

Uprava družbe **SALUS promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.d., Ljubljana**, Litostrojska cesta 46A, 1000 Ljubljana v skladu s 626. členom in ob smiselni uporabi 582. člena Zakona o gospodarskih družbah (Ur. L. RS št. 65/2009 z nadaljnjimi spremembami, v nadaljevanju: ZGD-1) sprejema naslednje

Poročilo uprave družbe o izčlenitvi posameznih delov premoženja in dejavnosti z ustanovitvijo nove družbe

1) Razlogi za izčlenitev dela sredstev na novoustanovljeno družbo

Družba SALUS promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.d., Ljubljana, Litostrojska cesta 46A, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: *prenosna družba in/ali družba*) je v preteklih 20 letih dosegala veliko stopnjo rasti prihodkov, dobička iz poslovanja, čistega dobička in posledično tudi kapitala. V preteklih letih je družba v svojih sredstvih akumulirala tudi veliko premoženja oziroma sredstev, ki niso neposredno povezana z osnovno dejavnostjo družbe, ki jo družba sicer opravlja: dejavnost trgovine na debelo s farmacevtskimi izdelki ter medicinskimi potrebščinami in materiali, dejavnost trgovine na debelo z drugimi izdelki široke porabe, dejavnost nespecializirane trgovine na debelo, dejavnost obdelave podatkov in s tem povezane dejavnosti, dejavnost nespecializirane trgovine na debelo z živili, pijačami, tobačnimi izdelki in dejavnost skladiščenja (v nadaljevanju: osnovne dejavnosti).

Tako ima družba med drugim v lasti tudi naložbene nepremičnine in različne finančne naložbe - v poslovne deleže dveh odvisnih družb, kot tudi v različne vrste vrednostnih papirjev. Poslovanje družbe vsebuje tudi vse poslovne učinke vseh zgoraj navedenih sredstev, ki niso neposredno povezane z osnovno dejavnostjo družbe in tako ne daje transparentnega pregleda uspešnosti posameznih sredstev družbe. Zavajajoč je predvsem pregled poslovnih učinkov, ki so povezani z opravljanjem osnovne dejavnosti družbe in prihodkov iz najemnin ter finančnih naložb, ki sami po sebi niso direktno povezani z osnovno dejavnostjo.

Posledično prihaja do tega, da tako delničarji kot tudi tretje osebe (trenutni in bodoči kupci, dobavitelji), ki so ali bi bili v kakršnemkoli poslovnem razmerju z družbo, nimajo pravih oziroma transparentnih podatkov o poslovanju družbe iz osnovne dejavnosti. To se v zadnjem času kaže v izrazitih težavah pri pogajanjih o poslovnih pogojih z večino poslovnih partnerjev, tako kupcev kot dobaviteljev. Trend porasta težav pri pogajanjih s poslovnimi partnerji zaradi nepopolnega pregleda uspešnosti poslovanja družbe iz osnovne dejavnosti se je opaža že nekaj časa, še posebej pa v zadnjem letu oz. mesecih, predvsem zaradi zaostrene likvidnostne situacije pri bolnišnicah. Težave so se v obdobju zadnjih mesecev stopnjevale oziroma izrazito povečale in ocenjuje se, da lahko že v kratkem vplivajo na uspešnost poslovanja družbe iz osnovne dejavnosti, kar bi pomenilo znižanje vrednosti celotnega premoženja družbe in posledično tudi njihovih lastnikov.

Zaradi navedenih dejstev in zaradi doseganja večje transparentnosti poslovanja, se je uprava družbe odločila za izčlenitev dela premoženja in dejavnosti na novoustanovljeno družbo, ki bo izvedena tako, da bo celotni obrat za izvajanje osnovne dejavnosti v celoti prenesen na novoustanovljeno družbo s predvideno firmo SALUS, Veletrgovina, družba za promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.o.o. in kratko firmo SALUS, Veletrgovina, d.o.o. (v nadaljevanju: *novoustanovljena družba*). Novoustanovljena družba bo ena izmed odvisnih družb v 100 % lasti prenosne družbe. Prenos osnovnih dejavnosti na novoustanovljeno družbo bo omogočal enostavnejše, učinkovitejše in predvsem bolj transparentno opravljanje osnovnih dejavnosti ter s tem načrtovanje aktivnosti za izboljšanje učinkovitosti, hkrati pa bo omogočeno transparentno in sprotno spremljanje rezultatov

poslovanja družbe. Vse to bo zagotavljalo možnost za doseg višje donosnosti in gospodarnejšega upravljanja s premoženjem tako novoustanovljene kot prenosne družbe. Slednje je eden izmed ključnih strateških ciljev, ki jih je uprava družbe predstavila v strategiji družbe za obdobje 2013 do 2017 nadzornemu svetu, ki je le-to tudi potrdil in sprejel.

Strategija družbe je naravnana izrazito razvojno in se bistveno razlikuje od predhodnih strategij družbe, katerih aktivnosti so bile večinoma naravnane na veletrgovsko dejavnost.

Kot izhaja iz nove strategije, namerava prenosna družba v bodoče svoje poslovanje razvijati skozi štiri različne dejavnosti (to so: veletrgovina, storitve, marketing in aktivna prodaja ter naložbenje), iz česar sledi, da bo potrebno vzpostaviti sistem planiranja in kontrolinga po posameznih dejavnostih.

Družba namerava v prihodnjih letih relativno hitro razviti in širiti tudi preostale dejavnosti, in sicer s prevzemi zastopstev in družb ter hkrati oziroma posledično z zaposlitvijo specializiranega in visoko kvalificiranega kadra, kar bo v prihodnjih letih zahtevalo nove aktivnosti uprave in je tudi eden izmed ključnih razlogov za razširitev in specializacijo uprave s ciljem jasne opredelitve odgovornosti v sklopu posameznih dejavnosti. Uprava namerava z novo strategijo znižati odvisnost od administrativno regulirane marže, hkrati pa bo razvijala dejavnosti, v katerih je možno doseči višje marže iz poslovanja, podobno kot je bilo to uspešno realizirano prvo leto poslovanja prevzete družbe Carso d.o.o..

Izčlenitev dela premoženja in osnovnih dejavnosti prenosne družbe na novoustanovljeno družbo je tako eden izmed ključnih dejavnikov in prvi ukrep za uresničevanje dolgoročne strategije družbe za obdobje 2013 do 2017 in tako povečevanja vrednosti za delničarje prenosne družbe.

2) Povzetek delitvenega načrta v postopku izčlenitve z ustanovitvijo nove družbe

Prenosna družba je organizirana v obliki delniške družbe, katere osnovni kapital znaša 507.011,40 EUR in je razdeljen na 121.500 navadnih kosovnih delnic na prinosnika. Vsaka kosovna delnica ima enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu družbe. Prenosna družba je vpisana v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani z matično št. 5002796000. Prenosno družbo zastopa predsednik uprave Lavrič Miha (samostojno) in član uprave Hieng Žiga (samostojno).

Izčlenitev se opravi s hkratnim prenosom dejavnosti in dela premoženja prenosne družbe na novoustanovljeno družbo, ki se ustanovi zaradi izčlenitve. Prenosna družba z izčlenitvijo ne preneha. Pri izčlenitvi se deleži novoustanovljene družbe zagotovijo prenosni družbi, kapitalska razmerja se ohranjajo.

Obračunski dan izčlenitve je 31.12.2012.

Iz prenosne družbe se na novoustanovljeno družbo prenese naslednje:

I. Dejavnosti

46.460 - Trgovina na debelo s farmacevtskimi izdelki ter medicinskimi potrebščinami in materiali;
46.490 - Trgovina na debelo z drugimi izdelki široke porabe;
46.900 - Nespecializirana trgovina na debelo;
63.110 - Obdelava podatkov in s tem povezane dejavnosti;
46.390 - Nespecializirana trgovina na debelo z živili, pijačami, tobačnimi izdelki in
52.100 - Skladiščenje.

II. Sredstva v vrednosti **64.800.641,54 EUR** na dan 31.12.2012, in sicer:

- neopredmetena dolgoročna sredstva	1.553.201,46 EUR
- opredmetena osnovna sredstva	31.893.705,53 EUR
- dolgoročne finančne naložbe	17.500,00 EUR
- zaloge	13.052.606,30 EUR
- kratkoročne finančne naložbe	1.000.000,00 EUR
- kratkoročne poslovne terjatve	16.411.673,95 EUR
- denarna sredstva	379.520,91 EUR
- kratkoročne časovne razmejitve	492.433,39 EUR

III. Obveznosti v vrednosti 30.954.786,22 EUR na dan 31.12.2012:

- rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	57.751,33 EUR
- kratkoročne obveznosti	30.812.019,61 EUR
- kratkoročne pasivne časovne razmejitve	85.015,28 EUR

Osnovni kapital novoustanovljene družbe bo znašal 30.000.000,00 EUR.

Kapitalske rezerve novoustanovljene družbe bodo znašale 3.845.855,32 EUR.

Podrobnosti v zvezi z izčlenitvijo so navedene v Delitvenem načrtu z dne 22.3.2013.

3) Varstvo delničarjev prenosne družbe

Izčlenitev se opravi s hkratnim prenosom dela premoženja in dejavnosti prenosne družbe na novoustanovljeno družbo, ki se ustanovi zaradi izčlenitve.

Prenosna družba z izčlenitvijo postane 100 % lastnik novoustanovljene družbe, kar za pravico delničarjev prenosne družbe ne predstavlja nikakršne spremembe, saj bodo še vedno lastniki istih sredstev oziroma premoženja, le da ta sredstva oziroma premoženje ne bodo v neposredni lasti prenosne družbe temveč v neposredni lasti preko novoustanovljene družbe, ki bo v 100 % lasti prenosne družbe. S tem se z izčlenitvijo v celoti ohranjajo kapitalska razmerja.

Z izčlenitvijo se prenosni družbi zagotovi 100 % kapitalski delež v novoustanovljeni družbi, pri čemer se bilančna vsota prenosne družbe ne spremeni, upošteva se, da bo temu primerno prenosna družba udeležena na dobičku novoustanovljene družbe od dneva vpisa izčlenitve v sodni register dalje.

4) Varstvo pravic upnikov

Prenosna družba s tem delitvenim načrtom celotno premoženje, vezano na izčlenjene dejavnosti, prenese na novoustanovljeno družbo.

Z dnem vpisa izčlenitve v sodni register preide celotno premoženje vezano na omenjene dejavnosti na novoustanovljeno družbo. S tem preidejo tudi pravice in obveznosti vezane na omenjene dejavnosti na novoustanovljeno družbo. Preide tudi celotno premoženje ter pravice in obveznosti, ki jih prenosna družba pridobi po dnevu obračuna izčlenitve in se v skladu s tem načrtom prenese oz. knjiži na novoustanovljeno družbo.

Prenosna družba po izčlenitvi obstaja naprej, vendar z zmanjšanim obsegom sredstev ter z manjšanimi obveznostmi, bistveno pa se povečajo naložbe prenosne družbe.

Novoustanovljena družba kot univerzalni pravni naslednik vstopi v vsa pravna razmerja, v zvezi s prejetim premoženjem ter pravicami in obveznostmi v zvezi z njimi, katerih subjekt je bila prenosna družba. Dokler upnik prenosne družbe ni obveščen, kateri od družb, ki so udeležene pri delitvi, je dodeljena obveznost do tega upnika, lahko zahteva izpolnitev od katerekoli od njih.

Skupna višina osnovnega kapitala prenosne in novoustanovljene družbe bo po delitvi najmanj enaka osnovnemu kapitalu prenosne družbe pred delitvijo. Vsota drugih postavk lastnega kapitala, izkazanih v otvoritveni bilanci stanja novoustanovljene družbe bo najmanj enaka vsoti teh postavk, izkazanih v zaključnem poročilu prenosne družbe.

5) Ukrepi za uresničitev pravic imetnikov posebnih pravic iz 593. člena ZGD-1

Posameznim osebam niso bile zagotovljene posebne pravice, zato ni bilo potrebno izvesti posebnih ukrepov, ki bi zagotavljali uresničevanje pravic imetnikov posebnih pravic iz 593. člena ZGD-1.

6) Predmet izčlenitve

Z dnem vpisa izčlenitve v sodni register se prenese na novoustanovljeno družbo del premoženja in obveznosti prenosne družbe v skladu s točko 8. delitvenega načrta in kot povzeto v točki 2 tega poročila uprave.

Premoženje se prenaša po knjigovodskih vrednostih, kot so izkazane v Revidiranem letnem poročilu prenosne družbe za leto 2012 po stanju na dan 31.12.2012.

7) Revizija izčlenitve in ustanovitve

Delitveni načrt z vsemi prilogami in ustanovitev novoustanovljene družbe je pregledal delitveni in ustanovitveni revizor Dejan Šimenc v imenu družbe EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o. Šmartno v Tuhinju 45, 1219 Laze v Tuhinju.

Imenovani revizor je v dveh ločenih revizijskih poročilih ugotovil, da sta predlagana Delitveni načrt izčlenitve dela premoženja prenosne družbe na novoustanovljeno družbo in ustanovitev nove družbe v vseh točkah skladna z določbami ZGD-1.

8) Vodenje poslovnih knjig po obračunskem dnevu

V obdobju od dneva obračuna izčlenitve do vpisa izčlenitve v sodni register, se ločeno v posebnih računovodskih evidencah vodi računovodstvo za prenosno družbo in novoustanovljeno družbo. Vse spremembe, ki se nanašajo na premoženje, ki je ostalo na prenosni družbi, se evidentirajo pri tej družbi, vse ostale spremembe pa pri novoustanovljeni družbi.

9) Pregled izčlenitve po nadzornem svetu

Nadzorni svet prenosne družbe bo na podlagi poročila uprave o izčlenitvi in poročila o reviziji izčlenitve in ustanovitvene revizije pregledal nameravano izčlenitev ter o tem izdelal pisno poročilo.

10) Sklep skupščine o izčlenitvi

Za izčlenitev bo potrebno tudi soglasje skupščine delničarjev družbe. Z izčlenitvijo se prenosni družbi zagotovi 100 % kapitalski delež v novoustanovljeni družbi, pri čemer se bilančna vsota prenosne družbe ne spremeni, upošteva se, da bo temu primerno prenosna družba udeležena na dobičku novoustanovljene družbe od dneva vpisa izčlenitve v sodni register dalje. Pri izčlenitvi se v celoti ohranjajo kapitalska

razmerja. Sklep o izčlenitvi bo veljavno sprejet, če bo zanj glasovalo najmanj tri četrtine pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

11) Vpis izčlenitve in pravne posledice izčlenitve

Poslovodstvo prenosne družbe in novoustanovljene družbe bo hkrati predlagalo vpis izčlenitve in vpis ustanovitve nove družbe v register. Registrski organ po sedežu prenosne družbe (tj. Okrožno sodišče v Ljubljani, Tavčarjeva 9, Ljubljana) bo v register hkrati vpisal izčlenitev in ustanovitev nove družbe, t.j. družbe s predvideno firmo SALUS, Veletrgovina, družba za promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.o.o.. Kot ustanovitelj novoustanovljene družbe bo v sodni register vpisana prenosna družba. Novoustanovljena družba vstopi v pravni promet z dnem vpisa izčlenitve v sodni register in s tem dnem kot univerzalni pravni naslednik vstopi v vsa pravna razmerja v zvezi s premoženjem in obveznostmi, ki se na podlagi izvedbe izčlenitve prenašajo nanjo.

Dejanja prenosne družbe opravljena v zvezi s premoženjem, ki se prenaša na novo družbo, se štejejo kot opravljena za račun novoustanovljene družbe od obračunskega dneva izčlenitve dalje, t.j. od 31.12.2012.

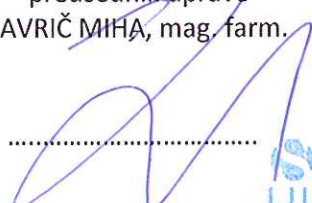
12) Pravica do obveščnosti

Vsak, čigar pravni interes je zaradi izčlenitve prizadet, lahko od prenosne družbe ali od nove družbe zahteva pojasnila o izčlenitvi posameznih delov premoženja ali obveznosti.

V Ljubljani, 22. marec 2013

Salus, Ljubljana, d.d.,
ki jo zastopata:

predsednik uprave
LAVRIČ MIHA, mag. farm.

.....

SALUS
LJUBLJANA, d.d.
1

član uprave
mag. HIENG ŽIGA, CFA

.....
