

Obrazložitev predlaganih sklepov 28. seje skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d.

Prva točka dnevnega reda

1. Odločitev o uporabi bilančnega dobička ter podelitvi razrešnic članom nadzornega sveta in direktorju družbe za poslovno leto 2012

Predlagana delitev bilančnega dobička, ki znaša **44.869.723,33 EUR**, je v skladu z doseženimi rezultati in višino bilančnega dobička. Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. predlaga, da se za izplačilo dividend za leto 2012 nameni **3.037.500 EUR**, kar znaša **25 EUR** na navadno kosovno delnico. V tem znesku je že upoštevana vmesna dividenda v višini 10 EUR, ki je bila izplačana v začetku leta 2013. Dividenda se ne razdeli za delnice, ki so v lasti družbe. Preostali del bilančnega dobička ostane nerazporejen.

Nadzorni svet je na tretji redni seji, dne 22. 3. 2013, obravnaval letno poročilo o poslovanju družbe SALUS, Ljubljana, d.d. v poslovnem letu 2012. Na tej seji je letno poročilo za leto 2012 potrdil, hkrati pa predlagal, da skupščina skladno z zakonom podeli razrešnico tako upravi kot nadzornemu svetu družbe.

Revidirano letno poročilo družbe za leto 2012 je javno objavljeno istočasno s Sklicem 28. seje skupščine.

Uprava in nadzorni svet predlagata, da skupščina sprejme naslednji

sklep:

1.1. bilančni dobiček v znesku 44.869.723,33 EUR se uporabi za

izplačilo dividend v znesku 3.037.500 EUR. Tako znaša dividenda na navadno kosovno delnico 25 EUR (v znesku je že upoštevana vmesna dividenda v višini 10 EUR, ki je bila izplačana v začetku leta 2013). Preostali del bilančnega dobička ostane nerazporejen;

1.2. potrdi in odobri se delo direktorja družbe v poslovnem letu 2012 in se mu podeli razrešnica za leto 2012;

1.3. potrdi in odobri se delo nadzornega sveta v poslovnem letu 2012 in se predsedniku in vsem članom nadzornega sveta za poslovno leto 2012 podeli razrešnica.

Druga točka dnevnega reda**2. Odločitev o plačilu članom nadzornega sveta za leto 2012**

Predlagano plačilo nadzornega sveta je v skladu z doseženimi poslovnimi rezultati družbe v letu 2012 in upošteva naloge predsednika in članov nadzornega sveta.

Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini, da sprejme

sklep:

Družba članom nadzornega sveta za leto 2013 izplača plačilo v znesku 23.000 EUR in sicer predsedniku 7.000 EUR, vsakemu od članov pa po 4.000 EUR.

Tretja točka dnevnega reda

3. Imenovanje revizorja

Predlagana družba za revidiranje računovodskih izkazov družbe SALUS, Ljubljana, d.d. za leto 2013 je družba Deloitte revizija d.o.o. s sedežem družbe v Ljubljani, Dunajska cesta 165. Glede na priporočilo delničarjev s 26. seje skupščine z dne 21. 5. 2011 je uprava družbe izbrala enega izmed največjih štirih svetovno priznanih revizijskih hiš. Kriterij izbire je bila cena ter pogoj nerevidiranja Salusu konkurenčnih podjetij. Družba Deloitte revizija d.o.o. je v letu 2012 prvič opravljala revidiranje računovodskih izkazov družbe SALUS, Ljubljana, d.d..

Nadzorni svet predlaga skupščini, da sprejme

sklep:

Za revizorja za poslovno leto 2013 se imenuje revizijska družba Deloitte revizija d.o.o..

Četrta točka dnevnega reda

4. Zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. že več let odkupuje lastne delnice na organiziranem trgu Ljubljanske borze. Družba je v preteklem letu zaradi obsežne ponudbe delnic na trgu aktivnosti nakupovanja lastnih delnic okrepila in v tekočem letu dosegla 7,16 % delež lastnih delnic.

Ponudba je bila v preteklem letu bistveno večja od povpraševanja predvsem zaradi stečajev ali finančnih težav večih finančnih družb, ki so imele v svojih portfeljih večje število delnic družbe. Večja ponudba je posledično zniževala ceno delnice na organiziranem trgu Ljubljanske borze in omogočila družbi nakupe lastnih delnic po bistveno nižji ceni od knjigovodske vrednosti delnice. Družba s tovrstnimi nakupi lastnih delnic ustvarja koristi za vse obstoječe delničarje, hkrati pa kljub nakupom lastnih delnic finančna moč družbe ostaja tako močna, da omogoča družbi financiranje investicij kot tudi rednega poslovanja izključno z lastnim kapitalom. Obenem družba trenutno ne potrebuje dodatnega kapitala, ki bi ga lahko pridobila ob morebitni prodaji lastnih delnic, še posebej v trenutku, ko na organiziranem trgu Ljubljanske borze kronično primanjkuje svežega denarja in se vedno več večjih slovenskih družb odloča za pridobivanje kapitala na tujih borzah. Hkrati pa je trenutna tržna cena delnice bistveno nižja od knjigovodske vrednosti delnice, kar pomeni, da bi bilo, v primeru potrebe družbe po dodatnem kapitalu, za družbo bistveno ceneje, da uporabi možnost zadolžitve.

Zaradi navedenih dejstev je predlagan umik lastnih delnic. Umik za obstoječe delničarje pomeni tudi donosno naložbo, saj se bo knjigovodska vrednost preostalih delnic družbe povečala.

Družba ima na dan sklica 28. Redne seje skupščine delničarjev dne 25.3.2013 v lasti 8.700 lastnih delnic.

Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini, da sprejme

sklep:

Osnovni kapital družbe, ki znaša 507.011,40 EUR (petsto sedem tisoč enajst evrov in štirideset centov), se zmanjša za znesek 36.304,52 EUR (šestintrideset tisoč tristo štiri evre in dvainpetdeset centov), tako da po zmanjšanju znaša 470.706,88 EUR (štiristo sedemdeset tisoč sedemsto šest evrov in osemnosemdeset centov).

Zmanjšanje osnovnega kapitala se izvede z umikom 8.700 (osem tisoč sedemsto) delnic.

Umik delnic se izvede v breme bilančnega dobička. V kapitalske rezerve se odvede znesek 36.304,52 EUR (šestintrideset tisoč tristo štiri evre in dvainpetdeset centov).

Zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic se izvede z namenom prilagoditve osnovnega kapitala potrebam družbe, ki izhajajo iz dejavnosti, ki jo družba opravlja.

Osnovni kapital se zniža z dnem vpisa znižanja osnovnega kapitala v sodni register.

V točki 3.1. (tri pika ena pika) statuta se znesek »507.011,40 EUR (petsto sedem tisoč enajst evrov in štirideset centov)« nadomesti z zneskom »470.706,88 EUR (štiristo sedemdeset tisoč sedemsto šest evrov in osemnosemdeset centov)«.

V točki 3.1.1. (tri pika ena pika ena) statuta se številka 121.500 (sto enaindvajset tisoč petsto) nadomesti s številko »112.800 (sto dvanajst tisoč osemsto)«.

Peta točka dnevnega reda

5. Izčlenitev z ustanovitvijo nove družbe

Družba SALUS promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.d., Ljubljana, Litostrojska cesta 46 A, 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.

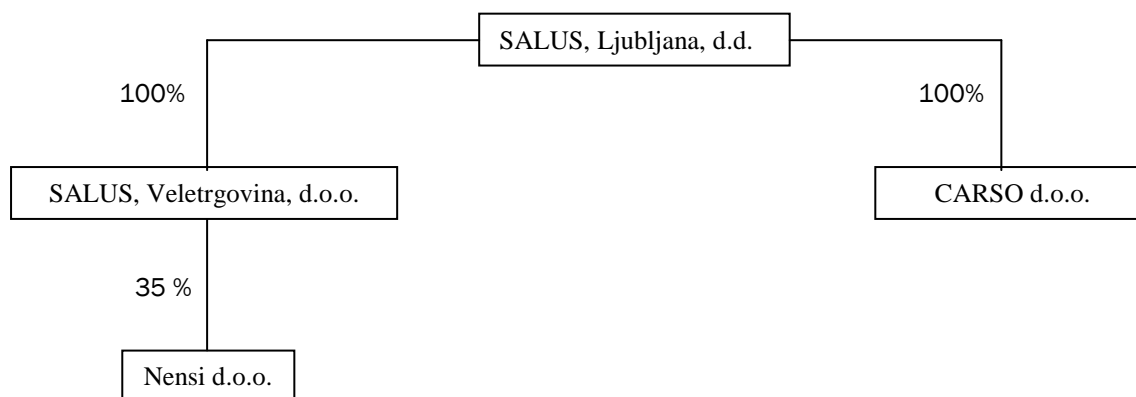
Strategija družbe je naravnana izrazito razvojno in se bistveno razlikuje od predhodnih strategij družbe, katerih aktivnosti so bile večinoma naravnane na veletrgovsko dejavnost.

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.

Organizacijska struktura družbe SALUS, Ljubljana, d.d. po predlagani izčlenitvi z ustanovitvijo nove družbe:



Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini, da sprejme

sklep:

Skupščina podaja soglasje k delitvi družbe SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska 46 A, Ljubljana, ki se izvede kot izčlenitev z ustanovitvijo nove družbe, v skladu z delitvenim načrtom, ki ga je dne 22. 3. 2013 sestavila uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska 46 A, Ljubljana. Skupščina daje soglasje k Delitvenemu načrtu prenosne družbe SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska 46 A, Ljubljana z dne 22. 3. 2013 s prilogami, kot je vse predloženo skupščini, delitveni načrt je priloga notarskega zapisnika.

Šesta točka dnevnega reda

6. Sprememba točke 1.2. statuta družbe

Družba je v letu 2011 v celoti izvedla proces selitve opravljanja svoje dejavnosti na nov poslovni naslov Litostrojska cesta 46 A, 1000 Ljubljana. V statutu družbe naslov na pretekli seji skupščine delničarjev ni bil popravljen, tako družba s predlogom šeste točke dnevnega reda predlaga spremembo dikcije točke 1.2. statuta družbe, saj v skladu z zakonom ni več možno navajati poslovnega naslova družbe v Statut družbe.

Uprava in nadzorni svet predlagata skupščini, da sprejme

sklep:

Spremeni se drugi odstavek točke 1.2 statuta, tako da odslej glasi: Poslovni naslov družbe določi uprava s sklepom.