



Poročilo o nerevidiranih,
nekonsolidiranih
računovodskih izkazih
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d.d.
za leto 2011

Ljubljana, februar 2012



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>	6
2.4	<i>Odvisne in pridružene družbe</i>	6
2.5	<i>Dividenda</i>	7
2.6	<i>Lastne delnice.....</i>	7
2.7	<i>Pogojno povečevanje osnovnega kapitala</i>	7
2.8	<i>Obvladovanje tveganj letu 2011.....</i>	7
2.9	<i>Ocena tveganj v letu 2012.....</i>	8
2.10	<i>Bistveni dogodki po koncu leta 2011.....</i>	9
3	RAČUNOVODSKO POROČILO	10
3.1	<i>Nerevidirana bilanca stanja na dan 31. 12. 2011.....</i>	10
3.2	<i>Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2011 do 31.12. 2011 ...</i>	12
3.3	<i>Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011.....</i>	13
3.4	<i>Nerevidiran izkaz gibanja denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011.....</i>	14
3.5	<i>Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011....</i>	15
3.6	<i>Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010....</i>	16
3.7	<i>Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom.....</i>	17
3.7.1	<i>Računovodske usmeritve</i>	17
3.7.2	<i>Predstavitvena valuta.....</i>	17
3.7.3	<i>Sezonski vpliv medletnega delovanja.....</i>	17
3.7.4	<i>Prihodki od prodaje blaga in storitev</i>	17
3.7.5	<i>Kosmati poslovni izid, poslovni izid iz poslovanja in čisti poslovni izid.....</i>	18
3.7.6	<i>Dobiček na delnico (čisti poslovni izid / št. vseh delnic)</i>	18
3.7.7	<i>Knjigovodska vrednost delnice (kapital / št. uveljavljajočih delnic)</i>	18
3.7.8	<i>Davek od dohodka.....</i>	18
3.7.9	<i>Posli s povezanimi osebami.....</i>	18
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	19

1 UVODNA POJASNILA

Objava poročila o nerevidiranih, nekonsolidiranih računovodskih izkazih družbe 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 delniškimi 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.

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 Pomembnejši poslovni dogodki

- Preteklo leto 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 ZZZS) 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 ZZZS, 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 v letu 2011 negativno vplivala 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 in jo zaključila v mesecu avgustu 2011. Poslovni prostori in tehnologija, v katerih je družba poslovala, niso omogočali širjenja obsega poslovanja in zagotavljala nemotene oskrbe kupcev z zdravili in medicinsko tehničnimi pripomočki. Novi poslovni prostori in nova tehnologija bodo pripomogli k boljši organizaciji in optimalnejšemu poslovanju ter ne nazadnje k rasti obsega poslovanja. Ocenjena vrednost celotne investicije je ob začetku gradnje znašala približno 27 milijonov evrov, nova ocenjena vrednost investicije zaradi naknadnih povečanj objekta in tehnologije je znašala okoli 30 milijonov evrov. Družba je plačevala svoje obveznosti iz naslova gradnje po potrditvi opravljenih del s strani treh strokovnih nadzornih inženirjev, ki so bili zadolženi za nadzor količinske, cenovne in kakovostne izvedbe gradbeno obrtniških in instalacijskih del. Potrjena končna vrednost investicije znaša 29.933.241,97 EUR.
- Znižanje čistih prihodkov od prodaje v letu 2011 je posledica manjše prodaje našim največjim kupcem, predvsem Javnemu zavodu Lekarna Ljubljana. Družba je po drastičnem znižanju naročil sredi februarja preteklega leta z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana v sredini marca uspela razrešiti nastalo situacijo okoli neskladja

glede pogojev poslovanja in se dogovoriti, da bo uspešno dolgoletno poslovno sodelovanje nadaljevala tudi v letu 2011.

- Nižji promet smo beležili tudi pri obeh največjih bolnišničnih kupcih, ki je 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 treh dejavnikov:
 - družba je realizirala nižje čiste prihodke od prodaje, kar vpliva tudi na znižanje dobička iz poslovanja;
 - družba je gradnjo investicije financirala izključno z lastnimi viri, kar je v letu 2011 negativno vplivalo na stanje danih posojil (depozitov). Nižje stanje danih posojil (depozitov) posledično znižuje vrednost finančnih prihodkov, ki so v preteklih letih imeli bistven pozitiven vpliv na čisti dobiček pred obdavčitvijo;
 - družba je v maju pričela z aktivnim procesom selitve zalog blaga iz stare lokacije na novo lokacijo. Proces selitve zalog blaga in postopno uvajanje nove tehnologije na novi lokaciji sta povezana z **velikimi enkratnimi stroški**. Velik del stroškov je povezan z najemom dodatne delovne sile za potrebe selitve, sorazmerno velik delež pa so predstavljali tudi obratovalni stroški delovanja na obeh lokacijah. Celotni stroški selitve in delovanja na obeh lokacijah so znašali približno 800.000 EUR.
- Družba ima na dan 31.12.2011 dolgoročne finančne obveznosti v višini 403.650 EUR. Družba je z dolgoročnim bančnim posojilom financirala naložbo v Sončno elektrarno z močjo 325 kW na strehi objekta Novi Salus na Litostrojski cesti 46A. Vrednost naložbe je znašala 672.750 EUR. Družba naložbo v Sončno elektrarno z namenom doseganja optimalne strukture financira - 20 % naložbe financira z lastniškim kapitalom, 80 % pa z dolžniškim financiranjem.

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:

10 oseb	Število delnic	Odstotek
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:

Člani organov vodenja in nadziranja	Število delnic	Odstotek
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 31.12. 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. Družba je v januarju leta 2012 izplačala vmesno dividendo za leto 2011 in sicer v bruto znesku 10 EUR na kosovno delnico.

2.6 Lastne delnice

Družba je na dan 31. 12. 2011 imetnik 6.092 navadnih kosovnih delnic za namene iz prve alineje prvega točke 247. člena ZGD. Lastne delnice predstavljajo 5,01 % 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 letu 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 letu 2012

- 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 v naslednjih letih trg prodaje zdravil na debelo stagniral in ne bo beležil bistvenih stopenj rasti.
- Eno izmed večjih poslovnih tveganj predstavlja pričetek delovanja nove veledrogerije LL Grosist, ki jo 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.
- V Uradnem listu dne 27.1.2012 je minister za zdravje na podlagi Zakona o zdravilih (Uradni list RS, št. 31/06 in 45/08) objavil izdajo Pravilnika o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o določanju cen zdravil za uporabo v humani medicini. Pravilnik znižuje relativne cene generičnih in originalnih zdravil in spreminja sistem izračuna veletrgovskih marž. Po prvih ocenah predstavlja vpliv predlaganega pravilnika okoli 25 odstotno znižanje veletrgovske marže na zdravila, kar pomeni, da bo veletrgovska marža na zdravila ena najnižjih v EU.

2.10 Bistveni dogodki po koncu leta 2011

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je z dnem, 03.02.2012 odstopila od Pogodbe o poslovnem sodelovanju št.: 1-11-99, z dne 03.01.2000 in posledično z istim dnem prekinila poslovno sodelovanje z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana (JZ LL).

Do take odločitve nas je pripeljalo neposlovno ravnanje JZ LL v preteklem letu in nezmožnost dogovora za poslovno sodelovanje v letu 2012. Že v preteklem letu (v mesecih februarju in marcu) je JZ LL z našo družbo začasno bistveno zmanjšal obseg poslovnega sodelovanja, kar se ponovno dogaja od zadnjega tedna v mesecu decembru 2011 naprej. Od meseca avgusta 2011 dalje smo si prizadevali doseči dogovor z vodstvom JZ LL glede obsega in pogojev poslovnega sodelovanja v letu 2012, vendar neuspešno. Žal nas je k tej odločitvi pripeljalo tudi nedelovanje regulatorjev trga in organov, ki bi morali ukrepati.

JZ LL po eni strani posluje brez javnih naročil, po drugi strani pa je ustanovitelj lastnega veletrgovca z zdravili LL GROSIST d.o.o., kar pomeni vertikalno lastniško povezavo in usklajeno delovanja med JZ LL in LL Grosist d.o.o. in s tem neenakopraven položaj družbe SALUS, Ljubljana, d.d..

Ukrep uprave družbe, da prekinja poslovno sodelovanje z JZ LL, je povezan z zaščito interesov družbe Salus, Ljubljana, d.d. in njenih delničarjev.

Uprava načrtuje nadoknaditi izpad prihodkov pri poslovanju z JZ LL s povečanjem obsega prodaje pri drugih kupcih in s povečanjem stroškovne učinkovitosti poslovanja. Hkrati bomo uporabili vse možnosti, ki bodo družbi SALUS, Ljubljana, d.d. zagotovile enakopraven položaj na trgu z zdravili v Republiki Sloveniji.

Kljub prekinitvi poslovnega sodelovanja z JZ LL družba SALUS, Ljubljana, d.d. z vso odgovornostjo zagotavlja, da bo sledila in dosledno spoštovala svoje poslanstvo (kakovostna, učinkovita in nemotena oskrba slovenskega trga s kakovostnimi in varnimi zdravili) in prebivalcem Ljubljane tudi v bodoče omogočila oskrbo z zdravili.

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 Nerevidirana bilanca stanja na dan 31. 12. 2011

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
SREDSTVA	87.318.728	88.189.697
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	49.006.269	39.437.833
I. Neopredmetena sredstva in dolgoro. aktivne čas. razmejitev	1.755.778	144.951
1. Dolgoročne premoženjske pravice	120.695	122.787
2. Dobro ime	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	1.635.083	22.164
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	42.580.281	35.592.602
1. Zemljišča in zgradbe	10.712.222	10.680.319
a. Zemljišča	5.355.939	5.355.939
b. Zgradbe	5.356.283	5.324.380
2. Proizvajalne naprave in stroji	716.039	759.679
3. Druge naprave in oprema	338.647	446.982
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	30.813.373	23.705.622
a. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	30.813.373	23.705.622
b. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstvi	0	0
III. Naložbene nepremičnine	0	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	4.657.168	3.690.672
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	4.161.382	3.033.657
a. Druge delnice in deleži	1.696.218	568.493
b. Druge dolgoročne finančne naložbe	2.465.164	2.465.164
2. Dolgoročna posojila	495.786	657.015
a. Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0
b. Dolgoročna posojila drugim	495.786	657.015
c. Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	13.042	9.608
1. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	13.042	9.608
VI. Odložene terjatve za davek	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	37.540.375	48.330.156
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		
II. Zaloge	16.578.442	14.422.311
1. Material	1.893	1.865
2. Nedokončana proizvodnja	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	16.576.549	14.420.446
4. Predujmi za zaloge	0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	1.020.837	18.839.820
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0
a. Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0
2. Kratkoročna posojila	1.020.837	18.839.820
a. Kratkoročna posojila družbam v skupini		0
b. Kratkoročna posojila drugim	1.020.837	18.839.820
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	16.321.770	14.268.374
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družbah v skupini		
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	15.405.220	13.602.234
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	916.550	666.140
V. Denarna sredstva	3.619.326	799.651
C. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE	772.084	421.708
AKTIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI	45.602.418	44.343.597

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
OBVEZNOSTI DO VIROV	87.318.728	88.189.697
A. KAPITAL	52.844.709	55.501.919
I. Vpoklicani kapital	507.011	563.346
1. Osnovni kapital	507.011	563.346
2. Nevpoklicani kapital	0	0
II. Kapitalske rezerve	6.235.140	6.178.805
III. Rezerve iz dobička	892.954	892.954
1. Zakonske rezerve	56.335	56.335
2. Rezerve za lastne deleže	1.946.293	5.598.515
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-1.946.293	-5.598.515
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	836.619	836.619
IV. Presežek iz prevrednotenja	-12.399	158.662
V. Preneseni čisti poslovni izid	43.797.145	44.038.535
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.424.858	3.669.617
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČAS. RAZME.	467	0
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
2. Druge rezervacije	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	467	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	403.650	0
I. Dolgoročne finančne obveznosti	403.650	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	403.650	0
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0
3. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
III. Odložene obveznosti za davek	0	0
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	33.903.228	32.373.562
II. Kratkoročne finančne obveznosti	141.220	106.700
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	0
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	141.220	106.700
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	33.762.008	32.266.862
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0
2. Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	31.412.420	29.759.228
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.349.588	2.507.634
D. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	166.674	314.216
PASIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI	45.602.418	44.343.597

3.2 Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. 2011 do 31.12. 2011

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
1. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	205.631.295	217.907.706
Prihodki od prodaje proizvodov in storitve na domačem trgu	1.115.267	1.263.555
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	861.457	681.391
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	203.235.547	215.294.358
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujem trgu	419.024	668.402
2. NABAVNA VREDNOST PRO DANEGA BLAGA	191.504.744	202.540.822
Nabavna vrednost prodanega blaga	191.504.744	202.540.822
3. KOSMATI POSLOVNI IZID	14.126.551	15.366.884
4. STROŠKI PRODAJANJA (Z AMORTIZACIJO)	5.936.299	5.524.041
Stroški prodajanja(z amortizacijo)	5.936.299	5.524.041
5. STROŠKI SPLOŠNIH DEJAVNOSTI (Z AMORTIZACIJO)	4.418.361	4.157.344
a. Stroški splošnih dejavnosti	4.418.361	4.156.937
b .Prevred.poslovni odhodki neopred..sred. in opred. osnovnih sredstev	0	0
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki obrat.sredstev	0	407
6. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalni poslovni prihodki)	69.109	6.987
6a. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	3.841.000	5.692.486
7. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	167.863	308.994
c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	14.811	147.507
č. Finančni prihodki iz drugih naložb	153.052	161.487
8. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	169.156	717.547
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	169.156	717.547
9. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	1.356	8.201
c. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1.356	8.201
10. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	0	0
11. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	3.302	2.567
b . Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.477	0
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.825	2.567
12. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	1.011	908
b. Finančni odhodki iz obvez. do dobaviteljev in menič.obvez.	1.011	908
13. DRUGI PRIHODKI	29.962	2.043
14 .DRUGI ODHODKI	2	5.300
14.a Bruto poslovni izid	4.205.022	6.720.496
15. DAVEK IZ DOBIČKA	833.872	1.342.498
16. ODLOŽENI DAVKI	0	0
17.ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.371.150	5.377.998

3.3 Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

VSEBINA	ZNESEK	
	31.12.2011	31.12.2010
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.371.150	5.377.998
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	-171.061	-128.604
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev)		
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0
Drugi vseobsegajoči donos (2+3+4+5)	-171.061	-128.604
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja(1+6)	3.200.089	5.249.394

3.4 Nerevidiran izkaz gibanja denarnih tokov za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

V EUR	31.12.2011	31.12.2010
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a. Postavke izkaza poslovnega izida	3.847.212	5.203.366
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	205.731.722	217.924.937
Poslovni odhodki brez amortizac(razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	-201.050.638	-211.387.089
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-833.872	-1.334.482
b Spremembe čistih obratnih sredstev(in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-2.541.594	-327.114
Začetne manj končne poslovne terjatve	-2.056.278	-839.246
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-350.376	-126.849
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	-2.156.131	-230.474
Končni manj začetni poslovni dolgovi	2.168.266	776.769
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezevacije	-147.075	92.686
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju(a+b)	1.305.618	4.876.252
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a Prejemki pri naložbenju	22.924.866	41.524.284
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih,ki se nanašajo na naložbenje	314.322	986.459
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstvih	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	296.026	5.078
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	1.551.803
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	22.314.518	38.980.944
b. Izdatki pri naložbenju	-15.988.378	-39.346.967
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstvih	-104.160	-34.328
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstvih	-10.273.271	-15.970.951
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1.115.412	-1.013.472
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-4.495.535	-22.328.216
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)	6.936.488	2.177.317
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a. Prejemki pri financiranju	403.650	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	403.650	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
b. Izdatki pri financiranju	-5.826.081	-6.876.830
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-3.302	-2.567
Izdatki za vračila kapitala	-2.203.859	-1.708.380
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-92.059
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-3.618.920	-5.073.824
c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	0	0
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.619.326	799.651
x) Denarni izid v obdobju		
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	2.819.675	176.739
y) Začetno stanje denarnih sredstev	799.651	622.912

3.5. Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011

IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Reserve iz dobička				Reserve iz čistih poslovnih izidov				Skupaj kapital			
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarni rezerve	Druge rezerve	Presežek iz prevrednotenja		Preneseni čististi dobiček	Čisti dobiček	Čista izguba
	I/1	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VII/1	VII/2
A.1. Stanje 31. decembra 2010	563.346	6.178.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	-	836.619	158.662	44.038.535	-	3.669.617	-
a) Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Stanje 1. januarja 2011	563.346	6.178.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	-	836.619	158.662	44.038.535	-	3.669.617	-
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki												
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 poslovni deležev	(56.335)	56.335	-	(2.203.859)	-	-	-	-	-	-	-	(2.203.859)
e) Odujitev oziroma umnih lastnih delnic in lastnih poslovni deležev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	(2.203.859)	-	-	-	-	(3.653.440)	-	-	(5.857.299)
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja												
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.371.150	3.371.150
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetnih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	-	(171.061)	-	-	-	(171.061)
d) Popravek vrednosti presežkov iz prevrednotenja za odloženi davki	-	-	-	-	-	-	-	(171.061)	-	-	-	-
B.3. Spremembe v kapitalu												
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	3.669.617	-	(3.669.617)	-
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na določene delničarje	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 poslovnega izida	-	-	-	2.203.859	-	-	-	-	(257.567)	-	(1.946.292)	-
e) Sprostitve rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in te rezervne sredstva	-	-	-	(5.856.082)	5.856.082	-	-	-	-	-	-	-
f) Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	(3.652.223)	5.856.082	-	-	-	3.412.050	-	(5.615.909)	-
C. Stanje 31. december 2011	507.011	6.235.140	56.335	1.946.292	(1.946.292)	-	836.619	(12.399)	43.797.145	-	1.424.858	-
BILANČNI DOBIČEK 2011-12	-	-	-	-	-	-	836.619	-	43.797.145	-	1.424.858	-
Osebe, odgovorne za sestavo:												
Alojz Rudolf ekon.												
Direktor družbe:												
Miha Lavrič mag. farm.												

3.6. Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje od 1. 1. 2010 do 31. 12. 2010

IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Rezerve iz dobička		Reserve iz dobička		Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni enesei		Izlosovni izid poslovnega leta		
	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Rezerve			čisti dobiček	čista izguba	Cisti dobiček	Cista izguba	
	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	Skupaj kapital
A.1. Stanje 31. decembra 2009	563.346	6.178.805	56.335	3.890.134	(3.890.134)	287.266	43.035.870	-	6.239.534	-	57.197.775
a) Preračuni za nazaj (popravek napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
b) Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Stanje 1. januarja 2010	563.346	6.178.805	56.335	3.890.134	(3.890.134)	287.266	43.035.870	-	6.239.534	-	57.197.775
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki											
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	-	-	-	(1.708.381)	-	-	-	-	-	-	(1.708.381)
e) Odujitev oziroma umnih 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	-	-	-	-	-	-	(255.104)	-	-	-	(255.104)
i) Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	(5.236.869)	-	-	-	(6.945.250)
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	5.377.998	-	5.377.998
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetnih sredstev	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetnih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	(128.604)	-	-	-	-	(128.604)
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	(128.604)	-	-	-	-	-
d) Popravek vrednosti presežkov iz prevrednotenja za odloženi davki	-	-	-	-	-	-	-	-	5.377.998	-	5.249.394
B.3 Spremembe v kapitalu											
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	6.239.534	-	(6.239.534)	-	-
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na določene delnice	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 poslovnega izida	-	-	1.708.381	-	-	-	-	-	(1.708.381)	-	-
e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz čistega poslovnega izida	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
f) Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Stanje 31. DECEMBER 2010	563.346	6.178.805	56.335	5.598.515	(5.598.515)	158.662	44.038.535	-	6.239.534	(7.947.915)	55.501.919
BILANČNI DOBIČEK 2010	-	-	-	-	836.619	-	44.038.535	-	3.669.617	-	48.544.771

Oseba, odgovorna za sestavo:
Alojz Rudolf ekon.

Direktor družbe:
Miha Lavrič mag. farm.

3.7. Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom

3.7.1. Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo nerevidiranih, nekonsolidiranih 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 letu 2011 znašali 205.631.295 EUR, kar v primerjavi z letom 2010 predstavlja znižanje v višini 5,63 %. Načrtovanega obsega prodaje rednim kupcem v letu 2011 nismo dosegli.

Vzrok za znižanje čistih prihodkov od prodaje v letu 2011 je podrobneje opisan v točki 2.1. Pomembnejši poslovni dogodki.

3.7.5. Kosmati poslovni izid, poslovni izid iz poslovanja in čisti poslovni izid

Kosmati poslovni izid od prodaje je v letu 2011 znašal 14.126.551 EUR, kar v primerjavi z letom 2010 predstavlja znižanje v višini 8,07 %.

Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2011 znašal 3.841.000 EUR, kar v primerjavi z letom 2010 predstavlja znižanje za 32,5 %.

Čisti poslovni izid je v letu 2011 znašal 3.371.150 EUR, kar v primerjavi z letom 2010 predstavlja znižanje za 37,3 %. Nižji čisti poslovni izid je posledica nižjih prihodkov iz poslovanja, nižjih prihodkov iz financiranja (saj je družba do sedaj investicijo v teku financirala izključno z lastnimi viri) in enkratnih stroškov selitve dejavnosti v Novi Salus na Litostrojski ulici 46A. Vzroki so podrobneje opisani v točki 2.1. Pomembnejši poslovni dogodki.

3.7.6. Dobiček na delnico (čisti poslovni izid / št. vseh delnic)

Čisti dobiček na delnico je v letu 2011 znašal 27,75 EUR in se je glede na leto 2010 znižal za 30,35 %.

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

Na dan 31. 12. 2011 znaša knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe 52.844.709 EUR, število uveljavljajočih delnic pa je 115.408. Tako knjigovodska vrednost delnice na ta dan znaša 457,89 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2010 povečala za 0,9 %.

3.7.8. Davek od dohodka

Davek od dohodka pravnih oseb je v letu 2011 znašal 833.872 EUR. Davčna stopnja za leto 2011 znaša 20 %.

3.7.9. Posli s povezanimi osebami

Družba ne opravlja pomembnejših poslov s povezanimi pravnimi osebami.

4 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje nerevidirane, nekonsolidirane računovodske izkaze za leto 2011, končane na dan 31. december 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 Poročilo o nerevidiranih, nekonsolidiranih računovodskih izkazih družbe SALUS, Ljubljana, d.d. za leto 2011 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja v letu 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: 27. februar 2012

Direktor d.d.

Miha Lavrič, mag. farm.

