



Nerevidirano, nekonsolidirano
DEVETMESEČNO POROČILO
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d.d.
za obdobje
januar – september 2012

Ljubljana, november 2012



KAZALO

1	UVODNA POJASNILA	1
2	POSLOVNO POROČILO.....	2
2.1	<i>Pomembnejši poslovni dogodki.....</i>	2
2.2	<i>Uprava in nadzorni svet</i>	4
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>	6
2.7	<i>Pogojno povečevanje osnovnega kapitala</i>	6
2.8	<i>Obvladovanje tveganj v letu 2012</i>	6
2.9	<i>Ocena tveganj v nadaljevanju letu 2012</i>	8
2.10	<i>Bistveni dogodki po koncu devetmesečnega obdobja v letu 2012.....</i>	9
3	RAČUNOVODSKO POROČILO	10
3.1	<i>Nerevidirana bilanca stanja na dan 30. 9. 2012.....</i>	10
3.2	<i>Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2012 do 30. 9. 2012</i>	12
3.3	<i>Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2012 do 30. 9. 2012.....</i>	13
3.4.	<i>Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom.....</i>	13
3.4.1.	<i>Računovodske usmeritve</i>	13
3.4.2.	<i>Predstavitvena valuta</i>	13
3.4.3.	<i>Sezonski vpliv medletnega delovanja</i>	13
3.4.4.	<i>Prihodki od prodaje blaga in storitev</i>	14
3.4.5.	<i>Kosmati poslovni izid, poslovni izid iz poslovanja in čisti poslovni izid.....</i>	14
3.4.6.	<i>Dobiček na delnico pred obdavčitvijo (čisti poslovni izid pred obdavčitvijo / št. vseh delnic).....</i>	14
3.4.7.	<i>Knjigovodska vrednost delnice (kapital / št. uveljavljajočih delnic)</i>	14
3.4.8.	<i>Davek od dohodka.....</i>	15
3.4.9.	<i>Posli s povezanimi osebami.....</i>	15
4	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	16

1 UVODNA POJASNILA

Objava devetmesečnega poročila o nerevidiranih, nekonsolidiranih računovodskih izkazih družbe za leto 2012, 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.

2 POSLOVNO POROČILO

2.1 Pomembnejši poslovni dogodki

- V letu 2012 se nadaljevalo zaostrovanje splošnih pogojev poslovanja v dejavnosti veleprodaje zdravil in drugih medicinskih pripomočkov. Zavod za zdravstveno zavarovanje je v lanskem letu pospešeno nadaljeval s številnimi varčevalnimi ukrepi, s katerimi je skušal zmanjšati pričakovani primanjkljaj v proračunu. Tako se je proces nižanja cen zdravil izvajal vsaka dva meseca. Nadaljevanje zniževanja ravni cen zdravil, ki se je pričel z uvedbo sistema najvišje priznane vrednosti zdravil (NPV) že v letu 2003, je bil tako močno prisoten tudi v letu 2012, kar pa lahko pripelje do težav pri oskrbi z zdravili na območju Republike Slovenije.

Proizvajalci zdravil so tudi v letošnjem letu nadaljevali z direktnimi dobavami bolnišnicam in sicer predvsem obema največjima bolnišničnima kupcema ter Onkološkemu inštitutu v Ljubljani ter tako še dodatno prispevali k zaostrovanju pogojev poslovanja tudi v letu 2012. To je že v lanskem letu povzročilo nadaljnji padec deleža prodaje veledrogerij kot klasičnih dobaviteljev bolnišnicam, ki se nadaljuje tudi v letošnjem letu. Vse to pa je, poleg administrativnih pritiskov na zniževanje splošnega nivoja cen zdravil, dodatno prispevalo k zniževanju ravni cen zdravil v lanskem letu.

V letu 2012 so v sistem javnih naročil zdravil vključene praktično vse slovenske bolnišnice, povečal pa se je tudi delež lekarniških zavodov, ki kupujejo zdravila prek javnih naročil. To je dodatno prispevalo k povečanju konkurence med dobavitelji. K zaostrovanju pogojev poslovanja na področju prodaje zdravil je prispevala tudi nižja kupna moč prebivalstva, ki je posledica zaostrene gospodarske situacije v letu 2011, saj negativno vpliva predvsem 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. Družba je z dnem 1. 1. 2012 v poslovnih knjigah aktivirala naložbo v Novi Salus, kar pomeni, da je bil v mesecu februarju prvič obračunan znesek mesečne amortizacije iz naslova naložbe v Novi Salus.

- Znižanje čistih prihodkov od prodaje v obdobju prvega trimesečja v letu 2012 je posledica manjše prodaje našemu dosedanjemu največjemu kupcu Javnemu zavodu Lekarna Ljubljana (v nadaljevanju JZ LL). JZ LL je že v zadnjem tednu 2011 brez obrazložitve, z našo družbo bistveno zmanjšal obseg poslovnega sodelovanja, čeprav smo si v družbi že od meseca avgusta 2011 dalje, prizadevali doseči dogovor z vodstvom JZ LL glede obsega in pogojev poslovnega sodelovanja v letu 2012. Družba je v začetku februarja 2012 prekinila poslovno sodelovanje z JZ LL. Razlog za tako odločitev je bil v neposlovnem ravnanju¹ JZ LL v letu 2011 ter nezmožnosti dogovora za poslovno sodelovanje v letu 2012. Nezmožnost dogovora za poslovno sodelovanje v letu 2012 je po našem mnenju posledica usklajenega delovanja med Javnim zavodom Lekarna Ljubljana in družbo LL Grosist, kakor tudi nedelovanje regulatorjev trga (neizpolnjevanje določil Zakona o zdravilih) in organov, ki bi morali ukrepati. Odločitev vodstva družbe, da prekinja poslovno sodelovanje z JZ LL, je usmerjena v zaščito zakonitosti na področju preprečevanja omejevanja konkurence in področju prometa za zdravili, hkrati pa tudi v zaščito interesov družbe ter njenih delničarjev. V družbi ocenjujemo, da JZ LL ni imel nikakršnega poslovnega razloga za bistveno zmanjšanje obsega poslovanja z našo družbo, saj verjamemo, da smo ponudil zelo konkurenčne pogoje poslovanja. Slednje izrazito kaže na neprimerne če že ne sporne, poslovne prakse JZ LL, kar je v Poročilu upravnega nadzora JZ LL ugotovilo tudi Ministrstvo za zdravje RS.
- 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 z dnem 1. 1. 2012 v poslovnih knjigah aktivirala naložbo v Novi Salus, kar pomeni, da je bil v mesecu februarju prvič obračunan znesek mesečne amortizacije iz naslova naložbe v Novi Salus, kar predstavlja bistveno povečanje stroškov amortizacije, kar posledično negativno vpliva na znižanje dobička iz poslovanja.

¹ JZ Lekarna Ljubljana, ki je od začetka leta od SALUSa kupovala zelo majhne količine zdravil, in sicer najdražje, ki imajo zelo nizko donosnost, ter tiste, ki jih LL Grosist ni uspel zagotoviti v kratkem času. Tako je bila družba SALUS prisiljena izvajati dobave nizko donosnih zdravil ter izredno nizkih obsegov (včasih tudi samo en kos zdravila) v oddaljene lekarne JZ Lekarna Ljubljana (npr. Lekarna v Cerknici).

- 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 ima na dan 30. 9. 2012 dolgoročne finančne obveznosti v višini 523.017,37 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.
- Družba je realizirala prihodke iz financiranja iz deležev v višini 200.000 EUR in sicer je prejela dividendo od odvisne družbe Carso d.o.o.
- Družba kljub znižanju veletrgovskih marž (posledica novega Pravilnika o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o določanju cen zdravil za uporabo v humani medicini) in pričakovani stagnaciji trga prodaje zdravil na debelo v letu 2012 načrtuje nadoknaditi del izpada prihodkov pri poslovanju z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana s povečanjem obsega prodaje pri drugih kupcih in s povečanjem stroškovne učinkovitosti poslovanja (znižanje stroškov dela in znižanje materialnih stroškov). Istočasno bo družba uporabila vse pravne in poslovne možnosti, da zagotovi enakopraven položaj vseh veledrogerij na trgu zdravil v Republiki Sloveniji. **Cilj družbe je ohraniti dobiček iz poslovanja pred odpisi (EBITDA²) na enakem nivoju kot je le-ta znašal leta 2011.**

2.2 Uprava in nadzorni svet

Uprava deluje v enaki sestavi kot v letu 2011. Sestava nadzornega sveta družbe se od konca leta 2011 ni spremenila.

²EBITDA - Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization – Dobiček iz poslovanja pred odpisi

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 26. maja 2012**, 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 30. 9. 2012 ima družba SALUS, Ljubljana, d.d. eno pridruženo družbo Nensi d.o.o., Ljubljana, v kateri ima družba 35% delež in vrednost naložbe v višini 17.500 EUR.

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. 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 2011 znaša 30 EUR. Znesek bruto dividende za leto 2010 je znašal 30 EUR.

2.6 Lastne delnice

Družba je na dan 30. 9. 2012 imetnik 8.050 navadnih kosovnih delnic za namene iz prve alineje prvega točke 247. člena ZGD. Lastne delnice predstavljajo 6,63 % kapitala.

2.7 Pogojno povečevanje osnovnega kapitala

Uprava nima pooblastila za povečanje kapitala.

2.8 Obvladovanje tveganj v letu 2012

Finančni inštrumenti, 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 inštrumentov.

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. Prejet kredit 0,538 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. Nadalje 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 nasprotne 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 (lekarne).

Vrednost, ki najbolje predstavlja največjo možno izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan bilance stanja brez upoštevanja poštene vrednosti kateregakoli poročila, 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 izstavljeti v okviru svoje osnovne dejavnosti (zahteve javnih razpisov), za katere je verjetnost upravičenega vnovčenja zelo nizka.

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. Dodatne vire za pokrivanje kratkoročnih začasnih primanjkljajev denarnih sredstev ima družba v letu 2012 zagotovljene.

Finančni instrumenti, 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 instrumentov.

2.9 Ocena tveganj v nadaljevanju 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 letošnjem in prihodnjih 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 devetmesečnega obdobja v letu 2012

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je dne 17. 10. 2012 od Urada za varstvo konkurence (UVK) prejela Povzetek relevantnih dejstev v postopku ugotavljanja kršitve 6. člena ZPOmK-1, o katerem smo tudi poročali v Letnem poročilu delniške družbe SALUS, Ljubljana, d.d. za leto 2010.

Prejeti dokument še proučujemo in ga posledično ne moremo in ne želimo komentirati saj ocenjujemo, da v trenutni fazi ni primerno javno komentiranje zadeve.

V družbi SALUS, Ljubljana, d.d. vse očitke o kakršnemkoli kršenju zakonov odločno zavračamo in bomo uporabili vse pravne možnosti, da to tudi dokažemo.

V družbi SALUS, Ljubljana, d.d. smo zavezani najvišjim etičnim načelom dobrega sodelovanja in družbeni odgovornosti ter usmerjeni k uresničevanju pričakovanj naših kupcev, lastnikov in zaposlenih. Na temelju teh vrednot in prizadevanj tvorno uveljavljamo svojo vlogo v interesu vse slovenske družbe, ki potrebuje kakovostno, učinkovito in nemoteno celovito oskrbo slovenskega trga s kakovostnimi in varnimi zdravili ter z medicinskimi pripomočki in drugimi izdelki, ki pripomorejo k zdravju in dobremu počutju.

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 Nerevidirana bilanca stanja na dan 30. 9. 2012

V EUR	30.9.2012	31.12.2011
SREDSTVA	82.728.019	87.318.728
A.STALNA SREDSTVA	47.327.479	49.006.269
I.Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.609.120	1.755.778
1.Dolgoročne premoženjske pravice	1.609.120	120.695
2.Dobro ime	0	0
3.Predujmi za neopredmetena sredstva		
4.Neopredmetena sredstva v pridobivanju	0	1.635.083
5.Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0
II.Opredmetena osnovna sredstva	41.026.514	42.580.281
<i>1.Zemljišča in zgradbe</i>	30.437.861	10.712.222
a.Zemljišča	5.212.698	5.355.939
b.Zgradbe	25.225.163	5.356.283
2.Proizvajalne naprave in stroji	8.081.194	716.039
3.Druge naprave in oprema	2.507.459	338.647
4.Osnovna sredstva , ki se pridobivajo	0	30.813.373
a.Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih redstev		
b.Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	30.813.373
III. Naložbene nepremičnine		
IV.Dolgoročne finančne naložbe	4.676.237	4.657.168
<i>1.Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</i>	4.226.194	4.161.382
c.Druge delnice in deleži	1.761.031	1.696.218
č.Druge dolgoročne finančne naložbe	2.465.163	2.465.164
2.Dolgoročna posojila	450.043	495.786
b.Dolgoročna posojila drugim	450.043	495.786
V.Dolgoročne poslovne terjatve	15.608	13.042
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	15.608	13.042
VI. Odložene terjatve za davke		
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	35.287.000	37.540.375
I.Sredstva(skupine za odtujitev) za prodajo		
II. Zaloge	14.130.654	16.578.442
1.Material	987	1.893
2.Nedokončana proizvodnja	0	0
3.Proizvodi in trgovsko blago	14.129.667	16.576.549
4. Predujmi za zaloge	0	0
III.Kratkoročne finančne naložbe	48.528	1.020.837
<i>1.Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</i>	0	0
b. Druge delnice in deleži	0	0
c.Druge kratkoročne finančne naložbe		
2.Kratkoročna posojila	48.528	1.020.837
b. Kratkoročna posojila drugim	48.528	1.020.837
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	19.995.973	16.321.770
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	19.196.641	15.405.220
3.Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	799.332	916.550
V. Denarna sredstva	1.111.845	3.619.326
C. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE	113.540	772.084
AKTIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTO	47.346.945	45.602.418

V EUR	30.9.2012	31.12.2011
OBVEZNOSTI DO VIROV	82.728.019	87.318.728
A. KAPITAL	51.488.857	52.844.709
I. Vpoklicani kapital	507.011	507.011
1.Osnovni kapital	507.011	507.011
2.Nevpoklicani kapital	0	0
II.Kapitalske rezerve	6.235.140	6.235.140
III.Rezerve iz dobička	892.954	892.954
1. Zakonske rezerve	56.335	56.335
2. Rezerve za lastne deleže	2.369.246	1.946.293
3.Lastne delnice in lastni poslovni deleži	-2.369.246	-1.946.293
4. Statutarne rezerve	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	836.619	836.619
IV.Presežek iz prevrednotenja	52.413	-12.399
V.Preneseni čisti poslovni izid	41.792.953	43.797.145
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.008.386	1.424.858
B. REZERVACIJE	57.793	467
1.Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	0	0
2.Rezervacije za davčne obveznosti	0	0
3.Druge rezervacije	57.793	467
C .DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	523.017	403.650
I.. Dolgoročne finančne obveznosti	523.017	403.650
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	523.017	403.650
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	0	0
4.Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	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		
III. Odložene obveznosti za davek		
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	30.423.881	33.903.228
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		
II.Kratkoročne finančne obveznosti	269.951	141.220
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	269.951	141.220
III.Kratkoročne poslovne obveznosti	30.153.930	33.762.008
2.Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	27.740.300	31.412.420
3.Kratkoročne menične obveznosti		0
4.Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0
5.Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.413.630	2.349.588
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	234.471	166.674
PASIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI	47.346.945	45.602.418

3.2 Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2012 do 30. 9. 2012

V EUR	30.9.2012	30.9.2011
1. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE	128.573.098	152.168.537
Prihodki od prodaje proizvodov in storitve na domačem trgu	832.122	864.942
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu	650.764	638.593
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	125.011.502	150.481.146
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujem trgu	2.078.710	183.856
2. NABAVNA VREDNOST PRO DANEGA BLAGA	118.832.786	142.122.558
Nabavna vrednost prodanega blaga	118.832.786	142.122.558
3. KOSMAT POSLOVNI IZID	9.740.312	10.045.979
4. STROŠKI PRODAJANJA (Z AMORTIZACIJO)	4.687.601	4.202.080
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	4.687.601	4.202.080
5. STROŠKI SPLOŠNIH DEJAVNOSTI (Z AMORTIZACIJO)	3.131.799	3.111.806
a. Stroški splošnih dejavnosti	3.131.799	3.111.806
b. Prevred.poslovni odhodki neopred..sred. in opred. osnovnih sredstev	0	0
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki obrat.sredstev	0	0
6. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalni poslovni prihodki)	235.182	69.109
6a. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	2.156.094	2.801.202
7. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	283.255	74.896
c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	219.464	11.945
č. Finančni prihodki iz drugih naložb	63.791	62.951
8. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	32.714	155.903
b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	32.714	155.903
9. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	3.557	1.085
c. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3.557	1.085
10. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	0	0
11. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	45.834	1.825
b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	26.745	0
č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	19.089	1.825
12. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	401	850
b. Finančni odhodki iz obvez. do dobaviteljev in menič.obvez.	401	850
13. DRUGI PRIHODKI	2.696	29.601
14. DRUGI ODHODKI	742	1
15. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
16. ODLOŽENI DAVKI	0	0
17. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.431.339	3.060.011

3.3 Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2012 do 30. 9. 2012

VSEBINA	ZNESEK	
	30.9.2012	30.9.2011
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.431.339	3.060.011
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	64.812	-170.607
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)	64.812	-170.607
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja(1+6)	2.496.151	2.889.404

3.4. Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom

3.4.1. Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo nerevidiranih, nekonsolidiranih računovodskih izkazov za devetmesečno obdobje leta 2012, so enake kot usmeritve, uporabljene za pripravo letnega poročila za leto 2011.

3.4.2. 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.

3.4.3. Sezonski vpliv medletnega delovanja

Sezonska nihanja bistveno ne vplivajo na poslovanje in prihodke družbe.

3.4.4. Prihodki od prodaje blaga in storitev

Realizirani čisti prihodki od prodaje so v devetmesečnem obdobju leta 2012 znašali 128.573.098 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011 predstavlja znižanje v višini 15,51 %. Načrtovanega obsega prodaje rednim kupcem v devetmesečnem obdobju leta 2012 nismo dosegli.

Vzrok za znižanje čistih prihodkov od prodaje v devetmesečnem obdobju leta 2012 je podrobneje opisan v točki 2.1. Pomembnejši poslovni dogodki.

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

Kosmati poslovni izid od prodaje je v devetmesečnem obdobju leta 2012 znašal 9.740.312 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011 predstavlja znižanje v višini 3,04 %.

Poslovni izid iz poslovanja je v devetmesečnem obdobju leta 2012 znašal 2.156.094 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011 predstavlja znižanje za 23,03 %.

Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo je v devetmesečnem obdobju leta 2012 znašal 2.431.339 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011, predstavlja znižanje za 20,54 %. Nižji čisti poslovni izid pred obdavčitvijo je posledica nižjih prihodkov iz poslovanja in višjega zneska obračunane amortizacije (družba je z dnem 1.1.2012 v poslovnih knjigah aktivirala naložbo v Novi Salus). Vzroki so podrobneje opisani v točki 2.1. Pomembnejši poslovni dogodki.

3.4.6. Dobiček na delnico pred obdavčitvijo (čisti poslovni izid pred obdavčitvijo / št. vseh delnic)

Čisti dobiček pred obdavčitvijo na delnico je v devetmesečnem obdobju leta 2012 znašal 20,01 EUR in se je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2011 znižal za 20,54 %.

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

Na dan 30. 9. 2012 znaša knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe 51.488.857 EUR, število uveljavljajočih delnic pa je 113.450. Tako knjigovodska vrednost delnice na ta

dan znaša 453,85 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2011 znižala za 0,88 %.

3.4.8. 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.

3.4.9. 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 devetmesečno obdobje leta 2012, končane na dan 30. september 2012 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, nekonsolidirano devetmesečno poročilo družbe SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar – september 2012 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja v navedenem obdobju.

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: 28. november 2012

Direktor d.d.

Miha Lavrič, mag. farm.

