



Nerevidirano, nekonsolidirano
TRIMESEČNO POROČILO
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d.d.
za obdobje
januar – marec 2013

Ljubljana, maj 2013



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> | 6 |
| 2.3 | <i>Lastniška struktura</i> | 6 |
| 2.4 | <i>Odvisne in pridružene družbe</i> | 7 |
| 2.5 | <i>Dividenda</i> | 7 |
| 2.6 | <i>Lastne delnice</i> | 8 |
| 2.7 | <i>Pogojno povečevanje osnovnega kapitala.....</i> | 8 |
| 2.8 | <i>Obvladovanje tveganj v letu 2013</i> | 8 |
| 2.9 | <i>Ocena tveganj v nadaljevanju letu 2013.....</i> | 9 |
| 2.10 | <i>Bistveni dogodki po koncu trimesečnega obdobja v letu 2013.....</i> | 10 |
| 3 | RAČUNOVODSKO POROČILO..... | 11 |
| 3.1 | <i>Nerevidirana bilanca stanja na dan 31. 3. 2013.....</i> | 11 |
| 3.2 | <i>Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. 2013 do 31.3. 2013</i> | 13 |
| 3.3 | <i>Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2013 do 31. 3. 2013.....</i> | 14 |
| 3.4. | <i>Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom</i> | 14 |
| 3.4.1. | <i>Računovodske usmeritve.....</i> | 14 |
| 3.4.2. | <i>Predstavitvena valuta.....</i> | 14 |
| 3.4.3. | <i>Sezonski vpliv medletnega delovanja</i> | 14 |
| 3.4.4. | <i>Prihodki od prodaje blaga in storitev</i> | 15 |
| 3.4.5. | <i>Kosmati poslovni izid, poslovni izid iz poslovanja in čisti poslovni izid.....</i> | 15 |
| 3.4.6. | <i>Dobiček na delnico pred obdavčitvijo (čisti poslovni izid pred obdavčitvijo / št. vseh delnic).....</i> | 15 |
| 3.4.7. | <i>Knjigovodska vrednost delnice (kapital / št. uveljavljajočih delnic)</i> | 15 |
| 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 trimesečnega poročila o nerevidiranih, nekonsolidiranih računovodskih izkazih družbe za leto 2013, 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 2013 se je nadaljevalo zaostrovanje splošnih pogojev poslovanja v dejavnosti veleprodaje zdravil in drugih medicinskih pripomočkov. Zavod za zdravstveno zavarovanje (v nadaljevanju ZZZS) 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. V mesecu januarju je vlada RS sprejela varčevalne ukrepe v zdravstvu. Tako je v sklepu vlade predvideno:
 - % znižanje cen zdravstvenih storitev, ki jih ZZZS plačuje izvajalcem zdravstvenih storitev. Iz tega naslova se načrtuje prihranek na letni ravni v višini 45 milijonov evrov (skladno s sklepom Vlade RS št- 47600-8/2012/3 z dne 4. 10. 2012),
 - spremenjeni način plačila avansov izvajalcem zdravstvenih storitev: 2. in 3. obrok mesečnega avansa se plačujeta za pretekli mesec. Prihranek v letu 2013 je 47,9 milijona evrov.

Zgoraj navedena ukrepa močno vplivata na likvidnost vseh slovenskih izvajalcev zdravstvenih storitev, predvsem vseh slovenskih bolnišnic, ki bodo soočena z nadaljnjim krčenjem sredstev za izvedbo njihovih storitev, kar bo najverjetneje negativno vplivalo na poravnavanje bolnišničnih obveznosti do dobaviteljev, med katere sodi tudi naša družba. Tako lahko s strani slovenskih bolnišnic pričakujemo nadaljnje povečanje števila dni zamude pri plačilih obveznosti do dobaviteljev, 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 2013. To je že v lanskem letu povzročilo nadaljnji padec deleža prodaje vedrogerij 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 letu 2012 so se v sistem javnih naročil zdravil vključile 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 preteklih letih, 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 poslovno-skladiščno-distribucijskega centra v Ljubljani in jo zaključila v mesecu avgustu 2011. Poslovni prostori in tehnologija, v katerih je družba prej 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.

- Družba je po več zaporednih let nižanja čistih prihodkov z veliko proaktivnostjo na trgu uspela ustaviti trend nižanja čistih prihodkov in je tako v obdobju prvega trimesečja leta 2013 beležila rast čistih prihodkov glede na primerljivo obdobje leta 2012, kar je predvsem posledica visokega znižanja čistih prihodkov v obdobju prvega trimesečja 2012, ko je dotedanji največji kupec Javni zavod Lekarna Ljubljana (v nadaljevanju JZ LL) že v zadnjem tednu 2011 brez obrazložitve z našo družbo bistveno zmanjšal obseg poslovnega sodelovanja.

Rast čistih prihodkov v obdobju prvega trimesečja leta 2013 glede na primerljivo obdobje leta 2012 je znašala 2,07 % in je bila posledica dveh dejavnikov:

- višjih prihodkov od prodaje proizvodov in storitev, kjer smo v obdobju prvega trimesečja leta 2013 zabeležili rast v višini 42,99 % glede na primerljivo obdobje leta 2012,
 - višjih prihodkov od prodaje trgovskega blaga in materiala, kjer smo v obdobju prvega trimesečja leta 2013 zabeležili rast v višini 1,62 % glede na primerljivo obdobje leta 2012.
- Višjo rast čistih prihodkov od zabeležene je preprečilo nadaljnje nižanje prihodkov od prodaje trgovskega blaga in materiala bolnišničnim kupcem, ki je v največji meri posledica direktne dobave s strani proizvajalcev in velikih popustov proizvajalcev. Prav tako pa smo s strani bolnišničnih kupcev zaznali nižja naročila zaradi zaostrenih pogojev poslovanja, ki jih le-te beležijo s strani njihovega največjega kupca storitev Zavoda za zdravstveno zavarovanje, ki je v obdobju prvega četrtletja leta 2013 pospešeno nadaljeval s številnimi varčevalnimi ukrepi, s katerimi skuša zmanjšati pričakovani primanjkljaj v svoji blagajni.
 - Znižanje čistega dobička pred obdavčitvijo je posledica dveh dejavnikov:
 - družba v obdobju prvega trimesečja leta 2013 ni realizirala pomembnejših prihodkov iz financiranja iz deležev, kar predstavlja veliko znižanje, saj je družba v primerljivem obdobju leta 2012 realizirala prihodke iz financiranja v višini 200.000 EUR, in sicer je prejela dividendo od odvisne družbe Carso d. o. o..
 - družba je z dnem 1. 1. 2012 v poslovnih knjigah aktivirala naložbo v Novi Salus, kar pomeni, da je bil v mesecu februarju leta 2012 prvič obračunan znesek mesečne amortizacije iz naslova naložbe v Novi Salus. Družba je v obdobju prvega trimesečja leta 2013 obračunala 31,27 odstotkov višji znesek amortizacije kot v primerljivem obdobju leta 2012, kar posledično negativno vpliva na znižanje čistega dobička pred obdavčitvijo.
 - Družba ima na dan 31. 3. 2013 dolgoročne finančne obveznosti v višini 459.613 EUR. Družba je z dolgoročnim bančnim posojilom financirala naložbo v Sončno elektrarno z močjo 325 kW na strehi objekta Novi Salus na Litostrojski cesti 46 A. Vrednost naložbe je znašala 672.750 EUR. Z namenom doseganja optimalne strukture financiranja družba 20 % naložbe v Sončno elektrarno financira z lastniškim kapitalom, 80 % pa z dolžniškim financiranjem.
 - Delničarji družbe so dne 26. 4. 2013 na 28. redni seji skupščine delničarjev podali soglasje k delitvi družbe s postopkom izčlenitve z ustanovitvijo nove družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o.. Ko bo družba ustanovljena in vpisana v sodni register, bo družba spremenila način poročanja in prešla na Mednarodne računovodske standarde računovodskega poročanja, prav tako pa bo družba zavezana konsolidiranju poslovnih izkazov.

- Družba kljub znižanju veletrgovskih marž v letu 2012 (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 2013 načrtuje rast čistih prihodkov od prodaje, kar namerava doseči s povečanjem obsega prodaje ter ponovno vzpostavitev poslovnega sodelovanja z Javnim zavodom Lekarna Ljubljana. Z istočasnim povečanjem stroškovne učinkovitosti poslovanja (znižanje stroškov dela in znižanje materialnih stroškov) je **cilj družbe v letu 2013 najmanj ohraniti dobiček iz poslovanja pred odpisi (EBITDA¹) glede na leto 2012.**

2.2 Uprava in nadzorni svet

Skladno s koncem leta 2012 sprejeto strategijo družbe za obdobje 2013 do 2017 je nadzorni svet družbe sprejel sklep o spremembi v upravi družbe. Uprava družbe ima od 1. 1. 2013 dalje dva člana, in sicer je nadzorni svet družbe imenoval za predsednika uprave družbe Miha Lavriča, mag. farm. ter za člana uprave mag. Žiga Hienga, oba za mandatno dobo 5 let.

Sestava nadzornega sveta družbe se od konca leta 2012 ni spremenila.

2.3 Lastniška struktura

Število izdanih kosovnih delnic na dan 31. marca 2013 je bilo 121.500, od katerih so vse v celoti vplačane. Kosovne delnice družbe glasijo na prinosnika in zato družba nima delniške knjige oziroma podatkov o lastnikih delnic. Po podatkih zadnje skupščine delničarjev dne 26. maja 2012, kjer je bilo od skupnega števila 113.785 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 51.268 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 42.940 delnic na prinosnika, kar ustreza 37,74 % od skupnega števila kosovnih 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 9 fizičnih oseb predložilo potrdila kot izkazane papirje za glasovanje s 32.247 delnicami, kar znaša 28,34 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico.

¹EBITDA - Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization – Dobiček iz poslovanja pred odpisi

- c) Od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 1 pravna oseba predložila izkazane papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

| 10 oseb | Število delnic | Odstotek |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------|
| 9 fizičnih oseb | 32.247 | 28,34 |
| Slovenska odškodninska družba | 10.693 | 9,40 |

- 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 | 5.944 | 5,22 |
| Šefman Boris – predsednik NS | 5.110 | 4,49 |
| Jamnikar Matjaž – član NS | 3.581 | 3,15 |
| Grilj Zala – članica NS | 747 | 0,66 |
| Tehovnik Emil – član NS | 264 | 0,23 |

2.4 Odvisne in pridružene družbe

Na dan 31. 3. 2013 ima družba Salus naložbo v odvisno družbo Carso, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, 1000 Ljubljana, v 100 % lasti. Družba Salus je za nakup družbe Carso plačala 1.298.786 EUR. Odvisna družba je imela na dan 31. 12. 2012 vrednost kapitala v višini 1.121.342 EUR in čisti dobiček v višini 14.000 €. Družba Salus ne pripravlja konsolidiranih izkazov z odvisno družbo v skladu z 8. točko 56. člena ZGD-1.

Poleg tega ima Salus tudi pridruženo družbo Nensi, d. o. o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana, v kateri ima 35 % delež in vrednost naložbe v višini 17.500 EUR. Pridružena družba ima na dan 31. 12. 2012 vrednost kapitala v višini 3.070 EUR in čisti dobiček v višini 1.644 EUR.

2.5 Dividenda

Znesek bruto dividende na kosovno delnico za leto 2012 znaša 30 EUR. Znesek bruto dividende za leto 2011 je znašal 30 EUR. Družba je v januarju leta 2013 izplačala vmesno dividendo za leto 2012, in sicer v bruto znesku 10 EUR na kosovno delnico.

2.6 Lastne delnice

Družba je na dan 31. 3. 2013 imetnik 8.700 navadnih kosovnih delnic za namene iz prve alineje prvega točke 247. člena ZGD. Lastne delnice predstavljajo 7,16 % kapitala.

2.7 Pogojno povečevanje osnovnega kapitala

Uprava nima pooblastila za povečanje kapitala.

2.8 Obvladovanje tveganj v letu 2013

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 inštrumentov, 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. Prejeti kredit 0,459 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 predpisovanjem 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. Nadaljnje 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 oseb. Manjši del finančnih sredstev predstavljajo dana posojila tretjim osebami, 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 poročstva, 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 izstavljati v okviru svoje osnovne dejavnosti.

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, v letu 2012 pa ustvarila dodatne prihranke v obliki bančnih depozitov, ki pa jih je v letu 2013 porabila za financiranje obratnih sredstev (višjih terjatev). Zaradi zaostrene likvidnostne situacije se skoraj vse večje slovenske bolnišnice soočajo s težavami pri plačilu svojih poslovnih obveznosti iz naslova nakupa zdravil in ostalega blaga. Slednje v družbi občutimo kot povečanje kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev, saj vedno več večjih slovenskih bolnišnic s plačili svojih poslovnih obveznosti zamuja. Zamude pri plačilih se od bolnišnice do bolnišnice razlikujejo in znašajo tudi do 120 dni, kar ni v skladu z zakonsko določenim plačilnim rokom 30 dni.

Dodatne vire za pokrivanje kratkoročnih začasnih primanjkljajev denarnih sredstev ima družba v letu 2013 zagotovljene.

2.9 Ocena tveganj v nadaljevanju letu 2013

- 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.
- Družba je v obdobju prvega četrletja leta 2013 beležila povečano likvidnostno tveganje in pričakuje, da se bodo podobna tveganja nadaljevala tudi v nadaljevanju leta 2013.

2.10 Bistveni dogodki po koncu trimesečnega obdobja v letu 2013

Po končanem obdobju prvega trimesečja leta 2013 je družba z novim vodstvom Javnega zavoda Lekarna Ljubljana uskladila obseg in pogoje poslovanja in posledično sklenila poslovni dogovor o poslovnem sodelovanju v letu 2013. Družba bo tako po skoraj letu in pol zelo omejenega poslovnega sodelovanja z omenjenim kupcem ponovno začela poslovno sodelovati, a v manjšem obsegu kot leta 2011. V družbi pozdravljamo pozitivno voljo in interes novega vodstva Javnega zavoda Lekarna Ljubljana k sklenitvi dogovora o poslovnem sodelovanju v letu 2013. Ocenjujemo in verjamemo, da bomo s poslovnim sodelovanjem nadaljevali tudi v prihodnjih letih.

Po končanem obdobju prvega trimesečja leta 2013 so delničarji družbe dne 26. 4. 2013 na 28. redni seji skupščine delničarjev družbe odločali o naslednjem dnevnem redu:

1. **Odločitev o uporabi bilančnega dobička ter podelitvi razrešnic članom nadzornega sveta in direktorju družbe za poslovno leto 2012;**
2. **Odločitev o plačilu članom nadzornega sveta za leto 2012;**
3. **Imenovanje revizorja;**
4. **Zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic;**
5. **Izčlenitev z ustanovitvijo nove družbe;**
6. **Sprememba točke 1.2. statuta družbe.**

Več o sprejetih sklepih na 28. redni seji skupščine delničarjev družbe je dosegljivo v Obvestilu o sklepih 28. redne seje skupščine delničarjev delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d., ki je dosegljiv na naslednji spletni povezavi:

http://seonet.ljse.si/?doc=LATEST_PUBLIC_ANNOUNCEMENTS&doc_id=51464

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 Nerevidirana bilanca stanja na dan 31. 3. 2013

| V EUR | 31.3.2013 | 31.12.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| SREDSTVA | 81.855.008 | 83.636.029 |
| A. STALNA SREDSTVA | 46.095.681 | 46.872.387 |
| I. Neopredmetena dolgoročna sredstva | 1.505.914 | 1.553.201 |
| 1. Dolgoročne premoženjske pravice | 1.505.914 | 1.553.201 |
| 2. Dobro ime | 0 | 0 |
| 3. Predujmi za neopredmetena sredstva | | |
| 4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja | 0 | 0 |
| 5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev | 0 | 0 |
| II. Opredmetena osnovna sredstva | 33.157.279 | 33.472.358 |
| <i>1. Zemljišča in zgradbe</i> | 22.857.794 | 22.983.801 |
| a. Zemljišča | 3.296.787 | 3.296.787 |
| b. Zgradbe | 19.561.007 | 19.687.014 |
| 2. Proizvajalne naprave in stroji | 7.668.602 | 7.851.441 |
| 3. Druge naprave in oprema | 2.480.883 | 2.487.116 |
| 4. Osnovna sredstva, ki se pridobivajo | 150.000 | 150.000 |
| a. Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | 0 | 0 |
| b. Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi | 150.000 | 150.000 |
| III. Naložbene nepremičnine | 7.010.169 | 7.146.014 |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe | 4.411.070 | 4.684.209 |
| <i>1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</i> | 3.992.290 | 4.265.429 |
| a. Dolgoročne naložbe v družbe v skupini | 1.316.286 | 1.316.286 |
| c. Druge delnice in deleži | 444.177 | 483.979 |
| č. Druge dolgoročne finančne naložbe | 2.231.827 | 2.465.164 |
| <i>2. Dolgoročna posojila</i> | 418.780 | 418.780 |
| b. Dolgoročna posojila drugim | 418.780 | 418.780 |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve | 11.249 | 16.605 |
| 3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 11.249 | 16.605 |
| VI. Odložene terjatve za davke | | |
| B. KRATKOROČNA SREDSTVA | 35.517.129 | 36.269.110 |
| <i>I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</i> | | |
| II. Zaloge | 11.851.480 | 13.052.606 |
| 1. Material | 1.970 | 1.830 |
| 2. Nedokončana proizvodnja | 0 | 0 |
| 3. Proizvodi in trgovsko blago | 11.849.510 | 13.050.776 |
| 4. Predujmi za zaloge | 0 | 0 |
| III. Kratkoročne finančne naložbe | 3.116.064 | 6.154.157 |
| <i>1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</i> | 3.000.275 | 6.000.558 |
| b. Druge delnice in deleži | 0 | 0 |
| c. Druge kratkoročne finančne naložbe | 3.000.275 | 6.000.558 |
| <i>2. Kratkoročna posojila</i> | 115.789 | 153.599 |
| b. Kratkoročna posojila drugim | 115.789 | 153.599 |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve | 19.424.492 | 16.682.826 |
| 2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 17.576.245 | 16.105.169 |
| 3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 1.848.247 | 577.657 |
| V. Denarna sredstva | 1.125.093 | 379.521 |
| C. KRATKOROČNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 242.198 | 494.532 |
| AKTIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTO | 45.299.173 | 45.985.074 |

| V EUR | 31.3.2013 | 31.12.2012 |
|---|-------------------|-------------------|
| OBVEZNOSTI DO VIROV | 81.855.008 | 83.636.029 |
| A. KAPITAL | 52.365.992 | 51.759.856 |
| 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 | 2.481.820 | 2.369.246 |
| 3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži | -2.481.820 | -2.369.246 |
| 4. Statutarne rezerve | 0 | 0 |
| 5. Druge rezerve iz dobička | 836.619 | 836.619 |
| IV. Presežek iz prevrednotenja | 51.845 | 91.647 |
| V. Preneseni čisti poslovni izid | 44.033.104 | 41.792.953 |
| VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 645.938 | 2.240.151 |
| B. REZERVACIJE | 73.087 | 57.751 |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti | 0 | 0 |
| 2. Rezervacije za davčne obveznosti | 0 | 0 |
| 3. Druge rezervacije | 73.087 | 57.751 |
| C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI | 459.613 | 459.613 |
| I.. Dolgoročne finančne obveznosti | 459.613 | 459.613 |
| 2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank | 459.613 | 459.613 |
| 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 | 28.437.174 | 31.267.912 |
| I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev | | |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti | 212.567 | 248.614 |
| 1. Kratkoročne finančne obveznosti do drugih | 0 | 0 |
| 2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank | 39.927 | 47.884 |
| 3. Kratkoročne menične obveznosti | 0 | 0 |
| 4. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic | 0 | 0 |
| 5. Druge kratkoročne finančne obveznosti | 172.640 | 200.730 |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti | 28.224.607 | 31.019.298 |
| 2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev | 25.337.505 | 28.182.379 |
| 3. Kratkoročne menične obveznosti | 0 | 0 |
| 4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov | 0 | 0 |
| 5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 2.887.102 | 2.836.919 |
| D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE | 519.142 | 90.897 |
| PASIVNI ZUNAJ BILANČNI KONTI | 45.299.173 | 45.985.074 |

3.2 Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2013 do 31. 3. 2013

| V EUR | 31.3.2013 | 31.3.2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. ČISTI PRIHODKI IZ PRODAJE | 43.447.068 | 42.562.998 |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitve na domačem trgu | 440.851 | 232.790 |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem trgu | 230.295 | 236.573 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu | 40.646.275 | 41.880.022 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujem trgu | 2.129.647 | 213.613 |
| 2. NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA | 39.973.471 | 39.547.979 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 39.973.471 | 39.547.979 |
| 3. KOSMAT POSLOVNI IZID | 3.473.597 | 3.015.019 |
| 4. STROŠKI PRODAJANJA (Z AMORTIZACIJO) | 1.566.980 | 1.490.980 |
| Stroški prodajanja (z amortizacijo) | 1.566.980 | 1.490.980 |
| 5. STROŠKI SPLOŠNIH DEJAVNOSTI (Z AMORTIZACIJO) | 1.163.679 | 966.373 |
| a. Stroški splošnih dejavnosti | 1.163.679 | 966.373 |
| 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) | 986 | 30.525 |
| 6a. DOBIČEK IZ POSLOVANJA | 743.924 | 588.191 |
| 7. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV | 4.763 | 201.585 |
| c. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah | 3.119 | 200.000 |
| č. Finančni prihodki iz drugih naložb | 1.644 | 1.585 |
| 8. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL | 8.111 | 14.787 |
| b. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 8.111 | 14.787 |
| 9. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV | 4.213 | 800 |
| c. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 4.213 | 800 |
| 10. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB | 0 | 0 |
| 11. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI | 2.392 | 22.365 |
| b. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank | 2.392 | 13.600 |
| č. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 0 | 8.765 |
| 12. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI | 108 | 97 |
| b. Finančni odhodki iz obvez. do dobaviteljev in menič.obvez. | 108 | 97 |
| 13. DRUGI PRIHODKI | 0 | 1 |
| 14. DRUGI ODHODKI | 0 | 742 |
| 15. DAVEK IZ DOBIČKA | 0 | 0 |
| 16. ODLOŽENI DAVKI | 0 | 0 |
| 17. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 758.511 | 782.160 |

3.3 Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa od 1. 1. 2013 do 31. 3. 2013

| VSEBINA | ZNESEK | |
|--|----------------|----------------|
| | 31.3.2013 | 31.3.2012 |
| ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA | 758.511 | 782.160 |
| Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev | | |
| Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo | -39.802 | 19.813 |
| 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) | -39.802 | 19.813 |
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja(1+6) | 718.709 | 801.973 |

3.4. Pojasnila k nerevidiranim računovodskim izkazom

3.4.1. Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo nerevidiranih, nekonsolidiranih računovodskih izkazov za obdobje prvega trimesečja leta 2013, so enake kot usmeritve, uporabljene za pripravo letnega poročila za leto 2012.

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 obdobju prvega trimesečja v letu 2013 znašali 43.447.068 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2012 predstavlja rast v višini 2,08 %. Načrtovanega obsega prodaje rednim kupcem v obdobju prvega trimesečja v letu 2013 nismo dosegli.

Vzrok za rast čistih prihodkov od prodaje v obdobju prvega trimesečja v letu 2013 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 obdobju prvega trimesečja v letu 2013 znašal 3.473.597 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2012 predstavlja rast v višini 15,21 %.

Poslovni izid iz poslovanja je v obdobju prvega trimesečja v letu 2013 znašal 743.924 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2012 predstavlja rast za 26,48 %.

Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo je v obdobju prvega trimesečja v letu 2013 znašal 758.511 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2012, predstavlja znižanje za 3,02 %. Nižji čisti poslovni izid pred obdavčitvijo je posledica nižjih prihodkov iz financiranja iz deležev in višjega zneska obračunane amortizacije. 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 obdobju prvega trimesečja v letu 2013 znašal 6,24 EUR in se je v primerjavi z enakim obdobjem v letu 2012 znižal za 3,02 %.

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

Na dan 31. 3. 2013 znaša knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe 52.365.992 EUR, število uveljavljajočih delnic pa je 112.800. Tako knjigovodska vrednost delnice na ta dan znaša 464,24 EUR in se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2012 povečala za 2,05 %.

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

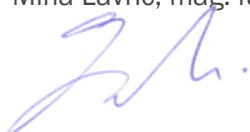
Uprava potrjuje nerevidirane, nekonsolidirane računovodske izkaze za obdobje prvega trimesečja v letu 2013, končane na dan 31. marec 2013, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

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 trimesečno poročilo družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – marec 2013 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: 20. maj 2013

Predsednik uprave
Miha Lavrič, mag. farm.



Član uprave
mag. Žiga Hieng, CFA

