



Nerevidirano  
**POLLETNO POROČILO**  
delniške družbe  
**SALUS, Ljubljana, d.d.**  
za obdobje  
**januar – junij 2011**

Ljubljana, avgust 2011



## KAZALO

1	UVODNA POJASNILA .....	3
2	POSLOVNO POROČILO.....	4
2.1	<i>Pomembnejši poslovni dogodki.....</i>	4
2.2	<i>Uprava in nadzorni svet .....</i>	5
2.3	<i>Lastniška struktura.....</i>	5
2.4	<i>Odvisne in pridružene družbe .....</i>	6
2.5	<i>Dividenda .....</i>	6
2.6	<i>Lastne delnice.....</i>	7
2.7	<i>Pogojno povečevanje osnovnega kapitala .....</i>	7
2.8	<i>Obvladovanje tveganj v polletnem obdobju 2011 .....</i>	7
2.9	<i>Ocena tveganj v nadaljevanju leta 2011 .....</i>	7
2.10	<i>Bistveni dogodki po koncu polletnega obdobja 2011.....</i>	8
3	RAČUNOVODSKO POROČILO .....	9
3.3	<i>Nerevidirana bilanca stanja na dan 30. 6. 2011.....</i>	9
3.2	<i>Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011 ....</i>	11
3.3	<i>Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011.....</i>	12
3.4	<i>Nerevidiran izkaz gibanja denarnih tokov za obdobje od 1.1.2011 do 30.6.2011.....</i>	13
3.5.	<i>Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1.1.2011 do 30.6.2011.....</i>	14
3.6.	<i>Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1.1.2010 do 30.6.2010.....</i>	15
3.7.	<i>Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom.....</i>	16
3.7.1.	<i>Računovodske usmeritve .....</i>	16
3.7.2.	<i>Predstavitvena valuta .....</i>	16
3.7.3.	<i>Sezonski vpliv medletnega delovanja .....</i>	16
3.7.4.	<i>Prihodki od prodaje blaga in storitev .....</i>	16
3.7.5.	<i>Kosmati poslovni izid, poslovni izid iz poslovanja in čisti poslovni izid pred obdavčitvijo .....</i>	17
3.7.6.	<i>Dobiček na delnico (čisti poslovni izid pred obdavčitvijo / št. vseh delnic) ....</i>	17
3.7.7.	<i>Knjigovodska vrednost delnice (kapital / št. uveljavljajočih delnic) .....</i>	17
3.7.8.	<i>Davek od dohodka.....</i>	17
3.7.9.	<i>Posli s povezanimi osebami.....</i>	17
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	18

## **1 UVODNA POJASNILA**

Objava polletnega poročila za leto 2011, ki vsebuje nerevidirane računovodske izkaze družbe SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, je v skladu z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev v povezavi z 2. odstavkom 587. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov in s Priporočili javnim delniškim družbam za obveščanje Ljubljanske borze d.d. ter druge veljavne zakonodaje.

Računovodski izkazi so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Nadzorni svet družbe je nerevidirano polletno poročilo o poslovanju družbe SALUS, Ljubljana, obravnaval na seji dne 29. avgusta 2011.

## 2 POSLOVNO POROČILO

### 2.1 Pomembnejši poslovni dogodki

- Preteklo leto in začetek letošnjega leta se je vpliv gospodarske in finančne krize, ki je bil v preostalih gospodarskih dejavnostih zelo izrazit že v letu 2009, začel čutiti tudi v zdravstveni dejavnosti, posebno v lekarništvu in posledično tudi na trgu prodaje zdravil na debelo. Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju ZZSZ) je v letošnjem letu pospešeno nadaljeval s številnimi varčevalnimi ukrepi, katerih skupni cilj je znižati pričakovani primanjkljaj v proračunu. Tako se od letos proces nižanja cen zdravil izvaja vsaka dva meseca. Nadaljnje nižanje ravni cen zdravil v Sloveniji, po naših ocenah, lahko privede do težav z oskrbo z zdravili na območju Republike Slovenije. Prodaja zdravil slovenskim bolnišnicam, ki sicer ni v toliki meri pod »udarom« ukrepov ZZSZ, pada zaradi visokih popustov na javnih naročilih, kar pa se sicer ne vidi iz edinega objektivnega vira prometa zdravil (IMS). Nižja kupna moč, ki je posledica zaostritve gospodarske situacije v letu 2010 (kot posledica finančne krize v letu 2009), tudi letos negativno vpliva na potrošnjo zdravil in drugih izdelkov za samozdravljenje, ki so v prosti prodaji.
- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je v mesecu juniju leta 2009 pričela z gradnjo novega skladiščno-distribucijskega centra v Ljubljani. Obstoječi poslovni prostori, v katerih trenutno posluje družba, in obstoječa tehnologija ne omogočata širjenja obsega poslovanja ter ne zagotavljata nemotene oskrbe kupcev z zdravili in medicinsko tehničnimi pripomočki. Novi poslovni prostori in nova tehnologija bodo pripomogli k boljši organizaciji in posledično optimalnejšemu poslovanju ter ne nazadnje k rasti obsega poslovanja. Ocenjena vrednost izgradnje celotne investicije je ob začetku gradnje znašala približno 27 milijonov evrov. Družba plačuje svoje obveznosti iz naslova gradnje po potrditvi opravljenih del s strani treh strokovnih nadzornih inženirjev, ki so zadolženi za nadzor količinske in kakovostne izvedbe gradbeno obrtniških in instalacijskih del. Potrjena in plačana vrednost investicije na dan 30. junija 2011 znaša 28.760.993 EUR. Nova ocenjena vrednost investicije zaradi naknadnih povečanj objekta znaša okoli 30 milijonov evrov.
- Znižanje čistih prihodkov od prodaje v prvem polletju 2011 je posledica manjše prodaje našim največjim kupcem, predvsem Javnemu zavodu Lekarna Ljubljana. Družba je po drastičnem znižanju naročil sredi februarja z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana v sredini marca uspela razrešiti nastalo situacijo okoli neskladja glede poslovnih pogojev in se dogovoriti, da bo uspešno dolgoletno poslovno sodelovanje

nadaljevala tudi v letu 2011. Znižanje čistih prihodkov od prodaje je bilo začasno in zato ocenjujemo, da bo družba v prihodnjih šestih mesecih beležila prodajo primerljivo z lanskim letom.

Nižji promet smo beležili tudi pri obeh največjih bolnišničnih kupcih, ki sta v največji meri posledica direktne dobave s strani proizvajalcev in velikih popustov proizvajalcev. Pri preostalem delu bolnišničnih kupcev smo delež prodaje bistveno povečali, saj se proizvajalci tu direktno prijavljajo na javna naročila v manjši meri.

- Znižanje čistega dobička pred obdavčitvijo je posledica dveh dejavnikov:
  - družba gradnjo investicije financira izključno z lastnimi viri, kar je negativno vplivalo na stanje danih posojil (depozitov) v prvem polletju 2011 in posledično znižuje finančne prihodke;
  - družba je realizirala nižje čiste prihodke od prodaje, kar vpliva tudi na znižanje dobička iz poslovanja.

## 2.2 Uprava in nadzorni svet

Uprava deluje v enaki sestavi kot v letu 2010. Sestava nadzornega sveta družbe se od konca leta 2010 ni spremenila.

## 2.3 Lastniška struktura

Kosovne delnice družbe glasijo na prinosnika in zato družba nima delniške knjige, oz. podatkov o lastnikih delnic. Po podatkih skupščine delničarjev **dne 21. maja 2011**, kjer je bilo od skupnega števila 121.627 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 83.921 delnic, je:

- a) 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 54.450 delnic na prinosnika, kar ustreza 44,77 % od skupnega števila kosovnih delnic.(121.627 delnic);
- b) od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 7 fizičnih oseb predložilo potrdila kot izkazane papirje za glasovanje z 35.330 delnicami, kar znaša 29,05 % od skupnega števila kosovnih delnic.(121.627 delnic);

c) od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, so 3 pravne osebe predložile izkazane papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

<b>10 oseb</b>	<b>Število delnic</b>	<b>Odstotek</b>
7 fizičnih oseb	35.330 delnic	29,05%
Slovenska odškodninska družba	10.693 delnic	8,79%
KD Rastko, delniški	5.442 delnic	4,47%
Abanka Vipava d.d.	2.985 delnic	2,45%

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

<b>Člani organov vodenja in nadziranja</b>	<b>Število delnic</b>	<b>Odstotek</b>
Lavrič Miha - direktor	6.328 delnic	5,20%
Šefman Boris – predsednik NS	5.461 delnic	4,49%
Jamnikar Matjaž - član NS	4.715 delnic	3,88%
Bogomir Kos - član NS	339 delnic	0,28%
Grilj Zala - članica NS	1350 delnic	1,11%
Tehovnik Emil - član NS	309 delnic	0,25%

## **2.4 Odvisne in pridružene družbe**

Na dan 30. 6. 2011 ima družba eno pridruženo družbo Nensi d.o.o., Ljubljana, v kateri ima družba 35% delež in vrednost naložbe v višini 17.500 EUR. Družba ima od dne 7. 2. 2011 v 100% lasti odvisno družbo Carso d.o.o., vendar ne sestavlja konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z 8. točko 56. člena ZGD-1, saj odvisna družba ni pomembna za resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe SALUS, Ljubljana, d.d..

## **2.5 Dividenda**

Znesek bruto dividende na kosovno delnico za leto 2010 znaša 30 EUR. Znesek bruto dividende za leto 2009 je znašal 40 EUR.

## **2.6 Lastne delnice**

Družba na dan 30. 6. 2011 ni imetnik navadnih kosovnih delnic za namene iz prve alineje prvega točke 247. člena ZGD. Lastne delnice predstavljajo 0 % kapitala. Družba je na podlagi soglasno sprejetega skupščinskega sklepa št. 4 z dne 21.5.2011 izvedla zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom 13.500 delnic.

## **2.7 Pogojno povečevanje osnovnega kapitala**

Uprava nima pooblastila za povečanje kapitala.

## **2.8 Obvladovanje tveganj v polletnem obdobju 2011**

Finančni inštrumenti, ki jih družba uporablja, so dani depoziti, družba se financira iz kapitala. Družba ima tudi druga finančna sredstva in obveznosti, kot so terjatve in obveznosti, ki izhajajo neposredno iz poslovanja. Uprava družbe vsak mesec redno ocenjuje in ugotavlja izpostavljenost posameznim tveganjem in z njimi uspešno upravlja.

Družba ne uporablja izvedenih finančnih inštrumentov.

## **2.9 Ocena tveganj v nadaljevanju leta 2011**

Zaostrene gospodarske razmere tako v svetu kot tudi v Sloveniji in posledično vedno nižji prilivi iz naslova prispevkov za zdravstveno zavarovanje silijo Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije v nadaljnje zaostrovanje glede porabe in cen zdravil. Ocenjujemo, da bo trg prodaje zdravil na debelo stagniral in ne bo beležil bistvenih stopenj rasti v nadaljevanju poslovnega leta.

Eno izmed večjih poslovnih tveganj predstavlja pričetek delovanja nove veledrogerije LL Grosist, ki ga je ustanovil naš največji kupec JZ Lekarna Ljubljana. To dejstvo po našem mnenju pomeni vertikalno integracijo pri oskrbi z zdravili (lekarna – veledrogerija), kar pa je družbi SALUS, Ljubljana, d.d. z zakonom izrecno prepovedano in je na trgu na ta način v neenakopravnem položaju. Družba preverja pravne in poslovne možnosti za obvladovanje navedenih tveganj.

## **2.10 Bistveni dogodki po koncu polletnega obdobja 2011**

Po končanem polletnem obdobju 2011 se niso zgodili pomembnejši dogodki, ki bi pomembno vplivali na poslovanje družbe.



### 3 RAČUNOVODSKO POROČILO

#### 3.3 Nerevidirana bilanca stanja na dan 30. 6. 2011

V EUR	30.6.2011	31.12.2010
<b>SREDSTVA</b>	<b>87.031.897</b>	<b>88.189.697</b>
<b>A. STALNA SREDSTVA</b>	<b>48.603.426</b>	<b>39.437.833</b>
<b>I. Neopredmetena dolgoročna sredstva</b>	<b>129.873</b>	<b>144.951</b>
1. Dolgoročne premoženjske pravice	107.709	122.787
2. Dobro ime	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	22.164	22.164
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>II. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>42.700.209</b>	<b>35.592.602</b>
<b>1. Zemljišča in zgradbe</b>	<b>10.459.861</b>	<b>10.680.319</b>
a. Zemljišča	5.355.939	5.355.939
b. Zgradbe	5.103.922	5.324.380
2. Proizvajalne naprave in stroji	<b>676.311</b>	<b>759.679</b>
3. Druge naprave in oprema	<b>391.226</b>	<b>446.982</b>
4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	<b>31.172.811</b>	<b>23.705.622</b>
a. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih redstev		
b. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	31.172.811	23.705.622
<b>III. Naložbene nepremičnine</b>		
<b>IV. Dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>5.761.972</b>	<b>3.690.672</b>
<b>1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>4.261.350</b>	<b>3.033.657</b>
c. Druge delnice in deleži	1.796.186	568.493
č. Druge dolgoročne finančne naložbe	2.465.164	2.465.164
<b>2. Dolgoročna posojila</b>	<b>1.500.622</b>	<b>657.015</b>
b. Dolgoročna posojila drugim	1.500.622	657.015
<b>V. Dolgoročne poslovne terjatve</b>	<b>11.372</b>	<b>9.608</b>
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	11.372	9.608
<b>VI. Odložene terjatve za davke</b>		
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>38.145.165</b>	<b>48.330.156</b>
<b>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</b>		
<b>II. Zaloge</b>	<b>12.774.263</b>	<b>14.422.311</b>
1. Material	2.242	1.865
2. Nedokončana proizvodnja	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	12.772.021	14.420.446
4. Predujmi za zaloge	0	0
<b>III. Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>5.441.900</b>	<b>18.839.820</b>
<b>1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
b. Druge delnice in deleži	0	0
c. Druge kratkoročne finančne naložbe		
<b>2. Kratkoročna posojila</b>	<b>5.441.900</b>	<b>18.839.820</b>
b. Kratkoročna posojila drugim	5.441.900	18.839.820
<b>IV. Kratkoročne poslovne terjatve</b>	<b>19.409.050</b>	<b>14.268.374</b>
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	18.548.704	13.602.234
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	860.346	666.140
<b>V. Denarna sredstva</b>	<b>519.952</b>	<b>799.651</b>
<b>C. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>283.306</b>	<b>421.708</b>
	<b>42.652.247</b>	<b>44.343.597</b>

V EUR	30.6.2011	31.12.2010
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV</b>	<b>87.031.897</b>	<b>88.189.697</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>53.933.976</b>	<b>55.501.919</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>	<b>507.011</b>	<b>563.346</b>
1.Osnovni kapital	507.011	563.346
2.Nevpoklicani kapital	0	0
<b>II.Kapitalske rezerve</b>	<b>6.235.140</b>	<b>6.178.805</b>
<b>III.Rezerve iz dobička</b>	<b>892.954</b>	<b>892.954</b>
1. Zakonske rezerve	56.335	56.335
2. Rezerve za lastne deleže	0	5.598.515
3.Lastne delnice in lastni poslovni deleži	0	-5.598.515
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	836.619	836.619
<b>IV.Presežek iz prevrednotenja</b>	<b>87.568</b>	<b>158.662</b>
<b>V.Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>43.797.145</b>	<b>44.038.535</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>2.414.158</b>	<b>3.669.617</b>
<b>B. REZERVACIJE</b>	0	0
1.Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
2.Rezervacije za davčne obveznosti	0	0
3.Druge rezervacije	0	0
<b>C .DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>I.. Dolgoročne finančne obveznosti</b>	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
4.Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0
<b>II. Dolgoročne poslovne obveznosti</b>	0	0
1.Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		
2.Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev.	0	0
3.Dolgoročne menične obveznosti	0	0
4.Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0
5.Druge dolgoročne poslovne obveznosti		
<b>III. Odložene obveznosti za davek</b>		
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>32.383.540</b>	<b>32.373.562</b>
<b>I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev</b>		
<b>II.Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>222.925</b>	<b>106.700</b>
1. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
4. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
5. Druge kratkoročne finančne obveznosti	222.925	106.700
<b>III.Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>32.160.615</b>	<b>32.266.862</b>
2.Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	29.343.530	29.759.228
3.Kratkoročne menične obveznosti		0
4.Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0
5.Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.817.085	2.507.634
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>714.381</b>	<b>314.216</b>
PASIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI	<b>42.652.247</b>	<b>44.343.597</b>

### 3.2 Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011

V EUR	30.6.2011	30.6.2010
<b>1. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE</b>	<b>103.913.887</b>	<b>110.474.004</b>
Prihodki od prodaje proizvodov in storitve na domačem trgu	693.128	622.021
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	390.147	407.325
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	102.804.814	108.934.163
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujem trgu	25.798	510.495
<b>2. NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA</b>	<b>96.799.219</b>	<b>102.900.722</b>
Nabavna vrednost prodanega blaga	96.799.219	102.900.722
<b>3. KOSMAT POSLOVNI IZID</b>	<b>7.114.668</b>	<b>7.573.282</b>
<b>4. STROŠKI PRODAJANJA ( Z AMORTIZACIJO)</b>	<b>2.809.895</b>	<b>2.872.474</b>
Stroški prodajanja( z amortizacijo)	2.809.895	2.872.474
<b>5. STROŠKI SPLOŠNIH DEJAVNOSTI (Z AMORTIZACIJO)</b>	<b>2.149.187</b>	<b>2.092.136</b>
a. Stroški splošnih dejavnosti	2.149.187	2.092.136
b .Prevred.poslovni odhodki neopred..sred. in opred. osnovnih sredstev	0	0
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki obrat.sredstev	0	0
<b>6. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalni poslovni prihodki)</b>	<b>69.109</b>	<b>5.487</b>
<b>6a. DOBIČEK IZ POSLOVANJA</b>	<b>2.224.695</b>	<b>2.614.159</b>
<b>7. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV</b>	<b>62.951</b>	<b>229.333</b>
c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	135.695
č. Finančni prihodki iz drugih naložb	62.951	93.638
<b>8. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL</b>	<b>120.435</b>	<b>466.392</b>
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	120.435	466.392
<b>9. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV</b>	<b>969</b>	<b>7.281</b>
c. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	969	7.281
<b>10. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>11.FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI</b>	<b>0</b>	<b>1.053</b>
b . Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	0
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	1.053
<b>12. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI</b>	<b>224</b>	<b>444</b>
b. Finančni odhodki iz obvez. do dobaviteljev in menič.obvez.	224	444
<b>13. DRUGI PRIHODKI</b>	<b>5.333</b>	<b>0</b>
<b>14 .DRUGI ODHODKI</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>15. DAVEK IZ DOBIČKA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>16. ODLOŽENI DAVKI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17.ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>2.414.158</b>	<b>3.315.668</b>

### 3.3 Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2011 do 30. 6. 2011

VSEBINA	ZNESEK	
	30.6.2011	30.6.2010
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>2.414.158</b>	<b>3.315.668</b>
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-71.094	-88.794
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev)		
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
<b>Drugi vseobsegajoči donos (2+3+4+5)</b>	<b>-71.094</b>	<b>-88.794</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja(1+6)</b>	<b>2.343.064</b>	<b>3.226.874</b>

### 3.4 Nerevidiran izkaz gibanja denarnih tokov za obdobje od 1.1.2011 do 30.6.2011

V EUR	30.6.2011	30.6.2010
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>a. Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>2.567.994</b>	<b>3.035.650</b>
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	103.920.189	110.481.285
Poslovni odhodki brez amortizac(razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	-101.352.195	-107.445.635
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
<b>b Spremembe čistih obratnih sredstev(in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-2.391.268</b>	<b>-4.649.713</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	-5.193.981	-6.033.576
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	138.402	31.304
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	1.648.048	-863.305
Končni manj začetni poslovni dolgovi	616.098	1.695.886
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	400.165	519.978
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		
<b>c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju( a+b)</b>	<b>176.726</b>	<b>-1.614.063</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>a Prejemki pri naložbenju</b>	<b>39.786.571</b>	<b>33.101.092</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih,ki se nanašajo na naložbenje	234.520	701.041
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	246.689	13.313
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	1.458.683
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	39.305.362	30.928.055
<b>b. Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-36.448.214</b>	<b>-25.115.756</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-7.605	-15.619
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-8.390.773	-8.635.811
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-2.142.394	-1.019.698
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-25.907.442	-15.444.628
<b>c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)</b>	<b>3.338.357</b>	<b>7.985.336</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>a. Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
<b>b. Izdatki pri financiranju</b>	<b>-3.794.782</b>	<b>-6.336.755</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-1.053
Izdatki za vračila kapitala	-257.567	-1.325.208
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-3.537.215	-5.010.494
<b>c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDTEV</b>	<b>519.952</b>	<b>657.430</b>
<b>x) Denarni izid v obdobju</b>		
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	<b>-279.699</b>	<b>34.518</b>
<b>y) Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>799.651</b>	<b>622.912</b>

### 3.5. Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1.1.2011 do 30.6.2011

IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Rezerve iz dobička								Preneseni čisti poslovni izid poslovnega leta			Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice		statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Preneseni čista izguba	Čisti dobiček	Čista izguba		
				III/1	III/2								III/3	
SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska cesta 46A, 1000 Ljubljana Davčna številka:24360945 Matična številka:5002796 (v EUR)	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	VII	
<b>A.1. Stanje 31. decembra 2010</b>	563.346	6.178.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	-	836.619	158.662	44.038.535	-	3.669.617	-	55.501.919	
a) Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
a) Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>A.2. Stanje 1. januarja 2011</b>	563.346	6.178.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	-	836.619	158.662	44.038.535	-	3.669.617	-	55.501.919	
<b>B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki</b>														
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala (vplačila kapitala)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	(257.567)	-	-	-	-	-	-	-	(257.567)	
e) Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	(56.335)	56.335	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
f) Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
g) Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.653.440)	-	-	-	(3.653.440)	
h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
i) Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	(56.335)	56.335	-	-	(257.567)	-	-	-	(3.653.440)	-	-	-	(3.911.007)	
<b>B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>														
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.414.158	-	2.414.158	
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	(71.094)	-	-	-	-	(71.094)	
d) Popravek vrednosti presežkov iz prevrednotenja za odloženi davki	-	-	-	-	-	-	-	(71.094)	-	-	2.414.158	-	2.343.064	
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>														
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	3.669.617	-	(3.669.617)	-	-	
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na dodatne rezerve	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz prejšnjega obdobja	-	-	-	257.567	-	-	-	-	(257.567)	-	-	-	-	
e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev čistega dobička	-	-	-	(5.856.082)	5.856.082	-	-	-	-	-	-	-	-	
f) Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	(5.598.515)	5.856.082	-	-	-	3.412.050	-	(3.669.617)	-	-	
<b>C. Stanje 30. junij 2011</b>	507.011	6.235.140	56.335	-	-	-	836.619	87.568	43.797.145	-	2.414.158	-	53.933.976	
<b>BILANČNI DOBIČEK 2011-06</b>	-	-	-	-	-	-	836.619	-	43.797.145	-	2.414.158	-	47.047.922	
Oseb.odg.za sestavo: Alojz Rudolf ekon.											Direktor družbe: Miha Lavrič mag. farm.			

### 3.6. Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1.1.2010 do 30.6.2010

IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Rezerve iz dobička								Preneseni čisti posl. izid poslovnega leta				
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve	Lastne delnice	statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Preneseni čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
				za lastne delnice	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2
SALUS, Ljubljana, d.d., Mašera-Spasičeva ulica 10, 1000 L													
Davčna številka:24360945													
Matična številka:5002796	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	VII
(v EUR)													
<b>A.1. Stanje 31. decembra 2009</b>	563.346	6.178.805	56.335	3.890.134	(3.890.134)	-	836.619	287.266	43.035.870	-	6.239.534	-	57.197.775
a) Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A.2. Stanje 1. januarja 2010</b>	563.346	6.178.805	56.335	3.890.134	(3.890.134)	-	836.619	287.266	43.035.870	-	6.239.534	-	57.197.775
<b>B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki</b>													
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala (vplačila kapitala)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Vpoklic v pisanega osnovnega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	(1.325.208)	-	-	-	-	-	-	-	(1.325.208)
e) Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Vračilo kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
g) Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.981.765)	-	-	-	(4.981.765)
h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzornemu svetu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(1.325.208)	-	-	-	(4.981.765)	-	-	-	(6.306.973)
<b>B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>													
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.315.668	-	3.315.668
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	(93.387)	-	-	-	-	(93.387)
d) Popravek vrednosti presežkov iz prevrednotenja za odloženi davki	-	-	-	-	-	-	-	(93.387)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	(93.387)	-	-	3.315.668	-	3.222.281
<b>B.3 Spremembe v kapitalu</b>													
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	6.239.534	-	(6.239.534)	-	-
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na določena sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz čistega dobička	-	-	-	1.325.208	-	-	-	-	(1.325.208)	-	-	-	-
e) Sprostitve rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	1.325.208	-	-	-	-	4.914.326	-	(6.239.534)	-	-
<b>C. Stanje 30. junij 2010</b>	563.346	6.178.805	56.335	5.215.342	(5.215.342)	-	836.619	193.879	42.968.431	-	3.315.668	-	54.113.083
<b>BILANČNI DOBIČEK 2010</b>	-	-	-	-	-	-	836.619	-	42.968.431	-	3.315.668	-	47.120.718
Oseb.odg.za sestavo:											Direktor družbe:		
Alojz Rudolf ekon.											Miha Lavrič mag. farm.		

## **3.7. Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom**

### **3.7.1. Računovodske usmeritve**

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo nerevidiranih polletnih računovodskih izkazov za leto 2011, so enake kot usmeritve, uporabljene za pripravo letnega poročila za leto 2010.

### **3.7.2. Predstavitvena valuta**

Postavke, vključene v računovodske izkaze, so izmerjene v valuti izvirnega gospodarskega okolja, v katerem posluje družba, tako so računovodski izkazi predstavljeni v evrih, ki so predstavitvena valuta družbe.

### **3.7.3. Sezonski vpliv medletnega delovanja**

Sezonska nihanja bistveno ne vplivajo na poslovanje in prihodke družbe.

### **3.7.4. Prihodki od prodaje blaga in storitev**

Realizirani čisti prihodki od prodaje so v prvem polletju 2011 znašali 103.913.887 EUR, kar, v primerjavi s prvim polletjem 2010, predstavlja znižanje v višini 5,94 %. Načrtovanega obsega prodaje rednim kupcem v prvem polletju 2011 nismo dosegli.

Vzrok za drastično znižanje čistih prihodkov od prodaje v prvem polletju je podrobneje opisan v točki 2.1. Pomembnejši poslovni dogodki.



### **3.7.5. Kosmati poslovni izid, poslovni izid iz poslovanja in čisti poslovni izid pred obdavčitvijo**

Kosmati poslovni izid od prodaje v prvem polletju 2011 znaša 7.114.668 EUR, kar, v primerjavi s prvim polletjem 2010, predstavlja znižanje v višini 6,05 %.

Poslovni izid iz poslovanja v prvem polletju 2011 znaša 2.224.659 EUR, kar, v primerjavi s prvim polletjem 2010, predstavlja znižanje za 14,89 %.

Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo obračunskega obdobja v prvem polletju 2011 znaša 2.414.158 EUR, kar, v primerjavi s prvim polletjem 2010, predstavlja znižanje za 27,19 %. Nižji čisti poslovni izid pred obdavčitvijo je posledica nižjih prihodkov iz financiranja (saj je družba do sedaj investicijo v teku financirala izključno z lastnimi viri).

### **3.7.6. Dobiček na delnico (čisti poslovni izid pred obdavčitvijo / št. vseh delnic)**

Čisti dobiček pred obdavčitvijo na delnico je v prvem polletju 2011 znašal 19,86 EUR in se je zmanjšal glede na prvo polletje 2010 za 19,10 %.

### **3.7.7. Knjigovodska vrednost delnice (kapital / št. uveljavljajočih delnic)**

Na dan 30. 6. 2011 znaša knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe 53.933.976 EUR, število uveljavljajočih delnic pa je 121.500. Tako knjigovodska vrednost delnice na ta dan znaša 443,90 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2010 znižala za 1,16 %.

### **3.7.8. Davek od dohodka**

Družba med letom ne izračunava obveznosti za davek iz dohodka pravnih oseb. Tako je čisti poslovni izid v nerevidiranih izkazih poslovanja družbe izračunan pred obdavčitvijo.

### **3.7.9. Posli s povezanimi osebami**

Družba ne opravlja pomembnejših poslov s povezanimi pravnimi osebami.

## **4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE**

Uprava potrjuje nerevidirane računovodske izkaze za prvo polletje 2011, končane na dan 30. junij 2011, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

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 nerevidirano polletno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja v prvem polletju 2011.

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: 19. avgust 2011

Direktor d.d.

Miha Lavrič, mag. farm.