



Mercator

Poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2013



Ljubljana, avgust 2013

KAZALO

POVZETEK	3
UVOD	4
PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR	4
STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR.....	6
KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2013	7
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-6 2013.....	8
POSLOVNO POROČILO	9
VPLIV GOSPODARSKIH IN DRUGIH TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2013.....	9
PRODAJA IN TRŽENJE.....	11
INVESTICIJE IN RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE.....	16
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	19
FINANČNO UPRAVLJANJE	23
MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI	24
TRAJNOSTNO POROČILO	27
ODGOVORNOST DO KUPCEV.....	27
ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	28
ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA	30
ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA.....	31
ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV	32
ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI.....	32
RAČUNOVODSKO POROČILO	33
RAČUNOVODSKE USMERITVE	33
ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	33
Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja	34
Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida.....	35
Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa	35
Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala	36
Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov.....	37
Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom.....	38
ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.....	40
Zgoščen izkaz finančnega položaja	41
Zgoščen izkaz poslovnega izida	42
Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa	42
Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala	43
Zgoščen izkaz denarnih tokov.....	44
Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom.....	45
IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI.....	47

POVZETEK

Skupina Mercator je v prvi polovici leta 2013 realizirala 1,4 milijarde EUR čistih prihodkov iz prodaje.

Gospodarska aktivnost še vedno šibka

V celotnem evrskem območju se je v prvi polovici leta 2013 nadaljevala nizka gospodarska aktivnost. Znižale so se tudi napovedi in pričakovanja glede hitrosti okrevanja gospodarstva v drugi polovici letošnjega leta in za leto 2014. Na trgih Mercatorjevega poslovanja se je nadaljevala nizka ali celo negativna gospodarska rast. V Sloveniji so razmere zaostrene predvsem na trgu dela in v bančnem sistemu, pričakuje se nadaljnje upadanje gospodarske aktivnosti. Na ostalih trgih gospodarstvo beleži nizko rast, brezposelnost se povečuje in znižuje se kupna moč potrošnikov. Vstop Hrvaške v Evropsko unijo naj bi po napovedih pozitivno vplival na makroekonomski položaj države.

Skupina Mercator realizirala za skoraj 1,4 milijarde EUR prihodkov iz prodaje

V obdobju 1-6 2013 je Skupina Mercator realizirala 1.356 milijonov EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je 3,3 % manj kot v enakem obdobju lani. Nižji prihodki so predvsem rezultat nizke gospodarske aktivnosti in manjše prodaje sezonskih izdelkov zaradi neznačilnih temperatur za prve pomladne mesece letošnjega leta. Skupina Mercator je padec prihodkov realizirala na slovenskem trgu (3,8 %), in tudi na nekaterih tujih trgih. Največji padec prihodkov je bil zabeležen na Hrvaškem ter na trgih, iz katerih izstopamo, Albaniji in Bolgariji, v Srbiji pa je rast prihodkov iz prodaje znašala 4,2 %.

Trženjske aktivnosti so usmerjene v prilagajanje kupčevim željam

V prvi polovici leta 2013 je enega najpomembnejših projektov predstavljala prenova sistema zvestobe Pika, ki je bil uveden na vseh trgih poslovanja. Prvi rezultati potrjujejo uspešnost prenove. Velik poudarek je bil dan prilagajanju celotne Mercatorjeve ponudbe željam in potrebam potrošnikov. Ponudbo smo razširili s svežimi izdelki, v Sloveniji in na Hrvaškem smo zagotovili velik izbor izdelkov lokalnega izvora, redno smo izvajali aktivnosti na področju cenovne konkurenčnosti ponudbe, izvedli smo več aktivnosti za pospeševanje prepoznavnosti in prodaje izdelkov trgovskih znamk. Na hiter sodoben način življenja smo odgovorili s prilagojeno ponudbo prek spletne trgovine in storitve Klik in dvig.

Zastavili smo si nove cilje na področju nepremičnin

Po zaustavitvi projekta monetizacije smo pripravili pregled nepremičninskega premoženja ter se odločili za prodajo čim več poslovno nepotrebnih nepremičnin ter širjenje maloprodajne mreže tam, kjer se nam bodo investicije najprej povrile. Družbe Argentum, ki so bile ustanovljene za namen izvedbe projekta monetizacije, so tako prenehale delovati. V obdobju 1-6 2013 smo investirali 10,2 milijona EUR, od tega 38,8 % v nove maloprodajne enote.

Nadaljevanje dogovorov o dolgoročni strukturi financiranja

Družbe v Skupini Mercator in banke kreditodajalke so sklenile spremenjen in dopolnjen predpogajalni sporazum, s katerim se odloži zapadlosti glavnice vseh kreditnih obveznosti do 31.12.2013. Do tega datuma se pričakuje tudi dogovor o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator.

Nastopile so spremembe v korporativnem upravljanju družbe Mercator, d.d.

Na 19. redni skupščini delničarjev družbe Mercator, d.d., je bil izvoljen nov član nadzornega sveta, ki zastopa interese delničarjev, Bojan Brank, svet delavcev pa je razrešil člana nadzornega sveta, ki zastopa interese delavcev, Sandija Lebna, ter imenoval novo članico, Vesno Stojanović.

Skupina Mercator kljub zahtevnim gospodarskim okoliščinam z 11,3 milijoni EUR dobička iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2013 realizirala pozitiven poslovni izid iz poslovanja v višini 11,3 milijonov EUR. Zmanjšanje poslovnega izida iz poslovanja glede na enako obdobje lanskega leta je predvsem posledica padca prihodkov iz prodaje, ki ga realizirani ukrepi za znižanje stroškov poslovanja niso mogli v celoti nadomestiti. Kljub nižjim prihodkom doseženi pozitiven rezultat iz poslovanja predstavlja zdravo poslovanje Mercatorjeve osrednje dejavnosti, trgovine na drobno z izdelki vsakdanje potrošnje. Z nadaljnjim izvajanjem ukrepov stroškovne racionalizacije smo v obravnavanem obdobju uspeli pomembno znižati stroške, s čimer smo vsaj delno kompenzirali poslabšanje ekonomike poslovanja zaradi zmanjšanja prodaje. Slednje je vplivalo tudi na realizacijo negativnega izida obdobja 1-6 2013 v višini -15,1 milijonov EUR.

UVOD

PREDSTAVITEV SKUPINE MERCATOR

Osebna izkaznica družbe

Skupina Mercator je ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji ter v celotni regiji Jugovzhodne Evrope. V Sloveniji je prisotna z 10 družbami, na ostalih trgih Jugovzhodne Evrope pa v okviru Skupine Mercator posluje 17 odvisnih družb. Obvladujoča družba Skupine je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., s sedežem v Republiki Sloveniji.

Poslovni sistem Mercator, d.d.

Telefon	(01) 560 10 00
e-naslov	info@mercator.si
Spletna stran	www.mercator.si
Sedež družbe	Dunajska cesta 107, 1113 Ljubljana
Dejavnost	Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah pretežno z živili (G 47.110)
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Osnovni kapital družbe na dan 30.6.2013	157.128.514,53 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic na dan 30.6.2013	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija, oznaka MELR

Korporativno upravljanje družbe

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1-6 2013 sestel štirikrat.

Na 12. seji dne 29.1.2013 se je seznanil s poročilom o nerevidiranih rezultatih poslovanja Skupine Mercator za leto 2012, s poročilom o učinkih prevrednotenja nepremičnin in naložb v kapital odvisnih družb na pošteno vrednost ter o oslabitvah nekaterih sredstev družb Skupine Mercator na dan 31.12.2012.

Na 13. seji dne 6.3.2013 je sprejel Letno poročilo za leto 2012 Skupine Mercator in družbe Mercator, d.d., se seznanil z odločitvijo uprave družbe Mercator, d.d., da se odpoveduje nagradi za poslovno uspešnost za leto 2012, se seznanil s potekom prodaje večinskega dela delnic družbe Mercator, d.d. Seznanil se je tudi z informacijo o procesu pogajanj z bankami za refinanciranje dolgov, potrdil vrednosti in kategorije kazalnikov za ocenjevanje uspešnosti uprave družbe Mercator, d.d., za poslovno leto 2013, sprejel poročilo o pripojitvi družbe M-Tehnike, d.d., k družbi Mercator, d.d., ter informacijo o statusu aktivnosti izhoda Mercatorja iz trga Albanije in Bolgarije.

Na 14. in 15. seji se je nadzorni svet seznanil s potekom prodaje večinskega dela delnic Mercator in s potekom pogajanj z bankami za refinanciranje dolgov. Nadzorni svet se je seznanil tudi z informacijo o statusu aktivnosti izhoda Mercatorja iz trga Albanije in Bolgarije. Potrdil je Poročilo o izvajanju zavez v postopku domnevnega kartela po odločbi Urada republike Slovenije za varstvo konkurence, ter Poročilo o izvajanju zavez v postopku domnevno prevladujočega položaja po odločbi Urada Republike Slovenije za varstvo konkurence.

Dne 18.6.2013 je Skupščina delničarjev družbe Mercator, d.d., izvolila novega člana nadzornega sveta, ki zastopa interese delničarjev, Bojana Branka.

Svet delavcev je na seji dne 3.7.2013 razrešil člana nadzornega sveta, ki zastopa interese delavcev, Sandija Lebna, in imenoval novo članico Vesno Stojanovič.

Sestava Skupine Mercator

Skupino Mercator so na dan 30.6.2013 sestavljale naslednje družbe:

SKUPINA MERCATOR

MERCATOR TRGOVINA SLOVENIJA IN HRVAŠKA

Poslovni sistem Mercator, d.d., Slovenija

Mercator - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)

M - Tehnika, d.d., Slovenija (100,0 %)**

- Mercator centar tehnike d.o.o. za trgovinu i usluge, Hrvaška (100,0 %)**

Mercator IP, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

M - Energija, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

M.COM, d.o.o., Slovenija (100,0 %)*

MERCATOR TRGOVINA JUGOVZHODNA EVROPA

Mercator - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)

Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)

M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)

Mercator - CG, d.o.o., Črna gora (100,0 %)

Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija (100,0 %)

Mercator - A, sh.p.k., Albanija (100,0 %)

Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*

Mercator - K, l.l.c., Kosovo (100,0 %)**

DRUGE POSLOVNE DEJAVNOSTI

Intersport ISI, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

- Intersport S-ISI, d.o.o., Srbija (100,0 %)**

- Intersport H, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)**

- Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)

Modiana, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

- Modiana, d.o.o., Srbija (100,0 %)**

- Modiana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)**

- Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)

Mercator - Emba, d.d., Slovenija (100,0 %)

MERCATOR NEPREMIČNINE

Mercator - Optima, d.o.o., Slovenija (100,0 %)**

M - nepremičnine, d.o.o., Slovenija (100,0 %)

Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija (100,0 %)*

* Družba ne izvaja poslovne dejavnosti.

** Družba je v postopku likvidacije.

*** Družba je bila s 1.7.2013 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.

**** Družba je bila s 5.7.2013 pripojena k družbi Mercator - H, d.o.o.

***** Družba je bila s 15.8.2013 pripojena k družbi Mercator - S, d.o.o.

Podružnice

Družbe Skupine Mercator na dan 30.6.2013 niso imele podružnic.

Druge organizacije

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je ustanoviteljica Ustanove Humanitarne fundacije Mercator, ki je namenjena humanitarni podpori Mercatorjevim zaposlenim.

Družba Mercator - S, d.o.o., je ustanoviteljica Fondacije solidarnosti Mercator v Srbiji, družba Mercator - CG, d.o.o., pa Fondacije solidarnosti Mercator v Črni gori. Organizaciji sta namenjeni solidarni pomoči socialno ogroženim sodelavcem.

STRATEGIJA POSLOVANJA SKUPINE MERCATOR

Vizija

Mercator bo največji, najuspešnejši in najučinkovitejši trgovec v regiji.

Poslanstvo

- Zadovoljni potrošnik nas prepoznava kot najboljšega trgovca, ki ponuja vse, kar ponuja diskont in mnogo več.
- Zaposleni z **nasmehom na obrazu in žarom v očeh** so ključna konkurenčna prednost, ki bodo lahko v stabilnem okolju razvijali svoje potenciale.
- Stremimo k **stabilni lastniški strukturi**, ki bo podpirala razvoj družbe na osnovi doseženih uspehov.
- Mercator si prizadeva za doseganje **zaupanja vseh deležnikov**.

Načela korporacijskega delovanja

Naše skupno delo naj bo:

Motivirano

Enostavno

Racionalno

Ciljno usmerjeno

Ambiciozno

Temeljito

Osredotočeno na dobičkonosnost in razvoj

Radoživo

KLJUČNI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2013

	1-6 2013	1-6 2012 primerljivo*	Indeks 1-6 2013/ 1-6 2012 primerljivo*
Prihodki iz prodaje (v 000 EUR)	1.356.426	1.402.022	96,7
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	11.346	22.161	51,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo (v 000 EUR)	-15.067	-15.661	96,2
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	-15.149	-18.879	80,2
EBITDA (v 000 EUR)	52.709	62.816	83,9
EBITDAR (v 000 EUR)	82.651	91.290	90,5
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	10.174	37.281	27,3
Čista dobičkonosnost prihodkov iz prodaje	-1,1%	-1,3%	82,9
EBITDA / prihodki iz prodaje	3,9%	4,5%	86,7
EBITDAR / prihodki iz prodaje	6,1%	6,5%	93,6
Število zaposlenih iz ur	22.031	22.998	95,8
Število zaposlenih po stanju	23.531	24.414	96,4

* Skladno s spremembami v razmejevanju stroškov znotraj poslovnega leta 2012 so bili zaradi primerljivosti z letom 2013 stroški za obdobje 1-6 2012 izkazani na enak način kot v obdobju 1-6 2013, torej brez medletnega razmejevanja zaradi funkcionalne izrabe sredstev. Pojasnilo se nahaja v računovodskem delu poročila.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V OBDOBJU 1-6 2013

Razvoj maloprodajne mreže

V prvem polletju leta 2013 smo:

- investirali 10.174 tisoč EUR,
- dezinvestirali 2.980 tisoč EUR,
- na vseh trgih delovanja pridobili 11 novih enot oziroma 9.675 m² novih bruto površin, kar vključuje lastne nepremičnine in poslovne najeme.

Spremembe v sestavi Skupine Mercator

Skladno s strategijo zastavljeno v Srednjeročnem gospodarskem načrtu za obdobje 2013-2016, so se v prvem polletju leta 2013 na trgih Srbije, Hrvaške in Bosne in Hercegovine dejavnosti družb Intersport, Modiana in Tehnika prenesle na matične družbe na vsakem posameznem trgu. Na slovenskem trgu je bila družba M - Tehnika, d.d., s 1.7.2013 pripojena k družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. Družbe Intersport H, d.o.o., Modiana, d.o.o., Hrvaška, ter Mercator centar tehnike d.o.o., Hrvaška, so bile pripojene k družbi Mercator - H, d.o.o., s 5.7.2013. Družbi Intersport S-ISI, d.o.o., ter Modiana, d.o.o., Srbija, sta bili pripojeni k družbi Mercator - S, d.o.o., s 15.8.2013. V Bosni in Hercegovini postopek pripojitve k matičnim družbam še poteka.

Skladno s zaustavljenim projektom monetizacije Mercatorjevih nepremičnin, so bile iz sodnega registra izbrisane družbe Argentum, katerih edini družbenik je bila družba Poslovni sistem Mercator, d.d.

Korporativne dejavnosti

Konec januarja 2013 je uprava družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na seji nadzornega sveta, ter na novinarski konferenci, ki je sledila seji, predstavila nerevidirane rezultate poslovanja Skupine za leto 2012. Revidirani rezultati za leto 2012 za Skupino Mercator ter družbo Poslovni sistem Mercator, d.d., so bili obravnavani na seji nadzornega sveta v mesecu marcu 2013.

Dne 17.1.2013 je Mercator sodeloval na Roadshow-u, predstavitvi namenjeni investitorjem in finančnim partnerjem. Ob tem so bile predstavljene tudi informacije vezane na izdajo komercialnih zapisov družbe Mercator, d.d.

Dne 26.2.2013 je stopil v veljavo Predpogajalni sporazum, ki so ga sklenile vse družbe v Skupini Mercator in banke kreditodajalke. Dne 28.6.2013 je bil sklenjen spremenjen in dopolnjen predpogajalni sporazum, in sicer tako, da se odloži zapadlosti glavnice vseh kreditnih obveznosti do 31.12.2013. Skladno s tem sporazumom se končni dogovor pričakuje do 31.12.2013.

S 1.3.2013 je v veljavo stopila nova organizacijska struktura Skupine Mercator, ki tako pokriva naslednja tri krovna področja: **Mercator trgovina Slovenija in Hrvaška, Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa ter Finance in informatika.**

Dne 18.4.2013 je Mercator sodeloval na Investicijski konferenci Ljubljanske borze, katere namen je ohranjati in krepiti zaupanje med vlagatelji in borznimi družbami. Na konferenci je poleg Mercatorja sodelovalo še osem družb Prve kotacije Ljubljanske borze ter devet domačih in štiri tuji institucionalni vlagatelji.

Na 19. redni skupščini družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ki je potekala dne 18.6.2013, je bil za novega člana nadzornega sveta, predstavnika interesov delničarjev, izvoljen Bojan Brank. Prav tako so delničarji na skupščini imenovali revizijsko hišo Deloitte revizija, d.o.o., za revizorja družbe Mercator, d.d., in Skupine Mercator za leto 2013.

Dne 3.7.2013 pa je bila za novo članico nadzornega sveta, predstavnico interesov zaposlenih, imenovana Vesna Stojanović.

Prejete nagrade

V raziskavi Trusted Brand, ki poteka pod okriljem revije Reader's Digest, se je Mercator uvrstil med blagovne znamke, ki jim potrošniki najbolj zaupajo. Slovenski naročniki revije Reader's Digest so izbrali 40 najbolj zaupanja vrednih blagovnih znamk, in sicer 20 globalnih in 20 lokalnih. Mercator se je uvrstil med lokalne blagovne znamke, in to kot **najbolj zaupanja vreden nakupovalni center**. Kot se je izkazalo, potrošnikom veliko pomeni tradicija.



Pekarna Grosuplje je že deseto leto prejela zlata priznanja za **najboljše pekovske izdelke odlične kakovosti**. Pekarna Grosuplje je prejela zlata odličja za vse vrste prijavljenega kruha. Odličja veljajo za najuglednejše priznanje s področja pekarstva v Sloveniji.



POSLOVNO POROČILO

VPLIV GOSPODARSKIH IN DRUGIH TRŽNIH RAZMER NA POSLOVANJE SKUPINE MERCATOR V OBDOBJU 1-6 2013

Gospodarske razmere na trgih poslovanja v obdobju 1-6 2013¹

Kratkoročni kazalniki gospodarske aktivnosti in kazalniki razpoloženja kažejo na nadaljevanje nizke gospodarske aktivnosti v celotnem evrskem območju. Podobno velja tudi za Slovenijo, kjer se je gospodarska aktivnost še naprej krčila, razmere pa ostajajo zaostrene tudi na trgu dela in v bančnem sistemu. Vse to naj bi povzročilo še večji padec zasebne in državne potrošnje, investicije pa naj bi ostale na ravni lanskega leta.

Napovedi glede gibanja gospodarske aktivnosti v evrskem območju in naših glavnih trgovinskih partnericah so se nekoliko poslabšale glede na Pomladansko napoved. Bruto domači proizvod v evrskem območju se je v prvem četrtletju leta 2013 znižal za 0,2 %, glede na enako obdobje lani je bil nižji za 1,1 %, kar je slabše od napovedi mednarodnih institucij. Poslabšala so se tudi pričakovanja glede hitrosti predvidenega okrevanja v drugi polovici letošnjega leta, tako da sta Evropska komisija in OECD znižala napovedi gospodarske rasti za letos in prihodnje leto.

Evropska centralna banka je še znižala obrestno mero za operacije glavnega financiranja, in sicer na stopnjo 0,50 %. To predstavlja rekordno nizko raven in posledično vpliva tudi na nizko raven 6-mesečnega Euriborja. Ta se je na koncu junija 2013 sicer povišal glede na stanje na začetku leta, a še vedno dosega nizko raven. Povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja v obdobju 1-6 2013 je tako bila 0,330 %, in je precej nizka v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je povprečni 6-mesečni Euribor znašal 1,163 %.

Slovenija

Stopnja inflacije za leto 2013 naj bi znašala 2,0 %. K višji inflaciji je največ prispevala umiritev medletnega upadanja cen industrijskih proizvodov,

¹ Gospodarske razmere so komentirane na podlagi naslednjih virov podatkov: UMAR (Urad Republike Slovenije za makroekonomske analize in razvoj), Banka Slovenije, EBRD (Evropska banka za obnovo in razvoj), S&P (Standard&Poor's rating services) in statistični uradi posameznih držav.

na kar so ključno vplivale višja medletna rast cen pogonskih goriv in manj izrazita sezonska znižanja cen obleke in obutve. BDP se bo letos predvidoma skrčil za 1,9 %, njegovo nadaljnje znižanje (-0,2 %) pričakujemo tudi v letu 2014. Na relativno večji upad bo letos vplival predvsem večji padec investicij, ki izhaja iz zmanjšanja načrtovanih investicij države. Nekoliko večji padec potrošnje gospodinjstev (-4,0 %) bo posledica izrazitejšega poslabšanja razmer na trgu dela in večje previdnosti potrošnikov pri nakupih. Državna potrošnja (-2,9 %) se bo letos zmanjšala v večjem obsegu kot lani, njen nadaljnji padec pa je povezan z nadaljnjo konsolidacijo javnih financ. Rating Republike Slovenije je ponovno padel v začetku leta 2013 in je tako A-, s stabilnimi obeti. Ob tem se napoveduje tudi, da se bo javni primanjkljaj države v letu 2013 zvišal na 5 % BDP (v letu 2012: 4 % BDP).

Srbija

Po oceni Narodne banke Srbije naj bi bila rast BDP v Srbiji v letu 2013 pozitivna, ocene napovedujejo 2,0 % rast, EBRD pa predvideva za leto 2013 rast BDP-ja v višini 2,2 %. Stopnja inflacije je v letu 2013 zopet poskočila in po ocenah naj bi znašala 9,8 % (v letu 2012 je dosegla 11,9 %). Povprečni tečaj srbskega dinarja je v obdobju 1-6 2013 znašal 111,93 RSD za 1 EUR, medtem ko je povprečni tečaj v enakem obdobju lanskega leta znašal 110,92 RSD za 1 EUR, kar pomeni 1 % rast. Na dan 31.12.2012 je tečaj znašal 113,72 RSD za 1 EUR, za leto 2013 se ocenjuje, da naj srbski dinar ne bi presegel 118 RSD za 1 EUR. Rating Srbije se je v letu 2012 znižal in je tako BB-, z negativnimi obeti.

Hrvaška

Z julijem 2013 je Hrvaška vstopila v Evropsko unijo, kar bo po napovedih pozitivno vplivalo na makroekonomske položaj države. Rast BDP-ja bo po oceni EBRD v višini 1,9 %. Za leto 2013 napovedujejo stopnjo inflacije v višini 3,1 %. Povprečni devizni tečaj hrvaške kune v obdobju 1-6 2012 je znašal 7,54 HRK za 1 EUR, za enako obdobje letošnjega leta le-ta znaša 7,57 HRK za 1 EUR. Rating Hrvaške se je v letu 2012 znižal na BB+, s stabilnimi obeti.

Bosna in Hercegovina

Po oceni EBRD naj bi bila rast BDP-ja minimalna, in sicer v višini 0,1 %. Tečaj konvertibilne marke je fiksno vezan na evre in znaša 1,95583 KM za 1 EUR. Stopnja inflacije v letu 2013 naj bi bila na ravni 1,7 %, na podobnem nivoju kot predhodno leto. Velika težava v Bosni in Hercegovini je izjemno visoka brezposelnost, ta znaša že več kot 40 %. Rating Bosne in Hercegovine je bil marca 2012 ohranjen na B, vendar ne več z negativnimi, temveč s stabilnimi obeti.

Črna gora

Za leto 2013 EBRD napoveduje gospodarsko rast v višini 0,8 %. Stopnja inflacije naj bi znašala 2,7 %. Le-ta je leta 2012 znašala kar 3,6 %. Uradna valuta v Črni gori je evro. Rating Črne gore se v prvi polovici leta 2013 ni spreminjal in ostaja BB-, z negativnimi obeti.

ostaja visoka, in sicer 24,1 %. Sicer nižja, a še vedno dokaj visoka brezposelnost je zabeležena tudi na Hrvaškem ter v Črni gori, najvišja stopnja brezposelnosti pa je v Bosni in Hercegovini, kjer že močno presega 40 %.

Spremenjeno obnašanje potrošnikov in vpliv tržne situacije na potrošnjo

Tudi v obdobju 1-6 2013 se je na trgih Mercatorjevega delovanja občutilo negativne posledice ekonomske in gospodarske krize. Nespodbudne napovedi za prihodnost vplivajo na **pesimistična pričakovanja** potrošnikov. Ti so pri nakupih **preudarnejši in bolj nagnjeni k varčevanju**.

Trend racionalizacije potrošnje v **Sloveniji** se nadaljuje tudi v letošnjem letu. Po trženjskih raziskavah² naj bi vpliv gospodarske recesije na vsakdanje življenje občutilo 82 % slovenskih potrošnikov, kar je dve odstotni točki več kot jeseni 2012. Glavni način spopadanja s krizo predstavljajo: preišljena potrošnja, odpovedovanje določenim dobrinam in zmanjšanje »nepotrebnih« stroškov. Konstantno se povečuje tudi delež tistih, ki nakupujejo pri diskontnih trgovcih. Stopnja brezposelnosti v Sloveniji se v povprečju povišuje in trenutno presega 13 %.

Tudi potrošniki na **tujih trgih** Mercatorjevega poslovanja se srečujejo z negativnimi posledicami gospodarske krize. Kupna moč potrošnikov je še vedno nizka, brezposelnost se povečuje, gospodarstvo je še vedno v fazi stagnacije. Glede na enako obdobje lanskega leta se je stopnja brezposelnosti v Srbiji nekoliko znižala, a še vedno

² Trženjski monitor Društva za marketing Slovenije: raziskava med potrošniki – pomlad 2013

PRODAJA IN TRŽENJE

Prodaja

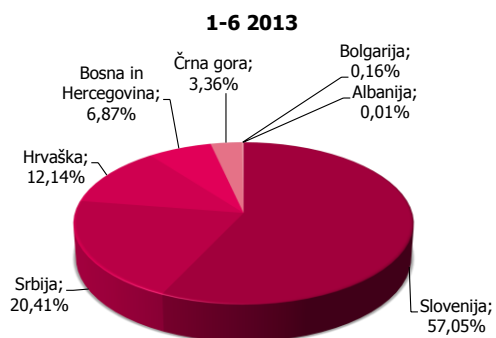
V obdobju 1-6 2013 je Skupina Mercator ustvarila 1.356.426 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-6 2012 pomeni padec za 3,3 %.

Glede na enako obdobje lanskega leta so se prihodki na slovenskem trgu znižali za 3,8 %, za razliko od enakega obdobja prejšnjega leta pa beležimo padec prihodkov tudi na tujih trgih, in sicer v višini 2,6 %. Manj realiziranih prihodkov na tujih trgih je predvsem posledica izhoda iz Albanije in Bolgarije ter slabšega poslovanja na Hrvaškem.

Skupina je generirala nižje prihodke kot v enakem obdobju lanskega leta, na kar je vplivalo poslabševanje gospodarskih okoliščin, poleg tega pa tudi spremembe bonitetnih pogojev Pika kartice v primeru nakupa določenih izdelkov (npr. cigarete) in manjša prodaja sezonskih izdelkov zaradi nižjih temperatur kot so značilne za pomlad in poletje.

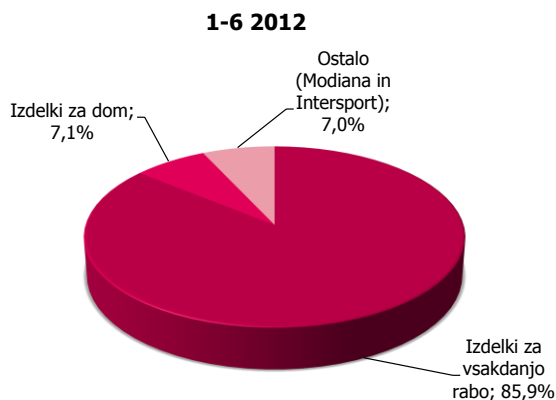
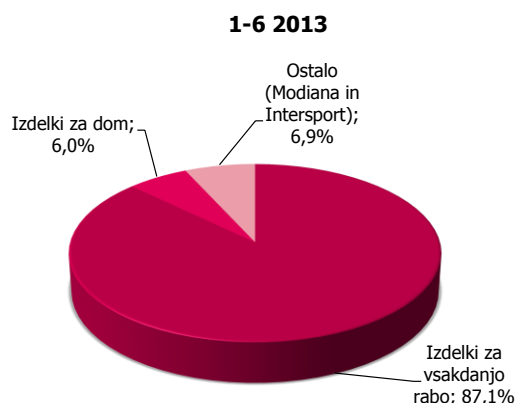
Največji del prihodkov Skupina generira iz naslova prodaje blaga, materiala in proizvodov, ki se v večji meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

Prihodki iz prodaje Skupine Mercator po geografskih odsekih:



Prihodki iz prodaje v trgovski dejavnosti Skupine Mercator po programih:

V obdobju 1-6 2013 je Skupina Mercator v trgovski dejavnosti realizirala največji delež prihodkov iz prodaje z izdelki za vsakdanjo rabo, in sicer 87,1 %, ostalih 12,9 % prihodkov iz prodaje je bilo realiziranih iz naslova ostalih specializiranih programov.



Tridimenzionalni trženjski pristop

Konec leta 2012 smo pričeli s tridimenzionalnim pristopom, kjer usklajeno upravljamo z blagovnimi skupinami, segmenti kupcev in prodajnimi formati ter storitvami, s ciljem zadovoljiti vsakega našega kupca v vsaki naši prodajalni.

Prodajni formati

Skupina Mercator je s svojimi maloprodajnimi enotami prisotna na šestih trgih. Zaradi njihove različne ekonomske zrelosti je nujna prilagoditev poslovanja potrebam kupcev na vsakem posameznem trgu. V ta namen Mercator izvaja več nivojsko strategijo blagovnih znamk prodajaln ter multiformatno strategijo s širokim naborom prodajnih formatov. Le-ti so namenjeni širokemu spektru nakupov: tako večjim, načrtovanim nakupom, kot tudi manjšim, dnevnim oziroma priložnostnim nakupom izdelkov za vsakdanjo rabo v gospodinjstvu ter tehničnih, tekstilnih in kozmetičnih izdelkov oziroma športne opreme, turističnih storitev ter nakupom goriva na bencinskih servisih.

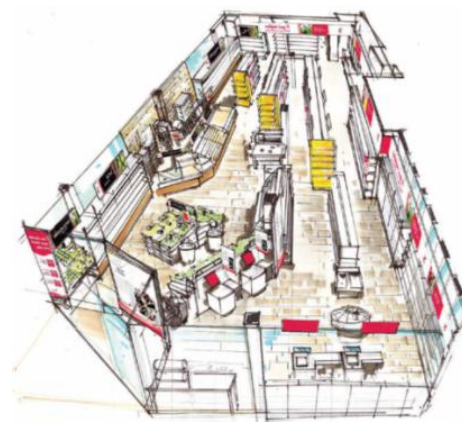
Razvoj novih trgovinskih konceptov

V zadnjih letih se nakupno vedenje potrošnikov kot posledica različnih trendov iz okolja (staranje prebivalstva, povečan delež zaposlenih žensk, daljši delovni čas, daljše trajanje poti na delo, zmanjšanje velikosti gospodinjstev, spremembe v prehranskih navadah potrošnikov, ekspanzija e-poslovanja, razvoj novih tehnologij, ki kupcu olajšajo nakupovanje, recesija, zasičenost trgov, naraščanje cen goriv) precej spremenilo.

Le-ti so bolj cenovno občutljivi, nakupujejo manj in bolj pogosto, svoje nakupe razpršijo med različne trgovce in različne prodajne formate, se pri načrtovanju nakupa izogibajo daljšim vožnjam, kupujejo manj impulzno in so bolj preudarni pri kupovanju neživilskih izdelkov višje cenovne vrednosti.

Navedenim spremembam se poskuša Mercator, tako kot tudi večina vodilnih svetovnih trgovcev, v čim večji možni meri prilagoditi. Po letih ekspanzije velikih prodajaln tako ponovno v ospredje prihajajo **manjše prodajalne** (t.i. »small box«), vse pomembnejše pa postaja tudi **preoblikovanje obstoječih maloprodajnih mrež** (t.j. novi koncepti na obstoječih lokacijah) ter **intenziven razvoj e-trgovine**, kjer tradicionalne prodajalne prevzemajo vlogo prevzemnih točk za naročila opravljena prek spleta. Ključna strategija rasti trgovcev ostaja **diverzifikacija prodajnih formatov**.

V letu 2013 se bomo še posebej osredotočili na **redefiniranje koncepta sosedskih prodajaln: Mercator SOSED**.



Na hrvaškem trgu so potekale aktivnosti za **preoblikovanje obstoječega trgovinskega koncepta** blagovne znamke Getro (Cash&Carry), ki je bil v preteklosti namenjen pretežno veleprodajnemu kupcu, v zadnjem času pa vse bolj tudi maloprodajnemu kupcu. Cilj preoblikovanja koncepta je bil oblikovati nakupovalno okolje, kjer se bo predvsem cenovno občutljiv maloprodajni kupec dobro počutil, zato se spremembe nanašajo tako na tloris (nakupovalno pot, razpored programov v prostoru), trgovinsko komunikacijo, kot tudi na prilagoditev programskega spleta in asortimana. Otvoritev prve prenovljene enote – Getro Vrbanj, je bila v juliju 2013.

Sestava maloprodajnih enot na dan 30.6.2013:

DRŽAVA	SLOVENIJA		SRBIJA		HRVAŠKA		BOSNA IN HERCEGOVINA		ČRNA GORA		BOLGARIJA*	SKUPINA MERCATOR		
Banner	Mercator	Mercator	Roda	Mercator	Getro	Mercator	Drvpromet	Mercator	Roda	Roda	Roda	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
DEJAVNOST	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Število enot	Bruto površina	Prodajna površina
Hipermarketi	23	3	15	12	1	6	1	1	1	1	1	64	294.342	192.772
Supermarketi	129	-	47	27	3	19	13	1	7	-	-	246	269.261	173.675
Sosedske prodajalne	334	-	54	42	18	3	45	2	68	-	-	566	200.177	116.741
Prodajalne udobja	1	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	4	8.521	5.070
Priročne prodajalne	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	159	83
Cash & Carry	13	-	5	-	16	-	-	-	1	-	-	35	115.841	79.586
Hural diskonti	5	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	3.223	2.276
Gostinstvo	22	9	-	-	-	2	-	-	-	-	-	33	9.428	6.446
Skupaj izdelki za vsakdanjo rabo	528	13	121	82	38	31	59	4	77	1	954	900.952	576.649	
Tehnični program	52	14	-	13	-	-	-	-	-	-	-	79	111.086	71.150
Pohištveni program	3	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-	4	4.761	3.038
Skupaj izdelki za dom	55	14	-	13	-	-	-	1	-	-	-	83	115.847	74.188
Program tekstila in lepote	79	14	-	34	-	12	-	-	-	-	-	139	66.083	55.048
Tekstilni program	64	8	-	34	-	8	-	-	-	-	-	114	63.185	52.573
Drogerije	15	6	-	-	-	4	-	-	-	-	-	25	2.898	2.475
Intersport	33	11	-	27	-	9	-	2	-	-	-	82	53.134	40.604
M holidays	13	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13	242	242
Skupaj ostali formati prodajaln	125	25	-	61	-	21	-	2	-	-	-	234	119.459	95.893
Skupaj maloprodajne enote v upravljanju	708	52	121	156	38	52	59	7	77	1	1.271	1.136.259	746.730	
Fransizne prodajalne	224	-	36	48	-	-	-	-	-	-	-	308	58.385	38.515
SKUPAJ	932	52	157	204	38	52	59	7	77	1	1.579	1.194.644	785.245	

* Prodajna enota v Bolgariji je prenehala delovati z dnem 1.7.2013.

Segmenti kupcev

Svoje izdelke in storitve želimo ponuditi vsem segmentom naših kupcev, pri čemer pazimo, da so ponudbe pripravljene za vse segmente tam, kjer jih le-ti iščejo. Tipičen primer prilagojene komunikacije je kampanja lansiranja prenovljenega sistema zvestobe, kjer smo oblikovali sporočila za vsak segment posebej in tako selektivno poudarjali prednosti prenove prilagojeno segmentu, kateremu je bilo sporočilo namenjeno.

S pričetkom novega bonitetnega obdobja, 1.2.2013, smo v vseh državah poslovanja hkrati lansirali prenovljen sistem zvestobe Pika kartica.

Na Hrvaškem smo s prenovo vpeljali sistem Pika kartica tudi v prodajalne Getro Cash&Carry, v Bosni in Hercegovini pa v prodajalne DP Marketi. Prenovo sistema smo medijsko podprli in veliko vložili v izobraževanje maloprodajnega osebja, ki predstavlja temelj odnosa s kupcem, in tako zagotovili, da lahko suvereno pomagajo imetnikom Pika kartice pri razumevanju sprememb sistema.

Kupci so spremembe dobro sprejeli. Od februarja do junija smo na nivoju Skupine pridobili dobrih 227.000 novih imetnikov Pika kartic. Prav tako je delež imetnikov Pika kartic, ki so v enem mesecu opravili vsaj en nakup poskočil za 18 % v Sloveniji in več kot 70 % v preostalih državah, kjer sistem Pika deluje. Delež prihodkov, ki je ustvarjen s Pika kartico, je na nivoju Skupine Mercator porasel za 11 odstotnih točk.

Upravljanje blagovnih skupin

Cilj upravljanja blagovnih skupin znotraj vsake skupine je zgraditi kakovostno več-nivojsko ponudbo izdelkov znanih blagovnih znamk in trgovske znamke, zagotoviti konkurenčne cene znanih blagovnih znamk in trgovskih znamk, atraktivna ponudba v pospeševalno-prodajnih aktivnostih, učinkovito upravljanje prodajnega prostora na nivoju posameznega izdelka ter zagotavljanje ustrezne storitve pri prodaji na prodajnem mestu.

Ključne aktivnosti v prvem polletju 2013 so bile usmerjene na:

- Spremenjen koncept promocij s poudarkom na svežem programu ter sezonskih izdelkih,
- Iz domačih krajev (»rejeno v Sloveniji« – označitev izdelkov svežega mesa na prodajnem mestu, 100 % zagotavljanje redne ponudbe svežega mesa rejenega v Sloveniji; »sveže pečeno vsaki dve uri« - zagotavljanje sveže pečenih izdelkov, kjer je možnost dopeke kruha in pekovskega peciva; »sveže sadje in zelenjava« - povečevanje ponudbe slovenskega svežega sadja in zelenjave,
- Redno prilagajanje asortimana po blagovnih skupinah ter nove postavitve izdelkov na nekaterih blagovnih skupinah,
- Pestra ponudba rednih in akcijskih sezonskih izdelkov.

Trženje

Prvo polletje 2013 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovale predvsem aktivnosti strategije štirih ključnih stebrov:

- osredotočenosti na potrošnika in osnovno dejavnost,
- optimizacija projektov,
- izbira dobičkonosnih projektov ter
- iskanje priložnosti za rast in izboljševanje tržnega položaja.

Osredotočenost

Uvedli smo nov način predstavitve Mercatorjevih novosti in ugodnosti, in sicer preko platforme Sosedovih novic, v katerih imajo glavno vlogo Mercatorjevi zaposleni in resnični kupci.

Na vseh trgih smo nadaljevali z uspešno uvedbo **prenovljenega sistema zvestobe Pika** ter v Sloveniji ter Bosni in Hercegovini dodatno pozornost potrošnikov vzbudili z nagradno igro Pika na milijon, kjer smo v Sloveniji skupaj med nagrajence razdelili kar milijon pik (v Bosni in Hercegovini 600 tisoč pik). Sistem zvestobe Pika ostaja ena ključnih prednosti Mercatorja, saj bogato nagrajujemo zvestobo svojih kupcev in se nenehno prilagajamo na spremembe v njihovih nakupnih navadah.



V Črni gori in Srbiji je potekala obsežna kampanja komuniciranja prednosti bannerja Roda, v sklopu katere je potekal tudi izbor najboljšega Rodinega prodajalca.

V sklopu projekta **Iz domačih krajev** smo slovenskim kupcem sporočali aktivnosti za doseganje najvišje ravni kakovosti treh pomembnih kategorij svežega programa. Na oddelkih mesnic zagotavljamo, da je vse postreženo sveže meso rejeno v Sloveniji, na oddelkih kruha vsaki 2 uri zagotavljamo dopeko svežih pekovskih izdelkov Pekarne Grosuplje, prav tako na oddelkih sadja in zelenjave za naše kupce izvajamo kontrolo kakovosti na vsake 2 uri.

S pomočjo dogovorov o odkupnih količinah slovenskih pridelkov sadja in zelenjave Mercator omogoča manjšim pridelovalcem načrtovanje pridelave, hkrati pa negujemo tradicijo ter pomagamo ohranjati okolje.



Na Hrvaškem smo v okviru kampanje **Okusi domače** našim kupcem predstavili izdelke, recepte in storitve na oddelkih mesnic, v katerih je 80 % svežega postrežnega mesa domačega porekla. Na oddelkih sadja in zelenjave izvajamo redno kontrolo kakovosti ter predstavljamo lokalne dobavitelje.

Mercator v Sloveniji namenja kar 70% prodajnega prostora kakovostnim slovenskim izdelkom, in s tem zagotavlja kupcem široko izbiro domače ponudbe na enem mestu. Konec meseca junija smo pričeli z aktivnostjo **Slovenska košarica**, pri kateri tridesetim priznanim in kakovostnim slovenskim izdelkom garantiramo najnižje cene na slovenskem trgu, sicer kupcem vrnemo denar. Najnižje cene zagotavljamo v sklopu posameznih projektov tudi na Hrvaškem s projektom **Najnižja cena**, v Črni gori s projektom **Pozor nizka cena** (nabor 30 izdelkov z najnižjimi cenami na trgu), v Srbiji za vse kritične lokacije aktivnost **Najnižje cene v mestu**, v Bosni in Hercegovini pa z aktivnostjo **Cena dneva**.



Kot odgovor na nadaljevanje pritiskov na proračune gospodinjstev in dvig stopnje davka na dodano vrednost smo v Sloveniji za naše kupce konec junija uvedli projekt **Zaklenjena cena**, kjer smo več kot 2.000 izdelkom vsakodnevne potrošnje ohranili in do 1. septembra zaklenili cene.

Pred vstopom Hrvaške v Evropsko unijo s 1.7.2013 smo v akcijskem katalogu kupcem predstavili izdelke proizvedene v Evropski uniji po izjemno ugodnih cenah.

Optimizacija

Trend pogostejšega nakupovanja in izbire priložnejših formatov prodajaln ostaja močan. V Mercatorju tako nadaljujemo s prilagoditvijo ponudbe v manjših formatih prodajaln, s čimer kupcem omogočamo izboljšano nakupovalno izkušnjo in priložnejši nakup. Prenavljamo manjše prodajalne in se na spremenjene nakupne navade potrošnikov pri neživilskih izdelkih prilagajamo v večjih formatih prodajaln.

Na vseh trgih smo izvajali aktivnosti za povečevanje atraktivnosti nakupovalnih centrov in naših večjih formatov prodajaln, bodisi preko organiziranja dogodkov ali s posebnimi pospeševalnimi aktivnostmi (t.j. dvojne pike, vezani nakupi, dnevi ugodnejših nakupov, nočno nakupovanje)

Dobičkonosnost

Z izdelki trgovske znamke Mercator gradi razlikovalnost ter dosega zvestobo potrošnikov, saj so izdelki na voljo le v Mercatorjevi maloprodajni mreži. Linije Mercatorjevih trgovskih znamk nudijo raznovrstne izdelke za vse priložnosti in v vseh cenovnih segmentih.

V Srbiji ter Bosni in Hercegovini je potekala kampanja linije trgovske znamke Mercator, z imenom **Pomeni zaupanje**.

Pri osrednji liniji trgovske znamke **Mercator** se prenova podobe izdelkov nadaljuje, osredotočeni ostajamo na izboljšanje konkurenčnosti ponudbe izdelkov v vseh blagovnih skupinah.



Znamka izdelkov za čiščenje za dom in gospodinjstvo, **ProMagic**, ponuja kakovostne izdelke po dostopnih cenah, ki jih kupci lahko najdejo ekskluzivno v Mercatorjevih trgovinah. V marcu smo intenzivno promovirali izdelke, da bi se z njimi seznanil čim širši spekter potrošnikov.

Pekarna Grosuplje je letos prejela kar 11 najuglednejših priznanj za najboljše pekavske izdelke odlične kakovosti v Sloveniji. Krjavelj, Sosed, Malnar in drugi iz družine brez dodanih aditivov so iz sestavin vrhunske kakovosti in pripravljene po tradicionalnih postopkih.

Pred poletjem, ko je čas druženj in piknikov, smo pripravili nov izdelek – **Piknik ciabatto**. Narejena je po tradicionalnem, dolgem postopku. Njena sredica je neenakomerno luknjičava in izredno aromatična, skorja pa rustikalnega videza, zlato zapečena in hrustljava. Ni je potrebno rezati, saj lahko posamezne koščke kar odtrgamo kot pogačo.



Potrošnikom, ki posebno skrb namenjajo zdravi prehrani, je namenjena Mercatorjeva **Bio** linija. V mesecu juniju smo intenzivneje izpostavili Bio rastlinske napitke. Hranljivi in okusni napitki so popolnoma rastlinskega izvora, primerni za vegane, pripravljene iz celih zrn in brez dodanega sladkorja.



Za naše najmlajše potrošnike pa smo v času pred poletjem pripravili kampanjo z **Lumpi** sladoledom.

Rast

Trgovci v svetu rast dosegajo predvsem preko sodobnih poti do potrošnika, **digitalne komunikacije** so tako vse pomembnejše orodje za direktno komunikacijo s kupci. V Mercatorju smo v začetku leta prenovili in aprila uradno predstavili posodobljeno Mercatorjevo spletno trgovino, ki poleg **dostave na dom** omogoča tudi storitev **Klik in dvig**, pri kateri uporabniki nakup opravijo v spletni trgovini, naročilo pa prevzamejo na enem od prevzemnih mest. V letošnjem letu smo prenovili tudi spletno mesto www.mercator.si in ga spremenili v aktivnostni portal, kjer obiskovalcem predstavljamo ugodnosti, nagradne igre, recepte in dogodke v naših nakupovalnih centrih.

V skladu s trendi smo pričeli bolj celovito in sistematizirano uporabljati e-mail marketing, s katerim naše kupce sproti obveščamo o aktualnih novostih in ugodnih ponudbah. Na tujih trgih Mercatorjevega delovanja smo pričeli z intenzivnim obveščanjem Pika dvojnih pik in drugih Pika ugodnosti preko SMS obveščanja. Prenovili smo Mercatorjevi spletni strani na Hrvaškem in v Srbiji ter vzpostavili spletno mesto za kupce prodajaln DP Marketi. V Banja Luki smo izvedli modno revijo za otroke in odrasle, pri kateri smo uporabili natečaj modelov preko Facebooka. Prejemniki vabil na modno revijo so prejeli še dodaten popust na ves tekstil. Na Hrvaškem smo v okviru promocije aktivnosti 5 na dan v zagrebškem hipermarketu izvedli flash mob –izbrana skupina ljudi, ki sodeluje v javnem eksperimentu.

Poleg izdaje celoletnega kataloga **M holidays** smo v mesecu marcu in maju v Sloveniji izvedli aktivnost vezanega nakupa, kjer so naši kupci ob nakupu nad 20 EUR v vseh živilskih prodajalnah Mercator, prejeli kupon za cenejši oddih na izbranih destinacijah. Z mesecem majem smo v aktivnost vključili tudi nakupe preko Mercator Spletne trgovine. V mesecu maju je M holidays preko e-novičk ponovno pričel z obveščanjem o najbolj atraktivnih ponudbah.

V Sloveniji smo aktivnost podeljevanja popusta na bencinskih servisih **Maxen** razširili na kar 158 živilskih prodajaln Mercator po vsej Sloveniji. V aprilu smo pričeli z nagradno igro Korak do brezplačnega goriva, kjer bomo skupaj med srečne izžrebanke podelili gorivo v vrednosti 2.000 EUR.

INVESTICIJE IN RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

Na področju nepremičninske dejavnosti je Skupina Mercator v prvem polletju leta 2013 izvajala naloge v skladu s sprejeto strategijo ter upošteva razmere, ki vladajo na domačem in mednarodnem finančnem trgu. Pri investicijski dejavnosti tako dajemo prednost najemanju nepremičnin in prenovam obstoječih prodajaln. Izdelan je nov koncept prenavljanja sosedskih prodajaln, v skladu s katerem bomo letos prenovili štiri prodajalne market programa.

Lastne gradnje v obdobju 1-6 2013 ni bilo. Poraba investicijskih sredstev je bila namenjena obnovi obstoječe maloprodajne mreže in dokončanju ter opremljanju najetih površin.

V obdobju 1-6 2013 smo pripravili nov pregled nepremičninskega premoženja, ter ga razdelili po področjih uporabe. Zastavili smo si dva cilja; prvi je prodati čim več poslovno nepotrebne premoženja, zato smo za prodajo razpisali kar 84

nepremičnin, drugi pa širiti mrežo na področjih, kjer se nam bodo investicije povrnila najhitreje.

Nadaljuje se zastavljeno delo pri posodobitvah Mercatorjevih nakupovalnih središč, prav tako v nakupovalne centre prihajajo novi mednarodno priznani najemniki. Pričeli pa smo tudi z načrtovanjem urejanja in posodobitve manjših sosedskih trgovin.



Ključni cilji Mercatorja na nepremičninskem področju:



Pregled celotnih bruto uporabnih površin na dan 30.6.2013:

Bruto uporabna površina v m ²	Uporabljene za lastno dejavnost	Oddane v najem	Skupaj dne 30.6.2013
Trgovske površine v lasti	779.388	190.632	970.020
Trgovske površine v najemu	356.872	30.731	387.603
Skupaj trgovske površine	1.136.260	221.363	1.357.623
Skladiščne površine v lasti	141.885	575	142.460
Skladiščne površine v najemu	53.369	0	53.369
Skupaj skladiščne površine	195.254	575	195.829
Poslovne površine v lasti	27.569	2.129	29.698
Poslovne površine v najemu	6.108	43	6.151
Skupaj poslovne površine	33.677	2.172	35.849
UPORABNE POVRŠINE V UPRAVLJANJU	1.365.191	224.110	1.589.301
- od tega v lasti	948.842	193.336	1.142.178
- od tega v najemu	416.349	30.774	447.123

Pregled investicij in dezinvesticij

V obdobju 1-6 2013 je Skupina Mercator realizirala za 10,2 milijona EUR naložb v osnovna sredstva. V Sloveniji je bilo za investicije porabljenih 45,13 % celotnih sredstev za investicije, na tujih trgih pa 54,87 %.

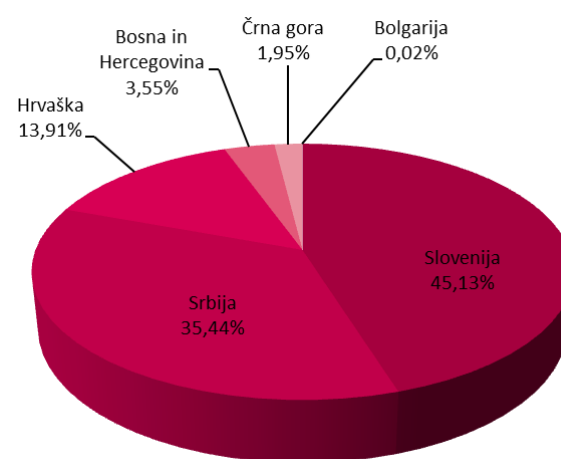
	Naložbe v osnovna sredstva v 1-6 2013 (v 000 EUR)	Struktura (%)
Slovenija	4.592	45,13%
Srbija	3.606	35,44%
Hrvaška	1.415	13,91%
Bosna in Hercegovina	361	3,55%
Črna gora	198	1,95%
Bolgarija	2	0,02%
SKUPAJ	10.174	100,00%

Vlaganja v širitev novih maloprodajnih zmogljivosti (Mercator centre, trgovske centre, Roda centre, samostojne prodajalne ter prodajalne znotraj drugih nakupovalnih centrov) predstavljajo 38,8 % celotnih investicij, prenove obstoječih prodajnih enot 22,6 %, preostalih 38,6 % pa smo investirali v logistiko, informatiko in netrgovsko dejavnost.

V prvem polletju 2013 je Skupina Mercator pridobila 9.675 m² novih bruto površin. 97 % vseh novih površin je bilo pridobljenih s poslovnim najemom, ostalih 3 % pa s preureditvijo obstoječih objektov.

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2013 odtujila za 3,0 milijona EUR osnovnih sredstev.

Delež vlaganj po trgih



Pregled otvoritev maloprodajnih enot po trgih



SLOVENIJA

Nove površine: 2.564 m²

Število novih enot: 2

Otvoritve:

Intersport MC Ravne, Intesport BTC Ljubljana



SRBIJA

Nove površine: 6.243 m²

Število novih enot: 6

Otvoritve:

Supermarket Kruševac, hipermarket in Intersport v NC Stadion center Voždovac v Beogradu, market Kej v Novem Sadu



HRVAŠKA

Nove površine: 38 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve:

Modiana Novigrad



BOSNA IN HERCEGOVINA

Nove površine: 450 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve:

supermarket Starčevica 2 v Banja Luki



ČRNA GORA

Nove površine: 380 m²

Število novih enot: 1

Otvoritve:

Supereta Budva Bulevar

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Obvladovanje ključnih tveganj v obdobju 1-6 2013

Načrtno in premišljeno upravljanje s tveganji ter pravočasno odzivanje na že zaznana tveganja so ključni za učinkovito zmanjšanje izpostavljenosti tveganjem. V Skupini Mercator smo tudi v obdobju 1-6 2013 pristopili k obvladovanju tveganj po naslednjih korakih: določitev politike upravljanja s tveganji, določitev vrst tveganj, merjenje izpostavljenosti, izbira ukrepov varovanja pred tveganji ter merjenje uspešnosti varovanja pred tveganji.

V obdobju 1-6 2013 se je na večini trgov Mercatorjevega delovanja nadaljeval trend visoke stopnje brezposelnosti ter nizke oziroma negativne stopnje rasti BDP-ja, nizka rast plač pa je narekovala manjši obseg povpraševanja. Beležili smo večji pritisk na cene mleka in mlečnih izdelkov, to pa se v prihodnjih mesecih pričakuje tudi na blagovni skupini meso in mesni izdelki.

Poslovna tveganja

Poslovna tveganja so povezana s poslovanjem podjetja in njegovo osnovno dejavnostjo.

Tveganja pri poslovanju trgovskih podjetij se povečujejo zaradi sprememb v nakupnem vedenju potrošnikov, predvsem pa zaradi padanja njihove kupne moči. Stopnja brezposelnosti, ki je ključni indikator kupne moči in občutka varnosti potrošnikov, na ključnih trgih Mercatorjevega poslovanja v zadnjih letih dosega visoke ravni.

Tveganje padca kupne moči

Ocena tveganja zmanjšanja kupne moči (obsega trga) zaradi oteženih gospodarskih razmer.

Tveganje padca kupne moči je povezano s stopnjo gospodarske rasti, stopnjo brezposelnosti, rastjo plač in gibanjem cen življenjskih potrebščin. V Sloveniji se za leto 2013 ocenjuje, da bo bruto domači proizvod upadel za več kot 2 % in da bo prišlo do poslabšanja razmer na trgu dela ter do realnega zmanjšanja plač na zaposlenega. Na ključnih tujih trgih Mercatorjevega poslovanja je stopnja brezposelnosti še višja kot v Sloveniji in se v povprečju zvišuje. Na Mercatorjevih tujih trgih so

povprečne plače občutno nižje kot v Sloveniji. Dolgoročno pričakujemo, da bodo tuji trgi zmanjšali zaostanek v razvitosti, vendar glede na trenutne gospodarske razmere tudi srednjeročno ne moremo pričakovati znatnejšega povečanja kupne moči. Rast plač je na vseh trgih nizka, njen učinek pa izničuje rast cen življenjskih potrebščin.

Tveganja v procesu nabave

Ocena tveganja globalnih in lokalnih vplivov na nabavne procese Mercatorja.

S premišljeno nabavno politiko, t.j. izbiro različnih dobaviteljev v posamezni blagovni skupini, zmanjšujemo oziroma razpršimo tveganja. Pozitivne učinke skupne nabave; t.j. nižje nabavne cene in boljše nabavne pogoje, dosegamo na področju nabave v povezovanju z družbo Mercator - H, d.o.o., in drugimi odvisnimi družbami s področja Jugovzhodne Evrope.

V obdobju 1-6 2013 smo poslovali z dobavitelji na pregleden način, kar nam omogoča pravočasno zaznavanje težav, s katerimi se dobavitelji soočajo v trenutnih oteženih gospodarskih razmerah in s tem hitro prilagajanje, kar zmanjšuje možnost neizdobav blaga. Redno spremljanje in preverjanje solventnosti dobaviteljev nam omogoča pravočasno usmeritev na nove nabavne vire.

Lokalne vplive na nabavne procese zmanjšujemo z obvladovanjem tveganj neizdobav blaga. Nadzorujemo jih mesečno in sprejemamo korektivne ukrepe za zmanjšanje tveganj.

Tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja

Ocena tveganja, ki izhaja iz tržnih razmer in pozicije Mercatorja na trgih poslovanja.

Percepcijo ključnih elementov trženjskega spleta v Skupini Mercator redno spremljamo. Tudi v obdobju 1-6 2013 smo aktivno izvajali ukrepe za znižanje ravni tveganja neoptimalnega trženjskega spleta in vplivov konkurenčnega okolja.

Prilagoditev trženjskega spleta se izvaja v okviru preureditev sosedskih prodajaln. V obdobju 1-6 2013 smo nadaljevali z vzpostavljanjem novih, poenotениh asortimentov, s katerimi v vseh naših prodajalnah vsak trenutek zagotavljamo najbolj

prodajane izdelke. Prodajni asortiman redno spremljamo in ga po potrebi posodabljam oziroma dopolnjujemo.

Velik napredek smo dosegli tudi pri izboljšanju kakovosti izdelkov trgovske znamke.

Tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni

Ocena tveganja nedoseganja realizirane razlike v ceni.

Prehod na neto neto nabavne cene in FIFO metodo vrednotenja zalog v maloprodaji kaže na potrebo po učinkovitosti, kar dosegamo z dnevnim upravljanjem rednih in promocijskih maloprodajnih cen. Tveganje obvladujemo z budnim spremljanjem vseh ključnih kazalnikov uspešnosti poslovanja na tedenski ravni.

Finančna tveganja

Finančna tveganja so tista tveganja, ki lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnih sredstev ter obvladovanja finančnih obveznosti.

Razmere na svetovnih finančnih trgih se sicer deloma izboljšujejo, a gospodarska aktivnost je še vedno precej šibka, kar vpliva na slabše poslovanje podjetij. Pričakovano je nadaljnje padanje BDP-ja, ki bo v Sloveniji po napovedih precej večje kot v ostalih državah Evropske unije. Inflacija v evrskem območju sicer pada, povečuje pa se brezposelnost. Evropska centralna banka nadaljuje s politiko nizkih obrestnih mer, vendar bo dostop do virov financiranja še naprej otežen, tudi zaradi padajoče bonitete Slovenije in slovenskih bank.

Kreditno tveganje veleprodaje

Ocena tveganja, da bodo terjatve do poslovnih partnerjev, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane.

V obdobju 1-6 2013 smo zaznali poslabševanje plačilne discipline pri nekaterih veleprodajnih kupcih zaradi oteženega dostopa do financiranja letih.

Zaradi obvladovanja kreditnega tveganja veleprodaje Skupina Mercator omejuje izpostavljenost posameznim kupcem. Nekateri

zapadle terjatve je predala v izterjavo zunanji agenciji, povečalo pa se je tudi število kompenzacij, tako verižnih kot bilateralnih. Od kupcev s slabšo bonitetno oceno je Skupina Mercator pridobivala prvovrstna zavarovanja za zaščito pred neplačilom. Poleg tega Skupina Mercator redno spremlja izpostavljenost do posameznih kupcev, pri čemer se zamujene terjatve, ki zahtevajo ukrepanje, znižujejo. Z novimi veleprodajnimi kupci se je v pogodbo vključevalo pogodbeno določilo o obveznosti kompenzacij, z obstoječimi pa se je sklenil aneks k pogodbi. Družba Mercator, d.d., je tudi pomembno zmanjšala kreditno tveganje veleprodaje do nekaterih kupcev, ki so zamujali s plačilom svojih obveznosti tako, da je del teh terjatev prevzela ena izmed slovenskih bank.

Kreditno tveganje Pika kartice

Ocena tveganja neplačila obveznosti imetnikov Pika kartice (možnost, da bodo terjatve, ki so nastale zaradi odloženega plačila, poplačane delno oziroma ne bodo poplačane).

V obdobju 1-6 2013 smo nadaljevali z dnevnim spremljanjem gibanja terjatev iz naslova kreditnega tveganja Pika kartice, poleg tega pa smo nadaljevali z ostalimi sprejetimi ukrepi za zmanjševanje kreditnega tveganja Pika kartice:

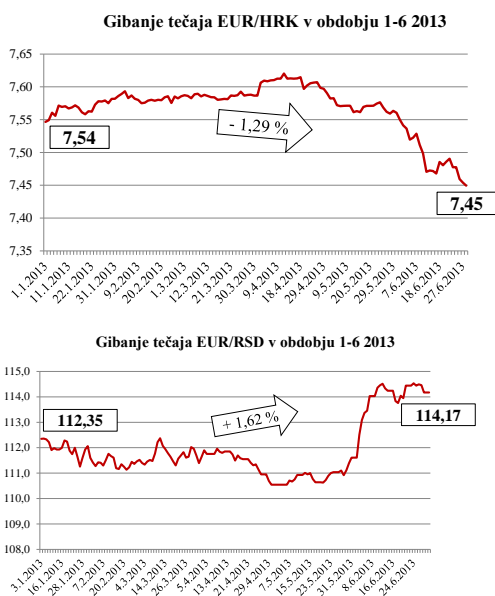
- še aktivnejša izterjava terjatev imetnikov Pika kartice,
- opominjanje po telefonu se začne prej kot v preteklosti,
- SMS opominjanje,
- redno spremljanje poslovanja s Pika kartico.

Valutna tveganja

Ocena izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja.

Valutnemu tveganju so izpostavljene predvsem družbe na Hrvaškem in v Srbiji, kjer je bilo v preteklosti opazno večje nihanje deviznih tečajev. Srbski dinar je po obdobju manjše rasti doživel ponovno deprecijacijo. Povprečni tečaj srbskega dinarja v obdobju 1-6 2013 je znašal 111,93 RSD za 1 EUR, v obdobju 1-6 2012 pa je znašal 110,92 RSD za 1 EUR. Hrvaška kuna je v zadnjem polletnem obdobju pridobila na vrednosti predvsem na račun povečanja povpraševanja zaradi turistične sezone. V obdobju 1-6 2013 je povprečni tečaj hrvaške kune znašal 7,57 HRK za 1 EUR, medtem ko je v obdobju 1-6 2012 znašal 7,54 HRK za 1 EUR. Za uravnavanje valutnega tveganja poskušamo

prilagajati poslovanje v smeri neizpostavljanja valutnemu tveganju, kadar je to mogoče. Dodatni ukrepi za zmanjševanje valutnih tveganj, poleg že sprejetih, niso bili potrebni.

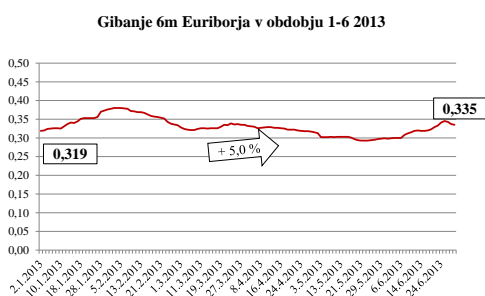


Obrestno tveganje

Obrestna mera Euribor je podvržena tržnemu nihanju in se dnevno spreminja, kar lahko vodi do povečanih stroškov financiranja.

V obdobju 1-6 2013 se je variabilna obrestna mera 6m Euribor povišala z 0,319 % na 0,335 %. Povprečna obrestna mera 6m Euribor je v obdobju 1-6 2013 znašala 0,330 % in je v primerjavi s povprečjem enakega obdobja lanskega leta, ko je znašala 1,163 %, nižja za več kot 71%.

Ob napovedanem povišanju obrestnih mer Skupina Mercator preuči možnost sklenitve dodatnih izvedenih finančnih instrumentov z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem. V Skupini Mercator je za potrebe nadziranja obrestnega tveganja v vsakem trenutku ščitenih najmanj 50 % obveznosti iz financiranja, ki financirajo dolgoročna sredstva, ter najmanj 25 % vseh obveznosti iz financiranja.



Plačilno-sposobnostno tveganje

Ocena tveganja, da podjetje v določenem trenutku ne bo imelo zadosti likvidnih sredstev za poravnavanje svojih tekočih obveznosti.

Razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi je na dan 30.6.2013 znašalo 40,3 % : 59,7 %, v primerjavi s koncem leta 2012, ko je bilo to razmerje 54,2 % : 45,8 %.

Najpomembnejši ukrep v tem obdobju za obvladovanje plačilnosposobnostnega tveganja je bil sprejem Predpogajalnega sporazuma, ki je osnova za dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Sporazum opredeljuje tudi sklenitev dogovora o odložitvi zapadlosti glavnice vseh kreditnih obveznosti do bank vključenih v sporazum, ki zapadejo v plačilo do 31.12.2013.

Tveganja delovanja

Tveganja delovanja vplivajo na sposobnost izvajanja poslovnih procesov, doseganje zastavljenih ciljev ter stroškovno učinkovitost poslovanja Skupine Mercator. V procesu analize tveganj delovanja za obdobje 1-6 2013 smo za 4 sklope tveganj delovanja izpostavili 9 ključnih tveganj.

Tveganja operativnega delovanja upravljanja blagovnih skupin

Sezonski vpliv, neizdoba blaga, dvig cen borznih izdelkov.

Poslabšana gospodarska situacija in povečana brezposelnost se odražata v spremenjenih nakupnih navadah in v padcu kupne moči potrošnikov na segmentu sezonskih izdelkov. Ponudbo v Mercatorju prilagajamo zmanjšanemu povpraševanju ter skrbno spremljamo prodajo in zaloge sezonskih izdelkov ter pravočasno ukrepamo. Na prodajo sezonskih izdelkov vplivajo tudi vremenske razmere. Zaradi hladnega vremena, neobičajnega za maj in junij smo občutili vremenski vpliv na prodajo brezalkoholnih pijač, mesa za žar, piva, sladoleda ter ostalih sezonskih izdelkov.

V nabavi blaga sledimo borznim gibanjem cen surovin tistih izdelkov, ki so pomembno odvisni od tega gibanja. Zaradi selitve prodajnih tokov mlečnih izdelkov na Daljni vzhod in Rusijo je velik

pritisk na dvig cen na blagovni skupini mleko in mlečni izdelki. V drugem četrtletju leta 2013 so se povečevale borzne cene mesa v Avstriji, zato je pričakovan pritisk na dvig cen v blagovni skupini meso in mesni izdelki. Pri nabavi svežega sadja in zelenjave zagotavljamo stabilnost cen z dogovori o dolgoročnih odkupih.

Tveganja delovanja operativne dejavnosti

Okvara hladilnega sistema in elektroinštalacije.

V skladiščih v Zalogu in Bohovi, so bile v lanskem letu izvedene meritve elektroinštalacij, ki so v nekaterih primerih pokazale neustrezne rezultate. Za odpravo neskladnosti so bili v prvem četrtletju 2013 sprejeti naslednji sklepi:

- sanacija električnih inštalacij in
- izvedba ponovnih meritev po sanaciji.

V drugem četrtletju 2013 so bile pridobljene ponudbe ter naročena sanacija, ki je bila izvedena v juniju. Ponovne meritve so bile izvedene v mesecu juliju.

Informacijska tveganja

Nedelovanje centralnih informacijskih sistemov (SAP, GOLD, Login, e-pošta, idr.), napačni podatki v centralnih ali maloprodajnih sistemih in nedelovanje centralnih podatkovnih sistemov.

V obdobju 1-6 2013 ni bilo pomembnejših aktivnosti, ki bi povzročile spremembo informacijskih tveganj delovanja.

Poslovne aplikacije podjetja M - Energija, d.o.o., so se prestavile v okvir podatkovnih centrov družbe Mercator, d.d., s čimer so prešle v urejeno in nadzorovano informacijsko okolje. Vse internetne

povezave do bencinskih servisov so se integrirale v Mercatorjevo telekomunikacijsko omrežje. Te spremembe ocenjujemo kot pozitivne, ki lahko zmanjšajo informacijska tveganja delovanja družbe.

Okoljska tveganja

Neučinkovita raba električne energije in/ali energentov za ogrevanje.

Z namenom zagotavljanja učinkovite rabe energije ter izboljšanja stroškovne učinkovitosti in optimizacije poslovnih aktivnosti smo v obdobju 1-6 2013 izvedli naslednje ukrepe:

- Potrjena je bila uvedba nadzora nad delovanjem hladilne tehnike (Retail Care) v 51 hipermarketih in supermarketih.
- Potrjen je bil pilotni projekt daljinskega nadzora nad rabo energije s tremi ponudniki.
- V sedmih izbranih objektih se je izvedla zamenjava obstoječe fluorescentne razsvetljave z LED svetilkami, od tega v 4 garažnih hišah in 7 zunanjih in notranjih svetlobnih tablah CGP.
- Vgrajenih je 5 novih naprav za soproizvodnjo toplotne in električne energije (SPTe).
- V okviru sanacije dveh kotlovnice se pripravlja vloga za pridobitev nepovratnih sredstev preko programa GEN I.
- V dogovoru je tudi sanacija oziroma zamenjava kotlovnice na kurilno olje in utekočinjen naftni plin s toplotnimi črpalkami na način pogodbenega zniževanja rabe energije.

FINANČNO UPRAVLJANJE

Neto finančni dolg

Obveznosti iz financiranja v Skupini Mercator v polovici leta 2013 so se glede na stanje konec leta 2012 zmanjšale za 12,4 milijonov EUR. Neto finančni dolg Skupine Mercator je na dan 30.6.2013 znašal

990.406 tisoč EUR, kar je za 1,7 odstotka manj oziroma 17,6 milijonov EUR manj, kot je znašal na dan 31.12.2012.

v 000 EUR	30.6.2013	31.12.2012	Indeks 30.6.2013/ 31.12.2012
Dolgoročne finančne obveznosti	437.453	593.841	73,7
Kratkoročne finančne obveznosti	646.883	500.879	129,1
Izpeljani finančni instrumenti (obveznosti)	3.250	5.269	61,7
Finančne obveznosti skupaj z izpeljanimi finančnimi inštrumenti	1.087.586	1.099.989	98,9
Denar in denarni ustrezniki	36.999	38.012	97,3
Izpeljani finančni instrumenti (sredstva)	77	1	7.712,0
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.057	1.069	98,9
Dana posojila in depoziti	59.047	52.873	111,7
Finančna sredstva	97.180	91.955	105,7
NETO FINANČNI DOLG	990.406	1.008.034	98,3

Diverzifikacija virov financiranja

Mercator je tudi v letu 2013 nadaljeval z izdajo komercialnih zapisov. 31. julija 2013 se je tako izvedla izdaja 5-mesečnih komercialnih zapisov, v skupni vrednosti 6,552 milijonov EUR. Komercialne zapise je kupilo 27 investitorjev.

Sklenitev predpogajalnega sporazuma

Dne 26.2.2013 je stopil v veljavo Predpogajalni sporazum, ki so ga sklenile vse družbe v Skupini Mercator in banke kreditodajalke. Del sporazuma je tudi dogovor o odložitvi zapadlosti glavnih vseh kreditnih obveznosti do navedenih bank, ki zapadejo v plačilo do 30.6.2013, do navedenega datuma. Dne 28.6.2013 je bil sklenjen spremenjen in dopolnjen predpogajalni sporazum, in sicer tako, da se odloži zapadlosti glavnih vseh kreditnih obveznosti do 31.12.2013. Sklenjena sporazuma predstavljata dobro osnovo za dogovarjanje o dolgoročni strukturi financiranja Skupine Mercator. Končni dogovor o dolgoročni strukturi financiranja se v skladu s tem sporazumom pričakuje do 31.12.2013.

Stroški financiranja

V obdobju 1-6 2013 je znašala povprečna vrednost 6-mesečnega Euriborja 0,330 %, na koncu obdobja je le-ta znašal 0,335 %. Obrestni odhodki so v obdobju 1-6 2013 znašali 23.498 tisoč EUR medtem ko so v primerljivem obdobju v letu 2012 znašali 26.569 tisoč EUR, kar pomeni 11,6 % znižanje.

Kapitalska sestava in razmerje med finančnimi obveznostmi

Skupina Mercator je na dan 30.6.2013 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1:1,51 med lastniškim kapitalom in neto finančnim dolgom.

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2013 poslabšala ročnostno strukturo finančnih obveznosti. Delež dolgoročnih finančnih obveznosti je na dan 30.6.2013 znašal 40,3 % (54,2 % na dan 31.12.2012).

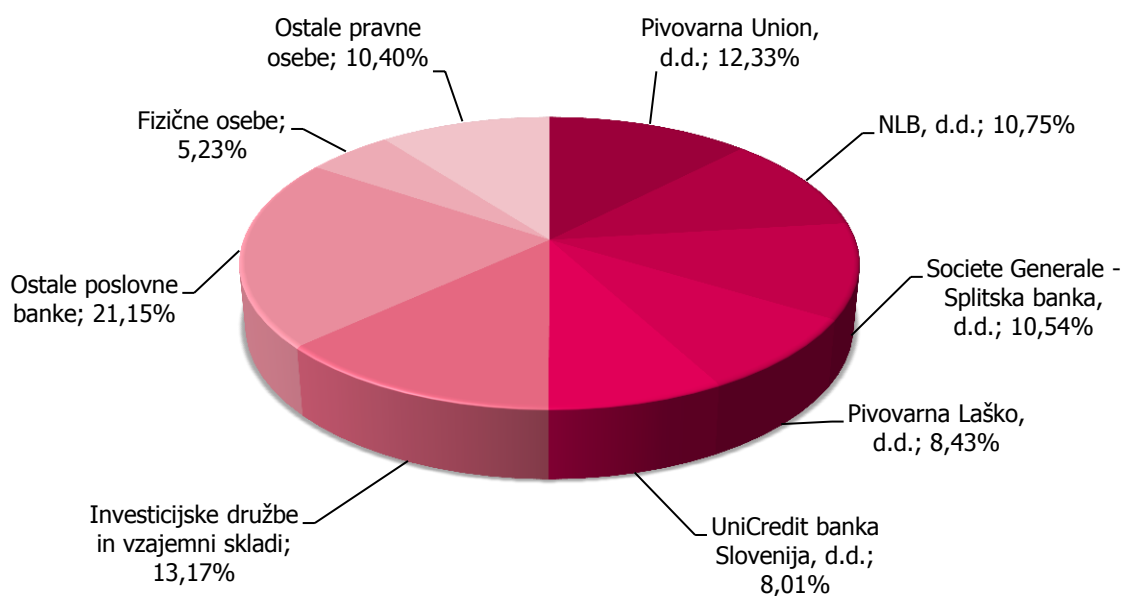
Skupina Mercator je na dan 30.6.2013 dosegla razmerje med variabilnimi in fiksnimi oziroma ščitenimi finančnimi obveznostmi v višini 48 % : 52 %.

MERCATORJEVA DELNICA IN ODNOSI Z VLAGATELJI

Osnovni podatki o delnici družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2013:

Oznaka	MELR
Vrsta	Redne delnice
Borzna kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze, d.d.
Vrednost osnovnega kapitala	157.128.514,53 EUR
Število delnic	3.765.361
Število lastnih delnic	42.192
Število delničarjev	13.612

Lastniška struktura družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30.6.2013:



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30.6.2013 v lasti **69,42 %** 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	Societe Generale-Splitska banka, d.d.	Hrvaška	396.707	10,54%
4	Pivovarna Laško, d.d.	Slovenija	317.498	8,43%
5	UniCredit banka Slovenija, d.d.	Slovenija	301.437	8,01%
6	Nova KBM d.d.	Slovenija	197.274	5,24%
7	HYPO Alpe-Adria bank d.d.	Hrvaška	165.845	4,40%
8	GB d.d., Kranj	Slovenija	142.920	3,80%
9	Prvi faktor - faktoring, d.o.o., Beograd	Srbija	125.963	3,35%
10	Radenska, d.d.	Slovenija	96.952	2,57%
	Skupaj		2.613.818	69,42%

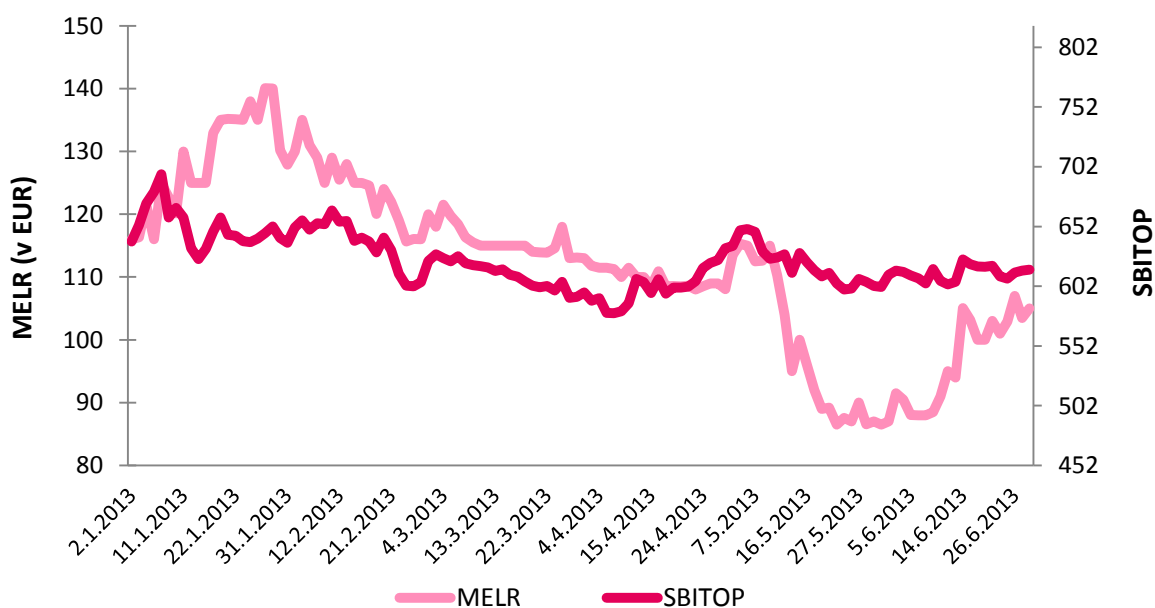
Tuji delničarji

Na dan 30.6.2013 je delež tujih investorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal **25,27 %** in se je v primerjavi s koncem leta 2012 zvišal za 1,78 odstotne točke.

Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30.6.2013

	Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež
Uprava				
1	Toni Balažič	predsednik uprave	0	0,0000%
2	Stanka Pejanovič	članica uprave	0	0,0000%
3	Drago Kavšek	član uprave	0	0,0000%
4	Igor Maroša	član uprave	0	0,0000%
		Skupaj	0	0,0000%
Nadzorni svet				
1	Matej Lahovnik	predsednik nadzornega sveta	0	0,0000%
2	Rok Rozman	namestnik predsednika nadzornega sveta	0	0,0000%
3	Boris Galič	član nadzornega sveta	0	0,0000%
4	Zdenko Podlesnik	član nadzornega sveta	0	0,0000%
5	Marjeta Zevnik	članica nadzornega sveta	0	0,0000%
6	Bojan Brank	član nadzornega sveta	0	0,0000%
7	Mateja Širec	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
8	Vesna Stojanovič	članica nadzornega sveta	36	0,0010%
9	Ivan Valand	član nadzornega sveta	0	0,0000%
		Skupaj	72	0,0020%

Gibanje zaključnega tečaja delnice MELR v obdobju 1-6 2013 v primerjavi z gibanjem indeksa SBITOP



Najpomembnejši podatki za delničarje

	30.6.2013	31.12.2012	Indeks
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361	3.765.361	100,0
Število lastnih delnic	42.192	42.192	100,0
Tržna kapitalizacija na zadnji dan obdobja (v EUR)	395.362.905	429.251.154	92,1
Tržna cena delnice na zadnji dan obdobja (v EUR)	105,00	114,00	92,1
Knjigovodska vrednost delnice na zadnji dan obdobja (v EUR)	200,29	198,82	100,7
Najnižji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	86,50	111,00	77,9
Najvišji zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	140,05	151,95	92,2
Povprečni zaključni tečaj v obdobju (v EUR)	112,30	123,46	91,0

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

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem

Mercator, d.d., na zadnji dan obdobja ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic.

Dividendna politika

Na 19. redni skupščini delničarjev dne 18.6.2012 delničarji niso odločali o izplačilu dividend za leto 2012, saj je družba Mercator, d.d., realizirala negativen poslovni izid.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30.6.2013 v lasti 42.192 lastnih delnic. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2013 ni kupovala, niti prodajala lastnih delnic.

Podpis pogodbe med konzorcijem prodajalcev in Agrokorjem

Po doseženem dogovoru o prodaji 53-odstotnega deleža v družbi Mercator, d.d., družbi Agrokor, je dne 14.6.2013 konzorcij delničarjev Mercatorja podpisal prodajni sporazum o prodaji omenjenega deleža v družbi. Transakcija se bo predvidoma zaključila do konca leta.

TRAJNOSTNO POROČILO



V obdobju prvega polletja 2013 smo na področju trajnostnega razvoja krepili učinke aktivnosti zniževanja stroškov Skupine Mercator in za naše kupce širili ponudbo izdelkov lokalnih dobaviteljev.

ODGOVORNOST DO KUPCEV

Skrb za varno hrano

Odgovornost do kupcev je za Mercator najpomembnejša. Ključna srednjeročna cilja na področju odgovornosti do kupcev sta zagotavljati učinkovit notranji nadzor nad vsako poslovalnico ter nadzor nad kakovostjo in varnostjo izdelkov lastne znamke Mercator in drugim prodajnim asortimentom.

V obdobju 1-6 2013 smo izvedli 327 rednih in 4 izredne kontrole poslovalnic. S ciljem potrošniku ponuditi varne in kakovostne proizvode smo analizirali 321 vzorcev iz naslova lastne trgovske znamke, izvedli monitoring 450 vzorcev na odprtih oddelkih in zabeležili še 201 drugih analiz (državni nadzor, lastna proizvodnja, lastni uvoz idr.).

Uvedba novih standardov in tehnologij, ki so okolju prijazne

V sklopu prenov prodajaln se je tehnološko učinkovitejša hladilna tehnika umeščala le v tiste prodajalne, kjer je bila predvidena celovita prenova

prodajalne oziroma celovita zamenjava hladilne tehnike. Do sedaj smo zaprte hladilne vitrine namestili v več kot 50 prodajaln, s čimer smo od prvih inštalacij do danes na porabi električne energije za hladilno tehniko **prihranili več kot 700 tisoč EUR**.

Marketinške aktivnosti vezane na ponudbo okolju prijaznih izdelkov in storitev

Poglobili smo odnose z dobavitelji pri projektu 'Iz domačih krajev' ter sklenili dogovor o večjih odkupnih količinah slovenskih pridelkov sadja in zelenjave. S projektom v Mercatorju pomagamo ohranjati okolje ter negujemo tradicijo, hkrati pa omogočamo manjšim pridelovalcem hitrejšo pot do naših polic.

Še naprej sledimo cilju konsistentne uporabe novih komunikacijskih rešitev za okolju prijazno ponudbo in storitve, predvsem na prodajnem mestu in digitalnih medijih. Velik poudarek namenimo:

- lokalni, slovenski ponudbi sadja in zelenjave,

- ponudbi različnih vrst kruha s tradicionalnimi regijskimi značilnostmi,
- obogateni ponudbi mesnih izdelkov regionalnih posebnosti.

Od aprila dalje v naših mesnicah ponujamo izključno sveže postreženo meso iz redne ponudbe, rejeno v Sloveniji.

ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

Prvo polletje leta 2013 je bilo na kadrovskem področju zaznamovano predvsem s procesi prestrukturiranja in reorganizacij s cilji vzpostavljanja učinkovitejših procesov dela, zmanjšanjem obsega režije in zmanjšanjem stroškov dela. V tem obdobju se je reorganizirala režija vseh trgovskih družb. V Sloveniji smo prevzeli zaposlene iz družbe M - Tehnika, d.d. v matično

družbo. Na Hrvaškem in trgih Jugovzhodne Evrope poteka tudi prevzem delavcev iz Modian, Intersportov in Tehnike v trgovske družbe na posameznih trgih.

V juniju 2013 je bilo v obalnih poslovalnicah povečano zaposlovanje zaradi sezonskega vpliva.

Pregled števila zaposlenih

TRG	Število zaposlenih na dan 30.6.2013	Število zaposlenih na dan 31.12.2012	Indeks število zaposlenih 30.6.2013/31.12.2012	Število zaposlenih iz ur v obdobju 1-6 2013
Slovenija	11.720	11.794	99,4	11.056
Srbija	4.771	4.764	100,1	4.612
Hrvaška	3.602	3.627	99,3	3.311
Bosna in Hercegovina	1.984	2.004	99,0	1.647
Črna gora	1.394	1.417	98,4	1.279
Bolgarija	57	205	27,8	123
Albanija	3	109	2,8	3
SKUPAJ	23.531	23.920	98,4	22.031

Skrbimo za razvoj, motiviramo in povezujemo zaposlene



V Sloveniji se je zaključila Šola za namestnike poslovodij, ki je bila izvedena za 22 skupin. Obiskalo jo je 344 udeležencev v skupno 5.504 urah izobraževanja. Z izobraževanjem je zaključila

tudi 2. generacija Mercatorjeve šole za blagovne manipulante.

Izvedeni sta bili *Tretja regionalna šola za poslovanje* področja Mercator trgovina Jugovzhodna Evropa na Kopaoniku in *1. Regionalna šola za managerje veleprodaje*. Udeležili so se ju vodje iz maloprodaje in veleprodaje Mercatorjevih družb v Srbiji, Črni gori ter Bosni in Hercegovini.

Na vseh trgih je potekalo intenzivno usposabljanje maloprodajnega osebja ob uvedbi prenovljene Pika kartice.

V Sloveniji smo za vse zaposlene v maloprodaji pripravili e-seminar *Z odlično komunikacijo do odlične storitve*. Za preko 70 udeležencev smo izvedli e-seminar *Spoznajmo sami sebe (SDI)*. V celoti pa smo prenovili tudi e-gradivo za Varnost in zdravje pri delu in Varstvo pred požarom, ki je

sedaj del e-učilnice. V e-učilnici so bili dodani še trije novi e-seminarji: Osnove projektnega managementa, Kako uspešno obvladovati stres in Klopni meningitis.



Na vseh trgih vzpostavljamo sistem coachinga. Naši interni coachi so že na delu.

22. maja 2013 je na Gospodarskem razstavišču v Ljubljani potekalo tradicionalno 13. Srečanje notranjih učiteljev Mercatorja.



Sodelavci na Hrvaškem so se pripravljali na vstop Hrvaške v Evropsko Unijo. Usposabljali so se za uvedbo novih predpisov in spremembe zakonodaje. Z namenom prenosa znanja znotraj Skupine Mercator smo sodelavcem iz Hrvaške omogočili dostop do e-učilnice.

V družbi Mercator - S, d.o.o., so bili izvedeni treningi za dvig kakovosti storitev in razvoj prodajnih veščin zaposlenih v maloprodajnih enotah tehnike.

Sodelavci iz maloprodaje Intersport ISI, d.o.o., so se usposabljali v sklopu projekta »Vseživljenjska karierna orientacija za delodajalce in zaposlene«, ki ga je sofinanciral Javni sklad Republike Slovenije za razvoj kadrov in štipendije.

Oblikovan je bil nov uredniški odbor za MercatorNet, intranet družbe Mercator, d.d.



V družbi Intersport ISI, d.o.o., mesečno nagradujemo po 5 najboljših zaposlenih v maloprodaji in 6 v logistiki. V družbi Mercator - S, d.o.o., in Mercator - CG, d.o.o., pa smo izbrali po 10 najboljših prodajalcev - predstavnikov kampanje »Roda-Dobar znak« (20 jubilej prisotnosti Rode na tržišču), ki najbolje promovirajo prijaznost in korporativne vrednote.

V Sloveniji sta bila izvedena dva kuharska teambuildinga, ki sta bila namenjena najboljšim timom kot oblika nederarne nagrade. Pričeli smo tudi z izvedbo *teambuilding delavnic* na Voglu. V družbi Mercator - BH, d.o.o., pa je bil izveden *motivacijski teambuilding* za režijske vodje in najboljše režijske delavce. Obiskali so Hutovo blato, Počitelj in Mostar.

V Sloveniji smo izvedli zdravstveno akcijo Merjenje arterijskega ožilja. Izvedena je bila v 24-ih Mercatorjevih enotah po Sloveniji, udeležilo pa se je je 978 zaposlenih. Organizirali smo »Teden varnega dela« – teden brez urednin.

30.6.2013 je bilo v Športno-kulturno društvo Mercator včlanjenih 460 članov.



V družbi Mercator - S, d.o.o., in Mercator - CG, d.o.o., sta bili ustanovljeni Fondaciji solidarnosti, v kateri vplačujejo sodelavci za pomoč socialno ogroženim sodelavcem.

V Srbiji so v okviru Fondacije solidarnosti Mercator dodelili humanitarno pomoč 9 zaposlenim v skupni višini več kot 4.500 EUR. V Črni gori je Fond solidarnosti pomagal 19 sodelavcem s skupnim izplačilom humanitarne pomoči v znesku 4.400 EUR. V Sloveniji smo v okviru Ustanove

Humanitarne fundacije Mercator pomagali 44 pomoči potrebnim sodelavcem. Izplačali smo humanitarno pomoč v skupni višini skoraj 24 tisoč EUR.

ODGOVORNOST DO NARAVNEGA OKOLJA

Zmanjšanje porabe električne energije in energentov za ogrevanje

Na osnovi pozitivnih rezultatov pilotnega projekta centralnega nadzora in upravljanja hladilne tehnike – Retail Care je bil potrjen projekt za vzpostavitev centralnega nadzora na 51 večjih trgovskih objektih.

V pripravi je pilotni projekt s tremi izbranimi partnerji na temo pogodbenega zagotavljanja prihrankov z uvedbo energetskega upravljanja, pričakovani prihranki energije so do 5 %.

V sedmih izbranih objektih se je izvedla zamenjava obstoječe fluorescentne razsvetljave z LED svetilkami, od tega v 4 garažnih hišah in 7 zunanjih in notranjih svetlobnih tablah.

Vgrajenih je 5 novih naprav za sproizvodnjo toplotne in električne energije (SPE), v okviru sanacije dveh kotlovnice se pripravlja vloga za pridobitev nepovratnih sredstev preko programa GEN I, v dogovoru pa je tudi sanacija oziroma zamenjava kotlovnice na kurilno olje in utekočinjen naftni plin s toplotnimi črpalkami na način pogodbenega zniževanja rabe energije.

Zmanjšanje rabe naravnih virov in nastajanja odpadnih snovi

Z namenom povečanja količin ločeno zbranih odpadkov smo v upravnih stavbah na Dunajski cesti in na Slovenčevi ulici nadgradili sistem ločenega zbiranja odpadkov za zaposlene. Na hodnike upravnih stavb smo postavili nove ekološke otoke za ločeno zbiranje odpadnega papirja, embalaže, organskih odpadkov in ostalih odpadkov.



Na petih prodajnih lokacijah zmanjšujemo emisije hrupa v naravno okolje. Na eni od lokacij smo sanirali delovanje klimatskih naprav in tako zagotovili nižje emisije hrupa.

Uspešno smo prestali zunanjo presojo sistema ravnanja z okoljem po standardu ISO 14001.

ODGOVORNOST DO DRUŽBENEGA OKOLJA

Donacije in sponzorstva

V Skupini Mercator se navkljub zaostrenim gospodarskim razmeram tudi v letu 2013 s sponzorstvi in donacijami aktivno vključujemo v lokalno okolje, v katerem delujemo in se odzivamo na številne prošnje različnih društev, klubov in organizacij, saj želimo preko njih pripomoči k izboljšanju trenutnih družbenih in socialnih razmer. Tako smo v prvem polletju 2013 podprli **več kot 800 projektov**.

Na humanitarnem področju smo med drugim donirali:

- Zvezi prijateljev mladine Moste Polje za socialno ogrožene družine, Belemu obroču Slovenije za pomoč žrtvam nasilja, Hiši zavetja Palčica v Grosupljem in Hiši zavetja v Pilštanju,
- Skladu Okrešelj za otroke ponesrečenih gorskih reševalcev,
- Banki hrane v Črni Gori,
- domovom za otroke brez starševskega varstva po Hrvaškem v obliki 5 ton sadja in zelenjave,
- dobredelnim organizacijam v Zagrebu z donacijo kruha,
- 90 družinam na Hrvaškem z donacijo prehranskih paketov.

Na športnem področju smo sponzorirali:

- finale svetovnega pokala v smučarskih skokih Planica 2013,
- Rokometni klub Krim Mercator in Rokometni klub Celje Pivovarna Laško,
- Smučarsko zvezo Slovenije,
- Pohod ob žici okupirane Ljubljane,
- kolesarko Dirko po Sloveniji,
- košarkarsko ekipo na vozičkih Društva paraplegikov ljubljanske pokrajine,
- Matejo Pintar, namiznoteniško igralko na vozičku, kajakaša na divjih vodah Nejca Žnidaršiča ter Manco Notar, tekmovalko stoječega veslanja.



Med kulturnimi dogodki lahko izpostavimo sponzoriranje:

- kurentovanja na Ptuju,
- festivala Zmajeve otroške igre v Novem Sadu,
- Zlatega abonmaja v Cankarjevem domu,
- mednarodnega salona okusa FineWine&Goodfood v Sarajevu.



Na področju izobraževanja smo sponzorirali:

- regionalno konferenco Agrobiznis v Beogradu,
- državno tekmovanje dijakov v tehniki prodaje v Slovenj Gradcu.

ODGOVORNOST DO DOBAVITELJEV

Vključevanje dobaviteljev v širjenje slovenske in lokalne ponudbe za naše potrošnike

Sveže sadje in zelenjava slovenskega porekla

Naša strategija na tem področju je usmerjena v odkup čim več sadja in zelenjave slovenskega porekla. Presežno povpraševanje nad ponudbo po slovenski zelenjavi v letošnjem letu rešujemo z dolgoročnimi dogovori o planiranih količinah odkupa, ki jih sklepamo s slovenskimi kmeti in manjšimi pridelovalci ter zadrugami.

Slovenske dobavitelje, kmete in manjše pridelovalce vključujemo v projekte, ki so trajnostno naravnani. V ponudbo sadja in zelenjave na Mercatorjevih tržnicah je vključenih že več kot 100 manjših pridelovalcev in 12 kmetijskih zadrug.

V mesecu juniju smo kupcem ponujali slovensko sezonsko zelenjavo: paradižnik, več vrst solate, kumare, bučke, sveži česen, črna redkev, redkvice, kolerabo, jabolka, jagode, kakor tudi mlad krompir in mlado zelje. V poletnih mesecih, ko je pridelava sadja in zelenjave največja, pa kupcem ponujamo več kot 40 vrst sadja in zelenjave iz vse Slovenije.

Sveže meso iz domačih krajev

Enajst najpomembnejših slovenskih dobaviteljev mesa nam je v drugi polovici leta 2013 pričelo stalno dobavljati sveže svinjsko, goveje ter telečje meso in perutnino, rejeno v Sloveniji. Z vključitvijo svežega mesa slovenske reje v redno ponudbo, zagotavljamo sledljivost ter večjo kakovost mesa z vidika doseganja zdravstvenih standardov ter povečujemo delež samooskrbe.

ODGOVORNOST DO KAKOVOSTI

Vzdrževanje, uvajanje in certificiranje mednarodnih sistemov vodenja kakovosti

V Skupini Mercator imamo trenutno 13 aktivnih certifikatov kakovosti.

Izvajamo aktivnosti v okviru priprav na zunanje presoje. V obdobju 1-6 2013 je bilo izvedenih 5 zunanjih presoj, s presojami bomo nadaljevali v mesecu septembru.

Obvladovanje dokumentov, zapisov, neskladnosti ter ukrepov

Zbirka Mercator Standardi obsega **3.123** veljavnih dokumenta. V obdobju 1-6 2013 smo objavili **362** novih oziroma revidiranih dokumentov, **94** smo jih arhivirali.

V aplikaciji za obvladovanje neskladnosti, priporočil in pohval ter korektivnih in preventivnih ukrepov je

364 prijav, od tega **277** rešenih. V reševanju je **87** prijav, od teh ima pretečen rok reševanja **12** prijav.

Sistemsko spremljanje procesov obvladovanja kakovosti

V obdobju 1-6 2013 smo spremljali in analizirali okoljske kazalce za posamezne okoljske vidike v družbah Skupine Mercator.

V obdobju 1-6 2013 je v 9 družbah Skupine Mercator:

- strošek energentov znašal 18,61 milijonov EUR, specifični strošek energentov pa 11,79 EUR/m².
- emisija CO₂ energentov znašala 140.565 ton CO₂, specifična emisija pa 89,02 kg CO₂/m².
- poraba električne energije znašala 158,45 GWh, specifična poraba električne energije pa 100,34 kWh/m².

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1-6 2013 so pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani.

V nadaljevanju so prikazani primerljivi izkazi za preteklo obdobje 1-6 2012 v zvezi s pripoznanjem

stroškov, ki so v primerljivih izkazih enaki dejansko realiziranim v obdobju 1-6 2012. V objavljenih izkazih 1-6 2012 pa so bili stroški medletno razmejeni zaradi njihovega usklajevanja z ustvarjenimi ekonomskimi koristmi (prihodki iz prodaje) znotraj poslovnega leta v skladu s sezonsko dinamiko.

ZGOŠČENI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

Poslovni sistem Mercator, d.d., (v nadaljevanju Mercator, d.d.) je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Konsolidirani računovodski izkazi za obdobje 1-6 2013 vključujejo družbo Mercator, d.d., in njene odvisne družbe, in sicer:

- v Sloveniji: Intersport ISI, d.o.o., Modiana, d.o.o., M - Tehnika, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., Mercator IP, d.o.o., M.COM, d.o.o., M - nepremičnine, d.o.o., M - Energija, d.o.o.;
- v tujini: Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Intersport H, d.o.o., Hrvaška, Modiana, d.o.o., Hrvaška, Mercator centar tehnike, d.o.o., za trgovino i usluge, Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, Intersport S - ISI,

d.o.o., Srbija, Modiana, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, M - BL, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Intersport BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Modiana, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator - CG, d.o.o., Črna gora, Mercator - K, I.l.c., Kosovo, Mercator Makedonija, d.o.o.e.l., Makedonija, Investment Internacional, d.o.o.e.l., Makedonija, Mercator - B, e.o.o.d., Bolgarija in Mercator - A, sh.p.k., Albanija;

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

Zgoščen konsolidirani izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012 primerljivo	Indeks	
				30.6.2013/ 31.12.2012	30.6.2013/ 30.6.2012 primerljivo
SREDSTVA					
Dolgoročna sredstva					
Nepremičnine, naprave in oprema	1.849.617	1.874.735	1.870.958	98,7	98,9
Naložbene nepremičnine	2.369	3.194	3.506	74,2	67,6
Neopredmetena sredstva	17.626	18.387	43.584	95,9	40,4
Odložene terjatve za davek	20.250	20.378	9.141	99,4	221,5
Dana posojila in depoziti	56.744	50.034	65.385	113,4	86,8
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	1.057	1.069	2.704	98,9	39,1
	1.947.663	1.967.797	1.995.278	99,0	97,6
Kratkoročna sredstva					
Zaloge	244.254	267.711	274.553	91,2	89,0
Terjatve do kupcev in druge terjatve	278.367	239.998	274.772	116,0	101,3
Terjatve za odmerjeni davek	1.269	6.462	3.948	19,6	32,1
Dana posojila in depoziti	2.303	2.839	1.573	81,1	146,4
Izpeljani finančni inštrumenti	77	1	27	7.700,0	285,2
Denar in denarni ustrezniki	36.999	38.012	24.898	97,3	148,6
	563.269	555.023	579.771	101,5	97,2
Skupaj sredstva	2.510.932	2.522.820	2.575.049	99,5	97,5
KAPITAL					
Osnovni kapital	157.129	157.129	157.129	100,0	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872	100,0	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)	100,0	100,0
Rezerve iz dobička	197.045	197.045	260.552	100,0	75,6
Rezerva za pošteno vrednost	239.808	240.762	193.059	99,6	124,2
Preneseni čisti poslovni izid	(45.399)	(21.714)	(2.010)	209,1	2.258,7
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(15.135)	(26.953)	(18.866)	56,2	80,2
Prevedbena rezerva	(75.496)	(78.819)	(84.924)	95,8	88,9
Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	653.589	663.087	700.577	98,6	93,3
Neobvladujoči deleži	150	162	209	92,6	71,8
Kapital	653.739	663.249	700.786	98,6	93,3
OBVEZNOSTI					
Dolgoročne obveznosti					
Poslovne in druge obveznosti	2.349	2.462	3.566	95,4	65,9
Finančne obveznosti	437.453	593.841	743.889	73,7	58,8
Odložene obveznosti za davek	51.910	52.640	45.596	98,6	113,8
Rezervacije	29.817	31.459	29.805	94,8	100,0
	521.529	680.402	822.856	76,7	63,4
Kratkoročne obveznosti					
Poslovne in druge obveznosti	685.520	672.858	669.191	101,9	102,4
Obveznosti za odmerjeni davek	11	163	3.059	6,7	0,4
Finančne obveznosti	646.883	500.879	373.782	129,1	173,1
Izpeljani finančni inštrumenti	3.250	5.269	5.375	61,7	60,5
	1.335.664	1.179.169	1.051.407	113,3	127,0
Skupaj obveznosti	1.857.193	1.859.571	1.874.263	99,9	99,1
Skupaj kapital in obveznosti	2.510.932	2.522.820	2.575.049	99,5	97,5

Zgoščen konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR	1-6 2013	Plan 2013	1-6 2012		Indeks	
			primerljivo	1-6 2012	1-6 2013/ 1-6 2012 primerljivo	Indeks 1-6 2013/ Plan 2013
Prihodki iz prodaje	1.356.426	2.900.526	1.402.022	1.402.022	96,7	46,8
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(1.308.404)	(2.757.602)	(1.335.773)	(1.333.714)	98,0	47,4
Stroški splošnih dejavnosti	(47.294)	(89.633)	(55.326)	(55.042)	85,5	52,8
Drugi poslovni prihodki	10.619	11.456	11.238	11.238	94,5	92,7
Poslovni izid iz poslovanja	11.346	64.747	22.161	24.504	51,2	17,5
Finančni prihodki	2.306	4.062	2.170	2.170	106,3	56,8
Finančni odhodki	(28.720)	(62.739)	(39.992)	(39.992)	71,8	45,8
Neto finančni odhodki	(26.414)	(58.677)	(37.822)	(37.822)	69,8	45,0
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(15.067)	6.070	(15.661)	(13.318)	96,2	-
Davek	(82)	(3.045)	(3.218)	(3.218)	2,5	2,7
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(15.149)	3.025	(18.879)	(16.536)	80,2	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki se nanaša na:						
Lastnike obvladujoče družbe	(15.135)	3.025	(18.866)	(16.523)	80,2	-
Neobvladujoče deleže	(14)	-	(13)	(13)	107,7	-

Zgoščen konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR	1-6 2013	1-6 2012		Indeks	
		primerljivo	1-6 2012	1-6 2012	1-6 2013/ 1-6 2012 primerljivo
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(15.149)	(18.879)	(16.536)		80,2
Drugi vseobsegajoči donos					
Tečajne razlike pri prevedbi tujih družb	3.325	(24.648)	(24.648)		-
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	2.011	(945)	(945)		-
Odloženi davki	303	3.847	3.847		7,9
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	5.639	(21.746)	(21.746)		-
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(9.510)	(40.625)	(38.282)		23,4
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki se nanaša na:					
Lastnike obvladujoče družbe	(9.498)	(40.613)	(38.270)		23,4
Neobvladujoče deleže	(12)	(12)	(12)		100,0

Zgoščen konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obrač. obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital pripisan lastnikom obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2012	157.129	198.872	(3.235)	260.552	192.209	10.294	7.983	(60.275)	763.529	221	763.750
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(18.866)	-	(18.866)	(13)	(18.879)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	850	2.052	-	(24.649)	(21.747)	1	(21.746)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	850	2.052	(18.866)	(24.649)	(40.613)	(12)	(40.625)
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Skupaj prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom	-	-	-	-	-	(22.339)	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	7.983	(7.983)	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2012 (primerljivo)	157.129	198.872	(3.235)	260.552	193.059	(2.010)	(18.866)	(84.924)	700.577	209	700.786
Stanje 1. januarja 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	240.762	(21.714)	(26.953)	(78.819)	663.087	162	663.249
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja											
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(15.135)	-	(15.135)	(14)	(15.149)
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(954)	3.268	-	3.323	5.637	2	5.639
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(954)	3.268	(15.135)	3.323	(9.498)	(12)	(9.510)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega obdobja v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	(26.953)	26.953	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2013	157.129	198.872	(3.235)	197.045	239.808	(45.399)	(15.135)	(75.496)	653.589	150	653.739

Zgoščen konsolidirani izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	1-6 2012		Indeks	
	1-6 2013	primerljivo	1-6 2013/ 1-6 2012 primerljivo	
Denarni tokovi pri poslovanju				
Kosmati denarni tok iz poslovanja	48.859	57.812	59.241	84,5
Sprememba zalog	23.457	35.717	35.717	65,7
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(39.886)	(31.201)	(31.201)	127,8
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	6.826	89.443	88.014	7,6
	39.257	151.771	151.771	25,9
Odhodki za obresti	(24.371)	(26.569)	(26.569)	91,7
Izdatki za davke	(501)	(2.747)	(2.747)	18,2
Denar, ustvarjen pri poslovanju	14.385	122.455	122.455	11,7
Denarni tokovi pri naložbenju				
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	-	(442)	(442)	-
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(7.545)	(35.163)	(35.163)	21,5
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(2.629)	(2.119)	(2.119)	124,1
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	(5)	(5)	-
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	2.980	1.067	1.067	279,3
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	12	12	-
Prejemki od odtujitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	9	-	-	-
Prihodki iz obresti	1.482	1.422	1.422	104,2
Prejete dividende	-	94	94	-
Prejemki od danih posojil in depozitov	536	837	837	64,1
	-	-	-	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	(5.167)	(34.297)	(34.297)	15,1
Denarni tokovi pri financiranju				
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	(10.384)	(68.046)	(68.046)	15,3
Izdatki za dividende delničarjev	(6)	(21.336)	(21.336)	0,0
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	(10.390)	(89.382)	(89.382)	11,6
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov				
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	38.012	27.540	27.540	138,0
Učinki sprememb deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike	159	(1.418)	(1.418)	-
	-	-	-	-
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	36.999	24.898	24.898	148,6

Pojasnila k zgoščenim konsolidiranim medletnim računovodskim izkazom

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Prihodki iz prodaje

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2013 ustvarila 1.356.426 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-6 2012 pomeni zmanjšanje za 3,3 %. Prihodki iz prodaje so se v Sloveniji znižali za 3,8 %, v tujini pa za 2,6 %. V Sloveniji so se glede na lansko primerljivo obdobje prihodki najbolj znižali v programu izdelkov za dom in v tekstilnem programu. Tudi maloprodaja market programa je zabeležila padec prodaje za 3,8 %, medtem ko je veleprodaja ostala približno na ravni iz lanskega obdobja. V Sloveniji letos zaradi zaostrenih gospodarskih razmer skoraj ni bilo investicij v maloprodajno mrežo. V tujini je sprememba prihodkov glede na lansko obdobje različna po posameznih državah, skupno zmanjšanje pa je posledica slabše prodaje na Hrvaškem ter izstopov s trgov Bolgarije in Albanije.

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja Skupine Mercator, ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, proizvodjalne stroške, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-6 2013 znašali 1.308.404 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 2-odstotno zmanjšanje.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje zmanjšala za 1,8 %. V obdobju 1-6 2013 je bilo realiziranih tudi za 0,9 milijona EUR manj cassascontov, ker Skupina zaradi poslabšane situacije na finančnih trgih izvaja manj predčasnih plačil.

Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti Skupine Mercator v obdobju 1-6 2013 znašajo 47.294 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 14,5-odstotno zmanjšanje.

Uprava družbe Mercator, d.d., je tudi v prvi polovici leta 2013 nadaljevala z obsežno racionalizacijo vseh vrst stroškov. V obravnavanem obdobju je bilo privarčevanih že 16.957 tisoč EUR.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja, proizvodjalnih stroškov (vključeni v stroške prodanega blaga in stroške prodajanja) in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-6 2013 znašali 331.815 tisoč EUR in so se glede na lansko

obdobje zmanjšali za 4,6 %. Znižali so se vsi stroški razen amortizacije in najemnin, saj je Mercator razširil maloprodajno mrežo preko poslovnega najema. Stroški materiala so se znižali za 4,8 %, med njimi najbolj stroški energije in odpis drobnega inventarja. Stroški storitev brez najemnin so se znižali za 12,6 %, med njimi najbolj zavarovalne premije, povračila stroškov v zvezi z delom in stroški intelektualnih in osebnih storitev. Stroški dela so se v obdobju 1-6 2013 glede na lansko primerljivo obdobje znižali za 3,4 %.

Poslovni izid iz poslovanja

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2013 ustvarila 11.346 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar predstavlja 51,2 % realiziranega v primerljivem lanskem obdobju. Dobiček iz poslovanja je letos nižji predvsem zaradi negativnih vplivov gospodarske situacije na potrošnje tako v market kot tudi nemarket programu. Delno ga znižujejo tudi nižji drugi poslovni prihodki glede na lansko obdobje, ki so posledica manjših prihodkov od odpravljenih rezervacij in drugih enkratnih dogodkov.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje nižji za 26.414 tisoč EUR, kar je predvsem posledica učinka tečajnih razlik iz naslova spremembe vrednosti srbskega dinarja in nižjih odhodkov za obresti kot posledica zmanjšanja EURIBOR-ja.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Skupina Mercator je v obdobju 1-6 2013 ustvarila negativni poslovni izid pred obdavčitvijo v višini -15.067 tisoč EUR.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista izguba Skupine Mercator za obdobje 1-6 2013 znaša -15.149 tisoč EUR.

EBITDA

EBITDA Skupine Mercator v obdobju 1-6 2013 znaša 52.709 tisoč EUR, in je glede na lansko obdobje nižja za 16,1 % iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja.

EBITDAR

EBITDAR v obdobju 1-6 2013 znaša 82.651 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 9,5 %, kar je manj kot EBITDA, prav zaradi povečanja obsega poslovnih najemov.

Pojasnila k zgoščenemu konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva Skupine Mercator so na dan 30.6.2013 znašala 2.510.932 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2012 znižala za 11.888 tisoč EUR, predvsem na račun zmanjšanja zalog in nepremičnin, naprav in opreme.

Vrednost dolgoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30.6.2013 znaša 1.947.663 tisoč EUR, kar je za 20.134 tisoč EUR manj kot je znašalo stanje na dan 31.12.2012. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 96,0 % (1.869.612 tisoč EUR), katerih vrednost je za 26.704 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2012, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije.

Povečanje dolgoročnih danih posojil in depozitov v prvem polletju 2013 za 6.710 tisoč EUR se nanaša na reklasifikacijo vnaprej plačanih najemnin iz terjatev do kupcev in drugih terjatev.

Vrednost kratkoročnih sredstev Skupine Mercator na dan 30.6.2013 znaša 563.269 tisoč EUR, kar je za 8.246 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2012. Največji delež predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (49,4 %) ter zaloge (43,4 %). Terjatve do kupcev in druge terjatve so se v prvem polletju povečale zaradi medletnega evidentiranja kratkoročnih časovnih razmejitev in zaradi pospeševanja veleprodaje. Glede zalog Skupina nadaljuje politiko učinkovitega upravljanja, tako da so se zaloge v prvem polletju znižale za 23.457 tisoč EUR.

Kapital in obveznosti

Kapital Skupine Mercator na dan 30.6.2013 znaša 653.739 tisoč EUR, kar je za 9.510 tisoč EUR oziroma 1,4 % manj kot znaša stanje konec leta 2012. Zmanjšanje se nanaša na negativni poslovni izid v višini -15.135 tisoč EUR, ostalo pa so bila povečanja kapitala v višini 5.640 tisoč EUR iz naslova pozitivnih tečajnih razlik pri prevedbi tujih odvisnih družb, spremembe poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem in odloženih davkov.

Na dan 30.6.2013 znašajo celotne finančne obveznosti 1.084.336 tisoč EUR, kar je za 10.384 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2012. Neto finančni dolg Skupine Mercator, izračunan kot razlika med finančnimi obveznostmi in finančnimi sredstvi Skupine Mercator, na dan 30.6.2013 znaša 990.406 tisoč EUR (31.12.2012: 1.008.034 tisoč EUR).

Na dan 30.6.2013 znaša stanje rezervacij 29.817 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2012 so se rezervacije zmanjšale za 1.642 tisoč EUR predvsem zaradi črpanja rezervacij za stroške reorganizacije podjetja.

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2013 znašajo 687.869 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2012 povečale za 12.549 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti, poleg tega pa je povezano tudi z uravnavanjem zadolženosti.

Na dan 30.6.2013 je pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 60,3 %, kar je za 8,0 odstotne točke manj, kot konec leta 2012.

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

Mercator, d.d., je družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Ljubljana, Dunajska cesta 107. Družba Mercator, d.d., je obvladujoča družba Skupine povezanih podjetij v Sloveniji, Srbiji, na Hrvaškem, v Bosni in Hercegovini, Črni gori, Bolgariji, Albaniji, na Kosovem in v Makedoniji.

Družba ima dvojno nalogo, v pretežni meri opravlja dejavnost trgovine na drobno in na debelo z izdelki široke porabe in izvaja različne koncernske naloge za družbe v Skupini. Zaradi tega uporaba računovodskih izkazov družbe 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 prevzema dejavnosti družbe M - Tehnika, d.d., ki se je zgodila 1.6.2013, računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

Zgoščen izkaz finančnega položaja

v tisoč EUR				Indeks	Indeks
	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012	30.6.2013/ 31.12.2012	30.6.2013/ 30.6.2012
SREDSTVA					
Dolgoročna sredstva					
Nepremičnine, naprave in oprema	1.017.852	1.035.658	1.005.357	98,3	101,2
Naložbene nepremičnine	2.369	3.194	3.372	74,2	70,3
Neopredmetena sredstva	9.821	9.570	10.007	102,6	98,1
Odložene terjatve za davek	18.824	19.200	8.018	98,0	234,8
Dana posojila in depoziti	239	268	789	89,2	30,3
Naložbe v kapital podjetij v skupini	585.768	557.881	633.617	105,0	92,4
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	928	928	2.404	100,0	38,6
	1.635.801	1.626.699	1.663.564	100,6	98,3
Kratkoročna sredstva					
Zaloge	100.181	84.225	90.431	118,9	110,8
Terjatve do kupcev in druge terjatve	180.937	138.532	172.947	130,6	104,6
Terjatve za odmerjeni davek	7	4.962	3.257	0,1	0,2
Dana posojila in depoziti	19.981	54.206	58.231	36,9	34,3
Izpeljani finančni inštrumenti	77	1	27	7.700,0	285,2
Denar in denarni ustrezniki	14.436	11.611	8.029	124,3	179,8
	315.619	293.537	332.922	107,5	94,8
Skupaj sredstva	1.951.420	1.920.236	1.996.486	101,6	97,7
KAPITAL					
Osnovni kapital	157.129	157.129	157.129	100,0	100,0
Kapitalske rezerve	198.872	198.872	198.872	100,0	100,0
Lastne delnice	(3.235)	(3.235)	(3.235)	100,0	100,0
Rezerve iz dobička	171.984	171.984	236.312	100,0	72,8
Rezerva za pošteno vrednost	215.096	215.494	194.997	99,8	110,3
Preneseni čisti poslovni izid	2.557	-	8.240	-	31,0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.321	-	13.249	-	25,1
Kapital	745.724	740.244	805.564	100,7	92,6
OBVEZNOSTI					
Dolgoročne obveznosti					
Poslovne in druge obveznosti	1.599	1.599	2.023	100,0	79,0
Finančne obveznosti	297.449	436.941	566.518	68,1	52,5
Odložene obveznosti za davek	40.372	40.870	35.501	98,8	113,7
Rezervacije	41.362	44.101	24.311	93,8	170,1
	380.782	523.511	628.353	72,7	60,6
Kratkoročne obveznosti					
Poslovne in druge obveznosti	362.101	324.733	340.757	111,5	106,3
Obveznosti za odmerjeni davek	-	-	2.623	-	0,0
Finančne obveznosti	459.563	326.479	213.814	140,8	214,9
Izpeljani finančni inštrumenti	3.250	5.269	5.375	61,7	60,5
	824.914	656.481	562.569	125,7	146,6
Skupaj obveznosti	1.205.696	1.179.992	1.190.922	102,2	101,2
Skupaj kapital in obveznosti	1.951.420	1.920.236	1.996.486	101,6	97,7

Zgoščen izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR				Indeks	Indeks
	1-6 2013	Plan 2013	1-6 2012	1-6 2013/ 1-6 2012	1-6 2013/ plan 2013
Prihodki iz prodaje	682.370	1.444.753	724.149	94,2	47,2
Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja	(643.564)	(1.344.854)	(668.657)	96,2	47,9
Stroški splošnih dejavnosti	(23.938)	(42.087)	(28.690)	83,4	56,9
Drugi poslovni prihodki	3.868	6.392	6.561	59,0	60,5
Poslovni izid iz poslovanja	18.736	64.204	33.363	56,2	29,2
Finančni prihodki	2.790	4.285	3.860	72,3	65,1
Finančni odhodki	(18.178)	(37.289)	(20.958)	86,7	48,7
Neto finančni odhodki	(15.388)	(33.004)	(17.098)	90,0	46,6
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.348	31.200	16.265	20,6	10,7
Davek	(27)	(2.892)	(3.016)	0,9	0,9
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.321	28.308	13.249	25,1	11,7

Zgoščen izkaz vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR			Indeks
	1-6 2013	1-6 2012	1-6 2013/ 1-6 2012
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.321	13.249	25,1
Drugi vseobsegajoči donos			
Sprememba poštene vrednosti instrumentov za varovanje pred tveganjem	2.011	(944)	-
Odloženi davki	148	3.803	3,9
Odtujitev naložbe v odvisno družbo	-	3.246	-
Drugi vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	2.159	6.105	35,4
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	5.480	19.354	28,3

Zgoščen izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2012	157.129	198.872	(3.235)	236.312	190.650	13.246	15.574	808.548
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	13.249	13.249
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	4.346	1.759	-	6.105
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	4.346	1.759	13.249	19.354
Transakcije z lastniki, ki se neposredno pripoznajo v kapitalu								
Prispevki lastnikov in razdelitve lastnikom								
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	(22.339)	-	(22.339)
Prenos čistega poslovnega izida preteklega leta v preneseni poslovni izid	-	-	-	-	-	15.574	(15.574)	-
Stanje 30. junija 2012	157.129	198.872	(3.235)	236.312	194.997	8.240	13.249	805.564

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Rezerve iz dobička	Rezerva za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 1. januarja 2013	157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.494	-	-	740.244
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja								
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	3.321	3.321
Drugi vseobsegajoči donos	-	-	-	-	(398)	2.557	-	2.159
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(398)	2.557	3.321	5.480
Skupaj transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 30. junija 2013	157.129	198.872	(3.235)	171.984	215.096	2.557	3.321	745.724

Zgoščen izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR	1-6 2013	1-6 2012	Indeks 1-6 2013/ 1-6 2012
Denarni tokovi pri poslovanju			
Kosmati denarni tok iz poslovanja	37.689	49.871	75,6
Sprememba zalog	(15.956)	45.572	-
Sprememba poslovnih in drugih terjatev	(42.405)	(9.829)	431,4
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti	39.740	36.841	107,9
	19.068	122.455	15,6
Neto tečajne razlike iz financiranja	(2)	-	-
Odhodki za obresti	(16.872)	(18.777)	89,9
Izdatki za davke	-	(2.625)	-
Denar, ustvarjen pri poslovanju	2.194	101.053	2,2
Denarni tokovi pri naložbenju			
Izdatki za prevzem odvisnih družb, poslovnih dejavnosti brez pridobljenih denarnih sredstev	(27.963)	(14.481)	193,1
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme ter naložbenih nepremičnin	(1.344)	(23.071)	5,8
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	(2.049)	(1.355)	151,2
Izdatki za nakup za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-	(5)	-
Izdatki za dana posojila in depozite	-	(23.574)	-
Prejemki pri odtujitvi odvisnih družb brez odtujenih denarnih sredstev	73	17.967	0,4
Prejemki pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme in naložbenih nepremičnin	1.693	4.068	41,6
Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih sredstev	-	12	-
Prihodki iz obresti	2.382	1.853	128,5
Prejete dividende	-	93	-
Prejemki od danih posojil in depozitov	34.253	-	-
Denar, uporabljen pri naložbenju	7.045	(38.493)	-
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki (izdatki) pri prejetih posojilih	(6.408)	(43.263)	14,8
Izdatki za dividende delničarjev	(6)	(21.336)	0,0
Denar, (uporabljen) ustvarjen pri financiranju	(6.414)	(64.599)	9,9
Neto (zmanjšanje) povečanje denarja in denarnih ustreznikov	2.825	(2.039)	-
Denar in denarni ustrezniki na začetku leta	11.611	10.068	115,3
Denar in denarni ustrezniki na koncu obračunskega obdobja	14.436	8.029	179,8

Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom

Pojasnila k zgoščenemu izkazu poslovnega izida

Zaradi prevzema dejavnosti družbe M - Tehnika, d.d., ki se je zgodila 1.6.2013, računovodski izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., med obdobji niso primerljivi.

Prihodki iz prodaje

Mercator, d.d., je v obdobju 1-6 2013 ustvaril 682.370 tisoč EUR prihodkov iz prodaje, kar glede na obdobje 1-6 2012 pomeni 5,8-odstotno zmanjšanje. Pretežni del prihodkov družba ustvari s prodajo blaga, materiala in proizvodov, ki se v pretežni meri nanaša na prodajo trgovskega blaga na drobno in debelo.

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja

Stroški prodanega blaga in stroški prodajanja družbe Mercator, d.d., ki vključujejo nabavno vrednost prodanega blaga, stroške prodajanja in druge poslovne odhodke, so v obdobju 1-6 2013 znašali 643.564 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 3,8-odstotno zmanjšanje.

Nabavna vrednost prodanega blaga se je glede na lansko obdobje zmanjšala za 4,5 %. Drugi poslovni odhodki pa so v obdobju 1-6 2013 zmanjšali za 64,1 %.

Stroški splošnih dejavnosti

Stroški splošnih dejavnosti družbe v obdobju 1-6 2013 znašajo 23.938 tisoč EUR, kar glede na enako obdobje lanskega leta predstavlja 16,6-odstotno zmanjšanje.

Celotni stroški, ki so sestavljeni iz stroškov prodajanja (vključeni v stroške prodaje), in stroškov splošnih dejavnosti so v obdobju 1-6 2013 znašali 166.331 tisoč EUR in so se glede na lansko obdobje zmanjšali za 3,4 %. Najbolj so se zmanjšali stroški storitev za 9,7 % in stroški materiala za 7,4 %.

Poslovni izid iz poslovanja

Mercator, d.d., je v obdobju 1-6 2013 ustvaril 18.736 tisoč EUR dobička iz poslovanja, kar predstavlja 43,8 % manj kot v primerljivem lanskem obdobju. Dobiček iz poslovanja je letos nižji predvsem zaradi negativnih vplivov gospodarske situacije na potrošnjo.

Neto finančni odhodki

Neto finančni odhodki so glede na lansko obdobje nižji za 1.710 tisoč EUR.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Družba je v obdobju 1-6 2013 ustvarila poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 3.348 tisoč EUR, kar predstavlja 20,6 % realiziranega v lanskem obdobju.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Čista dobiček družbe za obdobje 1-6 2013 znaša 3.321 tisoč EUR.

EBITDA

EBITDA družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2013 znaša 39.253 tisoč EUR, in je glede na lansko obdobje nižji za 25,8 % iz istih razlogov kot poslovni izid iz poslovanja.

EBITDAR

EBITDAR družbe Mercator, d.d., v obdobju 1-6 2013 znaša 45.376 tisoč EUR in je glede na lansko obdobje nižji za 22,4 %.

Pojasnila k zgoščenemu izkazu finančnega položaja

Sredstva

Sredstva družbe Mercator, d.d., so na dan 30.6.2013 znašala 1.951.420 tisoč EUR in so se glede na konec leta 2012 povečala za 31.184 tisoč EUR, predvsem na račun povečanja terjatev do kupcev in drugih terjatev ter naložb v kapital podjetij v Skupini.

Vrednost dolgoročnih sredstev družbe na dan 30.6.2013 znaša 1.635.801 tisoč EUR, kar je za 9.102 tisoč EUR več kot je znašalo stanje na dan 31.12.2012. Največji delež v dolgoročnih sredstvih predstavljajo osnovna sredstva, in sicer 63,0 % (1.030.042 tisoč EUR), katerih vrednost je za 18.380 tisoč EUR nižja od stanja konec leta 2012, kar je posledica nižjega obsega naložb, ki so bile manjše od amortizacije.

Vrednost kratkoročnih sredstev družbe na dan 30.6.2013 znaša 315.619 tisoč EUR, kar je za 22.082 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2012. Največji delež predstavljajo terjatve do kupcev in druge terjatve (57,3 %) ter zaloge (31,7 %). Družba je tudi v prvem polletju 2013 intenzivno izvajala ukrepe učinkovitega upravljanja z obratnim kapitalom. Zaloge na dan 30.6.2013 so

višje od stanja zalog konec lanskega leta za 15.956 tisoč EUR, kar je posledica prevzema dejavnosti družbe M - Tehnika, d.d.

Kapital in obveznosti

Kapital družbe Mercator, d.d., na dan 30.6.2013 znaša 745.724 tisoč EUR, kar je za 5.480 tisoč EUR oziroma 0,7 % več kot znaša stanje konec leta 2012. Povečanje se nanaša na čisti poslovni izid v višini 3.321 tisoč EUR, ostalo pa je spremembe kapitala v višini 2.159 tisoč EUR zaradi spremembe vrednosti izvedenih finančnih instrumentov ter odloženih davkov.

Na dan 30.6.2013 znašajo celotne finančne obveznosti 757.012 tisoč EUR, kar je za 6.408 tisoč EUR manj, kot znaša stanje konec leta 2012.

Na dan 30.6.2013 znaša stanje rezervacij 41.362 tisoč EUR. Glede na stanje konec leta 2012 so se rezervacije zmanjšale za 2.739 tisoč EUR predvsem zaradi črpanja rezervacij za izstop iz bolgarskega in albanskega trga.

Poslovne in druge obveznosti na dan 30.6.2013 znašajo 363.700 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2012 povečale za 37.368 tisoč EUR. Povečanje poslovnih obveznosti je posledica medletne dinamike v trgovski dejavnosti, poleg tega pa je povezano tudi z zmanjševanjem zadolženosti. Na povečanje poslovnih obveznosti je vplivalo tudi prevzem dejavnosti družbe M - Tehnika, d.d., s 1.6.2013.

IZJAVA POSLOVODSTVA PO 113. ČLENU ZTFI

Uprava potrjuje, da je povzetek računovodskega poročila družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Skupine Mercator po njenem najboljšem mnenju sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega

položaja in poslovnega izida družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in drugih družb, vključenih v konsolidacijo. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami in je sestavljen v skladu z ustreznimi računovodskimi standardi.

Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

Ljubljana, 27 avgust 2013