

SALUS, Ljubljana, d.d.

Delitveni načrt - 2. del



SALUS

LETNO POROČILO

delniške družbe

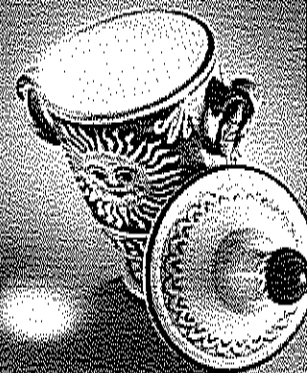
SALUS, Ljubljana, d. d.

za leto

2012



Ljubljana, februar 2013



VSEBINA

I.	U V O D.....	4
1.	POROČILO DIREKTORJA DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. ZA POSLOVNO LETO 2012.....	4
2.	POROČILO NADZORNEGA SVETA DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. ZA POSLOVNO LETO 2012	8
II.	LETNO POROČILO 2012.....	10
1.	POSLOVNI POLOŽAJ DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.....	10
1.1.	TRŽNI POLOŽAJ	10
1.2.	UPRAVA IN NADZORNI SVET	15
1.3.	ZAPOSLENI	15
1.4.	LASTNIŠTVO DELNIŠKE DRUŽBE SALUS	16
1.5.	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA.....	17
1.6.	PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	17
1.7.	DEJAVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA.....	17
1.8.	PODRUŽNICE DRUŽBE, ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	18
1.9.	DEJAVNOSTI PODRUŽNIC DRUŽBE V TUJINI	18
1.10.	VAROVANJE OKOLJA	18
1.11.	ODPRTE PRAVDNE ZADEVE.....	18
2.	IZKAZI POSLOVANJA ZA LETO 2012.....	19
2.1.	BILANCA STANJA.....	19
2.1.1.	Sredstva	19
2.1.2.	Obveznosti do virov sredstev	22
2.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	23
2.2.1.	Bruto dodana vrednost.....	27
2.3.	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	28
2.4.	KNJIGOVODSKA DONOSNOST	28
3.	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN BORZNA GIBANJA V LETU 2012	30
3.1.	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN ČISTI DOBIČEK NA DELNICO	30
3.2.	TEČAJI DELNICE IN PROMET	30
4.	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.	32
4.1.	SKLICEVANJE NA VELJAVNI KODEKS UPRAVLJANJA.....	32
4.2.	PODATKI O OBSEGU ODPANJ OD KODEKSA UPRAVLJANJA	32
4.3.	IZJAVA POSLOVODSTVA.....	33
4.4.	NADZORNI SVET	33
4.5.	REVIZIJSKA KOMISIJA.....	34
4.6.	UPRAVA	34
4.7.	REVIZIJA	34
5.	REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2012.....	35
5.1.	BILANCA STANJA.....	37
5.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	39

5.3	IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	40
5.4	IZKAZ DENARNIH TOKOV	41
5.5	IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2012	43
5.6	IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA LETO 2011	44
6.	RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	45
6.1	SPLOŠNE INFORMACIJE	45
6.2	POVEZANE DRUŽBE	45
6.3	POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	45
6.3.1	Podlaga za sestavo računovodskih izkazov	45
6.3.2	Tečaj in način preračuna v domačo valuto	46
6.3.3	Neopredmetena sredstva	46
6.3.4	Opredmetena osnovna sredstva	46
6.3.5	Naložbene nepremičnine	47
6.3.6	Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb	48
6.3.7	Finančne naložbe	49
6.3.8	Zaloge	50
6.3.9	Terjatve	51
6.3.10	Denarna sredstva	51
6.3.11	Kapital	51
6.3.12	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	51
6.3.13	Obveznosti	52
6.3.14	Prihodki	52
6.3.15	Odhodki	53
6.3.16	Davek od dohodka pravnih oseb	53
6.4	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	54
6.4.1	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	54
6.4.2	Opredmetena osnovna sredstva	55
6.4.3	Naložbene nepremičnine	56
6.4.4	Finančne naložbe	57
6.4.4.1	Dolgoročne finančne naložbe	57
6.4.4.2	Kratkoročne finančne naložbe	59
6.4.5	Poslovne terjatve	61
6.4.5.1	Kratkoročne poslovne terjatve	61
6.4.6	Zaloge	62
6.4.7	Denarna sredstva	62
6.4.8	Kratkoročne časovne razmejitve	63
6.4.8.1	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	63
6.4.8.2	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	63
6.4.9	Kapital	63
6.4.10	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	64
6.4.11	Finančne obveznosti	65
6.4.11.1	Dolgoročne finančne obveznosti	65
6.4.11.2	Kratkoročne finančne obveznosti	65
6.4.12	Poslovne obveznosti	66
6.4.12.1	Kratkoročne poslovne obveznosti	66
6.4.13	Poslovni prihodki	66
6.4.14	Poslovni odhodki in stroški	67

6.4.15	Finančni prihodki	68
6.4.16	Finančni odhodki	68
6.4.17	Davek iz dohodka pravnih oseb in odloženi davki	68
6.4.18	Zunajbilančna sredstva in obveznosti	69
6.4.19	Obvladovanje finančnih tveganj.....	70
6.4.20	Posli s povezanimi osebami.....	71
6.4.21	Dogodki po bilanci stanja	72
6.4.22	Pomembnejši kazalniki	73

I. UVOD

1. POROČILO DIREKTORJA družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za poslovno leto 2012

Osnovne značilnosti pogojev poslovanja SALUS, Ljubljana, d. d. v poslovnem letu 2012 so bile:

- vpliv gospodarske in finančne krize, ki je bil v preostalih gospodarskih dejavnostih zelo izrazit že v letu 2010 in 2011, se je začel čutiti tudi v zdravstveni dejavnosti in posledično tudi na trgu prodaje zdravil na debelo,
- padec kupne moči prebivalstva, ki je posledica še zaostrene gospodarske situacije v letu 2012, ki se je v veliki meri odrazil predvsem v zmanjšanju obsega prodaje zdravil in drugih izdelkov, ki so v prosti prodaji,
- uveljavitev Pravilnika o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o cenah zdravil, ki je znižal ravni primerjalne cene za generična zdravila in spremenil metodologijo izračuna marže s ciljem zniževanja marž veletrgovine,
- prekinitev poslovanja z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana v mesecu februarju.

Kot smo napovedovali v preteklih letih, se je v tudi letu 2012 nadaljevalo zaostrovanje splošnih pogojev poslovanja v dejavnosti veleprodaje zdravil in drugih medicinskih pripomočkov. Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije je tako uvedel vrsto ukrepov, s katerimi skuša zmanjšati primanjkljaj v proračunu, ki je namenjen zdravstvu. Proces nižanja cen zdravil v sistemu najvišje priznane vrednosti zdravil (NPV) se je pričel izvajati vsaka dva meseca. Dodatno je zavod v letu 2012 zniževal tudi višino standardov za medicinske pripomočke in nižal cene storitev v bolnišnicah.

Trend zniževanja prodaje zdravil, ki se je pričel že pred leti, je v letu 2012 padel še bolj kot leto prej, in sicer vrednostno za 3,9 %, količinsko pa za 2,5 %. Po eni strani je to posledica administrativnih ukrepov države za zniževanje izdatkov za zdravstvo, po drugi strani pa povečevanja konkurence med dobavitelji. Padanje števila prodanih enot pomeni nadaljnje zniževanje RVC oz. realizirane povprečne marže. Tudi v bodoče je pričakovati nadaljnjo stagnacijo oz. padanje na trgu prodaje zdravil v Republiki Sloveniji.

Proizvajalci zdravil so pričakovano tudi v lanskem letu nadaljevali ter še povečali neposredno javljanje na razpise javnih naročil bolnišnic in tako z direktno dobavo zdravil bolnišnicam dodatno prispevali k zaostrovanju pogojev poslovanja v letu 2012. To je povzročilo nadaljnji padec deleža prodaje veletrgovin kot klasičnih dobaviteljev bolnišnicam.

V letu 2012 so bile v sistem javnih naročil zdravil vključene praktično vse slovenske bolnišnice, ponovno pa se je povečal tudi delež lekarniških zavodov, ki kupujejo zdravila prek javnih naročil.

To je prispevalo k povečanju konkurence med dobavitelji in k zaostrovanju pogojev poslovanja na področju distribucije zdravil, ni pa pomembneje vplivalo na deleže prodaje posameznih distributerjev zdravil tem zavodom.

V letu 2012 so v dejavnosti prometa s farmacevtskimi izdelki na debelo v Sloveniji delovali trije veletrgovci s polnim naborom zdravil, v letu 2010 ustanovljena nova veledrogerija LL Grosist, ki jo je ustanovil največji javni lekarniški zavod Lekarna Ljubljana, pa je v tem poslovnem letu svoj tržni delež močno povečala, saj je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 obseg prodaje povečala za več kot trikrat. V primerjavi z veletrgovci s polnim naborom zdravil je LL Grosist v izrazito privilegiranem položaju in zato predstavlja poslovanje takega veletrgovca nelojalno konkurenco, ker:

- gre za vertikalno lastniško povezavo in usklajeno delovanje med gospodarsko družbo in javnim zavodom,
- LL Grosist posluje z omejenim naborom zdravil in
- ne zagotavlja dobav zdravil v najkrajšem možnem času na področju celotne Slovenije.

Po podatkih IMS o ustvarjeni prodaji na trgu zdravil v Sloveniji za leto 2012 je SALUS dosegel 26,11 % tržni delež, kar pomeni, da je v lanskem letu zmanjšal svoj tržni delež za 5,46 odstotne točke glede na leto 2011. Padec tržnega deleža je predvsem posledica znatnega povečanja tržnega deleža LL Grosista (lekarniški kanal) in rahlega povečanja tržnega deleža proizvajalcev, ki direktno dobavljajo zdravila bolnišnicam na podlagi javnih naročil (bolnišnični kanal).

V lanskem letu se je nadaljevalo padanje obsega prodaje glede na preteklo leto. Celotna prodaja SALUSa je v letu 2012 znašala 175.268 tisoč EUR in je bila za 15,85 % manjša kot v letu 2011. Dosežena prodaja je bila na celoletnem nivoju za 20,35 % nižja od planirane. Tolikšno znižanje obsega prodaje SALUSa v lanskem letu je v prvi vrsti posledica že omenjene prekinitve poslovnega sodelovanja z največjim kupcem na lekarniškem trgu Javnim zavodom Lekarna Ljubljana, ki ga kljub naporom ni bilo možno nadomestiti s povečanjem prodaje pri drugih kupcih. Obseg poslovanja z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana se je v lanskem letu zmanjšal za 35.835 tisoč EUR, tako da se je v primerjavi z doseženim v letu 2011 zmanjšal za 91,05 %.

SALUS je izkazal čisti poslovni izid obračunskega obdobja v višini 2.663 tisoč EUR, kar pomeni znižanje v višini 21 % v primerjavi z letom 2011.

Splošni likvidnostni položaj SALUSa se tekom leta 2012 ni pomembneje spremenil kljub zaostreni likvidnostni situaciji v bolnišnicah. To je sicer SALUSu med letom povzročalo nekaj slabšo likvidnost, vendar pa je finančno stanje družbe še naprej stabilno in to kljub rednemu zamujanju plačil s strani bolnišničnih kupcev.

Kljub vloženim naporom zastavljeni ciliji glede poslovnih rezultatov niso bili doseženi. Znižanje prihodkov iz prodaje in čistega poslovnega izida je predvsem posledica:

- zniževanja cen zdravil in drugih omejevalnih ukrepov države na področju zdravstva (vrednostni padec obsega prodaje zdravil v RS),
- administrativnega omejevanja marž veletrgovcem z zdravili in povečanja deleža dražjih zdravil v strukturi prodaje – zniževanje povprečne marže,

- nelojalne konkurence – JZ Lekarna Ljubljana, LL Grosist,
- financiranja investicije v nove poslovne prostore izključno z lastnimi viri (znižanje vrednosti finančnih prihodkov, povišanje amortizacije),

Leto 2012 je bilo prvo leto, ko je SALUS celo leto posloval na lokaciji poslovno-skladiščno-distribucijskega centra NOVI SALUS, katerega izgradnjo je zaključil v letu 2011. Preteklo leto je bilo tako leto prilagajanja novim poslovnim prostorom in sodobni skladiščni opreми, pri čemer je bilo potrebno premagati vrsto začetnih zagonskih težav z novo tehnološko in informacijsko opremo ter ustrezno usposobiti sodelavce. V drugi polovici leta 2012 so začeli kazati pozitivni rezultati selitve v nove prostore, povečala se je učinkovitost dela, zmanjšalo število napak ter skrajšal čas celotnega delovnega procesa v skladišču.

Družba SALUS je dne 17. 10. 2012 od Javne agencije za varstvo konkurence (prej Urad RS za varstvo konkurence) prejela povzetek relevantnih dejstev v postopku ugotavljanja kršitve 6. člena ZPOMK-1 in 101. člena PDEU, o čemer je družba že poročala v Letnem poročilu delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za leto 2010 in devetmesečnem poročilu delniške družbe za leto 2012. Družba SALUS je pravočasno odgovorila na prejeti povzetek relevantnih dejstev in vse očitke o kakršnemkoli kršenju zakonov utemeljeno zavrnila. Javna agencija za varstvo konkurence se do odgovora še ni opredelila in še ni izdala odločbe.

Nadzorni svet družbe je konec leta potrdil s strani uprave predlagano strategijo družbe za obdobje 2013 do 2017. Predlagana strategija družbe je naravnana zelo razvojno in se močno razlikuje v primerjavi s predhodnimi strategijami, katerih bistvene aktivnosti so bile večinoma naravnane na veletrgovsko dejavnost. SALUS namerava v bodoče poslovanje razvijati prek štirih različnih dejavnosti (veletrgovina, storitve, marketing in aktivna prodaja, naložbenje).

Skladno s sprejeto strategijo je nadzorni svet družbe sprejel sklep o spremembi v upravi družbe. Uprava družbe ima od 1. 1. 2013 dalje dva člana. Nadzorni svet družbe je imenoval za predsednika uprave družbe Miha Lavriča, mag. farm. ter za člana uprave mag. Žiga Hienga, oba za mandatno dobo 5 let.

Ocenjujemo, da bo trg prodaje zdravil na debelo tudi v letu 2013 beležil nadaljnje upadanje vrednostnega obsega. SALUS bo svojo konkurenčnost v dejavnosti trgovine na debelo z zdravili in drugimi izdelki, kljub zaostrenim gospodarskim razmeram, še naprej ohranjal z uresničevanjem svoje strategije stalnega širjenja prodajnega asortimana, krepitev partnerskih odnosov s svojimi poslovnimi partnerji in zagotavljanjem visokega nivoja kakovosti svojih storitev. V skladu s sprejeto novo strategijo se bo SALUS še bolj usmeril tudi v širitev ponudbe novih, dodatnih storitev in jih povezal v celostno storitev za svoje poslovne partnerje.

Da bo tudi v bodoče SALUS lahko uspešno zadovoljeval pričakovanja in zahteve svojih poslovnih partnerjev, bo še naprej intenzivno usposabljal zaposlene, jim zagotavljal čim boljše pogoje za delo ter jih ustrezno motiviral. Poslovno leto 2013 postavlja pred vse zaposlene velike in zahtevne naloge, ki se jih vodstvo in vodilni delavci družbe dobro zavedamo. Zavedamo pa se tudi, da so ključ do uspeha in uresničitve zastavljenih ciljev tudi zadovoljni sodelavci.

Poslovanje v novih prostorih, informacijska podpora prenovljenim poslovnim procesom in nova skladiščna tehnologija poslovno-skladiščno-distribucijskega centra bodo pomembno prispevali k

uresničevanju zastavljene strategije SALUSa in zagotavljali dobro izhodišče, da družba, kljub zaostrenim pogojem poslovanja, ohrani stabilen položaj ter nadaljuje uspešen razvoj in ne nazadnje, da doseže ponovno rast obsega poslovanja, seveda ob predpostavki enakopravnih konkurenčnih pogojev na trgu zdravil v Republiki Sloveniji.

Ljubljana, februar 2013

Predsednik uprave
Miha Lavrič, mag. farm.



2. POROČILO NADZORNEGA SVETA družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za poslovno leto 2012

Nadzorni svet je v letu 2012 poslovanje družbe SALUS, Ljubljana, d. d. nadziral v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih z zakonskimi predpisi in statutom družbe. Sestal se je na petih rednih in eni korespondenčni seji, na katerih je uprava seznanila nadzorni svet o vseh četrletnih in polletnem rezultatu poslovanja družbe ter o problematiki tekočega poslovanja družbe. Ob navedenih uradnih sejah so se posamezni člani nadzornega sveta udeleževali tudi sestankov, na katerih se je pripravljala in oblikovala osnutek strategije poslovanja družbe za obdobje naslednjih 5 let.

Nadzorni svet je v celotnem letu 2012 deloval v naslednji sestavi:

Boris Šefman, predsednik
Zala Grilj, namestnica predsednika
Emil Tehovnik, član
Matjaž Jamnikar, član
Bogomir Kos, član

Največ pozornosti je nadzorni svet v preteklem letu posvečal poslovnemu in finančnemu razvoju družbe SALUS, Ljubljana, d. d., oblikovanju strategije delovanja družbe, ki je bila dne 26. 11. 2012 sprejeta v obliki dokumenta razvoja družbe za naslednjih 5 let, spremljanju tekoče problematike poslovanja ter vsem pomembnim poslovnim dogodkom, o katerih je uprava tekom poslovnega leta redno, sproti in celovito obveščala nadzorni svet.

Posledica sprejetja Strategije razvoja družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje 2013-2017 je tudi razširitev uprave družbe na dva člana, saj je razvoj zastavljen tako ambiciozno, da bi za enočlansko upravo preprosto predstavljal prevelik zalogaj.

Nadzorni svet se je med letom 2012 na rednih sejah seznanjal s poročili revizijske komisije ter obravnaval še naslednje pomembne teme in predloge uprave:

- revidirano letno poročilo družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za leto 2011,
- poročilo o poslovanju za leto 2011,
- predlog uporabe bilančnega dobička,
- izplačilo dividend,
- predloge sprememb statuta družbe,
- parametre spremenjenih pogojev poslovanja družbe v letih 2011, 2012 in 2013,
- aktivnosti spremljanja poslovanja hčerinske družbe Carso, d. o. o.,
- predloge dopolnitev internih aktov družbe.

SALUS, Ljubljana, d. d. se je v letu 2012 soočil s popolno prekinitvijo poslovanja z do leta 2011 največjim kupcem – Lekarno Ljubljana. Kljub temu je z velikimi napori uprave in vseh zaposlenih uspel preseči načrtovani čisti poslovni izid (po optimističnem scenariju je ta znašal 2,2 mio EUR) in to predvsem z racionalizacijo vseh stroškov poslovanja. Tudi leto 2012 je bilo še vedno leto gospodarske in finančne krize, zato je nadzorni svet skušal biti v pomoč upravi predvsem pri oblikovanju strategije nadaljnjega razvoja družbe, ki naj bi z novimi programi, prodajo na novih trgih in uvajanjem novih proizvodov pripomogla, da se ustavi padanje prihodkov od prodaje in da se ustvari nov zagon rasti družbe.

Letno poročilo za leto 2012 s pripadajočimi računovodskimi izkazi je preverila revizorska hiša Deloitte Revizija d. o. o., ki je podala pozitivno mnenje k letnemu poročilu ter ocenila, da so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz stanja družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na dan 31. 12. 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za končano leto. Predstavniki revizijske družbe se je tudi sestal s predstavniki revizijske komisije in podrobneje predstavil potek revizije, revizijska komisija pa je v svojem poročilu o tem seznanila tudi nadzorni svet.

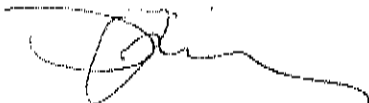
Nadzorni svet se je strinjal z revizorjevim poročilom in na njegovo mnenje k letnemu poročilu ni imel pripomb.

Nadzorni svet je obravnaval revidirano letno poročilo o poslovanju družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za leto 2012 in predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava. Člani nadzornega sveta so od uprave dobili vse odgovore na vprašanja v zvezi z letnim poročilom. Nadzorni svet je po pregledu letnega poročila ugotovil, da je sestavljeno pregledno, temeljito in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in veljavnimi računovodskimi standardi ter da izkazuje pošten in resničen izkaz poslovanja družbe SALUS, Ljubljana, d. d. v letu 2012. Nadzorni svet je tako potrdil Letno poročilo za leto 2012 ter hkrati sprejel sklep, da se strinja s predlogom uprave glede delitve bilančnega dobička.

To poročilo je nadzorni svet izdelal v skladu z določbami 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in je namenjeno skupščini delničarjev.

Ljubljana, februar 2013

Predsednik nadzornega sveta:
Boris Šefman, univ. dipl. ekon.



II. LETNO POROČILO 2012

1. POSLOVNI POLOŽAJ družbe SALUS, Ljubljana, d. d.

1.1 TRŽNI POLOŽAJ

Osnovna dejavnost delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je veletrgovina na področju celovite oskrbe z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi proizvodi. Z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi izdelki SALUS oskrbuje lekarne, bolnišnice in ostale kupce.

Splošni pogoji poslovanja v dejavnosti veleprodaje zdravil in drugih medicinskih pripomočkov so se v letu 2012 v Sloveniji še naprej zaostrovali. Gospodarska in finančna kriza, ki je v drugih gospodarskih dejavnostih močno vplivala na poslovanje že v letu 2010, se je v letu 2011, še bolj pa v letu 2012 začela čutiti tudi v zdravstveni dejavnosti, tako v bolnicah kot v lekarništvu in posledično tudi na trgu veleprodaje zdravil.

K zaostrovanju pogojev poslovanja na področju prodaje zdravil v lanskem letu je dodatno prispeval tudi padeč kupne moči prebivalstva, ki je posledica še zaostrene gospodarske situacije v letu 2012, saj se je v veliki meri odrazil v zmanjšanju prometa z zdravili, posebej še pri obsegu prodaje zdravil in drugih izdelkov, ki so v prosti prodaji.

Za poslovno leto 2012 je bilo značilno, da je, poleg že običajnih pritiskov na zniževanje ravni cen zdravil, na cene zdravil dodatno vplival v januarju 2012 sprejet Pravilnik o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o cenah zdravil, ki je znižal ravni primerjalne cene za generična zdravila in spremenil metodologijo izračuna marže s ciljem zniževanja marž veletrgovine. Vse to je v lanskem letu še dodatno prispevalo k zaostrovanju pogojev poslovanja v dejavnosti veleprodaje zdravil in medicinskih pripomočkov.

Zavod za zdravstveno zavarovanje je v lanskem letu še stopnjeval ukrepe za nižanje cen, tako da sedaj že šestkrat letno objavlja seznam najvišjih cen medsebojno zamenljivih zdravil, ki jih prizna in plača zavod. Dodatno je zavod v letu 2012 zniževal tudi višino standardov za medicinske pripomočke in nižal cene storitev v bolnišnicah. Tako se je trend zniževanja ravni cen v distribuciji zdravil, ki se je pričel z uvedbo sistema najvišje priznane vrednosti zdravil (NPV) že v letu 2003, v lanskem letu ne le nadaljeval, temveč celo okrepil.

Kot je bilo pričakovati, so predvsem manjši proizvajalci zdravil tudi v lanskem letu nadaljevali z direktno dobavo zdravil bolnišnicam, v prvi vrsti obema največjima bolnišnicama v državi ter Onkološkemu inštitutu v Ljubljani, ter tako prispevali k zaostrovanju pogojev poslovanja v letu

2012. To je dodatno prispevalo k povečanju konkurence med dobavitelji ter tako, poleg administrativnih pritiskov na zniževanje splošnega nivoja cen zdravil, dodatno prispevalo k zniževanju cen zdravil v lanskem letu.

V letu 2012 so bile v sistem javnih naročil zdravil vključene praktično vse slovenske bolnišnice, ponovno pa se je povečal tudi delež lokarniških zavodov, ki kupujejo zdravila prek javnih naročil. To je prispevalo k povečanju konkurence med dobavitelji in k zaostrovanju pogojev poslovanja na področju distribucije zdravil, ni pa pomembneje vplivalo na deleže prodaje posameznih distributerjev zdravil tem kupcem.

Podatki PharMIS o gibanju prometa na trgu zdravil v letu 2012 v Sloveniji kažejo zmanjšanje prodaje zdravil vrednostno za 3,9 %, količinsko pa se je trg zdravil v lanskem letu skrčil za 2,5 %. Trend zniževanja rasti prodaje zdravil v Sloveniji se je pričel že pred leti, v letu 2011 pa je prvič pripeljal do tega, da je trg zdravil padel tako vrednostno (za 1,5 %) kot tudi količinsko (za 0,9 %).

V letu 2012 se je tako trg zdravil ponovno, že drugo leto zapored, zmanjšal. Na padec vrednosti slovenskega trga zdravil v lanskem letu je, poleg zmanjšanja prodanih količin zdravil, pomembno vplival tudi večletni proces nižanja cen zdravil, ki je po eni strani posledica administrativnih ukrepov države za zniževanje izdatkov za zdravstvo, po drugi strani pa povečevanja konkurence med proizvajalci. Tudi v bodoče je glede na splošno gospodarsko situacijo pričakovati nadaljnje padanje prodaje na trgu zdravil v Sloveniji.

Po podatkih o ustvarjeni prodaji na trgu zdravil v Sloveniji za leto 2012 je SALUS dosegel 26,11 % tržni delež, kar pomeni, da je v lanskem letu SALUS zmanjšal svoj tržni delež za 5,46 odstotne točke glede na leto 2011. Padec tržnega deleža SALUSa je posledica dejstva, da je bil v lanskem letu padec prodaje SALUSa precej večji kot padec skupne prodaje zdravil na slovenskem trgu, v prvi vrsti na področju prodaje lekarnam zaradi prekinitve poslovnega sodelovanja z do tedaj največjim kupcem Javnim zavodom Lekarna Ljubljana. Razlog je v tem, da zaradi usklajenega delovanja med Javnim zavodom Lekarna Ljubljana in družbo LL Grosist ni bilo možno doseči dogovora o poslovnem sodelovanju v letu 2012.

V letu 2012 je, tako kot že vrsto let, oviro za doseganje boljših poslovnih rezultatov v distribuciji zdravil predstavljalo predvsem državno administriranje v dejavnosti zdravstva, kar se odraža v nadaljnjem zmanjševanju donosnosti poslovanja na slovenskem trgu zdravil. Prve, po spremenjeni metodologiji v skladu z novim pravilnikom izračunane veletrgovske marže, so bile uvedene v maju lanskega leta in nato postopoma uveljavljene v naslednjih mesecih. Izračun marž oziroma razlike v ceni pri realizaciji celotne prodaje zdravil na slovenskem trgu v letu 2012 kaže na nominalno znižanje razlike v ceni za 20 % oziroma za 5 odstotnih točk.

V dejavnosti prometa s farmacevtskimi izdelki na debelo so tudi v letu 2012 v Sloveniji delovali trije večji distributerji zdravil, nova veletrgovska družba LL Grosist, ki jo je v letu 2010 ustanovil največji javni zavod Lekarna Ljubljana, pa je v lanskem letu na lekarniškem področju, kjer deluje, svoj tržni delež močno povečala, saj je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 obseg prodaje povečala za več kot trikrat. To ji uspeva kljub nespoštovanju določil Zakona o zdravilih, Zakona o lekarniški

dejavnosti in Zakona o javnih financah ter kljub svoji nekompletni ponudbi izključno zato, ker je zaradi vertikalne koncentracije oziroma povezave z največjim javnim zavodom na lekarniškem trgu v Republiki Sloveniji v primerjavi z drugimi distributerji zdravil v izrazito privilegiranem položaju, regulatorji trga pa še vedno ne ukrepajo.

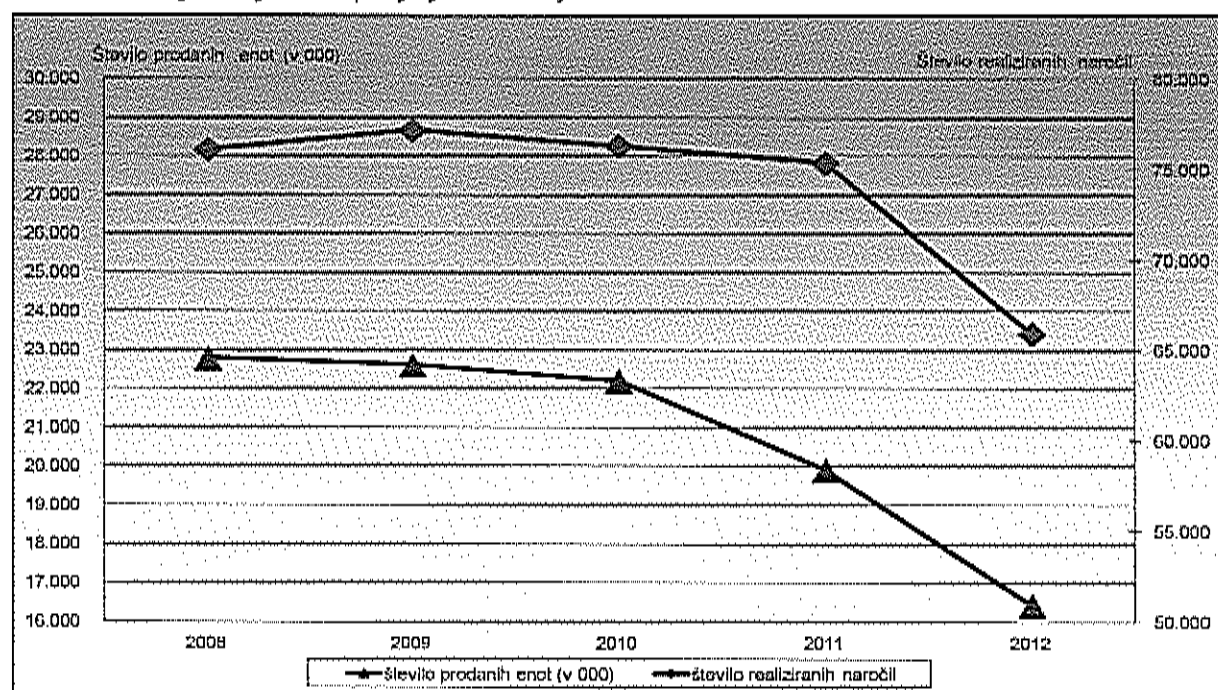
Celotna prodaja SALUSa je v letu 2012 znašala 175.268 tisoč EUR in je bila za 15,85 % manjša kot v letu 2011. Dosežena prodaja je bila na celoletnem nivoju za 20,35 % nižja od planirane. Tolikšno znižanje obsega prodaje SALUSa v lanskem letu je v prvi vrsti posledica že omenjene prekinitve poslovnega sodelovanja z največjim kupcem na lekarniškem trgu Javnim zavodom Lekarna Ljubljana, ki ga kljub naporom ni bilo možno nadomestiti s povečanjem prodaje pri drugih kupcih. Obseg poslovanja z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana se je v lanskem letu zmanjšal za 35.835 tisoč EUR, tako da se je v primerjavi z doseženim v letu 2011 zmanjšal za 91,05 %.

K zmanjšanju obsega prodaje SALUSa v lanskem v primerjavi s predhodnim letom je dodatno prispevalo še zmanjšanje prodaje zdravil obema največjima bolnišnicama, predvsem zaradi večje neposredne dobave zdravil s strani proizvajalcev, pa tudi dodatno zniževanje ravni cen zdravil v letu 2012.

Padec obsega prodaje SALUSa v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 se je odrazil tudi v zmanjšanju števila prodanih enot, števila naročil kot tudi števila realiziranih postavk. V lanskem letu se je tako število prodanih enot v primerjavi z letom 2011 zmanjšalo za 17,5 %, število realiziranih naročil za 12,5 %, število postavk pa za 10,9 %.

Pregled prodaje z vidika števila prodanih enot ter z vidika števila realiziranih naročil za zadnjih pet let je prikazan v sliki 1.

Slika 1: Prodajna dejavnost podjetja v obdobju 2008 -2012



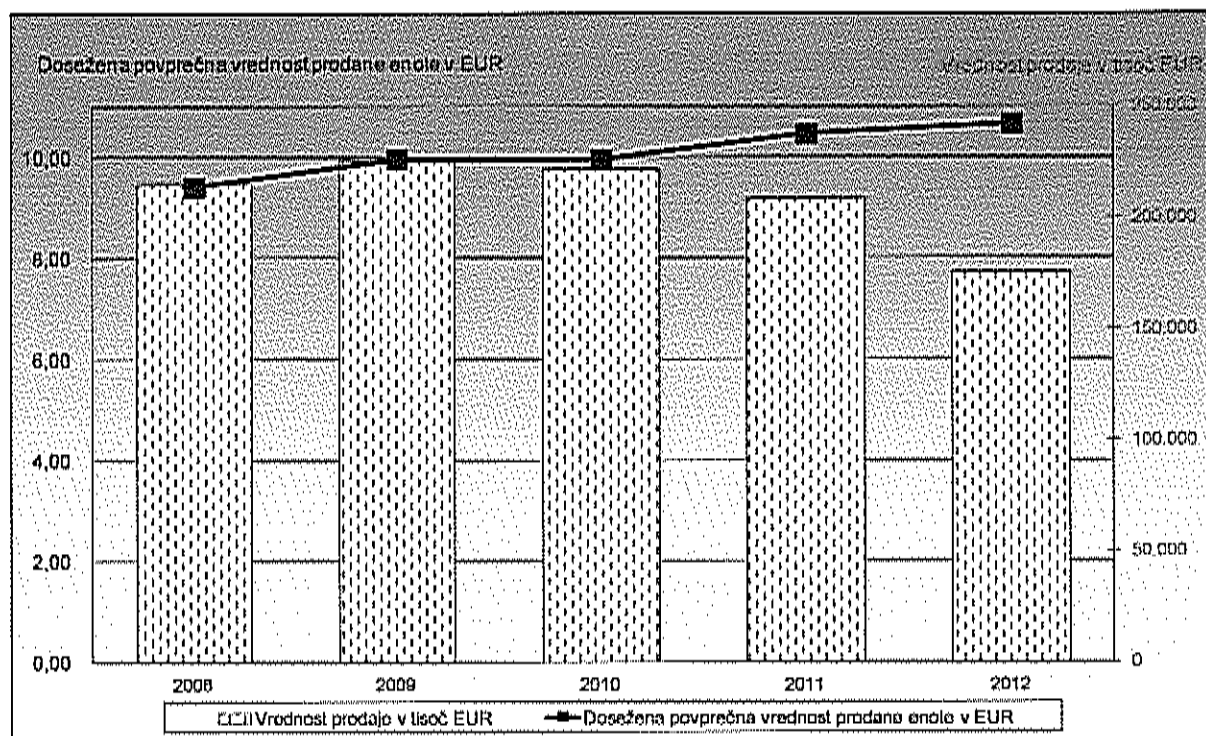
V lanskem letu se je povprečno število enot na posamezno naročilo zmanjšalo za 5,7 %, povečalo pa se je povprečno število postavk na posamezno naročilo, in sicer za 1,8 %. Rast števila postavk na posamezno naročilo v preteklem letu ob hkratnem zmanjševanju števila enot na posamezno naročilo je predvsem posledica prilagajanja v lanskem letu povečanim zahtevam kupcev po hitrosti in frekvenci dobav.

V letu 2012 je prišlo do nekaterih večjih premikov v strukturi kupcev SALUSa. Deleži posameznih skupin kupcev v skupni vrednosti prodaje v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 kažejo zmanjšan delež zdravstva za 4,8 odstotne točke, znotraj zdravstva pa zmanjšan delež lekarn za 5,89 odstotne točke ter povečan delež bolnišnic za 1,1 odstotne točke. V strukturi prodaje SALUSa v letu 2012 pa so se povečali deleži veterine, veledrogerij, specializiranih prodajaln ter ostalih kupcev.

Vsi navedeni premiki v strukturi kupcev se odražajo v nekoliko zmanjšanem deležu vrednosti prodaje blaga vsem rednim kupcem SALUSa v letu 2012 v primerjavi s predhodnim letom (za 1,9 odstotne točke).

Vrednostni obseg prodaje se je, kot rečeno, v letu 2012 zmanjšal za 15,85 % v primerjavi z letom 2011 in je znašal 175.268 tisoč EUR, ob tem pa se je povprečna cena prodane enote v letu 2012 v primerjavi s predhodnim letom povečala za 2,0 %, kar pomeni, da se je v strukturi prodaje SALUSa v lanskem letu povečala prodaja dražjih zdravil.

Slika 2: Skupna realizacija in dosežena povprečna vrednost prodane enote (kosa) v letih 2008-2012



V letu 2012 je SALUS realiziral nabavo blaga v vrednosti 164.270 tisoč EUR, kar glede na leto 2011 predstavlja zmanjšanje za 18,3 %. Nabava blaga pri dobaviteljih v Sloveniji se je v lanskem letu zmanjšala najbolj, in sicer za 18,8 %, pri dobaviteljih iz Evropske unije znaša zmanjšanje za 18,0 %, uvoz od dobaviteljev izven EU pa se je zmanjšal za 13,9 %. Kljub temu pa se je delež slovenskih dobaviteljev v celotni nabavi SALUSa v lanskem letu nekoliko povečal (za 1,9 odstotne točke).

Tudi v preteklem letu je SALUS svoje zunanjetrgovinsko poslovanje pri oskrbi prilagajal spremembam na slovenskem trgu zdravil. Struktura nabave SALUSa se je v lanskem letu spremenila tako, da predstavlja nabava blaga v letu 2012 pri dobaviteljih v Sloveniji 64,3 % celotne nabave SALUSa, nabava blaga pri dobaviteljih iz Evropske unije 28,4 % in pri dobaviteljih izven EU 7,3 %.

Vsekakor ostaja zunanjetrgovinska dejavnost družbe tudi v sedanjih zaostrenih razmerah pomembna konkurenčna prednost SALUSa na zahtevnem slovenskem trgu zdravil, saj na ta način SALUS zagotavlja stabilno, kvalitetno in celovito ponudbo svojega prodajnega asortimana, ki ga ves čas dopolnjuje in dodatno širi.

SALUS je imel konec leta 2012 skupno 13 konsignacijskih skladišč, prav toliko kot leta 2011. Poleg tega ima SALUS tri stalna carinska skladišča za dobavitelje izven EU. Potrebno je poudariti, da za nekatere pogodbene partnerje SALUS opravlja tudi različne dodatne storitve, povezane z registracijo, distribucijo in skladiščenjem zdravil.

Splošni likvidnostni položaj SALUSa se tekom leta 2012 ni pomembneje spremenil kljub zaostreni likvidnostni situaciji v bolnišnicah v letu 2012. To je sicer SALUSu med letom povzročalo nekaj slabšo likvidnost, vendar pa je finančno stanje družbe še naprej stabilno in to kljub rednemu zamujanju plačil s strani bolnišničnih kupcev.

V letu 2012 je SALUS svojo konkurenčnost v dejavnosti veletrgovine na področju celovite oskrbe z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi proizvodi, kljub zaostrenim gospodarskim razmeram, še naprej ohranjal z uresničevanjem svoje strategije stalnega širjenja prodajnega asortimana, krepiteve partnerskih odnosov s svojimi dobavitelji in zagotavljanjem visokega nivoja kvalitete svojih storitev. Uspešnost uresničevanja zastavljene strategije usmerjenosti h kupcem se odraža v stalnem spremljanju, analizi in prilagajanju trgu, kar omogoča pravočasno in ustrezno odzivanje tako na zahteve kupcev kot poteze konkurence.

Leto 2012 je bilo prvo leto, ko je SALUS celo leto posloval na lokaciji poslovno-skladiščno-distribucijskega centra NOVI SALUS, katerega izgradnjo je zaključil v letu 2011. Preteklo leto je bilo tako leto prilagajanja novim poslovnim prostorom in sodobni skladiščni opremljeni, pri čemer je bilo potrebno premagati vrsto začetnih zagonskih težav z novo tehnološko in informacijsko opremo ter ustrezno usposobiti sodelavce. V drugi polovici leta 2012 so se začeli kazati pozitivni rezultati selitve v nove prostore, povečala se je učinkovitost dela, zmanjšalo število napak ter skrajšal čas celotnega delovnega procesa v skladišču.

Konec leta 2012 je celotni sistem že deloval na nivoju, ki omogoča optimiranje poslovnih procesov SALUSa in zagotavlja boljšo organizacijo in poslovanje družbe ter kvalitetno oskrbo kupcev z zdravili, medicinsko-tehničnimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi proizvodi.

Družba SALUS je dne 17. 10. 2012 od Javne agencije za varstvo konkurence (prej Urad RS za varstvo konkurence) prejela povzetek relevantnih dejstev v postopku ugotavljanja kršitve 6. člena ZPOmK-1 in 101. člena PDEU, o čemer je družba že poročala v Letnem poročilu delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za leto 2010 in devetmesečnem poročilu delniške družbe za leto 2012. Družba SALUS je dne 3. 12. 2012 pravočasno odgovorila na prejet povzetek relevantnih dejstev in vse očitke o kakršnemkoli kršenju zakonov utemeljeno zavrnila. Javna agencija za varstvo konkurence se do odgovora še ni opredelila in ni izdala odločbe.

1.2 UPRAVA IN NADZORNI SVET

Naloge uprave družbe je peto leto v svojem prvem mandatu opravljal direktor delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d., Miha Lavrič, mag. farm., ki ga je nadzorni svet v letu 2007 imenoval za petletni mandat v trajanju od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2012.

V upravi podjetja je na osnovi sklepa nadzornega sveta družbe na 4. redni seji dne 26. 11. 2012 prišlo do sprememb v upravi. Uprava družbe ima od 1. 1. 2013 dalje več članov, in sicer predsednika in člana uprave. Na isti seji je nadzorni svet družbe imenoval za predsednika uprave družbe Miha Lavriča, mag. farm. ter za člana uprave mag. Žiga Hlenga, oba za mandatno dobo 5 let, ki je pričela teči z dnem 1. 1. 2013.

Sestava nadzornega sveta družbe se od sredine leta 2010 ni spremenila.

1.3 ZAPOSLENI

Konec leta 2012 je bilo v družbi 141 zaposlenih, kar je 11 manj kot konec predhodnega leta. Po podatkih o številu zaposlenih iz opravljenih ur dela je bilo v preteklem letu v SALUSu v povprečju 138,6, v letu 2011 pa 141,1 zaposlenih. Vsi stroški dela so se v primerjavi s predhodnim letom v letu 2012 zmanjšali za 9,67 %.

V letu 2012 je SALUS nadaljeval z vlaganji v usposabljanje novih sodelavcev in stalno izobraževanje vseh zaposlenih. Opravljena je bila tako notranja kot redna zunanja presoja po standardu ISO 9001:2008.

Izobrazbena struktura vseh zaposlenih na dan 31.12.2012 po dejanskih stopnjah izobrazbe je prikazana v naslednji tabeli:

STROKOVNA USPOSOBLJENOST ZAPOSLENIH		na dan 31.12.2012
MAGISTER ZNANOSTI	VIII. stopnja	2
VISOKA USPOSOBLJENOST	VII. stopnja	36
VIŠJA USPOSOBLJENOST	VI. stopnja	16
SREDNJA USPOSOBLJENOST	V. stopnja	63
NIŽJA USPOSOBLJENOST	III. - IV. stopnja	14
POLKVALIFICIRAN DELAVEC	I. - II. stopnja	10
SKUPAJ		141

Tudi v prihodnje bo SALUS s pomočjo motiviranih sodelavcev v novih prostorih družbe s sodobno tehnološko in informacijsko opremo uspešno zadovoljeval pričakovanja in zahteve kupcev ter še naprej povečeval svojo konkurenčnost pri izpolnjevanju naročil kupcev. Izobrazbena struktura, ki je odraz uspešne kadrovske in izobraževalne politike v preteklosti in se je v preteklem letu še izboljšala, zagotavlja uspešno obvladovanje poslovne dejavnosti družbe.

1.4 LASTNIŠTVO DELNIŠKE DRUŽBE SALUS

Število izdanih kosovnih delnic na dan 31. decembra 2012 je bilo 121.500, od katerih so vse v celoti vplačane. Kosovne delnice družbe glasijo na prinosnika in zato družba nima delniške knjige oziroma podatkov o lastnikih delnic. Po podatkih zadnje skupščine delničarjev dne 26. maja 2012, kjer je bilo od skupnega števila 113.785 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 51.268 delnic, je:

- 10 oseb predložilo potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika za večje število delnic kot ostale osebe, in sicer skupaj za 42.940 delnic na prinosnika, kar ustreza 37,74 % od skupnega števila kosovnih delnic.
- Od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 9 fizičnih oseb predložilo potrdila kot izkazane papirje za glasovanje s 32.247 delnicami, kar znaša 28,34 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico.
- Od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 1 pravna oseba predložila izkazane papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

10 oseb	Število delnic	Odstotek
9 fizičnih oseb	32.247	28,34
Slovenska odškodninska družba	10.693	9,40

- d) Prisotni člani uprave in nadzornega sveta so na skupščini predložili potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

Člani organov vodenja in nadziranja	Število delnic	Odstotek
Lavrič Miha - direktor	5.944	5,22
Šefman Borislav - predsednik NS	5.110	4,49
Jamnikar Matjaž - član NS	3.581	3,15
Grilj Zala - članica NS	747	0,66
Tehovnik Emil - član NS	264	0,23

1.5 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Uprava družbe ima od 1. 1. 2013 dalje več članov, in sicer predsednika in člana uprave. Nadzorni svet družbe je na 4. redni seji dne 26. 11. 2012 imenoval za predsednika uprave družbe Miha Lavriča, mag. farm. ter za člana uprave mag. Žiga Hienga, oba za mandatno dobo 5 let, ki je pričela teči z dnem 1. 1. 2013.

1.6 PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

Nadzorni svet družbe je na dveh novembrskih sejah obravnaval s strani direktorja družbe predstavljeno strategijo družbe za obdobje 2013 do 2017. Predlagana strategija družbe je naravnana zelo razvojno in se močno razlikuje v primerjavi s predhodnimi strategijami, katerih bistvene aktivnosti so bile večinoma naravnane na veletrgovsko dejavnost. Kot izhaja iz strategije, namerava SALUS v bodoče poslovanje razvijati skozi štiri različne dejavnosti (vletrgovina, storitve, marketing in aktivna prodaja, naložbenje), iz česar sledi, da bo potrebno vzpostaviti sistem planiranja in kontrolinga po dejavnostih. SALUS namerava v prihodnjih letih relativno hitro razviti tudi preostale dejavnosti, in sicer s prevzemi zastopstev, ljudi in družb, kar bo v prihodnjih letih zahtevalo veliko novih aktivnosti uprave, kar je bil eden izmed ključnih razlogov za razširitev uprave. Uprava bo z novo strategijo znižala odvisnost od administrativno regulirane marže, hkrati pa razvijala dejavnosti, v katerih je možno doseči višje marže iz poslovanja, podobno kot je bilo to uspešno realizirano prvo leto poslovanja prevzete družbe Carso, d. o. o..

1.7 DEJAVNOSTI DRUŽBE NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Na področju raziskav in razvoja družba SALUS ne deluje.

1.8 PODRUŽNICE DRUŽBE, ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE

Konec leta ima družba Salus naložbo v odvisno družbo Carso, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, 1000 Ljubljana, v 100 % lasti. Družba Salus je za nakup družbe Carso plačala 1.298.786 EUR. Odvisna družba ima na dan 31. 12. 2012 vrednost kapitala v višini 1.121.342 EUR in čisti dobiček v višini 14.000 €. Družba Salus ne pripravlja konsolidiranih izkazov z odvisno družbo v skladu z 8. točko 56. člena ZGD-1.

Poleg tega ima Salus tudi pridruženo družbo Nensl, d. o. o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana, v kateri ima 35 % delež in vrednost naložbe v višini 17.500 EUR. Pridružena družba ima na dan 31. 12. 2012 vrednost kapitala v višini 3.070 EUR in čisti dobiček v višini 1.644 EUR.

1.9 DEJAVNOSTI PODRUŽNIC DRUŽBE V TUJINI

SALUS nima podružnic v tujini.

1.10 VAROVANJE OKOLJA

SALUS je družbeno odgovorno podjetje z visokimi etičnimi standardi upravljanja in visoko stopnjo ozaveščenosti glede varovanja okolja. SALUS s svojo dejavnostjo direktno ne vpliva na visoke izpuste CO₂ in z racionalnostjo pri snovanju logističnih poti optimizira distribucijske poti, s čimer pripomore k zmanjšanju izpustov.

Družba je bila tudi ena izmed nosilcev projekta »odpadnih zdravil«, v okviru katerega so po vsej Sloveniji postavili zabojnike za zbiranje odpadnih zdravil, ter ima pomembno vlogo pri distribuciji zabojnikov z odpadnimi zdravili.

Družba je svojo visoko stopnjo ozaveščenosti glede varovanja okolja nadgradila z naložbo v obnovljive vire energije (pridobivanje električne energije s pomočjo sončne energije). Družba tako prispeva k hitrejšemu doseganju zavez RS Slovenije, ki izvirajo iz Kjotskega sporazuma.

1.11 ODPRTE PRAVDNE ZADEVE

Družba je v zvezi z odprtimi pravnimi zadevami zainteresirano javnost obveščala na spletnih straneh Ljubljanske borze (SEOnet) in na svoji spletni strani. Družba SALUS ima ob koncu poslovnega leta 2012 odprte naslednje pravdne zadeve:

- v zadevi SOD in KAD v zvezi z ničnostjo sklepa o izplačilu plačila predsedniku nadzornega sveta g. Igorju Jenku, dne 3. 9. 2010;
- V zadevi Merck Frosst Canada Limited v zvezi z učinkovino »Montelukast« dne 24. 3. 2010.

V primeru novih dejstev v zvezi z odprtima pravnima zadevama bo družba zainteresirano javnost obveščala na spletnih straneh Ljubljanske borze (SEOnet) in na svoji spletni strani.

2. IZKAZI POSLOVANJA za leto 2012

Izkaze poslovanja delniške družbe SALUS Ljubljana d. d., ki so bili revidirani s strani revizijske družbe Deloitte Revizija d.o.o., sestavljajo:

- Bilanca stanja na dan 31. 12. 2012,
- Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2012,
- Izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1. do 31. 12. 2012,
- Izkaz gibanja kapitala v letih 2011 in 2012 in
- Izkaz drugega vseobsegajočega donosa od 1. 1. do 31. 12. 2012.

2.1 BILANCA STANJA

2.1.1 Sredstva

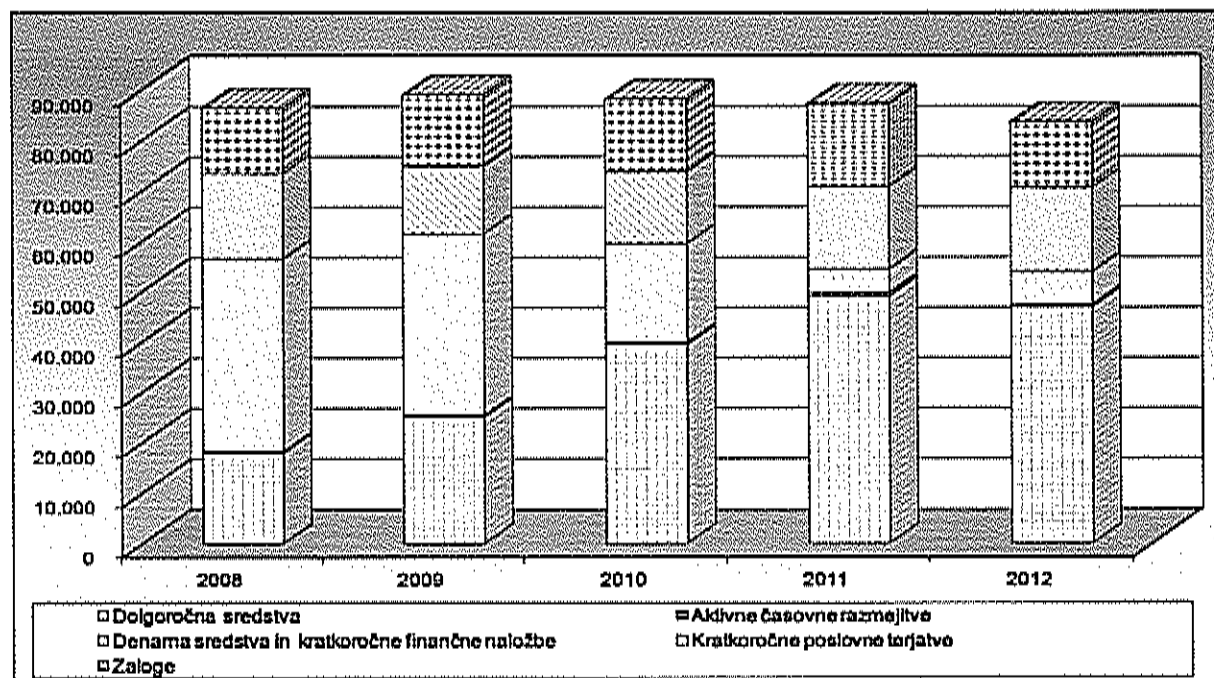
Bilančno premoženje SALUSa je na dan 31. 12. 2012 znašalo 83.636 tisoč EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2011 zmanjšalo za 4,2 %. Znižanje je v največji meri posledica zmanjšanja dolgoročnih sredstev družbe, med katerimi so se najbolj znižala opredmetena osnovna sredstva zaradi njihovega amortiziranja, in znižanja zalog kot posledica boljšega obvladovanja procesov v skladiščih. Obrat vseh sredstev SALUSa je v letu 2012 znašal 2,09 in se je v primerjavi z letom 2011 poslabšal za 11,4 %, saj so se celotni prihodki iz poslovanja v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 znižali za 15,1 %, vsa sredstva družbe pa so se znižala za 4,2 %.

V letu 2011 je bila naložba v poslovno-skladiščni objekt NOVI SALUS zaključena, v letu 2012 pa tudi računovodsko aktivirana, tako da je SALUS pričel z obračunavanjem amortizacije. To je bil tudi razlog, da so se vsa dolgoročna sredstva družbe v letu 2012 znižala, in sicer za 4,4 % v primerjavi s stanjem koncem leta 2011. Skupna vrednost naložb v opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva ter naložbenih nepremičnin je v letu 2012 znašala 40.618 tisoč EUR. Vrednost opreme se je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 zmanjšala za 7,2 %, tako da je znašala 10.338 tisoč EUR, vrednost vseh nepremičnin pa se je znižala za 3,7 % in je znašala 30.280 tisoč EUR. Večino opredmetenih osnovnih sredstev so koncem leta 2011 predstavljala še osnovna sredstva v pridobivanju, in sicer so predstavljala 72,3 % vseh osnovnih sredstev. Z aktiviranje naložbe pa se je struktura osnovnih sredstev skupaj z naložbenimi nepremičninami spremenila, tako da so znašale vse nepremičnine 74,5 %, oprema pa 25,5 % opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin. Kljub znižanju vrednosti naložb v opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine se je poslabšal tudi kazalnik učinkovitosti uporabe opredmetenih osnovnih sredstev. Kazalnik, merjen s celotnimi prihodki iz poslovanja na opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine, se je tako znižal s 4,8 v letu 2011 na 4,3 v letu 2012.

Dolgoročne finančne naložbe so koncem leta 2011 znašale 5,3 % vseh sredstev družbe, v letu 2012 pa se je njihov delež v vseh sredstvih družbe povečal na 5,6 %. V letu 2012 SALUS ni vlagal sredstev v dolgoročne finančne naložbe, zaradi odplačil dolgoročnih danih posojil pa so se le-ta v letu 2012 znižala. Na dan 31. 12. 2012 so večino dolgoročnih finančnih naložb predstavljale naložbe v obveznice, in sicer je njihov delež predstavljal 52,3 %, ostale dolgoročne finančne naložbe pa so bila dana dolgoročna posojila – 8,9 % in naložbe v deleže in delnice – 38,8 %. V okviru naložb v obveznice predstavljata najvišji delež naložbi v obveznice Probanke, d. d. – 21,2 % vseh dolgoročnih finančnih naložb in naložba v obveznice družbe Sava Kranj, d. d. – 21,4 % vseh dolgoročnih finančnih naložb. Med delnicami in deleži pa je najpomembnejša naložba v družbo Carso, ki predstavlja 27,7 % vseh dolgoročnih finančnih naložb. Donos dolgoročnih finančnih naložb, merjen s finančnimi prihodki iz deležev in obresti na povprečno stanje dolgoročnih finančnih naložb, je v letu 2012 znašal 8,9 %.

Zaradi investicije v poslovno-skladiščno-distribucijski center NOVI SALUS, ki je bila v celoti financirana z lastnimi sredstvi, se je v obdobju 2008-2011 delež gibljivih sredstev v vseh sredstvih bistveno znižal, in sicer z 79 % v letu 2008 na 43,0 % v letu 2011, v letu 2012 pa se je delež gibljivih sredstev spet začel povečevati, tako da je na dan 31. 12. 2012 znašal 43,4 %, nominalno pa so se gibljiva sredstva v letu 2012 znižala za 3,4 % v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2011, tako da so znašala 36.287 tisoč EUR. Med posameznimi kategorijami gibljivih sredstev so se v letu 2012 najbolj znižale zaloge, in sicer za 3.525 tisoč EUR, kar pomeni 21,3 % odstopno znižanje v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2011, povečala pa se je vrednost denarnih sredstev in kratkoročnih finančnih naložb, in sicer za 40,8 %. Učinkovitost uporabe gibljivih sredstev se je v letu 2012 poslabšala, saj se je obračanje gibljivih sredstev znižalo od 5,5 v letu 2011 na 4,8 v letu 2012.

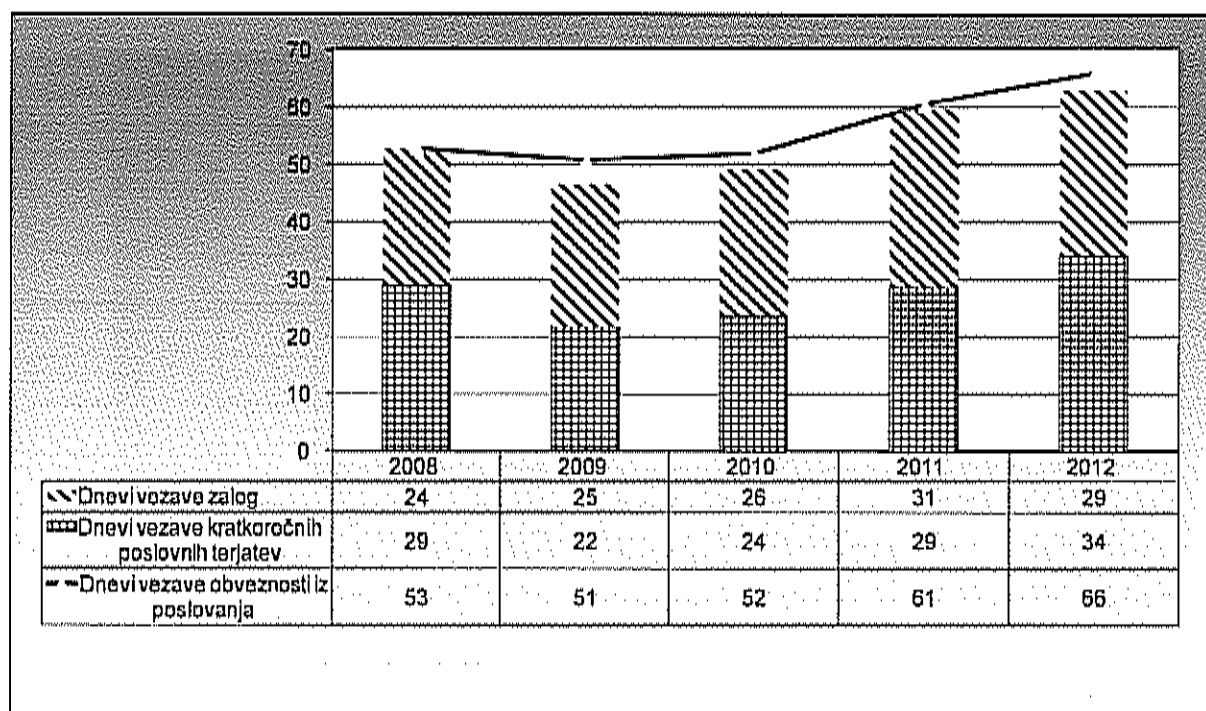
Slika 3: Gibanje vseh sredstev SALUSa v obdobju 2008 - 2012 v 000 EUR



Kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva na računih ter v blagajni so do leta 2010 predstavljale najpomembnejši delež gibljivih sredstev družbe, z naložbo v izgradnjo poslovno-skladiščno-distribucijskega centra NOVI SALUS pa so se predvsem v letu 2011 močno znižala. Koncem leta 2009 je njihov delež predstavljal še 40,5 % vseh sredstev družbe, v letu 2010 se je znižal na 22,3 %, koncem leta 2011, ko je bil najnižji, pa je znašal 5,3 %, v letu 2012 se je kljub znižanju obsega prodaje, njihov delež povečal na 7,8 %. Denarna sredstva in kratkoročne finančne naložbe so se nominalno koncem leta 2012 v primerjavi z začetkom leta povečala za 40,8 %. Obseg denarja in kratkoročnih finančnih naložb sredstev družbe je koncem leta 2012 predstavljal 20,9 % kratkoročnih obveznosti družbe, skupaj s kratkoročnimi poslovnimi terjatvami pa so denarna sredstva predstavljala 73,2 % vseh obveznosti družbe.

Kratkoročne poslovne terjatve so se od leta 2008 do leta 2009 nominalno zniževale, v letu 2010 pa so se kratkoročne poslovne terjatve pričele povečevati, takšen trend pa se je nadaljeval tudi v letu 2012. Tako so se kratkoročne poslovne terjatve v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 povečale za 2,2 %, ob znižanju obsega prodaje za 15,1 %, kar kaže na poglobljanje krize in pomanjkanje denarja v zdravstvu. Njihov delež v celotnih sredstvih družbe konec leta 2012 se je v primerjavi s stanjem koncem leta 2011 zvišal za 1,3 strukturnega odstotka, tako da je koncem leta 2012 znašal 19,9 %. Koncem leta 2012 je znašal delež zapadlih terjatev v celotnih poslovnih terjatvah 32 %, medtem ko je ta delež koncem leta 2011 znašal 15,5 %. V letu 2012 je vezava kratkoročnih poslovnih terjatev znašala 34 dni in se je v primerjavi s stanjem koncem leta 2011 podaljšala za pet dni. Slednje je predvsem posledica zaostrenega finančnega položaja večine slovenskih bolnišnic, ki zaradi znižanih akontacij s strani ZZZS ne zmorejo več poravnati svojih obveznosti v zakonskem roku 30 dni.

Slika 4: Dnevi vezave zalog, terjatev iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja SALUS v letih 2008-2012



Vrednost zalog se je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 znižala za 21,3 %, kar se je odrazilo tudi v njihovem znižanju v strukturi vseh sredstev družbe z 19 % koncem leta 2011 na 15,6 % koncem leta 2012. V letu 2012 se je za dva dneva skrajšal čas njihove vezave, preračunan na stanje zalog konec leta, tako da je v letu 2012 znašal 29 dni. Slednje je predvsem posledica boljšega upravljanja zalog, kar omogoča nova tehnologija in oprema, instalirana v skladiščih.

V letu 2012 so se zaloge v konsignacijskem skladišču, v primerjavi s stanjem na koncu leta 2011, povečale za 3,1 %, kar kaže na povečan obseg poslovanja na področju konsignacijskega poslovanja, tako za tuje kot tudi domače principale.

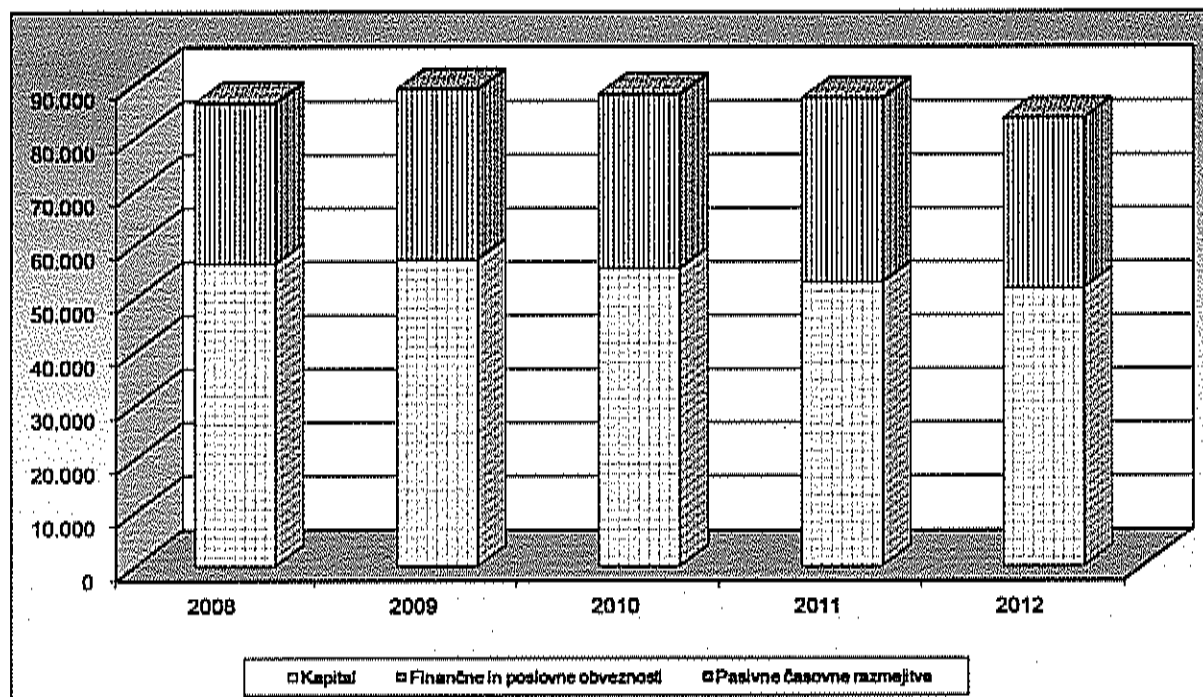
Z dokončanjem naložbe, ki jo je SALUS v celoti financiral z lastnimi sredstvi, so se kljub zmanjšanju obsega prodaje ob hkratnemu povečevanju obsega terjatev izboljšali kazalniki likvidnosti podjetja. Količnik obratne likvidnosti, ki se je v obdobju 2008-2010 gibal na ravni med 1,49 in 2,29, in je koncem leta 2011 znašal 1,11, se je v letu 2012 izboljšal, tako da je znašal 1,16. Tudi količnik obratno finančne likvidnosti se je v letu 2012 izboljšal v primerjavi z letom 2011 in je znašal 0,74.

2.1.2 Obveznosti do virov sredstev

Delež kapitala v virih financiranja družbe je koncem leta 2012 znašal 61,9 %, kar je več kot je bil leta koncem leta 2011, ko je znašal 60,5 %. V letu 2012 se je nominalna vrednost kapitala v primerjavi z letom 2011 znižala za 2,1 %, kar je posledica izplačila dividend v letu 2012 v višini 3.429 tisoč EUR, odkupa lastnih delnic v višini 423 tisoč EUR, kapital družbe pa se je v letu 2012 povečal z ustvarjenim čistim dobičkom v višini 2.663 tisoč EUR in presežkom iz prevrednotenja za 104 tisoč EUR. V letu 2012 se je izboljšalo tudi razmerje med dolgovi in kapitalom, saj so dolgovi koncem leta 2011 dosegali 64,9 % kapitala, koncem leta 2012 pa 61,3 %. Kapital družbe in najeti dolgoročni kredit za financiranje sončne elektrarne sta bila koncem leta 2012 za 11,5 % višja od vrednosti dolgoročnih sredstev, kar hkrati pomeni, da SALUS 14,8 % gibljivih sredstev pokriva z lastnimi viri, kar je bolje kot v letu 2011, ko je bilo to pokrivanje 11,3 %.

Dolgovi družbe so se v letu 2012 tako nominalno kot tudi v strukturi vseh virov sredstev družbe zmanjšali. Njihov delež v strukturi obveznosti do virov sredstev je na dan 31. 12. 2012 znašal 37,9 %, medtem ko je na dan 31. 12. 2011 znašal delež dolgov 39,3 %. V okviru obveznosti iz poslovanja so se v letu 2012 najbolj znižale obveznosti do domačih dobaviteljev obratnih sredstev, in sicer za 16,4 %, celotne obveznosti do dobaviteljev so se znižale za 8,4 %, kar je počasneje od znižanja nabavne vrednosti prodanega blaga. Obveznosti do dobaviteljev so koncem leta 2012 predstavljale 97,9 % vseh poslovnih obveznosti družbe.

Slika 5: Gibanje in obseg obveznosti do virov sredstev SALUSa v obdobju 2008-2012 v 000 EUR



Čas vezave kratkoročnih poslovnih obveznosti je v letu 2012 znašal 66 dni in se je v primerjavi s preteklim letom podaljšal za pet dni. Denarni cikel družbe je v letu 2012 odstopal od načrtane politike družbe, da uravnoteži čas vezave terjatev iz poslovanja, zalog in obveznosti iz poslovanja, tako da je v letu 2012 znašal -3 dneve.

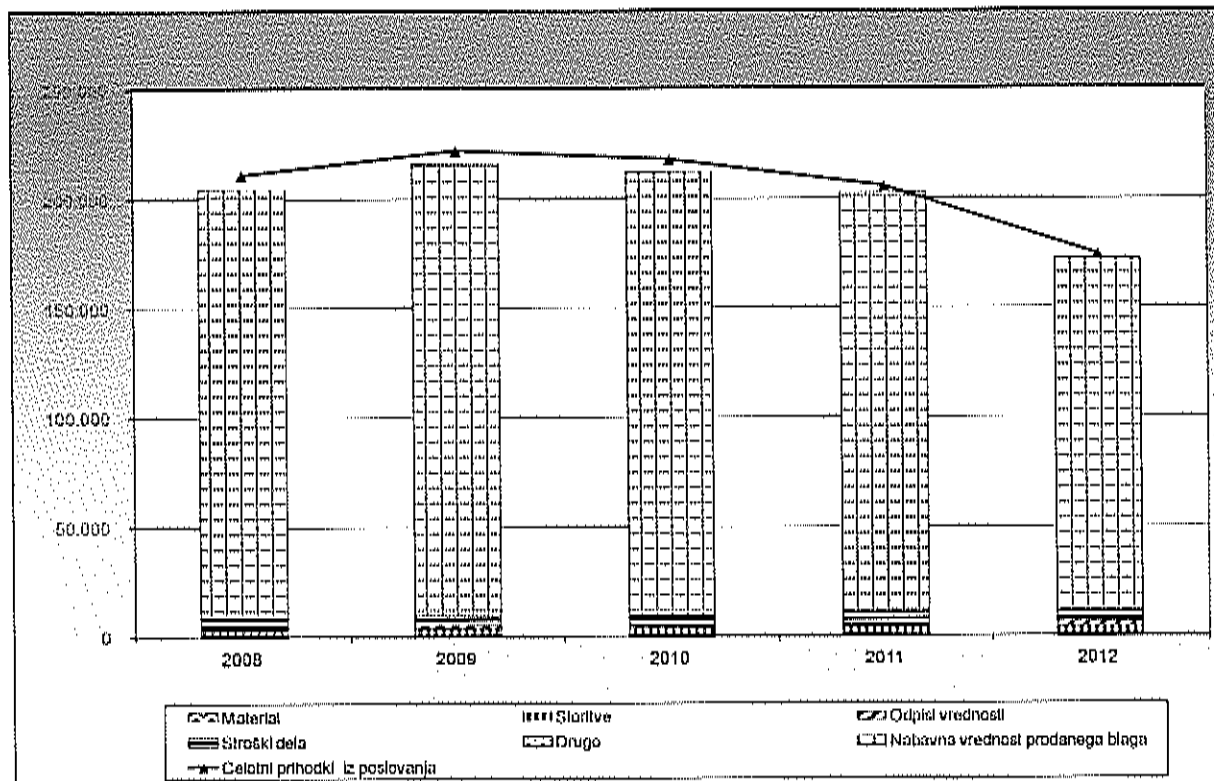
SALUS je v letu 2011 pri banki Sparkasse najel dolgoročni kredit, ki je namenjen financiranju postavitve sončne elektrarne z močjo 325kW. Stanje najetega dolgoročnega kredita skupaj z njegovo tekočo zapadlostjo v letu 2013 je na dan 31. 12. 2012 znašalo 508 tisoč EUR. Za poslovne potrebe pa SALUS koncem leta ni imel najetih kratkoročnih kreditov, ostale kratkoročne finančne obveznosti v višini 200 tisoč EUR pa izhajajo iz neizplačanih dividend delničarjem.

2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Primerjava izkazov poslovnega izida SALUSa za pretekla leta kaže na stalno zniževanje realizirane povprečne marže pri prodaji zdravil, ki pa se je v letu 2012 ustavilo kot posledica povečanih aktivnosti na zunanjetrgovinskem poslovanju. Zniževanje marže je SALUS do vključno leta 2009 uspel v veliki meri kompenzirati z rastjo čistih prihodkov od prodaje, v letu 2010 pa so se le-ti prvič znižali, njihovo zniževanje pa se je nadaljevalo tudi v letih do 2012. Hkrati z zniževanjem obsega prodaje so se v letu 2011 znižali tudi prihodki iz finančnega delovanja, tako da se je v letu 2011 znižal tudi ustvarjeni čisti dobiček. Podobna gibanja so se nadaljevala tudi v letu 2012, h katerim se je pridružila prekinitvev poslovanja z javnim zavodom Lekarne Ljubljana. Na znižanje dobička družbe je v letu 2012 vplivala tudi preselitev celotnega poslovanja na novo lokacijo in aktiviranje naložbe v NOVI SALUS, kar se je odrazilo v višji amortizaciji. Povprečna letna stopnja

zniževanja celotnih prihodkov iz poslovanja delniške družbe SALUS je v obdobju 2008-2011 znašala -0,84 %. V letu 2012 pa so se celotni prihodki iz poslovanja v primerjavi z letom 2011 znižali za 15,1 %.

Slika 6: Celotni prihodki iz poslovanja in poslovni odhodki SALUS v letih 2008-2012 v 000 EUR



Struktura celotnih prihodkov iz poslovanja kaže, da je SALUS v letu 2012 s prodajo trgovskega blaga realiziral 98,7 % celotnih prihodkov iz poslovanja, kar je enako kot v preteklih dveh letih. Skupni obseg prodaje trgovskega blaga se je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 znižal za 15,4 %, kar je več kot zniževanje celotnih prihodkov iz poslovanja. V letu 2012 se je ustavilo zniževanje prihodkov, doseženih v konsignacijskem poslovanju, in prihodkov, doseženih z izvajanjem storitev na domačem trgu, saj so le-ti ostali na ravni leta 2011.

Glede na to, da SALUS večino prihodkov ustvari s prodajo blaga, predstavljajo najvišji delež poslovnih odhodkov stroški nabavne vrednosti prodanega blaga. Tudi v letu 2012 se je nadaljeval trend splošnega zniževanja ravni cen zdravil do končnih uporabnikov, v veljavo pa je stopil tudi Pravilnik o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o cenah zdravil. Zniževanje donosnosti prodaje zdravil je SALUS v veliki meri kompenziral s povečevanjem zunanjetrgovinskega poslovanja, ki ni podvrženo administrativnemu omejevanju marž veletrgovcem. V letu 2012 je tako znašal delež nabavne vrednosti prodanega blaga v strukturi celotnih prihodkov iz poslovanja 92,2 %, medtem ko je v letu 2011 le-ta znašal 93,10 %, in je bil najvišji v zadnjih petih letih. Kosmati poslovni izid¹ se je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 nominalno znižal za 3,7 %.

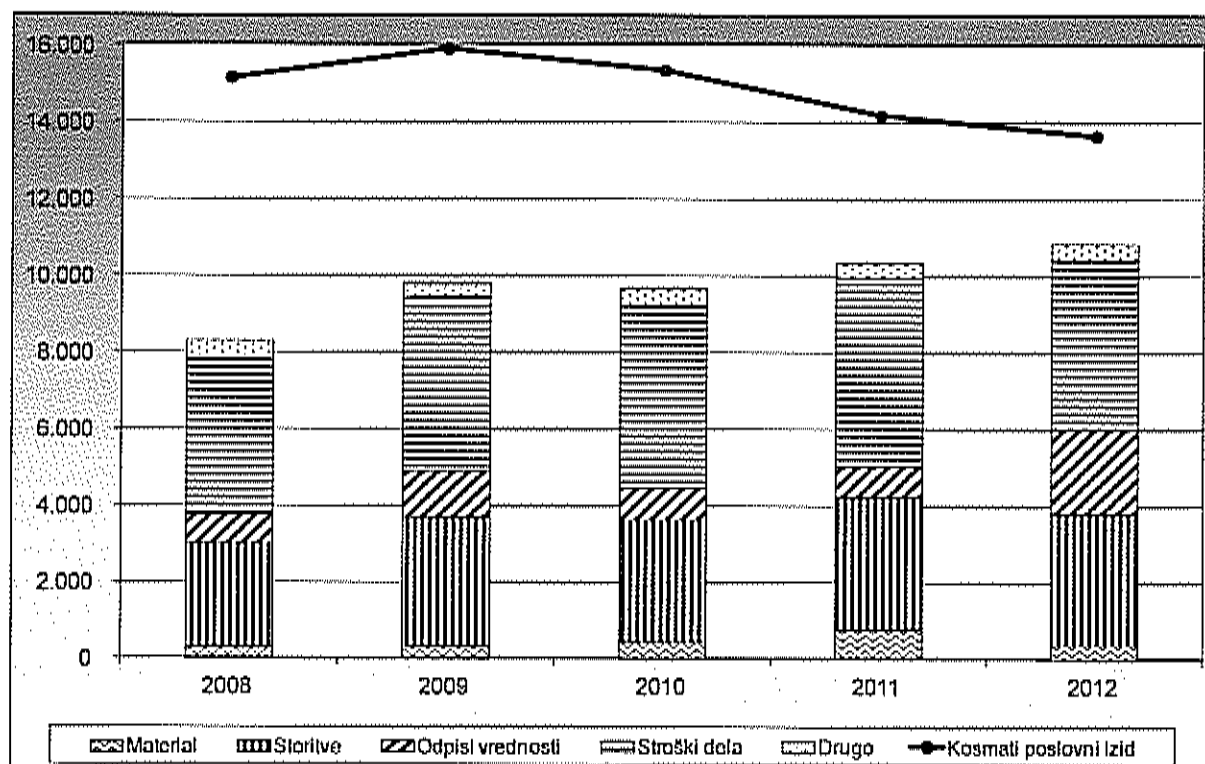
¹ Prihodki od prodaje blaga, zmanjšani za nabavno vrednost prodanega blaga

Ostali poslovni odhodki, med katerimi so najpomembnejši stroški storitev, dela in odpisi vrednosti, so se v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 povečali, in sicer za 4,8 %, kar je v največji meri posledica povečanih odpisov vrednosti.

V letu 2012 se je delež materiala in stroškov storitev v celotnih prihodkih iz poslovanja povečal na 2,18 %, nominalno pa so se v primerjavi z letom 2011 omenjeni stroški znižali za 10 %. V okviru stroškov materiala so se v letu 2012 najbolj znižali stroški električne energije, in sicer za 54,2 % v primerjavi z letom 2011. Stroški storitev so v letu 2012 ostali na ravni predhodnega leta, med posameznimi kategorijami stroškov storitev pa so se v letu 2012 najbolj povečali stroški trženja, ki so tako postali najpomembnejši strošek storitev, najbolj pa so se znižali stroški oglaševanja in reprezentance.

Skupni stroški dela so se v primerjavi z letom 2011 znižali za 9,7 %, znižal pa se je tudi strošek dela na zaposlenca. Povprečni strošek dela je v letu 2012 znašal 2.667 EUR mesečno na zaposlenca, kar pomeni njegovo znižanje v višini 8,1 % v primerjavi z letom 2011. Stroški dela so v letu 2012 predstavljali 2,54 % celotnih prihodkov od prodaje, kar je več kot v letu 2011, ko so znašali 2,39 %. V deležu v kosmatem poslovnem izidu pa se je delež stroškov dela znižal od 34,6 % v letu 2011 na 32,4 %, kar odraža usmeritev SALUSa, da vse stroške prilagodi trenutnim materialnim zmožnostim.

Slika 7: Kosmati poslovni izid in poslovni odhodki brez nabavne vrednosti prodanega blaga 2008-2012 v 000 EUR



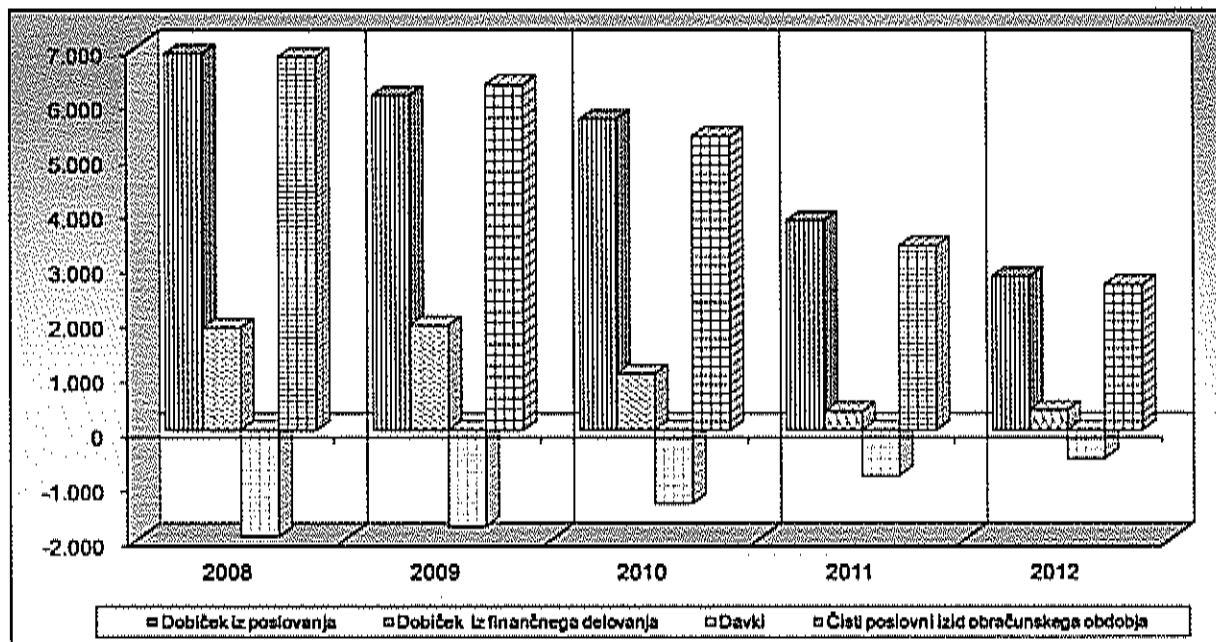
Z letom 2012 so bila aktivirana osnovna sredstva, vložena v izgradnjo Novega SALUSa, zato se je tudi amortizacija v letu 2012 močno povečala. Tako se je skupni znesek obračunane amortizacije povečal za 170,1 % v primerjavi z letom 2011, v strukturi celotnih prihodkov iz poslovanja pa je v letu 2012 amortizacija predstavljala 1,25 %. Delež amortizacije se je v povečal tudi v kosmatem poslovnem izidu, in sicer od 5,7 % v letu 2011 na 16 % v letu 2012.

Dobiček iz poslovanja leta 2012 odraža negativne učinke, ki jih je imelo zniževanje celotnih prihodkov iz poslovanja in pa naraščanje stroškov amortizacije, hkrati pa se kažejo tudi pozitivni učinki, doseženi s povečanimi aktivnostmi na zunanjetrgovinskem poslovanju in zniževanju stroškov. Tako se je dobiček iz poslovanja leta 2012 v primerjavi z letom 2011 znižal za 26,6 %. Delež dobička iz poslovanja v celotnih prihodkih iz poslovanja je v letu 2011 znašal 1,87 %, v letu 2012 pa se je ta delež znižal na 1,61 %, kar je najmanj v preteklih petih letih. Ustvarjeni dobiček iz poslovanja pred odpisi (EBITDA) leta 2012 pa se je v primerjavi z letom 2011 povečal za 7,6 %, v strukturi celotnih prihodkov iz poslovanja pa se je njegov delež povečal od 2,26 % v letu 2011 na 2,87 % v letu 2012.

Z zaključkom investicije in njenim aktiviranjem v letu 2012 je SALUS pričel ustvarjati prosta denarna sredstva, hkrati je bil izplačan delež v dobičku družbe Carso. Tako je bil tudi v letu 2012 ustvarjen presežek finančnih prihodkov nad finančnimi odhodki, ki pa je bil drugi najnižji v obdobju zadnjih petih let. Presežek finančnih prihodkov nad finančnimi odhodki se je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 povečal za 9 % na 364 tisoč EUR, kar je predstavljalo 0,21 % celotnih prihodkov iz poslovanja, medtem ko je ta delež v letu 2011 znašal 0,16 %.

V letu 2012 se je zaradi znižanja dobička iz rednega delovanja znižala tudi obveznost iz davka od dohodka pravnih oseb. Za leto 2012 znaša obveznost za davek od dohodka 520 tisoč EUR in se je v primerjavi z letom 2010 znižala za 37,6 %. Izkazana davčna stopnja je v letu 2012 znašala 16 %.

Slika B: Struktura čistega poslovnega izida obračunskega obdobja v tisoč EUR za obdobje 2008 – 2012



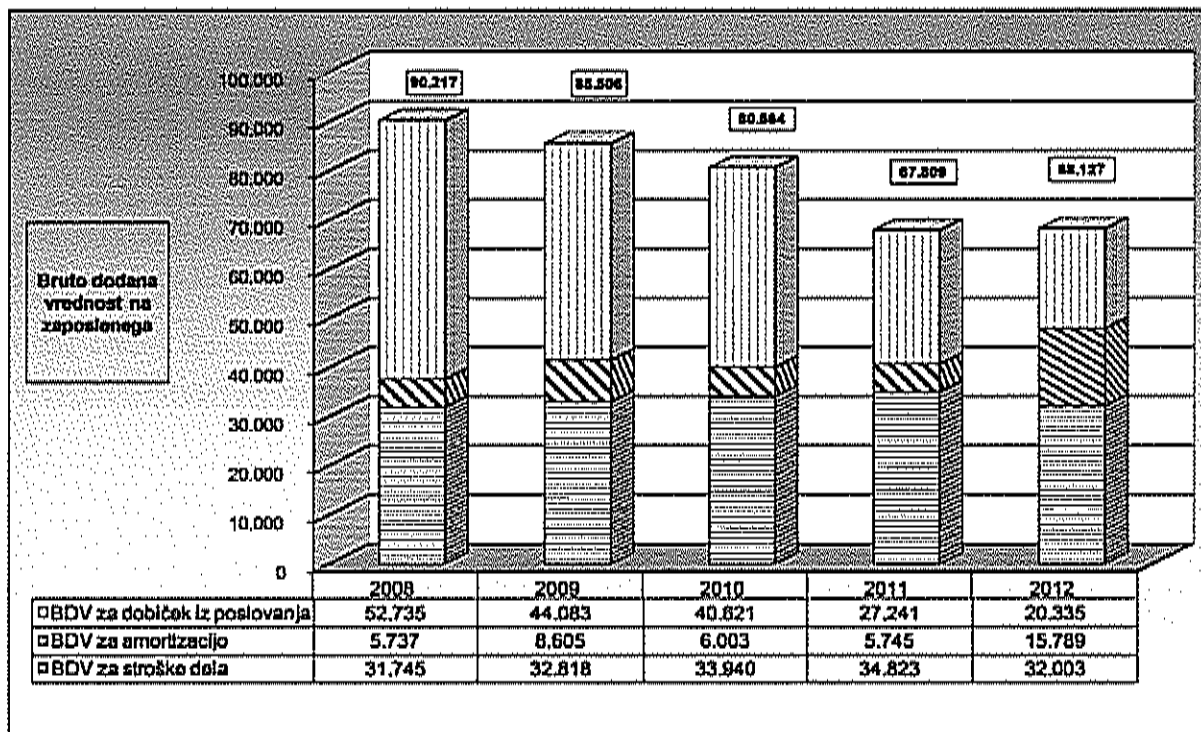
Po plačilu davkov je SALUS izkazal čisti poslovni izid obračunskega obdobja v višini 2.663 tisoč EUR, kar pomeni znižanje v višini 21 % v primerjavi z letom 2011. V strukturi celotnih prihodkov iz poslovanja pa se je delež čistega poslovnega izida obračunskega obdobja iz 1,64 % v letu 2011 znižal na 1,53 % v letu 2012.

Ob upoštevanju nerealiziranih dobičkov vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo v letu 2012, v višini 104 tisoč EUR, je celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja leta 2012 znašal 2.767 tisoč EUR in je bil za 13,5 % nižji kot v letu 2011.

2.2.1 Bruto dodana vrednost

Ob znižanju kosmatega poslovnega izida v letu 2012 za 3,7 % v primerjavi z letom 2011 in kljub znižanju stroškov prenesene vrednosti brez nabavne vrednosti prodanega blaga za 8,7 %, se je ustvarjena dodana vrednost družbe znižala. Le-ta se je v primerjavi z letom 2011 znižala za 1,3 % in je znašala 9.441 tisoč EUR.

Slika 9: Razdelitev bruto dodane vrednosti na zaposlenega za obdobje 2008 - 2012 v EUR



Zaradi znižanja povprečnega števila zaposlenih v letu 2012, se je v letu 2012 zvišala ustvarjena bruto dodana vrednost na zaposlenega. Tako je bruto dodana vrednost na zaposlenega v letu 2012 znašala 68.127 EUR, kar pomeni porast v primerjavi z letom 2011 za 0,47 %. Iz delitve bruto dodane vrednosti na zaposlenega pa izhaja, da je bila tudi v letu 2012 v največjem deležu namenjena stroškom dela, in sicer so stroški dela na zaposlenega znašali 32.003 EUR, za

stroške amortizacije je bilo porabljeno 15.789 EUR, tako da je znašala bruto dodana vrednost na zaposlenega, namenjena dobičku iz poslovanja, 20.335 EUR.

Dobiček iz poslovanja skupaj z amortizacijo je v letu 2012 predstavljal 53,02 % ustvarjene bruto dodane vrednosti na zaposlenega, nominalno pa se je zvišal v primerjavi z letom 2011 za 3.138 EUR, oziroma za 9,51 %.

2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov za leto 2012 odraža zmanjševanje obsega prodaje in zniževanje donosnosti poslovanja.

Denarni izid se je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 znižal za 6.059 tisoč EUR, kar je predvsem posledica negativnega izida pri naložbenju, ki izhaja iz povečevanja kratkoročnih finančnih naložb. V letu 2012 je tako SALUS izkazal negativni denarni izid v višini 3.240 tisoč EUR, medtem ko je v letu 2011 znašal pozitiven denarni izid 2.819 tisoč EUR. Prebitek denarnih tokov pri poslovanju je v letu 2011 znašal 1.237 tisoč EUR, v letu 2012 pa se je povečal na 5.244 tisoč EUR, kar je v največji meri posledica povečanih stroškov amortizacije. Kljub zaključevanju naložbe v izgradnjo Poslovno skladišnega distribucijskega centra NOVI SALUS so bili v letu 2011 denarni tokovi pri naložbenju pozitivni 7.005 tisoč EUR, v letu 2012 pa so bili denarni tokovi pri naložbenju negativni v višini 4.744 tisoč EUR kot posledica pridobivanja kratkoročnih finančnih naložb v letu 2012 v višini 6.189 tisoč EUR. Denarni tokovi pri financiranju so bili v letu 2012 kot tudi v letu 2011 negativni, prebitek izdatkov pri financiranju pa je v letu 2011 znašal 5.422 tisoč EUR, v letu 2012 pa 3.739 tisoč EUR. Večino izdatkov pri financiranju so v obeh letih predstavljala izplačila dividend lastnikom in odkup lastnih delnic.

Končno stanje denarnih sredstev je na dan 31. 12. 2012 znašalo 380 tisoč EUR, medtem ko je konec leta 2011 znašalo 3.619 tisoč EUR.

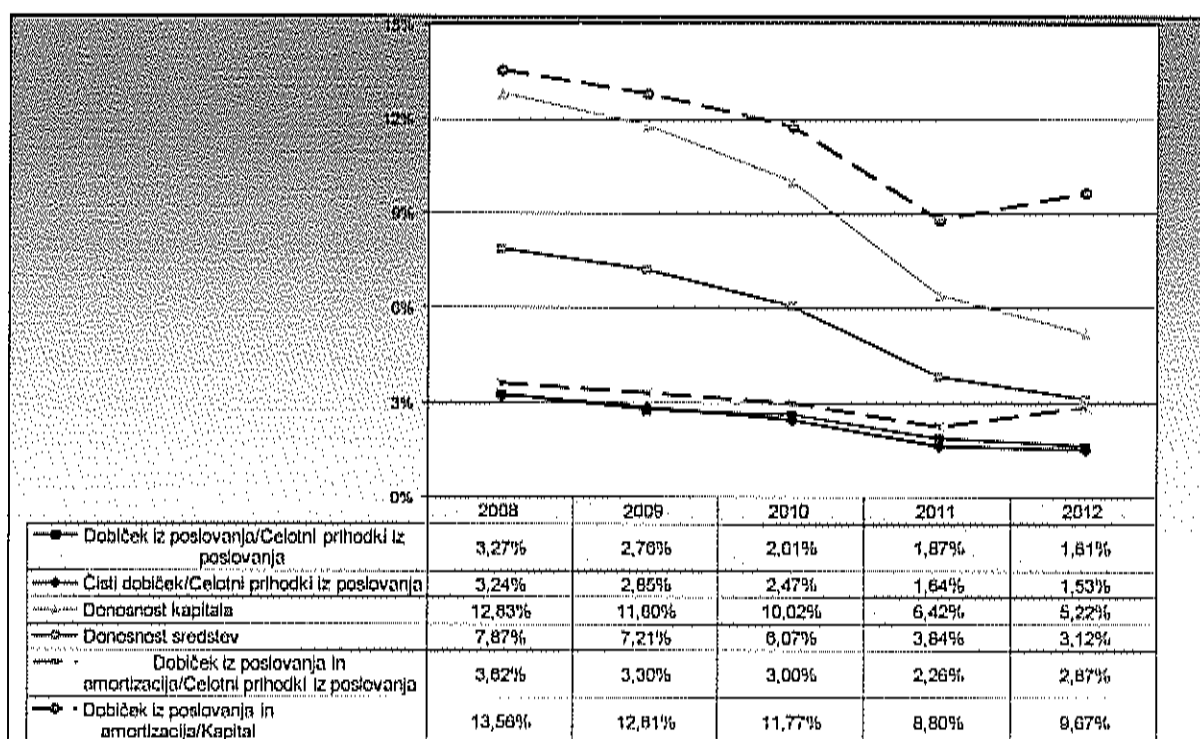
2.4 KNJIGOVODSKA DONOSNOST

Nadaljevanje splošne gospodarske krize in z njo povezano varčevanje v zdravstvu, kar se je rezultiralo v padcu obsega prodaje, prekinitev poslovnega sodelovanja z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana in v preteklih letih izvedena investicija z lastnimi sredstvi, so se, kljub varčevalnim ukrepom in racionalizaciji poslovanja SALUSa, odrazili na zniževanju donosnosti poslovanja SALUSa v letu 2012 v primerjavi z letom 2011.

Donosnost kapitala je bila v zadnjih petih letih najvišja v letu 2008 znašala 12,8 %, v letu 2009 11,8 %, v letu 2010 pa 10 %. Trend zniževanja donosnosti kapitala se je nadaljeval tudi v letu 2011, tako da se je donosnost kapitala leta 2011 znižala na 6,4 %, v letu 2012 pa je znašala 5,2 %. Podoben trend kot donosnost kapitala je izkazovala tudi donosnost vseh sredstev. V letu

2008 je donosnost sredstev znašala 7,9 %, v naslednjih letih pa se je pričelo zniževanje donosnosti sredstev, tako da je v letu 2012 znašala 3,1 % in je bila najnižja v zadnjem petletnem obdobju.

Slika 10: Gibanje knjigovodske donosnosti SALUSa v obdobju 2008 - 2012



Omejevanje sredstev v zdravstvu in s tem povezano vsesplošno varčevanje se je v letu 2012 odrazilo v znižanju dobička iz poslovanja v celotnih prihodkih iz poslovanja. Tako se je dobiček iz poslovanja v celotnih prihodkih iz poslovanja znižal od 3,3 % v letu 2008, ko je bil najvišji v zadnjih petih letih, na 1,61 % v letu 2012. V primerjavi z letom 2011 se je delež dobička iz poslovanja v celotnih prihodkih iz poslovanja znižal za 13,9 %.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v celotnih prihodkih iz poslovanja je v letu 2008 znašal 3,2 %, v naslednjih letih pa se je pričel zmanjševati, tako da je v letu 2011 znašal 1,6 %, v letu 2012 pa se je padanje nadaljevalo, tako da je čisti poslovni izid v celotnih prihodkih iz poslovanja znašal 1,5 %, kar pomeni 6,7 % znižanje v primerjavi z letom 2011.

V letu 2012 je SALUS pričel z amortiziranjem naložbe v NOVI SALUS, kar se je odrazilo v izboljšanju kazalnikov donosnosti dobička iz poslovanja pred odpisi. Tako se je dobiček iz poslovanja pred odpisi vrednosti znižal od 3,6 % v letu 2008, ko je bil najvišji v zadnjih petih letih, na 2,3 % v letu 2011. V letu 2012 pa se je omenjeni kazalnik izboljšal na 2,9 %, kar pomeni izboljšanje za 27 % v primerjavi z letom 2011. Podobna gibanja kaže tudi dobiček iz poslovanja pred odpisi na kapital, saj se je izboljšal od 8,8 % v letu 2011 na 9,7 % v letu 2012.

3. KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN BORZNA GIBANJA V LETU 2012

3.1 KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Število izdanih delnic na dan 31. 12. 2012 je bilo 121.500, od katerih so vse v celoti vplačane.

Število odkupljenih lastnih delnic je na dan 31. 12. 2012 znašalo 8.050 delnic, kar predstavlja 6,63 % vseh izdanih delnic. V letu 2012 je družba odkupila 1.958 delnic v skupni vrednosti 423 tisoč EUR oziroma po povprečni ceni 216,01 EUR na delnico.

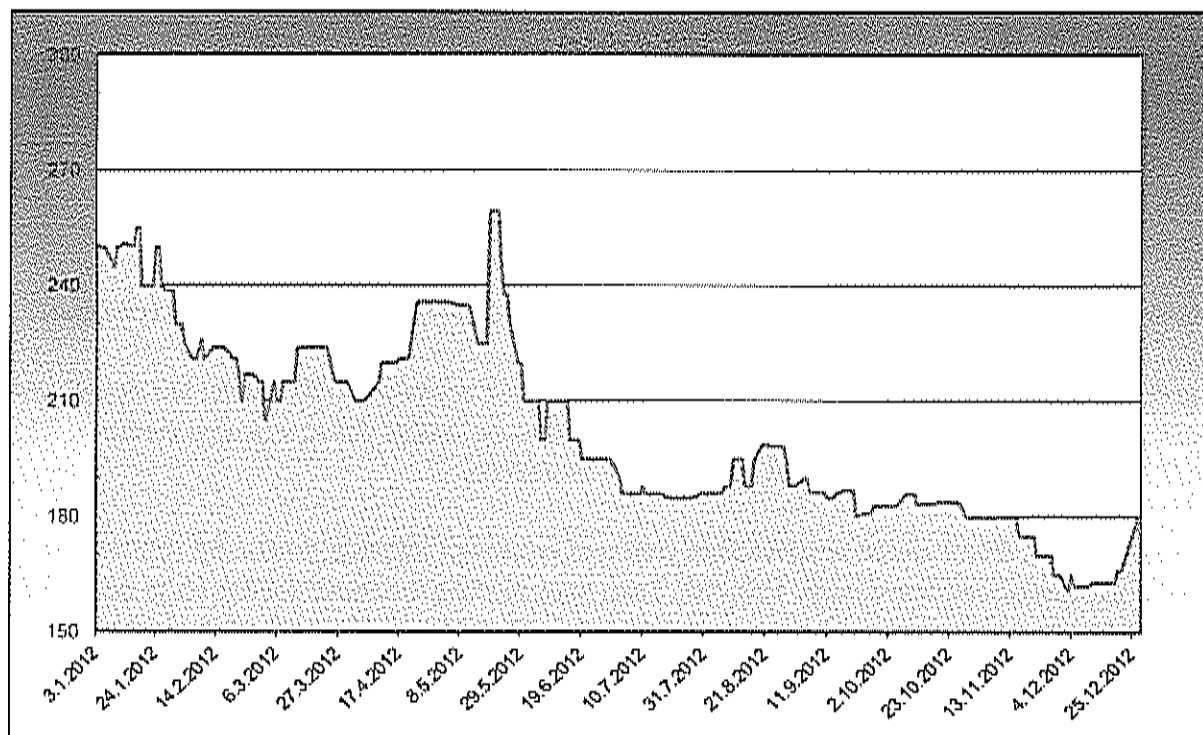
Na dan 31. 12. 2012 znaša knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe 51.759.856 EUR, število uveljavljajočih delnic pa je 113.785. Tako knjigovodska vrednost delnice na ta dan znaša 454,89 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2011 znižala za 0,65 %.

V letu 2012 je SALUS dosegel čisti poslovni izid obračunskega obdobja v višini 2.663.105 EUR in celotni vseobsegajoči donos v višini 2.767.151 EUR. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja na delnico v letu 2012 znaša 23,36 EUR (v letu 2011 28,24 EUR). Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2012 znaša 24,28 EUR (v letu 2011 26,81 EUR). Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic v letu 2012 znaša 113.988.

3.2 TEČAJI DELNICE IN PROMET

Tečaj delnice se je v letu 2012 znižal za 30,3 % od 251 EUR na dan 3. 1. 2012 na 175 EUR na dan 31. 12. 2012. Tržna kapitalizacija je koncem leta 2012 znašala 21.263 tisoč EUR in je predstavljala 6,7 % kapitalizacije delnic, vključenih v standardno kotacijo delnic Ljubljanske borze.

Slika 11: Pregled gibanja zaključnega dnevnega tečaja v letu 2012



Vir: Tečajnice Ljubljanske borze vrednostnih papirjev

Najvišji dnevni promet je v letu 2011 znašal 273 tisoč EUR in je bil opravljen na dan 19. 4. 2012. Celotni promet z delnico SALUS je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v letu 2012 znašal 968 tisoč EUR. Vrednost opravljenih poslov se je v primerjavi z letom 2011 znižala za 76,6 %. V letu 2012 je lastništvo zamenjalo 4.841 delnic, kar je za 62,3 % manj kot v letu 2011 opravljenih poslov. Število delnic, s katerimi se je trgovalo v letu 2012, je predstavljalo 4 % celotne emisije delnic SALUSA.

4. IZJAVA O UPRAVLJANJU družbe SALUS, Ljubljana, d. d.

4.1 SKLICEVANJE NA VELJAVNI KODEKS UPRAVLJANJA

Za družbo je za obdobje od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb, sprejet 8. 12. 2009 s pričetkom uporabe s 1. 1. 2010 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze d. d., Ljubljana na naslovu: <http://www.ljse.si/cgi-bin/ive.cgi?doc=8179&sid=a21bMVFlxnSDJspM>

Nadzorni svet družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in uprava družbe SALUS, Ljubljana, d. d. sta na 2. redni seji nadzornega sveta družbe dne 29. 8. 2012 sprejela politiko upravljanja delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d..

4.2 PODATKI O OBSEGU ODPSTOPANJ OD KODEKSA UPRAVLJANJA

Družba je delovala usklajeno z določbami kodeksa. V nadaljevanju navajamo določene obrazložitve k zavezujočim priporočilom kodeksa, ki jim družba še ne sledi:

Določilo Kodeksa 4.2

Družba ni spodbujala večjih delničarjev in državc, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja z naložbo v javni delniški družbi.

Določilo Kodeksa 5.9

Družba na skupščino ne vabi predstavnika pooblaščenega revizorja družbe.

Določilo Kodeksa 13.1

Nadzorni svet ima od decembra 2008 oblikovano revizijsko komisijo. Komisije za imenovanja in komisije za prejeme nadzorni svet nima oblikovane. Nadzorni svet bo oblikoval komisijo oz. komisije po presoji o potrebnosti oblikovanja.

Določilo Kodeksa 19

Družba nima vzpostavljenega posebnega oddelka notranje revizije, ampak je za izvajanje notranjih kontrol in notranje revizije odgovoren gospodarsko finančni sektor.

Določilo Kodeksa 21.3

Zaradi nelikvidnosti delnic družbe, družba ne objavlja sporočila, namenjena zainteresirani javnosti v angleškem jeziku.

Določilo Kodeksa 22.8

Družba od 1. januarja 2006 računovodske izkaze sestavlja po Slovenskih računovodskih standardih (SRS 2006), ki so primerljivi z MSRP.

4.3 IZJAVA POSLOVODSTVA

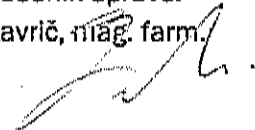
Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto, končano na dan 31. decembra 2012, in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2012.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

Datum: 18. februar 2013

Predsednik uprave:
Miha Lavrič, mlaj. farm.



4.4 NADZORNI SVET

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe in ima druge z zakonom opredeljene pristojnosti.

Nadzorni svet SALUSA sestavlja pet članov. Vsi člani imajo enake pravice in obveznosti. Dva člana nadzornega sveta sta predstavnika delavcev in ju izvolijo zaposleni.

Nadzorni svet imenuje skupščina delničarjev z navadno večino glasov na skupščini. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta med seboj izvolijo predsednika in njegovega namestnika. Predsednik sklicuje in vodi seje, izjavlja voljo in objavlja odločitve nadzornega sveta, zastopa družbo proti članom uprave ter nadzorni svet nasproti organom družbe in tretjim osebam.

V letu 2012 je nadzorni svet deloval v sestavi:

- Boris Šefman (predsednik)
- Zala Grilj (namestnica predsednika)
- Matjaž Jamnikar (član)
- Bogomir Kos (član)
- Emil Tehovnik (član)

4.5 REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet je na 2. redni seji 20.4.2009 v skladu z zakonodajo imenoval revizijsko komisijo v naslednji sestavi:

- Igor Jenko (predsednik)
- Zala Grilj (član)
- Janez Lipnik (strokovni zunanji sodelavec)

Po smrti predsednika revizijske komisije g. Igorja Jenka (10. 2. 2010), je funkcijo predsednika revizijske komisije prevzel g. Boris Šefman.

4.6 UPRAVA

V letu 2012 je družbo vodila enočlanska uprava - direktor družbe Miha Lavrič, mag. farm..

4.7 REVIZIJA

Zunanjo revizijo izvaja pooblaščen revizijska družba, ki poleg redne letne revizije računovodskih izkazov zagotavlja posredovanje strokovnih opozoril in napotkov za izboljšanje računovodskega poročanja. Za poslovno leto 2012 je bila na podlagi 3. sklepa 27. redne skupščine družbe imenovana za pooblaščenega revizorja revizijska družba Deloitte Revizija d. o. o..

5. REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI za leto 2012

Deloitte.

Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
SlovenijaTel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Salus, Ljubljana, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Salus, Ljubljana, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih podajajo resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe Salus, Ljubljana, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Druga zadeva

Računovodske izkaze družbe je za leto, ki se je končalo 31. decembra 2011, revidiral drug revizor, ki je 30. marca 2012 izrazil neprilagojeno mnenje.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.Martin Železnik
Pooblaščen revizor
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3Yuri Sidorovich
Predsednik uprave

Ljubljana, 22. februar 2013

5.1 BILANCA STANJA

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	Popravljeno 31.12.2011
SREDSTVA			
Dolgoročna sredstva			
Neopredmetena sredstva in dolgoročne			
aktivne časovne razmejitve	6.4.1	1.553.201	1.755.778
Opredmetena osnovna sredstva	6.4.2	33.472.358	36.116.252
Naložbene nepremičnine	6.4.3	7.146.014	6.464.029
Dolgoročne finančne naložbe	6.4.4.1	4.684.209	4.657.168
Dolgoročne poslovne terjatve		16.605	13.042
Odložene terjatve za davek		-	-
		46.872.387	49.006.269
Kratkoročna sredstva			
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo			
Zaloge	6.4.6	13.052.606	16.578.442
Kratkoročne finančne naložbe	6.4.4.2	6.154.157	1.020.837
Kratkoročne poslovne terjatve	6.4.5.1	16.682.826	16.321.770
Denarna sredstva	6.4.7	379.521	3.619.326
		36.269.110	37.540.375
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.4.8.1	494.532	772.084
SKUPAJ SREDSTVA		83.636.029	87.318.728

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	Popravljeno 31.12.2011
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
Kapital	6.4.9		
Vpoklicani kapital		507.011	507.011
Kapitalske rezerve		6.235.140	6.235.140
Rezerve iz dobička		892.954	892.954
Presežek iz prevrednotenja		91.647	(12.399)
Preneseni čisti poslovni izid		41.792.953	43.797.145
Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.240.151	1.424.858
		51.759.856	52.844.709
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovno razmejitve	6.4.10	57.751	467
Dolgoročne obveznosti			
Dolgoročne finančne obveznosti	6.4.11.1	459.613	403.650
Dolgoročne poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davke		-	-
		459.613	403.650
Kratkoročne obveznosti			
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	6.4.11.2	248.614	141.220
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.4.12.1	31.019.298	33.762.008
		31.267.912	33.903.228
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	6.4.8.2	90.897	166.674
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		83.636.029	87.318.728

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

5.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	2012	2011
Čisti prihodki od prodaje	6.4.13	174.230.796	205.631.295
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov (z amortizacijo) oziroma nabavna vrednost prodanega blaga	6.4.14	(160.873.172)	(191.504.744)
Kosmati poslovni izid od prodaje		13.357.624	14.126.551
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	6.4.14	(6.410.088)	(5.936.299)
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	6.4.14	(4.442.823)	(4.418.361)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	6.4.13	312.936	69.109
Poslovni izid iz poslovanja		2.817.649	3.841.000
Finančni prihodki iz deležev	6.4.15	372.358	167.863
Finančni prihodki iz danih posojil	6.4.15	41.149	169.156
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.4.15	3.603	1.356
Finančni odhodki iz finančnih naložb		-	-
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	6.4.16	(52.164)	(3.302)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	6.4.16	(480)	(1.011)
Poslovni izid iz financiranja		364.466	334.062
Drugi prihodki		2.965	29.962
Drugi odhodki		(2.229)	(2)
Davek iz dobička	6.4.17	(519.746)	(833.872)
Odloženi davki		-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		2.663.105	3.371.150
Čisti dobiček / izguba na delnico		23,36	28,21
Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico		23,36	28,21

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

5.3 IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	Pojasnilo	2012	2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		2.663.105	3.371.150
Sprem. presežka iz prevred. fin. sredstev, razp. za prodajo	6.4.4	104.046	(171.061)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		2.767.151	3.200.089
Celotni vseobsegajoči donos na delnico		24,28	26,78
Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico		24,28	26,78

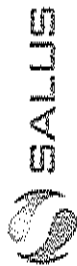
Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

5.4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2012	2011
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	174.237.364	205.662.613
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(169.541.038)	(201.050.638)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	(519.746)	(833.872)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(365.191)	(2.056.278)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	277.552	(350.376)
Začetne manj končne zaloge	3.525.836	(2.156.131)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(2.352.578)	2.168.266
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(18.493)	(147.075)
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	5.243.706	1.236.509
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	414.079	314.322
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.137.261	296.026
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	74.575	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	45.742	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.055.213	22.314.518
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	(104.160)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(984.833)	(10.204.162)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(328.944)	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	31.263	(1.115.412)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(6.188.533)	(4.495.535)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(4.744.177)	7.005.597

(v EUR)	2012	2011
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	82.571	403.650
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	17.726.912	-
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(50.687)	(3.302)
Izdatki za vračila kapitala	(422.954)	(2.203.859)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(26.608)	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(17.679.028)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(3.369.540)	(3.618.920)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(3.739.334)	(5.422.431)
Končno stanje denarnih sredstev	379.521	3.619.326
Denarni izid v obdobju	(3.239.805)	2.819.675
Začetno stanje denarnih sredstev	3.619.326	799.651

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.



zadruška

LETNO POROČILO za leto 2012

stran
43 od 73

5.5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2012

(v EUR)	Osnovni kapital	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevred.	Preneseni čisti dobiček leta	Čisti dobiček leta	Skupaj	
		Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Reserve za lastna deleža in delnice	Druge rezerve iz dobička	Skupaj rezerve iz dobička					
Stanje na dan 31. decembra 2011	507.011	6.235.140	56.335	1.946.292	(1.946.292)	836.619	892.954	(12.399)	43.797.145	1.424.858	52.844.709
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2012	507.011	6.235.140	56.335	1.946.292	(1.946.292)	836.619	892.954	(12.399)	43.797.145	1.424.858	52.844.709
Spremembe lastniškega kapitala - transakcija z lastniki	-	-	-	-	(422.954)	-	(422.954)	-	-	-	(422.954)
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih delitev iz prejšnjih obdobj	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.429.050)	-	(3.429.050)
Celotni vseobsegajoči donos obratnega obdobja	-	-	-	-	(422.954)	-	(422.954)	-	(3.429.050)	-	(3.852.004)
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.663.105	2.663.105
Sprememba presežka iz prehodnega finančnega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	104.046	-	-	104.046
Premiki v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	104.046	-	2.663.105	2.767.151
Razpoređev preostalega dela čistega dobička prejšnjega poslovnega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	1.424.858	(1.424.858)	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice iz drugih sestavnih kapitala	-	-	-	422.954	-	-	422.954	-	-	(422.954)	-
Stanje na dan 31. december 2012	507.011	6.235.140	56.335	2.369.246	(2.369.246)	836.619	592.954	91.647	41.792.553	2.240.151	51.759.856
BILANČNI DOBIČEK	-	-	-	-	-	836.619	-	-	41.792.553	2.240.151	44.869.723



zadava

SALLIS

LETNO POROČILO za leto 2012

stran
44 od 73

5.6 IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2011.

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Presežek iz prevred.	Prineseni čistí dobiček	Čistí dobiček leta	Skupaj	
			Zakonske rezerve	in delnice	lastne deleže	in deleže					Druge rezerve iz dobička
Stanje na dan 31. decembra 2010	563.346	6.176.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	836.619	892.954	159.662	44.038.535	3.669.617	55.501.919
Preračuni za nazaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 1. januarja 2011	563.346	6.176.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	836.619	892.954	159.662	44.038.535	3.669.617	55.501.919
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-	-	-	-	(2.203.659)	-	(2.203.659)	-	-	-	(2.203.659)
Nekaj lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	(2.203.659)	-	(2.203.659)	-	-	-	(2.203.659)
Odhujev oziroma umik lastnih delnic	(56.335)	56.335	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Izplačila dividend	(56.335)	56.335	-	-	-	-	(3.653.442)	-	(3.653.442)	-	(3.653.442)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	(2.203.659)	-	(2.203.659)	-	(3.653.442)	-	(5.857.299)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.371.150	3.371.150
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	(171.061)	(171.061)	-	-	(171.061)
Premiki v kapitalu	-	-	-	-	-	-	(171.061)	(171.061)	-	-	3.200.089
Razporeditve preostalega dela čistega dobička primerljajnega poročevalskega obdobja na druga sestavna kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	3.669.617	(3.669.617)	-
Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavnih kapitala	-	-	-	2.203.659	-	-	2.203.659	-	(257.557)	(1.945.292)	-
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-	-	(5.856.082)	5.856.082	-	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2011	-	-	-	(3.652.223)	5.856.082	-	2.203.859	-	3.412.050	(5.615.939)	-
BILANČNI DOBIČEK	507.011	6.235.140	56.335	1.945.292	(1.945.292)	836.619	892.954	(12.399)	43.797.145	1.424.858	52.644.709
						836.619			43.797.145	1.424.858	46.059.622

6. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

6.1 SPLOŠNE INFORMACIJE

Sedež družbe je Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana.

Dejavnost je trgovina na debelo z zdravili.

6.2 POVEZANE DRUŽBE

Konec leta ima družba Salus naložbo v odvisno družbo Carso, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, 1000 Ljubljana, v 100 % lasti. Družba Salus je za nakup družbe Carso plačala 1.298.786 EUR. Odvisna družba ima na dan 31. 12. 2012 vrednost kapitala v višini 1.121.342 EUR in čisti dobiček v višini 14.000 EUR. Družba Salus ne pripravlja konsolidiranih izkazov z odvisno družbo v skladu z 8. točko 56. člena ZGD-1.

Poleg tega ima Salus tudi pridruženo družbo Nensi, d. o. o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana, v kateri ima 35 % delež in vrednost naložbe v višini 17.500 EUR. Pridružena družba ima na dan 31. 12. 2012 vrednost kapitala v višini 3.070 EUR in čisti dobiček v višini 1.644 EUR.

6.3 POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

6.3.1 Podlaga za sestavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazom v tem poročilu so sestavljeni na osnovi SRS (2006) in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Upoštevata se temeljni računovodski predpostavki, in sicer nastanek poslovnih dogodkov ter časovna neomejenost delovanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) in so zaokroženi na eno enoto.

Pripravljeni so ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost, izmerjena prek kapitala, upošteva pri določenih za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah. Poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni in na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva

zgolj na to obdobje, lahko pa se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Družba vsa leta stremi k temu, da uporablja iste računovodske usmeritve. V letu 2011 in 2012 družba ni spreminjala računovodskih usmeritev in ocen.

V letu 2012 je družba v otvoritvenem stanju obdobja, torej na 1. 1. 2012 pravilno prerazvrstila naložbene nepremičnine (pojasnili 6.4.2. in 6.4.3.)

6.3.2 Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke v računovodskih izkazih, ki so navedene v tujih valutah, so v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida preračunane v evre po srednjem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki oziroma odhodki.

6.3.3 Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se na začetku izmeri po nabavni vrednosti.

Po začetnem pripoznanju družba neopredmetena sredstva vodi po modelu nabavne vrednosti, pri čemer je njegova nabavna vrednost zmanjšana za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Neopredmetena sredstva se razvrščajo na tista s končnimi dobami koristnosti in tista z nedoločenimi dobami koristnosti. Knjigovodska vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti se zmanjšuje z amortiziranjem ter z oslabitvami, kadar obstajajo vzroki za to. Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ki se prične, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

- licence in franšize: 5 let
- naložbe v tuja osnovna sredstva: 5 let

6.3.4 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Nabavno vrednost osnovnega sredstva sestavljajo nakupna cena, nevračljive dajatve, neposredni stroški usposobitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnove.

Za kasnejše merjenje opredmetenih sredstev družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so opredmetena osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Če je nabavna vrednost osnovnega sredstva visoka, družba razporedi nabavno vrednost osnovnega sredstva na njegove pomembnejše dele, ki imajo lahko različno življenjsko dobo in posebej amortizira vsak tak del.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se na amortizirajo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Amortizacijske stopnje se v tem poslovnem letu niso spremenjale.

Ocenjene dobe koristnost so naslednje (po pomembnejših vrstah):

- | | |
|----------------------------------|-------------|
| • zgradbe | 20 - 40 let |
| • oprema | 5 - 15 let |
| • transportna sredstva | 4 - 8 let |
| • programska računalniška oprema | 5 let |
| • strojna računalniška oprema | 2 leti |

Če ni zanemarljiva, se preostala vrednost pregleda na letni osnovi.

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Sredstva v finančnem najemu se izkazujejo ločeno od drugih istovrstnih sredstev.

Predvideni stroški popravil večjih vrednosti se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev in se amortizirajo po stopnji, ki zagotavlja, da bo ocenjeni znesek nadomeščen do časa, ko bodo stroški popravil večjih vrednosti dejansko nastali.

Stroški, ki povečajo prihodnje koristi ali podaljšajo dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, povečajo njegovo nabavno vrednost. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko nastanejo.

6.3.5 Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je posedovana, da bi prinašala najemnino ali povečala vrednost dolgoročne naložbe ali oboje.

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin se giblje od 14 do 50 let.

6.3.6 Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

Družba na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Vrednost pri uporabi se lahko ugotavlja tudi za denar ustvarjajočo enoto, to je najmanjšo določljivo skupino sredstev, katerih nenehna uporaba je vir denarnih prejemkov, večinoma neodvisnih od denarnih prejemkov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetju amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno presežku iz prevrednotenja. Če je bila izguba zaradi oslabitve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabitve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

6.3.7 Finančne naložbe

V skladu s SRS 2006 lahko družba dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe razvršča v 4 skupine finančnih naložb:

1. skupina: finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid,
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
3. skupina: posojila in terjatve,
4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

Naložbe v tržne vrednostne papirje oziroma deleže so razvrščene v četrto skupino.

Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno, družba posamezne dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe ustrezno prerazvrsti v drugo skupino.

Za finančne naložbe, ki so uvrščene v:

1. skupino, se dosledno uporablja datum trgovanja,
2. skupino, se dosledno uporablja datum trgovanja,
3. skupino, se dosledno uporablja datum trgovanja,
4. skupino, se dosledno uporablja datum trgovanja.

Ob pripoznanju se finančna naložba izmeri po poštenu vrednosti. V kolikor gre za finančno naložbo, merjeno po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po poštenu vrednosti prek presežka iz prevrednotenja in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se poštenu vrednosti prištejejo še stroški posla, ki so neposredno povezani s pridobitvijo finančne naložbe. Vrednotenje finančne naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- Finančne naložbe, razvrščene v 1. in 4. skupino, so vrednotene po poštenu vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice, ...). Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna v presežku iz prevrednotenja. Finančni prihodek kot posledica odprave presežka iz prevrednotenja za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le-te.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino, so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost je znesek, s katerim se finančna naložba izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačila glavnice, povečan oz. zmanjšan za amortizacijo diskonta oz. premije (po metodi veljavnih obresti) ter zmanjšan za morebitne oslavitve.
- Finančne naložbe v netržne vrednostne papirje, uvrščene v četrto skupino, so merjene po nabavni vrednosti.

Pripoznanje finančne naložbe je odpravljeno, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz naslova finančne naložbe.

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvirni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

6.3.8 Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju.

Količinska enota zaloge materiala in trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevrtačljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevrtačljive nakupne dajatve se všteta tudi tisti davek na dodano vrednost, ki se ne povrne. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

Družba za zmanjševanje količin trgovskega blaga v zalogi uporablja metodo zaporednih cen – FIFO.

Drobni inventar, dan v uporabo, družba prenese takoj med stroške.

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost. Vrednost zalog je treba odpisati pri vsaki postavki ali skupini podobnih postavk posebej.

6.3.9 Terjatve

Ustreznost izkazane velikosti posameznih terjatev se preveri enkrat letno pred pripravo računovodskih izkazov.

Družba oblikuje popravke terjatev v višini 100 % za terjatve do kupcev, ki niso bile plačane na podlagi dosegljivih informacij in lastnih večletnih izkušenj.

Popravki dvomljivih in spornih terjatev bremenijo prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami.

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

6.3.10 Denarna sredstva

Denarne ustreznike lahko predstavljajo depoziti pri bankah z rokom zapadlosti do 3 mesecev, sredstva na bankah na vpogled ter takoj udenarjljivi dolžniški vrednostni papirji.

Negativna stanja oziroma prekoračitve na transakcijskih računih se izkazujejo kot prejeta posojila.

6.3.11 Kapital

Pridobljene lastne delnice ali poslovni deleži se odštevajo od kapitala. V poslovnem izidu se ob nakupu, prodaji, izdaji ali umiku ne pripozna dobiček ali izguba iz tega posla oziroma se vse razlike poračunavajo s kapitalom.

Dividende se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem skupščina sprejme oz. dokončno potrdi sklep o njihovi delitvi.

6.3.12 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Družba v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven,

se znesek rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri pred obdavčitvijo. Ta odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Učinek iz naslova diskontiranja se izkazuje kot finančni odhodek oziroma prihodek.

Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so oblikovane, kar pomeni, da se v izkazu poslovnega izida ne pojavljajo več, razen v primeru rezervacij za kočljive pogodbe in dolgoročno odloženih prihodkov, katerih poraba se prenaša med poslovne prihodke.

6.3.13 Obveznosti

Dolgovi se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski dolgov ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Če se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.

6.3.14 Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko družba na kupca prenese pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom proizvodov. Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih proizvodih.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznavaajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Kot finančni prihodki so v izkazu

poslovnega izida izkazane tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in drugi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb.

6.3.15 Odhodki

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

Nabavna vrednost prodanega blaga vsebuje neto fakturno vrednost prodanega blaga, izdatke za carino in druge uvozne dajatve, ki so zaračunane po dobaviteljevi ceni, prevozne stroške, stroške zavarovanja in druge odvisne nabavne stroške.

Proizvajalni stroški prodanih količin ter stroški prodajanja in splošnih dejavnosti so odvisni od metode vrednotenja zalog, opisani pod poglavjem zaloge.

Prevrednotovalni poslovni odhodki nastajajo zaradi oslabitve osnovnih in obratnih sredstev, pa tudi zaradi izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, negativne tečajne razlike, izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in druge odhodke, ki izhajajo iz finančnih naložb.

6.3.16 Davek od dohodka pravnih oseb

Davek od dohodka pravnih oseb poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek je tisti, ki bo odveden od obdavčljivega dobička za poslovno leto, z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, ob morebitni prilagoditvi davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti bilance stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

Odložena obveznost za davek se pripozna za vsečasne razlike, razen:

- dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek;
- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ni združitvev, delitev, zamenjava kapitalskih deležev ter prenos dejavnosti in ne vpliva na računovodski niti na obdavčljivi dobiček;
- razlike v zvezi z naložbami v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deleži v skupnih podvigih v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna za vsečasne razlike, neizrabljeni davčni dobropisi in davčne izgube v višini, za katero obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odloženo terjatev, razen:

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno, da bodočasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti.

Davek od dohodka pravnih oseb se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša neposredno na postavke, izkazane v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

6.4 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

6.4.1 Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Gibanje neopredmetenih sredstev za leto 2012

(v EUR)	Pravice do ind. lastnine in druge pravice	Neopredm. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. januarja 2012	906.037	1.635.083	2.541.120
Prenos z Investicij v teku	1.635.083	(1.635.083)	-
Odtujitve-izpis iz knjig	(468.808)	-	(468.808)
31. decembra 2012	2.072.312	-	2.072.312
Nabrani popravek vrednosti			
1. januarja 2012	785.342	-	785.342
Amortizacija v letu	202.577	-	202.577
Odtujitve-izpis iz knjig	(468.808)	-	(468.808)
31. decembra 2012	519.111	-	519.111
Neodpisana vrednost			
1. januarja 2012	120.695	1.635.083	1.755.778
31. decembra 2012	1.553.201	-	1.553.201

Vsa neopredmetena sredstva imajo končno življenjsko dobo. Velika večina neopredmetenih sredstev se nanaša na programsko opremo investicije v NOVI SALUS. Iz naslova nakupov neopredmetenih sredstev družba na dan 31. 12. 2012 nima odprtih obveznosti do dobaviteljev neopredmetenih sredstev. Neopredmetena sredstva niso zastavljena.

6.4.2 Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev za leto 2012

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
1. januarja 2012	3.597.930	3.287.000	2.391.444	3.868.585	30.236.586	43.381.545
Pridobitve	-	-	-	-	309.410	309.410
Prenos z investicij v teku	-	20.147.662	7.886.533	2.511.801	(30.545.996)	-
Prenos na NN	(301.142)	(3.271.379)	-	-	-	(3.572.521)
Odtujitve-prodaja in izpisi iz knjig	-	-	(571.414)	(981.700)	-	(1.553.114)
31. decembra 2012	3.296.788	20.163.283	9.706.563	5.398.686	-	38.565.320
Nabrani popravek vrednosti						
1. januarja 2012	-	2.636.737	1.675.404	3.529.939	-	7.842.080
Amortizacija v letu	-	462.055	663.616	348.188	-	1.473.859
Prenos na NN	-	(2.622.523)	-	-	-	(2.622.523)
Odtujitve-prodaja in izpisi iz knjig	-	-	(483.898)	(966.556)	-	(1.450.454)
31. decembra 2012	-	476.269	1.855.122	2.911.571	-	5.242.962
Neodpisana vrednost						
1. januarja 2012	3.597.930	650.263	716.040	338.646	30.236.586	35.539.465
31. decembra 2012	3.296.788	19.687.014	7.851.441	2.487.115	-	33.322.358

V letu 2012 je družba aktivirala zaključeno investicijo v NOVI SALUS. Iz naslova nakupov opredmetenih osnovnih sredstev ima družba na dan 31. 12. 2012 771.941 EUR odprtih obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev. Sedanja vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, zastavljenih kot zavarovanje za kredit, znaša 637.977 EUR. Družba nima opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu.

Družba je v letu 2012 v otvoritvenem stanju pravilno prerazvrstila nekatere nepremičnine iz opredmetenih sredstev na naložbene nepremičnine. Prerazvrstila je tiste, ki so posedovane, da bi prinašale najemnino in/ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe.

6.4.3 Naložbene nepremičnine

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin za leto 2012:

(v EUR)	Naložbene Nepremičnine	NN v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. januarja 2012	9.106.426	576.787	9.683.213
Pridobitve	462.759	150.000	612.759
Prenos iz NN v pridobivanju	576.787	(576.787)	-
Prenos iz OOS	3.572.521	-	3.572.521
Odlujitve	(1.246.968)	-	(1.246.968)
31. decembra 2012	12.471.525	150.000	12.621.525
Nabrani popravek vrednosti			
1. januarja 2012	2.642.397	-	2.642.397
Amortizacija v letu	511.319	-	511.319
Prenos iz OOS	2.622.522	-	2.622.522
Odtujitve	(450.727)	-	(450.727)
31. decembra 2012	5.325.511	-	5.325.511
Neodpisana vrednost			
1. januarja 2012	6.464.029	576.787	7.040.816
31. decembra 2012	7.146.014	150.000	7.296.014

Družba je v letu 2012 v otvoritvenem stanju pravilno prerazvrstila nekatere nepremičnine iz opredmetenih sredstev na naložbene nepremičnine. Prerazvrstila je tiste, ki so posedovane, da bi prinašale najemnino in/ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe. Te nepremičnine predstavlja Stari Salus in lekarnе. Za Stari Salus je sklenjena pogodba o oddaji v najem s 1. 1. 2013. V letu 2012 je iz naslova dajanja naložbenih nepremičnin v najem ustvarjenih za 409.164 EUR prihodkov.

6.4.4 Finančne naložbe

6.4.4.1 Dolgoročne finančne naložbe

Povezane družbe:

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v družbah v skupini:	%		
V državi:			
CARSO TRGOVINA D.O.O.	100	1.298.786	1.298.786
Skupaj		1.298.786	1.298.786

(v EUR)	Delež v kapitalu	31.12.2012	31.12.2011
Deleži v pridruženih družbah:	%		
V državi:			
NENSI d.o.o.	35	17.500	17.500
Skupaj		17.500	17.500

Razvrstitev dolgoročnih finančnih naložb:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe:		
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v družbah v skupini	1.298.786	1.298.786
Delnice in deleži v pridruženih družbah	17.500	17.500
Druge delnice in deleži	483.979	379.933
Druge dolgoročne finančne naložbe	13.127	13.127
Dolgoročna posojila		
Dolgoročna posojila družbam v skupini	-	-
Dolgoročna posojila dana pridruženim družbam	-	-
Dolgoročna posojila drugim	2.870.817	2.947.822
Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	-	-
Skupaj	4.684.209	4.657.168

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročne finančne naložbe:		
Finančne naložbe po poštenih vrednostih prek izkaza poslovnega izida	-	-
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	2.452.037	2.452.037
Posojila	418.780	495.785
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	1.813.392	1.709.346
Skupaj	4.684.209	4.657.168

Obrestne mere pri danih posojilih v letu 2012 znašajo različno, npr. 6 mesečni EURIBOR, 6 mesečni EURIBOR, povečan za pribitek, ali fiksna obrestna mera.

Dana posojila predstavljajo posojila lekarnam, zavarovana s hipotekami. Finančne naložbe v posesti do zapadlosti predstavljajo obveznice večjih slovenskih družb, bank ali države in niso posebej zavarovane oziroma so kupcem izdana jamstva v skladu s prospektom izdanih vrednostnih papirjev.

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za leto 2012:

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek IPI	Finančno naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe v odvisna in pri- družena podjetja	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost						
Stanje 31.12.2011	-	2.452.037	495.785	1.316.286	393.060	4.657.168
Povečanja						
Nova posojila, nakupi	-	-	124.000	-	-	124.000
Prevednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	104.046	104.046
Pripis obresti	-	-	-	-	-	-
Prevednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-	-	-
Zmanjšanja						
Odplačila, prodaje	-	-	(45.742)	-	-	(45.742)
Prevednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	(155.263)	-	-	(155.263)
Dokončen odpis Prevednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2012	-	2.452.037	418.780	1.316.286	497.106	4.684.209
Popravek vrednosti						
Stanje 31.12.2011	-	-	-	-	-	-
Povečanja						
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	-	-	-
Zmanjšanja						
Izterjane odpisane naložbe	-	-	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-	-	-	-
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2012	-	-	-	-	-	-
Čista vrednost						
31.12.2011	-	2.452.037	495.785	1.316.286	393.060	4.657.168
31.12.2012	-	2.452.037	418.780	1.316.286	497.106	4.684.209

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb za leto 2011:

(v EUR)	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	Posojila	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 1.1.2011	2.452.037	657.015	581.620	3.690.672
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	855.250	1.298.786	2.154.036
Pripis obresti	-	22.144	-	22.144
Zmanjšanja				
Prenos na kratkoročni del	-	(1.038.624)	-	(1.038.624)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	(171.060)	(171.060)
Stanje 31.12.2011	2.452.037	495.785	1.709.346	4.657.168
Popravek vrednosti				
Stanje 1.1.2011	-	-	-	-
Stanje 31.12.2011	-	-	-	-
Čista vrednost 1.1.2011	2.452.037	657.015	581.620	3.690.672
Čista vrednost 31.12.2011	2.452.037	495.785	1.709.346	4.657.168

6.4.4.2 Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne finančne naložbe:		
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila drugim	6.154.157	1.020.837
Skupaj	6.154.157	1.020.837

Obrestna mera pri danih posojilih (depozitih) v letu 2012 znaša 1 %.

Posojila predstavljajo kratkoročni del dolgoročnih posojil danih lekarnam v višini 155.263 EUR (zavarovana s hipoteko), ostali večji del pa predstavljajo depoziti pri bankah in niso posebej zavarovana.

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb za leto 2012:

(v EUR)	Posojila	Skupaj
Kosmata vrednost		
Stanje 1.1.2012	1.020.837	1.020.837
Povečanja		
Nova posojila, nakupi	6.015.869	6.015.869
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-
Priplis obresti	17.401	17.401
Prenos iz dolgoročnega dela	155.263	155.263
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-
Zmanjšanja		
Odplačila, prodaje	(1.055.213)	(1.055.213)
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-
Dokončen odpis	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-
Stanje 31.12.2012	<u>6.154.157</u>	<u>6.154.157</u>
Popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2012	-	-
Stanje 31.12.2012	-	-
Čista vrednost 1.1.2012	<u>1.020.837</u>	<u>1.020.837</u>
Čista vrednost 31.12.2012	<u>6.154.157</u>	<u>6.154.157</u>

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb za leto 2011:

(v EUR)	Posojila	Skupaj
Kosmata vrednost		
Stanje 1.1.2011	18.839.820	18.839.820
Povečanja		
Nova posojila, nakupi	4.495.535	4.495.535
Prenos iz dolgoročnega dela	1.038.624	1.038.624
Zmanjšanja		
Odplačila, prodaje	(23.353.142)	(23.353.142)
Stanje 31.12.2011	<u>1.020.837</u>	<u>1.020.837</u>
Popravek vrednosti		
Stanje 1.1.2011	-	-
Stanje 31.12.2011	-	-
Čista vrednost 1.1.2011	<u>18.839.820</u>	<u>18.839.820</u>
Čista vrednost 31.12.2011	<u>1.020.837</u>	<u>1.020.837</u>

6.4.5 Poslovne terjatve

6.4.5.1 Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:		
na domačem trgu	16.052.367	15.484.834
na tujih trgih	237.035	109.401
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	2.312	144
Dani kratkoročni predujmi in varščine	-	44.500
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	-	-
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	51.792	52.364
Druge kratkoročne terjatve	525.864	819.686
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-
Oslabitve	(186.544)	(189.159)
	<u>16.682.826</u>	<u>16.321.770</u>

Terjatve do kupcev in druge terjatve so nezavarovane. Družba nima terjatev do članov uprave, nadzornega sveta ali notranjih lastnikov. Terjatve niso zastavljene, razen manjšega zneska 1.610 EUR odprtih terjatev za najet kredit.

Starostna struktura terjatev do kupcev:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nezapadlo	10.052.166	13.052.746
Zapadlo do:		
- 30 dni	3.024.719	83.823
- 60 dni	2.232.867	1.954.351
- 90 dni	482.152	244.841
- 180 dni	290.088	49.220
- 360 dni	7.716	124.916
- nad 360 dni	202.006	84.482
	<u>16.291.714</u>	<u>15.594.379</u>

Gibanje konta oslabitev:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Stanje 1.1.	189.159	189.159
Povečanja		
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(2.615)	-
Stanje 31.12.	<u>186.544</u>	<u>189.159</u>

6.4.6 Zaloge

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Material in surovine	1.830	1.893
Trgovsko blago	13.050.776	16.576.549
Skupaj	13.052.606	16.578.442

Presežki pri popisu zalog v letu 2012 znašajo 67.396 EUR, primanjkljaji pa 29.219 EUR. Zaloge niso zastavljene.

Odpis vrednosti zalog zaradi sprememb njihove kakovosti in zaradi sprememb njihove vrednosti:

(v EUR)	2012	2011
Stanje 1.1.	-	-
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	147.429	108.552
Zmanjšanja		
Uničenje ali odprodaja	(147.429)	(108.552)
Poraba v procesu	-	-
Stanje 31.12.	-	-

6.4.7 Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Gotovina v blagajni v domači valuti	155	293
Denarna sredstva na računih v domači valuti	377.758	815.629
Kratkoročni depoziti v domači valuti	1.608	2.803.404
Skupaj	379.521	3.619.326

Družba nima odobrenih samodejnih zadolžitev na tekočih računih pri bankah.

6.4.8 Kratkoročne časovne razmejitve

6.4.8.1 Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	75.285	82.902
Kratkoročno nezaračunani prihodki	419.247	689.182
Skupaj	494.532	772.084

Kratkoročno odloženi stroški predstavljajo sorazmerno višino stroška po prejetih računih v letu 2012, ki se delno nanašajo na poslovno leto 2013.

Kratkoročno nezaračunani prihodki predstavljajo vnaprej vračunane bonuse dobaviteljev za leto 2012, izračunane na podlagi dejansko prejetih obračunih v letu 2013 in izračunanih v skladu z veljavnimi pogodbami dobaviteljev.

6.4.8.2 Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	90.897	166.674
Skupaj	90.897	166.674

Večji del pasivnih časovnih razmejitev predstavlja vnaprej vračunana decembrska akontacija davka od dohodka pravnih oseb, plačana v januarju 2013. Ostalo predstavljajo vnaprej vračunani stroški, ki se nanašajo na poslovno leto 2012, vendar še ni bil izstavljen račun dobavitelja v letu 2012. Izračun je opravljen na podlagi pogodbeno dogovorjenih zneskov.

6.4.9 Kapital

Gibanje presežka iz prevrednotenja z leto 2012:

(v EUR)	Dolgoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje na dan 1.1.2012	(12.399)	(12.399)
Povečanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo	113.268	113.268
<i>Bruto vrednost</i>	113.268	113.268
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Zmanjšanje		
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(9.222)	(9.222)
<i>Bruto vrednost</i>	(9.222)	(9.222)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-
Končno stanje na dan 31.12.2012	91.647	91.647

Razčlenitev kapitalskih rezerv:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vplačani presežek kapitala	513.182	513.182
Dobiček pri prodaji lastnih delnic oziroma deležev	1.184.404	1.184.404
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	2.731.658	2.731.658
Splošni prevrednolovalni popravek kapitala	1.805.896	1.805.896
Skupaj	6.235.140	6.235.140

ČISTI DOBIČEK / IZGUBA NA DELNICO

(v EUR)	2012	2011
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic	113.988	119.500

Čisti dobiček na delnico	23,36	28,21
--------------------------	-------	-------

CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS NA DELNICO

(v EUR)	2012	2011
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	24,28	26,78

Poslovni izid, preračunan na podlagi inflacije v letu 2012 (2,7 %), bi bil nižji za 1.426.807 EUR.

Število izdanih delnic na dan 31. 12. 2012 je bilo 121.500, in sicer navadnih kosovnih delnic na prinosnika, od katerih so vse v celoti vplačane. Navadna kosovna delnica se glasi na prinosnika ter daje imetniku pravico do 1 glasu na skupščini, do sorazmernega dela bilančnega dobička, namenjenega za izplačilo dividend, v primeru likvidacije ali stečaja družbe pravico do sorazmernega dela premoženja, preostalega po poplačilu vseh obveznosti.

Število odkupljenih lastnih delnic je na dan 31. 12. 2012 znašalo 8.050 delnic (v letu 2011 6.092 delnic), kar predstavlja 6,63 % vseh izdanih delnic. Na novo v letu 2012 je družba odkupila 1.958 delnic v skupni vrednosti 422.954 EUR oziroma po povprečni ceni 216,01 EUR na delnico.

6.4.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
Stanje 1. januarja 2012	467	467
Spremembe v letu:		
Oblikovanje	113.733	113.733
Poraba	(56.449)	(56.449)
Odprava	-	-
Diskontiranje	-	-
Stanje 31. decembra 2012	57.751	57.751

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve predstavlja vrednost brezplačno pridobljenih vzorcev, ki jih mora družba imeti na zalogi za obdobje do izteka roka uporabnosti zdravila, podaljšanega za eno leto. Stanje dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev je enako vrednosti vzorcev na zalogi, prav tako se giblje v enaki višini kot vrednost vzorcev na zalogi.

Družba zaradi nebitvene višine zneska rezervacij za odpravnine ob upokojitvah in jubilejne nagrade zaposlencev ni oblikovala.

6.4.11 Finančne obveznosti

6.4.11.1 Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	507.497	403.650
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(47.884)	-
Skupaj	459.613	403.650

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih obveznosti za leto 2012:

(v EUR)	Obrestne mere	Zapadlost	Glavnica dolga 1. jan. 12	Nova posojila v letu	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31 .dec .12	Del, ki zapade v 2013	Dolg. del
Posojilodajalec								
Banke v državi								
	3m Eur +2,7%	Mesečno, 1.5.2022	403.650	134.350	(30.503)	507.497	(47.884)	459.613
Skupaj dolgoročno dobljena posojila			403.650	134.350	(30.503)	507.497	(47.884)	459.613

Izkazano prejeta posojila je zavarovano z ustanovitvijo neposestne zastavne pravice na nepremičnini – sončni elektrarni ter z odstopom terjatev do podjetja Borzen, ki odkupuje električno energijo.

Družba ima konec leta 2012 za 3 mio EUR nečrpanega odobrenega kredita, odobren do 28. 2. 2013, zavarovan z menicami. Družba nima dolgoročnih dolgov do članov uprave, članov nadzornega sveta ali notranjih lastnikov.

6.4.11.2 Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	47.884	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo posl. izida	200.730	141.220
Skupaj	248.614	141.220

Družba nima kratkoročnih dolgov do članov uprave, članov nadzornega sveta ali notranjih lastnikov.

6.4.12 Poslovne obveznosti

6.4.12.1 Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne obveznosti do družb v skupini	16.315	23.475
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		
na domačem trgu	15.891.711	19.904.039
na tujih trgih	12.274.352	11.484.906
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	17.750	3.750
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	2.188.217	1.745.777
Kratkoročne obveznosti do zaposlenecv	259.320	285.059
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	365.571	306.917
Kratkoročne obveznosti do financerjev	-	1.477
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	6.062	6.608
Skupaj	31.019.298	33.762.008

6.4.13 Poslovni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	1.144.604	1.115.267
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	848.431	861.457
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na dom. trgu	168.042.475	203.235.547
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	4.195.286	419.024
Prihodki od najemnin	-	-
Skupaj	174.230.796	205.631.295

Poslovni prihodki po posameznih izdelkih:

(v EUR)	2012	2011
Proizvodi ali blago ali storitve 1 - Zdravila	149.699.116	179.457.164
Proizvodi ali blago ali storitve 2 - Medicinski pripomočki	9.659.250	7.948.253
Proizvodi ali blago ali storitve 3 - Veterina	3.594.809	4.063.315
Proizvodi ali blago ali storitve 4 - Kozmetika in kozmetični izdelki	3.036.199	4.151.699
Proizvodi ali blago ali storitve 5 - Prehrana	5.445.890	6.893.024
Proizvodi ali blago ali storitve 6 - Izdelki široke porabe in emb.	656.190	960.681
Proizvodi ali blago ali storitve 7 - kemikalije	146.307	180.435
Ostalo blago ali storitve - storitve	1.993.035	1.976.724
Skupaj	174.230.796	205.631.295

Poslovni prihodki po prodajnih trgih:

(v EUR)	2012	2011
Prihodki iz prodaje v Sloveniji:		
v povezani skupini	27.880	1.930
drugim kupcem	169.164.396	204.348.884
Prihodki iz prodaje v EU		
drugim kupcem	4.387.014	609.611
Prihodki iz prodaje izven EU		
drugim kupcem	651.506	670.870
Skupaj	174.230.796	205.631.295

Drugi poslovni prihodki:

(v EUR)	2012	2011
Prevednotovalni poslovni prihodki		
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	238.362	69.109
Prodaja naložbenih nepremičnin	74.574	-
Skupaj	<u>312.936</u>	<u>69.109</u>

6.4.14 Poslovni odhodki in stroški
Stroški po naravnih vrstah:

(v EUR)	2012	2011
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	160.873.172	191.504.744
Stroški porabljenega materiala	354.219	738.541
Stroški storitev	3.447.112	3.483.538
Stroški dela		
Stroški plač	3.272.863	3.709.507
Stroški socialnih zavarovanj	529.721	619.072
- od tega pokojninskih zavarovanj	291.181	340.314
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	75.335	80.278
Drugi stroški dela	557.185	500.886
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	2.187.754	809.779
Drugi poslovni odhodki		
Drugi stroški	428.722	413.059
Skupaj	<u>171.726.083</u>	<u>201.859.404</u>

Stroški po funkcionalnih skupinah:

(v EUR)	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev			
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	160.873.172		160.873.172
Stroški porabljenega materiala	209.213	145.006	354.219
Stroški storitev	2.035.978	1.411.134	3.447.112
Stroški dela	2.619.519	1.815.585	4.435.104
Odpisi vrednosti			
Amortizacija	1.292.160	895.594	2.187.754
Drugi poslovni odhodki	253.217	175.505	428.722
Skupaj v letu 2012	<u>167.283.260</u>	<u>4.442.823</u>	<u>171.726.083</u>
Skupaj v letu 2011	<u>197.441.043</u>	<u>4.418.361</u>	<u>201.859.404</u>
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2011	191.504.744		

Stroški za storitve revizije letnega poročila so za leto 2012 znašali 18.000 EUR, stroški dodatnega dela v okviru revizije letnega poročila so znašali 9.000 EUR.

6.4.15 Finančni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni prihodki iz deležev		
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	200.000	-
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	19.465	14.811
Finančni prihodki iz drugih naložb	152.893	153.052
Finančni prihodki iz danih posojil		
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	41.149	169.156
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3.603	1.356
Skupaj	<u>417.110</u>	<u>338.375</u>

6.4.16 Finančni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	32.186	1.477
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	19.978	1.825
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	480	1.011
Skupaj	<u>52.644</u>	<u>4.313</u>

6.4.17 Davek iz dohodka pravnih oseb in odloženi davki

(v EUR)	2012	2011
Poslovni izid pred obdavčitvijo	3.182.851	4.205.022
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	519.746	833.872
Odloženi davki	-	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	16%	20%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	<u>16%</u>	<u>20%</u>

Obračun davka od dohodka pravnih oseb:

(v EUR)	2012	2011
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	174.963.807	206.068.741
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(171.780.956)	(201.863.719)
Računovodski dobiček ali izguba	3.182.851	4.205.022
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(537.639)	(249.776)
Povečanje davčne osnove	242.268	214.116
Davčna osnova	2.887.480	4.169.362
Davek od dohodka pravnih oseb 18% (2011: 20%)	519.746	833.872

Davčne olajšave:

(v EUR)	2012	2011
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	123.678	30.000
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	25.211	29.708
- iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	75.881	80.346
- drugo	34.156	35.663
	258.926	175.717

Družba v letu 2012 zaradi nepomembnih zneskov ni pripoznala terjatev ali obveznosti za odloženi davek.

6.4.18 Zunajbilančna sredstva in obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Konsignacijske zaloge tujega blaga v skladišču	42.674.696	41.374.352
Dane garancije in jamstva	1.825.227	2.751.086
Skupaj	44.499.923	44.125.438

Potencialna obveznost obstaja v primeru, da bi Javna agencija za varstvo konkurence (prej Urad RS za varstvo konkurence) ugotovila, da je družba SALUS, Ljubljana, d. d. kršila 6. člen ZPOMK-1 in 101. člen PDEU. Uprava družbe vse očitke o kakršnemkoli kršenju zakonov utemeljeno zavrača in posledično ocenjuje, da bo Javna agencija za varstvo konkurence po preučitvi odgovorov postopek utemeljeno ustavila.

6.4.19 Obvladovanje finančnih tveganj

Finančni instrumenti, ki jih družba uporablja, so prejeta bančna posojila (ki so zgolj prehodnega značaja), dani depoziti, večji del pa se družba financira iz kapitala. Družba ima tudi druga finančna sredstva in obveznosti, kot so terjatve in obveznosti, ki izhajajo neposredno iz poslovanja.

Družba ne uporablja izpeljanih finančnih instrumentov.

Glavna tveganja, ki izvirajo iz finančnih instrumentov, so obrestno, valutno, kreditno ter likvidnostno tveganje. Uprava družbe ugotovi in vsako leto ponovno ocenjuje izpostavljenost posameznim tveganjem.

Obrestno tveganje

Družba je obrestnemu tveganju izpostavljena v zanemarljivem deležu, saj je družba zelo nizko zadolžena. Prejeti kredit 0,5 mio EUR je sklenjen s spreminjajočo obrestno mero 3 mesečni Euribor.

Valutno tveganje

Družba veliko večino blaga kupuje na evropskem trgu v evro valuti. Kupovanje blaga v drugih valutah (ameriški dolar, švicarski frank) ni pomembno z vidika valutnega tveganja v primerjavi s celoto nabavljenega blaga.

Cenovno tveganje

Družba je izpostavljena pomembnemu cenovnemu tveganju predvsem na prodajni strani. Družba deluje kot vmesni člen med proizvajalci zdravil in lekarnami oziroma končnimi potrošniki ter bolnišnicami. Zaradi vse ostrejših posegov države s predpisovanje dovoljene marže pri prometu z zdravili na debelo, se cene in marže znižujejo in s tem poslovni izid.

Kreditno tveganje

Družba posluje le s priznanimi in kreditno sposobnimi tretjimi osebami. Družba pred izvedbo posla preveri kreditno sposobnost vseh kupcev z odloženim plačilom v skladu z internimi predpisi. Nadaljnje terjatve družbe se redno spremljajo z namenom, da izpostavljenost družbe slabim terjatvam ni pomembno velika. Terjatve niso dodatno zavarovane.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz drugih finančnih sredstev družbe, izhaja iz nevarnosti neizpolnitve nasprotnne stranke, z največjo izpostavljenostjo v višini knjigovodske vrednosti teh finančnih sredstev. Finančne naložbe predstavljajo naložbe v obveznice države, bank ali podjetij, poleg tega pa tudi depoziti v bankah in s tem v visoko kreditno sposobnih in priznanih tretjih osebah. Manjši del finančnih sredstev predstavljajo dana posojila tretjim osebam, ki pa so zavarovana s hipotekami (lekarnic).

Vrednost, ki najbolje predstavlja največjo možno izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan bilance stanja brez upoštevanja poštene vrednosti kateregakoli poročstva, če druge stranke ne bi bile sposobne izpolniti svojih obveznosti, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, je enaka knjigovodski vrednosti finančnih sredstev družbe. Družba finančnih sredstev ne more pobotati s finančnimi obveznostmi, saj ne nastopajo iste osebe. Družba ima tudi nekaj danih garancij, ki jih je dolžna izstavljati v okviru svoje osnovne dejavnosti.

Družba nima pomembnega kopičenja kreditnega tveganja. V plačilo zapadlih, pa še ne udenarjenih finančnih naložb ni.

Likvidnostno tveganje

Družba je počrpala v preteklosti ustvarjene denarne presežke za namene investicije v NOVI SALUS, v letu 2012 pa ustvarila dodatne prihranke v obliki bančnih depozitov, ki pa jih je v letu 2013 porabila za financiranje obratnih sredstev (višjih terjatev). Dodatne vire za pokrivanje kratkoročnih začasnih primanjkljajev denarnih sredstev ima družba v letu 2013 zagotovljene.

6.4.20 Posli s povezanimi osebami

PRODAJA POVEZANIM DRUŽBAM (v EUR)	2012	2011
Povezane družbe:		
CARSO d.o.o.	27.880	1.930
Skupaj	<u>27.880</u>	<u>1.930</u>

NABAVA PRI POVEZANIH DRUŽBAH (v EUR)	2012	2011
Povezane družbe:		
CARSO d.o.o.	233.974	267.695
Skupaj	<u>233.974</u>	<u>267.695</u>

ODPRTE POSTAVKE IZ PRODAJE/NABAVE PRI POVEZANIH DRUŽBAH (v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
---	-------------------	-------------------

Terjatve iz poslovanja do povezanih družb		
Povezane družbe:		
CARSO d.o.o.	2.885	144
Skupaj	<u>2.885</u>	<u>144</u>

Obveznosti iz poslovanja do povezanih družb		
Povezane družbe:		
CARSO d.o.o.	16.315	23.475
Skupaj	<u>16.315</u>	<u>23.475</u>

Prejemki posloводства:

Miha Lavrič:

- bruto plača	145.847 EUR
- regres	1.070 EUR
- bonitete	5.558 EUR

Prejemki članov nadzornega sveta:

Boris Šefman:

- sejnine	4.017 EUR
- udeležba v dobičku	6.604 EUR

Zala Grilj:

- sejnine	2.505 EUR
- udeležba v dobičku	3.773 EUR

Emil Tehovnik:

- sejnine	2.505 EUR
- udeležba v dobičku	3.773 EUR

Matjaž Jamnikar:

- sejnine	2.009 EUR
- udeležba v dobičku	3.773 EUR

Bogomir Kos:

- sejnine	2.505 EUR
- udeležba v dobičku	3.773 EUR

Zunanji član revizijske komisije:

Lipnik Janez:

- sejnine	3.200 EUR
-----------	-----------

6.4.21 Dogodki po bilanci stanja

Uprava družbe ima od 1. 1. 2013 dalje več članov, in sicer predsednika in člana uprave. Nadzorni svet družbe je na 4. redni seji dne 26. 11. 2012 imenoval za predsednika uprave družbe Miha Lavriča, mag. farm. ter za člana uprave mag. Žiga Hienga, oba za mandatno dobo 5 let, ki je pričela teči z dnem 1. 1. 2013. Po datumu bilance ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe.

6.4.22 Pomembnejši kazalniki

	2012	2011
Stopnja lastniškosti financiranja	0,62	0,61
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,63	0,61
Stopnja osnovnosti investiranja	0,42	0,51
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,56	0,56
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,48	1,19
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,01	0,11
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	0,54	0,59
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	1,17	1,12
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,02	1,02
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	0,05	0,06
Koeficient dividendnosti kapitala	0,07	0,07

SALUS, Volotrgovina, d.o.o.
Litostrojska cesta 46A
1000 Ljubljana

ŠIFRA DEJAVNOSTI: 46.460
MATIČNA ŠTEVILKA
DAVČNA ŠTEVILKA

BILANCA STANJA na dan 01.01.2013

v €

PREVZEMNA DRUŽBA	
SREDSTVA	64.800.641,54
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	33.446.906,99
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.553.201,46
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.553.201,46
2. Dobro ime	0,00
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0,00
4. Neopredmetena sredstva v pridobivanju	0,00
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0,00
II. Opredmetena osnovna sredstva	31.893.705,53
1. Zemljišča in zgradbe	22.983.801,33
a. Zemljišča	3.296.787,37
b. Zgradbe	19.687.013,96
2. Proizvajalne naprave in stroji	7.319.124,35
3. Druge naprave in oprema	1.590.779,85
4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0,00
a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0,00
b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0,00
III. Naložbeno nepremičnino	0,00
IV. Dolgoročne finančne naložbe	17.500,00
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	0,00
a. Dolgoročne naložbe v družbe v skupini	17.500,00
b. Druge delnice in deleži	0,00
c. Druge dolgoročne finančne naložbe	0,00
2. Dolgoročna posojila	0,00
a. Dolgoročna posojila družbam v skupini	0,00
b. Dolgoročna posojila drugim	0,00
c. Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve	0,00
1. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0,00
VI. Odložene terjatve za davke	0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	30.843.801,16
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	
II. Zalogo	13.052.606,30
1. Material	1.830,44
2. Nedokončana proizvodnja	0,00
3. Proizvodi in trgovsko blago	13.050.775,86
4. Predujmi za zaloge	0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.000.000,00
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	1.000.000,00
a. Druge kratkoročne finančne naložbe	1.000.000,00
2. Kratkoročna posojila	0,00
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini	0,00
b. Kratkoročna posojila drugim	0,00
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	16.411.673,95
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družbah v skupini	
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	15.916.841,85
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	494.832,10
V. Denarna sredstva	379.520,91
C. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE	492.433,39
AKTIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTA	44.499.923,35

SALUS, Veletrgovina, d.o.o.
Litoštrojska cesta 46A
1000 Ljubljana

ŠIFRA DEJAVNOSTI: 46.460
MATIČNA ŠTEVILKA
DAVČNA ŠTEVILKA

BILANCA STANJA na dan 01.01.2013

PREVZEMNA DRUŽBA	
	v €
OBVEZNOSTI DO VIROV	64.800.641,54
A. KAPITAL	33.845.855,32
I. Vpoklicani kapital	30.000.000,00
1. Osnovni kapital	30.000.000,00
2. Nepochlicani kapital	0,00
II. Kapitalna rezerva	3.845.855,32
III. Rezerva iz dobička	0,00
1. Zakonske rezerve	0,00
2. Rezerve za lastne deleže	0,00
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0,00
4. Statutarne rezerve	0,00
5. Druge rezerve iz dobička	0,00
IV. Presežek iz prevrednotenja	0,00
V. Preneseni čisti poslovni izid	0,00
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	0,00
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČAS. RAZME.	57.751,33
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	
2. Rezervacije za davčne obveznosti	
3. Druge rezervacije	57.751,33
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	0,00
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0,00
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0,00
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0,00
3. <i>Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic</i>	0,00
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0,00
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0,00
2. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0,00
3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0,00
III. Odložene obveznosti za davok	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	30.812.019,61
II. Kratkoročne finančne obveznosti	0,00
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0,00
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0,00
3. <i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	0,00
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	30.812.019,61
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	
2. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	27.978.850,30
3. Kratkoročne menične obveznosti	0,00
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0,00
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.833.169,31
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	85.015,28
PASIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI	44.499.923,35

Ljubljana, dne 13.03.2013

Oseba odg. za sestavo
Alojz Rudolf ekon.

Direktor družbe:
Miha Lavrič / mag. farm.

SALUS
LJUBLJANA, d.d.

SALUS, Ljubljana, d.d.
Litoostrojska cesta 46A
1000 Ljubljana

ŠIFRA DEJAVNOSTI: 46.460
MATIČNA ŠTEVILKA 5002796
DAVČNA ŠTEVILKA 24360945

BILANCA STANJA na dan 01.01.2013

v €

PRENOSNA DRUŽBA		
		31.12.2012
SREDSTVA		52.681.242,62
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		47.253.835,67
I. Neopredmetena dolgoročna sredstva		0,00
1. Dolgoročne premoženjske pravice		0,00
2. Dobro ime		0,00
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		0,00
4. Neopredmetena sredstva v pridobivanju		0,00
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejilve		0,00
II. Oprodmetena osnovna sredstva		1.578.652,71
1. Zemljišča in zgradbe		0,00
a. Zemljišča		0,00
b. Zgradbe		0,00
2. Proizvajalne naprave in stroji		532.316,14
3. Druge naprave in oprema		896.336,57
4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo		150.000,00
a. Oprodmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		150.000,00
b. Predujmi za pridobitev oprodmetenih osnovnih sredstvi		0,00
III. Naložbene nepremičnine		7.146.014,12
IV. Dolgoročne finančne naložbe		38.512.563,95
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		38.093.784,09
a. Dolgoročne naložbe v družbe v skupini		35.144.641,32
b. Druge delnice in deleži		483.979,05
c. Druge dolgoročne finančne naložbe		2.465.163,72
2. Dolgoročna posojila		418.779,86
a. Dolgoročna posojila družbam v skupini		0,00
b. Dolgoročna posojila drugim		418.779,86
c. Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital		0,00
V. Dolgoročne poslovne terjatve		16.604,89
1. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		16.604,89
VI. Odložene terjatve za davke		0,00
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		5.425.308,54
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0,00
II. Zaloge		0,00
1. Material		0,00
2. Nedokončana proizvodnja		0,00
3. Proizvodi in trgovsko blago		0,00
4. Predujmi za zaloge		0,00
III. Kratkoročne finančne naložbe		5.154.156,77
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		5.000.558,34
a. Druge kratkoročne finančne naložbe		5.000.558,34
2. Kratkoročna posojila		153.598,43
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini		0,00
b. Kratkoročna posojila drugim		153.598,43
IV. Kratkoročne poslovne terjatve		271.151,77
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družbah v skupini		0,00
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		188.327,36
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		82.824,41
V. Denarna sredstva		0,00
C. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE		2.098,41
AKTIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTO		1.485.150,58

BILANCA STANJA na dan 01.01.2013

PRENOSNA DRUŽBA	
	v €
OBVEZNOSTI DO VIROV	52.681.242,62
A. KAPITAL	51.759.856,25
<i>I. Vpoklicani kapital</i>	507.011,40
<i>1. Osnovni kapital</i>	507.011,40
<i>2. Nevpoklicani kapital</i>	
<i>II. Kapitalske rezerve</i>	6.235.139,94
<i>III. Rezerve iz dobička</i>	892.954,00
<i>1. Zakonske rezerve</i>	56.334,50
<i>2. Rezerve za lastne deleže</i>	2.369.246,29
<i>3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	-2.369.246,29
<i>4. Statutarne rezerve</i>	0,00
<i>5. Druge rezerve iz dobička</i>	836.619,50
<i>IV. Prosežak iz provradnotanja</i>	91.647,08
<i>V. Prenosni čisti poslovni izid</i>	41.792.952,72
<i>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	2.240.151,11
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČAS. RAZME.	0,00
<i>1. Rezervacije za pokojnine in podobno obveznosti</i>	
<i>2. Rezervacije za davčne obveznosti</i>	
<i>3. Druge rezervacije</i>	0,00
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	459.612,54
<i>I. Dolgoročne finančne obveznosti</i>	0,00
<i>1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini</i>	0,00
<i>2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>	459.612,54
<i>3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic</i>	0,00
<i>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</i>	0,00
<i>1. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	0,00
<i>2. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov</i>	0,00
<i>3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti</i>	0,00
<i>III. Odložene obveznosti za davek</i>	0,00
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	455.892,29
<i>II. Kratkoročne finančne obveznosti</i>	248.614,14
<i>1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini</i>	0,00
<i>2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	47.884,09
<i>3. Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	200.730,05
<i>III. Kratkoročne poslovne obveznosti</i>	207.278,15
<i>1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini</i>	
<i>2. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev</i>	203.528,15
<i>3. Kratkoročne menične obveznosti</i>	0,00
<i>4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov</i>	0,00
<i>5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	3.750,00
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	5.881,54
PASIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI	1.485.150,58

Ljubljana, dne 13.03.2013

Oseba odg. za sestavo
 Alojz Rudolf ekon.

Predsednik uprave:
 Miha Lavrič, mag. farm.

SALUS
 LJUBLJANA, d.d.
 1