

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



Poslovni sistem Mercator, d.d.
Uprava

November 2007

KAZALO

POVZETEK	3
POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - IX 2007	4
POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8
KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I - IX 2007	9
TRŽNI DELEŽI PO TRGIH - market program	9
SPLOŠNI PODATKI	10
SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR	11
LASTNIŠKA STRUKTURA	12
UPRAVLJANJE PODJETJA	13
POSLOVNO POROČILO	14
STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR	14
VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 - 9 2007	15
RAZVOJ IN NALOŽBENE AKTIVNOSTI	16
TRŽENJE	19
UPRAVLJANJE Z BLAGOVNIMI SKUPINAMI IN ODNOSI Z DOBAVITELJI	25
PRODAJA IN PRODAJNI FORMATI	26
LOGISTIKA	30
ZAPOSLENI	31
ORGANIZACIJA IN KAKOVOST POSLOVANJA	33
INFORMACIJSKA PODPORA	34
FINANČNO POSLOVANJE	35
ODNOSI Z DELNIČARJI	36
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	38
OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI	38
DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE	39
RAČUNOVODSKO POROČILO	45
RAČUNOVODSKE USMERITVE	45
KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR	45
Konsolidirani izkaz poslovnega izida	46
Konsolidirana bilanca stanja	47
Konsolidirani izkaz denarnih tokov	48
Konsolidirani izkaz gibanja kapitala	49
Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom	50
Računovodski kazalniki	55
RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.	56
Izkaz poslovnega izida	56
Bilanca stanja	57
Izkaz denarnih tokov	58
Izkaz gibanja kapitala	59
Pojasnila k računovodskim izkazom	60
Računovodski kazalniki	64

POVZETEK

Tudi tretje četrtletje uspešno in v skladu z gospodarskim načrtom

Skupina Mercator je od januarja do septembra 2007 ustvarila 1.750 mio EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 19,3 % več kot v enakem obdobju leta 2006. Čisti dobiček skupine v prvih devetih mesecih leta 2007 znaša 36,1 mio EUR.

Brez prihodkov družbe M - Rodić, d.o.o. (v Skupino Mercator vključena v zadnjem četrtletju leta 2006) ter brez prihodkov družbe Presoflex, d.o.o., (v Skupino Mercator vključena od avgusta 2007), bi **čisti prihodki** Skupine Mercator zrastle za 5,6 %. Na visoko rast čistih prihodkov skupine je vplivala dobra prodaja v tujini in v Sloveniji.

Na čisti dobiček Skupine Mercator v prvih devetih mesecih letošnjega in lanskega leta so pomembno vplivali izredni dobički, ki se nanašajo na prodajo poslovnega in finančnega premoženja. Brez učinka teh izrednih dobičkov bi **primerljivi dobiček pred davki** Skupine Mercator v obdobju I - IX 2007 znašal 33,6 mio EUR, kar je za 25,1 % več kot bi znašal primerljivi dobiček pred davki v obdobju I - IX 2006 (26,8 mio EUR).

Na dan 30. septembra 2007 je bilo v skupini 20.327 **zaposlenih**, od tega 34,9 % na tujih trgih.

Skupina Mercator je od januarja do septembra 2007 ustvarila **kosmati denarni tok iz poslovanja** v višini 115,2 mio EUR, kar je za 22,4 % več kot v enakem obdobju leta 2006 in predstavlja 75,2 % načrtovanega za leto 2007. Visoka rast kosmatega denarnega toka je predvsem posledica rasti obsega poslovanja in izkoriščanja ekonomij obsega, povečane poslovne učinkovitosti zaradi učinkov stroškovne optimizacije poslovanja ter vključitve družb M - Rodić, d.o.o., in Presoflex, d.o.o., v Skupino Mercator.

V tretjem četrtletju leta 2007 so na **poslovanje in poslovno uspešnost Skupine Mercator v Sloveniji**:

pozitivno vplivali: odpiranje novih prodajnih enot in prenove številnih obstoječih enot, učinkovite trženjske aktivnosti, učinki projekta splošne optimizacije poslovanja;

negativno vplivali: nadaljevanje padanja marž zaradi ostre konkurence, visoka rast stroškov dela, energije, transporta in obresti.

V tretjem četrtletju leta 2007 so na **poslovanje in poslovno uspešnost Skupine Mercator v tujini**:

pozitivno vplivali: izboljšanje ekonomike poslovanja zaradi izvedenih strateških povezav (M-Rodić, Presoflex), nabavno partnerstvo na Hrvaškem (Mercator-Plodine), odpiranje novih prodajnih enot in učinkovite trženjske aktivnosti;

negativno vplivali: rastoča konkurenca in pritiski na marže, rast stroškov poslovanja zaradi inflacijskih pritiskov ter visoka rast obrestnih mer.

Uprava družbe ocenjuje, da je bilo poslovanje Skupine Mercator od januarja do septembra 2007 uspešno, še posebej glede na zaostrene konkurenčne razmere na vseh trgih delovanja, visoko rast obrestnih mer in stroškovne inflacijske pritiske. Uprava ocenjuje, da bo Skupina Mercator dosegla vse ključne začrtane cilje za leto 2007.

POMEMBNEJŠI DOGODKI V OBDOBJU I - IX 2007

UPRAVLJANJE PODJETJA

Nadzorni svet družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., se je v obdobju 1 - 9 2007 sestal štirikrat in obravnaval poročilo o izvajanju strateških projektov optimizacije v letu 2006, preoblikovanje politike financiranja Skupine Mercator, poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., v obdobju 1 - 3 2007 ter polletno poročilo o poslovanju Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d. Obravnaval je letno poročilo Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in sicer sprejel letno poročilo za leto 2006, poročilo nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila in mnenje o uporabi bilančnega dobička za leto 2006 ter dividendno politiko. Sprejel je novi Poslovnik o delu Nadzornega sveta družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., in Merila za ugotavljanje uspešnosti Uprave družbe Mercator, d.d., določil nagrado Upravi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za leto 2006 ter se seznanil s pravno ekspertizo k Posebnemu poročilu revizijske hiše Deloitte revizija, d.o.o. Na zadnji seji se je seznanil s potekom projekta monetizacije nepremičninskega premoženja Skupine Mercator in dokončno odločitev o projektu preložil do konca prvega četrtletja leta 2008.

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

RAZVOJ MALOPRODAJNE MREŽE

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

- 11. julija 2007 je družba Mercator - BH, d.o.o., z družbo Euro Best-M, d.o.o., Kakanj, podpisala pogodbo o nakupu maloprodajnega objekta v Kaknju, ki je začel poslovati kot Mercatorjev trgovski center,
- 23. avgusta 2007 smo odprli Mercator center Novi Sad,
- 8. septembra 2007 smo odprli prodajalno Intersport v Šibeniku,
- 11. septembra 2007 smo odprli supermarket Galeria Importanne v Zagrebu,
- 17. septembra smo odprli prenovljeni Hipermarket Mercator Ljubljana v Šiški,
- 20. septembra smo odprli drugi Mercatorjev center v Hrvaški prestolnici, Mercator Center Zagreb II,
- Poleg tega smo odprli še razširjeno in prenovljeno supereto Vodovodni stolp v Kranju, supermarket Dobrno ter Cash & Carry Levec.

TRŽENJSKE DEJAVNOSTI

- Januarja 2007 smo na tekmovanju za komunikacijsko učinkovitost EFFIE prejeli srebrno nagrado za oglaševalsko akcijo linije trgovske znamke Zdravo življenje »Zdravo je pravo« ter bronasto nagrado za oglaševalsko akcijo v okviru projekta »5 na dan«.
- Skladno s ciljem Mercatorja, da blagovnici Maximarket ohranimo oziroma dvignemo ugled, smo 1. februarja 2007 ustanovili **klub Maxi**, ki zvestim kupcem nudi še dodatne ugodnosti in storitve v sklopu njihove priljubljene blagovnice, vključno s programom zvestobe.
- 14. februarja 2007 smo pripravili že osme Mercatorjeve trženjske dneve, namenjene srečanju s poslovnimi partnerji Skupine Mercator, 30. marca 2007 pa smo se tradicionalno sestali tudi z vsemi finančnimi partnerji Skupine Mercator.
- Na prodajne police je bila z mesecem marcem uvedena **M - srečka**, ki smo jo pripravili skupaj s Športno loterijo.
- V aprilu smo Mercatorjevo ponudbo dopolnili s storitvijo **M Holidays**, v okviru katere tržimo turistične aranžmaje v sodelovanju s turistično agencijo Kompas. Vsak mesec pripravimo in izpostavimo v hipermarket letaku ter posebnem letaku M holidays najmanj 3 turistične ponudbe M holidays, kjer posebej izpostavimo tudi ugodnosti za imetnike Mercator Pika kartice in druge. Za mesec oktober smo predstavili tudi M holidays ponudbo za »**krompirjeve počitnice**«.
- Kot družbeno odgovorno podjetje smo v mesecu maju pričeli z vključevanjem izdelkov Pravične trgovine v naše največje trgovske centre. V sedem prodajaln (v hipermarketih Ljubljana, Koper, Nova Gorica, Novo Mesto, Kranj Primskovo, Celje ter v Maximarketu) smo vključili 78 raznovrstnih izdelkov pravične trgovine (kozmetika, suhi program ter sadje). Pripravljamo se na širitev asortimana (najprej v hipermarketu Ljubljana). Projekt smo izpostavili na posebnih stojalih, v maju in septembru pa smo ga še dodatno podprli s promocijami in degustacijami na prodajnih mestih.



- Z julijem smo na trg lansirali **poslovno kartico Mercator Pika**, ki omogoča **pravnim osebam, samostojnim podjetnikom, društvom in ostalim ustanovam** enostavno in ugodno plačevanje nakupov na prodajnih mestih Mercatorja v Sloveniji. Po funkciji je poslovna kartica Mercator Pika lahko **gotovinska** ali **plačilno-kreditna** in hkrati tudi **bonitetna kartica** s svojo bonitetno lestvico.


- V mesecu avgustu smo včlanili **milijontega kartičarja** v sistem kartice Mercator Pika.
- V Mercatorjevih hipermarketih Celje, Koper, Maribor - Pobrežje, Nova Gorica, Slovenj Gradec, Novo mesto in Ljubljana smo namestili samopostrežne blagajne, imenovane »tik tak«, na katerih lahko kupci popolnoma samostojno opravijo svoje nakupe.
- Tudi na tujih trgih smo razvijali nove programe zvestobe. V mesecu maju smo na Hrvaškem ter v Bosni in Hercegovini začeli izvajati program zvestobe Chic, v Srbiji pa smo začeli s programom zvestobe v sodelovanju z lokalnim dobaviteljem Metalac.
- 17. septembra smo odprli prvi del nakupovalnega središča Mercator Ljubljana. V hipermarketu Ljubljana smo prvič vzpostavili interno TV, info kioske, ter novo razvito linijo sokov **5 na dan O.K.** (»smoothy«), in linijo klasično pridelanih izdelkov višje kakovosti pod imenom **»5 na dan Premium«**. Otvoritev smo obeležili z izdajo posebnega otvoritvenega kataloga in obsežno komunikacijo v tiskanih medijih.


- V septembru smo se odzvali na višanje cen osnovnih prehranskih izdelkov s projektom **Stop inflaciji!**. Oblikovali smo košarico osnovnih živil z najnižjo skupno vrednostjo na trgu, pri katerih smo ohranili cene ali pa smo cene celo znižali. Izdelke v projektu smo na prodajnem mestu ustrezno označili s prepoznavnimi označevalci.


- Uspešno smo zaključili projekt **preнове oziroma vzpostavitve poenotenih Mercatorjevih korporativnih spletnih mest in spletnih mest kartice Mercator Pika** na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja.



STRATEŠKE POVEZAVE

21. maja 2007 so lastnik hrvaške trgovske družbe Presoflex, d.o.o., družba Poslovni sistem Mercator, d.d., in družba Mercator - H, d.o.o., podpisali pogodbo o izvedbi strateške povezave med družbama Presoflex, d.o.o., in Mercator - H, d.o.o., ki je bila zaključena 18. julija 2007. S tem sta družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., in Mercator - H, d.o.o., postali 100-odstotni lastnici družbe Presoflex, d.o.o. Mercator je del kupnine poravnal z lastnimi

delnicami iz sklada lastnih delnic v skladu s pooblastilom skupščine. Tako je prodajalec prejel 21.525 delnic MELR po ceni 334,51 EUR, kar ustreza povprečni tržni ceni delnice MELR v mesecu juniju 2007. S strateško povezavo se je Mercatorjev tržni delež na hrvaškem trgu povečal na približno 6 %. Izvedba strateške povezave pomeni uresničevanje začrtane Mercatorjeve strategije rasti in zagotavljanja položaja vodilnega trgovca z živili in podobnim blagom v regiji jugovzhodne Evrope.

IZDAJA NOVIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

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

SPREMEMBA OSNOVNEGA KAPITALA

12. julija 2007 je bila skladno s sklepom 13. skupščine delničarjev Mercatorja, d.d., v sodni register vpisana sprememba osnovnega kapitala družbe. Osnovni kapital družbe Mercator, d.d., tako znaša 157.128.514,53 EUR in je razdeljen na 3.765.361 navadnih imenskih kosovnih delnic.

SPREMEMBA ORGANIZACIJSKE SESTAVE SKUPINE MERCATOR

19. septembra 2007 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., skladno s strategijo osredotočenja v svojo temeljno dejavnost trgovine z živili in drugim blagom, prodala 100 % lastniški delež v družbi M - Hotel, d.o.o., ki deluje na področju gostinsko - hotelske dejavnosti.

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., trenutno preučuje možnost za pridobitev ustreznih strateških partnerjev za družbi M-Emba, d.d., in Eta, d.d., vendar zaenkrat pri tem ni sprejela še nobenih odločitev.

KLJUČNI PODATKI ZA DELNIČARJE

Na dan 30. september 2007 je enotni tečaj delnice družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., s katerimi se trguje v kotaciji rednih delnic Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, d.d., pod oznako MELR, znašal 370,00 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, izračunana kot razmerje med vrednostjo kapitala družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., na dan 30. september 2007 ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 176,90 EUR.

Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice, izračunana kot razmerje med čistim poslovnim izidom družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., ter tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v opazovanem obdobju brez lastnih delnic, znaša 6,50 EUR.

POMEMBNEJŠI DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Po zaključku obdobja 1 - 9 2007 so poslovanje Skupine Mercator zaznamovali naslednji pomembnejši dogodki:

- V drugi polovici meseca oktobra 2007 je v pasaži Maximarketa zaživela nova prodajalna **Maxi ambient**. Gre za nov prodajni format prodajalne z izdelki za dom in ambient, v kateri bo na prijeten in privlačen način predstavljena kategorija, ki s ponudbo kombinacije pohištva in izbranih dodatkov za dom ustvarja prijetno nakupovalno vzdušje in ponuja številne ideje za opremljanje domače hiše ali stanovanja.
- Letošnjo **osrednjo humanitarno akcijo**, ki vsako leto zaokroži Mercatorjevo družbeno odgovorno delovanje, izvajamo letos v sodelovanju z več kot 1.300 Mercatorjevimi poslovnimi partnerji. Prislunili smo dejstvu, da v Sloveniji deluje samo 14 magnetnih resonanc, in se odločili, da Univerzitetnemu kliničnemu centru, novi Nevrološki kliniki doniramo magnetno resonančni tomograf. Aktivnosti potekajo celotno jesen; vrednost donacije je cca. 1,4 mio EUR, od česar polovico prispeva Mercator, polovico pa njegovi partnerji.
- 19. oktobra 2007 smo na Hrvaškem odprli **Mercator center Reka**, z 11.766 m² skupne površine.

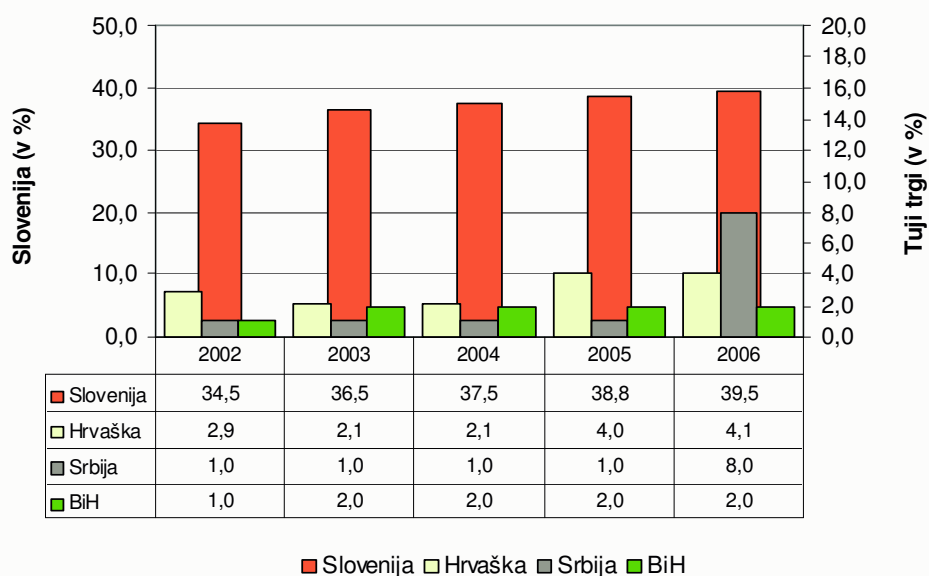


KLJUČNI ŠTEVILČNI PODATKI O POSLOVANJU V OBDOBJU I - IX 2007

	Skupina Mercator				
	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007	Indeks 1-9 2007 / 1-9 2006	Indeks 1-9 2007 / Plan 2007
Čisti prihodi iz prodaje (v 000 EUR)	1.466.145	2.338.722	1.749.704	119,3	74,8
Poslovni izid iz poslovanja (v 000 EUR)	45.750	81.463	58.783	128,5	72,2
Poslovni izid pred davki (v 000 EUR)	29.692	43.798	44.738	150,7	102,1
Poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	21.343	30.436	36.121	169,2	118,7
Primerljivi poslovni izid pred davki (v 000 EUR)	26.871	40.053	33.624	125,1	83,9
Primerljivi poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	19.512	28.209	27.726	142,1	98,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja (v 000 EUR)	94.139	153.093	115.196	122,4	75,2
Naložbe v osnovna sredstva (v 000 EUR)	108.470	202.282	89.781	82,8	44,4
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v 000 EUR)	1.347	0	40.370	2.997,5	-
Čista dobičkonosnost kapitala *	5,2%	4,9%	7,5%	143,4	152,2
Čista dobičkonosnost prihodkov	1,5%	1,3%	2,1%	141,8	158,8
Kosmati denarni tok iz poslovanja na čiste prihodke iz prodaje	6,4%	6,5%	6,6%	102,5	101,3
Število zaposlenih iz ur	16.533	19.363	19.099	115,5	98,6
Število zaposlenih po stanju	17.399	20.683	20.327	116,8	98,3

*kazalnik je prilagojen na letno raven.

TRŽNI DELEŽI PO TRGIH - MARKET PROGRAM



Tržni delež za Slovenijo je določen na podlagi izkustvene ocene Mercatorja. Obstoječa raziskava »Slovenska trgovina« zaradi metodoloških omejitev ocenjuje le relativne tržne deleže med posameznimi večjimi trgovci, medtem ko ne daje zanesljivih ocen absolutnih tržnih deležev.

SPLOŠNI PODATKI

Ime podjetja	Poslovni sistem Mercator, d.d.
Skrajšano ime podjetja	Mercator, d.d.
Dejavnost	G 52.110 Trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah z živili
Matična številka	5300231
Davčna številka	45884595
Številka vpisa v sodni register	1/02785/00
Datum vpisa v sodni register	12.10.1995
Osnovni kapital družbe na dan 30.9.2007	157.128.514,53 EUR
Nominalna vrednost delnice	41,73 EUR
Število izdanih in vplačanih delnic 30. september 2007	3.765.361
Kotacija delnic	Ljubljanska borza, d.d., borzna kotacija, prva kotacija delnice, oznaka MELR
Predsednik uprave	Žiga Debeljak
Člani uprave	Vera Aljančič Falež, Mateja Jesenek, Peter Zavrl
Predsednik nadzornega sveta	Robert Šega
Namestnik predsednika nadzornega sveta	Kristjan Sušinski

SESTAVA IN ORGANIZIRANOST SKUPINE MERCATOR

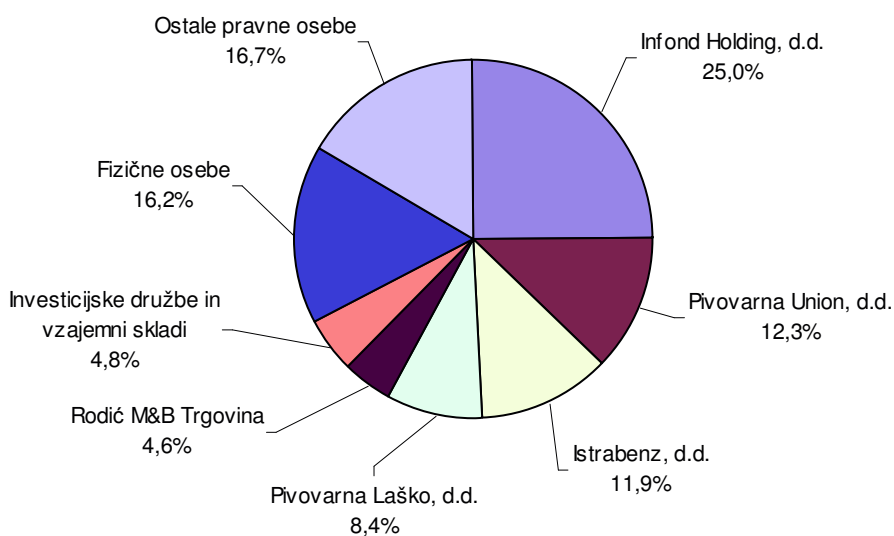
31. december 2006	30. september 2007
TRGOVSKE DRUŽBE V SLOVENIJI	
Poslovni sistem Mercator, d.d.	Poslovni sistem Mercator, d.d.
M.COM, d.o.o. (100,0 %)*	M.COM, d.o.o. (100,0 %)*
TRGOVSKE DRUŽBE NA TUJIH TRGIH	
M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)	M - H, d.o.o., Hrvaška (99,9 %)
	- Presoflex, d.o.o., Hrvaška (100,0%)
M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)	M - S, d.o.o., Srbija (100,0 %)
M - Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)	M - Rodić, d.o.o., Srbija (76,0 %)
M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)	M - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina (100,0 %)
Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (90,0 %)	Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija (100,0 %)
NETRGOVSKE DRUŽBE	
Pekarna Grosuplje, d.d. (79,9 %)	Pekarna Grosuplje, d.d. (97,5 %)
- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)	- Belpana, d.o.o., Hrvaška (100,0 %)
Eta, d.d. (97,3 %)	Eta, d.d. (97,3 %)
M - Emba, d.d. (76,8 %)	M - Emba, d.d. (97,1 %)
M - Optima, d.o.o. (100,0 %)	M - Optima, d.o.o. (100,0 %)
M Hotel, d.o.o. (100,0 %)	

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

LASTNIŠKA STRUKTURA

V delniški knjigi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo 30. septembra 2007 vpisanih 17.223 delničarjev, kar pomeni, da se je število delničarjev družbe glede na stanje 31. decembra 2006 povečalo za 26.

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



Največji delničarji

Deset največjih delničarjev družbe je imelo na dan 30. september 2007 v lasti 71,31% podjetja. Ti delničarji so:

	Lastnik	Država	Število delnic	Delež
1.	INFOND HOLDING, D.D.	Slovenija	941.301	25,00%
2.	PIVOVARNA UNION D.D.	Slovenija	464.390	12,33%
3.	ISTRABENZ D.D.	Slovenija	448.797	11,92%
4.	PIVOVARNA LAŠKO, D.D.	Slovenija	317.498	8,43%
5.	RODIČ M&B TRGOVINA	Srbija	174.517	4,63%
6.	RADENSKA, D.D. RADENCI	Slovenija	96.952	2,57%
7.	SMALLCAP WORLD FUND	ZDA	69.933	1,86%
8.	KLM NALOŽBE, D.D.	Slovenija	61.490	1,63%
9.	EAST CAPITAL BALKAN FUND	Švedska	57.320	1,52%
10.	NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD D.D.	Slovenija	52.973	1,41%
	SKUPAJ		2.685.171	71,31%

Tuji delničarji

Na dan 30. september 2007 je delež tujih investitorjev v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., znašal 14,35 % in se je v primerjavi s koncem leta 2006 povečal za 0,95 odstotne točke.

UPRAVLJANJE PODJETJA

Uprava

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

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

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

Nadzorni svet

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

	Predsednik nadzornega sveta	Število delnic	Delež
1.	Robert Šega	0	0,00000%
	Člani nadzornega sveta (predstavniki kapitala)		0,00000%
2.	Matjaž Božič	0	0,00000%
3.	Dušan Mohorko	0	0,00000%
4.	Kristjan Sušinski	0	0,00000%
5.	Mateja Vidnar	0	0,00000%
	Člani nadzornega sveta (predstavniki delavcev)		0,00000%
6.	Ksenija Bračič	0	0,00000%
7.	Jože Cvetek	2.000	0,05312%
8.	Dragica Derganc	0	0,00000%
9.	Jelka Žekar	400	0,01062%
10.	Ivica Župetič	0	0,00000%
	SKUPAJ	2.400	0,06374%

POSLOVNO POROČILO

STRATEŠKE USMERITVE SKUPINE MERCATOR

Vizija

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

Poslanstvo

Z našim poslovnim delovanjem ustvarjamo:

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

Vrednote korporacijske kulture

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

Strateške usmeritve

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

Strateški cilji

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

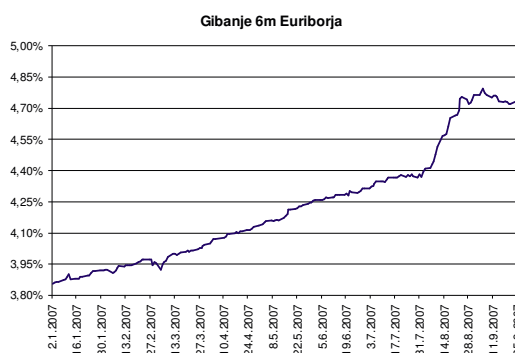
- Naložbe: 130 - 150 mio EUR naložb na leto.
- Povečevati poslovno uspešnost in učinkovitost.

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

VPLIV GOSPODARSKIH RAZMER NA POSLOVANJE V OBDOBJU 1 - 9 2007

Gospodarske razmere v obdobju 1 - 9 2007 so na vseh trgih Mercatorjevega delovanja ugodno vplivale na poslovanje, saj visoka gospodarska rast pozitivno vpliva na potrošnjo, predvsem na neživilskem področju. Negativno pa je na poslovanje vplivala predvsem visoka rast obrestnih mer, povečanje ravni konkurence in stroškovni inflacijski pritiski. V zadnjem trimesečju je prišlo zaradi visokih cen kmetijskih izdelkov na svetovnih trgih do povečanega inflacijskega pritiska in zviševanja cen s strani dobaviteljev.

Obdobje 1 - 9 2007 je zaznamovala tudi visoka rast evropske medbančne obrestne mere - Euribor. 6 mesečni Euribor se je v prvih devetih mesecih leta 2007 povečal kar za 0,9 odstotne točke, kar je povzročilo dodatno povišanje variabilnih obrestnih mer. V avgustu 2007 se je v Ameriki zgodil zlom hipotekarnega trga, katerega posledice so čutile tudi velike evropske banke, saj je morala Evropska centralna banka (ECB)



zagotoviti veliko dodatnih finančnih sredstev za zagotavljanje likvidnosti poslovnih bank. To je bil tudi eden izmed vzrokov zakaj ECB v začetku septembra 2007 ni zvišala ključne obrestne mere. Ne glede na čedalje višje inflacijske pritiske v euro območju, pa mednarodni analitiki ocenjujejo, da ECB ne bo povečevala obrestnih mer do konca leta 2007.

Slovenija je v letu 2007 prevzela evro kot nacionalno valuto, kar bo pozitivno vplivalo na nadaljnji gospodarski razvoj. V letu 2006 je povprečna letna stopnja inflacije znašala 2,5 %, za leto 2007 pa se ocenjuje, da bo povprečna letna inflacija znašala 3,4 %. Slovenija je v letu 2006 dosegla 5,2 % gospodarsko rast, ki se bo po pričakovanjih analitikov povečala tudi v letu 2007, ko naj bi dosegla 5,8 % gospodarsko rast. Glavno gonilno visoke gospodarske rasti sta visoka investicijska dinamika in rastoči izvoz. Ugodne razmere na trgu dela ter deloma tudi nova dohodninska zakonodaja so v letošnjem letu vplivali na realno rast zasebne potrošnje.

Hrvaška je v začetku leta 2007 nadaljevala s pristopnimi pogajanjimi za vstop v Evropsko unijo, vendar do dokončne odločitve o datumu vstopa v Evropsko unijo še ni prišlo. Hrvaška politika se v letu 2007 postopoma pripravlja na parlamentarne volitve, ki bodo izpeljane do konca novembra 2007. V letu 2006 je stopnja rasti BDP znašala 4,8 %, za leto 2007 analitiki napovedujejo višjo gospodarsko rast kot v letu 2006, saj je v prvi polovici leta Hrvaška obdržala visoko domačo potrošnjo in investicijsko dinamiko. V prvi polovici leta 2007 je medletna gospodarska rast znašala celo 8,6%. Povprečna letna inflacija je v letu 2006 znašala 3,2 %, vendar se bo v letu 2007 po ocenah ponovno znižala pod 3 odstotke.

Srbija je po večmesečnih pogajanjih v maju 2007 dobila novo vlado. Zamuda pri oblikovanju nove vlade je povzročila zastoj pri izvajanju strukturnih reform in privatizacije strateških podjetij. Fiskalna in monetarna politika sta bili doslej konsistentni in vsaj fiskalna tudi restriktivna, kar se od vlade pričakuje tudi v prihodnje. Realna rast BDP je v letu 2006 znašala 5,7 %, v največji meri pa jo je spodbujal storitveni sektor. Za leto 2007 se napoveduje še nekoliko višja visoka stopnja gospodarske rasti, in sicer v višini 6,5 %. Glavno gonilo gospodarske rasti pa predstavlja domače povpraševanje in visoka stopnja rasti izvoza. Povprečna stopnja inflacije je v letu 2006 znašala 11,7 %, konec leta 2006 pa je znašala 6,6 %. Ob predpostavki, da bosta fiskalna in monetarna politika ostali restriktivni vsaj do te mere kot v letu 2006, se bo zniževanje inflacije nadaljevalo tako, da lahko pričakujemo padec inflacije do konca leta 2008 na 5,8 %.

V začetku leta 2007 so se v **Bosni in Hercegovini** nadaljevale priprave za privatizacijo državnih družb, kar je povzročilo veliko zanimanje mednarodnih vlagateljev za naložbe v vrednostne papirje. Reforme so zaradi lanskih volitev in dolgotrajnih povolilnih pogajanj glede oblikovanja nove vlade za nekaj časa zastale. Bosni in Hercegovini še vedno ni uspelo podpisati pomembnega sporazuma z Evropsko unijo o stabilizaciji in pridruženju, kar bi pozitivno vplivalo na nadaljnji razvoj države. Kljub številnim političnim, ekonomskim in socialnim težavam, pa lahko vseeno opazimo napredek v državi. V letu 2006 je gospodarska rast znašala 6,2%, za leto 2007 pa analitiki napovedujejo še malenkost višjo gospodarsko rast.

RAZVOJ IN NALOŽBENE AKTIVNOSTI

Naložbe v osnovna sredstva

V obdobju 1 - 9 2007 smo v Skupini Mercator realizirali za 89.781 tisoč EUR naložb v osnovna sredstva, kar predstavlja 44,4 % realizacijo letnega plana naložb, od tega 48.396 tisoč EUR (53,9 %) za naložbe v tujini. Največ sredstev smo namenili gradnji nakupovalnih centrov.

Država	Realizacija 1-9 2007 (v tisoč EUR)	Struktura (v %)
SLOVENIJA	41.385	46,1
Skupaj naložbe v trgovski dejavnosti	40.316	44,9
Skupaj naložbe v netrgovski dejavnosti	1.069	1,2
HRVAŠKA	17.938	20,0
BOSNA IN HERCEGOVINA	3.668	4,1
SRBIJA	26.790	29,8
Skupaj	89.781	100,0

SLOVENIJA:

- 30. marca 2007 smo odprli **Trgovski center Bohinjska Bistrica**, ki deluje v pritličju trgovsko stanovanjskega objekta. Trgovski center ima 1.517 m² skupne površine in 92 zunanjih parkirnih mest. V centru imamo supermarket, Modiano in 4 lokale dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov.
- 17. septembra 2007 smo zaključili I. fazo razširitve in prenove **Mercator centra Ljubljana**. V sodelovanju z zunanjo agencijo smo za hipermarket razvili nov koncept, ki temelji na poudarjeni ponudbi svežih programov in združitvi določenih blagovnih skupin v oddelke, namenjene ciljnim kupcem. Hkrati s hipermarketom smo v coni poleg njega in ob njem ponovno odprli tudi 26 najemniških lokalov.
- Druga odprtja:
 - otvoritev supermarketa Bovec,
 - otvoritev Hura! diskonta Radovljica,
 - otvoritev Modiane v Europarku Maribor,
 - odprtje Beautiqua in razširjene ter prenovljene Modiane v Mercator centru Koper,
 - otvoritev supermarketa Radeče,
 - otvoritev Hura! diskonta Novo mesto - Bučna vas,
 - otvoritev preurejenega skladišča tehnike Novo Celje v Žalcu,
 - otvoritev razširjene in prenovljene superete Vodovodni stolp v Kranju,
 - otvoritev supermarketa Dobrna,
 - otvoritev Cash & Carry Levec.

TUJI TRGI:

- 29. junija 2007 smo v **nakupovalnem centru M-Rodić** v Beogradu odprli Rodić Megamarket, Intersport, Modiano in drogerijo Beautique.



- V Bosni in Hercegovini smo od družbe Eurobest kupili **Trgovski center Kakanj** in v njem pričeli s trgovsko dejavnostjo 16. julija 2007. Znotraj centra deluje hipermarket, restavracija in 4 lokali dopolnilne ponudbe, oddani v najem.

- 23. avgusta 2007 smo v Srbiji odprli **Mercator center Novi Sad**. Dvonadstropni objekt ima 22.028 m² skupne površine. V kleti in pritličju objekta je 499 parkirnih mest. V centru delujejo hipermarket, Intersport, tekstilna prodajalna Avenija mode, parfumerija Beautique, restavracija in kava bar. Na ostali površini izvajajo dopolnilno dejavnost najemniki, in sicer v 63 lokalih.



- 20. septembra 2007 smo odprli **Mercator center Zagreb II**. Kot pove že ime centra, je to drugo Mercatorjevo nakupovalno središče v hrvaški prestolnici. Center deluje v trgovsko stanovanjskem objektu in ima 6.783 m² skupne površine. Programski splet ponudbe zagotavlja hipermarket, Intersport, Modiana, kava bar in 11 lokalov dopolnilne ponudbe, oddanih v najem.



- Druga odprtja:
 - izvedena je bila druga faza prenove MC Pula (otvoritev: 22. marca 2007),
 - umestitev prodajalne Intersport v MC Čakovec (otvoritev: 10. maja 2007),
 - preureditev hipermarketa in lokalov za oddajo v najem ter preureditev MC Split,
 - otvoritev prodajalne Intersport v Šibeniku (otvoritev: 8. septembra 2007),
 - otvoritev supermarketa Galeria Importanne v Zagrebu (otvoritev: 11. septembra 2007),
 - otvoritev lokalov dopolnilne ponudbe na mestu ukinjenega salona pohištva v MC Tuzla.
- 19. oktobra 2007 smo odprli **Mercator center Reka**. Objekt ima 11.766 m² skupne površine in klet, kjer je 446 parkirnišč, zunaj objekta pa še 74 parkirnih mest. V centru so hipermarket, Intersport, Modiana, kava bar in 27 lokalov dopolnilne ponudbe izbranih najemnikov.

Do konca leta 2007 nameravamo odpreti prenovljeno pasažo blagovnice Maximarket v Ljubljani, razširjeni in prenovljeni MC Ljubljana (II. faza), TC Sevnica, MC Koper II, MC Ptuj II (Super mesto), TC Inđija, razširjeni in prenovljeni supermarket Vojkova v Ljubljani ter druge objekte v skladu s planom.

Naložbe v dolgoročne finančne naložbe

V Skupini Mercator so v obdobju 1 - 9 2007 naložbe v dolgoročne finančne naložbe znašale 40.370 tisoč EUR, kar se nanaša na nakup deleža v družbi Presoflex, d.o.o., dokup manjšinskega deleža v družbi Mercator - Emba, d.d., dokup manjšinskega deleža v družbi Pekarna Grosuplje, d.d., ter na ostale nakupe.

TRŽENJE

Temelji dolgoročne trženjske strategije

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

V Skupini Mercator se trudimo svojim kupcem zagotavljati:

- **Najboljšo ponudbo svežih izdelkov**
 - dnevno najboljšo ponudbo sadja in zelenjave po najboljših cenah,
 - osredotočenost na vse blagovne skupine svežega programa,
 - ponudbo zdravih izdelkov in
 - ponudbo pripravljenih izdelkov.
- **Najbolj zanimivo in modno ponudbo neživilskih izdelkov**
 - ponudbo impulznih izdelkov in
 - privlačno ponudbo izdelkov za dom in ambient.
- **Najbolj zanimivo ponudbo sezonskih izdelkov**
 - ugodne nakupe sezonsko najbolj zanimivih izdelkov.
- **Inovativnost pri ponudbi izdelkov in storitev**
 - razvoj novih tehnologij,
 - razvoj novih prodajnih formatov ter
 - razvoj dopolnilnih storitev: M mobil, M Holidays, klubi, programi zvestobe in novi partnerji.

Ustvarjanje odnosa s kupci

Imetniki Mercator Pika kartice po državah konec septembra 2007:

Imetniki Mercator Pika kartice	Slovenija	Hrvaška	Srbija	BiH	Skupaj
na dan 30. 9. 2007	731.487	152.371	66.101	68.741	1.018.700
Delež v skupnih maloprodajnih prihodkih v obdobju 1 - 9 2007	48,65%	31,18%	26,14%	35,85%	39,76%*

*Opomba: niso upoštevani prihodki družbe M - Rodić, d.o.o., kjer je kartica Mercator Pika uvedena od oktobra 2007 dalje

V obdobju 1 - 9 2007 so bile na področju ustvarjanja odnosa s kupci uspešno izvedene naslednje aktivnosti:

- Na področju **kartice Mercator Pika** smo izvedli Pikina dneva ob zaključku 16. in 17. bonitetnega obdobja, pospeševalno-prodajne aktivnosti za imetnike kartice Mercator Pika, ki so se na trgu Slovenije izkazale za uspešne pa izvajali tudi na tujih trgih. V sistem kartice Mercator Pika smo vključili nove zunanje partnerje: Terme Dobrna, Mestna Optika Ljubljana, Lion Style (prodajalne Urko) in Alpina.

- V mesecu juniju smo imetnike **zlate kartice Mercator Pika** v znak zahvale za zvestobo povabili na poletno predrazprodajo s 30 % popustom, v mesecu septembru pa smo jim ponudili priložnost, da z osebnim priporočilom nagradijo dva imetnika zelene plačilno-kreditne kartice in jim zagotovijo pridobitev zlate kartice. Ponudili smo jim tudi brezplačno polletno naročnino na revijo Moje finance in 15 % jesenski popust ob nakupu oblačil in obutve. V mesecu septembru smo k pridobitvi zlate Mercator Pika kartice povabili kar 5.037 obstoječih imetnikov zelene Mercator Pika kartice, ki so z nakupi nad 3.500 € in izkazano zvestobo Mercatorju pridobili pravico do zlate Mercator Pika kartice.

Zlata Pika kartica



- Februarja 2007 smo ustanovili **klub Maxi** in razvili program zvestobe za člane kluba. Lansirali smo tudi spletno stran www.klubmaxi.si z možnostjo naročila na e-novice. Do 30. septembra 2007 je bilo v klubu včlanjenih že 4.658 imetnikov kartice Mercator Pika. Uvedli smo tudi **avtomatski mesečni izpis kuponov zvestobe** za člane kluba Maxi, ki jih kreiramo na osnovi preteklih nakupov v blagovnici Maximarket.



- Z julijem smo na trg lansirali poslovno kartico Mercator Pika, ki omogoča **pravnim osebam, samostojnim podjetnikom, društvom in ostalim ustanovam** enostavno in ugodno plačevanje nakupov na prodajnih mestih Mercatorja v Sloveniji.



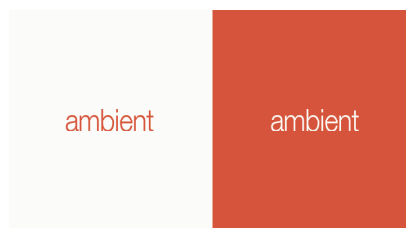
Ker dobite več.

- V okviru širitve **Mercator Spletne trgovine** smo v mesecu aprilu Mercator Spletno trgovino Celje razširili na širšo okolico mesta, ter začeli s pripravami za uvedbo enot v Kranju in Zagrebu. **V obdobju 1 - 9 2007 je Mercator Spletna trgovina dosegla 91,2 % rast prometa glede na enako obdobje lani.**
- Uspešno smo zaključili **projekt prenove** oziroma vzpostavitve **Mercatorjevih korporativnih spletnih mest in spletnih mest kartice Mercator Pika** na vseh trgih Mercatorjevega poslovanja.
- V okviru **kluba M mobil** so bile s 1. februarjem uvedene nove storitve v okviru strategije povezovanja projekta M mobil s trgovsko ponudbo - »Več na liniji, več na Piki«, s katero komuniciramo uvedbo bonusnega sistema M mobil, ki bo povezoval porabo na računu M mobil. V mesecu maju smo v Mercatorjevih centrih Ljubljana in Kranj - Primskovo odprli prodajni informativni točki M mobil. V Kopru je bila M mobil točka odprta septembra.
- V okviru **kluba Uživajmo zdravo** smo izvajali več nagradnih iger. Z junijsko številko revije Uživajmo zdravo smo ukinili ročne kupone in uvedli avtomatsko prepoznavanje izdelkov s popusti na blagajni za člane kluba Uživajmo zdravo. Prenovili smo spletno strani www.uzivajmozdravo.si, preko katerih lahko člani spremljajo klubske vsebine.

Razvoj linij trgovske znamke

SLOVENIJA

- V obdobju januar-september 2007 smo se aktivno lotili prenove embalaž izdelkov **linije Mercator**. Konec septembra 2007 je linija zajemala 512 izdelkov, od tega 255 izdelkov s prenovljeno embalažo. Na prodajne police je bila z mesecem marcem uvedena **M - srečka**, ki smo jo pripravili skupaj s Športno loterijo. Izvajali smo tudi pospeševalno prodajno akcijo trgovske znamke Mercator, ki je vključevala tudi letak z vsemi linijami trgovske znamke Mercator.
- Pričeli smo z aktivnostmi prenove linije **Popolna nega**, s ciljem dvigniti linijo na višjo kakovostno in cenovno raven ter ji dati podobo prepoznavne linije izdelkov za osebno nego. Konec septembra 2007 je linija vključevala 74 izdelkov.
- V februarju 2007 smo potrdili novo linijo, ki bo nadomestila in nadgradila **M-linijo**. Gre za linijo **Ambient**, v katero bomo vključevali izdelke za dom. Linija ima novo celostno grafično podobo in bo povezana tudi z novim prodajnim formatom Dom. Linija Ambient je imela konec septembra 6 izdelkov. Začeli smo ukinjati M-linijo in izdelke ustrezno premeščati. Število izdelkov M-linije se je konec septembra zmanjšalo na 92 izdelkov.



- V začetku leta smo intenzivno pristopili k čiščenju linije **Lumpi** (izdelki za otroke do 6. leta starosti), saj jo želimo narediti prijazno otrokom in staršem. Konec septembra 2007 je bilo v linijo vključenih 210 izdelkov. Z Lumpijem smo sodelovali na različnih dogodkih ter se z Živalskim vrtom Ljubljana dogovorili o prodaji vstopnic za Živalski vrt v hipermarketih Mercator. V septembru smo že tretjič po vrsti izpeljali obširno vzgojno-izobraževalno akcijo »Varna pot v šolo«, ki je letos slonela predvsem na ozaveščanju otrok in staršev o varni vsakodnevni poti v šolo. Aktivnosti so potekale tudi na različnih športnih in kulturnih prireditvah.



- Konec septembra 2007 je bilo v linijo **Mizica, pogrni se!** vključenih 123 izdelkov. Z uvajanjem novih izdelkov smo tudi »osvežili« embalažo. V oktobru smo začeli s prodajno pospeševalno aktivnostjo »Mizica, svetuj!«.



- Znotraj linije **Zdravo življenje** smo pričeli z intenzivnim prilagajanjem deklaracij novim evropskim regulativam. V mesecu aprilu smo izvedli obsežnejšo promocijsko kampanjo z glavnim sporočilom »Naredite nekaj dobrega zase«, v mesecu septembru pa smo sodelovali z degustacijami kot sponzor na teku Europa Dona, Svetovnem dnevu srca. Konec septembra 2007 je bilo v linijo vključenih 75 izdelkov.



- Zaradi vse večjega povpraševanja po ekoloških izdelkih smo se odločili, da bomo te izdelke uvrščali v vse obstoječe linije trgovske znamke. S tem namenom smo razvili znak **EKO**. Trenutno imamo z znakom Eko označenih 26 izdelkov.



- Cilj nove **generične linije** je ponuditi najugodnejše nakupe na trgu. V mesecu marcu je potekalo oglaševanje te linije, njeni izdelki pa so bili predstavljeni tudi v letaku Trgovske znamke. Konec septembra 2007 je bilo v linijo vključenih 33 izdelkov.

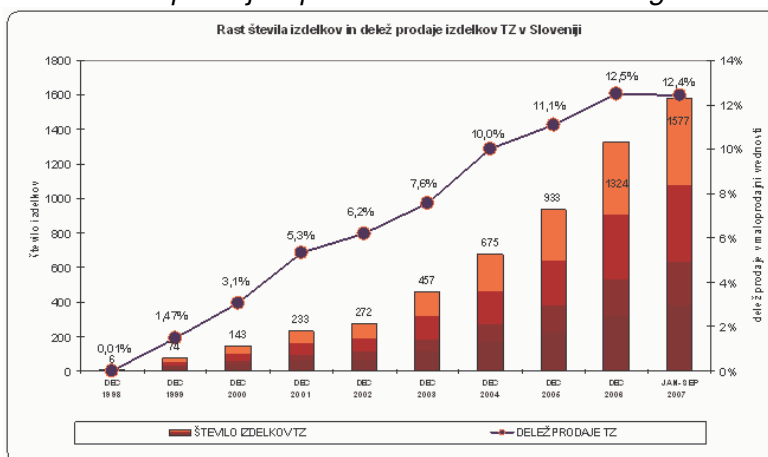


- V okviru razvoja linij izdelkov trgovske znamke Mercator razvijamo tudi projekt »**5 na dan – obarvajmo življenje**«, s katerim želimo pri kupcih spodbujati uživanje sadja in zelenjave. V januarju smo izvedli obširnejšo oglaševalsko akcijo s ciljem povečanja prodaje sadja in zelenjave, v okviru katere smo kupcem delili darila glede na znesek zbranih računov. Razvili smo linijo sokov **5 na dan O.K.** (»smoothy«), in linijo klasično pridelanih izdelkov višje kakovosti pod imenom »**5 na dan Premium**«, ki smo ju na trg lansirali z otvoritvijo prenovljenega hipermarketa Ljubljana v septembru.



Konec septembra 2007 je bilo v trgovsko znamko Mercator na slovenskem trgu vključenih skupno **1.577** izdelkov, od tega smo v tem obdobju razvili 198 novih. Na slovenskem trgu dosegamo z izdelki trgovske znamke Mercator v obdobju 1 - 9 2007 12,4 % prodaje v skupnih maloprodajnih prihodkih.

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



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

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

	Število izdelkov	Delež prodaje
Hrvaška	415	2,91 %
Srbija	522	1,09 %
Bosna in Hercegovina	600	2,38 %

Projekti pospeševanja prodaje

V Sloveniji smo v obdobju 1 - 9 2007 izvajali dolgoročne projekte »**Trajno nizka cena**«, »**Klicaj!**« in »**Slovenska košarica**«. S koncem junija 2007 smo pričeli s preoblikovanjem projektov Klicaj! in Trajno nizka cena z namenom, da ju združimo v en sam projekt pod imenom Trajno nizka cena. Projekt je konec septembra zajemal 993 izdelkov.

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



V prodajalnah **Hura!** smo v obdobju od januarja do septembra 2007 izvedli več rednih in eno otvoritveno akcijo. Akcije, ki jih zaokrožujemo v aktualne teme, podpiramo s Hura! novicami. Vikend akcije, v katerih pospešujemo prodajo svežih izdelkov pa podpiramo z oglasi v Slovenskih novicah.



Projekte pospeševanja prodaje smo izvajali tudi v okviru nemarket programov:

- **Program tehnika:** Izvedli smo redne in specializirane akcije, ter akcije, povezane z Mercatorjevimi projekti M mobil in Uživajmo zdravo ter tematskimi hipermarket akcijami.
- **Program tekstila in lepote:** na področju tekstila smo izvedli posezonski razprodaji in sezonske aktivnosti, našim najboljšim kupcem poslali pomladno in jesensko pismo ter ponudili storitev modnega svetovanja in organizirali pomladno in jesensko Modno srečanje v Mariboru in Ljubljani. V okviru parfumerij in drogerij **Beautique** smo izvedli redne akcije, dneve ličenj ter aktivnosti zvestobe na podlagi zbiranja žigov in pridobivanja nagrad. Mesečno pripravljamo atraktivne ponudbe za člane Maxi kluba.
- **INTERSPORT:** izvedli smo redne akcije, zimsko in poletno razprodajo, izdali programske vodnike za tek, rolanje, pohodništvo in kolesarjenje, na internetu smo objavili prenovljeni spletni portal, bili smo pokrovitelji dogodkov Jure Košir Ski Legend, Hit pokal & INTERSPORT Ski test 2007, Žogarija 3 na 3, Državnega prvenstva za osnovnošolce v krosu, Maratona češenj ter generalni pokrovitelj Kranjskogorske desetke, Andrejčkovega teka in tradicionalnega Juriša na Vršič.



Nadaljevali smo z akcijo »**Kupon TO!**«, v okviru katere kupci, ki katerikoli torek kupijo izdelke v vrednosti 50 EUR ali več, prejmejo »Kupon TO!«, s katerim lahko pridobijo popust pri nakupu naslednji torek. Tudi v Srbiji smo nadaljevali s projektom Kupon Utorak, zaradi povečanja cenovne konkurenčnosti MC Beograd i MC Čačak.

Izvajali smo **program zvestobe Chic**, ki smo ga zaradi velike odmevnosti podaljšali do 30. aprila 2007, 5. aprila pa 2007 smo pričeli z novim programom zvestobe pod sloganom **Zbiraj, uživaj in udobno bivaj**, ki se je končala konec septembra. V oktobru bomo pričeli z novim programom zvestobe pod sloganom **Zberi in izberi!**.



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



Septembra smo se odzvali na porast cen osnovnih prehranskih izdelkov. Oblikovali smo košarico osnovnih živil z najnižjo skupno vrednostjo na trgu. Projekt smo poimenovali **Stop inflaciji!**, v košarici pa smo izdelkom ohranili cene pred podražitvami ali pa smo cene le-teh celo znižali.

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

Upravljanje z blagovnimi skupinami

V obdobju 1 - 9 2007 smo nadaljevali z aktivnostmi na področju upravljanja z blagovnimi skupinami. Sodelovali smo s ključnimi dobavitelji (»category captain-i«) in za določene blagovne skupine market programa pripravili ukrepe za izboljšanje ekonomike na polici.

Ukrepe smo najprej implementirali v pilotnih hipermarketih, nakar smo implementacijo prvega in drugega vala blagovnih skupin razširili na prodajno mrežo supermarketov. Ukrepi zajemajo izboljšave na področju izbire sortimenta in razporeditve izdelkov na polici (uvedba planogramov v hipermarkete in supermarketete). Implementacijo ukrepov strukturirano spremljamo in izzive sproti rešujemo.

Zaradi prehoda v aktivno upravljanje z blagovnimi skupinami smo procesu prilagodili tudi organizacijo. Pripravili smo standarden model organizacije za izvršna področja market, tekstil in tehnika, z jasnimi postopki nadzora in odločanja ter jasno opredeljenimi nalogami ter odgovornostmi. V izvršnem področju market programa smo že pričeli delovati v skladu z novo organizacijo, v izvršnih področjih tehnika in tekstil pa organizacijo še usklajujemo.

Za spremljanje rezultatov ukrepov smo uvedli avtomatiziran strukturiran način spremljanja ključnih kazalcev uspešnosti na ravni posamezne blagovne skupine.

Na področju izboljšanja pogojev pri izdelkih trgovske znamke smo uvedli nabavni tim, ki skrbi za razpise in posodobili ter poenotili proces. V sosedstvu od najbolj do najmanj pomembnih blagovnih skupin v trgovski znamki izvajamo povpraševanje pri dosedanjih in novih potencialnih dobaviteljih izdelkov ter se pogajamo z dobavitelji. Pri nekaterih blagovnih skupinah že imamo podpisane nove pogodbe z boljšimi pogoji, ki se bodo začeli odražati od konca leta naprej, ko bodo izdelki novih dobaviteljev začeli prihajati na police.

Nabava trgovskega blaga in odnosi z dobavitelji

Sodelovanje z dobavitelji je v obdobju 1 - 9 2007 temeljilo na:

- vzpostavitvi medsebojnih odnosov na načelih koncepta upravljanja z blagovnimi skupinami (objektivizacija poslovnih odnosov),
- povečevanju koristi oziroma učinkovitosti medsebojnega poslovanja in sicer na zniževanju stroškov in povečevanju produktivnosti (zmanjševanje pakiranja, aktivnosti za uvedbo polovičnih palet itd.),
- trženju zdrave in varne hrane oziroma izdelkov.

Od dobaviteljev zahtevamo, da je sortiment tržno zanimiv in prilagojen potrebam sodobnega potrošnika. V skladu z načeli upravljanja z blagovnimi skupinami smo v sortiment uvajali nove izdelke (uvedli smo sistem razdelilnikov) in jih ustrezno optimizirali z vidika prispevka k prometu in marži ter izvajali ustrezne ukrepe cenovne politike, promocijske politike ter pozicioniranja na prodajnem mestu. Posebno pozornost smo namenjali sortimentu ciljnih

blagovnih skupin, s poudarkom na svežih programih. Izvajali smo nadaljnje aktivnosti povečevanja nabav iz skupnih in globalnih nabavnih virov.

Večji poudarek smo posvetili kreiranju inovativnih pospeševalno prodajnih aktivnosti, ki so usmerjene v trženje izdelkov ciljnih blagovnih skupin (npr. sadje in zelenjava, sveži programi, neživila) ter ostalih trajnejših projektov, kot so Trajno nizke cene, Slovenska košarica ter Trgovska znamka. Delovali smo v smeri povečanja števila izdelkov v projektu Trgovske znamke, kot enim od naših ključnih strateških projektov na vseh trgih našega delovanja.

Izvajali smo sklenjene dogovore z dobavitelji za letošnje poslovno leto na prodajnih mestih. Pomembno pozornost smo namenili poslovanju z dobavitelji na tujih trgih, še posebej optimizaciji poslovanja z njimi (izboljševanje nabavnih pogojev v pogajanjih) na Hrvaškem in v Srbiji.

Konec septembra smo pričeli tudi s pogajanjem z dobavitelji za naslednje poslovno leto.

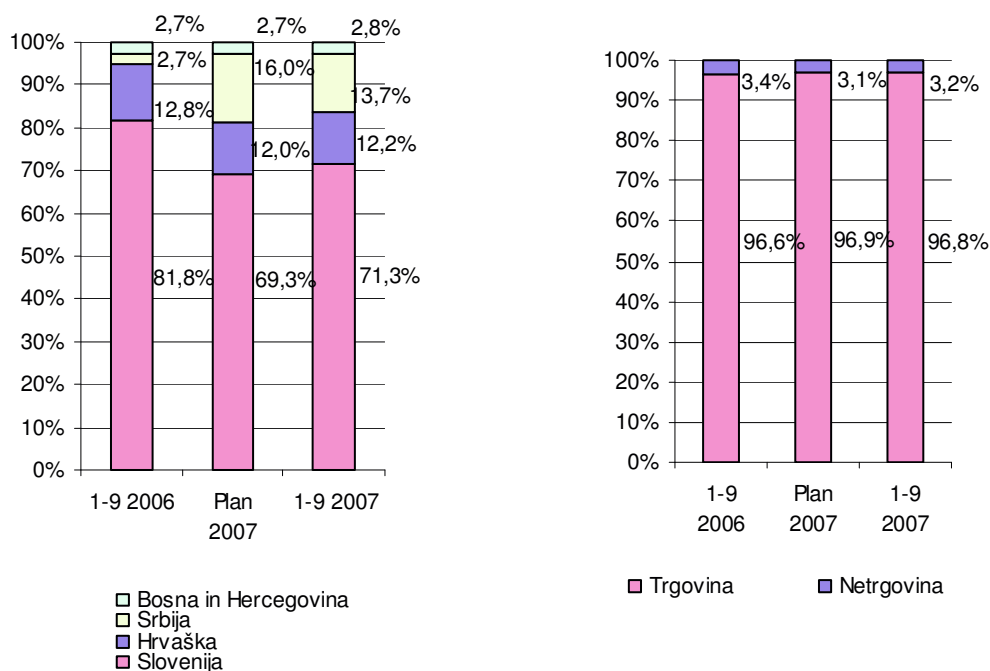
PRODAJA IN PRODAJNI FORMATI

Skupina Mercator

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 9 2007 ustvarila 1.749.704 tisoč EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je za 19,3 % več, kot v enakem obdobju lanskega leta in predstavlja 74,8 % načrtovanih za leto 2007.

V trgovski dejavnosti je Skupina Mercator ustvarila 96,8 % čistih prihodkov iz prodaje od tega 71,3 % v Sloveniji in 28,7 % v tujini.

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



V trgovski dejavnosti v Sloveniji so se v obdobju 1 - 9 2007 čisti prihodki iz prodaje blaga glede na enako obdobje lanskega leta nominalno povečali za 3,5 %, kar je predvsem posledica uspešnih trženjskih aktivnosti ter odprtja novih in prenovljenih maloprodajnih enot.

V trgovskih družbah v tujini je bilo v obdobju 1 - 9 2007 doseženo 88,9 % nominalno povečanje čistih prihodkov iz prodaje glede na enako obdobje lanskega leta, kar je predvsem posledica vključitve poslovanja družb M - Rodić, d.o.o., v zadnjem kvartalu leta 2006, ter Presoflex, d.o.o., s 1. 8. 2007 v Skupino Mercator.

Brez vključitve poslovanja družb M - Rodić, d.o.o., in Presoflex, d.o.o., v Skupino Mercator, bi rast čistih prihodkov iz prodaje Skupine Mercator znašala 5,6 %.

Sestava maloprodajnih enot

Pregled sestave maloprodajnih enot Skupine Mercator po tipih prodajaln, posameznih programih in po posameznih trgih na dan 30. 9. 2007:

DEJAVNOST	Slovenija	Hrvaška	Srbija	BiH	Skupina Mercator		
	Število enot				Število enot	Bruto površina v m ²	Prodajna površina v m ²
Hipermarketi	18	12	9	4	43	234.229	147.284
Supermarketi	124	26	20	2	172	194.743	124.269
Superete	305	50	18	-	373	154.035	87.753
Sosedske prodajalne	92	23	5	1	121	19.966	10.724
Cash & Carry	10	-	-	-	10	16.414	11.068
Hura! diskonti	15	-	-	-	15	11.696	8.751
Skupaj market program	564	111	52	7	734	631.084	389.850
Program tehnike	117	13	2	-	132	156.343	82.467
Tehnični program	82	11	-	-	93	117.265	53.393
Pohišten program	35	2	2	-	39	39.078	29.074
Program tekstila in lepote	98	29	6	5	138	50.648	42.052
Tekstilni program	81	29	4	4	118	48.077	40.037
Drogerije	17	-	2	1	20	2.572	2.016
Intersport	26	14	2	4	46	22.618	17.507
Gostinstvo	26	17	4	9	56	16.813	9.806
Skupaj specializirani programi	267	73	14	18	372	246.422	151.832
SKUPAJ	831	184	66	25	1.106	877.506	541.682
Franšizne prodajalne	203	32	-	-	235	43.868	28.282
SKUPAJ s franšiznimi prodajalnami	1.034	216	66	25	1.341	921.374	569.964

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

Razvoj novih tehnologij v Mercatorjevih prodajalnah

Hipermarket tipa A (hipermarket Ljubljana)

V septembru 2007 je po prenovi ponovno zaživel Mercatorjevega hipermarket v Ljubljani. Gre za implementacijo popolnoma novega koncepta, katerega razvoj je potekal v sodelovanju s priznano zunanjo agencijo JosDeVries.

Hipermarket je namenjen najzahtevnejšim kupcem in jim nudi urejeno, atraktivno nakupovalno okolje, z visoko možnostjo izbire kvalitetnega blaga po primernih cenah.

Poleg racionalnih cen je poudarek namenjen tudi:

1. bogati in kvalitetni ponudbi - posebej v okviru svežega programa, nekaterih blagovnih skupin suhega programa (npr. vinoteka, bio program), kozmetike, izdelkov za dom, itd.,
2. skrbi za zdravje in ekološki osveščenosti - zahteva po ponudbi, ki je predvsem v okviru svežega programa usmerjena v kakovost, svežino, prehrano brez aditivov itd.,
3. udobju pri nakupovanju in vedoželjnosti - kupci so dovzetni za novitete in tehnološko opremljenost prodajnih mest.

Velik poudarek je na atraktivnem, prijetnem, barvitem in raznolikem nakupovalnem okolju, ki ga ustvarja dodelan nakupovalni ambient.

Hipermarket odraža pridih sodobnosti preko **sodobne tehnološke opremljenosti** posameznih oddelkov:

- postavitve samopostrežnih blagajn,
- postavitve info kioskov,
- postavitve reklamnih display-ov, na katerih prejemajo kupci informacije o ugodnostih dneva in o drugih sporočilih ipd.).



Poleg naštetega smo dopolnili našo ponudbo v tudi s širokim naborom dodatnih storitev, ki hkrati pomeni največjo konkurenčno prednost pred ostalimi trgovci.

Prodajalna udobja (Gallerija Importanne)

V septembru smo v uglednem trgovskem centru Gallerija Importanne v centru Zagreba, odprli prodajalno udobja, ki sodi v tip nadstandardne živilske prodajalne. Prvenstveno je namenjena kupcem, ki so pri nakupih zahtevnejši in:

- pričakujejo udobje pri nakupovanju – zaradi zaposlenosti, izpostavljenosti stresu, v prostem času išče vedno več udobja,
- se zavedajo pomena zdrave in varne prehrane – velika skrb za zdravo prehrano vpliva na nakupne odločitve,
- cenijo multikulturalnost – potrošnik ima stik s tujimi kulturami in pridobiva izkušnje z etničnimi kuhinjami, kar vpliva na potrošnjo tovrstne hrane.

Ciljni kupec je pripadnik srednjega ali višjega dohodkovnega razreda in si želi drugačno, bolj inovativno ter atraktivno ponudbo.

Uvajanje samopostrežnih blagajn v Mercatorjeve prodajalne

Zaradi dobrega odziva kupcev smo nadaljevali z uvajanjem samopostrežnih blagajn in jih umestili še v dodatnih 5 hipermarketov. Do konca leta je predvidena uvedba še v tri hipermarkete v Sloveniji ter v hipermarket Reka, ki bo prvi hipermarket na hrvaškem trgu, kjer bodo prisotne samopostrežne blagajne. Odzivi kupcev pri uporabi samopostrežnih blagajn so v vseh hipermarketih izredno dobri, saj se na teh blagajnah v povprečju opravi okoli 15 % nakupov, v nekaterih hipermarketih pa celo več.

Uvajanje info kioskov v Mercatorjeve prodajalne

Mercator je kot prvi izmed slovenskih trgovcev z živili v svoj hipermarket uvedel tudi info kioske, ki kupcem nudijo povsem novo, kakovostno nakupno storitev, ki zaradi svoje dodane vrednosti dvigne zadovoljstvo kupcev ob nakupovanju v Mercatorju.

Info kioske smo umestili na tri specializirane oddelke, kjer prodajalci nimajo dovolj strokovnega znanja za svetovanje o izdelkih, blagovne skupine pa so opredeljene kot ciljne blagovne skupine, ki so zelo pomembne za naše potrošnike: vinoteka, sadje in zelenjava ter sveže meso.

Na info kiosku lahko s pomočjo ekranov, ki delujejo na dotik (t.i. touch screen displayi) kupci sami pridobijo podrobne informacije o posameznem izdelku. Ena od ključnih funkcij kioska je tudi prikaz receptov za določene jedi, ki si jih lahko kupci tudi sami natisnejo v trgovini ali pa si jih pošljejo domov po elektronski pošti.



Razvoj novih storitev v Mercatorju

Z odprtjem prenovljenega hipermarketa v Ljubljani, je Mercator začel izvajati tudi nekatere dodatne storitve, s katerimi ustvarjamo dodano vrednost za kupce, ki pri svojih nakupih zahtevajo in pričakujejo več. Velik poudarek je namenjen ponudbi v okviru oddelkov svežega programa, predvsem na oddelkih sadja in zelenjave (priprava rezanih zelenjavnih in sadnih solat, svežih sokov,...), delikatese (ponudba predpakiranih izdelkov,...) ter kulinaričnega otoka s toploteko (priprava različnih vrst jedi).

V Mercatorju smo v sodelovanju z zunanjim izvajalcem začeli izvajati **fotografske storitve**, ki se izvajajo na oddelku akustike v sklopu foto koticčka. Strankam omogočamo oddajo naročila in prevzem fotografij na prodajnem mestu, prav tako pa imajo stranke možnost, da si preko »foto kioska« same izdelajo fotografije. Strankam bomo omogočili tudi oddajo naročila preko interneta in prevzem slik na izbranem prodajnem mestu.

Z otvoritvijo prenovljenega hipermarketa v Ljubljani smo začeli tudi z izvajanjem storitve »**recept tedna**«, ki je namenjen predvsem kupcem, ki se srečujejo z dilemo, kaj skuhati za kosilo. Da bi kupcem to odločitev olajšali smo v sodelovanju s kulinaričnim strokovnjakom g. Oselijem pripravili recept tedna, na temo katerega se na prodajnem mestu pripravi tudi

celotna ponudba izdelkov, ki ta recept sestavljajo. Projekt dopolnjuje priprava recepta v živo, neposredno na prodajnem mestu, kupci pa imajo možnost jed tudi degustirati.

Dodano vrednost smo kupcem v hipermarketu v Ljubljani zagotovili tudi z oblikovanjem nove, dodatne ponudbe za gurmane – t.i. **gourmet kotiček**. Ponudbo gourmet kotička sestavljajo izbrane specialitete iz celega sveta.

LOGISTIKA

V obdobju 1 - 9 2007 smo na področju logistike nadaljevali z zagotavljanjem kakovostnih logističnih storitev za vse odjemalce. Največje spremembe so bile uvedene pri postopkih obdelave naročil. Poleg kontrole prispelosti naročil in dogovorjenih urnikov dostav, se dnevno spremlja nivo izdobiljivosti artiklov, časovna točnost dostav ter zasedenost logističnih kapacitet za izpolnitev dnevnega obsega dela.

V okviru izvajanja štirih strateških programov za povečevanje konkurenčnosti smo nadaljevali z izvajanjem **projekta optimizacije logistične infrastrukture (OLI)**, pri čemer so obdobje zaznamovale naslednje aktivnosti:

V Sloveniji:

→ Integracija in konsolidacija skladišč:

- ukinitvev skladišča hlajenega blaga v Novi Gorici in preusmeritev oskrbe na skladišča hlajenega blaga Zalog,
- priprava dokumentacije za ureditev prekladališča Primorske regije na lokaciji Sermin,
- priprava dokumentacije za preselitev skladišča sadje zelenjava Maribor na lokacijo Bohova in sprostitev obstoječe lokacije za izgradnjo C&C,
- odpoved najetega skladišča papirja.

→ Aktivnosti za izgradnjo Mercator logističnega centra (MLC):

- V ožji izbor najugodnejše in najustreznejše tehnološke rešitve sta bila uvrščena dva ponudnika. Izdelane so bile analize ponujenih projektov ter izveden prvi krog pogajanj.
- Izdelan je elaborat o geotehničnih in hidrogeoloških raziskavah zemljišča.
- V pripravi je urbanistična pogodba med Občino Domžale in podjetjem ICJ, d.o.o., za izgradnjo komunalne infrastrukture v Želodniku.

→ Prehod obnavljalcev zalog iz organizacijske strukture programskih sektorjev v organizacijsko strukturo logistike in uvajanje računalniške podpore za avtomatsko obnovo zalog (pilotno uvajanje v DC Slovenčeva).

Na tujih trgih:

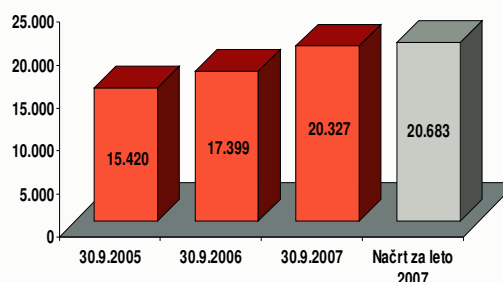
→ aktivnosti za poenotenja logistične dejavnosti Skupine Mercator: na Hrvaškem in v Srbiji so bile izvedene aktivnosti z namenom uskladiti metodologijo in kriterije za ureditev logistike na teh področjih tako, da bo razvoj logistike v Skupini Mercator potekal na istih izhodiščih in poenoteno.

ZAPOSLENI

Število zaposlenih

Ob koncu tretjega kvartala 2007 je bilo v Skupini Mercator zaposlenih 20.327 delavcev, od tega 34,9% na tujih trgih. V Poslovnem sistemu Mercator, d.d., je bilo zaposlenih 12.646 oz. 62,2% vseh. V primerjavi s koncem leta 2006 se je število zaposlenih v skupini povečalo za 4,0%.

Ostajamo največji delodajalec v regiji. V tretjem kvartalu 2007 smo kadrovali za nove Mercator centre ter predvidene otvoritve novih prodajnih enot.



Pregled števila zaposlenih po družbah Skupine Mercator:

	Število zaposlenih po stanju 31.12.2006	Število zaposlenih po stanju 30.9.2007	Plan števila zaposlenih po stanju 2007	Indeks 30.9.2007 / plan 31.12.2007	Število zaposlenih iz ur 1-9 2007
Poslovni sistem Mercator, d.d.	12.957	12.646	13.079	96,7	12.089
Tgovina doma	12.957	12.646	13.079	96,7	12.089
Mercator - H, d.o.o.	2.484	2.765	2.547	108,6	2.308
Presoflex, d.o.o.		528	-	-	100
Mercator - S, d.o.o.	512	720	751	95,9	743
M - Rodić, d.o.o.	2.300	2.396	2.988	80,2	2.634
Mercator - BH, d.o.o.	596	676	628	107,6	588
Mercator Makedonija, d.o.o.	0	0	0	-	0
Trgovina tujina	5.892	7.085	6.914	102,5	6.373
Skupaj trgovina	18.849	19.731	19.993	98,7	18.462
Pekarna Grosuplje, d.d.	246	241	248	97,2	246
Belpana, d.o.o.	0	0	0	-	0
Eta, d.d.	235	218	225	96,9	209
Mercator - Emba, d.d.	121	118	125	94,4	117
Mercator - Optima, d.o.o.	37	19	41	46,3	19
M Hotel, d.o.o.	51	0	51	0,0	46
Netrgovina	690	596	690	86,4	637
SKUPINA MERCATOR	19.539	20.327	20.683	98,3	19.099

Povprečna starost zaposlenih v Skupini Mercator znaša 39,4 let, od vseh zaposlenih imamo 70,9 % žensk. V Poslovnem sistemu Mercator, d.d., znaša povprečna starost zaposlenih 41,6 let in od vseh zaposlenih imamo 74,9 % žensk.

Fluktuacija

V Skupini Mercator je znašala zunanja fluktuacija 9,2% in se je v primerjavi z obdobjem 1 - 9 2006 zvišala za 1,7 odstotne točke. Najvišja je bila v netrgovini (16,6 %), sledi v Srbiji (15,5 %), na Hrvaškem (10,8 %), ter Bosni in Hercegovini (10,5 %). Najnižja stopnja fluktuacije je bila v trgovini v Sloveniji, kjer je znašala 6,6 %. Največ fluktuacije beležimo med prodajalci in skladiščniki.

V Skupini Mercator smo na novo zaposlili 2.853 delavcev, od tega 569 v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d. Iz skupine je odšlo 2.065 zaposlenih, od tega 896 iz obvladujoče družbe.

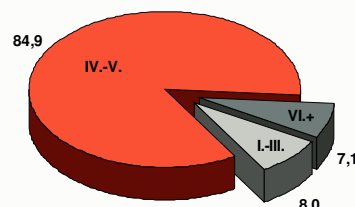
Struktura po izobrazbi in vrsti dela

Povprečna stopnja izobrazbe se vsako leto zvišuje. V obravnavanem obdobju je bilo v Skupini Mercator po izobrazbeni strukturi v prvi skupini (zaposleni s I.-III. stopnjo izobrazbe) 1.618 zaposlenih oz. 8,0 % vseh, v drugi skupini (zaposleni s IV. in V. stopnjo izobrazbe) 17.261 zaposlenih oz. 84,9 % vseh ter v tretji skupini (zaposleni s VI. ali višjo stopnjo izobrazbe) 1.448 zaposlenih oz. 7,1 % vseh.

V družbi Poslovni sistem Mercator, d.d., je bilo v prvi izobrazbeni skupini zaposlenih 1.100 oz. 8,7 % zaposlenih, v drugi 10.687 oz. 84,5 % in v tretji 859 oz. 6,8 % zaposlenih.

Med zaposlenimi je bilo 80,5 % prodajalcev, skladiščnikov in drugih operativnih delavcev. V managementu (operativnem, srednjem in najvišjem) je delalo 10,4 % zaposlenih, v podpornih funkcijah pa 9,1 % zaposlenih (od tega 3,7 % na strokovnih delovnih mestih in 5,4 % na administrativnih).

Izobrazbena struktura v Skupini Mercator po izobrazbenih skupinah na dan 30.09.2007

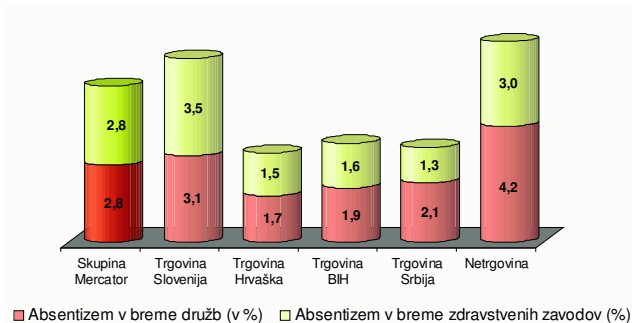


Zaposlovanje invalidov

Mercator zaposluje 930 invalidov, od tega je 881 invalidov zaposlenih v obvladujoči družbi. Delež invalidov v obvladujoči družbi tako znaša 7,0 %, kar je za 5,0 odstotne točke več kot znaša kvota, ki jo prinaša kvotni sistem zaposlovanja v trgovski dejavnosti (2,0 %).

Absentizem

V Skupini Mercator je v obdobju 1 - 9 2007 celotna stopnja bolniške odsotnosti znašala 5,6 %, od tega v breme družb 2,8 % in v breme zdravstvenih zavodov 2,8 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotni skupaj 1.675.375 ur, od tega 824.773 ur v breme družb in 850.602 ur v breme zdravstvenih zavodov.



V Poslovnem sistemu Mercator, d.d., pa je celotna stopnja bolniške odsotnosti znašala 6,6 %, od tega v breme družbe 3,1 % in v breme zdravstvenega zavoda 3,5 %. Zaposleni so bili na bolniški odsotni skupaj 1.292.784 ur, od tega 605.972 ur v breme družbe in 686.812 ur v breme zdravstvenega zavoda.

V obdobju 1 - 9 2007 je bilo v Skupini Mercator 815 sodelavk na porodniškem dopustu, 90 sodelavcev pa na očetovskem dopustu.

V okviru organizacije in kakovosti poslovanja smo v obdobju 1 - 9 2007 delovali na razvoju organizacijskih struktur, racionalizaciji poslovnih procesov in standardov poslovanja ter preprečevanju neskladnosti:

- Poenotili smo organiziranost trgovskih družb na tujih trgih. Uvedli smo nove standarde za določanje minimalnega in korekcijskega števila izvajalcev za poslovalnice in spremembe ažurno vodili v registru organizacijskih enot. Sodelovali smo pri prenovi plačnega sistema, ažuriranju kataloga delovnih mest in pri pripravi nove sistemizacije strokovnih in vodilnih delovnih mest. Obvladujemo organizacijske predpise Skupine Mercator in vodimo zbirko Mercator standardi.
- Izvedene so bile zunanje presoje sistema vodenja kakovosti ISO 9001 v družbah Poslovni sistem Mercator, d.d. in Mercator H, d.o.o. Izvedena sta bila tudi pomladanski in poletni del notranje presoje. Na podlagi ugotovitev so bili sproženi korektivni ukrepi. Razvili in uvedli smo aplikacijo za elektronsko vodenje kolegija Uprave in drugih kolegijev.
- Izvajali smo interne kontrole v poslovalnicah, koordinirali inšpekcijske preglede in odpoklice blaga ter vršili usposabljanja. Sodelovali smo pri izdelavi Smernic dobrih higienskih navad na načelih sistema HACCP v mesnicah in ribarnicah, katere so bile julija 2007 potrjene na upravnem odboru Trgovinske zbornice Slovenije. V mesnicah sledimo novim smernicam, vzpostavljamo pa tudi lasten mikrobiološki program vzorčenja, ki je odvisen od proizvedenih količin v naprej mletega mesa in proizvedenih mesnih pripravkov v posameznih enotah. Postavljamo nov sistem pregleda veljavnih dokumentov sistema vodenja varnosti živil, v katerega bodo vključeni tudi novi dokumenti za lastni notranji nadzor v gostinstvu in mesnicah.

V okviru izvajanja **strateškega projekta splošne optimizacije poslovanja** Skupine Mercator smo v obdobju 1 - 9 2007 delovali na povečanju učinkovitosti in znižanju stroškov poslovanja:

- Zaključili smo razvoj in usposabljanje uporabnikov za delo z orodji: za natančno načrtovanje prožnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah, za avtomatsko izdelavo naročil v prodajalnah in v skladiščih, za upravljanje s skladiščnimi kapacitetami in za planiranje transportnih poti.
- V poslovanju maloprodajnih enot market programa smo iz naslova uvedbe prožnega razporejanja delovnega časa v več kot 30 % prodajaln, v kombinaciji z ostalimi uvedenimi maloprodajnimi ukrepi, evidentirali načrtovani dvig produktivnosti prodajaln.
- V sistemu centralizirane nabave netrgovskega blaga in storitev smo izvajali optimizacijo procesov in nastavitve novo uvedenega SAP informacijskega sistema. Tako smo zagotovili izhodiščno stanje za racionalizacijo poslovanja z netrgovskim blagom in storitvami. Največje nabavne skupine smo spoznali z metodologijo upravljanja nabave netrgovskega blaga in storitev, ki temelji na: profiliranju nabave in izboru nabavnih strategij, izboru dobaviteljev in integraciji z njimi ter stalnih izboljšavah procesov.

Skladno s strateškim projektom prenove informacijskega sistema smo v obdobju 1 - 9 2007 izvajali aktivnosti na naslednjih ključnih področjih:

➔ **prenova informacijskega sistema (PIS)**

- Na področju podpornih funkcij smo s 1. januarjem 2007 začeli uporabljati programsko rešitev SAP ter izvedli prehod iz tolarje na evro. Nova programska rešitev je v uporabi na vseh načrtovanih področjih tj. računovodstvo, kontroling in finance, z uvajanjem informacijske rešitve SAP pa nadaljujemo tudi na področju kadrovskega upravljanja in upravljanja investicij.
- V okviru projekta blagovno poslovanje smo zaključili Poslovni model projekta ter pripravili terminski načrt uvedbe. Načrt predvideva, da bo sistem G.O.L.D. uveden in delujoč do decembra 2009 v vseh trgovskih družbah Skupine Mercator.

➔ na **področju informacijske podpore projektom splošne optimizacije poslovanja Skupine Mercator** smo vpeljali informacijsko podporo za avtomatsko pripravo predloga naročila v market poslovalnicah in informacijsko podporo za načrtovanje fleksibilnega razporejanja delovnega časa v prodajalnah - FDS;

- na **področju informacijske podpore vodenju in odločanju** smo razširili in nadgradili podatkovno skladišče blagovnega poslovanja (vključili Mercator – H, d.o.o.) in CRM (klubi Uživajmo zdravo, Maxi) ;

➔ na **področju informacijske podpore logistiki** smo nadgradili informacijsko podporo planiranju transportnih poti (RPS) in brezpapirnemu poslovanju v skladišču (WMS), vpeljali sistem za izdelavo naročil s pomočjo razdelilnikov ter v Mercator - H, d.o.o., pilotno uvedli sistem za avtomatsko naročanje;

➔ na **področju informacijske podpore maloprodaji** smo nadaljevali s poenotenjem informacijske podpore maloprodaji, vpeljavo TIK TAK blagajn (skupaj v šestih poslovalnicah), nadaljevali z razvojem in nadgradnjo informacijske podpore maloprodaji na vseh trgih v skladu z marketinškimi akcijami (poslovna pika, sezonski šotori, prodajni kotički SiMobil MMobil, popusti za člane kluba Uživajmo zdravo);

- na **področju infrastrukture in varnosti** smo izvedli prehod podatkovnega skladišča na novo platformo ter razširili Citrix okolje (Mercator-BH, d.o.o.);

➔ na **področju skupinskega dela in elektronskega poslovanja** smo vpeljali oglasno desko, e-kolegije in v sistem računalniške izmenjave podatkov vključili nove dobavitelje (skupaj je vključenih 197 dobaviteljev).

V družbi **M - Rodić, d.o.o.**, smo zaključili poenotenje informacijske podpore za maloprodajo in veleprodajo v skladu s standardi podpore družbam Skupine Mercator na novih trgih.

FINANČNO POSLOVANJE

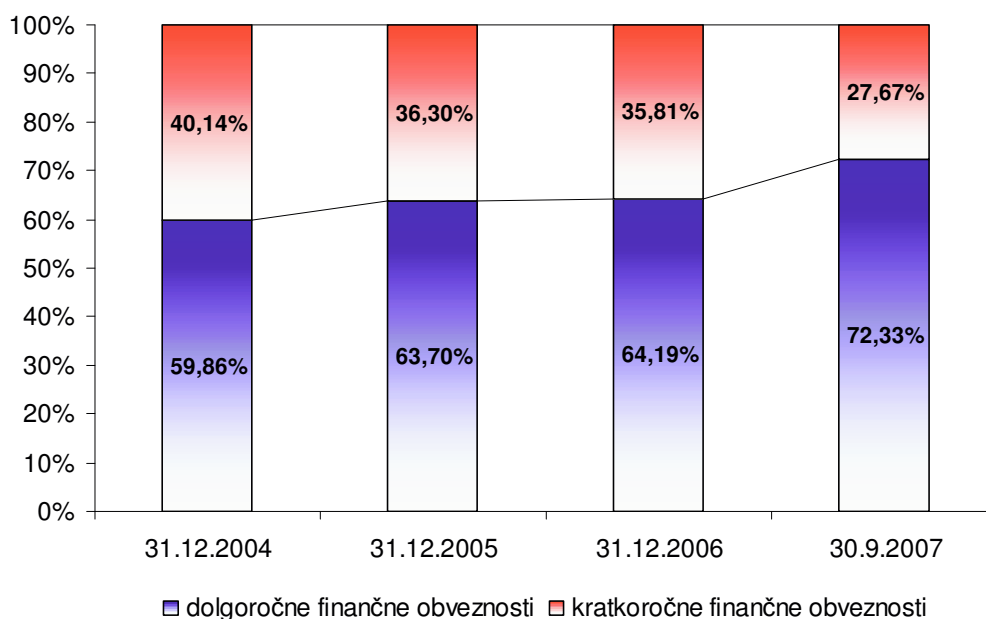
Obveznosti iz financiranja, vključujoč obveznosti iz finančnega najema, so se v Skupini Mercator v prvih devetih mesecih leta 2007 glede na stanje konec leta 2006 zmanjšale za 1,96 %, kar je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007 in dinamike investicijskih projektov.

Skupina Mercator je 30. septembra 2007 dosegla kapitalsko sestavo z razmerjem 1 : 1,14 (konec leta 2006 je bilo razmerje 1 : 1,21) med lastniškim kapitalom, ki obsega računovodsko izkazani lastniški kapital in dolgoročne rezervacije, ter dolžniškim kapitalom, ki obsega dolgoročne in kratkoročne obveznosti iz financiranja ter dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

Na dan 30. septembra 2007 je dolgoročna pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri v Skupini Mercator znašala 88,0 %, kar je izboljšanje glede na konec leta 2006, ko smo dosegli 85,7 % pokritost.

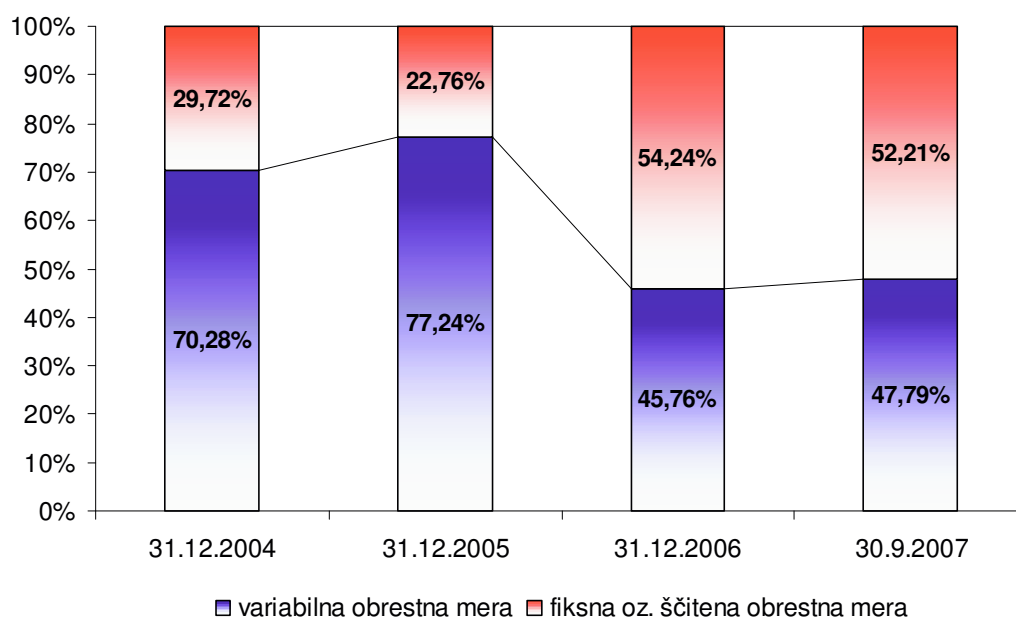
Delež dolgoročnih virov v celotnih finančnih obveznostih je na dan 30. septembra 2007 znašal 72,3 %, delež kratkoročnih virov pa 27,6 %, kar pomeni povečanje deleža dolgoročnih finančnih obveznosti med vsemi finančnimi obveznostmi glede na konec leta 2006.

Graf: razmerje med kratkoročnimi in dolgoročnimi finančnimi obveznostmi Skupine Mercator



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

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



V obdobju 1 - 9 2007 smo v Mercatorju sklepali tako dolgoročna kot tudi kratkoročna bilateralna posojila za financiranje novih naložbenih aktivnosti, kot tudi za refinanciranje obstoječih virov. V tem času smo sklenili tudi tri pogodbe za finančni najem za objekta MC Reka, MC Pobrežje in TC Nove Jarše v skupni vrednosti 34,2 mio EUR.

ODNOSI Z DELNIČARJI

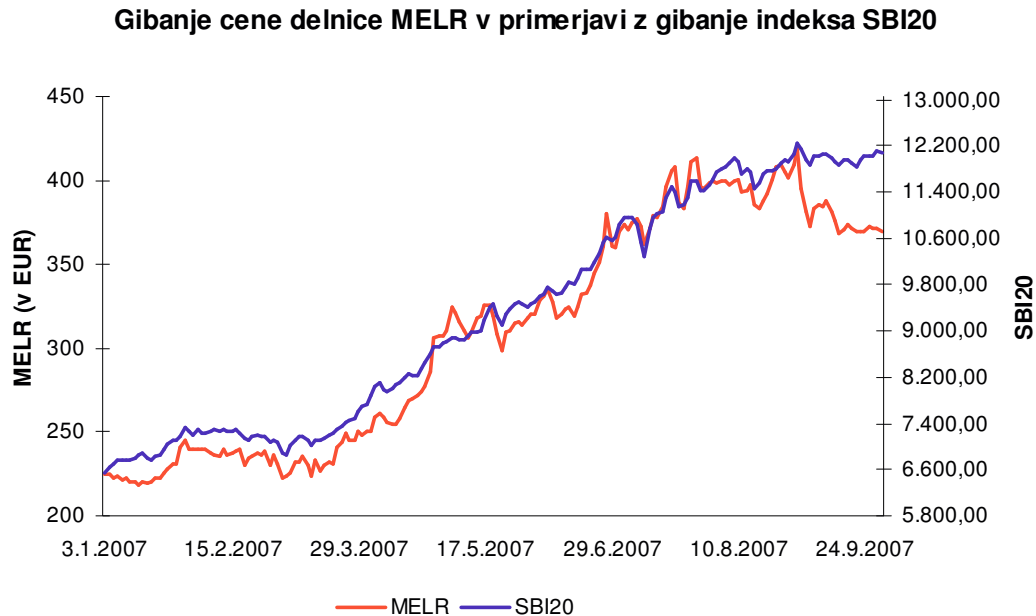
Najpomembnejši podatki za delničarje

Najpomembnejši podatki za delničarje	30.9.2007
Število delnic vpisanih v sodni register	3.765.361
Tržna kapitalizacija na dan 30.9. (v EUR)	1.393.183.570
Tržna cena delnice na dan 30.9. (v EUR)	370,00
Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.9. (v EUR)	176,90
Najnižji tečaj (v EUR)	217,82
Najvišji tečaj (v EUR)	419,00
Povprečni tehtani tečaj delnic brez svežnjevev in aplikacij (v EUR)	315,76
Osnovna čista dobičkonosnost navadne delnice (v EUR)	6,50

Mercatorjeva delnica

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

Gibanje enotnega tečaja delnice MELR v obdobju 1 - 9 2007 v primerjavi z gibanjem indeksa SBI20



Dividendna politika

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

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

V Skupini Mercator v obdobju 1 - 9 2007, skladno s Poslovnikom upravljanja s tveganji v Skupini Mercator nadaljujemo s procesom upravljanja s tveganji. S sistematičnim spremljanjem, analiziranjem in obvladovanjem tveganj učinkovito zaznavamo kritične dejavnike, ki se lahko pojavijo oz. se pojavljajo v vseh procesih delovanja skupine, zlasti v kritičnih procesih.

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

Izpostavljenost Skupine Mercator ključnim tveganjem se v obdobju 1 - 9 2007 glede na konec leta 2006 **ni bistveno spremenila**.

OKOLJEVARSTVENE DEJAVNOSTI

V trgovskih družbah Skupine Mercator usmerjamo naše dejavnosti skladno z zakonodajo v nenehno zmanjševanje škodljivih vplivov na okolje in preprečevanje onesnaženja. Med aktivnosti zmanjševanja porabe surovin in energije smo v obdobju 1 - 9 2007 vključili naslednje:

- Formalno je začela delovati kolektivna shema družbe za ravnanje z odpadno električno in elektronsko opremo Zeos, s katero smo sklenili pogodbo o pristopu v skupno shemo. Prav tako usklajujemo pogodbo o izvajanju storitve ravnanja z odpadno električno in elektronsko opremo, ki se navezuje na storitev zbiranja, prevoza in začasnega skladiščenja odpadne električne in elektronske opreme v družbi Poslovni sistem Mercator, d.d.
- Skupaj z družbo Zeos smo v 51 trgovin umestili posebne zbiralnike za odpadne sijalke, v katere naši kupci lahko ob nakupu novih varčnih sijalk oddajo odpadne.
- V MC Koper in MC Kranj smo poleg M mobil točke postavili zbiralnik, v katerega lahko naši kupci oddajo odpadne mobilne telefone. Tovrstno možnost oddaje bomo našim kupcem ponudili tudi na ostalih M mobil točkah.
- Vpeljali smo nov enoten način ravnanja z organskimi odpadki, kot so živalski stranski proizvodi, odpadno jedilno olje in masti, kuhinjski odpadki ter odpadno sadje in zelenjava. Nov način ločevanja in zbiranja organskih odpadkov poleg znižanja stroškov ravnanja z organskimi in komunalnimi odpadki spremljajo tudi druge prednosti (možnost prerazporeditve dveh zaposlenih, ureditev evidenc potrebnih na področju zavarovanj in zagotavljanje ustreznih higienskih razmer).
- Z družbo za ravnanje z odpadno embalažo Slopak in zbiralcem odpadkov Tisa smo organizirali lasten način ravnanja z odpadno leseno embalažo, s katerim smo povišali prihodke iz opravljanja storitev ravnanja z odpadno leseno embalažo in vzpostavili možnost pridelave lesnih sekancev, ki jih bomo lahko uporabili za ogrevanje na lesno biomaso na izbrani lokaciji.

- Na podlagi dogovora z novim dobaviteljem električne energije nam dobavitelj mesečno pošilja količine porabljene električne energije po posameznih odjemnih mestih. S tem smo zagotovili centralni nadzor nad porabljeno električno energijo po posameznih odjemnih mestih.
- Na podlagi izdelanih analiz in posredovanih podatkov od Elektro podjetji o rabi energije v letu 2006 smo izdelali poročilo »Predlogi za zmanjšanje investicijskih in obratovalnih stroškov za električno energijo«, v katerem so zajeti predlogi za zmanjšanje stroškov za električno energijo.
- Navezali smo stik s Holdingom Slovenskih Elektran in dogovorili možnost sodelovanja v razvojno usmerjeni vseslovenski akciji *Energija si*. Filozofija blagovne znamke *Energija si* je povezovanje in sodelovanje različnih partnerjev s ciljem spodbujanja učinkovite rabe energije.
- Nadaljujemo s tekočim izobraževanjem zaposlenih, z objavljanjem serije poljudnih člankov s področja varstva okolja in varčne rabe energije v internem časopisu. Izvedli smo tudi interno izobraževanje 68 poslovođij o učinkoviti rabi surovin, materialov in energije v Mercatorju.

DRUŽBENO ODGOVORNO DELOVANJE

Vpetost v družbeno okolje

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

Slovenija

- V Mercator centrih smo omogočil štirim humanitarnim organizacijam zbiranje tolarskih kovancev za njihove humanitarne dejavnosti. Sponzorirali smo Humanitarni zavod Vid in organizacije, ki se ukvarjajo z organizacijo pomoči ženskam in otrokom v stiski in varnim hišam ter donirali sredstva socialno ogroženim družinam v okviru akcije pomoči, ki jo organizira Dnevnik.
- Med našimi večjimi donacijami v letu 2007 sta donaciji Bolnišnici za ženske bolezni Postojna, Inštitutu za rehabilitacijo Ljubljana in Kliničnemu oddelku za anesteziologijo in intenzivno terapijo operativnih strok, Kliničnemu oddelku za anesteziologijo in intenzivno terapijo operativnih strok, v septembru pa v vseh svojih nakupovalnih centrih opozarjamo na preventivo pred limfnim rakom.
- Med sponzorstvi na področju znanosti so Univerza v Ljubljani, Filozofska fakulteta in Ekonomska fakulteta Univerze v Ljubljani (izvedba EFA Mednarodne konference Evropskega finančnega združenja), Mercator pa je tudi soustanovitelj Inovacijsko-razvojnega inštituta.
- Na področju kulture sta bila največja Mercatorjeva sponzoriranca Cankarjev dom in Narodna univerzitetna knjižnica, Zavod plavajoče gledališče in Prešernovo gledališče, podprli pa smo tudi organizacijo Borštnikovega srečanja, razstavo v Narodni galeriji in Mednarodni grafični bienale.

- Pri športu ostajamo zvesti rokometu s sponzorstvom Rokometne zveze Slovenije, sponzorstvom Rokometnega kluba Krim Mercator, pa tudi številnih manjših športnih klubov in projektov na področju košarke, nogometa in plavanja. Tradicionalno sponzoriramo tudi kolesarske dirke Alpe Adria, maraton Franja, in sodelujemo z Olimpijskim komitejem Slovenije.
- Med zanimivejšimi projekti smo pomembno prispevali tudi k aktivnostim Z glavo na zabavo, ki spodbujajo mlade k zdravi zabavi brez škodljivih substanc in k akciji Ločujmo – varujmo!, ki mlade uči odgovornega ravnanja z odpadki. Z našo pomočjo pa je v organizaciji ZMS odšlo tudi letos na počitnice 500 otrok. Mercator vsako leto zagotavlja sredstva za preživljanje poletja predšolskih otrok.
- Med pomembnimi donacijami so tudi donacije vrtcem po Sloveniji za igrala, počitniške taborne in izlete in donacije Društvom upokojencev ter ustanovi Fundacija za pomoč otrokom za projekt Zdravstveno varne šole.

Srbija

Družba Mercator - S, d.o.o., je nadaljevala svojo donatorsko aktivnost za likovno delavnico »Pohvala ruci« za otroke z Downovim sindromom in sponzorirala Inštitut za matere in otroke iz Novega Beograda ter pomagala Centru za popularizacijo del Nikola Tesle. Družba M - Rodić, d.o.o., je ob otvoritvi M - Rodić trgovskega centra donirala Galeriji Matice srbske sredstva za izgradnjo dostopa do Galerije za hendikepirane ljudi ter podprla delovanje Kmetijske fakultete v Novem sadu in združenje Duh sporta.

Bosna in Hercegovina

- Družba Mercator - BH, d.o.o., je sponzorirala članice karate zveze BiH, evropske podprvakinje, ki doma in v tujini osvajajo medalje, namiznoteniški klub Željezničar ter kolesarsko dirko v Tuzli
- V Mercator centrih je družba organizirala promocijo zdrave hrane in merjenje krvnega tlaka ter svetovanje obiskovalcem o preprečevanju hipertenzije.
- Zagotovili so donacijo združenju Obrazovanje gradi BH, ki skrbi za letovanje otrok in otroškemu domu Ljubice Ivezić iz Bjelave ter Domu za nepreskrbljene otroke iz Tuzle.
- Družba Mercator - BH, d.o.o., je sponzorirala Rdeči križ kantona Sarajevo, srednjo strokovno trgovsko šolo in samostojni sindikat zaposlenih v trgovini.

Hrvaška

- Družba Mercator - H, d.o.o., je sponzorirala otroški karneval in Maturantsko parado, izbor Športnika leta in donirala za program zobozdravstvene preventive v otroških vrtcih.
- Družba je sponzorirala Centar za odgoj i obrazovanje djece i mladeži, Društvo distrofikov in invalidov cerebralne in otroške paralize, Športno društvo slepih, SOS-zajednici mladih, Zadrugi za preventivo pred kariesom in za oralno zdravje,
- Na področju kulture so bila sponzorstva namenjena gledališču Ulysses, koloniji Rujanski susreti in Muzeju lapidarijum .

Skrb za kupce

- V obdobju 1 - 9 2007 smo nadaljevali z razvojem **revije Mesec** v Sloveniji in na Hrvaškem. Izdali smo revije Mesec april, Mesec junij in Mesec september. Pripravljali smo tudi mesečno elektronsko verzijo eMesec (<http://mesec.mercator.si>). Revija Mesec vsebuje obvestila o dogodkih, aktualne novosti in predstavitve izdelkov iz ponudbe Mercatorjevih prodajaln ter uporabne in zanimive nasvete za boljše življenje.
- Sredi meseca februarja smo že drugo leto zapored podelili priznanja **Naj prodajalec** po izboru naših kupcev. Prejeli smo več kot 15.000 glasovnic kupcev iz Slovenije, Hrvaške ter Bosne in Hercegovine, na podlagi katerih je priznanja prejelo 14 prodajalk oziroma prodajalcev.
- V prvih mesecih letošnjega leta smo izboljšali mesečni prireditveni časopis **Vrtiljak dogodkov**, ki smo ga začeli izdajati konec leta 2006. Z njim želimo našim kupcem ponuditi več kot zgolj informacije o prireditvah in ostalih dogodkih v Mercator centrih, zato le-ta vsebuje tudi rubrike kot so Ne zamudite, Mercatorjeve novice, Vrtiljakovi nasveti, Intervju, Vrtiljakovo razvedrilo, Kolumna, Vrtiljakov utrip in še marsikaj zanimivega.
- Ker želimo našim kupcem ponuditi najboljšo storitev, smo v prenovljeni hipermarket v Ljubljani vključili številne novosti, kot so **samopostrežne tik tak blagajne**, kjer lahko kupci sami zaključijo nakup, **info kioski**, ki kupcem pomagajo z dodatnimi informacijami o izdelkih in nasveti o zaokroženem izboru izdelkov, **foto kotichek**, kjer si lahko preko različnih medijev izdelajo svojo fotografijo neposredno na prodajnem mestu in si jo tudi natisnejo ter **interno televizijo** s koristnimi informacijami za kupce.

Skrb za zaposlene

Kadrovsko strategijo in poslanstvo uresničujemo v skladu z načrtom. V obdobju 1 - 9 2007 smo pozornost namenili predvsem naslednjim aktivnostim:

1. Načrtovanje karier ključnih in obetavnih sodelavcev:

Oblikovali smo kompetence družbe, ločeno za strokovnjake in managerje, ki jih naši ključni sodelavci potrebujejo za uspešno in učinkovito delo. Izbrali smo 31 mladih najbolj obetavnih sodelavcev z vseh trgov poslovanja. Le-ti bodo vključeni v prvo Poslovno akademijo Mercator, ki se bo začela ob koncu leta 2007. Pripravili smo predlog sistematizacije z vzporednimi delovnimi mesti za strokovne in managerske kariere.

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

V družbi Mercator, d.d., so potekala intenzivna pogajanja z reprezentativnima sindikatoma za novo podjetniško kolektivno pogodbo, ki je bila podpisana 28.9.2007, z začetkom veljavnosti 1.1.2008 za splošni del in s 1.3.2008 za plačni del.

3. Notranje in zunanje kadrovanje:

- ➔ V začetku leta smo sprejeli sistem notranjega kadrovanja, ki spodbuja temeljno zamisel, da vodje omogočajo premestitve dobrim delavcem v skladu s kadrovskimi potrebami. S tem si prizadevamo zadržati dobre sodelavce in jim omogočiti osebni in strokovni razvoj.
- ➔ Veliko pozornost namenjamo kadrovanju pri odpiranju večjih maloprodajnih enot na vseh trgih poslovanja Mercatorja.
- ➔ S prevzemom družbe Presoflex, d.o.o. (1.8.2007), se je skupini na hrvaškem trgu pridružilo 528 sodelavcev, z odprodajo družbe M hotel, d.o.o. (19.9.2007), pa je skupino zapustilo 46 sodelavcev.
- ➔ Iščemo nove načine za pridobivanje kadrov prek spletnih strani in Zavodov za zaposlovanje. Oblikovno in vsebinsko smo izboljšali kadrovske oglase, pripravili smo posebne plakate za kadrovske oglaševanje v naših večjih maloprodajnih enotah, proučili smo možnosti zaposlovanja državljanov iz tujih, neevropskih držav za delo v skladiščih.

4. Prenos znanja in izkušnji:

- ➔ V Skupini Mercator smo v obdobju 1 - 9 2007 v izobraževanje vključili 18.330 udeležencev. Šolanje ob delu smo plačali 331 zaposlenim, na prakso smo sprejeli 732 dijakov in študentov, v program pripravništva je bilo vključenih 95 pripravnikov, štipendirali smo 24 dijakov in študentov in usposabljali 4 vajence.
- ➔ Vzpostavljamo trenersko mrežo za bolj učinkovito usposabljanje prodajalcev. Pričeli smo z izvajanjem prve Šole za poslovodje.
- ➔ V okviru projekta Ujemi svoj poklic smo v sodelovanju z območnimi Zavodi za zaposlovanje predstavili trgovske poklice (prodajalec, pek, mesar,...) njihovim iskalcem zaposlitve.
- ➔ Intenzivno sodelujemo v Komisiji za izobraževanje (Trgovinska zbornica Slovenije) pri projektu priprave poklicnih standardov za prenovo izobraževalnih programov za poklice, ki so zanimivi za trgovinsko dejavnost.

5. Nagrajevanje in motiviranje:

- ➔ V Skupini Mercator je v obdobju 1 - 9 2007 napredovalo 1.841 (9,1 % vseh) sodelavcev, od tega v obvladujoči družbi 1.018 (8,1 %) vseh.
- ➔ V obravnavanem obdobju je nagrade prejelo 1.196 zaposlenih iz Skupine Mercator (od tega 532 letnih nagrad za dosežke v letu 2006, 15 nagrad Mercator za izjemne dosežke in 649 projektnih nagrad).
- ➔ Zaključil se je natečaj »Iščemo najboljšega šefa«. Glede na kriterije smo izbrali 13 nominirancev, od katerih so 4 najboljši prejeli nagrado, ostali pa priznanje.

6. Medkulturni organizacijski razvoj:

- ➔ 9. junija 2007 se je v Velenju preko 23 tisoč zaposlenih in njihovih družinskih članov udeležilo Dneva Mercatorja – tradicionalnega praznika zaposlenih Skupine Mercator. Poleg izletov in športnih aktivnosti, so zaposlene in njihove družine zabavali glasbeni gostje iz držav, kjer Mercator posluje.
- ➔ V Sloveniji smo organizirali 1. kadrovske dneve, kjer smo našim zunanjim deležnikom (Ministrstvo za delo, družino in soc. zadeve, ZRSZZ, različne izobraževalne, zdravstvene in kadrovske ustanove) predstavili kadrovsko strategijo, ukrepe in pričakovanja, ki jih imamo glede bodočega sodelovanja in strateškega partnerstva z njimi.
- ➔ V septembru smo ponovno merili zadovoljstvo zaposlenih in organizacijsko klimo s pomočjo SiOK anket. Rezultate raziskave pričakujemo do konca leta 2007.
- ➔ Pripravili smo Poslovni načrt za prehod na nov informacijski sistem SAP-HCM, s katerim želimo zagotoviti ustrezno integrirano informacijsko podporo vsem kadrovskim procesom v skupini. Tako načrtujemo uvedbo modulov Organizacijski management, Kadrovska administracija, Izobraževanje, Razvoj kadrov in Zaposlovanje.

7. Varnost in zdravje zaposlenih:

- ➔ 6.9.2007 je bilo ustanovljeno Planinsko društvo Mercator. Ustanovitev je proslavilo 160 zaposlenih in njihovih družinskih članov s promocijskim pohodom na Vogel.
- ➔ Prek Humanitarnega sklada smo pomagali 95 sodelavcem in za to namenili 84.761,01€. Zaposlenim smo izplačali 260 solidarnostnih pomoči v skupnem znesku 264.828,43€ in podelili tudi 8 solidarnostnih štipendij v skupnem znesku 12.531.78€.
- ➔ V obvladujoči družbi sta bili narejeni analiza o preventivnih zdravstvenih pregledih zaposlenih v letu 2006 ter analiza o zdravstvenem absentizmu zaposlenih v letu 2006. Rezultati so pokazali, da imajo zaposleni največ zdravstvenih težav oz. zdravstvenih odsotnosti zaradi težav s hrbtenico ter težav, povezanih s stresom in izgorelostjo. Na podlagi rezultatov obeh analiz pripravljamo program preventivnih in kurativnih ukrepov.
- ➔ Spodbudili smo solidarnostno akcijo za pomoč prizadetim zaposlenim v vodni ujmi v Sloveniji.

Odnosi z lastniki in finančnimi javnostmi

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

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

11. aprila smo se udeležili Dneva slovenskega trga kapitala v Ljubljani, v organizaciji Ljubljanske borze, d.d., in Klirinško depotne družbe, d.d., na katerem smo domačim in mednarodnim portfeljskim vlagateljem predstavili poslovanje v preteklem letu in načrte za prihodnost. 12. junija smo se pod pokroviteljstvom Ljubljanske borze, d.d., udeležili Dneva slovenskega trga kapitala, namenjenega hrvaškim institucionalnim vlagateljem, ki je potekal v Zagrebu. 11. in 12. septembra smo se tujim vlagateljem predstavili na »roadshowih«, ki sta v okviru organizacije Ljubljanske borze, d.d., potekala v Milanu in na Dunaju.

Odnosi s poslovnimi partnerji

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



RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKE USMERITVE

Vsi računovodski izkazi Skupine Mercator in družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., so za obdobje 1 - 9 2007 pripravljene v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, in so nerevidirani.

Podatki v računovodskih izkazih so za primerljivo obdobje 1 - 9 2006 preračunani iz tolarjev v evre po končnem tečaju EUR / SIT na bilančni presečni dan.

Pri pripravi računovodskih izkazov so upoštevane najnovejše interpretacije MSRP, pri čemer je smiselno zagotovljena primerljivost računovodskih izkazov med obdobji.

KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATOR

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Mercator je poleg družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., vključenih 12 odvisnih družb, v katerih ima obvladujoča družba neposredno ali posredno večinski lastniški delež, in sicer:

- **v Sloveniji:** Eta, d.d., Pekarna Grosuplje, d.d., Mercator - Emba, d.d., Mercator - Optima, d.o.o., M Hotel, d.o.o. (družba je bila odprodana dne 19.9.2007 in je vključena v Skupino Mercator za obdobje 1 - 9 2007);
- **v tujini:** Mercator - H, d.o.o., Hrvaška, Presoflex, d.o.o., Hrvaška (družba je bila prevzeta dne 18.7.2007 in je vključena v Skupino Mercator od 1.8.2007), Belpana, d.o.o., Hrvaška, Mercator - S, d.o.o., Srbija, M - Rodić, d.o.o., Srbija, Mercator - BH, d.o.o., Bosna in Hercegovina, Mercator Makedonija, d.o.o., Makedonija.

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007	Indeks 1-9 2007/ 1-9 2006	Indeks 1-9 2007/ Plan 2007
A. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	1.466.145	2.338.722	1.749.704	119,3	74,8
1. Prihodki od prodaje proizvodov	19.805	29.225	22.701	114,6	77,7
2. Prihodki od prodaje storitev	95.137	160.111	117.825	123,8	73,6
3. Prihodki od prodaje blaga in materiala	1.351.203	2.149.386	1.609.178	119,1	74,9
PROIZVAJALNI STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV OZ. NABAVNA VREDNOST PROD. BLAGA	-1.060.490	-1.714.619	-1.289.620	121,6	75,2
1. Proizvajalni stroški	-31.057	-44.343	-34.749	111,9	78,4
2. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala brez cassascontov	-1.043.510	-1.677.969	-1.260.266	120,8	75,1
3. Prejeti cassasconti	16.056	8.743	6.167	38,4	70,5
4. Drugi poslovni odhodki	-1.979	-1.050	-772	39,0	73,6
C. KOSMATI POSLOVNI IZID OD PRODAJE	405.655	624.103	460.084	113,4	73,7
Č. Stroški prodajanja	-298.683	-435.242	-328.497	110,0	75,5
D. Stroški splošnih dejavnosti	-69.919	-115.650	-85.233	121,9	73,7
E. Drugi poslovni prihodki	8.697	8.252	12.429	142,9	150,6
F. POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	45.750	81.463	58.783	128,5	72,2
G. Finančni prihodki	9.801	6.070	17.443	178,0	287,4
H. Finančni odhodki	-25.859	-43.736	-31.488	121,8	72,0
I. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	29.692	43.798	44.738	150,7	102,1
J. Davek iz dobička	-8.064	-12.705	-7.975	98,9	62,8
K. Odloženi davki	-285	-657	-642	225,3	97,7
L. POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	21.343	30.436	36.121	169,2	118,7
M. Dobiček večinskih lastnikov	16.689	29.352	36.066	216,1	122,9
N. Dobiček manjšinskih lastnikov	223	1.084	55	24,5	5,0
O. KOSMATI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	94.139	153.093	115.196	122,4	75,2
P. Število zaposlenih iz ur	16.533	19.363	19.099	115,5	98,6

Konsolidirana bilanca stanja

v 000 EUR

	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2006	Plan 31.12.2007	30.9.2007	Struktura 30.09.2007	Indeks
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.418.675	1.510.712	1.470.201	75,0%	103,6
I.	Opredmetena osnovna sredstva	1.303.811	1.404.411	1.344.282	68,6%	103,1
II.	Naložbene nepremičnine	13.094	13.094	12.527	0,6%	95,7
III.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	86.678	82.636	95.044	4,9%	109,7
IV.	Odložene terjatve za davke	5.572	2.665	8.528	0,4%	153,1
V.	Izpeljani finančni inštrumenti	1.986	903	5.211	0,3%	262,4
VI.	Poslovne in druge terjatve	2.147	0	643	0,0%	29,9
VII.	Dolgoročne finančne naložbe	5.387	7.003	3.966	0,2%	73,6
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	442.500	420.586	489.219	25,0%	110,6
I.	Zaloge	225.803	219.509	243.756	12,4%	108,0
II.	Poslovne in druge terjatve	198.415	191.369	229.625	11,7%	115,7
III.	Terjatve za tekoči davek	247	0	0	0,0%	-
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	18.035	9.708	15.838	0,8%	87,8
	SKUPAJ SREDSTVA	1.861.175	1.931.298	1.959.420	100,0%	105,3
A.	KAPITAL	647.880	648.984	676.805	34,5%	104,5
	Kapital večinskega lastnika	606.975	608.395	675.775	34,5%	111,3
I.	Vpoklicani kapital	157.126	157.126	157.129	8,0%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	193.298	193.298	198.848	10,1%	102,9
III.	Rezerve iz dobička	143.801	145.219	229.277	11,7%	159,4
IV.	Presežek iz prevrednotenja	48.537	48.537	47.239	2,4%	97,3
V.	Preneseni čisti poslovni izid	57.912	47.699	0	0,0%	0,0
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	12.527	36.066	1,8%	-
VII.	Prevedbeni popravek kapitala	6.301	3.989	7.216	0,4%	114,5
	Kapital manjšinskih lastnikov	40.905	40.589	1.030	0,1%	2,5
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	567.397	635.703	617.255	31,5%	108,8
I.	Finančne obveznosti	515.057	586.696	569.006	29,0%	110,5
II.	Izpeljani finančni inštrumenti	180	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davke	16.211	16.514	15.218	0,8%	93,9
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	19.045	19.470	18.914	1,0%	99,3
V.	Dolgoročne rezervacije	16.904	13.023	14.117	0,7%	83,5
C.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	645.898	646.611	665.360	34,0%	103,0
I.	Poslovne in druge obveznosti	356.805	384.049	438.955	22,4%	123,0
II.	Obveznosti za tekoči davek	1.724	0	8.734	0,4%	506,6
III.	Finančne obveznosti	287.369	262.562	217.671	11,1%	75,7
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.213.295	1.282.314	1.282.615	65,5%	105,7
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.861.175	1.931.298	1.959.420	100,0%	105,3
	Število zaposlenih po stanju	19.539	20.683	20.327	-	104,0

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Denarni tokovi	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007
A	POSLOVANJE			
	Denar ustvarjen pri poslovanju	48.920	218.393	167.431
1	Izdatki za obresti	-24.372	-43.736	-30.333
2	Izdatki za davke	-8.350	-12.705	-7.975
I	Pobotani denar iz poslovanja	16.198	161.952	129.123
B	NALOŽBENJE			
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	0	0	-40.260
2	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-106.869	-191.007	-87.032
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-1.600	-11.275	-2.749
4	Izdatki na nakup dolgoročnih finančnih naložb	-1.347	0	-110
5	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
6	Izdatki za dana posojila	-872	-204	-5.990
7	Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0	9.100
8	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	10.247	12.193	7.960
9	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolg.sredstev	15	21	138
10	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.631	207	10.308
11	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	375	0
12	Prejemki od obresti	8.472	6.033	6.074
13	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0	393
14	Prejemki od danih posojil	2.716	0	445
II	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-87.608	-183.656	-101.722
C	FINANCIRANJE			
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	20.515	0	0
2	Prejemki pri prodaji lastnih delnic	0	0	7.200
3	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	56.429	33.250	-21.943
4	Izdatki za dividende delničarjev	-8.758	-10.213	-14.723
III	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	68.185	23.037	-29.465
1	Povečanje/zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	-3.224	1.333	-2.065
2	Denar na začetku obdobja	16.532	8.250	18.035
3	Tečajne razlike	44	125	-133
IV	Na koncu obdobja	13.352	9.708	15.838

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital		Rezerve iz dobička				Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2006	140.050	159.863	13.389	5.220	(5.220)	109.329	50.263	76.658	-	(4.476)	5.951	551.027
Prilagoditev:												
Uskladitve po MRS 12	-	-	-	-	-	-	-7.666	-10.313	-	-	-	-17.979
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	140.050	159.863	13.389	5.220	(5.220)	109.329	42.597	66.346	-	(4.476)	5.951	533.048
Posebna prevrednotenja kapitala	-	-	-	-	-	-	1.963	(7.945)	-	-	-	(5.982)
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	-	-	-	-	-	-	-	(630)	-	-	-	(630)
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-	-	310	-	310
Vračilo davka od dobička preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	3.199	-	-	-	3.199
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	-	-	-	-	-	-	1.963	(5.376)	-	310	-	(3.103)
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	20.991	-	348	21.338
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	-	-	-	-	-	-	1.963	(5.376)	20.991	310	348	18.236
Izdaja delniškega kapitala	5.330	15.181	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.511
Lastne delnice	-	-	-	(320)	320	-	-	319	-	-	-	319
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	(8.820)	-	-	-	(8.820)
Sprememba manjšinskega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63	63
Stanje kapitala 30. septembra 2006	145.380	175.043	13.389	4.900	(4.900)	109.329	44.561	52.469	20.991	(4.166)	6.362	563.358

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital		Rezerve iz dobička				Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Prevedbeni pop. kapitala	Manjšinski kapital	Skupaj
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička						
Stanje 1. januarja 2007	157.126	193.298	13.389	4.900	(4.900)	130.412	48.537	57.912	-	6.301	40.905	647.880
Posebna prevrednotenja kapitala	-	-	-	-	-	17.306	(1.298)	20.011	-	1.268	(35.788)	1.499
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	-	-	-	-	-	-	-	3.405	-	-	-	3.405
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(353)	-	(353)
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	-	-	-	-	-	17.306	(1.298)	23.416	-	915	(35.788)	4.552
Poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	36.066	-	55	36.121
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	-	-	-	-	-	17.306	(1.298)	23.416	36.066	915	-35.733	40.671
Prodaja lastnih delnic	-	5.550	-	-	1.651	-	-	-	-	-	-	7.200
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	(14.806)	-	-	-	(14.806)
Razporeditev dobička po sklepu uprave/nadzornega sveta/skupščine	3	-	-	-	-	66.520	-	(66.523)	-	-	-	-
Sprememba manjšinskega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.142)	(4.142)
Stanje kapitala 30. septembra 2007	157.129	198.848	13.389	4.900	(3.249)	214.237	47.239	0	36.066	7.216	1.030	676.805

Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

POJASNILA H KONSOLIDIRANEMU IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 9 2007 znašajo 1.749.704 tisoč EUR in dosegajo 74,8 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2007 ter presegajo realizirane v enakem obdobju lani za 19,3 %.

Na prihodke, ustvarjene pri prodaji blaga in materiala, se nanaša 92,0 % čistih prihodkov iz prodaje, preostalih 8,0 % pa izvira iz prihodkov od prodaje proizvodov in storitev.

Brez prihodkov, ustvarjenih v družbah M - Rodić, d.o.o., in Presoflex, d.o.o., bi Skupina Mercator v obdobju 1 - 9 2007 ustvarila 1.548.742 tisoč EUR čistih prihodkov, kar bi predstavljalo 5,6 % rast glede na enako obdobje leta 2006.

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

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, v opazovanem obdobju znašajo 1.289.620 tisoč EUR ter za 21,6 % presegajo realizirane v enakem obdobju lani, kar je predvsem posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 9 2007 realiziran v višini 460.084 tisoč EUR, kar je za 13,4 % več glede na obdobje 1 - 9 2006 ter dosega 73,7 % planiranega za leto 2007.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 413.730 tisoč EUR in so za 12,2 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 75,1 % planiranih za leto 2007. Rast stroškov je predvsem posledica rasti obsega poslovanja, vključitve družb M - Rodić, d.o.o., in Presoflex, d.o.o., v skupino ter rasti cen pri nekaterih stroškovnih elementih (energija, transport, delo, idr.).

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007	Indeks 1-9 2007 / 1-9 2006	Indeks 1-9 2007 / Plan 2007
1	STROŠKI MATERIALA	50.402	78.906	51.904	103,0	65,8
2	STROŠKI STORITEV	103.453	160.856	118.430	114,5	73,6
3	AMORTIZACIJA	51.873	74.969	59.691	115,1	79,6
4	STROŠKI DELA	185.733	269.224	201.987	108,8	75,0
5	DRUGI STROŠKI	10.176	10.250	17.240	169,4	168,2
6	NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA	1.027.454	1.671.305	1.254.099	122,1	75,0
7	SKUPAJ STROŠKI	1.429.092	2.265.511	1.703.351	119,2	75,2

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 1.254 tisoč EUR ter popravki obratnih sredstev v višini 4.681 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki znašajo 12.429 tisoč EUR, od česar se 3.107 tisoč EUR nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev, 2.879 tisoč EUR na prihodke od odprave rezervacij, preostali drugi prihodki pa se nanašajo na različne druge poslovne prihodke (odškodnine, dotacije, subvencije, odpisane terjatve). V obdobju 1 - 9 2006 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 3.484 tisoč EUR.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju 1 - 9 2007 realiziran v višini 58.783 tisoč EUR in je za 13.033 tisoč EUR oziroma 28,5 % višji od realiziranega v obdobju 1 - 9 2006, kar izhaja iz višjih ustvarjenih čistih prihodkov, izboljšanja stroškovne učinkovitosti ter višjih drugih poslovnih prihodkov. Poslovni izid iz poslovanja dosega 72,2 % planiranega za leto 2007.

- **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki znašajo 17.443 tisoč EUR, kar je za 7.642 tisoč EUR oziroma 78,0% več glede na obdobje 1 - 9 2006. Finančni prihodki se nanašajo predvsem na prihodke od prodaje finančnih naložb v podjetja, pozitivne tečajne razlike, prihodke od zamudnih obresti, prihodke od dividend ter prihodke od rednih obresti iz financiranja.

Finančni odhodki znašajo v opazovanem obdobju 31.488 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na odhodke od rednih obresti posojil poslovnih bank, finančnega najema, obveznic ter s tem povezanih negativnih tečajnih razlik. Glede na enako obdobje lani so porasli za 21,8 %, kar je predvsem posledica višjih obrestnih mer.

v 000 EUR

	1-9 2006	1-9 2007	Indeks 1-9 2007/ 1-9 2006
Neto redne obresti	19.080	24.366	127,7
Neto zamudne obresti (prihodki)	-3.877	-2.192	56,5
Neto tečajne razlike	-181	102	-
Neto dobički pri prodaji finančnega premoženja	-513	-9.261	1805,3
Drugi neto finančni odhodki (prihodki)	1.549	1.029	-
Skupaj neto finančni odhodki	16.058	14.045	87,5

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Skupina Mercator je v obdobju 1 - 9 2007 realizirala 36.121 tisoč EUR čistega poslovnega izida, kar je za 14.778 tisoč EUR več v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Na poslovni izid obdobja 1 - 9 2007 in 1 - 9 2006 so pomembno vplivali izredni računovodski dogodki, in sicer dobički pri prodaji poslovnega in finančnega premoženja. Brez teh učinkov bi primerljivi dobiček pred davki v obdobju 1 - 9 2007 znašal 33.624 tisoč EUR, kar je za 25,1 % več od primerljivega dobička pred davki obdobja 1 - 9 2006 (26.871 tisoč EUR).

Izračun primerljivega dobička pred davki in primerljivega čistega dobička je prikazan v naslednji preglednici:

v 000 EUR

	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007	Indeks 1-9 2007/ 1-9 2006	Indeks 1-9 2007/ Plan 2007
Poslovni izid pred obdavčitvijo	29.692	43.798	44.738	150,7	102,1
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme	-2.308	-3.708	-1.853	80,3	50,0
Neto dobički pri prodaji finančnega premoženja	-513	-37	-9.261	1.805,3	25.030,4
Primerljivi poslovni izid pred obdavčitvijo	26.871	40.053	33.624	125,1	83,9
Prilagojeni davek od dobička	-7.359	-11.844	-5.898	80,1	49,8
Primerljivi poslovni izid obračunskega obdobja	19.512	28.209	27.726	142,1	98,3

- **Kosmati denarni tok iz poslovanja**

Kosmati denarni tok iz poslovanja Skupine Mercator znaša v obdobju 1 - 9 2007 115.196 tisoč EUR, kar je za 22,4 % več glede na obdobje 1 - 9 2006 in dosega 75,2 % planiranega za leto 2007.

Izračun je prikazan v naslednji preglednici.

v 000 EUR

	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007	Indeks 1-9 2007/ 1-9 2006	Indeks 1-9 2007/ Plan 2007
Poslovni izid obračunskega obdobja	21.343	30.436	36.121	169,2	118,7
Davek	8.349	13.362	8.618	103,2	64,5
Amortizacija	51.882	74.967	59.691	115,1	79,6
Neto dobički od prodaje zemljišč, nepremičnin in opreme	-2.308	-3.708	-1.853	80,3	50,0
Neto gibanje v rezervacijah	-516	368	-2.378	460,9	-
Neto dobički pri prodaji finančnega premoženja	-513	-37	-9.261	1.805,3	25.030,4
Neto izdatki za obresti	15.902	37.705	24.259	152,6	64,3
Kosmati denarni tok iz poslovanja	94.139	153.093	115.196	122,4	75,2

POJASNILA H KONSOLIDIRANI BILANCI STANJA

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

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 1.451.853 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 48.270 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 74,1 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije, odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev, odprodaje družbe M Hotel, d.o.o., in tečajnih razlik.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, s pozitivno pošteno vrednostjo 5.211 tisoč EUR, kar je za 3.225 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2006. V obdobju 1 - 9 2007 ni bilo sklenjenih novih pogodb, ki predstavljajo izpeljane finančne inštrumente.

- **Dolgoročne poslovne in druge terjatve**

Dolgoročne poslovne in druge terjatve na dan 30. 9. 2007 znašajo 643 tisoč EUR in predstavljajo dolgoročna dana posojila in depozite.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 30. 9. 2007 znašajo 3.966 tisoč EUR in so se v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2006 zmanjšale za 1.421 tisoč EUR.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30. 9. 2007 znašajo 243.756 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 49,8 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 17.953 tisoč EUR oziroma 8,0 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Na dan 30. 9. 2007 znašajo kratkoročne poslovne in druge terjatve 229.625 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 31.210 tisoč EUR oziroma za 15,7 %. Med druge kratkoročne terjatve sodijo tudi kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe, ki na dan 30. 9. 2007 znašajo 12.892 tisoč EUR, ter aktivne časovne razmejitve v višini 7.072 tisoč EUR.

- **Kapital**

Kapital skupine se je v obdobju 1 - 9 2007 povečal za 28.924 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za realizirani čisti poslovni izid večinskega lastnika v obdobju 1 - 9 2007 v višini 36.066 tisoč EUR,
- povečanje kapitala iz naslova prodaje lastnih delnic v višini 7.200 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 3.405 tisoč EUR,
- povečanja iz naslova posebnih prevrednotenj kapitala v višini 1.499 tisoč EUR
- zmanjšanje kapitala iz naslova tečajnih razlik pri prevedbi računovodskih izkazov tujih družb v predstavitveno valuto v višini 353 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala iz naslova izplačila dividend v višini 14.806 tisoč EUR.
- zmanjšanja manjšinskega kapitala v višini 4.087 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 7,5 %.

- **Finančne obveznosti**

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 30. 9. 2007 znašajo 569.006 tisoč EUR in so se v primerjavi z začetkom leta povečale za 53.949 tisoč EUR.

Kratkoročne finančne obveznosti na dan 30. 9. 2007 znašajo 217.671 tisoč EUR in so se glede na začetek leta zmanjšale za 69.698 tisoč EUR.

Celotne finančne obveznosti so se v obdobju 1 - 9 2007 znižale za 15.749 tisoč EUR, kar je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

V primerjavi z začetkom leta 2007 se je ročnost finančnih obveznosti spremenila, tako da v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 72,3 %, kratkoročne pa 27,7 % (na dan 31. 12. 2006 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 64,2 : 35,8).

V strukturi finančnih obveznosti po valutah predstavljajo 97,5 % finančne obveznosti v EUR, finančne obveznosti v ostalih valutah pa 2,5 %.

Delež finančnih obveznosti po variabilni obrestni meri v celotnih finančnih obveznostih znaša 47,8 %, po fiksni oziroma ščiteni obrestni meri pa 52,2 %.

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade 18.914 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni bistveno spremenila. Vrednost obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade se med letom spreminja le za znesek tečajnih razlik pri družbah v tujini, konec leta pa se ponovno izmeri in po potrebi uskladi.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 30. 9. 2007 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 14.117 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 2.787 tisoč EUR.

- **Odloženi davki**

Skupina Mercator je v letu 2007 pripoznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Na dan 30. 9. 2007 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 6.690 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 30. 9. 2007 znašajo 438.955 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2006 povečale za 82.150 tisoč EUR, predvsem zaradi povečanja obsega poslovanja in spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi.

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

Računovodski kazalniki

	Skupina Mercator		
	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	5,2%	4,9%	7,5%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	1,5%	1,3%	2,1%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	1,33	1,31	1,16
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	36,2%	34,3%	35,3%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	47,1%	44,0%	40,1%
Delež poslovnih obveznosti v pasivi	14,3%	19,9%	22,4%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	15,0	13,9	14,1
Čisti prihodki / stroški dela	7,9	8,7	8,7
Prihodki na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	118	121	122
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v 000 EUR)	22,6	21,8	22,1
Kosmati denarni tok iz poslovanja / čiste prihodke	6,4%	6,5%	6,6%
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	21,6%	20,4%	19,9%
Investirani kapital (v 000 EUR)	1.283.800	1.496.549	1.504.371
Kosmati denarni tok iz poslovanja / investirani kapital	9,8%	10,2%	10,2%

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

RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE POSLOVNI SISTEM MERCATOR, D.D.

Izkazi družbe Poslovni sistem Mercator, d.d., za obdobje 1 - 9 2007 zaradi primerljivosti zajemajo tudi poslovanje v zadnjem četrtletju leta 2006 pripojenih družb.

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

Izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Vrsta prihodka / odhodka / stroška	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007	Indeks	Indeks
1	2	3	4	5	6=5/3	7=5/4
A.	Čisti prihodki iz prodaje	1.189.840	1.611.509	1.241.644	104,4	77,0
1.	Prihodki od prodaje proizvodov	1.830	2.544	2.406	131,5	94,6
2.	Prihodki od prodaje storitev	80.877	133.558	93.042	115,0	69,7
3.	Prihodki od prodaje blaga in materiala	1.108.454	1.476.375	1.147.512	103,5	77,7
4.	Zmanjšanje prihodkov za dane cassasconte in naknadne popuste	-1.322	-968	-1.317	99,6	136,0
B.	Proizvajalni stroški prodanih proizvodov oz. nabavna vrednost prodanega blaga	-864.832	-1.153.322	-907.967	105,0	78,7
1.	Proizvajalni stroški	-845	0	-2.061	243,8	-
2.	Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	-876.815	-1.157.594	-909.020	103,7	78,5
3.	Prejeti cassasconti	13.087	4.453	3.231	24,7	72,6
4.	Drugi poslovni odhodki	-259	-180	-117	45,3	65,1
C.	Kosmati poslovni izid od prodaje	325.007	458.187	333.677	102,7	72,8
Č.	Stroški prodajanja	-230.175	-317.387	-293.189	127,4	92,4
D.	Stroški splošnih dejavnosti	-57.824	-83.920	-4.775	8,3	5,7
E.	Drugi poslovni prihodki	5.612	6.254	8.323	148,3	133,1
F.	Poslovni izid iz poslovanja	42.621	63.134	44.035	103,3	69,7
G.	Finančni prihodki	4.915	5.957	16.827	342,4	282,5
H.	Finančni odhodki	-16.097	-30.544	-28.300	175,8	92,7
I.	Poslovni izid (pred obdavčitvijo)	31.439	38.547	32.562	103,6	84,5
J.	Davek iz dobička	-7.446	-10.458	-7.738	103,9	74,0
K.	Odloženi davki	-272	-659	-633	233,0	96,2
L.	Poslovni izid obračunskega obdobja	23.722	27.430	24.190	102,0	88,2
M.	Število zaposlenih iz ur	12.447	12.425	12.089	97,1	97,3

Bilanca stanja

v 000 EUR

1	Vrsta sredstev oziroma virov	31.12.2006	Plan 31.12.2007	30.9.2007	Struktura 30.9.2007	Indeks
2	3	4	5	6	7=5/3	
	SREDSTVA					
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	1.199.494	1.241.526	1.250.821	78,9%	104,3
I.	Opredmetena osnovna sredstva	722.427	776.983	728.935	46,0%	100,9
II.	Naložbene nepremičnine	12.893	12.596	12.527	0,8%	97,2
III.	Neopredmetena dolgoročna sredstva	9.947	18.103	6.505	0,4%	65,4
IV.	Odložene terjatve za davek	5.536	2.638	8.381	0,5%	151,4
V.	Izpeljani finančni instrumenti	1.986	903	5.211	0,3%	262,4
VI.	Poslovne in druge terjatve	592	592	465	0,0%	78,5
VII.	Dolgoročne finančne naložbe	446.112	429.711	488.797	30,8%	109,6
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	321.908	300.248	335.046	21,1%	104,1
I.	Zaloge	162.817	146.680	167.739	10,6%	103,0
II.	Poslovne in druge terjatve	156.597	147.856	167.062	10,5%	106,7
III.	Terjatve za tekoči davek	0	0	0	0,0%	-
IV.	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	2.493	5.712	246	0,0%	9,9
	SKUPAJ SREDSTVA	1.521.402	1.541.773	1.585.867	100,0%	104,2
A.	KAPITAL	617.398	615.714	658.578	41,5%	106,7
I.	Vpoklicani kapital	157.126	157.126	157.129	9,9%	100,0
II.	Kapitalske rezerve	193.298	193.298	198.848	12,5%	102,9
III.	Rezerve iz dobička	69.867	69.867	195.827	12,3%	280,3
IV.	Presežek iz prevrednotenja	74.988	74.988	71.978	4,5%	96,0
V.	Preneseni čisti poslovni izid	112.429	93.006	10.606	0,7%	9,4
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.691	27.430	24.190	1,5%	249,6
	OBVEZNOSTI					
B.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	440.939	415.960	433.212	27,3%	98,2
I.	Finančne obveznosti	397.384	376.249	392.956	24,8%	98,9
II.	Izpeljani finančni instrumenti	180	0	0	0,0%	-
III.	Odložene obveznosti za davek	13.490	13.401	12.710	0,8%	94,2
IV.	Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade	16.105	15.092	16.105	1,0%	100,0
V.	Dolgoročne rezervacije	13.779	11.218	11.441	0,7%	83,0
D.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	463.065	510.099	494.077	31,2%	106,7
I.	Poslovne in druge obveznosti	252.233	280.014	299.246	18,9%	118,6
II.	Obveznosti za tekoči davek	1.235	0	8.293	0,5%	671,5
III.	Finančne obveznosti	209.597	230.085	186.538	11,8%	89,0
	SKUPAJ OBVEZNOSTI	904.004	926.059	927.289	58,5%	102,6
	SKUPAJ OBVEZ. DO VIROV SREDSTEV	1.521.402	1.541.773	1.585.867	100,0%	104,2
	Število zaposlenih po stanju	12.957	13.079	12.646		97,6

Izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Vrsta denarnih tokov	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007
	Poslovanje			
1	Denar ustvarjen pri poslovanju	-3.466	179.824	110.219
2	Izdatki za obresti	-16.019	-30.544	-20.467
3	Izdatki za davke	-7.446	-10.458	-7.738
	Pobotani denar iz poslovanja	-26.930	138.821	82.013
	Naložbenje			
1	Izdatki za prevzem odvisnih podjetij	-16.058	-12.364	-34.011
2	Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-61.041	-89.698	-41.426
3	Izdatki za nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-427	-7.603	-898
4	Izdatki za nakup dolgoročnih finančnih naložb	-2.920	0	-98
5	Izdatki za nakup kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
6	Izdatki za dana posojila	-287	0	0
7	Prejemki pri odtujitvi odvisnega podjetja	0	0	9.100
8	Prejemki pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev	10.641	11.726	5.087
9	Prejemki pri odtujitvi neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0	0
10	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	9.259
11	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.279	0	0
12	Prejemki od obresti	4.167	5.920	2.898
13	Prejemki pri dobljenih dividendah	0	0	393
14	Prejemki od danih posojil	304	-571	445
	Pobotani denar, uporabljen pri naložbenju	-61.343	-92.590	-49.251
	Financiranje			
1	Prejemki pri izdaji navadnih delnic	20.515	0	0
2	Prejemki pri prodaji lastnih delnic	0	0	7.200
3	Prejemki / izdatki pri prejetih posojilih	76.655	-35.879	-27.487
4	Izdatki za nakup lastnih delnic	0	0	0
5	Izdatki za dividende delničarjev	-8.758	-10.213	-14.723
	Pobotani denar, uporabljen pri financiranju	88.412	-46.093	-35.009
	Povečanje / zmanjšanje denarja in denarnih ustreznikov	139	139	-2.247
	Gibanje denarja in denarnih ustreznikov			
	Na začetku obdobja	7.592	5.573	2.493
	Povečanje / zmanjšanje	139	139	-2.247
	Tečajne razlike	0	0	0
	Na koncu obdobja	7.731	5.712	246

Izkaz gibanja kapitala

v 000 EUR

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izidi pos. leta	Skupaj
	1. Osnovni kapital	2. Nvpoklican kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 2006	140.074	0	159.890	13.391	5.221	-5.221	73.431	74.617	53.498	2.624	517.526
Uskladitev po MRS 19	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.261	0	-4.261
Stanje 1. januarja 2006 (prilagojeno)	140.074	0	159.890	13.391	5.221	-5.221	73.431	74.617	49.237	2.624	513.264
Posebna prevrednotenja kapitala (povečanje presežka iz prevrednotenja)	0	0	0	0	0	0	0	640	-7.461	0	-6.821
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0	398	0	398
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0	0	1.792	0	0	1.792
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	2.432	-7.063	0	-4.631
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.722	23.722
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	0	0	0	2.432	-7.063	23.722	19.091
Nakup lastnih deležev	0	0	0	0	320	-320	0	0	-320	0	-320
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.822	0	-8.822
Razporeditev čistega dobička za oblikovanje rezerv po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	59	0	16.962	-17.021	0
Izdaja delnic	5.331	0	15.183	0	0	0	0	0	0	0	20.515
Stanje 30. septembra 2006	145.405	0	175.074	13.391	5.541	-5.541	73.490	77.049	49.995	9.325	543.729

v 000 EUR

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička				IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izidi pos. leta	Skupaj
	1. Osnovni kapital	2. Nvpoklican kapital		1. Zakonske rezerve	2. Rezerve za lastne delnice / deleže	3. Lastne delnice	4. Druge rezerve iz dobička				
Stanje 1. januarja 2007	157.126	0	193.298	13.389	4.900	-4.900	56.478	74.988	122.119	0	617.398
Posebna prevrednotenja kapitala	0	0	0	0	0	0	16.999	-3.010	7.201	0	21.190
Varovanje denarnega toka pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0	0	3.405	0	3.405
Skupaj prihodki (odhodki), ki se neposredno pripoznajo v kapitalu	0	0	0	0	0	0	16.999	-3.010	10.606	0	24.595
Poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24.190	24.190
Celotni prihodki, pripisani lastnikom kapitala	0	0	0	0	0	0	16.999	-3.010	10.606	24.190	48.786
Prodaja lastnih deležev	0	0	5.550	0	0	1.651	0	0	0	0	7.200
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-14.806	0	-14.806
Razporeditev dobička po sklepu uprave/nadzornega sveta	3	0	0	0	0	0	107.311	0	-107.314	0	0
Stanje 30. septembra 2007	157.129	0	198.848	13.389	4.900	-3.250	180.788	71.978	10.606	24.190	658.578

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

- **Čisti prihodki iz prodaje**

Čisti prihodki iz prodaje v obdobju 1 - 9 2007 znašajo 1.241.644 tisoč EUR, kar je za 4,4 % več kot v enakem obdobju lani, ter dosegajo 77,0 % planiranih čistih prihodkov iz prodaje za leto 2007.

Prihodki od prodaje blaga in materiala znašajo 1.147.512 tisoč EUR, kar je za 39.058 tisoč EUR oziroma 3,5 % več glede na enako obdobje preteklega leta.

Prihodki od prodaje proizvodov in storitev znašajo 95.449 tisoč EUR, kar je za 15,4 % več glede na preteklo leto.

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

Stroški prodanih proizvodov, ki vključujejo proizvodjalne stroške, nabavno vrednost prodanega blaga in materiala, ter druge poslovne odhodke, znašajo v opazovanem obdobju 907.967 tisoč EUR in so glede na enako obdobje lani porasli za 5,0 %, kar je v pretežni meri posledica povečanega obsega poslovanja.

- **Kosmati poslovni izid iz prodaje**

Kosmati poslovni izid iz prodaje je v obdobju 1 - 9 2007 realiziran v višini 333.677 tisoč EUR, kar je za 2,7 % več glede na obdobje 1 - 9 2006 ter dosega 72,8 % planiranega za leto 2007.

- **Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti**

Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti znašajo 297.965 tisoč EUR in so za 3,5 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta ter dosegajo 74,2 % planiranih za leto 2007.

Stroški po naravnih vrstah

v 000 EUR

	Vrsta stroška	1-9 2006	1-9 2007	Indeks
1.	STROŠKI MATERIALA	22.959	22.495	98,0
2.	STROŠKI STORITEV	74.475	76.939	103,3
3.	AMORTIZACIJA	32.829	32.419	98,8
4.	REZERVACIJE	0	0	-
5.	STROŠKI DELA	150.915	156.173	103,5
6.	DRUGI STROŠKI	6.820	9.939	145,7
7.	STROŠKI PRODANIH PROIZVODOV	864.832	907.967	105,0
8.	SKUPAJ STROŠKI	1.152.831	1.205.932	104,6

Stroški materiala znašajo 22.495 tisoč EUR in so glede enako obdobje lanskega leta manjši za 2,0 %.

Stroški storitev znašajo 76.939 tisoč EUR in so se povečali za 3,3 % glede na enako obdobje lani. Porast stroškov storitev je predvsem posledica stroškov prevoznih in telekomunikacijskih storitev ter stroškov sprotne vzdrževanja.

Stroški dela znašajo 156.173 tisoč EUR in so se glede na enako obdobje lani povečali za 3,5 %. Stroški dela na zaposlenega iz ur znašajo v obdobju 1-9 2007 17,3 tisoč EUR, kar je za 6,6 % več kot v enakem obdobju lani.

Med stroške splošnih dejavnosti sodijo tudi izgube pri prodaji osnovnih sredstev v višini 753 tisoč EUR in popravki obratnih sredstev v višini 4.023 tisoč EUR.

- **Drugi poslovni prihodki**

Drugi poslovni prihodki v obdobju 1 - 9 2007 znašajo 8.323 tisoč EUR in so za 48,3 % višji glede na enako obdobje lani. Povečanje v višini 2.879 tisoč EUR se nanaša na prihodke od odpravljenih rezervacij iz naslova projektov optimizacije poslovanja in upravljanja z blagovnimi skupinami, 1.272 tisoč EUR pa se nanaša na dobiček pri prodaji osnovnih sredstev (obdobju 1 - 9 2006 so dobički pri prodaji osnovnih sredstev znašali 3.270 tisoč EUR). 4.172 tisoč EUR se nanaša na preostale druge poslovne prihodke, ki zajemajo predvsem izterjane odpisane terjatve, prihodke od odškodnin ter ostale prihodke.

- **Poslovni izid iz poslovanja**

Poslovni izid iz poslovanja je obdobju 1 - 9 2007 realiziran v višini 44.035 tisoč EUR, kar je za 1.414 tisoč EUR več od realiziranega v enakem obdobju lani in dosega 69,7 % planiranega za celo leto 2007.

- **Finančni prihodki in odhodki**

Finančni prihodki so v obdobju 1 - 9 2007 realizirani v višini 16.827 tisoč EUR, pri čemer se 13.652 tisoč EUR nanaša na finančne prihodke iz deležev (odprodaja družbe M Hotel, d.o.o., prejete dividende, odprodaja različnega poslovno nepotrebnega finančnega premoženja).

Finančni odhodki so v obdobju 1 - 9 2007 realizirani v višini 28.300 tisoč EUR, pri čemer se pretežni del v višini 20.741 tisoč EUR nanaša na finančne odhodke za obresti in iz drugih obveznosti.

- **Poslovni izid obračunskega obdobja**

Družba je v obdobju 1 - 9 2007 realizirala 24.190 tisoč EUR poslovnega izida, kar je za 469 tisoč EUR več od realiziranega v enakem obdobju preteklega leta ter dosega 88,2 % načrtovanega za leto 2007.

POJASNILA K BILANCI STANJA

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

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in neopredmetenih dolgoročnih sredstev 747.967 tisoč EUR in se je v primerjavi z začetkom leta povečala za 2.700 tisoč EUR; v strukturi sredstev predstavljajo 47,2 %. Sprememba vrednosti je posledica naložb, amortizacije in odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev.

- **Izpeljani finančni inštrumenti**

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost izpeljanih finančnih inštrumentov, namenjenih varovanju denarnega toka pred tveganjem, s pozitivno pošteno vrednostjo 5.211 tisoč EUR, kar je za 3.225 tisoč EUR več kot znaša stanje konec leta 2006. Razlika je izkazana kot povečanje kapitala.

- **Dolgoročne poslovne in druge terjatve**

Dolgoročne poslovne in druge terjatve na dan 30. 9. 2007 znašajo 465 tisoč EUR, kar je za 127 tisoč EUR manj kot na začetku leta 2007.

- **Dolgoročne finančne naložbe**

Dolgoročne finančne naložbe na dan 30. 9. 2007 znašajo 488.797 tisoč EUR in se nanašajo predvsem na lastniške deleže odvisnih družb Skupine Mercator v Sloveniji in tujini. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne finančne naložbe povečale za 42.684 tisoč EUR, pri čemer se največji del nanaša na dokapitalizacijo odvisnih družb v tujini.

- **Zaloge**

Zaloge surovin in materiala ter trgovskega blaga na dan 30. 9. 2007 znašajo 167.739 tisoč EUR, v strukturi kratkoročnih sredstev pa predstavljajo 50,1 %. V primerjavi s stanjem na začetku leta se je stanje zalog povečalo za 4.922 tisoč EUR oziroma 3,0 %.

- **Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

Na dan 30. 9. 2007 znašajo kratkoročne poslovne in druge terjatve 167.062 tisoč EUR in so se glede na stanje na začetku leta povečale za 10.464 tisoč EUR oziroma za 6,7 %. Med druge kratkoročne terjatve sodijo tudi kratkoročno dana posojila in depoziti ter kratkoročne finančne naložbe, ki na dan 30. 9. 2007 znašajo skupaj 1.098 tisoč EUR.

- **Kapital**

Kapital družbe se je v obdobju 1 - 9 2007 povečal za 41.180 tisoč EUR. Spremembe se nanašajo na:

- povečanje za dosežen čisti poslovni izid obdobja 1 - 9 2007 v višini 24.190 tisoč EUR,
- povečanje kapitala za spremembo poštenih vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov v višini 3.405 tisoč EUR,
- zmanjšanje kapitala za obveznosti za izplačilo dividend po sklepu skupščine z dne 27.6.2007 v višini 14.806 tisoč EUR,
- povečanje iz naslova posebnih prevrednotenj kapitala v višini 21.191 tisoč EUR,
- povečanje kapitala v višini 7.200 tisoč EUR iz naslova poravnave kupnine z lastnimi delnicami iz sklada lastnih delnic za nakup lastniškega deleža družbe Presoflex, d.o.o.

Lastne delnice

Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 31. 12. 2006 v lasti 63.906 lastnih delnic v skupni višini 4.900 tisoč EUR. V juliju 2007 je družba Poslovni sistem Mercator, d.d., za poravnavo kupnine za nakup lastniškega deleža družbe Presoflex, d.o.o., namenila 21.525 lastnih delnic v višini 7.200 tisoč EUR. Razlika med celotno kupnino in zmanjšanjem lastnih delnic v višini 5.550 tisoč EUR je knjižena na vplačani presežek kapitala. Družba Poslovni sistem Mercator, d.d., je imela na dan 30. 9. 2007 v lasti 42.381 lastnih delnic v višini 3.250 tisoč EUR.

Čista dobičkonosnost kapitala izračunana kot razmerje med čistim dobičkom in povprečnim kapitalom opazovanega obdobja znaša 5,2 %.

- **Finančne obveznosti**

Na dan 30. 9. 2007 znašajo finančne obveznosti 579.494 tisoč EUR, kar je za 27.487 tisoč EUR manj, kot je bilo stanje konec leta 2006. Zmanjšanje je predvsem posledica spremenjene politike upravljanja z obratnimi obveznostmi v letu 2007.

V primerjavi z začetkom leta se je ročnost finančnih obveznosti spremenila; v strukturi finančnih obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 67,8 %, kratkoročne pa 32,2 % (na dan 31. 12. 2006 je bilo razmerje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi obveznostmi 65,5 : 34,5).

- **Obveznosti za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na dan 30. 9. 2007 znaša vrednost za odpravnine in jubilejne nagrade 16.105 tisoč EUR in se glede na stanje na začetku leta ni spremenila. Znesek se med letom ne bo spreminjal, konec leta pa bodo obveznosti za pokojnine in jubilejne nagrade ponovno izmerjene in po potrebi usklajene.

- **Dolgoročne rezervacije**

Na dan 30. 9. 2007 znaša stanje dolgoročnih rezervacij 11.441 tisoč EUR. Glede na stanje na začetku leta so se dolgoročne rezervacije zmanjšale za 2.338 tisoč EUR, pri čemer se zmanjšanje dolgoročnih rezervacij v višini 2.879 tisoč EUR nanaša na odpravo rezervacij iz naslova projektov optimizacije poslovanja in upravljanja z blagovnimi skupinami, povečanje dolgoročnih rezervacij v višini 541 tisoč EUR pa se nanaša na oblikovane rezervacije za izboljšanje delovnih pogojev invalidov.

- **Odloženi davki**

Družba je v obdobju 1 - 9 2007 priznala tako obveznosti kot tudi terjatve za odložene davke. Na dan 30. 9. 2007 znašajo celotne neto odložene obveznosti za odloženi davek 4.329 tisoč EUR.

- **Poslovne in druge obveznosti**

Poslovne in druge obveznosti na dan 30. 9. 2007 znašajo 299.246 tisoč EUR in so se glede na stanje konec leta 2006 povečale za 47.013 tisoč EUR.

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

Računovodski kazalniki

	Družba Mercator, d.d.		
	1-9 2006	Plan 2007	1-9 2007
Kazalniki dobičkonosnosti			
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	10,7%	4,6%	5,2%
Koeficient čiste dobičkonosnosti prihodkov	2,0%	1,7%	1,9%
Kazalniki finančne strukture			
Finančne obveznosti / lastniški kapital	0,98	0,98	0,88
Delež kapitala in dolgoročnih rezervacij v pasivi	41,5%	40,7%	42,2%
Delež finančnih obveznosti v pasivi	39,9%	39,3%	36,5%
Delež poslovnih in drugih obveznosti v pasivi	16,7%	18,2%	19,4%
Kazalniki produktivnosti in sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov			
Stroški dela na zaposlenega iz ur (v EUR)	16.166	16.709	17.225
Čisti prihodki / stroški dela	7,9	7,8	8,0
Prihodki na zaposlenega iz ur (v EUR)	127.458	129.699	136.950
Dodana vrednost na zaposlenega iz ur (v EUR)	23.934	24.754	25.343
Stroški prodajanja in splošnih dejavnosti brez amortizacije in rezervacij na čiste prihodke	21,1%	22,1%	20,8%