z aktivnostmi pospeševanja prodaje,
- ▶ razvoj novih izdelkov in prenove embalaž izdelkov,
- ▶ rast deleža prodaje izdelkov trgovske znamke v skupni prodaji,

- ▶ pri razvoju novih izdelkov velik poudarek na varnosti in kakovosti izdelkov vseh linij lastne znamke (interno testiranje izdelkov in eksterno testiranje na Biotehniški fakulteti ter na Zavodu za zdravstveno varstvo Kranj, za Lumpi pa tudi dodatno na Pediatrični kliniki).

Izdelke razvijamo v sklopu naslednjih linij:

- ▶ **Linija Mercator** vključuje prehranske izdelke, izdelke za gospodinjstvo ter izdelke tekstilnega in tehničnega programa ter nudi najboljše razmerje med ceno in kakovostjo. Izdelki so na prodajnih policah v prodajalnah market in tehnika, vendar v slednjih le v kategorijah, ki so vključene tudi v asortiman tehnične ponudbe.



- ▶ **Generična linija** vključuje izdelke vsakdanje rabe za cenovno najbolj občutljive kupce. Prodaja le-teh je v prvem polletju leta 2010 najhitreje rasla. Izdelki generične linije zagotavljajo najnižje cene v Mercatorju.

- ▶ **Lumpi** vključuje kakovostne prehranske, kozmetične in tekstilne izdelke za otroke do 10. leta starosti, igrače, izdelke šolskega in darilnega programa ter galanterije. Izbor in vključevanje novih izdelkov je pod nadzorom Zavoda za zdravstveno varstvo Kranj in Pediatrične klinike v Ljubljani. Izbor izdelkov je oblikovan v skladu z razmerji v prehranski piramidi.



- ▶ **My Body** je prenovljena podlinija kozmetičnih izdelkov Popolna nega, ki kupcu nudi cenovno ugodne univerzalne izdelke široke potrošnje za osebno nego, zaščito pred soncem, nego obraza in las (za prve izdelke se že pripravlja embalaža, prilagojena novi celostni grafični podobi).



- ▶ **Linija Ambient** vključuje kakovostne izdelke za popestritev doma in vsakdanjo rabo v gospodinjstvu. Nadgrajuje M-linijo, v katero vključujemo izdelke za dom. Izdelki so na prodajnih policah v prodajalnah market in tehnika.

- ▶ **Dvorec Trebnik** je linija kakovostnih naravnih kozmetičnih izdelkov ter izdelkov za osebno nego obraza in telesa. Izdelki vsebujejo naravne sestavine, izbor vonjev, dišav in ostalih sestavin pa je skladen z zadnjimi trendi na trgu naravne kozmetike.



- ▶ **Mizica, pogrni se!** omogoča enostavno in hitro pripravo kakovostnega in okusnega obroka hrane.

- ▶ **Zdravo življenje** vključuje izdelke, s katerimi pripomoremo k izboljšanju prehranjevalnih navad.

- ▶ **Premium linija** je namenjena kupcem z izbranimi okusi. Izdelki so narejeni iz najboljših sestavin, višje kakovosti, z manj umetnih primesi ter v večini primerov slovenskega porekla ter ročne ali tradicionalne izdelave.



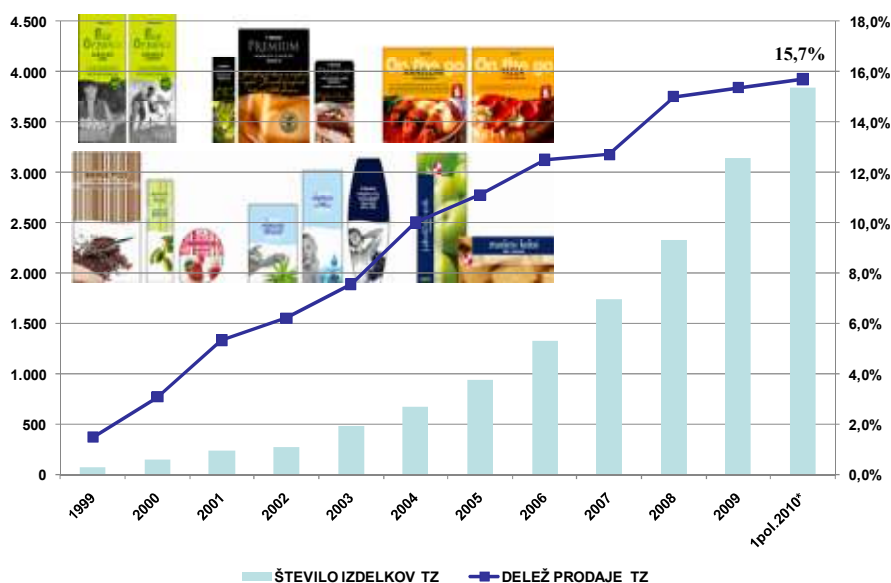
- ▶ **Pekarna Grosuplje** vključuje prvovrstne izdelke kruha in pekovskega peciva. Mercator in njegova domača pekarna nadaljujeta približevanje krušne dediščine svojim kupcem in drugim obiskovalcem. Tako smo v letošnjem letu z mesecem majem zopet pričeli s Praznikom kruha, dvodnevni dogodkom z degustacijami, animacijo za otroke ter prikazom izdelave pletenic.



- ▶ **Kranjski kolaček** vključuje kakovostne slašičarske izdelke s poudarkom na tradicionalni ročni izdelavi.



Delež prodaje izdelkov linij trgovske znamke Mercator v Sloveniji in število izdelkov po letih:



Opomba: podatki o številu izdelkov za obdobje 1-6 leta 2010 vključujejo vse izdelke (vse vonje in okuse), ki so se v tem obdobju prodajali. Za pretekla leta pa je podatek prilagojen glede na novo metodologijo pridobivanja podatkov, tako da so podatki med leti primerljivi.

Na tujih trgih ustvarimo s prodajo izdelkov linij trgovske znamke Mercator do 5 % prihodkov.

Prisotnost posameznih linij trgovskih znamk ter delež od prodaje na vseh trgih poslovanja

Države / Linije trgovske znamke	Linija Mercator	Generična linija	Zdravo življenje	Mizica, pogrni sel.	Lumpi	Pekarna Grosuplje	Popolna nega	Ambient	Premium	Dvorec Trebnik	M Linija	Kranjski kolaček
Slovenija	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Srbija	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	-	✓	✓	-
Hrvaška	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓	-	-	✓	-
Bosna in Hercegovina	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	-	-	-	✓	-
Črna gora	✓	-	-	-	✓	-	✓	✓	-	-	✓	-
Bolgarija	✓	-	-	-	-	-	-	✓	-	-	-	-
Albanija	✓	✓	✓	-	✓	-	✓	✓	-	-	✓	-

Širitev ponudbe dopolnilnih trgovskih storitev

M holidays

M holidays samostojno deluje na trgu z enajstimi poslovalnicami po vsej Sloveniji.

Mercator Spletna trgovina

Mercator Spletna trgovina je na slovenskem trgu prisotna od leta 1999. V dostavno območje spada 5 večjih mest z okolico, in sicer Koper, Kranj, Ljubljana, Celje in Maribor.

Na hrvaškem trgu je Mercator Spletna trgovina (Mercator Internet trgovina) prisotna od leta 2007. V dostavno območje je trenutno vključeno mesto Zagreb z bližjo okolico.

Mercatorjevo spletišče ter Mercator na družabnih omrežjih

V obdobju 1-6 2010 smo izvajali aktivnosti za vzpostavitev prenovljenega osrednjega spletnega mesta www.mercator.si, ki bo obiskovalcem nudil bogatejši in za pregled enostavnejši nabor informacij. V letu 2010 smo pojavnost in komunikacijo Mercatorja na družbenih omrežjih Facebook, Twitter in Youtube nadgradili z znamko Lumpi in nagradno aplikacijo Zberi in izberi.

Kontaktni center Mercator

Začetek leta 2010 smo Kontaktni center Mercator združili v novo, moderno in tehnološko visoko razvito Službo za podporo uporabnikom, kar bo omogočalo še boljše in učinkovitejšo individualno obravnavo naših kupcev in imetnikov kartice Mercator Pika.



Projekti pospeševanja prodaje

Kupcem želimo nenehno nuditi širok nabor kakovostnih izdelkov in storitev po zelo konkurenčnih cenah, zato na vseh trgih poslovanja potekajo različne aktivnosti pospeševanja prodaje. Nekateri aktivnosti, predvsem dolgoročni projekti, se izvajajo na vseh trgih, medtem ko se kratkoročne aktivnosti prilagajajo potrebam in značilnostim lokalnega trga. Ključna usmeritev na vseh trgih je doseganje večje cenovne konkurenčnosti in lokalizacija vseh marketinških projektov.

- ▶ Med dolgoročnimi projekti pospeševanja prodaje smo v **Sloveniji** nadaljevali z ustaljenimi akcijami »Trajno nizka cena«, »Slovenska košarica«, »Kupon TO!«, ter četrtkovim popustom za upokojene. Kratkoročni projekti pospeševanja prodaje vključujejo redne akcijske letake, popuste na blagovne skupine in blagovne znamke, akcije zbiranja dvojnih in trojnih pik, posebne vikend ponudbe ter ponudbe, prilagojene posameznim praznikom.
- ▶ V **Srbiji** se izvajajo številni dolgoročni in kratkoročni prodajno pospeševalni projekti. Dolgoročni projekti, ki se izvajajo: »Srpska korpa«, »Trajno nizka cena«, »Kupon Utorak«, projekt »Uzvičnik«, »Zaključana cena« in projekt lojalnosti »Sakupi i odaberi«. V sklopu kratkoročnih projektov pospeševanja prodaje izvajamo redne akcije, popuste na blagovne skupine in blagovne znamke, dvojne pike in posebne vikend akcije.
- ▶ Na **Hrvaškem** smo v prvem polletju leta 2010 nadaljevali z ustaljenimi aktivnostmi, kot so letak »Super cijena«, letak »Dobra ideja«, »Hrvatska košarica« in projekt »Trajno nizka cijena«, ki smo ga aprila 2010 preimenovali v »Od uvijek najbolji, sada i najpovoljniji«.

- ▶ V **Bosni in Hercegovini** so se kot najbolj učinkoviti izkazali projekti »Trajno niska cijena« in »Domaća korpa«. Kot posebni projekti pospeševanja prodaje pa so potekali še: akcija TO!, popust za upokoјence, projekt »Cijena dneva« in različni programi zvestobe.
- ▶ V **Črni Gori** je bil kot poseben projekt izveden projekt »Svetovno nogometno prvenstvo«, pri katerem so kupci zbirali in zamenjevali nalepke za nogometno prvenstvo. Sicer pa smo v prvem polletju začeli izvajati projekte »Vikend akcij« in »Penzionerski čekovi« ter nadaljevali z že ustaljenimi akcijami »5 na dan«, »TO!« in akcijo zvestobe »Dormeo«.
- ▶ V **Bolgariji** smo v prvem polletju nadaljevali z obstoječimi projekti pospeševanja, in sicer lojalnostnim programom Izberi in prihrani, Bolgarsko košarico, TO!, 5 na dan, »Hipper Weekend«, »Hipper day«, »Happy Hours«. Velik poudarek smo dali tudi na lokalno vezane akcije in lokalnim navadam ter običajem.
- ▶ V **Albaniji** smo v mesecu maju 2010 kupcem predstavili projekt TO! in nadaljevali z ustaljenimi aktivnostmi, kot so Slovenska košarica in projekt Super cene.



3. Mercator potrošniku ponuja kakovostno storitev in ugodno nakupno okolje

Prodajni formati

Glede na to, da je Mercator danes prisoten oziroma vstopa na tržišča, ki na eni strani ponujajo tržne priložnosti, a so hkrati tudi različno ekonomsko zrela oziroma učinkovita, se je Mercator v letu 2010 odločil, da bo na posameznih trgih svojega delovanja nastopal z različnimi blagovnimi znamkami (t.j. veriga trgovin določenega trgovca, prepoznana pod določenim imenom, ki ga kupci percipirajo bodisi vrednostno bodisi cenovno). To bo Mercatorju omogočilo večnivojski pristop v smislu prodajnih formatov, in sicer premium (nadstandardni prodajni program in ambientalne prodajalne), value (poudarek na razmerju cena/kakovost) in economy prodajni format (cenovno ugoden ter stroškovno učinkovit format s poudarkom na najugodnejših cenah na trgu).

Jasno profiliranje in pozicioniranje blagovne znamke verige prodajaln je bila v prvi polovici leta 2010 osrednja naloga razvoja prodajnih formatov. Več nivojski pristop v smislu premium, value in economy, poudarjanje razlikovalnosti med njimi in razvoj ključnih elementov posameznega trgovinskega koncepta so bili v središču razvojnih aktivnosti. Pri tem se zasledujejo cilji oblikovanja prodajnih formatov, ki bodo konkurenčni in bodo kupcem posredovali dodano vrednost, trgovcu pa zagotavljali racionalnost poslovanja.

Zaradi velikega razpona obvladovanja trga (premium, value in economy), ki si ga je zadal Mercator, bo **na vsakem izmed trgov poslovanja nastopal z dvema blagovnimi znamkama** prodajaln market programa:

- ▶ Mercator
 - ▶ premium & value,
 - ▶ »primarna« blagovna znamka,

- ▶ inovativen, moderen trgovec z atraktivno ponudbo.
- ▶ Roda, Getro
 - ▶ economy & value,
 - ▶ zagotavljanje osnovnih potreb prebivalstva,
 - ▶ pridobivanje ekonomij obsega, pridobivanje tržnega deleža.

Pregled in opredelitev blagovnih znamk:

DRŽAVA	BLAGOVNA ZNAMKA	ŽE UVEDENO
SLOVENIJA	MERCATOR 	✓
	HURA 	✓
HRVAŠKA	MERCATOR 	✓
	GETRO 	✓
SRBIJA	MERCATOR 	✓
	RODA 	✓
BOSNA IN HERCEGOVINA	MERCATOR 	✓
	GETRO 	
	RODA 	
ČRNA GORA	MERCATOR 	✓
	RODA 	✓
BOLGARIJA	MERCATOR 	✓
	RODA 	
ALBANIJA	MERCATOR 	✓

Mercator bo na vseh trgih poslovanja nastopal v vseh segmentih trga. Vsi prodajni formati izhajajo iz treh trženjskih pozicij (premium, value in economy) in pokrivajo vse velikostne formate prodajaln.

Obstoječi prodajni formati ter razvejanost Mercatorjeve trgovske dejavnosti

Značilnost Mercatorjeve trgovske dejavnosti je tudi razvejanost maloprodajne mreže z različnimi prodajnimi formati tako v okviru market programa kot tudi tehničnega programa.

Mercator centri in nakupovalni centri

Mercator centri so nakupovalna središča s široko ponudbo vseh Mercatorjevih programov, s ponudbo drugih atraktivnih najemnikov ter ponudbo komplementarnih storitev, s čimer kupcem ponujamo celovitost na enem mestu. Nahajajo se v večjih mestnih središčih.

Roda centri so format modernih nakupovalnih centrov, ki združuje ugodnost nakupov v megamarketih oziroma supermarketih Roda in ponudbo mnogih drugih atraktivnih najemnikov ter tudi nekaterih Mercatorjevih specializiranih programov.

Formati market prodajaln

Hipermarketi Mercator se nahajajo v sklopu nakupovalnih centrov, kjer ljudje ne le opravljajo večje tedenske nakupe, ampak se tudi družijo in tako preživljajo svoj prosti čas.

Supermarketi in sosedske prodajalne Mercator se nahajajo v večjih stanovanjskih in poslovnih naseljih in so namenjeni opravljanju dnevni nakupov.

Prodajalne udobja Mercator se nahajajo v ožjih mestnih in poslovnih središčih večjih mest. Njihov programski splet je prilagojen potrebam sodobnega mestnega kupca, ki se vsakodnevno sooča s pomanjkanjem časa. Poudarek v ponudbi je na svežem programu ter široki ponudbi že pripravljene hrane.

Spletna prodajalna Mercator omogoča prihranek časa ter udobno nakupovanje iz domačega naslonjača.

Cash & Carry Mercator je klasični Cash & Carry, saj v njem poteka le prodaja pravnim osebam oziroma veleprodaja. Temu sta prilagojena tudi asortiment in prodajni prostor (večja, komercialna pakiranja izdelkov, večje količine, enote in embalaže izdelkov, funkcionalnost prodajne opreme, komisioniranje in dostava naročenega blaga na daljavo...). Te prodajalne so locirane izven mestnih središč oziroma na obrobju večjih mest, zanje pa je izjemno pomembna odlična prometna dostopnost.

Cash & Carry Roda je format Cash & Carry odprtega tipa, namenjen tako pravnim, kot tudi fizičnim osebam. Temu sta na ustrezen način prilagojena tudi asortiment in prodajni prostor. Prodajalne Cash & Carry odprtega tipa so locirane izven mestnih središč oziroma na obrobju večjih mest, izjemno pomembna je odlična prometna dostopnost in velik pretok ljudi.

Cash & Carry Getro je format Cash & Carry odprtega tipa, zato lahko v njem svoje nakupe opravljajo tako pravne, kot tudi fizične osebe. Na hrvaškem trgu je Getro prisoten s 16 Cash & Carry centri, katerih povprečna prodajna površina je okoli 4.000 m².

Diskontne prodajalne pod znamko Hura! nudijo kupcem racionalno nakupovanje osnovnih izdelkov vsakdanje rabe v gospodinjstvih. Ponudba temelji na najboljšem razmerju med kakovostjo in ceno, pri čemer zagotavljamo najbolj konkurenčne cene na trgu.

Megamarket Roda so prodajalne velikih prodajnih površin in so namenjeni opravljanju cenovno ugodnih, večjih, tedenskih in mesečnih nakupov. Nahajajo se v sklopu Roda centrov, kjer ponudba raznovrstnih najemnikov in komplementarnih storitev omogoča tudi druženje in preživljanje prostega časa.

Supermarketi in marketi Roda se nahajajo v večjih stanovanjskih in poslovnih naseljih in so prvenstveno namenjeni opravljanju dnevni nakupov.

Formati tehničnih prodajaln

Gradbeno-vrtni centri se nahajajo na obrobju večjih mest, kot tudi manjših krajev (ob vpadnicah) ter v okoljih z intenzivno gradbeno dinamiko. V prodajalni najde kupec vse kar potrebuje za večja gradbena dela oz. večje adaptacije, ter grobo zunanjo ureditev.

Prodajalne dom so namenjene mladim ter družinam, ki si urejajo bivališče, saj v njih lahko kupec kupi vse, kar potrebuje za ureditev doma. Nahajajo se v nakupovalnih središčih v večjih mestih, v manjših krajih kot oddelek v okviru blagovnice, ter kot samostojne prodajalne v Mercator centrih.

Center Tehnike ponuja vse kar kupec potrebuje za adaptacijo doma oz. za preureditev doma. Nahajajo se kot samostojne prodajalne v Mercator centru ter kot samostojna prodajalna v večjih mestih in manjših krajih.

Ostali prodajni programi

Program tekstila in lepote zajema formate tekstilnih prodajaln, ki so prilagojeni glede na velikost, širino ter nivo ponudbe (Avenija mode, Modiana, Outlet prodajalne). Lepotni program (drogerije in parfumerije) je predstavljen v okviru blagovne znamke Beautique. Skupina Mercator je nosilec licence za Intersport, največje globalne verige s športnimi izdelki, in sicer na slovenskem, hrvaškem, bosanskem, srbskem, črnogorskem in albanskem trgu.

Prodajalne Intersport so kupcem na voljo tako v sklopu Mercator centrov kot tudi samostojno, t.i. City shop trgovine, ki se nahajajo v središčih največjih mest. V turističnih središčih pa razvijamo t.i. Ski & Resort trgovine.

Razvoj novih tehnologij in storitev

Tudi v letu 2010 nadaljujemo z uvajanjem novih tehnologij v naše prodajalne. V Sloveniji deluje že 110 Tik Tak blagajn v 24 prodajalnah, na Hrvaškem pa 44 blagajn v 10 prodajalnah. V tem letu so prve samopostrežne blagajne pričele delovati na trgu Srbije, in sicer 8 blagajn. Skupaj na trgih, kjer nastopa Skupina Mercator, deluje 162 samopostrežnih blagajn.

Z namenom ugotoviti, ali je v Mercatorjevih prodajalnah mogoče doseči prihranke na področju zmanjševanja porabe energentov, je bilo konec leta 2009 v testnih prodajalnah v Sloveniji izvedeno zapiranje hladilnih in zamrzovalnih vitrin. Ker so rezultati meritev pokazali, da se je skupna poraba energentov bistveno zmanjšala, se bo v bodoče v vse supermarkete (novogradnje in prenove) v Sloveniji umeščala zaprta hladilna tehnika.

Nadaljevanje standardizacije prodajnih formatov

Tudi v letu 2010 s ciljem poenotenja, optimizacije, racionalizacije ter modernizacije izvajanja posameznih trgovinskih projektov nadaljujemo z nadgradnjo obstoječih ter razvojem novih standardov, ki opredeljujejo prodajni prostor, s poudarkom na pripravi standardov za večje prodajne formate, t.j. hipermarkete in večje specializirane tehnične prodajalne.

Pri pripravi standardov smo upoštevali različno ekonomsko razvitost posameznih trgov in se s tem osredotočili na maksimalno prilagajanje formatov posameznim trgov. S ciljem poenostaviti delovne procese, vzpostavljamo Portal standardov prodajnih formatov, kjer bodo uporabnikom v elektronski obliki na bolj pregleden način na voljo vsi veljavni standardi prodajnega prostora.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 30.6.2010:

DRŽAVA	SLOVENIJA	SRBIJA	HRVAŠKA	BOSNA IN HERCEGOVINA	ČRNA GORA	ALBANIJA	BOLGARIJA	SKUPINA MERCATOR		
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	20	12	14	6	1	1	1	55	266.897	174.842
Supermarketi	131	26	30	12	4	-	-	203	231.729	148.768
Superete	275	26	42	2	5	1	-	351	148.859	83.753
Samopostrežne prodajalne	64	3	15	2	1	-	-	85	14.160	7.659
Cash & Carry	12	2	16	-	-	-	-	30	131.435	93.844
Hura! Diskonti	16	-	-	-	-	-	-	16	12.551	8.845
Skupaj market program	518	69	117	22	11	2	1	740	805.632	517.710
Program tehnike	96	9	14	-	-	-	-	119	159.014	91.465
Tehnični program	64	7	14	-	-	-	-	85	125.743	66.609
Pohištveni program	32	2	-	-	-	-	-	34	33.271	24.856
Program tekstila in lepote	97	19	30	13	-	-	-	159	68.431	57.563
Tekstilni program	77	10	30	9	-	-	-	126	64.715	54.477
Drogerije	20	9	-	4	-	-	-	33	3.717	3.086
Intersport	31	10	24	8	1	1	-	75	45.768	35.097
Gostinstvo	17	6	-	12	-	-	-	35	11.060	6.523
M Holidays	11	-	-	-	-	-	-	11	186	186
SKUPAJ specializirani programi	252	44	68	33	1	1	-	399	284.459	190.835
SKUPAJ	770	113	185	55	12	3	1	1.139	1.090.091	708.545
Franšizne prodajalne	220	-	66	-	-	-	-	286	51.970	33.819
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	990	113	251	55	12	3	1	1.425	1.142.061	742.364

4. Mercator skrbi za večjo kakovost življenja v lokalnem okolju

Družbena odgovornost

Družbeno odgovorno ravnanje v Mercatorju razvijamo v celotnem spektru korporativnega upravljanja. Na področju družbene odgovornosti Skupina Mercator upošteva strategijo celovitega družbeno odgovornega delovanja, ki obsega vsa področja in procese delovanja, od ravnanja z zaposlenimi do uvajanja ustreznih tehnologij in postopkov v trgovske, logistične in proizvodne procese do izgradnje ter vzdrževanja aktivnega odnosa s socialnim, naravnim in družbenim okoljem. Pomemben del slednjega so tudi sponzorstva, donacije in vključevanje v humanitarne akcije.

Kot družbeno odgovorno podjetje se preko celega leta odzivamo na številne prošnje, ki jih na nas naslavljajo šole, vrtci, zdravstvene in kulturne ustanove ter različna društva in klubi iz lokalnih okolij na področju celotne regije, kjer Mercator deluje.

V drugem krogu izbora podjetij za evropsko poslovno nagrado (European Business Award) je Mercator prejel častni trak (Ruban d' Honneur) za področje trajnostnega delovanja podjetja. Evropsko poslovno priznanje je namenjeno spodbujanju odličnosti, najboljše prakse in inovacij v evropski poslovni skupnosti. V skladu s širšimi cilji Evropske unije odbor za podelitev nagrade spremlja reprezentativna podjetja v vseh državah članicah in najboljša povabi k tekmovanju za poslovno priznanje. Neodvisna žirija prestižnih ekonomistov, akademikov, poslovnežev, politikov in lastnikov medijev je ocenila prijave več kot 250 podjetij, predstavnic svojih držav, in izbrala 100 najboljših podjetij, ki v eni od desetih kategorij prejmejo priznanje častni trak. Zaradi kakovosti udeležencev in strogosti procesa izbora so podjetja, ki so prejela častni trak, med najboljšimi v svojih panogah v Evropi.

Skrb za okolje

V Skupini Mercator se zavedamo, da sta trajnost in konkurenčnost medsebojno povezana pojma, zato je trajnostno okoljsko poslovanje že dalj časa del strategije naše skupine. Predani smo uravnoteženemu vključevanju okoljevarstvenih dejavnikov v naše vsakodnevne poslovne aktivnosti. Oblikovali smo Kodeks odgovornega ravnanja z energijo in okoljem in tako naše zaposlene spodbudili k zelenemu načinu ravnanja z energijo, materiali in odpadki na delovnem mestu.

Družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., je Dunajska borza vključila v CEERIUS (CEE Responsible Investment Universe) Sustainability Index, ki je kapitalsko-ponderiran indeks, sestavljen iz podjetij, ki kotirajo na borzah v regiji srednje, vzhodne in jugovzhodne Evrope in so vodilna na področju trajnostnega poslovanja v okviru socialnih in ekoloških kvalitete.

V prvem polletju 2010 smo izvajali različne aktivnosti, s katerimi stremimo k trajnostnemu in okoljsko odgovornemu poslovanju.

ODNOSI Z DOBAVITELJI IN LOGISTIKA

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Prodajni programi po meri kupca – to je cilj, ki mu sledimo tako, da najdemo stroškovno ugodne in zanesljive dobavitelje ter z njimi vzpostavimo in negujemo trajne odnose. Le na ta način lahko oblikujemo optimalno razmerje med ceno in kakovostjo izdelkov, ki jih ponujamo, in obenem skrbimo za stroškovno učinkovitost Skupine Mercator. V visoko konkurenčnem okolju je pomembna tudi skrb za razvoj storitev, ki kot odgovor na življenjski slog kupcev pomenijo razlog več, da nam ti zaupajo in ostajajo zvesti.

V začetku leta 2010 smo tako opredelili vloge ter določili strategije in taktike vsake blagovne skupine. V proces upravljanja z blagovnimi skupinami smo uspešno implementirali cenovni in promocijski napovedni model ter model za upravljanje z asortimanom. Razvili in implementirali smo enotno metodologijo za analiziranje vseh pospeševalno prodajnih aktivnosti.

V Sloveniji smo nadaljevali z rednim osveževanjem planogramov za večino blagovnih skupin v vseh hipermarketih po zastavljenem letnem planu, prav tako smo nadaljevali z aktivnostmi vzpostavitve enotnega sistema poročanja ter priprave enotne metodologije dela za upravljanje z asortimanom na programu tehnike.

Na Hrvaškem smo vzpostavili enoten sistem poročanja ter implementirali orodje za pogajanje na osnovi dejstev. V prvem polletju leta 2010 smo implementirali planograme v vse hipermarkete za nekaj večjih blagovnih skupin.

V Srbiji smo od začetka letošnjega leta vzpostavili enotni poročilni sistem ter začeli z aktivnostmi na področju opredeljevanja vlog ter določanja strategij in taktik na nivoju posamezne blagovne skupine.

Posebno pozornost v Skupini Mercator še naprej namenjamo boljšemu upravljanju zalog s poudarkom na sezonskem blagu na vseh programih.

Odnosi z dobavitelji se odvijajo v skladu z načeli upravljanja z blagovnimi skupinami in vsemi zavezami, ki so bile lani sprejete s strani Urada za varstvo konkurence.

Logistika

Na področju logistike smo v prvi polovici leta 2010 učinkovito in uspešno zagotavljali dogovorjeni nivo logističnih storitev za odjemalce. V okviru izvajanja strateških programov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem projekta optimizacije logistične infrastrukture, pri čemer so obdobje zaznamovale naslednje aktivnosti:

- ▶ Zaključena je bila integracija skladišča Hura Naklo, ki je bil razdeljen na dva distribucijska centra market programa, ki bosta pokrivala del ljubljanske ter gorenjsko regijo.
- ▶ Nadaljuje se združevanje dveh skladišč in vzpostavitve zunanjih povezav, s čimer bomo lokacijo Slovenčeva združili v enoten skladiščno distribucijski kompleks.

Pri poslovanju posebno skrb namenjamo racionalizaciji stroškov, zato v prvi polovici leta 2010 potekajo dogovori o možnih morebitnih preusmeritvah dobav z namenom, da se znižajo stroški logistike.

ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA

Organizacijski management

S 1.1.2010 je bila reorganizirana družba Mercator, d.d. Kot posledica reorganizacije sta bili vzpostavljeni novi družbi znotraj Skupine Mercator: Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o. Skladno z reorganizacijo dejavnosti Intersporta in Modiane smo na tujih trgih organizirali nove družbe: Intersport H, d.o.o., Modiana, d.o.o., Hrvaška, Intersport BH, d.o.o. in Modiana, d.o.o., Sarajevo, Intersport S-ISI, d.o.o., Beograd in Modiana, d.o.o., Beograd.

Trgovsko dejavnost družbe Getro, d.d., smo vključili v Mercator-H, d.o.o., in organizacijsko vzpostavili novo družbo Mercator-CG, d.o.o., v Črni Gori, ki bo prevzela trgovsko dejavnost Skupine Panto.

Standardi kakovosti in izvajanje internih kontrol

Na področju certificiranja sistemov vodenja smo v družbi Mercator, d.d., prejeli certifikat ISO 22000 Sistem vodenja varnosti živil in smo edino trgovsko podjetje na debelo in drobno z živilskimi izdelki in izdelki, ki prihajajo v stik z žvili v Sloveniji, ki ima certifikat ISO 22000 Sistem vodenja varnosti živil in drugo trgovsko podjetje v Evropski uniji.

Carinska uprava, ki je v Republiki Sloveniji pooblaščenca za izvedbo certificiranja po kriterijih za pridobitev statusa AEO, je družbi Mercator, d.d., podelila »Status pooblaščenega gospodarskega subjekta«. Status AEO pomeni, da je Mercator v vsej Evropski skupnosti spoznan kot varen in zanesljiv partner v mednarodni trgovini, zlasti glede carinskih operacij in je upravičen do ugodnosti po vsej Skupnosti.

V družbi Mercator-S, d.o.o., smo prejeli certifikat HACCP - Zagotavljanje varnosti živil.

Projekti optimiranja in standardizacije poslovnih procesov

Za zagotavljanje učinkovite organizacije poslovanja, ki vključuje premišljene in ustrezno strukturirane procese, je pomembna standardizacija ključnih procesov in širjenje najboljših praks v Skupini Mercator.

V obdobju 1-6 2010 smo se vključili v vseslovenski pilotni projekt uvedbe elektronskega kataloga artiklov trgovskega blaga za Slovenijo, ki ga vodi organizacija GS1 Slovenija, ki je zadolžena za širjenje globalnih standardov na področju označevanja in izmenjave dokumentov v prometu blaga. Spoznali smo funkcionalnosti in izvedli usklajeno testiranje aplikativne rešitve "Elektronski katalog artiklov" s strani dobaviteljev in kupcev. Pilot projekt uvedbe elektronskega kataloga artiklov v okviru GS1 je zaključen, pričeli smo s pripravami na implementacijo projekta, ki se bo pričela s 1.1.2011.

V juniju smo vzpostavili projekt Elektronsko poslovanje z dobavitelji in pričeli s prvimi aktivnostmi. Z uvajanjem elektronskega poslovanja bomo dosegli večjo točnost podatkov in usklajenost z dobavitelji, z avtomatizacijo določenih faz dela bomo zmanjšali obseg aktivnosti obdelovanja dokumentov ter s tem pohitrili blagovne procese zaradi hitrejše izmenjave in obdelave podatkov.

INFORMATIKA IN TELEKOMUNIKACIJE

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v prvem polletju leta 2010 izvajali naslednje aktivnosti:

- ▶ v okviru projekta prenove informacijskega sistema podpornih funkcij smo zaključili razširitev uporabe osnovnih SAP modulov v družbi Mercator-S, d.o.o., ter v družbah Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., v Sloveniji ter na Hrvaškem vzpostavili osnovne SAP module.
- ▶ v okviru projekta prenove informacijskega sistema blagovnega poslovanja oziroma uvedbe programske rešitve G.O.L.D. za upravljanje poslovanja v maloprodaji, logistiki in veleprodaji, smo nadaljevali z nadgradnjo, priklopom trgovin market formata v Sloveniji ter z integracijo trgovskega POS sistema.

V obdobju 1-6 2010 smo nadaljevali z nadgradnjo sistema zvestobe Mercator Pika, sistema za avtomatsko naročanje in poročanje, z vsebinsko nadgradnjo POS trgovskih sistemov, poenotenjem informacijske podpore ter širitvijo samopostrežnih blagajn v Sloveniji, na Hrvaškem in v Srbiji. Skrbeli smo za delovanje, zamenjavo in nadgradnjo infrastrukturnega okolja, ki smo ga prilagodili za samostojno delovanje družb Modiana, d.o.o., in Intersport ISI, d.o.o. Zaključili smo z uvedbo sistema za obvladovanje tveganj na področju SAP avtorizacij, vpeljali videokonferenčni sistem na sedeže vseh družb v Skupini Mercator, pričeli z vpeljavo

IP telefonije v Sloveniji ter nadaljevali s prenovo komunikacijskega omrežja. V okviru področja podpora informacijski produkciji smo izvedli vzpostavitev Centra za pomoč uporabnikom v času izvajanja poslovnih procesov za celotno regijo.

Na tujih trgih smo nadaljevali s poenotenjem infrastrukture in informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator. V Mercator-H, d.o.o., smo prevzeli v upravljanje informacijsko podporo trgovski dejavnosti družbe Getro, d.d.

FINANČNO UPRAVLJANJE

Finančni prihodki in odhodki

v 000 EUR	Skupina Mercator		Indeks 1-6 2010 /1-6 2009
	1-6 2009	1-6 2010	
Finančni prihodki iz obresti	4.174	1.611	38,6
Finančni odhodki iz obresti	-24.431	-22.033	90,2
Neto finančni odhodki iz obresti	-20.257	-20.422	100,8
Finančni prihodki iz tečajnih razlik	3.420	221	6,5
Finančni odhodki iz tečajnih razlik	-5.751	-7.723	134,3
Neto finančni odhodki iz tečajnih razlik	-2.331	-7.501	321,8
Drugi finančni prihodki	1.163	3.646	313,5
Drugi finančni odhodki	-5.822	-5.045	86,7
Neto drugi finančni odhodki	-4.659	-1.399	30,0
Finančni izid	-27.247	-29.322	107,6

Finančni odhodki iz obresti Skupine Mercator znašajo v obdobju 1-6 2010 22.033 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank in finančnega najema.

Na finančne odhodke so pomembno vplivale tečajne razlike v Srbiji, kjer je tečaj srbskega dinarja na dan 30.6.2010 glede na začetek leta depreciral za 8,0 %, zaradi česar je Skupina zabeležila 7.501 tisoč EUR neto finančnih odhodkov iz tečajnih razlik.

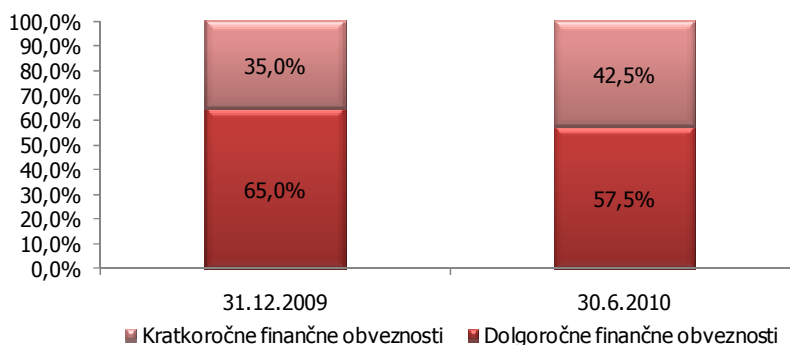
Neto finančni dolg in kapitalna sestava

v 000 EUR	30.6.2009	31.12.2009	30.6.2010	Indeks
				30.6.2010/ 31.12.2009
Dolgoročne finančne obveznosti brez drugih finančnih obveznosti	593.876	682.744	624.292	91,4
Kratkoročne finančne obveznosti brez drugih finančnih obveznosti	499.415	360.089	454.398	126,2
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	6.173	4.945	5.310	107,4
Finančne obveznosti	1.099.464	1.047.778	1.084.000	103,5
Denar in denarni ustrezniki	28.916	16.844	15.449	91,7
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	0	737	216	29,3
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.828	5.473	4.398	80,4
Dana posojila in depoziti	32.749	37.585	73.108	194,5
Finančna sredstva	66.493	60.639	93.171	153,6
Neto dolg	1.032.971	987.139	990.829	100,4

Neto finančni dolg Skupine Mercator na dan 30.6.2010 znaša 990.829 tisoč EUR, kar je 0,4 % več kot na dan 31.12.2009.

Skupina Mercator je na dan 30.6.2010 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,15 med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter neto finančnim dolgom.

Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi in pridobivanje virov financiranja

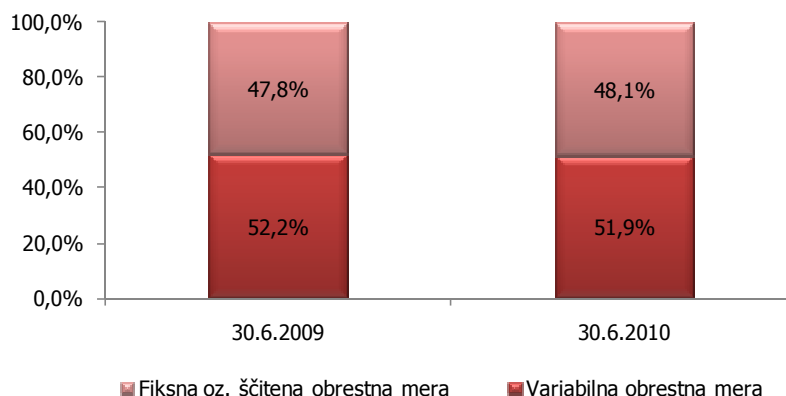


► Struktura finančnih obveznosti na dan 30.6.2010 je skladna z medletno dinamiko. Razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi obveznostmi bo do konca leta predvidoma primerljivo z razmerjem ob koncu leta 2009.

► V obdobju 1-6 2010 smo v Mercatorju sklepali tako kratkoročna bilateralna posojila kot tudi dolgoročna bilateralna posojila ter pogodbe za dolgoročne finančne najeme.

► Kot vse bolj pomembno obliko financiranja naložb smo zlasti v tujini nadaljevali z uporabo dolgoročnega poslovnega najema trgovskih objektov, ki jih za Mercator gradijo lokalni nepremičninski partnerji.

Razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator



V Mercatorju uporabljamo izvedene finančne instrumente za ščitenje pred naraščajočimi obrestnimi merami. Znesek posojil, ščiten pred spremembami variabilnih obrestnih mer je na dan 30.6.2010 znašal 350 mio EUR, pri čemer je imel Mercator sklenjenih za 150 mio EUR pogodb o obrestnih zamenjavah in za 200 mio EUR obrestnih kopic.

Razpoložljive likvidnostne rezerve

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2010 ohranjala stabilno kapitalno sestavo ob visoki ravni solventnosti in likvidnosti. Na dan 30.6.2010 je imela Skupina Mercator na razpolago za več kot 84 mio EUR razpoložljivih neizkoriščenih likvidnostnih rezerv.

Razpoložljive likvidnostne rezerve	v tisoč EUR
Nečrpana revolving posojila	63.104
Kratkoročno dani depoziti bankam	5.508
Denar in denarni ustrezniki	15.449
Skupaj	84.061

DELNICA IN LASTNIŠKA STRUKTURA

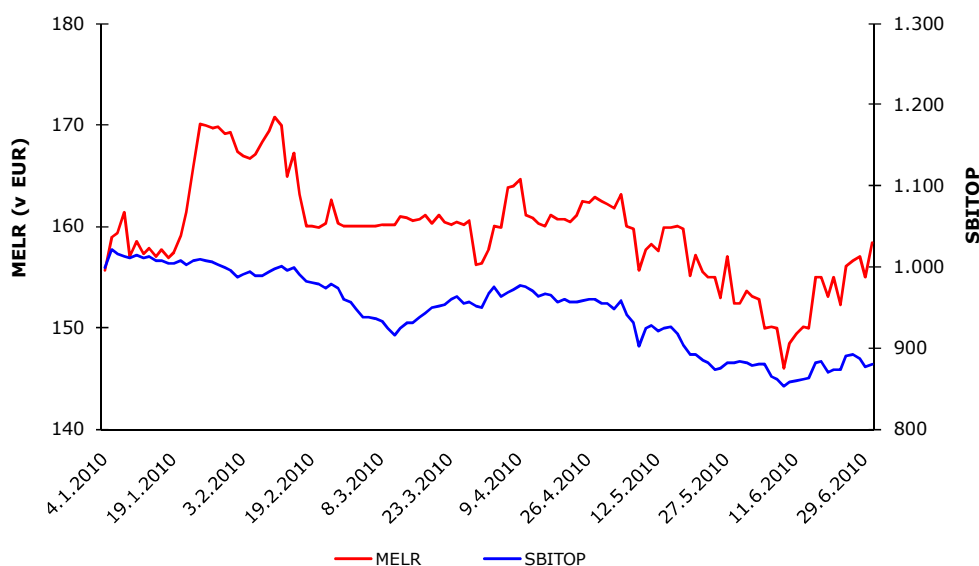
Mercatorjeva delnica

Osnovni kapital družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je na dan 30.6.2010 razdeljen na 3.765.361 delnic. Nominalna vrednost posamezne delnice znaša 41,73 EUR.

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

Skladno z določbami Zakona o trgu vrednostnih papirjev in Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., je družba redno obveščala javnost o rezultatih poslovanja in drugih pomembnih dogodkih.

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	30.6.2010
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Tržna kapitalizacija na dan 30.6.2010 (v EUR)	596.395.529
Tržna cena delnice na dan 30.6.2010 (v EUR)	158,39
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.6.2010 (v EUR)	221,31
Najnižji tečaj (v EUR)	146,00
Najvišji tečaj (v EUR)	170,69
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	6,7

Tržna kapitalizacija je izračunana kot zmnožek števila delnic vpisanih v sodni register na dan 30.6. ter tržne cene delnice na dan 30.6.

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6. ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Dividendna politika

Delničarji družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so na 16. redni skupščini, ki je bila dne 13.7.2010, potrdili uporabo bilančnega dobička za leto 2009, ki predvideva izplačilo dividende v višini 7,20 EUR bruto na navadno delnico. Dividende se bodo pričele izplačevati v denarju v roku 60 dni po skupščini.

Lastniška struktura

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo na dan 30.6.2010 vpisanih **16.738 delničarjev**, kar je 341 delničarjev manj kot dne 31.12.2009.

Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30.6.2010 v lasti **61,36 %** podjetja.

Največji delničarji	Država	Število delnic	Delež
1 Pivovarna Union, d.d.	Slovenija	464.390	12,33%
2 NLB, d.d.	Slovenija	404.832	10,75%
3 Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
4 UniCredit Banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
5 Nova KBM, d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
6 Rodić M&B Trgovina, d.o.o.	Srbija	174.517	4,63%
7 Gorenjska Banka d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
8 NFD 1 Delniški Investicijski Sklad d.d.	Slovenija	107.211	2,85%
9 Abanka, d.d.	Slovenija	103.400	2,75%
10 Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
Skupaj		2.310.431	61,36%

Tuji delničarji

Na dan 30.6.2010 je delež tujih investorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **13,98 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2009 zvišal za 1,5 odstotne točke.

Delnice v lasti članov uprave na dan 30.6.2010

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Žiga Debeljak	1.100	0,0292%
Vera Aljančič Falež	30	0,0008%
Mateja Jesenek	1.000	0,0266%
Peter Zavrl	60	0,0016%
SKUPAJ	2.190	0,0582%

Delnice v lasti članov nadzornega sveta na dan 30.6.2010

Ime in priimek	Število delnic	Delež
Predsednik nadzornega sveta		
1. Robert Šega	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		
2. Jadranka Dakič, namestnica predsednika	0	0,0000%
3. Štefan Vavti	0	0,0000%
4. Kristjan Verbič	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		
5. Mateja Širec	36	0,0010%
6. Jože Cvetek	2.000	0,0531%
7. Janez Strniša	0	0,0000%
8. Ivica Župetič	0	0,0000%
SKUPAJ	2.036	0,0541%

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.6.2010 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2010 ni kupovala niti prodajala lastnih delnic.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Negativni gospodarski trendi, ki so zaznamovali leto 2009, se nadaljujejo tudi v poslovnem letu 2010. Številne države zahodnega Balkana se še vedno soočajo z močnimi vplivi gospodarske krize, prav tako se ponovno povečujejo valutna tveganja. Večina držav beleži negativno gospodarsko rast, kar se odraža v pomembnem znižanju obsega povpraševanja v trgovini na drobno na vseh trgih delovanja. Pomembno tveganje predstavlja plačilna nedisciplina zaradi zmanjšanja obsega kreditiranja podjetij in prebivalstva, kar posledično znižuje obseg veleprodajne dejavnosti. V teh razmerah je za Skupino Mercator še bolj ključnega pomena, da načrtno in premišljeno upravlja s tveganji, s katerimi se sooča pri svojem poslovanju v spremenjenih gospodarskih okoliščinah.

Opredelitev ključnih tveganj v obdobju 1-6 2010

V Mercatorju konstantno preučujemo in analiziramo obstoječa in morebitna nova tveganja ter ukrepe za njihovo obvladovanje implementiramo v vsakodnevno poslovanje, posebno pozornost pa namenimo spremembam gospodarskih okoliščin in njihovim vplivom na posamezna področja tveganja. V nadaljevanju predstavljamo tveganja, ki so bila znotraj posameznih skupin tveganj opredeljena kot ključna in smo jim zato v poslovnem letu 2010 namenili največjo pozornost.

Na področju **poslovnih tveganj** smo kot ključno tveganje opredelili:

▶ Tveganje zmanjšanja kupne moči

Zaradi zaostrenih gospodarskih razmer tveganje zmanjšanja kupne moči ostaja visoko, spreminjata se tudi obseg in struktura potrošnje. Zato smo na vseh trgih ustrezne trženjske aktivnosti prilagodili spremenjenim razmeram z namenom zagotavljanja ugodne ponudbe za potrošnike in ohranjanja prihodkov. V letošnjem letu smo več poudarka namenili tudi jasnemu profiliranju blagovnih znamk verige prodajaln (t.i. bannerjem) na vsakem izmed trgov, ki se razlikujejo v nivoju storitve in pri cenovnem pozicioniranju prodajnega programa.

Na trženjskem področju aktivnosti usmerjamo z maksimalno intenzivnostjo in tako z visokim nivojem promocijskih aktivnosti ter konstantno prisotnostjo v trženjskem spletu zagotavljamo pogoje za uspešno prodajo. Na strateškem trženjskem nivoju nadaljujemo z vzpostavljanjem sistema upravljanja odnosa s kupci (ang. Customer Relationship Management – CRM), ki nam bo z uporabo transakcijskih baz podatkov zagotavljal natančnejši vpogled v želje in potrebe naših kupcev. Hkrati je v okviru podpore komercialnim in trženjskim aktivnostim v vzpostavljanju tudi konstanten monitoring merjenja ključnih kazalnikov vedenja potrošnikov pri nakupih izdelkov vsakdanje rabe in rezultatov poslovanja v obliki, da se bodo lahko hitro ugotovljale korelacije med navedenimi parametri.

Na področju **finančnih tveganj** smo kot ključna opredelili sledeča tveganja:

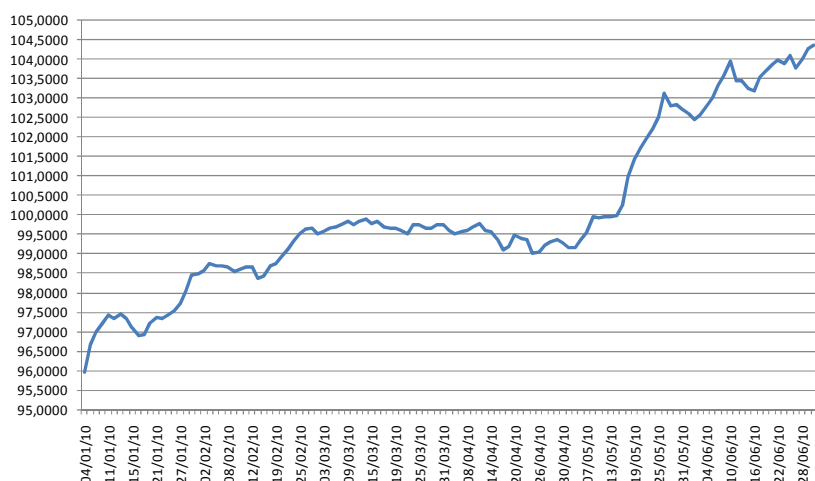
▶ Valutno tveganje

Valutno tveganje, ki je opredeljeno kot možnost izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja, se v Mercatorju pojavlja predvsem na trgih Srbije in Hrvaške, zato aktivno spremljamo makroekonomsko ozadje gibanja deviznega tečaja ter skušamo glede na možnosti na podlagi splošnih trendov z naravnim ščitenjem prilagoditi poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju. Izpostavljenost valutnemu tveganju sodi med ključna tveganja, skupina pa ga v okviru možnosti omejuje z ustreznimi poslovnimi ukrepi.

Za zaščito pred valutnimi tveganji v Mercatorju ne uporabljamo izvedenih finančnih instrumentov, ampak se poslužujemo predvsem ukrepov naravnega ščitenja, saj učinkovitih izvedenih finančnih instrumentov ni na razpolago. Naravno ščitenje pred valutnim tveganjem vključuje intenzivno dnevno planiranje in usklajevanje obsega prilivov in odlivov v rizičnih valutah ter povečevanje deleža obveznosti v lokalni valuti.

Srbski dinar je v začetku leta 2010 izgubil na vrednosti. Povprečni devizni tečaj srbskega dinarja je na dan 30.6.2010 znašal 102,56 RSD za 1 EUR in je glede na tečaj na dan 31.12.2009 depreciral za 8,0 %.

Gibanje tečaja EUR/RSD v obdobju 1-6 2010:



*Vir: Srbska centralna banka

Učinek neto negativnih tečajnih razlik iz financiranja na rezultat poslovanja Skupine Mercator je v obdobju 1-6 2010 znašal -7.501 tisoč EUR, medtem ko so tečajne razlike iz financiranja v obdobju 1-6 2009 znašale -2.331 tisoč EUR.

► Kreditno tveganje

Zaradi nizke gospodarske aktivnosti v letu 2010 se veliko podjetij sooča z likvidnostnimi težavami. S tem se povišuje kreditno tveganje Mercatorjeve veleprodaje in verjetnost, da bodo terjatve le delno oziroma sploh ne bodo poplačane.

Kreditno tveganje veleprodaje je bilo pri analizi tveganj za leto 2010 opredeljeno kot ključno tveganje, zato so bili sprejeti naslednji ukrepi za obvladovanje tveganja, in sicer:

- ▶ Pridobivanje prvovrstnih zavarovanj od kupcev s slabšo boniteto;
- ▶ Sproten nadzor slabih plačnikov ter poostritev omejevanja izpostavljenosti posameznim kupcem;
- ▶ Zmanjšanje števila dni zamude, ko se aktivira blokada nadaljnjih nakupov;
- ▶ Aktivnejši postopki pri izterjavi terjatev – izboljšana koordinacija komercialne in finančne funkcije;
- ▶ Aktivnejši tožbeni postopki;
- ▶ Pospешevanje izvajanja medsebojnih in verižnih kompenzacij s kupci, kjer je to mogoče.

Kreditno tveganje terjatev Mercator Pika kartice predstavlja možnost, da bodo terjatve do kupcev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma sploh ne bodo poplačane. Pri analizi tveganj za leto 2010 je kreditno tveganje terjatev Mercator Pika kartice bilo opredeljeno kot ključno, sprejeti so bili naslednji ukrepi za njegovo obvladovanje:

- ▶ aktivnejša izterjava Pika kartičarjev;
- ▶ implementacija novega scoring modela za določanje začetnih limitov na Mercator Pika kartici ter t.i. dinamično spreminjanje limitov obstoječim kartičarjem.

RAZVOJ ZAPOSLENIH

Pregled števila zaposlenih

Na dan 30.6.2010 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 22.407 delavcev, od tega na trgih zunaj Slovenije 43,6 % delavcev.

Pregled števila zaposlenih:

	Število zaposlenih na dan 31.12.2009	Število zaposlenih na dan 30.6.2010	Indeks število zaposlenih 30.6.2010/ 31.12.2009	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-6 2010
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.297	11.148	90,7	10.699
Mercator IP, d.o.o.	200	202	101,0	162
Intersport ISI, d.o.o.	0	312	-	239
Modiana, d.o.o., Slovenija	-	646	-	396
Mercator - Optima, d.o.o.	21	17	81,0	17
Eta, d.d.	198	193	97,5	186
Mercator - Emba, d.d.	111	118	106,3	119
Slovenija	12.827	12.636	98,5	11.819
Mercator - S, d.o.o.	3.714	3.755	101,1	3.800
Mercator - H, d.o.o.	3.023	3.831	126,7	3.351
Mercator - BH, d.o.o.	1.024	1.017	99,3	985
M - BL, d.o.o.	241	244	101,2	222
Mercator - Mex, d.o.o.	368	375	101,9	329
Mercator - B, e.o.o.d.	76	61	80,3	52
Mercator - A, sh.p.k.	131	112	85,5	98
Intersport H, d.o.o.	-	212	-	100
Modiana, d.o.o., Hrvaška	-	164	-	73
Tujina	8.577	9.771	113,9	9.010
SKUPINA MERCATOR	21.404	22.407	104,7	20.828

Odnos do zaposlenih

► Razvoj zaposlenih

► Sprejeta je nova kadrovska strategija za obdobje 2011-2015. Temeljne strateške usmeritve v tem obdobju bodo: razvoj voditeljstva, dialog z zaposlenimi in socialnimi partnerji, prenos znanja in izkušenj, motivacija in nagrajevanje, notranje in zunanje kadrovanje, zaposlovanje in usposabljanje prodajalcev ter zdravje in varnost zaposlenih.

► Razvoj ključnih in obetavnih kadrov

► Zaključili smo 3. Mednarodno poslovno akademijo Mercator, v okviru katere so udeleženci izdelali 6 razvojnih projektnih nalog.

► V zaključni fazi so delavnice s področja vodenja in komuniciranja za člane Kolegija uprave Skupine Mercator, pomočnike člana uprave in izvršne direktorje.

► Zaključeni so letni razgovori s ključnimi kadri v Skupini Mercator.



▶ Za udeležence preteklih Mednarodnih poslovnih akademij Mercator smo organizirali okroglo mizo o medgeneracijskem sodelovanju.

▶ V Sloveniji smo pričeli z razvojem SAP modula Razvoj kadrov.

▶ Izbrali smo udeležence za 4. Mednarodno akademijo Mercator, v kateri bo 27 obetavnih kadrov: 22 iz Slovenije, 2 iz Srbije, 2 iz Hrvaške in 1 iz Bosne in Hercegovine.

▶ V Srbiji in Sloveniji smo organizirali Šole za poslovodje in namestnike poslovodij, ki se jih je udeležilo preko 300 ključnih kadrov.



▶ Nadaljujemo z razvojem trenerske mreže. Izboljšujemo gradiva za trenerje in pripravljamo informacijsko podporo za celovito vodenje trenerske mreže.

▶ Organizirali smo 10. srečanje internih učiteljev, ki se ga je udeležilo prek 300 Mercatorjevih internih predavateljev, mentorjev, inštruktorjev in trenerjev. 26 najboljšim smo podelili priznanja.



▶ Za 500 zaposlenih smo pripravili dodatno usposabljanje iz varstva konkurence.

▶ Sodelujemo s trgovskimi šolami. Za njihove učitelje pripravljamo usposabljanja in sodelujemo na informativnih dnevih, kjer bodočim prodajalcem predstavljamo Mercator kot potencialnega zaposlovalca. Številni dijaki v Mercatorju opravljajo praktično usposabljanje.

▶ **Kadrovanje in zaposlovanje**

▶ Največ kadrovanja je bilo zaradi odpiranja novih objektov in oblikovanja novega področja Mercator trgovina JV Evrope. Na Hrvaškem smo izvedli vse potrebne aktivnosti ob prevzemu dejavnosti podjetja Getro, d.d., s 1.241 zaposlenimi.

▶ Prenovili smo Priročnik za novozaposlene.

▶ Opravili smo karijerne intervjuje z obetavnimi sodelavci.

▶ V družbi Mercator BH, d.o.o., smo dobili priznanje Najboljši delodajalec, ki ga podeljuje internetni kadroviski portal www.posao.ba.

▶ **Dialog z zaposlenimi**

▶ Vodstvo maloprodaje in kadrov je nadaljevalo z obiski v hipermarketih in supermarketih in se pogovarjalo z zaposlenimi o poslovnih rezultatih in odprtih vprašanjih.

▶ Izdali smo interne časopise v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem ter Bosni in Hercegovini.

▶ V Sloveniji se je uprava srečala z vodstvom reprezentativnih sindikatov, nadaljujemo tudi z rednimi mesečnimi srečanji s predstavniki reprezentativnih sindikatov.

▶ Prenova intraneta, ki bo izboljšala notranje komuniciranje, je v polnem teku in bo predvidoma zaključena do konca leta.

► Organizacijska kultura

► V teku so priprave na merjenje organizacijske klime in zadovoljstva zaposlenih v vseh družbah Skupine Mercator.

► Organizirali smo 32. Mercatoriado, na kateri je tekmovalo skoraj 1.000 Mercatorjevih sodelavcev, ki so se pomerili v osmih disciplinah.



► V Sloveniji smo pripravili prijavo in izvedbeni načrt za pridobitev polnega certifikata Družini prijazno podjetje.

► Varnost in zdravje zaposlenih

► V Sloveniji smo ustanovili Športno-kulturno društvo Mercator.



► V okviru projekta Promocija zdravja izvajamo vodene vadbe, tečaje joge, predavanja iz preventivnih zdravstvenih aktivnosti, postopke za prenovo delovne obutve za sodelavce v maloprodaji in aktivnosti v okviru ergonomskega tima.

► V obdobju 1-6 2010 je komisija za dodeljevanje humanitarne pomoči v okviru Ustanove humanitarne fundacije Mercator zasedala petkrat in izplačala humanitarno pomoč 67 osebam v višini 36.150 EUR.

► Motivacija in nagrajevanje

► Redno izvajamo teambuildinge za sodelavce iz maloprodaje, s katerimi izboljšujemo neposredno komunikacijo in odnose med sodelavci.

► Lumpi pakete je prejelo 162 zaposlenih za novorojene otroke v obdobju od 1.1. do 30.6.2010.

► V Mercator - BH, d.o.o., in M - BL, d.o.o., smo izbrali najboljše šefe.

► V Črni gori smo v okviru projekta »Birajmo najboljšeg među nama« izbrali 15 sodelavcev in jim podarili letovanje v črnogorskem primorju.

► Invalidsko podjetje

► Na dan 30.6.2010 sta bila v Mercatorjevem invalidskem podjetju zaposlena 202 sodelavca. Od tega je bilo 92 invalidov, kar predstavlja 45,5 % vseh zaposlenih.

► V okviru proizvodne dejavnosti v podjetju razvijamo in proizvajamo kozmetične izdelke, razvijamo in proizvajamo izdelke tekstilno-dekorativnega programa, pakiramo sveže sadje in zelenjavo ter sušimo in pakiramo suho sadje.

► Na področju storitvenih dejavnosti nudimo storitve arhiviranja, servisiranje gasilnikov, nadzor in preizkušanje hidrantnih omrežij, oskrbovanje s pitniki, storitve varstva pri delu in požarne varnosti ter storitve aranžiranja in grafičnega oblikovanja.

► Svoje proizvode in storitve podjetje trži predvsem za potrebe obvladujoče družbe.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE MERCATOR

Zaradi izjemno nizke likvidnosti in majhnih obsegov trgovanja z delnicami družbe na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev ter negativnih trendov pri borzni ceni delnice je oziroma bo družba izvedla določene dodatne aktivnosti na področju odnosov z investitorji, katerih namen je, s še bolj obširnim poročanjem ter zagotavljanjem kakovostnih poslovnih informacij, prispevati k povečanju interesa investitorjev za delnice družbe, s tem pa tudi potencialno pozitivno vplivati na likvidnost delnice na borzi in njen tečaj, kar je v interesu delničarjev in družbe.

Zato je poročilo o polletnem poslovanju Skupine Mercator pripravljeno obsežnejše in s podrobnejšimi razkritji o poslovanju, kot v preteklih letih, poleg tega pa je družba naročila tudi pregled zgoščenih konsolidiranih medletnih računovodskih izkazov pri pooblaščenem revizorju, katerega mnenje o pregledu je priloženo temu poročilu. Mnenje se ne nanaša na informacije zgoščenega izkaza finančnega položaja skupine na dan 30.6.2009.

Zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi skupaj s pojasnili za obdobje 1-6 2010 so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in računovodskim standardom MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, kot ga je sprejela Evropska unija, h katerim je bilo izdano poročilo o pregledu s strani revizijske družbe KPMG Slovenija, d.o.o. Neodvisni revizor je opravil pregled zgoščenih konsolidiranih računovodskih izkazov ter računovodskih izkazov materialno pomembnih družb v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini.

Pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, računovodske ocene so bile izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja, tako da konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje 1-6 2010.

Zgoščene medletne konsolidirane računovodske izkaze za obdobje 1-6 2010 je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2009.

Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

Vrsta sredstev oziroma virov	30.6.2009	31.12.2009	Plan 31.12.2010	30.6.2010	Struktura 30.6.2010	Indeks	Indeks
1	3	4	5	6	7	8=6/4	9=6/3
SREDSTVA							
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.898.346	1.947.842	1.939.929	1.999.123	77,8%	102,6	105,3
I. Nepremičnine, naprave in oprema	1.794.551	1.863.291	1.859.329	1.873.157	72,9%	100,5	104,4
II. Naložbene nepremičnine	9.486	4.127	3.922	4.033	0,2%	97,7	42,5
III. Neopredmetena sredstva	70.018	51.995	62.204	50.818	2,0%	97,7	72,6
IV. Odložene terjatve za davek	8.837	8.086	9.386	8.313	0,3%	102,8	94,1
V. Dolgoročna dana posojila in depoziti	10.626	14.870	409	58.404	2,3%	392,8	549,6
VI. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.828	5.473	4.679	4.398	0,2%	80,4	91,1
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	565.569	528.506	578.650	571.742	22,2%	108,2	101,1
I. Zaloge	269.118	292.050	278.237	277.986	10,8%	95,2	103,3
II. Terjatve do kupcev in druge terjatve	241.458	193.521	287.881	258.048	10,0%	133,3	106,9
III. Terjatve za odmerjeni davek	3.954	2.639	1.748	5.340	0,2%	202,3	135,0
IV. Kratkoročna dana posojila in depoziti	22.123	22.715	4.705	14.705	0,6%	64,7	66,5
V. Izpeljani finančni instrumenti	0	737	1.500	216	0,0%	29,3	-
VI. Denar in denarni ustrezniki	28.916	16.844	4.579	15.449	0,6%	91,7	53,4
SKUPAJ SREDSTVA	2.463.915	2.476.348	2.518.579	2.570.866	100,0%	103,8	104,3
A. KAPITAL	812.140	805.390	814.841	823.898	32,0%	102,3	101,4
Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	810.223	805.136	814.173	823.644	32,0%	102,3	101,7
I. Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129	6,1%	100,0	100,0
II. Kapitalne rezerve	198.848	198.872	198.872	198.872	7,7%	100,0	100,0
III. Lastne delnice	-3.250	-3.235	-3.236	-3.235	-0,1%	100,0	99,6
IV. Rezerve iz dobička	267.640	270.194	267.042	270.194	10,5%	100,0	101,0
V. Rezerva za pošteno vrednost	183.909	186.029	180.366	198.416	7,7%	106,7	107,9
VI. Preneseni čisti poslovni izid	27.146	8.697	25.585	31.893	1,2%	366,7	117,5
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.362	21.232	22.123	17.663	0,7%	83,2	155,5
VIII. Prevedbena rezerva	-32.561	-33.782	-33.708	-47.288	-1,8%	140,0	145,2
Neobvladujoči delež	1.917	254	668	254	0,0%	100,1	13,3
OBVEZNOSTI							
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	678.546	772.933	752.118	714.335	27,8%	92,4	105,3
I. Poslovne in druge obveznosti	1.981	2.872	2.468	2.872	0,1%	100,0	145,0
II. Finančne obveznosti	594.322	683.547	665.740	625.094	24,3%	91,4	105,2
III. Odložene obveznosti za davek	51.509	49.326	51.161	52.340	2,0%	106,1	101,6
IV. Dolgoročne rezervacije	30.734	37.188	32.749	34.030	1,3%	91,5	110,7
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	973.229	898.025	951.620	1.032.632	40,2%	115,0	106,1
I. Poslovne in druge obveznosti	452.007	525.062	618.542	558.634	21,7%	106,4	123,6
II. Obveznosti za odmerjeni davek	4.869	164	278	6.525	0,3%	3.978,7	134,0
III. Finančne obveznosti	510.180	367.854	330.712	462.164	18,0%	125,6	90,6
IV. Izpeljani finančni instrumenti	6.173	4.945	2.088	5.310	0,2%	107,4	86,0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.651.775	1.670.958	1.703.738	1.746.967	68,0%	104,5	105,8
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.463.915	2.476.348	2.518.579	2.570.866	100,0%	103,8	104,3
Število zaposlenih po stanju	21.258	21.636	22.167	22.407	-	103,6	105,4

Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

1	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2009	Plan 2010	1-6 2010	Indeks	Indeks
	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Prihodki iz prodaje	1.293.618	2.750.263	1.334.836	103,2	48,5
B.	Stroški prodaje	-1.209.924	-2.587.892	-1.238.189	102,3	47,8
C.	Bruto dobiček	83.694	162.371	96.647	115,5	59,5
Č.	Stroški splošnih dejavnosti	-47.935	-85.703	-52.757	110,1	61,6
D.	Drugi poslovni prihodki	4.785	7.030	9.222	192,7	131,2
E.	Poslovni izid iz poslovanja	40.544	83.698	53.113	131,0	63,5
F.	Finančni prihodki	5.337	5.347	3.863	72,4	72,2
G.	Finančni odhodki	-32.584	-61.861	-33.185	101,8	53,6
H.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	13.297	27.184	23.791	178,9	87,5
I.	Davek iz dobička	-2.211	-5.653	-6.282	284,1	111,1
J.	Odloženi davki	182	325	148	81,2	45,5
K.	Poslovni izid obračunskega obdobja	11.268	21.856	17.657	156,7	80,8
L.	Poslovni izid lastnikov obvladujočega podjetja	11.362	22.123	17.663	155,5	79,8
M.	Neobvladujoči delež	-94	-267	-6	6,4	2,3
N.	Število zaposlenih iz ur	20.318	20.747	20.828	102,5	100,4
O.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	82.949	174.588	84.767	102,2	48,6
P.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemniki	95.739	202.571	100.947	105,4	49,8

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-6 2009	1-6 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.268	17.657
Ostali vseobsegajoči donos		
Tečajne razlike pri prevedbi tujih odvisnih podjetij	-10.850	-13.500
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	-1.077
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-2.575	-887
Prevrednotenje nepremičnin	0	19.872
Odloženi davki	603	-3.557
Druge spremembe	158	0
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-12.664	851
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-1.396	18.508
Celotni vseobsegajoči donos lastnika obvladujočega podjetja	-1.305	18.508
Celotni vseobsegajoči donos neobvladujočega deleža	-91	0

Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	188.751	0	24.682	-21.708	812.092	2.008	814.100
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja							11.362		11.362	-94	11.268
Drugi vseobsegajoči donos					-4.842	3.028		-10.853	-12.667	3	-12.664
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-4.842	3.028	11.362	-10.853	-1.305	-91	-1.396
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						24.682	-24.682		0		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	24.682	-24.682	0	0	0	0
Spremembe lastniških deležev v odvisnih družbah, ki ne povzročijo izgube obvladovanja											
Nakupi neobvladujočih deležev						-564			-564		-564
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	24.118	-24.682	0	-564	0	-564
Stanje 30. junija 2009	157.129	198.848	-3.250	267.640	183.909	27.146	11.362	-32.561	810.223	1.917	812.140

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	157.129	198.872	-3.235	270.194	186.029	8.697	21.232	-33.782	805.136	254	805.390
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Poslovni izid obračunskega obdobja							17.663		17.663	-6	17.657
Drugi vseobsegajoči donos					12.387	1.964		-13.506	845	6	851
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	12.387	1.964	17.663	-13.506	18.508	0	18.508
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom											
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni čisti poslovni izid						21.232	-21.232		0		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	21.232	-21.232	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	21.232	-21.232	0	0	0	0
Stanje 30. junija 2010	157.129	198.872	-3.235	270.194	198.416	31.893	17.663	-47.288	823.644	254	823.898

Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-6 2009	1-6 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Poslovni izid obračunskega obdobja	11.268	17.657
Prilagoditve:		
Davek	2.029	6.134
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	43.040	33.239
Amortizacija naložbenih nepremičnin	423	88
Amortizacija neopredmetenih sredstev	5.389	5.363
Dobiček pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	-944	-1.459
Sprememba rezervacij in drugih razmejitev	-844	-2.373
Neto tečajne razlike iz poslovanja	0	-1.805
Neto tečajne razlike iz financiranja	2.331	7.501
Prejemki iz obresti	-4.174	-1.611
Izdatki za obresti	24.431	22.033
Kosmati denarni tok iz poslovanja	82.949	84.767
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	60.194	-67.228
Sprememba zalog	3.273	14.065
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-148.215	38.602
Spremembe v obratnem kapitalu	-84.748	-14.561
Izdatki za obresti	-24.431	-22.033
Izdatki za davke	-2.211	-6.282
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-28.440	41.891
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb brez pridobljenih denarnih sredstev	-3.001	0
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-64.785	-40.097
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-1.264	-5.232
Izdatki za dana posojila in depozite	-9.978	-43.534
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	4.692	2.613
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	390
Prejemki iz obresti	4.174	1.611
Prejemki od danih posojil in depozitov	15.776	6.791
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-54.387	-77.458
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	66.586	34.851
Izdatki za dividende delničarjev	-105	0
Denar, ustvarjen pri financiranju	66.481	34.851
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	-16.346	-716
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	45.870	16.844
Tečajne razlike	-608	-679
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	28.916	15.449

Pojasnila k zgoščenim preiskovanim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

1. Poročajoča družba

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Zgoščeni konsolidirani medletni računovodski izkazi Skupine Mercator za prvo polletje 2010, vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju »Skupina Mercator«). Skupina Mercator opravlja pretežno dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine za leto 2009 so dostopni na zahtevo na sedežu podjetja Poslovni sistem Mercator, d.d., v Ljubljani, Dunajska cesta 107, oziroma na spletnem naslovu www.mercator.si.

2. Izjava o skladnosti

Zgoščeni konsolidirani medletni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MRS 34 *Medletno računovodsko poročanje*, kot ga je sprejela EU. Ne vsebujejo vseh informacij, zahtevanih v letnih računovodskih izkazih in jih je potrebno brati skupaj s konsolidiranimi računovodskimi izkazi skupine za leto 2009.

Uprava družbe je zgoščene konsolidirane medletne računovodske izkaze potrdila dne 16.8.2010.

3. Pomembne računovodske usmeritve

Razen kot je navedeno spodaj, so računovodske usmeritve, ki jih je uporabila skupina v teh zgoščenih konsolidiranih medletnih računovodskih izkazih, enake kot tiste, uporabljene v konsolidiranih računovodskih izkazih za leto 2009.

(a) Spremembe v računovodskih usmeritvah

(i) *Obračunavanje poslovnih združitvev*

Od 1.1.2010 skupina uporablja MSRP 3 Poslovne združitve (2008) pri obračunavanju poslovnih združitvev. Sprememba računovodske usmeritve se uporablja od dneva sprejetja naprej in ni imela učinka na dobiček na delnico v tekočem letu.

Pri prevzemih po 1.1.2010 skupina izmeri dobro ime kot pošteno vrednost danega nadomestila (vključno s pošteno vrednostjo vseh že obstoječih deležev v prevzetem podjetju) in vrednost neobvladujočega deleža v prevzetem podjetju, zmanjšano za vrednost prevzetih sredstev in obveznosti, vse izmerjeno na dan prevzema. Kadar je razlika negativna, se dobiček pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

(ii) *Obračunavanje pridobitve nekontrolnih deležev*

Od 1.1.2010 skupina uporablja MRS 27 *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi (2008)* pri obračunavanju nakupov neobvladujočih deležev. Vsi presežki oz. razlika med stroški dodatne naložbe in knjigovodsko vrednostjo sredstev se pri spremembi lastniških deležev, pri katerih ne pride do spremembe v obvladovanju podjetja, evidentirajo v kapitalu.

4. Prevrednotenje nepremičnin in ocene življenjskih dob

Pri reorganizaciji Skupine Mercator, ki je stopila v veljavo dne 1.1.2010 je bilo organizirano tudi poslovno področje Nepremičnine. V okviru aktivnosti za pripravo analize možnosti monetizacije nepremičnin Skupine Mercator je bila s strani neodvisnih pooblaščenih ocenjevalcev opravljena ocena poštene vrednosti nepremičnin in življenjskih dob nepremičnin.

Pri prodaji stare opreme v letu 2010 so bili s strani interne komisije za vrednotenje osnovnih sredstev ugotovljeni indici, ki so kazali tudi na potrebo po preveritvi življenjskih dob opreme. Mercator je v zadnjih letih izvedel številne aktivnosti, ki so pozitivno vplivale na dejanske dobe koristnosti opreme. Oceno dob koristnosti opreme je po stanju na dan 1.1.2010 opravil neodvisni pooblaščen cenilec strojev in naprav.

a) Ocena poštene vrednosti nepremičnin

Skupina Mercator skladno z računovodskim pravilnikom periodično, vsaj triletno preverja poštene vrednosti nepremičnin. Cenitev nepremičnin je bila izvedena na dan 1.1.2010 in jo je opravil pooblaščen ocenjevalec nepremičnin skladno z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in v povezavi z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Kot podlaga za oceno vrednosti nepremičnin so bili uporabljeni projekti, izmere, zemljiškknjižni izpiski, mapne kopije, kupoprodajne pogodbe, podatki o predvidenih prejemkih in izdatkih denar ustvarjajočih enot in druga strokovna literatura.

Družba je že v letu 2005 skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi za potrebe ugotavljanja poštene vrednosti nepremičnin določila denar ustvarjajoče enote. Predstavljajo jo vse nepremičnine, ki se nahajajo na isti lokaciji – naslovu.

Učinek prevrednotenja v letu 2010 skupaj znaša 19.864 tisoč EUR okrepitev, strošek amortizacije pa se je v obdobju 1-6 2010 zaradi prevrednotenja nepremičnin povečal za 1.134 tisoč EUR.

v tisoč EUR	Zemljišče	Zgradbe in zunanja ureditev	Skupaj
Okrepitev	7.354	12.510	19.864
Oslabitev	-	-	-
Odprava oslabitve	-	-	-
Skupaj	7.354	12.510	19.864

b) Presoja življenjskih dob nepremičnin in opreme

V Skupini Mercator se osnovna sredstva amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja z uporabo amortizacijskih stopenj, ki odražajo ocene dob koristnosti različnih sredstev v posameznih družbah Skupine Mercator. Življenjske dobe in preostanek vrednosti nepremičnin in opreme se letno presojuje s strani interne komisije strokovnjakov oziroma zunanjih neodvisnih ocenjevalcev na osnovi dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

Ocena življenjskih dob nepremičnin in opreme je bila po stanju na dan 1.1.2010 izvedena s strani zunanjih neodvisnih ocenjevalcev po predpisani metodologiji.

V okviru številnih ukrepov optimizacije poslovanja je Mercator v zadnjih letih na vseh področjih neposredno ali posredno vplival tudi na življenjske dobe nepremičnin in opreme, in sicer:

▶ **visoka vlaganja v tekoče in investicijsko vzdrževanje**

Družbe Skupine Mercator so v zadnjih treh letih za investicijsko in tekoče vzdrževanje namenile preko 75 mio EUR. Pri tem je treba poudariti, da so to le stroški materiala in storitev vzdrževanja nepremičnin in opreme zunanjih sodelavcev, ne pa tudi stroški materiala in ure dela internih vzdrževalcev. Redna vlaganja v vzdrževanje so tako v pomembnem vidiku vplivala na podaljšanje življenjske dobe opreme.

Poleg tega je Mercator reorganiziral lastno službo vzdrževanja, ki je organizirana regijsko in praktično na razpolago 24 ur na dan. Služba vzdrževanja centralizirano usklajuje in koordinira zunanje sodelavce, ki so strokovnjaki na specifičnih področjih, kar še dodatno vpliva na zagotavljanje kvalitetnega in pravočasnega servisiranja ter vzdrževanja nepremičnin in opreme.

▶ **celovita standardizacija prodajnih formatov**

Mercator je v zadnjih letih standardiziral prodajne formate. S tem je povečal pretočnost trgovin, prodajno pot prilagodil potrebam in navadam kupcev, posredno pa tudi omogočil varno in učinkovito rabo trgovinske opreme. Z razširitvijo prodajnih poti na ustreznih mestih so se zmanjšale tudi možnosti poškodb trgovinske opreme. Poleg tega je organizacija nepremičnin v okviru nove divizije omogočila učinkovitejšo upravljanje z nepremičninami.

▶ **tehnološka standardizacija opreme**

Poleg standardizacije formatov je Mercator v zadnjih letih razvil in nadgradil tudi zelo natančne standarde za nakup kakovostne opreme v maloprodajni dejavnosti glede na različne formate trgovin. Vpeljane ima tudi standarde za nabavo opreme v informatiki in na ostalih področjih delovanja. Pri tem je pomembno razmerje med kvaliteto, ceno in uporabno vrednostjo posamezne opreme. Nabava opreme je po novem organizirana v posebnem sektorju za nabavo netrgovskega blaga. Pri nabavi sodeluje strokovnjak s področja uporabe opreme in nabavnik, ki strokovno izbere ustreznega dobavitelja.

▶ **vpeljava koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami**

Eden izmed pozitivnih učinkov v letu 2009 vpeljanega projekta upravljanja blagovnih skupin in reorganizacije logistike je tudi zmanjšana frekvenca dobav v maloprodajne enote, posledično pa tudi bolj racionalna raba trgovinske opreme, tovornih vozil in ostale opreme logistike. Mercator je v zadnjih letih na osnovi izkušenj prilagodil tudi procese in postopke dela v smislu bolj učinkovite in varne uporabe opreme. Pri tem je vključil tudi dobavitelje trgovskega blaga, da je le-to pripravljeno in pakirano tako, da povečuje učinkovito rabo opreme.

▶ **standardizacija računalniške opreme**

Informatika je poleg standardov za nabavo računalniške opreme izdelala tudi natančna navodila o ravnanju z opremo. Premike in kakršnekoli posege v računalniško opremo lahko izvajajo le za to usposobljeni strokovnjaki.

▶ **aktivno interno izobraževanje**

Mercator je v zadnjih letih vzpostavil lastno mrežo trenerjev, ki za zaposlene dnevno organizira in izvaja številna izobraževanja o pravilni, varčni in varni uporabi naprav in opreme.

▶ **zavarovanje premoženja**

Mercator je v zadnjih letih vzpostavil in definiral sistem prijave in uveljavljanja škodnih primerov z izdelavo zelo natančnih navodil in postopkov za prijavo škodnih primerov. Organiziran je poseben oddelek, ki se ukvarja s pripravo navodil, postopkov, obrazcev, organizira izobraževanja v zvezi s prijavo škodnih primerov, spremlja rezultate v zvezi s tem

in jih nenehno izboljšuje. Vsak škodni primer je treba prijaviti najkasneje v roku 24 ur, kar posledično vpliva tudi na hitro in učinkovito odpravo nastale škode ter ponovno možnost uporabe opreme.

► **ukrepi za povečanje energetske učinkovitosti**

Mercator izvaja številne aktivnosti s ciljem zmanjšanja porabe in stroškov energije. Z aktivnostmi, kot so organizacijski ukrepi (priročniki učinkovite rabe energije, nastavljanje temperatur v objektu, nastavitev režima razsvetljave, navodila za pravilno uporabo hladilne tehnike, itd.), in z upoštevanjem vseh standardov zagotavlja ustrezno kakovost izdelkov in prijetno notranje ugodje v prostoru, tako da se razbremenijo različni sistemi in tehnologije ter tako poveča življenjska doba. Z aktivnostmi, kot so investicijski ukrepi (zapiranje hladilnih vitrin s pokrovi in vrati, zamenjava obstoječe razsvetljave z LED v svetlobnih tablah, vgradnja senzorjev za razsvetljavo, itd.), z zmanjšanjem porabe električne energije in moči naprav tudi razbremeni sisteme in naprave, tako da se poveča življenjska doba le-teh.

Oceno življenjskih dob nepremičnin in opreme sta opravila pooblašteni ocenjevalci nepremičnin in pooblašteni ocenjevalec strojev in opreme. Pri določanju življenjskih dob nepremičnin in opreme sta se pooblaščenca ocenjevalca opirala na podatke o vrednosti in kronološki starosti nepremičnin in opreme, na empirične podatke o pogostosti prenov nepremičnin in menjavi opreme v Skupini Mercator ter na podatke iz literature, katalogov in lastnih baz, na podlagi katerih pooblašteni ocenjevalci določajo dobe koristnosti posameznih vrst sredstev. Dodatno so spremembe ocen dob koristnosti podkrepili tudi podatki o rednem in investicijskem vzdrževanju objektov in opreme ter celovit sistem zavarovanja premoženja v Skupini Mercator.

Osnova za oceno dobe koristnosti nepremičnin in opreme so bili Mednarodni standardi računovodskega poročanja v povezavi z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in drugi veljavni in sprejeti standardi ter informacije od fizikalnih, ekonomskih, tržnih do ekoloških, ki se nanašajo na predmet cenitve.

5. Upravljanje s finančnimi tveganji

Cilji in politike upravljanja s finančnimi tveganji so skladne z razkritjem v letnem poročilu Skupine Mercator za leto 2009.

6. Poslovni odseki

Informacije o odsekih poročanja

Za obdobje, ki se je končalo 30.6.

v tisoč EUR	Trgovina		Netrgovina		Skupaj	
	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009
Prihodki od prodaje odseka	1.325.182	1.283.992	21.373	21.663	1.346.555	1.305.655
Prihodki od prodaje med odseki	1.286	1.692	10.432	10.345	11.719	12.037
Poslovni izid iz poslovanja odseka	51.895	39.952	1.389	592	53.283	40.544

Uskladitve prihodkov in poslovnega izida iz poslovanja odsekov

Prihodki

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Celotni prihodki odsekov poročanja	1.346.555	1.305.655
Izločitev prihodkov med odseki	(11.719)	(12.037)
Konsolidirani prihodki	1.334.836	1.293.618

Poslovni izid iz poslovanja

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Celotni poslovni izid iz poslovanja odsekov poročanja	53.283	40.544
Izločitev dobičkov med odseki	(170)	-
Konsolidirani poslovni izid iz poslovanja	53.113	40.544

7. Strateško povezovanje

Poslovne združitve in ustanovitev novih družb

Dne 17.2.2010 je skupina prevzela trgovsko dejavnost družbe Getro, d.d., na Hrvaškem.

Prevzem dejavnosti družbe Getro, d.d., je imel za posledico povečanje tržnega deleža na Hrvaškem na 8-9 %, s čimer se družba Mercator-H, d.o.o., uvršča na drugo mesto po velikosti med trgovci z izdelki vsakdanje rabe. Poslovodstvo ocenjuje, da bo povečanje obsega poslovanja na hrvaškem trgu imelo za posledico izkoriščanje sinergij na področju nabave ter ekonomij obsega, kar bo dolgoročno vplivalo na povečevanje poslovne uspešnosti in učinkovitosti Skupine Mercator, ki vključuje optimizacijo poslovnih procesov in ekonomike.

Od dneva prevzema, 17.2.2010 do 30.6.2010 je trgovska dejavnost družbe Getro, d.d., inkrementalno ustvarila prihodke v višini 47.315 tisoč EUR in čisti poslovni izid v višini približno -1,2 mio EUR. Negativni čisti poslovni izid prevzete dejavnosti v opazovanem obdobju je posledica stroškov integracije prevzetih trgovskih objektov in prevzema zaposlenih. Celoletnega vpliva še ni mogoče oceniti, ker aktivnosti integracije še potekajo, le-ta bo razkrit v letnem poročilu Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2010.

Strateška povezava vključuje prevzem blagovne znamke »Getro«, dolgoročni poslovni najem vseh 16 Getrojevih trgovskih centrov in drugih poslovnih objektov s skupno površino skoraj 120.000 m², poleg tega pa je družba Mercator-H, d.o.o., prevzela tudi vse Getrojeve zaposlene. V zvezi s transakcijo so neodvisni strokovnjaki KPMG poslovno svetovanje, d.o.o., podali mnenje o pravičnosti transakcije z vidika družbe Mercator, d.d., in njenih delničarjev, z ugotovitvijo, da so pogoji nakupa poslovne dejavnosti in prevzema sredstev ter poslovnih obveznosti ustrezni ter ob upoštevanju ekonomsko-finančnih pogojev finančno pravični. Pri prevzemu je bilo dano nadomestilo enako prevzetim razpoznavnim sredstvom in obveznostim, tako da dobro ime ni nastalo.

Na dan 4.1.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., z vplačilom osnovnega kapitala v višini 10.000 tisoč EUR.

Na dan 9.2.2010 je skupina ustanovila družbo Intersport-H, d.o.o., Hrvaška, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 4.504 tisoč EUR.

Na dan 18.3.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., Hrvaška, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 3 tisoč EUR.

Na dan 6.5.2010 je skupina ustanovila družbo Intersport-BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 800 tisoč EUR.

Na dan 2.6.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 10 tisoč EUR.

Na dan 28.6.2010 je skupina ustanovila družbo Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 1 tisoč EUR.

Na dan 28.6.2010 je skupina ustanovila družbo Modiana, d.o.o., Srbija, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 1 tisoč EUR.

Na dan 23.6.2010 je skupina ustanovila družbo Mercator-CG, d.o.o., Črna gora, z vplačilom osnovnega kapitala v višini 30.000 tisoč EUR.

8. Prihodki

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Prihodki od prodaje blaga	1.215.760	1.170.865
Prihodki od prodaje storitev	109.763	112.071
Prihodki od prodaje proizvodov	11.660	13.057
Prihodki od prodaje materiala	246	239
Odhodki za dane cassasconte in naknadne popuste	(2.593)	(2.614)
Skupaj	1.334.836	1.293.618

Prihodki od prodaje blaga so zmanjšani tudi za popuste, dane kupcem, imetnikom Mercator Pika kartice.

9. Drugi poslovni prihodki

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	1.477	1.078
Prihodki od odprave rezervacij	4.702	745
Ostali drugi poslovni prihodki	3.043	2.962
Skupaj	9.222	4.785

Prihodki od odprave rezervacij se nanašajo predvsem na odpravo rezervacij iz naslova tožb, kjer je družba Mercator, d.d., prejela pravnomočno sodno odločbo v svojo korist. Ostali drugi poslovni prihodki predstavljajo prihodke od odškodnin na podlagi zavarovalnih premij in druge odškodnine ter prihodke od nagrad za zaposlovanje invalidov.

10. Stroški po naravnih vrstah

v tisoč EUR	1-6 2010	1-6 2009
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	33.239	43.040
Amortizacija neopredmetenih sredstev	5.363	5.389
Amortizacija naložbenih nepremičnin	88	423
Stroški dela	140.992	135.922
Stroški materiala	37.608	36.181
Stroški storitev	77.051	75.677
Stroški najemnin	16.179	12.789
Stroški dolgoročnih rezervacij	2.866	-
Drugi stroški	5.959	4.674
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme	19	134
Sprememba vrednosti zalog	22	(343)
Drugi poslovni odhodki	925	2.293
Nabavna vrednost prodanega blaga	970.635	941.680
Skupaj stroški prodanih proizvodov, prodajanja in splošnih dejavnosti	1.290.946	1.257.859

Proizvajalni stroški so v prvem polletju 2010 znašali 15.680 tisoč EUR (1-6 2009: 14.756 tisoč EUR), stroški prodajanja 250.949 tisoč EUR (1-6 2009: 251.195 tisoč EUR) in stroški splošnih dejavnosti 52.757 tisoč EUR (1-6 2009: 47.935 tisoč EUR).

Če ne bi bilo učinka prevrednotenja nepremičnin in spremembe življenjskih dob nepremičnin in opreme bi amortizacija nepremičnin, naprav in opreme v obdobju 1–6 2010 znašala 43.790 tisoč EUR.

11. Stroški dela

v tisoč EUR	1-6 2010	1-6 2009
Plače	102.013	99.233
Stroški pokojninskega zavarovanja	12.351	10.040
Stroški zdravstvenega zavarovanja	6.102	8.241
Drugi stroški dela	20.526	18.408
Skupaj	140.992	135.922
Število zaposlenih na dan 30.6.	22.407	21.258

Povprečno število zaposlenih v skupini v obdobju 1-6 2010 (izračunano na podlagi realiziranih ur) znaša 20.828 (1-6 2009: 20.318).

Rast stroškov dela je predvsem posledica uskladitve plačnega sistema z novimi predpisi uskladitve minimalnih plač, izvedbe strateških povezav in otvoritve novih enot.

12. Finančni prihodki in odhodki

Pripoznavi v izkazu poslovnega izida

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Prihodki iz obresti	1.611	4.174
Neto tečajne razlike iz poslovanja	1.805	841
Drugi finančni prihodki	447	322
Finančni prihodki	3.863	5.337
Odhodki od obresti	(22.033)	(24.431)
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev	(3.499)	(5.289)
Neto tečajne razlike iz financiranja	(7.501)	(2.331)
Drugi finančni odhodki	(152)	(533)
Finančni odhodki	(33.185)	(32.584)
Neto finančni odhodki pripoznavi v izkazu poslovnega izida	(29.322)	(27.247)

Pripoznavi v ostalem vseobsegajočem donosu (neto)

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Tečajne razlike pri prevedbi tujih podjetij	(13.500)	(10.850)
Čista sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v varovanju denarnih tokov pred tveganjem	(887)	(2.575)
Čista sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	(1.077)	-
Finančni prihodki pripoznavi neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa	(15.464)	(13.425)
Nanašajo se na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	(15.470)	(13.428)
Neobvladujoči delež	6	3
Finančni prihodki pripoznavi v izkazu vseobsegajočega donosa		
Pripoznavi v:		
Rezervi za pošteno vrednost	(1.964)	(2.575)
Prevedbeni rezervi	(13.506)	(10.853)
Neobvladujočem deležu	6	3
Skupaj	(15.464)	(13.425)

13. Davki

v tisoč EUR

	1-6 2010	1-6 2009
Odmerjeni davek	6.282	2.211
Odloženi davek	(148)	(182)
Davek	6.134	2.029

Odmerjeni davek, vključen v poslovni izid skupine, znaša za obdobje 1-6 2010 6.282 tisoč EUR (1-6 2009: 2.211 tisoč EUR). Efektivna davčna stopnja je v prvem polletju 2010 znašala 25,9 %.

V skladu z MRS 12 se odmerjeni in odloženi davek pripozna kot prihodek ali odhodek ter se vključi v čisti poslovni izid. V kolikor se davek nanaša na postavke, knjižene v breme ali v dobro kapitala, se tudi knjiži neposredno v breme ali v dobro kapitala.

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje veljavne v posamezni državi. Skupina je v obdobju 1-6 2010 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Odložene terjatve in obveznosti za davek niso pobotane v bilanci stanja.

14. Nepremičnine, naprave in oprema

v tisoč EUR	Zemljišča in zgradbe	Proizvajalna oprema	Pisarniška in druga oprema	OS v pridobivanju	Še neaktivna osnovna sredstva	Poslovno nepotrebna osnovna sredstva	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009							
Nabavna vrednost	1.890.329	181.122	199.224	117.917	71.777	98.409	2.558.778
Popravek vrednosti	-488.674	-131.515	-137.343	-	-31	-29.252	-786.815
Knjigovodska vrednost	1.401.655	49.607	61.881	117.917	71.746	69.157	1.771.963
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2009							
Začetna knjigovodska vrednost	1.401.655	49.607	61.881	117.917	71.746	69.157	1.771.963
Učinek tečajnih razlik	-10.749	-1.029	-778	-358	-617	106	-13.425
Povečanje ob prevzemu družb	7.498	-	-	-	4.727	3.523	15.748
Investicije	39.892	9.748	6.010	76.757	17.326	-	149.733
Prenosi	144.523	39.109	280	-159.260	-	4.642	29.294
Odtujitve	678	-105	-470	-	-	-4.662	-4.559
Amortizacija	-46.955	-18.534	-18.576	-	-80	-1.318	-85.463
Končna knjigovodska vrednost	1.536.542	78.796	48.347	35.056	93.102	71.448	1.863.291
Stanje 31. decembra 2009							
Nabavna vrednost	2.039.232	251.282	162.159	35.056	94.165	100.954	2.682.848
Popravek vrednosti	-502.690	-172.486	-113.812	-	-1.063	-29.506	-819.557
Knjigovodska vrednost	1.536.542	78.796	48.347	35.056	93.102	71.448	1.863.291
Obdobje, ki se je končalo 30. junija 2010							
Začetna knjigovodska vrednost	1.536.542	78.796	48.347	35.056	93.102	71.448	1.863.291
Učinek tečajnih razlik	-11.703	-2.230	-441	-158	-452	381	-14.603
Povečanje ob prevzemu dejavnosti	-	14.000	2.772	-	-	-	16.772
Investicije	6.017	215	1.908	14.742	181	262	23.325
Prenosi*	5.006	591	3.321	-8.009	-1.901	-	-992
Odtujitve	391	-84	-24	-	-	-1.544	-1.261
Amortizacija	-20.122	-7.169	-5.369	-	-34	-545	-33.239
Prevrednotenje	18.744	-	-	-	-	1.120	19.864
Končna knjigovodska vrednost	1.534.875	84.119	50.514	41.631	90.896	71.122	1.873.157
Stanje 30. junija 2010							
Nabavna vrednost	2.240.357	270.811	162.903	41.631	91.993	104.386	2.912.081
Popravek vrednosti	-705.482	-186.692	-112.389	-	-1.097	-33.264	-1.038.924
Knjigovodska vrednost	1.534.875	84.119	50.514	41.631	90.896	71.122	1.873.157

* Nanašajo se predvsem na premike med skupinami v višini 992 tisoč EUR. Predujmi so vključeni med osnovna sredstva v pridobivanju v višini 4.702 tisoč EUR.

Še neaktivna osnovna sredstva se nanašajo na zemljišča, ki jih namerava skupina uporabiti za bodoče razvojne projekte na področju trgovske mreže in logistične infrastrukture.

Knjigovodska vrednost zemljišč in zgradb se nanaša na zemljišča v višini 621.585 tisoč EUR in na zgradbe v višini 1.063.771 tisoč EUR.

Investicije v nepremičnine, naprave in opremo skupaj s povečanjem ob prevzemu v višini 40.097 tisoč EUR se nanašajo na:

v tisoč EUR

Nakupi zemljišč, zgradb in opreme (novogradnje)

Prenova trgovskih enot in ostalo

Skupaj

1-6 2010

34.478

5.619

40.097

Odtujitve nepremičnin, naprav in opreme v višini 1.261 tisoč EUR se nanašajo na odprodajo poslovno nepotrebne premoženja.

Pogodbeno dogovorjene naložbe v opredmetena osnovna sredstva, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih, znašajo 22.676 tisoč EUR.

15. Neopredmetena sredstva

v tisoč EUR	Dobro ime	Blagovne znamke, materialne pravice in licence	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009			
Nabavna vrednost	12.941	93.994	106.935
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(28.739)	(28.739)
Knjigovodska vrednost	12.941	65.255	78.196
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2009			
Začetna knjigovodska vrednost	12.941	65.255	78.196
Učinek tečajnih razlik	92	(3.206)	(3.114)
Povečanje ob prevzemu družb	18	-	18
Investicije	-	7.596	7.596
Odtujitve	-	(36)	(36)
Prenosi	-	(20.277)	(20.277)
Oslabitve	(50)	-	(50)
Amortizacija	-	(10.338)	(10.338)
Končna knjigovodska vrednost	13.001	38.994	51.995
Stanje 31. decembra 2009			
Nabavna vrednost	13.001	103.178	116.179
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(64.184)	(64.184)
Knjigovodska vrednost	13.001	38.994	51.995
Leto, ki se je končalo 30. junija 2010			
Začetna knjigovodska vrednost	13.001	38.994	51.995
Učinek tečajnih razlik	172	(828)	(656)
Povečanje ob prevzemu dejavnosti	-	4.000	4.000
Investicije	-	1.232	1.232
Odtujitve	-	(390)	(390)
Amortizacija	-	(5.363)	(5.363)
Končna knjigovodska vrednost	13.173	37.645	50.818
Stanje 30. junija 2010			
Nabavna vrednost	13.173	69.718	82.891
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(32.073)	(32.073)
Knjigovodska vrednost	13.173	37.645	50.818

Neopredmetena sredstva v pridobivanju na dan 30.6.2010 znašajo 399 tisoč EUR.

Preizkus oslabitve dobrega imena se izvede enkrat letno, in sicer ob pripravi letnih konsolidiranih računovodskih izkazov.

16. Naložbene nepremičnine

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Stanje 1. januarja	4.127	9.563
Investicije	-	24
Prenos med nepremičnine, naprave in opremo	-	(4.314)
Odtujitve	(6)	(935)
Amortizacija	(88)	(211)
Stanje 30. junija / 31. decembra	4.033	4.127
Končna vrednost		
Nabavna vrednost	7.959	8.047
Popravek vrednosti	(3.926)	(3.920)
Knjigovodska vrednost	4.033	4.127

17. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Stanje 1. januarja	5.473	4.824
Tečajne razlike	4	2
Prevrednotenja (sprememba poštene vrednosti)	(1.079)	841
Oslabitev	-	(194)
Stanje 30. junija / 31. decembra	4.398	5.473

Prevrednotenja v višini 1.079 tisoč EUR se nanašajo na zmanjšanje poštene vrednosti finančnih naložb v delnice drugih družb.

18. Izpeljani finančni instrumenti

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Sredstva		
Pogodbe o obrestnih kapicah	216	737
Skupaj	216	737
Obveznosti		
Pogodbe o zamenjavah obrestnih mer	(5.310)	(4.945)
Skupaj	(5.310)	(4.945)

19. Zaloge

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Material	6.858	4.978
Nedokončana proizvodnja	3.825	4.370
Dokončani proizvodi	2.096	1.597
Trgovsko blago	284.408	297.979
Zmanjšanje: popravek vrednosti zalog	(19.201)	(16.874)
Skupaj	277.986	292.050

V prvem polletju 2010 je skupina pripoznala odpis zalog trgovskega blaga v višini 5.768 tisoč EUR (1-6 2009: 5.406 tisoč EUR). Odpis je vključen v stroške prodaje v zgoščenem konsolidiranem izkazu poslovnega izida.

Zaloge so se 30.6.2010 v primerjavi s 30.6.2009 povečale za 3,3 %, kar je posledica povečanega obsega poslovanja.

20. Terjatve do kupcev in druge terjatve

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Terjatve do kupcev in drugih partnerjev	230.738	188.304
Odloženi stroški	8.373	2.431
Nezaračunani prihodki	18.937	2.786
Skupaj terjatve do kupcev in druge terjatve	258.048	193.521
Od tega dolgoročne terjatve do kupcev in druge terjatve	-	-

Terjatve do kupcev in druge terjatve so se 30.6.2010 v primerjavi s 30.6.2009 povečale za 6,9 %, kar je posledica povečanega obsega poslovanja. Znesek terjatev je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 višji tudi za terjatve iz naslova davka na dodano vrednost, v višini 17.951 tisoč EUR, ker jih skupina med letom ne saldira z obveznostmi za davek na dodano vrednost. Povečanje terjatev na dan 30.6.2010 v primerjavi z dnem 31.12.2009 se v večji meri nanaša na povečanje razmejitev zaradi medletne dinamike poslovanja, kjer se medletno del prihodkov in stroškov oceni in vračuna oziroma odloži.

21. Dana posojila in depoziti

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Depoziti dani bankam	5.508	12.983
Dana posojila	67.600	24.602
Skupaj dana posojila in depoziti	73.108	37.585
Od tega dolgoročna dana posojila	58.404	14.870

Dolgoročna dana posojila so se 30.6.2010 v primerjavi s koncem leta 2009 povečala za 216,8 %.

Dana posojila se nanašajo na vnaprej plačane najemnine za trgovske objekte družbe Getro, d.d., na Hrvaškem v višini 37.927 tisoč EUR, dane avanse in posojila podjetjem, ki gradijo ali so gradila trgovske objekte v Srbiji v višini 28.096 tisoč EUR, dane avanse za trgovske objekte v Bosni in Hercegovini v višini 1.029 tisoč EUR, ter na ostala manjša posojila in depozite v višini 548 tisoč EUR.

Vsa posojila so zavarovana s hipotekami na trgovskih objektih.

22. Kapital

Dividende

Družba Mercator, d.d., v prvem polletju leta 2010 in prvem polletju leta 2009 ni izplačala dividend.

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2010 izplačajo dividende v skupnem znesku 27.111 tisoč EUR (2009: 16.944 tisoč EUR) oz. 7,2 EUR bruto na delnico (2009: 4,5 EUR bruto na delnico). Ker družba Mercator, d.d., ni odtujila lastnih delnic, ki so bile upoštevane v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, je znesek v višini 304 tisoč EUR razporedila nazaj v preneseni čisti poslovni izid. Tako je bil nerazporejeni čisti poslovni izid za namen izplačil dividend dejansko zmanjšan na 26.807 tisoč EUR (2009: 16.754 tisoč EUR).

Prevedbena rezerva

Prevedbena rezerva se je v obdobju 1-6 2010 zmanjšala za 13.506 tisoč EUR, kar se nanaša na zmanjšanje iz naslova valutnih razlik, ki so nastale pri vključevanju računovodskih izkazov odvisnih podjetij v tujini v konsolidirane računovodske izkaze. Celotno znižanje kapitala se nanaša na deprecijacijo srbskega dinarja.

23. Finančne obveznosti

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Dolgoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	376.850	442.845
Finančni najem	210.877	203.329
Obveznice	36.540	36.540
Posojila drugih podjetij	25	30
Druge finančne obveznosti	802	803
Skupaj	625.094	683.547
Kratkoročne finančne obveznosti		
Bančna posojila	212.574	190.948
Posojila drugih podjetij	1.896	1.873
Kratkoročni del finančnega najema	13.218	12.044
Kratkoročni del dolgoročnih bančnih posojil	226.710	155.225
Kratkoročni del drugih finančnih obveznosti	7.766	7.765
Skupaj	462.164	367.855
Skupaj finančne obveznosti	1.087.258	1.051.402

Efektivne obrestne mere na dan bilance stanja:

	30. junij 2010
Bančna posojila	3,50 %
Druga posojila	3,27 %

Finančni najem

Obveznosti v zvezi s finančnim najemom – plačila najmanjše najemnine:

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Manj kot eno leto	17.940	16.862
Več kot eno leto in manj kot pet let	108.720	92.407
Več kot pet let	122.124	133.358
Skupaj	248.784	242.627
Prihodnje obremenitve v zvezi s finančnimi najemi	24.689	27.254
Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnimi najemi	224.095	215.373

Sedanja vrednost obveznosti v zvezi s finančnim najemom je razčlenjena, kot sledi:

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Manj kot eno leto	13.218	12.044
Več kot eno leto in manj kot pet let	94.228	76.570
Več kot pet let	116.649	126.759
Skupaj	224.095	215.373

Knjigovodske vrednosti vseh finančnih obveznosti ustrezajo njihovim poštenim vrednostim. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti v celotnih finančnih obveznostih je na dan 30.6.2010 znašal 57,5 % (65,0 % na dan 31.12.2009).

24. Dolgoročne rezervacije

v tisoč EUR	Rezervacije v zvezi z denacionali- zacijskimi zahtevki	Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja	Prejete tožbe	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2009	3.272	488	11.973	20.937	518	37.188
Oblikovanje	-	-	2.866	-	907	3.773
Črpanje	(147)	(247)	(1.323)	(446)	(30)	(2.193)
Odprava	-	-	(3.980)	-	(722)	(4.702)
Tečajne razlike	-	-	30	(69)	3	(36)
Stanje 30. junija 2010	3.125	241	9.566	20.422	676	34.030

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki na dan 30.6.2010 znašajo 3.125 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 147 tisoč EUR.

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja na dan 30.6.2010 znašajo 241 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 247 tisoč EUR.

Prejete tožbe

Rezervacije za prejete tožbe so se v prvem polletju leta 2010 na osnovi pravnomočnih sodb zmanjšale za 3.980 tisoč EUR. V prvem polletju leta 2010 so bili v breme oblikovanih dolgoročnih rezervacij evidentirani tožbeni zahtevki v višini 1.323 tisoč EUR, v zvezi s katerimi skupina nadaljuje s postopki za zaščito svojih interesov. Na osnovi obstoječih tožbenih zahtevkov in mnenja pravne stroke je skupina v prvem polletju leta 2010 oblikovala dodatne dolgoročne rezervacije v skupnem znesku 2.866 tisoč EUR.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Na dan 30.6.2010 znaša vrednost rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade 20.422 tisoč EUR. Rezervacije so se v primerjavi s preteklim letom zmanjšale za 515 tisoč EUR. V prvem polletju leta 2010 so bile v breme oblikovanih dolgoročnih rezervacij izplačane odpravnine in jubilejne nagrade v skupnem znesku 446 tisoč EUR.

Druge rezervacije

Druge rezervacije so se povečale iz naslova oblikovanja rezervacij za izboljšanje delovnih pogojev invalidov v skupnem znesku 907 tisoč EUR. V prvem polletju 2010 so bile rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov črpane v skupnem znesku 752 tisoč EUR, in sicer se je z oblikovanimi rezervacijami nadomestilo povečanje stroškov zaradi večje bolniške odsotnosti zaposlenih invalidov in pokrilo stroške amortizacije nepremičnin, naprav in opreme, ki so povezana z delom invalidov, stroške najemnin nepremičnin, naprav in opreme, povezanih z delom invalidov, stroške vzdrževanja nepremičnin, naprav in opreme ter nakupov drobnega inventarja in odpisa delovnih oblek, stroške zdravstvenih pregledov, ter stroške izobraževanja.

25. Poslovne in druge obveznosti

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Poslovne obveznosti	459.300	468.996
Obveznosti do socialnega zavarovanja in davki	57.439	27.527
Druge obveznosti	2.985	7.513
Vnaprej vračunani stroški	24.738	14.791
Odloženi prihodki	17.044	9.107
Skupaj	561.506	527.934

Skupina na dan 30. junija 2010 ne izkazuje poslovnih obveznosti do članov nadzornega sveta, do članov uprave družb in ostalih zaposlenih pa izkazuje obveznosti iz naslova obračunanih še neizplačanih plač za mesec junij 2010.

Povečanje obveznosti glede na 31.12.2009 se v veliki meri nanaša na povečanje razmejitev zaradi medletne dinamike poslovanja, kjer se med letom del stroškov in prihodkov oceni in vračuna oziroma odloži. Znesek obveznosti je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 višji tudi za obveznosti iz naslova davka na dodano vrednost, v višini 17.951 tisoč EUR, ker jih skupina med letom ne saldira s terjatvami za davek na dodano vrednost.

26. Pogojne obveznosti

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Vrednostni boni	8.681	6.316
Blago, prevzeto v konsignacijo	3.255	5.582
Dane garancije	7.724	11.482
Ostalo	3.992	3.992
Skupaj	23.652	27.372

Skupina na dan 30.6.2010 ni dala v zastavo nobenih nepremičnin.

27. Dogodki po datumu bilance stanja

- ▶ Družba Mercator-S, d.o.o., Srbija, in družba Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi, sta dne 30.6.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo družba Mercator-CG, d.o.o., Podgorica, prevzela trgovsko dejavnost in zaposlene ter vzela v dolgoročni poslovni najem 77 trgovskih objektov v lasti družb Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi in Plus Commerce, d.o.o., Nikšič na trgu Črne gore s skupno bruto prodajno površino 31.700 m². Družbi Pantomarket, d.o.o., Herceg Novi in Plus Commerce, d.o.o., Nikšič sta s svojimi trgovskimi objekti skupno največji trgovec z izdelki za vsakdanjo rabo na črnogorskem trgu. S to strateško povezavo bo Mercator svoj tržni delež na črnogorskem trgu v panogi trgovine z izdelki za vsakdanjo rabo povečal s sedanjih približno 4 % na približno 20 % in s tem postal največji trgovec z izdelki vsakdanje rabe na trgu. Transakcijo je že odobril tudi črnogorski urad za varstvo konkurence. Prevzem prodajnih objektov bo zaključen predvidoma konec avgusta 2010.
- ▶ Delničarji družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so na 16. redni skupščini, ki je bila dne 13.7.2010, sprejeli naslednje sklepe:

- ▶ Število članov nadzornega sveta se poveča za štiri člane, na dvanajst članov. Za nova člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev, so za mandatno obdobje štirih let izvolili Matjaža Kovačiča in Mira Medveška.
 - ▶ Skupščina je potrdila predlog za izplačilo dividend v bruto vrednosti 7,20 EUR na navadno delnico in podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu družbe.
 - ▶ Upravi družbe je izdala pooblastilo za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic do višine 10 % osnovnega kapitala družbe za obdobje 36 mesecev od dneva izdaje pooblastila.
 - ▶ Potrdila je tudi spremembe statuta, ki je bil usklajen z novelo zakona ZGD-1C in standardno klasifikacijo dejavnosti, ter imenovala pooblaščenca revizijsko družbo za leto 2010.
- ▶ Družba Mercator-S, d.o.o., Srbija, in družba Coka, d.o.o., Vučak, sta dne 4.8.2010 podpisali pogodbo o strateški povezavi, na podlagi katere bo družba Mercator-S, d.o.o., Novi Sad, v dolgoročni poslovni najem in podnajem dobila 22 trgovskih objektov Skupine Coka v Podonavski regiji, v skupni prodajni površini več kot 12 tisoč kvadratnih metrov. Strateška povezava vključuje tudi nakup zalog in opreme ter prevzem zaposlenih družb Skupine Coka: Coka, d.o.o., Vučak, Srbija, Dunav, a.d., Smederevo, Srbija, Inex, a.d., Velika Plana, Srbija, Mlava, a.d., Petrovac, Srbija in Nova trgovina, a.d., Požarevac, Srbija. S to povezavo bo Mercator še bolj utrdil položaj drugega največjega trgovca na srbskem trgu. Dogovor o strateški povezavi bo stopil v veljavo po pridobitvi soglasja s strani srbske Agencije za varstvo konkurence.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja o preiskavi zgoščenih skupinskih medletnih računovodskih informacij

Delničarjem družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., Ljubljana

Uvod

Preiskali smo priložene zgoščeni skupinski izkaz finančnega položaja gospodarske družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Mercator) na dan 30. junija 2010 ter zgoščen skupinski izkaz poslovnega izida, zgoščen skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, zgoščen skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in zgoščen skupinski izkaz denarnih tokov za šestmesečno obdobje, ki se je končalo 30. junija 2010 (»zgoščene skupinske medletne računovodske informacije«). Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh zgoščenih skupinskih medletnih računovodskih informacij v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Naša naloga je izraziti mnenje o teh zgoščenih skupinskih medletnih računovodskih informacijah na podlagi preiskave.

Obseg preiskave

Preiskavo smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom o poslih preiskave 2410 - Preiskava medletnih računovodskih informacij, izvedena s strani neodvisnega revizorja družbe. Preiskava medletnih računovodskih informacij vključuje izvedbo poizvedovanj, omejeno v glavnem na osebje, odgovorno za finančne in računovodske zadeve in na uporabo analitičnih postopkov in drugih postopkov preiskovanja. Obseg preiskave je bistveno nižji glede na revizijo, opravljeno v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in nam posledično ne omogoča pridobitve zagotovila, da bi bili seznanjeni z vsemi pomembnimi zadevami, ki bi bile morebiti ugotovljene tekom revizije. Zatorej ne izražamo revizijskega mnenja.

Mnenje

V preiskavi nismo opazili ničesar, zaradi česar bi menili, da priložene zgoščene skupinske medletne računovodske informacije na dan 30. junija 2010 v vseh pomembnih pogledih niso pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Danilo Bukovec, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 24. avgust 2010

RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, d.d.

Zgoščen izkaz finančnega položaja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	30.6.2009	31.12.2009	30.6.2010	Struktura 30.6.2010	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6	7=5/3	8=5/4
	SREDSTVA						
A.	Dolgoročna sredstva	1.603.997	1.627.550	1.650.451	81,9%	102,9	101,4
I.	Nepremičnine, naprave in oprema	1.015.214	1.011.915	1.025.945	50,9%	101,1	101,4
II.	Naložbene nepremičnine	9.486	4.127	4.033	0,2%	42,5	97,7
III.	Neopredmetena sredstva	10.372	10.870	9.582	0,5%	92,4	88,1
IV.	Odložene terjatve za davek	8.893	8.174	8.369	0,4%	94,1	102,4
V.	Dolgoročna dana posojila	282	315	281	0,0%	99,6	89,1
VI.	Naložbe v kapital podjetij v skupini	555.505	587.177	598.281	29,7%	107,7	101,9
VII.	Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.245	4.972	3.960	0,2%	93,3	79,6
B.	Kratkoročna sredstva	363.107	319.721	365.504	18,1%	100,7	114,3
I.	Zaloge	177.637	178.091	145.932	7,2%	82,2	81,9
II.	Terjatve do kupcev in druge terjatve	182.143	135.465	207.802	10,3%	114,1	153,4
III.	Terjatve za odmerjeni davek	905	2.028	2.449	0,1%	270,5	120,8
IV.	Kratkoročna dana posojila	2.421	943	6.428	0,3%	265,6	681,9
V.	Izpeljani finančni instrumenti	0	737	216	0,0%	-	29,3
VI.	Denar in denarni ustrezniki	0	2.457	2.677	0,1%	-	108,9
VI.	Skupaj sredstva	1.967.104	1.947.271	2.015.955	100,0%	102,5	103,5
A.	KAPITAL	789.458	786.088	823.961	40,9%	104,4	104,8
I.	Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	7,8%	100,0	100,0
II.	Kapitalske rezerve	198.848	198.872	198.872	9,9%	100,0	100,0
III.	Lastne delnice	-3.250	-3.235	-3.235	-0,2%	99,5	100,0
IV.	Rezerve iz dobička	235.460	238.013	238.013	11,8%	101,1	100,0
V.	Rezerva za pošteno vrednost	166.147	168.156	179.117	8,9%	107,8	106,5
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	26.011	7.872	28.952	1,4%	111,3	367,8
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9.114	19.281	25.113	1,2%	275,5	130,2
	OBVEZNOSTI						
B.	Dolgoročne obveznosti	446.780	520.154	465.165	23,1%	104,1	89,4
I.	Poslovne in druge obveznosti	1.981	2.872	2.872	0,1%	145,0	100,0
II.	Finančne obveznosti	378.601	447.100	392.458	19,5%	103,7	87,8
III.	Odložene obveznosti za davek	39.685	38.051	40.934	2,0%	103,1	107,6
IV.	Dolgoročne rezervacije	26.513	32.131	28.901	1,4%	109,0	89,9
C.	Kratkoročne obveznosti	730.866	641.029	726.829	36,1%	99,4	113,4
I.	Poslovne in druge obveznosti	315.304	355.811	310.401	15,4%	98,4	87,2
II.	Obveznosti za odmerjeni davek	0	0	6.204	0,3%	-	-
III.	Finančne obveznosti	409.388	280.273	404.914	20,1%	98,9	144,5
IV.	Izpeljani finančni instrumenti	6.173	4.945	5.310	0,3%	86,0	107,4
	Skupaj obveznosti	1.177.646	1.161.183	1.191.994	59,1%	101,2	102,7
	Skupaj kapital in obveznosti	1.967.104	1.947.271	2.015.955	100,0%	102,5	103,5
	Število zaposlenih po stanju	12.630	12.297	11.148	-	88,3	90,7

Zgoščen izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-6 2009	1-6 2010	Indeks
1	2	3	4	5=4/3
A.	Prihodki iz prodaje	865.090	840.257	97,1
B.	Stroški prodaje	-801.930	-758.559	94,6
C.	Bruto dobiček	63.161	81.699	129,4
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-33.214	-34.197	103,0
E.	Drugi poslovni prihodki	3.369	7.570	224,7
F.	Poslovni izid iz poslovanja	33.316	55.071	165,3
G.	Finančni prihodki	3.542	1.711	48,3
H.	Finančni odhodki	-25.351	-25.489	100,5
I.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.507	31.294	272,0
J.	Davek iz dobička	-2.202	-6.204	281,7
K.	Odloženi davki	-191	23	-
L.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9.114	25.113	275,5
M.	Število zaposlenih iz ur	11.853	10.699	90,3

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	1-6 2009	1-6 2010
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9.114	25.113
Ostali vseobsegajoči donos		
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	-1.012
Odtujitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Varovanje denarnih tokov pred tveganjem	-2.575	-887
Prevrednotenje nepremičnin	0	17.850
Odloženi davki	541	-3.190
Druge spremembe	1.337	0
Ostali vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-698	12.760
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8.417	37.873

Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009	157.129	198.848	-3.250	235.459	173.341	3.444	16.070	781.041
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja							9.114	9.114
Drugi vseobsegajoči donos					-7.194	6.497		-697
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	-7.194	6.497	9.114	8.417
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid						16.070	-16.070	0
Razporeditev dobička po sklepu uprave / ns					-3.744	3.744		0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	-3.744	19.814	-16.070	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	-3.744	19.814	-16.070	0
Stanje 30. junija 2009	157.129	198.848	-3.250	235.459	162.403	29.755	9.114	789.458

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	157.129	198.872	-3.235	238.013	168.156	7.872	19.281	786.088
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja							25.113	25.113
Drugi vseobsegajoči donos					10.961	1.799		12.760
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	0	0	0	0	10.961	1.799	25.113	37.873
Transakcije z lastniki (ko delujejo kot lastniki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid						19.281	-19.281	0
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	0	0	0	0	0	19.281	-19.281	0
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	19.281	-19.281	0
Stanje 30. junija 2010	157.129	198.872	-3.235	238.013	179.117	28.952	25.113	823.961

Zgoščen izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

Vrsta denarnih tokov	1-6 2009	1-6 2010
Denarni tokovi pri poslovanju		
Kosmati denarni tok iz poslovanja	56.259	69.105
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	49.730	-72.759
Sprememba zalog	3.181	32.158
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	-107.104	-40.552
Spremembe v obratnem kapitalu	-54.192	-81.153
Neto tečajne razlike iz financiranja	0	0
Izdatki za obresti	-23.560	-23.229
Izdatki za davke	-2.202	-6.204
Denar, ustvarjen pri poslovanju	-23.695	-41.481
Denarni tokovi pri naložbenju		
Izdatki za prevzem odvisnih družb	-9.610	-11.103
Izdatki na nakup nepremičnin, naprav in opreme	-24.394	-16.793
Izdatki na nakup neopredmetenih sredstev	-926	-416
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Izdatki za dane depozite	0	-60.752
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb	0	0
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	4.451	4.043
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	0	1
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Prejemki iz obresti	3.256	1.421
Prejete dividende	0	0
Prejemki (izdatki) od danih depozitov	15.702	55.301
Denar, ustvarjen pri naložbenju	-11.522	-28.298
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri izdaji navadnih delnic	0	0
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	35.322	69.999
Izdatki za dividende delničarjev	-105	0
Denar, ustvarjen pri financiranju	35.217	69.999
Neto povečanje denarja in denarnih ustreznikov	0	220
Denar in denarni ustrezniki na začetku obdobja	0	2.457
Denar in denarni ustrezniki na koncu obdobja	0	2.677

Pojasnila k zgoščenim medletnim računovodskim izkazom

1. Poročajoča družba

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Dejavnost družbe je trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili.

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 trgovske 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 predvsem konsolidirane računovodske izkaze, ki prikazujejo poslovno uspešnost Skupine Mercator kot enovitega gospodarskega subjekta.

Zaradi prenosa dela dejavnosti na družbi Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., v letu 2010 računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

Računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2009 so dostopni na zahtevo na sedežu podjetja Poslovni sistem Mercator, d.d., v Ljubljani, Dunajska cesta 107, oziroma na spletnem naslovu www.mercator.si.

2. Izjava o skladnosti

Zgoščeni medletni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MRS 34 *Medletno računovodsko poročanje*, kot ga je sprejela EU. Ne vsebujejo vseh informacij, zahtevanih v letnih računovodskih izkazih in jih je potrebno brati skupaj z računovodskimi izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2009.

Uprava družbe je zgoščene medletne računovodske izkaze potrdila dne 16.8.2010.

3. Pomembne računovodske usmeritve

Razen kot je navedeno spodaj so računovodske usmeritve, ki jih je uporabila družba v teh zgoščenih medletnih računovodskih izkazih enake kot tiste uporabljene v računovodskih izkazih za leto 2009.

Zaradi prenosa dela dejavnosti na družbi Intersport ISI, d.o.o., in Modiana, d.o.o., v letu 2010 računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

(a) Spremembe v računovodskih usmeritvah

(i) Obračunavanje poslovnih združitvev

Od 1.1.2010 skupina uporablja MSRP 3 Poslovne združitev (2008) pri obračunavanju poslovnih združitvev. Sprememba računovodske usmeritve se uporablja od dneva sprejetja naprej in ni imela učinka na dobiček na delnico v tekočem letu.

Pri prevzemih po 1.1.2010 družba izmeri dobro ime kot pošteno vrednost danega nadomestila (vključno s pošteno vrednostjo vseh že obstoječih deležev v prevzetem podjetju) in vrednost nekontrolnega deleža v prevzetem podjetju, zmanjšano za vrednost

prevzetih sredstev in obveznosti, vse izmerjeno na dan prevzema. Kadar je razlika negativna, se dobiček pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

(ii) Obračunavanje pridobitve nekontrolnih deležev

Od 1.1.2010 družba uporablja MRS 27 *Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi (2008)* pri obračunavanju nakupov nekontrolnih deležev. Vsi presežki oz. razlika med stroški dodatne naložbe in knjigovodsko vrednostjo sredstev se pri spremembi lastniških deležev, pri katerih ne pride do spremembe v obvladovanju podjetja, evidentirajo v kapitalu.

4. Prevrednotenje nepremičnin in ocene življenjskih dob

Pri reorganizaciji družbe, ki je stopila v veljavo dne 1.1.2010 je bilo organizirano tudi poslovno področje Nepremičnine. V okviru aktivnosti za pripravo analize o možnosti in smiselnosti monetizacije nepremičnin družbe je bila s strani neodvisnih pooblaščenih ocenjevalcev opravljena ocena poštene vrednosti nepremičnin in življenjskih dob nepremičnin.

Pri prodaji stare opreme v letu 2010 so bili s strani interne komisije za vrednotenje osnovnih sredstev ugotovljeni indici, ki so kazali tudi na potrebo po preveritvi življenjskih dob opreme. Družba je v zadnjih letih izvedla številne aktivnosti, ki so pozitivno vplivale na dejanske dobe koristnosti opreme. Oceno dob koristnosti opreme je po stanju na dan 1.1.2010 opravil neodvisni pooblaščen cenilec strojev in naprav.

a) Ocena poštene vrednosti nepremičnin

Družba skladno z računovodskim pravilnikom periodično, vsaj triletno, preverja poštene vrednosti nepremičnin. Cenitev nepremičnin je bila izvedena na dan 1.1.2010 in jo je opravil pooblaščen ocenjevalec nepremičnin po predpisani metodologiji. Kot podlaga za oceno vrednosti nepremičnin so bili uporabljeni projekti, izmere, zemljiškoknjižni izpiski, mapne kopije, kupoprodajne pogodbe, podatki o predvidenih prejemkih in izdatkih denar ustvarjajočih enot in druga strokovna literatura.

Družba je že v letu 2005 skladno z Mednarodnimi računovodskimi standardi za potrebe ugotavljanja poštene vrednosti nepremičnin določila denar ustvarjajoče enote. Predstavljajo jo vse nepremičnine, ki se nahajajo na isti lokaciji – naslovu.

Učinek prevrednotenja v letu 2010 skupaj znaša 17.850 tisoč EUR, strošek amortizacije pa se je v obdobju 1-6 2010 zaradi prevrednotenja nepremičnin povečal za 1.098 tisoč EUR.

v tisoč EUR	Zemljišče	Zgradbe in zunanja ureditev	Skupaj
Okrepitev	6.387	11.463	17.850
Odprava oslabitve	-	-	-
Skupaj	6.387	11.463	17.850

b) Presoja življenjskih dob nepremičnin in opreme

V družbi se osnovna sredstva amortizirajo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja z uporabo amortizacijskih stopenj, ki odražajo ocene dob koristnosti različnih sredstev. Življenjske dobe in preostanek vrednosti nepremičnin in opreme se letno presojuje s strani interne komisije strokovnjakov oziroma zunanjih neodvisnih ocenjevalcev na osnovi dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva.

Ocena življenjskih dob nepremičnin in opreme je bila po stanju na dan 1.1.2010 izvedena s strani zunanjih neodvisnih ocenjevalcev po predpisani metodologiji.

V okviru številnih ukrepov optimizacije poslovanja je družba v zadnjih letih na vseh področjih neposredno ali posredno vplival tudi na življenjske dobe nepremičnin in opreme, in sicer:

▶ **visoka vlaganja v tekoče in investicijsko vzdrževanje**

Družba je v zadnjih treh letih za investicijsko in tekoče vzdrževanje namenila nekaj manj kot 40 mio EUR. Pri tem je treba poudariti, da so to le stroški materiala in storitev vzdrževanja nepremičnin in opreme zunanjih sodelavcev, ne pa tudi stroški materiala in ure dela internih vzdrževalcev. Redna vlaganja v vzdrževanje so tako v pomembnem vidiku vplivala na podaljšanje življenjske dobe opreme.

Poleg tega je družba reorganizirala lastno službo vzdrževanja, ki je organizirana regijsko in praktično na razpolago 24 ur na dan. Služba vzdrževanja centralizirano usklajuje in koordinira zunanje sodelavce, ki so strokovnjaki na specifičnih področjih, kar še dodatno vpliva na zagotavljanje kvalitetnega in pravočasnega servisiranja ter vzdrževanja nepremičnin in opreme.

▶ **celovita standardizacija prodajnih formatov**

Družba je v zadnjih letih standardizirala prodajne formate. S tem je povečala pretočnost trgovin, prodajno pot prilagodil potrebam in navadam kupcev, posredno pa tudi omogočil varno in učinkovito rabo trgovinske opreme. Z razširitvijo prodajnih poti na ustreznih mestih so se zmanjšale tudi možnosti poškodb trgovinske opreme. Poleg tega je organizacija nepremičnin v okviru nove divizije omogočila učinkovitejše upravljanje z nepremičninami.

▶ **tehnološka standardizacija opreme**

Poleg standardizacije formatov je družba v zadnjih letih razvila in nadgradila tudi zelo natančne standarde za nakup kakovostne opreme v maloprodajni dejavnosti glede na različne formate trgovin. Vpeljane ima tudi standarde za nabavo opreme v informatiki in na ostalih področjih delovanja. Pri tem je pomembno razmerje med kvaliteto, ceno in uporabno vrednostjo posamezne opreme. Nabava opreme je po novem organizirana v posebnem sektorju za nabavo netrgovskega blaga. Pri nabavi sodeluje strokovnjak s področja uporabe opreme in nabavnik, ki strokovno izbere ustreznega dobavitelja.

▶ **vpeljava koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami**

Eden izmed pozitivnih učinkov v letu 2009 vpeljanega projekta upravljanja blagovnih skupin in reorganizacije logistike je tudi zmanjšana frekvenca dobav v maloprodajne enote, posledično pa tudi bolj racionalna raba trgovinske opreme, tovornih vozil in ostale opreme logistike. Družba je v zadnjih letih na osnovi izkušenj prilagodila tudi procese in postopke dela v smislu bolj učinkovite in varne uporabe opreme. Pri tem je vključila tudi dobavitelje trgovskega blaga, da je le-to pripravljeno in pakirano tako, da povečuje učinkovito rabo opreme.

▶ **standardizacija računalniške opreme**

Informatika je poleg standardov za nabavo računalniške opreme izdelala tudi natančna navodila o ravnanju z opremo. Premike in kakršnekoli posege v računalniško opremo lahko izvajajo le za to usposobljeni strokovnjaki.

▶ **aktivno interno izobraževanje**

Družba je v zadnjih letih vzpostavila lastno mrežo trenerjev, ki za zaposlene dnevno organizira in izvaja številna izobraževanja o pravilni, varčni in varni uporabi naprav in opreme.

▶ **zavarovanje premoženja**

Družba je v zadnjih letih vzpostavila in definirala sistem prijave in uveljavljanja škodnih primerov z izdelavo zelo natančnih navodil in postopkov za prijavo škodnih primerov. Organiziran je poseben oddelek, ki se ukvarja s pripravo navodil, postopkov, obrazcev, organizira izobraževanja v zvezi s prijavo škodnih primerov, spremlja rezultate v zvezi s tem in jih nenehno izboljšuje. Vsak škodni primer je treba prijaviti najkasneje v roku 24 ur, kar posledično vpliva tudi na hitro in učinkovito odpravo nastale škode ter ponovno možnost uporabe opreme.

▶ **ukrepi za povečanje energetske učinkovitosti**

Družba izvaja številne aktivnosti s ciljem zmanjšanja porabe in stroškov energije. Z aktivnostmi, kot so organizacijski ukrepi (priročniki učinkovite rabe energije, nastavljanje temperatur v objektu, nastavitve režima razsvetljave, navodila za pravilno uporabo hladilne tehnike, itd.), in z upoštevanjem vseh standardov zagotavlja ustrezno kakovost izdelkov, prijetno notranje ugodje v prostoru, tako da se razbremenijo različni sistemi in tehnologije ter tako poveča življenjska doba. Z aktivnostmi, kot so investicijski ukrepi (zapiranje hladilnih vitrin s pokrovi in vrati, zamenjava obstoječe razsvetljave z LED v svetlobnih tablah, vgradnja senzorjev za razsvetljavo, itd.), z zmanjšanjem porabe električne energije in moči naprav tudi razbremeni sisteme in naprave, tako da se poveča življenjska doba le-teh.

Oceno življenjskih dob nepremičnin in opreme sta opravila pooblaščen ocenjevalec nepremičnin in pooblaščen ocenjevalec strojev in opreme. Pri določanju življenjskih dob nepremičnin in opreme sta se pooblaščen ocenjevalca opirala na podatke o vrednosti in kronološki starosti nepremičnin in opreme, na empirične podatke o pogostnosti prenov nepremičnin in menjavi opreme v družbi ter na podatke iz literature, katalogov in lastnih baz, na podlagi katerih pooblaščen ocenjevalci določajo dobe koristnosti posameznih vrst sredstev. Dodatno so spremembe ocen dob koristnosti podkrepili tudi podatki o rednem in investicijskem vzdrževanju objektov in opreme ter celovit sistem zavarovanja premoženja v družbi.

Osnova za oceno dobe koristnosti nepremičnin in opreme so bili Mednarodni standardi računovodskega poročanja v povezavi z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in drugi veljavni in sprejeti standardi ter informacije od fizikalnih, ekonomskih, tržnih do ekoloških, ki se nanašajo na predmet cenitve.

5. Upravljanje s finančnimi tveganji

Cilji in politike upravljanja s finančnimi tveganji so skladne z razkritjem v letnem poročilu družbe Mercator za leto 2009.

6. Ustanovitve odvisnih družb

Ustanovitev novih družb

Na dan 4.1.2010 je družba Mercator, d.d., ustanovila družbo Modiana, d.o.o., z vplačilom osnovnega kapitala v višini 10.000 tisoč EUR.

7. Odpis zalog

V prvem polletju 2010 je družba Mercator, d.d., pripoznala odpis zalog trgovskega blaga v višini 3.842 tisoč EUR (1-6 2009: 4.305 tisoč EUR). Odpis je vključen v stroške prodaje v zgoščenem izkazu poslovnega izida.

8. Davki

Odmerjeni davek, vključen v poslovni izid družbe, znaša za obdobje 1-6 2010 6.204 tisoč EUR (1-6 2009: 2.202 tisoč EUR). Efektivna davčna stopnja je v prvem polletju 2010 znašala 19,8 %.

V skladu z MRS 12 se odmerjeni in odloženi davek pripozna kot prihodek ali odhodek ter se vključi v čisti poslovni izid. V kolikor se davek nanaša na postavke, knjižene v breme ali v dobro kapitala, se tudi knjiži neposredno v breme ali v dobro kapitala.

Odloženi davki so izračunani na podlagi začasnih razlik po metodi obveznosti po bilanci stanja z uporabo davčne stopnje 20 %. Družba je v obdobju 1-6 2010 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Odložene terjatve in obveznosti za davek niso pobotane v bilanci stanja.

9. Nepremičnine, naprave in oprema

Opredmetena osnovna sredstva (zemljišča, zgradbe in zunanje ureditve) so vrednotena po modelu poštene vrednosti.

Investicije in odtujitve

V prvem polletju 2010 je družba Mercator, d.d., pridobila sredstva v višini 16.793 tisoč EUR (1-6 2009: 39.906 tisoč EUR). Med največje investicije sodijo investicije v novogradnjo MC Velenje v vrednosti 9.600 tisoč EUR, novogradnjo supermarketa Preddvor v vrednosti 962 tisoč EUR, adaptacija blagovnice Maximarket v višini 287 tisoč EUR in novogradnjo tehnike in hura diskonta Jesenice v vrednosti 120 tisoč EUR.

Obveze v zvezi z naložbami

Pogodbeno dogovorjene naložbe v opredmetena osnovna sredstva, ki na dan bilance stanja še niso pripoznane v računovodskih izkazih znašajo 19.804 tisoč EUR.

10. Neopredmetena sredstva

v tisoč EUR	Dobro ime	Blagovne znamke, materialne prave in licence	Skupaj
Stanje 1. januarja 2009			
Nabavna vrednost	-	19.277	19.277
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(8.118)	(8.118)
Knjigovodska vrednost	-	11.159	11.159
Leto, ki se je končalo 31. decembra 2009			
Začetna knjigovodska vrednost	-	11.159	11.159
Povečanje ob prevzemu družb	691	381	1.072
Investicije	-	3.248	3.248
Zmanjšanja med letom	-	(26)	(26)
Prenosi	-	(1.563)	(1.563)
Amortizacija	-	(3.020)	(3.020)
Končna knjigovodska vrednost	691	10.179	10.870
Stanje 31. decembra 2009			
Nabavna vrednost	691	21.587	22.278
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(11.408)	(11.408)
Knjigovodska vrednost	691	10.179	10.870
Leto, ki se je končalo 30. junija 2010			
Začetna knjigovodska vrednost	691	10.179	10.870
Investicije	-	416	416
Prenosi	-	(18)	(18)
Odtujitve	-	(1)	(1)
Amortizacija	-	(1.685)	(1.685)
Končna knjigovodska vrednost	691	8.891	9.582
Stanje 30. junija 2010			
Nabavna vrednost	691	21.952	22.643
Popravek vrednosti in oslabitev	-	(13.061)	(13.061)
Knjigovodska vrednost	691	8.891	9.582

Preizkus oslabitve dobrega imena se izvede enkrat letno, in sicer ob pripravi letnih konsolidiranih računovodskih izkazov.

11. Terjatve do kupcev in druge terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve so se dne 30.6.2010 v primerjavi s koncem leta 2009 povečale za 57,1 %. Povečanje terjatev se je v večji meri nanašalo na prodajo zalog in opreme ter najemnine do Intersport ISI, d.o.o. in Modiana, d.o.o. v višini 35.166 tisoč EUR. Znesek terjatev je v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2009 višji tudi za terjatve iz naslova davka na dodano vrednost, v višini 17.951 tisoč EUR, ker jih družba med letom ne saldira z obveznostmi za davek na dodano vrednost.

12. Kapital

Dividende

Družba Mercator, d.d., v prvem polletju leta 2010 in prvem polletju leta 2009 ni izplačala dividend.

Skupščina delničarjev je sprejela sklep, da se v letu 2010 izplačajo dividende v skupnem znesku 27.111 tisoč EUR (2009: 16.944 tisoč EUR) oz. 7,2 EUR bruto na delnico (2009: 4,5 EUR bruto na delnico). Ker družba ni odtujila lastnih delnic, ki so bile upoštevane v izračunu potrebnega zneska za izplačilo dividend, je znesek v višini 304 tisoč EUR razporedila nazaj v preneseni čisti poslovni izid. Tako je bil nerazporejeni čisti poslovni izid za namen izplačil dividend dejansko zmanjšan na 26.807 tisoč EUR (2009: 16.754).

13. Finančne obveznosti

Finančne obveznosti družbe na dan 30.6.2010 znašajo 797.372 tisoč EUR. V obdobju 1-6 2010 je družba pridobila nova posojila v vrednosti 514.016 tisoč EUR, odplačala pa jih je v višini 444.017 tisoč EUR.

14. Dolgoročne rezervacije

v tisoč EUR	Rezervacije v zvezi z denacionali- zacijskimi zahtevki	Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja	Prejete tožbe	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	Rezervacije za druge namene	Skupaj
Stanje 1. januarja 2010	3.272	488	9.950	18.421	-	32.131
Oblikovanje	-	-	2.866	-	455	3.398
Odprava	-	-	(3.980)	-	-	(3.980)
Črpanje	(147)	(247)	(1.323)	(399)	(455)	(2.648)
Stanje 30. junija 2010	3.125	241	7.513	18.022	-	28.901

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki

Rezervacije v zvezi z denacionalizacijskimi zahtevki na dan 30.6.2010 znašajo 3.125 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 147 tisoč EUR.

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja

Rezervacije za stroške reorganizacije podjetja na dan 30.6.2010 znašajo 241 tisoč EUR. Obveznost se je v primerjavi s koncem leta 2009 zmanjšala za 247 tisoč EUR.

Prejete tožbe

Rezervacije za prejete tožbe so se v prvem polletju leta 2010 na osnovi pravnomočnih sodb zmanjšale za 3.980 tisoč EUR. V prvem polletju leta 2010 so bili v breme oblikovanih dolgoročnih rezervacij izplačani tožbeni zahtevki v višini 1.323 tisoč EUR. Na osnovi prejetih tožbenih zahtevkov in mnenja pravne stroke je družba v prvem polletju leta 2010 oblikovala dodatne dolgoročne rezervacije v skupnem znesku 2.866 tisoč EUR.

Novo oblikovane rezervacije v višini 2.866 tisoč EUR (1-6 2009: - EUR) se uvrščajo med stroške splošnih dejavnosti.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Na dan 30.6.2010 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 18.022 tisoč EUR. Rezervacije so s v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 399 tisoč EUR. Tako so bile v prvem polletju leta 2010 v breme oblikovanih dolgoročnih rezervacij izplačane odpravnine in jubilejne nagrade v skupnem znesku 399 tisoč EUR.

Druge rezervacije

Druge rezervacije predstavljajo dolgoročne rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov. V prvem polletju leta 2010 so se povečale za 455 tisoč EUR in bile v celoti počrpane, in sicer se je z oblikovanimi rezervacijami nadomestilo povečanja stroškov zaradi večje bolniške odsotnosti zaposlenih invalidov.

15. Pogojne obveznosti

v tisoč EUR	30. junij 2010	31. december 2009
Vrednostni boni	8.681	6.316
Blago, prevzeto v konsignacijo	3.079	5.582
Dane garancije	330.872	334.424
Ostalo	3.992	3.992
Skupaj	346.624	350.314

Družba na dan 30.6.2010 ni dala v zastavo nobenih nepremičnin.

Dane garancije se v pretežni meri nanašajo na jamstva odvisnim družbam.

16. Dogodki po datumu bilance stanja

Dogodki po datumu bilance stanja so enaki kot pri Skupini Mercator na strani 64.

IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI

Uprava potrjuje, da so zgoščene skupinske medletne računovodske informacije družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator po njenem najboljšem mnenju sestavljene v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter dajejo resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. V zvezi s predstavljenimi medletnimi zgoščenimi računovodskimi informacijami Skupine Mercator so bile s strani družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., izvedene storitve preiskovanja v skladu z Mednarodnim standardom o poslih preiskave 2410 - Preiskava medletnih računovodskih informacij, izvedena s strani neodvisnega revizorja družbe.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 24. avgust 2010

OCENA POSLOVANJA V LETU 2010

Zaradi pomembno drugačnih gospodarskih razmer od pričakovanih ter zaradi izvedenih strateških povezav in sprememb pri načrtovanih investicijskih aktivnostih in aktivnostih v zvezi z nepremičninami in drugimi sredstvi je Skupina Mercator pripravila oceno poslovanja za celotno leto 2010, pri kateri so upoštevana trenutna pričakovanja glede razvoja gospodarskih okoliščin in relevantnih poslovnih dejavnikov v drugi polovici leta 2010.

Pomembnejše spremembe poslovnih dejavnikov v letu 2010

Pomembnejše spremembe poslovnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje v letu 2010, so naslednje:

- ▶ Obseg gospodarske aktivnosti je na vseh najpomembnejših trgih bistveno nižji, kot je bilo upoštevano ob pripravi gospodarskega načrta za leto 2010, kar ima skupaj z drugimi dejavniki negativen vpliv na potrošnjo; v spodnji preglednici so prikazane gospodarske rasti, pričakovane ob pripravi gospodarskega načrta, in trenutna pričakovanja za leto 2010. Vpliv teh sprememb na prihodke in ekonomiko poslovanja skupine v primerjavi s sprejetim gospodarskim načrtom je negativen.

Pričakovana rast BDP za leto 2010	Slovenija	Srbija	Hrvaška	Bosna in Hercegovina
Napovedi ob pripravi gospodarskega načrta	0,0 %	1,5 %	0,0 %	0,0 %
Trenutna pričakovanja na podlagi obdobja 1-6 2010	-1,2 %	0,6 %	-2,5 %	-3,2 %

- ▶ Skupina je ob pripravi gospodarskega načrta pričakovala, da v Srbiji po obsežni deprecijaciji srbskega dinarja med letom 2009 ne bo prišlo do nadaljnje deprecijacije v letu 2010, temveč bo tečaj ostal stabilen; dejansko srbski dinar nadaljuje deprecijacijo tudi v letošnjem letu, tako da je pri oceni upoštevan končni tečaj v višini 110,0 dinarja za evro (15,8 % rast glede na začetek leta 2010) in rast povprečnega tečaja v letu 2010 za 13,4 %. Vpliv teh sprememb na prihodke in ekonomiko poslovanja skupine v primerjavi s sprejetim gospodarskim načrtom je negativen.
- ▶ Skupina je v letu 2010 spremenila strukturo investicij, saj je izvedla tri nenačrtovane strateške povezave (Getro na Hrvaškem, Pantomarket v Črni Gori ter Coka v Srbiji, ki pa bo izvedena šele po pridobitvi soglasja organov za varstvo konkurence v Srbiji). Vpliv teh sprememb na prihodke je v primerjavi s sprejetim gospodarskim načrtom pozitiven, na ekonomiko poslovanja pa v letu 2010 zaradi stroškov integracije še ne bo imel pozitivnih učinkov, temveč bodo ti izraženi šele od prihodnjega leta dalje.
- ▶ Družba Mercator, d.d., je v prvem četrtletju zaradi novih predpisov na področju minimalnih plač uskladila celoten plačni sistem, kar v gospodarskem načrtu ni bilo upoštevano. Učinki teh sprememb na ekonomiko poslovanja v primerjavi s sprejetim gospodarskim načrtom so negativni.
- ▶ Skupina je po stanju na dan 1.1.2010 v okviru aktivnosti priprav na potencialno monetizacijo nepremičninskega portfelja izvedla vrednotenje nepremičnin in ocenila življenjsko dobo pomembnih skupin osnovnih sredstev. Učinki teh aktivnosti na ekonomiko poslovanja v primerjavi s sprejetim gospodarskim načrtom so pozitivni.

Uprava bo ob tretjem četrtletju ponovno ocenila primernost predpostavk, uporabljenih pri pripravi ocene, in njeno uresničljivost in o morebitnih spremembah poročala v naslednjem medletnem poročilu.

Pomembnejši poudarki v oceni poslovanja za leto 2010

Glede na oceno bi Skupina Mercator v letu 2010 dosegla naslednje ključne ekonomske kategorije:

- ▶ Čisti prihodki iz prodaje bodo ob stalnih tečajih zrasli za 7,1 % glede na leto 2009, ob dejanskih pa za 5,2 %. Pri tem bodo prihodki v Sloveniji padli za 2,5 %, v tujini pa bodo ob stalnih tečajih zrasli za 25,7 % ter ob dejanskih za 20,1 %.
- ▶ Skupina Mercator bo v letu 2010 ustvarila 203.290 tisoč EUR denarnih tokov iz poslovanja pred najemninami (EBITDAR), kar predstavlja 6,6-odstotno rast, ob upoštevanju stalnih tečajev pa 9,0-odstotno rast glede na enako obdobje preteklega leta. Skupina Mercator bo v letu 2010 ustvarila 170.243 tisoč EUR denarnih tokov iz poslovanja (EBITDA), kar predstavlja 1,8-odstotno rast, ob upoštevanju stalnih tečajev pa 3,7-odstotno rast glede na enako obdobje preteklega leta.
- ▶ Investicije Skupine Mercator v osnovna sredstva bodo v letu 2010 znašale približno 120 mio EUR, kot je bilo načrtovano v gospodarskem načrtu za leto 2010, neto finančni dolg skupine pa bo po oceni na dan 31.12.2010 znašal 998.726 tisoč EUR.
- ▶ Skupina Mercator bo v letu 2010 ustvarila 30.160 tisoč EUR čistega poslovnega izida.
- ▶ Število zaposlenih na dan 31.12.2010 bo po ocenah znašalo 22.944.

Podrobneje so posamezne ekonomske kategorije prikazane v priloženih ocenjenih računovodskih izkazih.

Ocenjeni zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida za leto 2010

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	2009	Ocena 2010	Indeks Ocena 2010/ 2009
A.	Prihodki iz prodaje	2.643.315	2.780.000	105,2
B.	Stroški prodaje	-2.474.106	-2.590.291	104,7
C.	Bruto dobiček	169.209	189.709	112,1
Č.	Stroški splošnih dejavnosti	-109.955	-105.898	96,3
D.	Drugi poslovni prihodki	12.588	13.956	110,9
E.	Poslovni izid iz poslovanja	71.842	97.767	136,1
F.	Finančni prihodki	18.969	13.966	73,6
G.	Finančni odhodki	-65.616	-69.726	106,3
H.	Poslovni izid pred obdavčitvijo	25.195	42.007	166,7
I.	Davek iz dobička	-4.843	-11.614	239,8
J.	Odloženi davki (prihodki / odhodki za odložene davke)	767	-233	-30,4
K.	Poslovni izid obračunskega obdobja	21.119	30.160	142,8
L.	Število zaposlenih iz ur	20.266	21.327	105,2
M.	Kosmati denarni tok iz poslovanja	167.298	170.243	101,8
N.	Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	190.621	203.290	106,6

Ocenjeni izbrani številčni podatki ob stalnih deviznih tečajih za leto 2010

v 000 EUR

	2009	Ocena 2010 (stalni tečaj)	Indeks Ocena 2010 (stalni tečaj)/ 2009
Prihodki iz prodaje	2.643.315	2.830.000	107,1
Kosmati denarni tok iz poslovanja	167.298	173.473	103,7
Kosmati denarni tok iz poslovanja pred najemninami	190.621	207.709	109,0

Ocenjeni zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja za leto 2010

v 000 EUR

Vrsta sredstev oziroma virov	30.6.2009	31.12.2009	30.6.2010	OCENA 31.12.2010
SREDSTVA				
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	1.898.346	1.947.842	1.999.123	2.025.925
I. Nepremičnine, naprave in oprema	1.794.551	1.863.291	1.873.157	1.899.959
II. Naložbene nepremičnine	9.486	4.127	4.033	4.033
III. Neopredmetena sredstva	70.018	51.995	50.818	50.818
IV. Odložene terjatve za davek	8.837	8.086	8.313	8.313
V. Dolgoročna dana posojila in depoziti	10.626	14.870	58.404	58.404
VI. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	4.828	5.473	4.398	4.398
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	565.569	528.506	571.742	528.005
I. Zaloge	269.118	292.050	277.986	290.456
II. Terjatve do kupcev in druge terjatve	241.458	193.521	258.048	201.840
III. Terjatve za odmerjeni davek	3.954	2.639	5.340	5.340
IV. Kratkoročna dana posojila in depoziti	22.123	22.715	14.705	14.705
V. Izpeljani finančni instrumenti	0	737	216	216
VI. Denar in denarni ustrezniki	28.916	16.844	15.449	15.449
SKUPAJ SREDSTVA	2.463.915	2.476.348	2.570.866	2.553.930
A. KAPITAL	812.140	805.390	823.898	782.393
Kapital pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	810.223	805.136	823.644	782.139
I. Vpoklicani kapital	157.129	157.129	157.129	157.129
II. Kapitalske rezerve	198.848	198.872	198.872	198.872
III. Lastne delnice	-3.250	-3.235	-3.235	-3.235
IV. Rezerve iz dobička	267.640	270.194	270.194	270.194
V. Rezerva za pošteno vrednost	183.909	186.029	198.416	198.416
VI. Preneseni čisti poslovni izid	27.146	8.697	31.893	4.893
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	11.362	21.232	17.663	30.160
VIII. Prevedbena rezerva	-32.561	-33.782	-47.288	-74.288
Neobvladujoči delež	1.917	254	254	254
OBVEZNOSTI				
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	678.546	772.933	714.335	801.356
I. Poslovne in druge obveznosti	1.981	2.872	2.872	2.872
II. Finančne obveznosti	594.322	683.547	625.094	712.318
III. Odložene obveznosti za davek	51.509	49.326	52.340	52.137
IV. Dolgoročne rezervacije	30.734	37.188	34.030	34.030
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	973.229	898.025	1.032.632	970.181
I. Poslovne in druge obveznosti	452.007	525.062	558.634	575.509
II. Obveznosti za odmerjeni davek	4.869	164	6.525	6.525
III. Finančne obveznosti	510.180	367.854	462.164	383.337
IV. Izpeljani finančni instrumenti	6.173	4.945	5.310	4.810
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.651.775	1.670.958	1.746.967	1.771.537
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.463.915	2.476.348	2.570.866	2.553.930
Število zaposlenih po stanju	21.258	21.636	22.407	22.944