



SALUS

Konsolidirano
LETNO POROČILO

SKUPINE SALUS

in delniške družbe

SALUS, Ljubljana, d. d.

za leto

2016

Ljubljana, april 2017



KAZALO

I.	UVODNA POJASNILA	4
1	POROČILO UPRAVE	4
2	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	8
3	POROČILO NADZORNEGA SVETA	9
II.	POSLOVNO POROČILO SKUPINE SALUS IN DELNIŠKE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.	11
1	SESTAVA SKUPINE SALUS	11
2	NADZORNI SVET	11
3	REVIZIJSKA KOMISIJA	12
4	UPRAVA	12
5	MAKROEKONOMSKO OKOLJE	12
6	ANALIZA POSLOVANJA 2016	13
7	LASTNIŠKA STRUKTURA SALUS, LJUBLJANA, D. D.	14
8	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE SALUS IN BORZNI TEČAJI	15
8.1	KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN ČISTI DOBIČEK NA DELNICO	15
8.2	TEČAJI DELNICE IN PROMET	16
8.3	DIVIDENDA	16
8.4	POGOJNO POVEČEVANJE OSNOVNEGA KAPITALA	16
9	PRIČAKOVANI RAZVOJ	17
10	DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	17
11	VAROVANJE OKOLJA	17
12	ZAPOSLENI	17
13	PRAVNE ZADEVE	18
14	OBVLADOVANJE TVEGANJ	20
15	POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	21
16	IZJAVA O UPRAVLJANJU	21
17	REVIZIJA	23
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO ZA POSLOVNO LETO 2016 ZA SKUPINO SALUS IN DELNIŠKO DRUŽBO SALUS, LJUBLJANA, D. D.	24
1	REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	31
2	RAČUNOVODSKE USMERITVE	41
2.1	SESTAVA SKUPINE SALUS	41
2.2	POROČAJOČA DRUŽBA	41
2.3	PODLAGA ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	41
2.3.1	Izjava o skladnosti	42
2.3.2	Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju	42
2.3.3	Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS, a še niso v veljavi	43
2.3.4	Standardi in pojasnila, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum, a jih družba še ne uporablja	44
2.4	POPRAVEK V PRIMERJALNIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	44
2.5	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE	46
2.5.1	Osnova za pripravo	46
2.5.2	Funkcijska in predstavitvena valuta	47
2.5.3	Prevedba tujih valut	47
2.6	PODLAGA ZA KONSOLIDACIJO (USKUPINJEVANJE)	47
2.6.1	Odvisne družbe	47
2.6.2	Pridružene družbe	47
2.7	NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA	48
2.8	NEOPREDMETENA SREDSTVA	50
2.9	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	50
2.10	FINANČNA SREDSTVA	51
2.10.1	Finančna sredstva v posesti do zapadlosti	51
2.10.2	Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	52
2.10.3	Posojila in terjatve	52
2.11	NALOŽBE V ODVISNE DRUŽBE	53

2.12	ZALOGE	54
2.13	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	54
2.14	KAPITAL.....	55
2.15	OBVEZNOSTI	55
2.15.1	Finančne obveznosti	55
2.15.2	Poslovne obveznosti	55
2.16	REZERVACIJE.....	55
2.16.1	Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.....	56
2.16.2	Rezervacije za državne podpore	56
2.16.3	Rezervacije za tožbe in druge verjetne obveze	56
2.17	NAJEMI	57
2.17.1	Finančni najemi.....	57
2.17.2	Poslovni najemi	57
2.18	DAVEK OD DOBIČKA	57
2.19	PRIHODKI	57
2.19.1	Prihodki od prodaje blaga.....	57
2.19.2	Prihodki od opravljenih storitev	58
2.19.3	Prihodki od najemnin in finančni najemi	58
2.19.4	Drugi poslovni prihodki	58
2.20	ODHODKI.....	58
2.20.1	Poslovni odhodki	58
2.20.2	Nabavna vrednost prodanih količin	58
2.20.3	Stroški prodajanja (z amortizacijo).....	59
2.20.4	Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	59
2.20.5	Stroški po naravnih vrstah.....	59
2.21	DRUGI POSLOVNI ODHODKI.....	59
2.22	FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI	59
2.22.1	Finančni prihodki.....	59
2.22.2	Finančni odhodki.....	60
2.23	UPORABA OCEN IN PRESOJ	60
2.24	IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	60
3	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE SALUS IN DELNIŠKE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. 61	
3.1	NEOPREDMETENA SREDSTVA.....	61
3.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	62
3.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	64
3.4	NALOŽBE V DELNICE IN DELEŽE	65
3.4.1	Deleži v odvisnih in pridruženih družbah	66
3.4.2	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	67
3.4.3	Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	67
3.4.4	Druge naložbe	68
3.4.5	Dolgoročna dana posojila	69
3.5	ZALOGE	69
3.6	KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE.....	70
3.7	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	70
3.8	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	71
3.9	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	71
3.10	LASTNIŠKI KAPITAL IN REZERVE.....	72
3.11	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	73
3.12	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI.....	73
3.13	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	74
3.14	KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	75
3.15	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	75
3.16	DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI.....	75
3.17	PRIHODKI OD PRODAJE	76
3.18	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH.....	77
3.19	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI	77

3.20	DRUGI POSLOVNI ODHODKI.....	77
3.21	PRIHODKI IZ FINANCIRANJA.....	77
3.22	ODHODKI IZ FINANCIRANJA	78
3.23	DRUGI ODHODKI	78
3.24	POSLOVNE ZDRUŽITVE	78
3.25	POGOJNE OBVEZNOSTI.....	78
3.26	POROČANJE PO SEGMENTIH.....	78
3.27	TVEGANJA.....	80
3.27.1	Obrestno tveganje.....	80
3.27.2	Valutno tveganje	80
3.27.3	Cenovno tveganje.....	80
3.27.4	Kreditno tveganje.....	80
3.27.5	Likvidnostno tveganje	81
3.28	MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI	82
3.28.1	Poštena vrednost finančnih sredstev in finančnih obveznosti, za katere je zahtevano merjenje po pošteni vrednosti	82
3.28.2	Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti, a je zahtevano razkritje le-te.....	82
3.29	POSILI S POVEZANIMI STRANKAMI.....	83
3.30	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	84
4	PRILOGE	85

I. UVODNA POJASNILA

1 POROČILO UPRAVE

Poslovanje skupine SALUS v letu 2016 lahko glede na ustvarjene poslovne rezultate in zahtevno poslovno okolje, v katerem je skupina delovala, ocenimo kot uspešno. Slovensko gospodarstvo, kjer skupina ustvari veliko večino svojih prihodkov, je beležilo 2,5 % stopnjo rasti bruto domačega proizvoda. Splošna konjunktura gibanja pa se v zdravstveni dejavnosti in dejavnosti preskrbe z zdravili niso odrazila v izboljšanju situacije v primerjavi s predhodnim letom. Med izvajalci zdravstvene dejavnosti so še vedno vztrajale zaostrene razmere s pritiski na znižanje cen zdravil, iskanje dodatnih prihrankov pri nabavi medicinsko-tehničnih pripomočkov in opreme ter podaljševanje plačilnih rokov dobaviteljem. Poslabševanje likvidnostne situacije je bilo izrazito predvsem v slovenskih bolnišnicah, kjer so se kljub zakonskemu plačilnemu roku 30 dni dejanska plačila izvajala v 120. dneh ali pa še kasneje. Glede na odsotnost sistemskih ukrepov za rešitev likvidnostne problematike slovenskih bolnišnic lahko pričakujemo nadaljnje povečanje števila dni zamude pri plačilih obveznosti do dobaviteljev, med katere sodi tudi skupina SALUS, kar pa lahko pripelje do težav pri oskrbi z zdravili na območju Republike Slovenije.

V letu 2016 je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil, na katerem pretežno posluje družba SALUS, Veletrgovina, d. o. o., sicer dosegel rast, ki je po internih podatkih iz baze IMS znašala 3,18 % glede na leto 2015. V tem obdobju je bilo v Sloveniji prodanih za 676 mio EUR zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Glede na prodane količine je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v letu 2016 zaostal za letom 2015, saj je bilo prodanih za 2,73 % manj škatel zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil, kar je posledica dejstva, da se v strukturi prodanih zdravil na slovenskem trgu povečuje delež relativno dražjih zdravil. Vrednost prodanih zdravil bolnicam je v letu 2016 znašala 144 mio EUR, kar pomeni 5,7 % več kot v letu 2015, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 17,8 %. Vrednost prodanih zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v lekarnah pa je v letu 2016 znašala 523,4 mio EUR, kar pomeni 3 % rast glede na enako obdobje lani. V lekarnah je bilo v letu 2016 količinsko prodanih za 1 % manj zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil kot v letu 2015.

Leto 2016 je zaznamovalo dogajanje v zvezi z lani začetim centralnim javnim naročilom za prodajo zdravil bolnicam, ki ga je razpisalo Ministrstvo za javno upravo kot naročnik javnega naročila. Javno naročilo je bilo po našem mnenju zelo neuravnoteženo in postavlja naročnika v izredno privilegiran položaj, dobavitelj pa praktično nima nobenih pravic (sporne so predvsem neobvezujoče količine naročnika, ponudba najmanj dveh enakovrednih zdravil po enaki ceni in fiksna cen vključno z DDV, kar do sedaj ni bila običajna praksa). Zato je bilo v zvezi z javnim naročilom vloženi več revizij. Zadnja revizija je bila vložena 13. 6. 2016. Državna revizijska komisija je zahtevku za revizijo ugodila in naročniku naložila, da mora v primeru, če bo javno naročilo oddal, popraviti razpisno dokumentacijo in popravljeno razpisno dokumentacijo objaviti, objaviti pa mora tudi nov rok za predložitev ponudb. V septembru je bilo objavljeno novo centralno naročilo z rokom oddaje 13. 10. 2016. Naročnik še vedno ni izpolnil vseh zahtev in je bila objava

zopet nesprejemljiva, zato je bila pri naročniku zopet vložena revizija. DRK je na začetku revizijo zavrnila. MJU je v začetku leta 2017 zopet objavilo datum za oddajo javnega naročila.

Državni zbor Republike Slovenije je dne 15. 12. 2016 sprejel nov Zakon o lekarniški dejavnosti (ZLD-1), ki po 24. letih nadomešča stari Zakon o lekarniški dejavnosti. Zakon prinaša kar nekaj sprememb na področju lekarništva, za veletrgovsko dejavnost pa je pomemben v delu splošnih omejitev za izvajalce lekarniške dejavnosti. Po novem zakonu namreč izvajalci lekarniške dejavnosti neposredno ali posredno prek povezanih oseb ne smejo ustanavljati, voditi ali nadzirati in ne smejo neposredno ali prek povezanih oseb imeti v lasti delnic ali deležev v kapitalu ali drugih naložb v pravnih osebah, ki opravljajo dejavnost industrijske proizvodnje zdravil, medicinskih pripomočkov ter drugih izdelkov za podporo zdravljenja in ohranitev zdravja ali dejavnost prometa na debelo z zdravili in medicinskimi pripomočki.

Skladno s 5-letno strategijo smo v lanskem letu izvajali dejavnost veletrgovine in dejavnost storitev v družbi SALUS, Veletrgovina, d. o. o., dejavnost marketinga in aktivne prodaje v družbi Carso, d. o. o., dejavnost naložbenja pa v družbi SALUS, Ljubljana, d. d.. V letu 2016 smo na ravni skupine realizirali 220.062.092 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar predstavlja 10,06 % rast glede na leto 2015. Glavni del čistih prihodkov od prodaje še vedno predstavljajo prihodki iz veletrgovske dejavnosti, ki so skupaj z dejavnostjo storitev v okviru družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o. znašali 216.694.062 EUR in so bili višji za 10,83 % od doseženih čistih prihodkov v letu 2015. S tem je družba SALUS, Veletrgovina, d. o. o. po podatkih IMS leto 2016 zaključila s 27,41 % tržnim deležem na slovenskem trgu zdravil. Z izvajanjem storitev zastopanja, trženja in aktivne prodaje v okviru družbe Carso, d. o. o. smo ustvarili 1.534.861 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar predstavlja 6,69 % padec glede na leto 2015.

V letu 2016 smo dosegli poslovni izid iz poslovanja 3.984.249 EUR, ki ostaja na približno enaki ravni glede na leto 2015, in poslovnega izida iz poslovanja pred obrestmi, davki in odpisi vrednosti (EBITDA¹) v višini 6.019.723 EUR, ki prav tako ostaja na približno enaki ravni glede na leto 2015. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja je konec leta znašal 3.368.636 EUR in je za 2,27 % več kot je znašal čisti poslovni izid iz leta 2015.

Družba Medika Internacional, d. o. o. Skopje je v letu 2016 zabeležila 2.514.891 EUR čistih prihodkov od prodaje in dosegla pozitiven čisti poslovni izid pred obdavčitvijo v višini 157.434 EUR. Že v letu 2015 smo v Makedoniji poslovanje razširili na še eno novo družbo Carso Internacional d. o. o., ki je bila ustanovljena v zadnjem kvartalu 2015 in katere glavna dejavnost je zastopanje in trženje blagovnih znamk priznanih farmacevtskih proizvajalcev. Ta je v letu 2016 dosegla prihodke v višini 37.400 EUR in minimalno izgubo.

Javna Agencija za varstvo konkurence je dne 14. 10. 2013 izdala odločbo št. 306-45/2010-224, v kateri je navedla ugotovitev, da je družba SALUS skupaj z drugimi strankami postopka kršila 6. člen ZPOmK-1 in 101. člen PDEU. Agencija vsem strankam v postopku očita, da so se pri prodaji

¹ EBITDA – *Earnings before interests, taxes, depreciation and amortization* – Poslovni izid iz poslovanja pred obrestmi, davki in odpisi vrednosti

zdravil za uporabo v humani medicini na debelo z javnimi lekarniškimi zavodi v Republiki Sloveniji dogovarjale oziroma usklajeno ravnale glede določanja cen zdravil, delitve trga oziroma javnih naročil za dobavo zdravil za uporabo v humani medicini javnim lekarniškim zavodom in oddaje prikrojenih ponudb v postopkih javnega naročanja naročnikov javnih zavodov, katerega cilj je preprečevanje, oviranje ali izkrivljanje konkurence. Zoper navedeno odločbo je družba SALUS 18. 11. 2013 v postopku sodnega varstva vložila tožbo na Upravno sodišče RS, ki pa je dne 10. 4. 2014 v večjem delu potrdilo odločbo Agencije. V družbi vsa očitana dejanja odločno zavračamo, zato je družba SALUS v postopku sodnega varstva dne 28. 5. 2014 vložila revizijo Sodbe na Vrhovno sodišče RS. Družba SALUS je dne 19. 5. 2015 prejela sodbo Vrhovnega sodišča RS, s katero je Vrhovno sodišče RS zavrnilo revizijo družbe SALUS zoper sodbo Upravnega sodišča RS z dne 10. 4. 2014 v povezavi z odločbo in s sklepom Javne agencije RS za varstvo konkurence opr. št. 306-45/2010-224 z dne 14. 10. 2013. Družba SALUS je po preučitvi sodbe Vrhovnega sodišča RS zoper navedeno sodbo vložila ustavno pritožbo.

Poleg navedenega je družba SALUS dne 13. 6. 2014 prejela Obvestilo kršiteljicama pravni in odgovorni osebi (Miha Lavrič), da se izjavita o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška. Družba SALUS in odgovorna oseba sta v izjavi o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška odločno zavrnila vsa očitana dejanja.

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. je obvestila zainteresirano javnost, da je dne 16. 7. 2015 na Ustavno sodišče RS naslovila ustavno pritožbo zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS v zvezi s sodbo Upravnega sodišča RS, in sicer glede odločbe Javne agencije RS za varstvo konkurence.

Dne 25. 11. 2015 je družba SALUS ponovno prejela Obvestilo kršiteljicama pravni in odgovorni osebi (Miha Lavrič), da se izjavita o dejstvih oziroma okoliščinah očitane prekrška. Družba SALUS in odgovorna oseba sta enako kot v predhodni izjavi o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška odločno zavrnila vsa očitana dejanja.

Dne 18. 5. 2016 je družba SALUS, Ljubljana, d. d. prejela sklep Ustavnega sodišča, s katerim je odločilo, da ustavne pritožbe zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS v postopku sodnega varstva zoper odločitve Javne agencije RS za varstvo konkurence ne sprejme v obravnavo, ker niso izpolnjeni pogoji iz 55.b člena Zakona o Ustavnem sodišču. Obrazložitev Ustavnega sodišča, skladno z določbo 55.c člena Zakona o Ustavnem sodišču, je, da Ustavno sodišče ni dolžno obrazložiti svoje odločitve, ampak zadostuje zgolj navedba člena zakona. S tem so v Sloveniji izčrpane vse pravne možnosti v zvezi z omenjenim postopkom.

V letu 2016 smo v skupini SALUS, predvsem pa v družbi SALUS, Veletrgovina, d. o. o., končali s projektom prenove poslovnih procesov in zamenjavo korporativnega informacijskega sistema. Glavni del projekta je prehod z obstoječega informacijskega sistema na sistem Microsoft Dynamics Navision ter prehod na novo B2B rešitev za poslovanje z našimi kupci. Cilj in namen prenove poslovnih procesov in zamenjave informacijskega sistema ter prehoda na novo B2B rešitev je v zagotavljanju večje kakovosti storitve za naše partnerje ter doseganje večje učinkovitosti poslovanja in zvišanje produktivnosti zaposlenih v skupini SALUS.

Ob tej priložnosti se še posebej zahvaljujemo vsem zaposlenim za uspešno doseganje zastavljenih ciljev in veliko vloženega truda pri implementaciji novega informacijskega sistema,

poslovnim partnerjem pa za razumevanje pri začetnih težavah prehoda na nov informacijski sistem ter dobro sodelovanje skozi vse leto.

Miha Lavrič, mag. farm.,
predsednik uprave



mag. Žiga Hieng, CFA,
član uprave



2 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje revidirane konsolidirane in posamične računovodske izkaze in ločeno poslovno poročilo za obdobje, ki se je končalo na dan 31. 12. 2016, in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Uprava zagotavlja, da je letno poročilo družbe in konsolidirano letno poročilo skupine z vsemi sestavnimi deli sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

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 letno poročilo skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d. d. predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine/družbe in izidov njenega poslovanja v letu 2016.

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 mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava je odgovorna za ukrepe za preprečevanje in odkrivanje prevar ter nepravilnosti, prav tako za ohranjanje vrednosti premoženja skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d. d..

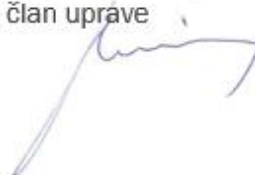
Uprava je računovodske izkaze za letno poročilo odobrila dne 27. 3. 2017.

Datum: 5. april 2017

Miha Lavrič, mag. farm.,
predsednik uprave



mag. Žiga Hieng, CFA,
član uprave



3 POROČILO NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je v letu 2016 poslovanje delniške družbe SALUS nadziral v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih z zakonskimi predpisi in statutom družbe. Sestal se je na osmih rednih in dveh korespondenčnih sejah, na katerih je uprava seznanila nadzorni svet o vseh četrletnih in polletnem rezultatu poslovanja družbe, o problematiki tekočega poslovanja ter o aktivnostih pri uresničevanju strategije družbe. Ob navedenih rednih sejah so se posamezni člani nadzornega sveta udeleževali tudi sestankov, na katerih so se pripravljale in oblikovale aktivnosti pri izvajanju strategije poslovanja družbe za obdobje 2013-2017.

Nadzorni svet je v letu 2016 deloval v naslednji sestavi:

Boris Šefman, predsednik,
Gregor Jenko, namestnik predsednika,
Bogomir Kos, član,
Emil Tehovnik, član,
Andrej Vertačnik, član.

Največ pozornosti je nadzorni svet v preteklem letu posvečal poslovnemu in finančnemu razvoju družbe SALUS, izvajanju strategije delovanja družbe, ki je bila dne 26. 11. 2012 sprejeta v obliki dokumenta razvoja družbe za naslednjih 5 let, spremljanju tekoče problematike poslovanja ter vsem pomembnim poslovnim dogodkom, o katerih je uprava tekom poslovnega leta redno, sproti in celovito obveščala nadzorni svet.

Nadzorni svet se je med letom 2016 na rednih sejah seznanjal s poročili revizijske komisije ter obravnaval naslednje pomembne teme in predloge uprave:

- izvedbeni načrt poslovanja za leto 2016 v skladu s sprejeto strategijo za obdobje 2013-2017 ter aktivnosti pri prilagajanju dinamike izvedbe strategije v odvisnosti od razmer v okolju;
- spremljanje parametrov poslovanja veletrgovske dejavnosti v Sloveniji;
- spremljanje gibanja razlike v ceni (RVC) in stroškov v obdobju 2013-2016 ter obravnava kvantificiranih ukrepov za izboljšanje trendov;
- spremljanje poslovanja hčerinskih družb Medika Internacional d. o. o. in Carso d. o. o. skozi celotno leto 2016 ter odkup lastniškega deleža v Medika Internacional d. o. o. od manjšinskih lastnikov;
- aktivnosti pri prenovi in uvajanju novega informacijskega sistema družbe;
- revidirano letno poročilo družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za leto 2015;
- predlog uporabe bilančnega dobička;
- izplačilo dividend.

Uresničevanje sprejete strategije ter naporu vseh zaposlenih se odražajo v doseženih rezultatih, ki presegajo ciljne iz plana za leto 2016 pri celotnih prihodkih skupine Salus (plan 201 mio EUR, doseženo 220 mio EUR) in doseženem donosu na kapital ROE (planiran 6,8 %, dosežen 6,9 %); za ciljnim vrednostmi pa zaostaja ustvarjeni EBITDA (planiran 6,4 mio EUR, dosežen 6 mio EUR).

Nadzorni svet je skušal svojo vlogo in posledično svoje naloge opravljati tako, da je bil v pomoč upravi predvsem pri izvajanju aktivnosti za doseganje ciljev iz strategije skupine in razvoju skupine. Novi programi in prodaja na novih trgih pa potrjujejo, da se strategija uspešno izvaja.

Letno poročilo za leto 2016 s pripadajočimi računovodskimi izkazi je preverila revizorska hiša Deloitte Revizija d. o. o., ki je podala pozitivno mnenje k letnemu poročilu ter ocenila, da so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz stanja skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na dan 31.12.2016 ter njunih poslovnih izidov in denarnih tokov za končano leto. Predstavniki revizijske družbe se je tudi sestali s predstavniki revizijske komisije in podrobneje predstavil potek revizije, revizijska komisija pa je v svojem poročilu o tem seznanila tudi nadzorni svet.

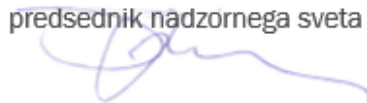
Nadzorni svet se je strinjal z revizorjevim poročilom in na njegovo mnenje k letnemu poročilu ni imel pripomb.

Nadzorni svet je obravnaval revidirano letno poročilo o poslovanju skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d. d. za leto 2016 in predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava. Člani nadzornega sveta so od uprave dobili vse odgovore na vprašanja v zvezi z letnim poročilom. Nadzorni svet je po pregledu letnega poročila ugotovil, da je sestavljeno pregledno, temeljito in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah in veljavnimi Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ter da izkazuje pošten in resničen izkaz poslovanja skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d. d. v letu 2016. Nadzorni svet je tako potrdil Letno poročilo za leto 2016 ter hkrati sprejel sklep, da se strinja s predlogom uprave glede delitve bilančnega dobička.

To poročilo je nadzorni svet izdelal v skladu z določbami 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in je namenjeno skupščini delničarjev.

Ljubljana, 13 april 2017

Boris Šefman, univ. dipl. ekon.,
predsednik nadzornega sveta



II. POSLOVNO POROČILO skupine SALUS in delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d.

1 SESTAVA SKUPINE SALUS

Na dan 31. 12. 2016 so skupino SALUS sestavljale naslednje družbe:

- SALUS, Ljubljana, d. d., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana kot obvladujoča družba,
- SALUS, Veletrgovina, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana kot odvisna družba,
- Carso, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana kot odvisna družba,
- Doctrina, EOOD Bolgarija kot pridružena družba,
- NENSI, d.o.o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana kot pridružena družba odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.,
- MEDIKA Internacional, d.o.o., Ulica 34 br. 5 naselba Ilinden, 1041 Ilinden, kot odvisna družba,
- Carso Internacional, doel Skopje, Ulica 34 br. 5 naselba Ilinden, 1041 Ilinden, kot odvisna družba.

SALUS, Ljubljana, d. d. je delniška družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine in računovodski izkazi družbe SALUS, Ljubljana, d. d., vsebovani v poročilu, se nanašajo na obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 in vključujejo obvladujočo družbo in odvisna podjetja (v nadaljevanju skupina).

Družba in skupina sestavlja(-ta) konsolidirane računovodske izkaze in pripravlja(-ta) letno poročilo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju »MSRP, kot jih je sprejela EU«) in v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah.

2 NADZORNI SVET

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe in ima druge z zakonom opredeljene pristojnosti.

Nadzorni svet SALUSa sestavlja pet članov. Vsi člani imajo enake pravice in obveznosti. Dva člana nadzornega sveta sta predstavnika delavcev in ju izvolijo zaposleni.

Nadzorni svet imenuje skupščina delničarjev z navadno večino glasov na skupščini. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta med seboj izvolijo predsednika in njegovega namestnika.

Nadzorni svet je v letu 2016 deloval v naslednji sestavi:

- Boris Šefman, predsednik,
- Gregor Jenko, namestnik predsednika,
- Bogomir Kos, član,
- Emil Tehovnik, član,
- Andrej Vertačnik, član.

3 REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet je na 2. redni seji 20. 4. 2009 v skladu z zakonodajo imenoval revizijsko komisijo. Revizijska komisija sedaj deluje v naslednji sestavi:

- Boris Šefman (predsednik),
- Gregor Jenko (član),
- Janez Lipnik (strokovni zunanji sodelavec).

4 UPRAVA

Skladno s strategijo družbe za obdobje od 2013 do 2017, ki je bila sprejeta konec leta 2012, je nadzorni svet družbe sočasno sprejel sklep o spremembi v upravi družbe. Uprava družbe ima od 1. 1. 2013 dva člana:

- Miha Lavriča, predsednika uprave,
- Žigo Hienga, člana uprave.

Oba sta imenovana za mandatno obdobje pet let.

5 MAKROEKONOMSKO OKOLJE

Rast BDP v letu 2016 v višini 2,5 % je presenetila s pozitivno rastjo zasebne potrošnje in še vedno močnega izvoza. Navkljub večjemu povpraševanju po uvoženih dobrinah sta zlasti izvoz (6,9 %) ter povečanje industrijske proizvodnje pokazatelja, da slovensko gospodarstvo še naprej okreva. To je tudi posledica manjše vrednosti evra in zmanjševanje geopolitičnega tveganja. Na višjo medletno porabo gospodinjstev (4,1 %) so pozitivno vplivali rast zaposlovanja, višja prihodkovna pričakovanja, okrevanje kreditne rasti, nižanje stroškov zadolževanja ter okrevanje trga

nepremičnin. Dvig izvoza je vplival tudi na pozitivno rast gospodarstva, kjer so se povečale investicije v opremo. Še naprej ostaja negativen prirast na vrednosti gradbenih del.

Pričakovanja za leto 2017 ostajajo pozitivna, vodilne institucije napovedujejo rast, višjo od +3,0 % zaradi večje proizvodnje, nadaljevanje rasti potrošnje ter višjih investicij. Zniževanje pogojev kreditiranja, črpanje EU sredstev, višji dobički v gospodarstvu in obetajoče okrevanje gradbeništva bo še naprej vodilo v pozitivno rast kreditiranja. Tveganja za doseganje pa izhajajo iz morebitnih ukrepov ameriške zunanje politike ter dogajanja v Rusiji, ki je eno izmed ključnih izvoznih področij.

Monetarni ukrepi bodo vplivali na pričakovano stopnjo inflacije, kjer se pričakuje postopen dvig temeljne inflacije na razvitih trgih. Dvig cene goriv, hrane in storitev je inflacijo v Sloveniji postavil v pozitivno območje. Pričakovanja analitikov kažejo na nadaljevanje dviga cene energentov, zaradi česar lahko pričakujemo dvig inflacije v naslednjih dveh letih na 1 %. Morebiten dvig cen hrane, zniževanje evra, naraščajoči stroški dela ter vse bolj odporno povpraševanje potrošnikov lahko vplivajo na dvig inflacije nekje do EU povprečja, s čemer bo vpliv na konkurenčnost še vedno nevtralen.

6 ANALIZA POSLOVANJA 2016

Konsolidirani poslovni izid po davkih skupine SALUS v letu 2016 je za 74.819 EUR višji kot v letu 2015. Skupina je v letu 2016 realizirala 339.468 EUR prevrednotovalnih poslovnih prihodkov, od tega se jih 217.798 EUR nanaša na dobičke pri prodaji osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin, 121.669 EUR pa na odpravo rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. V letu 2015 so prevrednotovalni poslovni prihodki znašali le 70.076 EUR.

Skupina je v letu 2016 ustvarila za 220.062.092 EUR (2015: 199.954.530 EUR) prihodkov iz poslovanja, kar je 20.107.562 EUR več kot leto poprej. V letu 2016 je ustvarila 14.879.065 EUR (2015: 14.968.655 EUR) razlike v ceni. Ta je bila za 89.590 EUR manjša kot leto prej. V strukturi ustvarjenih prihodkov imajo najpomembnejši delež prihodki iz prodaje blaga na domačem trgu, ki znašajo 203.922.012 EUR (2015: 182.164.968 EUR). Skupina je v letu 2016 ustvarila tudi 542.746 EUR (2015: 612.517 EUR) prihodkov iz naslova najemnin, ki predstavljajo glavno dejavnost, s katero obvladujoča družba skupine SALUS, to je SALUS, Ljubljana, d. d., ustvarja prihodke na trgu.

Stroški skupine so v letu 2016 znašali na letni ravni 10.995.943 EUR (2015: 11.030.119 EUR). V strukturi stroškov poslovanja skupine predstavljajo stroški dela absolutno in relativno najpomembnejši strošek (46 %), sledijo stroški storitev (28 %) in stroški amortizacije (18 %).

Stroški poslovanja družbe SALUS, Ljubljana, d. d. so v letu 2016 znašali 890.934 EUR (2015: 1.070.545 EUR). Glavnina stroškov se nanaša na strošek amortizacije naložbenih nepremičnin in opreme 2016 410.261 EUR (2015: 457.403 EUR). Stroški storitev so znašali 381.259 EUR (2015: 490.612 EUR).

Bilančna vsota skupine na dan 31. 12. 2016 je znašala 91.885.321 EUR (31. 12. 2015 popravljeno: 85.498.949 EUR). Na dan 31. 12. 2016 znaša dolg v bilančni vsoti 47 %. Kratkoročne poslovne obveznosti so se v primerjavi s preteklim letom povečale iz 34.450.832 EUR na 40.360.615 EUR.

Skupina izkazuje minimalne obveznosti iz financiranja (obveznosti za prejeta posojila). Te na dan 31. 12. 2016 znašajo 974.781 EUR za kratkoročni del in 256.325 EUR za dolgoročni del. Eno posojilo se nanaša za prejeta sredstva za izgradnjo sončne elektrarne.

Konsolidirana kratkoročna sredstva so se povečala predvsem zaradi povečanja kratkoročnih poslovnih terjatev ter likvidnih denarnih sredstev na računih in denarnih ustreznikov kot posledica razmer z obrestnimi merami na finančnih trgih.

Konsolidirana dolgoročna sredstva so se zmanjšala na 36.648.085 EUR po stanju na dan 31. 12. 2016 (31. 12. 2015 popravljeno: 38.107.300 EUR). Opredmetena osnovna sredstva so se zmanjšala za 1.191.674 EUR, naložbene nepremičnine pa za 817.282. Neopredmetena sredstva so se povečala za 638.617 EUR. Največji delež v stanju neopredmetenih sredstev pripada odvisni družbi Carso, d. o. o., ki je lastnica blagovne znamke Algea, katere vrednost povečuje vrednost neopredmetenih sredstev. V letu 2015 in 2016 pa je povečanje neopredmetenih sredstev posledica priprave uvedbe novega informacijskega sistema.

Dolgoročne finančne naložbe skupine so se zmanjšale zaradi prerazvrstitve obveznic Save, d. d., nad katero je bil začel postopek prisilne poravnave. Naložba v obveznice je zavarovana z delnicami Gorenjske banke. Več je pojasnjeno v računovodskem delu poročila.

7 LASTNIŠKA STRUKTURA SALUS, Ljubljana, d. d.

Kosovne delnice družbe glasijo na prinosnika in zato družba nima delniške knjige, oz. podatkov o lastnikih delnic. Po podatkih skupščine delničarjev dne 20. maja 2016, kjer je bilo od skupnega števila 100.919 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 42.943 delnic, je:

- a) 10 oseb predložilo potrdila KDD kot izkazne papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika za večje število delnic kot ostale osebe, in sicer skupaj za 36.279 delnic na prinosnika, kar ustreza 35,95 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico;
- b) od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazne papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 10 fizičnih oseb predložilo potrdila kot izkazne papirje za glasovanje z 36.279 delnicami, kar znaša 35,95 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico;

c) Prisotni člani uprave in nadzornega sveta so na skupščini predložili potrdila KDD kot izkazne papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

Člani organov vodenja in nadziranja	Število delnic	Odstotek
Miha Lavrič, predsednik uprave	3.161 delnic	3,13 %
Žiga Hieng, član uprave	1.628 delnic	1,61 %
Boris Šefman, predsednik NS	3.568 delnic	3,54 %
Gregor Jenko, član NS	13.978 delnic	13,85 %
Emil Tehovnik, član NS	283 delnic	0,28 %

8 KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE SALUS IN BORZNI TEČAJI

8.1 Knjigovodska vrednost delnice in čisti dobiček na delnico

Dobiček na delnico

Čisti dobiček na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je na dan 31. 12. 2016 znašal 30,03 EUR (31. 12. 2015: 31,56 EUR). Čisti dobiček na delnico skupine SALUS je na dan 31. 12. 2016 znašal 33,38 EUR (31. 12. 2015: 32,64 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot kapital, deljeno s številom uveljavljajočih se delnic. Število uveljavljajočih delnic na dan 31. 12. 2016 je znašalo 100.919 delnic (31. 12. 2015: 100.919 delnic). Na dan 31. 12. 2016 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.345.694 EUR (31. 12. 2015: 45.340.466 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 449,33 EUR (31. 12. 2015: 449,28 EUR).

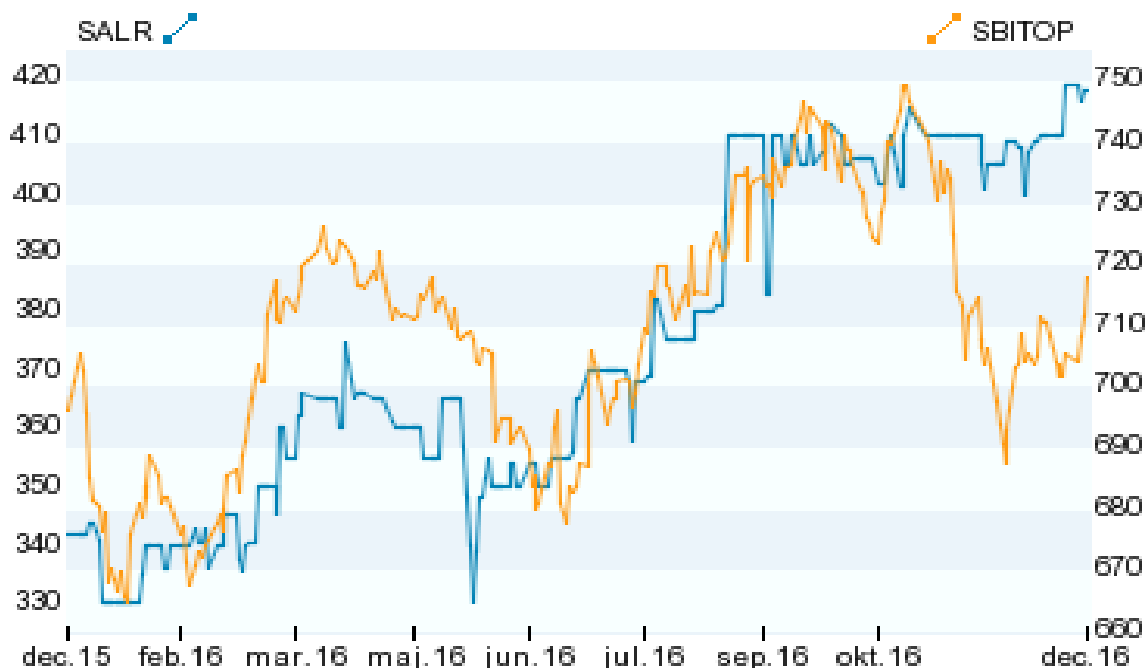
Na dan 31. 12. 2016 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 48.867.734 EUR (31. 12. 2015: 49.040.697 EUR – revidirano, 31.12.2015: 48.662.417 EUR - popravljeno), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 483,82 EUR (31. 12. 2015: 486,82 EUR – revidirano, 31.12.2015: 482,19 EUR - popravljeno).

Drugo

Število izdanih delnic na dan 31. 12. 2016 je bilo 100.919, od katerih so vse v celoti vplačane.

8.2 Tečaji delnice in promet

Graf št. 1: Prikaz gibanja tečaja delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. v primerjavi z gibanjem vrednosti osrednjega slovenskega borznega indeksa SBITOP v letu 2016



Vir: Ljubljanska borza

Iz grafa št. 1 je razvidno, da je vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. (SALR) v letu 2016 dosegla višjo rast od vrednosti osrednjega slovenskega borznega indeksa SBITOP. Nominalno je vrednost delnice Salusa v letu 2016 dosegla rast. (iz 342 EUR z dne 1. 1. 2016 na 418 EUR na dan 31. 12. 2016). Donosnost delnice Salusa je v letu 2016 znašala 22,22 % in je bistveno višja kot je bila splošna rast vrednosti delnic družb, ki sestavljajo osrednji borzni indeks SBITOP, ki je za enako obdobje znašala 3,08 %.

8.3 Dividenda

Družba je v mesecu januarju 2016 izplačala vmesno dividendo za leto 2015 v bruto znesku 10 EUR na kosovno delnico. V mesecu juniju 2016 pa je izplačala redno dividendo za leto 2015 v velikosti 20 EUR na kosovno delnico. Skupni znesek bruto dividende na delnico za leto 2015 znaša tako 30 EUR, kar je bilo tudi potrjeno s strani delničarjev družbe na 31. redni seji skupščine delničarjev družbe dne 20. maja 2016.

8.4 Pogojno povečevanje osnovnega kapitala

Uprava nima pooblastila za povečanje kapitala.

9 PRIČAKOVANI RAZVOJ

V letu 2016 smo v skupini SALUS, predvsem pa v družbi SALUS, Veletrgovina, d. o. o., začeli s projektom prenove poslovnih procesov in zamenjavo korporativnega informacijskega sistema (t.i. ERP sistema). Glavni del projekta je prehod z obstoječega informacijskega sistema na sistem Microsoft Dynamics Navision. Cilj in namen prenove poslovnih procesov in zamenjave informacijskega sistema je doseganje večje učinkovitosti poslovanja in zvišanje produktivnosti zaposlenih v skupini SALUS. Izkupiček od projekta bo - poleg zvišane učinkovitosti in produktivnosti izvajanja vsakodnevnih procesov - tudi izboljšana kakovost storitev za naše partnerje, s tem pa bo ustvarjena tudi večja vrednost celotne skupine.

10 DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina SALUS in SALUS, Ljubljana, d. d. na področju raziskav in razvoja ne delujeta.

11 VAROVANJE OKOLJA

SALUS je družbeno odgovorno podjetje z visokimi etičnimi standardi upravljanja in visoko stopnjo ozaveščenosti glede varovanja okolja. S svojo dejavnostjo direktno ne vpliva na visoke izpuste CO₂ in z racionalnostjo pri snovanju logističnih poti optimizira distribucijske poti, s čimer pripomore k zmanjšanju izpustov.

Družba SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je ena izmed nosilcev projekta zbiranja in odstranjevanja »odpadnih zdravil«.

Skupina je svojo visoko stopnjo ozaveščenosti glede varovanja okolja nadgradila z naložbo v obnovljive vire energije (pridobivanje električne energije s pomočjo sončne energije). Družba tako prispeva k hitrejšemu doseganju zavez Slovenije, ki izvirajo iz Kjotskega sporazuma.

12 ZAPOSLENI

V skupini SALUS, je bilo konec leta 2016 zaposlenih 160 oseb.

V družbi SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je bilo zaposlenih 147 delavcev, od tega štiri osebe s kategorijo invalidnosti. Poprečno število zaposlenih v letu 2016 je bilo 145, od tega 95 žensk in 50 moških.

Starostna struktura izkazuje, da je povprečna starost tako žensk kot moških 42. Povprečna skupna delovna doba zaposlenih je slabih 20 let, 6 mesecev, od tega v podjetju 11 let in 5 mesecev.

V družbi SALUS, Ljubljana, d. d. je bil zaposlen en delavec.

Družba Carso, d. o. o. je zaposlovala v povprečju 8 delavcev. Na dan 31. 12. 2016 je bilo zaposlenih 7 delavcev.

Fluktuacija: iz podjetja SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je odšlo pet sodelavcev, prišlo pa je osem sodelavcev, zaposlenih za določen čas.

V Carso, d. o. o. so v letu 2016 zaposlili enega novega delavca, dva sta odšla.

V podjetju Medika Internacional, d. o. o. so bile konec leta 2016 zaposlene 4 osebe.

V družbi Carso Internacional dooel smo imeli enega zaposlenega.

Izobrazbena struktura zaposlenih skupine SALUS na dan 31. 12. 2016:

Stopnja strokovne izobrazbe	Stopnja strokovne izobrazbe	Stevilo zaposlenih: 160
Poklicna izobrazba	1	0
Poklicna izobrazba	2	8
Nižja izobrazba	3	0
Nižja izobrazba	4	12
Srednja izobrazba	5	67
Višja izobrazba	6/1	15
Višja izobrazba	6/2	16
Visoka izobrazba	7	39
Magisterij	8/1	3

13 PRAVNE ZADEVE

SALUS, Ljubljana, d. d. ima odprte naslednje pomembnejše pravne zadeve, kjer nastopa kot tožena stranka:

- Tožba na poplačilo zneska v višini 624.799 EUR izhaja iz leta 2014. Odvetniška družba, ki vodi postopek, ocenjuje, da je verjetnost nastanka obveznosti predmetnega spora manj kot 50 %.

- Javna Agencija za varstvo konkurence je dne 14. 10. 2013 izdala odločbo št. 306-45/2010-224, v kateri je navedla ugotovitev, da je družba SALUS skupaj z drugimi strankami postopka kršila 6. člen ZPOMK-1 in 101. člen PDEU. Agencija vsem strankam v postopku očita, da so se pri prodaji zdravil za uporabo v humani medicini na debelo z javnimi lekarniškimi zavodi v Republiki Sloveniji dogovarjale oziroma usklajeno ravnale glede določanja cen zdravil, delitve trga oziroma javnih naročil za dobavo zdravil za uporabo v humani medicini javnim lekarniškim zavodom in oddaje prikrojenih ponudb v postopkih javnega naročanja naročnikov javnih zavodov, katerega cilj je preprečevanje, oviranje ali izkrivljanje konkurence. Zoper navedeno odločbo je družba SALUS 18. 11. 2013 v postopku sodnega varstva vložila tožbo na Upravno sodišče RS, ki pa je dne 10. 4. 2014 v večjem delu potrdilo odločbo Agencije. V družbi vsa očitana dejanja odločno zavračamo, zato je družba SALUS v postopku sodnega varstva dne 28. 5. 2014 vložila revizijo Sodbe na Vrhovno sodišče RS. Družba SALUS je dne 19. 5. 2015 prejela sodbo Vrhovnega sodišča RS, s katero je Vrhovno sodišče RS zavrnilo revizijo družbe SALUS zoper sodbo Upravnega sodišča RS z dne 10. 4. 2014 v povezavi z odločbo in sklepom Javne agencije RS za varstvo konkurence opr. št. 306-45/2010-224 z dne 14. 10. 2013. Družba SALUS je po preučitvi sodbe Vrhovnega sodišča RS zoper navedeno sodbo vložila ustavno pritožbo. Prejeli smo sklep Ustavnega sodišča, da se ustavna pritožba zoper sodbo Vrhovnega sodišča ne sprejme. Zadeva je v 2016 zaključena.

Poleg navedenega je družba SALUS dne 13. 6. 2014 prejela Obvestilo kršiteljicama pravni in odgovorni osebi (Miha Lavrič), da se izjavita o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška. Družba SALUS in odgovorna oseba sta v izjavi o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška odločno zavrnila vsa očitana dejanja.

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. je obvestila zainteresirano javnost, da je dne 16. 7. 2015 na Ustavno sodišče RS naslovila ustavno pritožbo zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS v zvezi s sodbo Upravnega sodišča RS, in sicer glede odločbe Javne agencije RS za varstvo konkurence.

Dne 25.11.2015 je družba SALUS ponovno prejela Obvestilo kršiteljicama pravni in odgovorni osebi (Miha Lavrič), da se izjavita o dejstvih oziroma okoliščinah očitane prekrška. Družba SALUS in odgovorna oseba sta enako kot v predhodni izjavi o dejstvih oziroma okoliščinah prekrška odločno zavrnila vsa očitana dejanja.

Dne 18. 5. 2016 je družba SALUS, Ljubljana, d. d. prejela sklep Ustavnega sodišča, s katerim je odločilo, da ustavne pritožbe zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS v postopku sodnega varstva zoper odločitev Javne agencije RS za varstvo konkurence ne sprejme v obravnavo, ker niso izpolnjeni pogoji iz 55.b člena Zakona o Ustavnem sodišču. Obrazložitev Ustavnega sodišča, skladno z določbo 55.c člena Zakona o Ustavnem sodišču, je, da Ustavno sodišče ni dolžno obrazložiti svoje odločitve, ampak zadostuje zgolj navedba člena zakona. S tem so v Sloveniji izčrpane vse pravne možnosti v zvezi z omenjenim postopkom.

V primeru novih dejstev v zvezi z odprtimi pravnimi zadevami bo družba zainteresirano javnost obveščala na spletnih straneh Ljubljanske borze (SEOnet) in na svoji spletni strani.

14 OBVLADOVANJE TVEGANJ

Družba ima za obvladovanje tveganj sprejete interne pravilnike in sistem kakovosti družbe, ki to področje celovito ureja. Certifikat ISO9001:2008 je temelj upravljanja s tveganji za celotno družbo.

Glavna tveganja, katerim je izpostavljena družba, so navedena v nadaljevanju. Podrobnosti o obvladovanju finančnih tveganj družbe se nahajajo v računovodskem poročilu, in sicer pod točko 3.27.

Ocena tveganj v letu 2016:

- Z vidika konkurence še vedno veliko poslovno tveganje predstavljata dva veletrgovca LL Grosist, d. o. o. in skupina Farmadent. Oba sta namreč v lasti lekarniških javnih zavodov JZ Lekarna Ljubljana in JZ Mariborske lekarne, kar po našem mnenju pomeni vertikalno integracijo pri oskrbi z zdravili (lekarna – veletrgovca), ki družbama na ta način omogoča neenakopraven položaj na trgu v odnosu do ostalih veletrgovcev z zdravili. Omenjena tveganja obvladujemo s konkurenčnim nastopom na trgu in z vsakodnevnim izboljševanjem kakovosti naše storitve. Predvidevamo, da bo v prihodnje prišlo do določenih sprememb, povezanih z navedenim delovanjem omenjenih veletrgovcev, saj je bil ob koncu leta 2016 sprejet nov Zakon o lekarniški dejavnosti (ZLD – 1), ki to problematiko ureja.
- Od regulatornih tveganj predstavlja glavno tveganje spreminjanje zakonodaje, vezane na trg zdravil in dejavnost veletrgovcev z zdravili in medicinskimi pripomočki. Zaenkrat še vedno ni veljavno sprejetih pravilnikov, vezanih na Zakon o zdravilih – 2, ki naj bi podrobno opredelili okvir delovanja veletrgovcev s polnim obsegom opravljanja dejavnosti, kamor sodi naša družba, ter veletrgovcev s kontaktno omejenim in produktno omejenim obsegom opravljanja dejavnosti. Ne pričakujemo, da bi sprejem pravilnikov poslabšal položaj naše družbe, je pa tveganje v zmernem obsegu prisotno.
- Na področju komercialnega dela poslovnih tveganj v zadnjem času zaznavamo padanje prodanih količin zdravil na celotnem trgu zdravil ter spremembo strukture prodanih zdravil v korist dražjih zdravil. Posledica tega je padec razlike v ceni za celoten trg, saj je veletrgovska marža regulirana, na obseg in višino te marže pa v večjem delu vpliva količina prodanih zdravil, v manjšem pa cena prodanih zdravil. Omenjeno tveganje obvladujemo s širitvijo nabora ponujenih storitev, z geografsko diverzifikacijo izvajanja obstoječih storitev in obvladovanja prodanih količin zdravil.
- Med finančnimi tveganji želimo izpostaviti, da družba beleži povečano likvidnostno tveganje zaradi vse večjih zamud plačil slovenskih bolnišnic, ki kljub zakonskemu plačilnem roku 30 dni svoje obveznosti poravnajo v 120 ali več dneh. V zaščito naših interesov aktivno delujemo v smeri izvajanja primernih ukrepov, da kratkoročna in dolgoročna plačilna sposobnost nista ogroženi.

15 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Po koncu leta 2016 se ni zgodil noben pomemben poslovni dogodek, ki bi ga morali omeniti v tem poročilu.

16 IZJAVA O UPRAVLJANJU

Uprava SALUS, Ljubljana, d. d. izjavlja, da pri svojem poslovanju upošteva veljavno zakonodajo, predpise in druge zakonske in podzakonske akte ter interne pravilnike in navodila. Sistem vodenja in upravljanja družbe zagotavlja usmerjanje in omogoča nadzor nad družbo. Določa razdelitev pravic in odgovornosti med organi upravljanja. Postavlja pravila in postopke za odločanje glede korporativnih zadev, zagotavlja okvir za postavljanje, doseganje in spremljanje uresničevanja poslovnih ciljev. Postavlja vrednote, načela in standarde poštenega in odgovornega odločanja in ravnanja.

Družba ima dvotirni sistem upravljanja. Družbo vodi dvočlanska uprava, nadzoruje pa jo nadzorni svet. Organi družbe so skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Revizijska komisija deluje v okviru nadzornega sveta kot posvetovalno telo. Drugih komisij družba nima.

Skupščina delničarjev

Skupščina delničarjev je najvišji organ družbe. Svoje upravljalne pravice delničarji uresničujejo na skupščini delničarjev, kjer sprejemajo odločitve. Sklicevanje skupščine poteka v skladu z veljavno zakonodajo in veljavnim statutom. Skupščina delničarjev se skliče na pobudo uprave ali nadzornega sveta. Sklic skupščine je najmanj mesec dni pred zasedanjem, sklic je objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze in družbe Salus. Pravico do udeležbe na skupščini imajo vsi lastniki delnic na prinosnika, ki se izkažejo s potrdilom na presečni dan. Morebitni nasprotni predlogi delničarjev morajo biti vloženi pisno 7 dni po objavi vabila na skupščino.

Na skupščini delničarjev, ki je bila 20. 5. 2016, so se delničarji seznanili z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom, mnenjem revizorja k računovodskim izkazom ter s prejemi uprave in nadzornega sveta. Delničarji so sprejeli sklep o delitvi bilančnega dobička, podelitvi razrešnice uprave in nadzornemu svetu, potrjevali pa so tudi revizorja računovodskih izkazov za poslovno leto 2017.

Nadzorni svet

Družba ima petčlanski nadzorni svet. Vse člane nadzornega sveta imenuje in izvoli skupščina delničarjev. Dva člana sta predstavnika zaposlenih in ju izvolijo zaposleni. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z veljavno zakonodajo, statutom družbe in Poslovnikom dela nadzornega sveta.

Uprava

Družbo vodi uprava družbe. Pristojna in odgovorna je za vse upravljske odločitve, za sprejem in izvrševanje odločitev. Uprava družbe je dvočlanska: predsednik in član uprave zastopata družbo posamično in brez omejitev. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Uprava je delovala v okviru sej uprave, poleg formalnih sej uprave pa je izvrševala pristojnosti in odgovornosti v dnevnom poslovanju ter pristojnosti in odgovornosti do skupščine, kot jih opredeljuje ZGD-1.

Uprava je imenovana za obdobje petih let in je lahko ponovno imenovana. Družba nima posebnih pravil o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja in nadzora. Slednje se izvaja skladno z veljavno zakonodajo.

Notranje kontrole in upravljanje tveganj v zvezi z računovodskim poročanjem

Sistem upravljanja tveganj v zvezi z računovodskim poročanjem je vzpostavljen tako, da zagotavlja prepoznavanje in oceno pomembnih tveganj, opredelitev ukrepov za obvladovanje tveganj ter poročanje o tveganjih. Sistem notranjih kontrol med drugim zagotavlja, da so načrtovani cilji doseženi in da se obvladujejo ključna tveganja v zvezi z računovodskim poročanjem. Za vzpostavitev delovanja sistema notranjih kontrol je odgovorna uprava družbe. Kontrole so vgrajene v poslovne procese in sisteme.

Cilji delovanja notranjih kontrol so zagotavljanje skladnosti delovanja z zakonodajo in drugimi predpisi, s standardi, pogodbami in z internimi akti družbe, zagotavljanje zanesljivih in neoporečnih računovodskih informacij, varovanje premoženja, doseganje učinkovitosti in uspešnosti poslovanja ter doseganje zastavljenih strateških ciljev. Nadzor nad delovanjem notranjih kontrol se izvaja z vodstvenim nadzorom, z zunanjo revizijo računovodskih izkazov ter z drugimi neodvisnimi presojami. Nadzor vrši tudi revizijska komisija, ki spremlja učinkovitost in pravilnost računovodskega poročanja v povezavi s celotnim sistemom družbe za obvladovanje tveganj.

Revizijo računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2016, je opravila Deloitte revizija, d. o. o.. Notranje revizije družba nima.

Zavezanost k spoštovanju zakona, ki ureja prevzeme

Družba ni zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme.

Sklicevanje na veljavni Kodeks upravljanja družbe SALUS, Ljubljana, d. d.

Za obvladujočo družbo SALUS, Ljubljana, d. d. je za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb, sprejet 8. 12. 2009, s pričetkom uporabe s 1. 1. 2010 (v nadaljevanju Kodeks). Kodeks je javno dostopen v slovenskem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana na naslovu:

<http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=8179&sid=o21bMVFlxnSDJgpM>

Nadzorni svet družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in uprava družbe SALUS, Ljubljana, d. d. sta na 2. redni seji nadzornega sveta družbe dne 29. 8. 2012 sprejela **Politiko upravljanja delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d.**, ki je objavljena na spletni strani družbe.

Družba je delovala usklajeno z določbami kodeksa. V nadaljevanju navajamo določene obrazložitve k zavezujočim priporočilom kodeksa, ki jim družba še ne sledi:

- Določilo Kodeksa 4.2
Družba ni spodbujala večjih delničarjev in države, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja z naložbo v javni delniški družbi.
- Določilo Kodeksa 13.1
Nadzorni svet ima od aprila 2009 oblikovano revizijsko komisijo. Komisije za imenovanja in komisije za prejeme nadzorni svet nima oblikovane. Nadzorni svet bo oblikoval komisijo oz. komisije po presoji o potrebnosti oblikovanja.
- Določilo Kodeksa 19
Družba nima vzpostavljenega posebnega oddelka notranje revizije.

17 REVIZIJA

Zunanjo revizijo izvaja pooblaščen revizijska družba, ki poleg redne letne revizije računovodskih izkazov zagotavlja posredovanje strokovnih opozoril in napotkov za izboljšanje računovodskega poročanja. Za poslovno leto 2016 je bila na podlagi sklepa 31. redne skupščine družbe imenovana za pooblaščenega revizorja revizijska družba Deloitte Revizija, d. o. o..

III. RAČUNOVODSKO POROČILO za POSLOVNO LETO 2016 za SKUPINO SALUS in delniško družbo SALUS, Ljubljana, d. d.

Deloitte.Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
SlovenijaTel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe SALUS, Ljubljana, d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju: 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31.12.2016 ter njen konsolidirani poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše z vidika naše revizije računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Omenjene zadeve smo obravnavali v kontekstu revizije računovodskih izkazov kot celote in pri sestavi našega mnenja o računovodskih izkazih kot celoti, zato o njih ne podajamo ločenega mnenja.

Ključne revizijske zadeve	Revizijski postopki obravnave ključnih revizijskih zadev
Sprememba informacijskega sistema Kot je navedeno v pojasnilu št. 3.17 h konsolidiranim računovodskim izkazom, so prihodki skupine v letu, ki se je končalo 31.12.2016, znašali 220 mio EUR. Skupina je v letu 2016 zaključila prenovu poslovnih procesov, v okviru katere je implementirala tudi nov korporativni informacijski sistem. Prenos procesov računovodenja na novi sistem je bil zaključen oktobra 2016. Prehod na novi IT-sistem je ob upoštevanju komercialnega vidika poslovanja skupine pomembno vplival na pripoznavanje prihodkov, saj je s tem postalo podvrženo dodatnemu inherentnemu tveganju točnosti prenesenih podatkov ter celovitosti in učinkovitosti implementiranih kontrol uporabnostnih rešitev. Zaradi bistvenosti prihodkov skupine ter sprememb s tem povezanega računovodenja je omenjena zadeva za namene revizije ključnega pomena.	Naši revizijski postopki so zajemali naslednje: <ul style="list-style-type: none">• seznanitev z novim informacijskim sistemom za računovodenje, s tem povezanimi splošnimi IT-kontrolami ter implementiranimi kontrolami uporabnostnih rešitev v okviru poslovnih prihodkov. Pri ocenjevanju ustreznosti zasnove in izvajanja splošnih IT-kontrol ter IT-kontrol pripoznavanja prihodkov smo angažirali revizorjevega veščaka;• pregled prenosa podatkov, vključno s pregledom načrta in postopkov migracije, ter preverba popolnosti prenesenih podatkov;• seznanitev s procesom pripoznavanja poslovnih prihodkov brez IT-aplikacije ter ocena zasnove in izvajanja ročnega kontroliranja. Razkritje omenjenih informacij je navedeno v pojasnilu št. 3.17.

Druge informacije

Druge informacije vključujejo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila skupine, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v konsolidiranih računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev.

Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in za uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo. Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v skupini.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam;
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali konsolidiranih računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi z računovodskimi izkazi družb v skupini oziroma njihovimi poslovnimi dejavnostmi, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu prav tako posredujemo izjavo o skladnosti z navezujočimi se etičnimi zahtevami glede neodvisnosti in ga obvestimo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi lahko upravičeno pomislili, da lahko okrnijo našo neodvisnost, in, če je to primerno, o vseh varovalih, ki so s tem povezana.

Med zadevami, o katerih obveščamo nadzorni svet, izberemo tiste, ki so z vidika revizije računovodskih izkazov za tekoče obdobje najpomembnejše, torej predstavljajo ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev oz. če v primeru redkih izrednih okoliščin ugotovimo, da o takšni zadevi v našem poročilu ne bi smeli poročati, ker bi lahko neugodne posledice upravičeno pričakovano pretehtale koristi takšnega razkritja, ki so v javnem interesu.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret-Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 7. april 2017



Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Deloitte.Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
SlovenijaTel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe SALUS, Ljubljana, d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe SALUS, Ljubljana, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31.12.2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrežna podlaga za naše mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše z vidika naše revizije računovodskih izkazov za tekoče obdobje. Ugotovili smo, da ni ključnih revizijskih zadev, o katerih bi poročali v našem poročilu.

Druge informacije

Druge informacije vključujejo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in za uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v družbi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.

- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Nadzornemu svetu prav tako posredujemo izjavo o skladnosti z navezujočimi se etičnimi zahtevami glede neodvisnosti in jih obvestimo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi lahko upravičeno pomislili, da lahko okrnijo našo neodvisnost, in, če je to primerno, o vseh varovalih, ki so s tem povezana.

Med zadevami, o katerih obveščamo nadzorni svet, izberemo tiste, ki so z vidika revizije računovodskih izkazov za tekoče obdobje najpomembnejše, torej predstavljajo ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev oz. če v primeru redkih izrednih okoliščin ugotovimo, da o takšni zadevi v našem poročilu ne bi smeli poročati, ker bi lahko neugodne posledice upravičeno pričakovano pretehtale koristi takšnega razkritja, ki so v javnem interesu.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret-Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 7. april 2017

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

1 REVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Revidiran izkaz finančnega položaja družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na dan 31. 12. 2016

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	3.1	0	0
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	625.486	797.295
Naložbene nepremičnine	3.3	3.939.134	4.756.416
Dolgoročne finančne naložbe	3.4	35.950.199	36.421.815
Dolgoročne terjatve	3.4	516.499	125.894
Skupaj dolgoročna sredstva		41.031.317	42.101.420
Zaloge	3.5	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	3.6	149.714	239.346
Kratkoročne poslovne terjatve	3.7	262.647	187.465
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.8	4.566.643	3.307.302
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	3.9	12.760	190.705
Skupaj kratkoročna sredstva		4.991.763	3.924.817
Skupaj sredstva		46.023.081	46.026.238
Osnovni kapital		421.128	421.128
Rezerve		7.213.977	7.213.977
Lastne delnice		0	0
Rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti		(12.272)	(14.506)
Dobiček preteklih let		34.692.297	34.535.175
Dobiček tekočega leta		3.030.565	3.184.692
Manjšinski lastniki		0	0
Skupaj kapital	3.10	45.345.694	45.340.466
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	3.13	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti	3.12	252.591	306.690
Skupaj dolgoročne obveznosti		252.591	306.690
Kratkoročne finančne obveznosti	3.14	313.545	294.774
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.15	73.750	29.918
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	3.11	37.500	54.390
Skupaj kratkoročne obveznosti		424.796	379.081
Skupaj obveznosti in kapital		46.023.081	46.026.238

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi

Revidiran izkaz finančnega položaja skupine SALUS na dan 31. 12. 2016

	Pojasnila	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015 - popravljeno	Skupina SALUS 1. 12. 2015 - popravljeno
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	3.1	3.236.308	2.597.691	2.061.013
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	28.176.242	29.367.916	30.550.926
Naložbene nepremičnine	3.3	3.939.134	4.756.416	5.073.977
Dolgoročne finančne naložbe	3.4	750.645	1.219.674	1.494.165
Dolgoročne terjatve	3.4	545.755	165.602	113.787
Skupaj dolgoročna sredstva		36.648.085	38.107.300	39.293.868
Zaloge	3.5	18.249.869	19.431.461	16.134.695
Kratkoročne finančne naložbe	3.6	448.479	202.138	224.895
Kratkoročne poslovne terjatve	3.7	24.036.203	19.285.236	21.283.104
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.8	12.083.740	7.903.281	6.198.206
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	3.9	418.945	569.533	474.203
Skupaj kratkoročna sredstva		55.237.236	47.391.649	44.315.102
Skupaj sredstva		91.885.321	85.498.949	83.608.970
Osnovni kapital		421.128	421.128	421.128
Rezerve		7.232.154	7.231.652	7.214.340
Lastne delnice		0	0	0
Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti		(5.922)	(10.062)	28.642
Dobiček preteklih let		37.851.738	37.625.923	36.772.330
Dobiček tekočega leta		3.368.635	3.187.476	3.947.167
Manjšinski lastniki		0	206.301	117.231
Skupaj kapital	3.10	48.867.734	48.662.417	48.500.839
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	3.13	761.851	671.776	593.875
Dolgoročne finančne obveznosti	3.12	256.325	313.225	372.746
Dolgoročne poslovne obveznosti		667	0	0
Skupaj dolgoročne obveznosti		1.018.843	985.001	966.621
Kratkoročne finančne obveznosti	3.14	974.781	1.278.949	859.854
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.15	40.360.615	34.450.832	33.056.264
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	3.11	663.348	121.750	225.393
Skupaj kratkoročne obveznosti		41.998.744	35.851.530	34.141.510
Skupaj obveznosti in kapital		91.885.321	85.498.949	83.608.970

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi

Revidiran izkaz poslovnega izida družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – december 2016

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-12/2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-12/2015	Skupina SALUS 1-12/2016	Skupina SALUS 1-12/2015 popravljeno
Čisti prihodki od prodaje	3.17	583.722	712.352	220.062.092	199.954.530
Nabavna vrednost prodanega blaga		0	0	(205.183.027)	(184.985.875)
Kosmati poslovni izid od prodaje		583.722	712.352	14.879.065	14.968.655
Stroški prodajanja z amortizacijo	3.18	(307.844)	(365.228)	(6.319.527)	(6.652.390)
Stroški splošnih dejavnosti	3.18	(583.089)	(705.316)	(4.676.416)	(4.395.000)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	3.19	204.274	22.780	339.468	70.076
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	3.20	(224.046)	0	(238.248)	(4.748)
Poslovni izid iz poslovanja		(326.984)	(335.413)	3.984.248	3.986.593
Prihodki iz financiranja	3.21	3.401.447	3.640.916	422.425	197.702
Odhodki iz financiranja	3.22	(53.006)	(152.966)	(112.100)	(262.128)
Poslovni izid po financiranju		3.021.458	3.152.537	4.294.573	3.922.167
Drugi odhodki	3.23	(5)	(13.700)	(251.445)	(14.943)
Drugi prihodki		3	201	2.136	4.556
Davek iz dobička	3.16	0	0	(675.285)	(680.888)
Odloženi davki	3.16	9.109	45.653	(1.344)	45.653
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		3.030.565	3.184.692	3.368.635	3.276.546
- OD TEGA pripada lastnikom družbe SALUS		3.030.565	3.184.682	3.368.635	3.276.546
- OD TEGA pripada manjšinskim lastnikom		0	0	0	89.070

Revidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar - december 2016

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-12/2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-12/2015	Skupina SALUS 1-12/2016	Skupina SALUS 1-12/2015 popravljeno
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA					
		3.030.565	3.184.692	3.368.635	3.276.546
Spremembe vseobsegajočega donosa, ki gredo lahko skozi poslovni izid		0	0	0	0
Spremembe rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	3.10	2.233	(43.148)	4.139	(38.704)
Drugi vseobsegajoči donos		2.233	(43.148)	4.139	(38.704)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		3.032.798	3.141.544	3.372.774	3.237.842

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi

Prikaz delitve čistega poslovnega izida in celotnega vseobsegajočega donosa družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – december 2016 med lastnike družbe in manjšinske lastnike

	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-12/2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-12/2015	Skupina SALUS 1-12/2016	Skupina SALUS 1-12/2015 popravljeno
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA, KI PRIPADA:				
- lastnikom družbe	3.030.565	3.184.682	3.368.635	3.187.476
- manjšinskim lastnikom	0	0	0	89.070
	3.030.565	3.184.682	3.368.635	3.276.546
CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA, KI PRIPADA:				
- lastnikom družbe	3.032.798	3.141.544	3.372.774	3.148.772
- manjšinskim lastnikom	0	0	0	89.070
	3.032.798	3.141.544	3.372.774	3.237.842

Revidiran izkaz denarnih tokov družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje
 januar – december 2016

	SALUS, Ljubljana, d. d. januar –december 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – december 2015	Skupina SALUS januar – december 2016	Skupina SALUS januar – december 2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a. Postavke izkaza poslovnega izida	(75.812)	36.532	4.992.438	5.350.210
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	404.876	712.706	220.435.971	200.129.660
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	(480.688)	(626.858)	(214.724.962)	(194.005.278)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	(49.316)	(718.571)	(774.172)
b Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	134.610	2.223.273	3.586.626	(17.848)
Začetne manj končne poslovne terjatve	(70.315)	2.469.707	(4.674.615)	2.543.033
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	177.945	(79.042)	321.949	(266.689)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	(45.653)	0	(45.653)
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtuitve) za prodajo	0	0	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	29	1.181.606	(3.296.421)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	43.869	(81.767)	5.751.365	916.731
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(16.889)	(40.001)	999.971	131.151
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	6.350	0
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	58.798	2.259.805	8.579.064	5.356.546
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a Prejemki pri naložbenju	4.333.213	6.323.500	1.233.612	2.797.520
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.399.007	3.642.730	203.864	82.445
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstvih	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	7.230	22.780	50.492	34.244
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	553.625	48.489	304.321	48.489
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	304.321	0	553.625	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	69.030	2.609.501	121.310	2.632.342
b. Izdatki pri naložbenju	(16.778)	(2.249.403)	(1.423.961)	(3.383.036)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstvih	0	0	(700.561)	(695.946)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstvih	(1.834)	(3.132)	(377.911)	(396.992)

Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(9.307)	(16.000)	(9.307)	(11.000)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(5.637)	(2.230.271)	(336.182)	(2.279.098)
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)	4.316.435	4.074.097	(190.349)	(585.516)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a. Prejemki pri financiranju	2.908	0	9.114.881	8.173.426
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	29.132
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.908	0	9.114.881	8.144.294
b. Izdatki pri financiranju	(3.118.800)	(3.054.015)	(13.323.136)	(11.239.380)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(52.996)	(10.690)	(123.630)	(119.508)
Izdatki za vračila kapitala	0	0	(523.265)	(490)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	(50.985)	(2.801)	(53.540)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(54.644)	0	(9.598.639)	(8.048.078)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(3.011.160)	(2.992.340)	(3.074.801)	(3.017.763)
c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	(3.115.892)	(3.054.015)	(4.208.255)	(3.065.954)
C. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	4.566.643	3.307.302	12.083.741	7.903.281
x) Denarni izid v obdobju				
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	1.259.341	3.279.887	4.180.460	1.705.076
y) Začetno stanje denarnih sredstev	3.307.302	27.415	7.903.281	6.198.205

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi

Revidiran izkaz gibanja kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – december 2016

	(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A.	Stanje 31. december 2015	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	(14.506)	34.535.175	0	3.184.692	0	45.340.466
B.1	Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	0	0	(3.027.570)
a)	Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala (vplačila kapitala)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b)	Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c)	Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č)	Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d)	Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e)	Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f)	Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g)	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	0	0	(3.027.570)
h)	Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzornemu svetu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i)	Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	2.233	0	0	3.030.565	0	3.032.798
a)	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.030.565	0	3.030.565
b)	Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c)	Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č)	Sprememba presežka iz prevrednot.. finančnih naložb	0	0	0	0	0	0	0	2.233	0	0	0	0	2.233
d)	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	3.184.692	0	(3.184.692)	0	0
a)	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.184.692	0	(3.184.692)	0	0
b)	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c)	Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č)	Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d)	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e)	Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f)	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.	Stanje 31. december 2016	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	(12.273)	34.692.297	0	3.030.565	0	45.345.694

Popravljen izkaz gibanja kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – december 2015

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarn e rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 31.december 2014	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	28.642	35.582.468	0	1.980.277	0	45.226.492
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	0	0	(3.027.570)
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala (vplačila kapitala)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Vpis nepoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	0	0	(3.027.570)
h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzornemu svetu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	(43.148)	0	0	3.184.692	0	3.141.544
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.184.692	0	3.184.692
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	0	0	(43.148)	0	0	0	0	(43.148)
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	1.980.277	0	(1.980.277)	0	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	1.980.277	0	(1.980.277)	0	0
a) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Stanje 31.december 2015	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	(14.506)	34.535.175	0	3.184.692	0	45.340.466



Revidiran izkaz gibanja kapitala za skupino SALUS januar – december 2016

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statut. rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	Prenesen čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Kapital večinskih lastnikov	Manjšinski lastniki	Skupaj kapital
A. Stanje 31.december 2015	421.128	6.321.023	74.011	0	0	0	836.619	(10.062)	37.625.923	0	3.187.476	0	48.456.118	206.301	48.662.419
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.821.269)	0	0	0	(2.821.269)	(206.301)	(3.167.461)
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala (vplačila kapitala)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	0	0	(3.027.570)	0	(3.027.570)
h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzornemu svetu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	66.410	0	0	0	66.410	(206.301)	(139.891)
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.139	0	0	3.368.635	0	3.372.775	0	3.372.775
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.368.635	0	3.368.635	0	3.368.635
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja – aktuarski dobički/izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	0	0	2.233	0	0	0	0	2.233	0	2.233
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	1.906	0	0	0	0	1.906	0	1.906
B.3 Spremembe v kapitalu	0	501	0	0	0	0	0	0	3.047.084	0	(3.187.476)	0	(139.891)	0	4.764
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.187.476	0	(3.187.476)	0	0	0	0
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	0	0	501	0	0	0	0	0	(501)	0	0	0	0	0	0
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Stanje 31.december 2016	421.128	6.321.023	74.512	0	0	0	836.619	(5.923)	37.851.738	0	3.368.635	0	48.867.733	0	48.867.733

Revidiran izkaz gibanja kapitala za skupino SALUS januar –december 2015 - popravljen

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Kapital večinskih lastnikov	Manjšinski lastniki	Skupaj kapital
A. Stanje 31.december 2014	421.128	6.321.023	56.699	0	0	0	836.619	28.642	36.772.330	0	3.947.167	0	48.383.608	117.231	48.500.839
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.075.330)	0	0	0	(3.075.940)	0	(3.075.940)
a) Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala (vplačila kapitala)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Vpis nevpoklicanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Vpoklic vpisanega osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Vnos dodatnih vplačil kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Odtujitev oziroma umih lastnih delnic in lastnih deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.075.940)	0	0	0	(3.075.940)	0	(3.075.940)
h) Izplačilo nagrad organom vodenja in nadzornemu svetu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
i) Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	(38.704)	0	0	3.187.476	0	3.148.772	89.070	3.237.842
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.187.476	0	3.187.476	89.070	3.276.546
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	0	0	0	0	(43.148)	0	0	0	0	(43.148)	0	(43.148)
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	4.444	0	0	0	0	4.444	0	4.444
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	17.312	0	0	0	0	0	3.929.533	0	(3.947.167)	0	(322)	0	(322)
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.947.167	0	(3.947.167)	0	0	0	0
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine	0	0	17.312	0	0	0	0	0	(17.312)	0	0	0	0	0	0
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	(322)	0	0	0	(322)	0	(322)
C. Stanje 31.december 2015	421.128	6.321.023	74.011	0	0	0	836.919	(10.062)	37.625.923	0	3.187.476	0	48.456.118	206.301	48.662.419

2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

2.1 Sestava skupine SALUS

Skupino SALUS so na dan 31. 12. 2016 sestavljala naslednja podjetja:

- SALUS, Ljubljana, d. d., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana kot obvladujoča družba,
- SALUS, Veletrgovina, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana kot odvisna družba,
- Carso, d. o. o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana kot odvisna družba,
- Doctrina, EOOD Bolgarija kot pridružena družba,
- NENSI, d.o.o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana kot pridružena družba odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.,
- Medika Internacional, d.o.o., Ulica 34 br. 5 naselba Ilinden, 1041 Ilinden, kot odvisna družba,
- Carso Internacional, dooel Skopje, Ulica 34 br. 5 naselba Ilinden, 1041 Ilinden, kot odvisna družba.

V konsolidacijo so vključena vsa podjetja v skupini. Sprememb v sestavi skupine v letu 2016 ni bilo.

2.2 Poročajoča družba

SALUS, Ljubljana, d. d. (v nadaljevanju »družba«) je delniška družba s sedežem v Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016, ki vključujejo obvladujočo družbo in odvisna podjetja (v nadaljevanju »skupina«), so dostopni na sedežu obvladujoče družbe.

Skupina in družba sestavlja(-ta) konsolidirane računovodske izkaze in pripravlja(-ta) letno poročilo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju »MSRP, kot jih je sprejela EU«) in v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah.

Lastniška struktura je navedena v poslovnem poročilu. Nobeden izmed lastnikov nima prevladujočega vpliva.

2.3 Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi predpostavke o delujočem podjetju, kar pomeni, da se sredstva pridobivajo in prodajajo in da se obveznosti poravnajo v pogojih normalnega poslovanja.

2.3.1 Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi in ločeni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

2.3.2 Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

V trenutnem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve' - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' - Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva' - Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela EU 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline - kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi' - Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah podjetja, spremenil se je le obseg razkritij, ki obsegajo tudi razkritja poštenih vrednosti.

2.3.3 Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS, a še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednji standardi, popravki in pojasnila, ki jih je sprejela EU, bili izdani, vendar še niso stopili v veljavo:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje); Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 16 'Najemi' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalno metodo),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018).
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Poslovodstvo ocenjuje, da spremembe računovodskih standardov ne bodo privedle do sprememb računovodskih usmeritev in računovodskih izkazov. Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Poslovodstvo ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

2.3.4 Standardi in pojasnila, ki bodo stopili v veljavo na poznejši datum, a jih družba še ne uporablja

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

2.4 Popravek v primerjalnih računovodskih izkazih

Skupina je v letu, ki se je končalo 31. 12. 2016, evidentirala rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine. Evidentiranje navedenih rezervacij se je opravilo s preračunom primerjalnih podatkov otvoritvenega stanja primerjalnega leta, to je 1. 1. 2015.

Na dan 1. 1. 2015 je bil učinek na postavke izkaza finančnega položaja naslednji: za 38.068 EUR so se povečale dolgoročne terjatve iz naslova terjatev za odložene davke, za 403.521 EUR so se povečale rezervacije, učinek 365.453 EUR pa je zmanjšal dobiček in ustvaril izgubo preteklih poslovnih let.

V letu, ki se je končalo 31. 12. 2015, so bile dodatno oblikovane rezervacije v velikosti 17.271 EUR, ki so bremenile stroške splošnih dejavnosti in zniževale tekoči poslovni izid v enakem znesku. V izkazu finančnega položaja so se rezervacije povečale za 14.467 EUR, terjatve za odložene davke so se povečale za 1.640 EUR, za 4.444 EUR pa se je povečal presežek iz prevrednotenja iz naslova aktuarskih dobičkov/izgub za odpravnine.

Skupen učinek na kapital je 1. 1. 2015 znašal 365.453 EUR, za kar se je zmanjšal preneseni poslovni izid.

31. 12. 2015 pa se je kapital znižal še za 17.271 EUR na račun stroškov za nove rezervacije, za 4.444 EUR pa se je povečal presežek iz prevrednotenja iz naslova aktuarskih dobičkov/izgub.

Popravek v izkazu finančnega položaja skupine SALUS

	Skupina SALUS 31. 12. 2015 - popravljeno	Skupina SALUS 31. 12. 2015 - revidirano	Skupina SALUS 1. 1. 2015 - popravljeno	Skupina SALUS 1. 1. 2015 - revidirano
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.597.691	2.597.691	2.061.013	2.061.013
Opredmetena osnovna sredstva	29.367.916	29.367.916	30.550.926	30.550.926
Naložbene nepremičnine	4.756.416	4.756.416	5.073.977	5.073.977
Dolgoročne finančne naložbe	1.219.674	1.219.674	1.494.165	1.494.165
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	165.602	125.894	113.787	75.719
Skupaj dolgoročna sredstva	38.107.300	38.067.592	39.293.868	39.255.800
Zaloge	19.431.461	19.431.461	16.134.695	16.134.695
Kratkoročne finančne naložbe	202.138	202.138	224.895	224.895
Kratkoročne poslovne terjatve	19.285.236	19.285.236	21.283.104	21.283.104
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.903.281	7.903.281	6.198.206	6.198.206
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	569.533	569.533	474.203	474.203
Skupaj kratkoročna sredstva	47.391.649	47.391.649	44.315.102	44.315.102
Skupaj sredstva	85.498.949	85.459.241	83.608.970	83.570.902
Osnovni kapital	421.128	421.128	421.128	421.128
Rezerve	7.231.652	7.231.652	7.214.340	7.214.340
Lastne delnice	0	0	0	0
Presežek iz prevrednotenja	(10.062)	(14.506)	28.642	28.642
Dobiček preteklih let	37.625.923	37.991.376	36.772.330	37.137.783
Dobiček tekočega leta	3.187.476	3.204.747	3.947.167	3.947.167
Manjšinski lastniki	206.301	206.301	117.231	117.231
Skupaj kapital	48.662.417	49.040.697	48.500.839	48.866.292
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	671.776	253.788	593.875	190.354
Dolgoročne finančne obveznosti	313.225	313.225	372.746	372.746
Skupaj dolgoročne obveznosti	985.001	567.013	966.621	563.100
Kratkoročne finančne obveznosti	1.278.949	1.278.949	859.854	859.854
Kratkoročne poslovne obveznosti	34.450.832	34.450.832	33.056.264	33.056.264
Pasivne časovne razmejitve	121.750	121.750	225.393	225.393
Skupaj kratkoročne obveznosti	35.851.530	35.851.530	34.141.510	34.141.510
Skupaj obveznosti in kapital	85.498.949	85.459.241	83.608.970	83.570.902

Popravek v izkazu poslovnega izida skupine SALUS

(v EUR)	Skupina SALUS 1-12/2015 popravljeno	Skupina SALUS 1-12/2015 revidirano
Čisti prihodki od prodaje	199.954.530	199.954.530
Nabavna vrednost prodanega blaga	(184.985.875)	(184.985.875)
Kosmati poslovni izid od prodaje	14.968.875	14.968.875
Stroški prodajanja z amortizacijo	(6.652.390)	(6.652.390)
Stroški splošnih dejavnosti	(4.395.000)	(4.377.729)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	70.076	70.076
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	(4.748)	(4.748)
Poslovni izid iz poslovanja	3.986.593	4.003.864
Prihodki iz financiranja	197.702	197.702
Odhodki iz financiranja	(262.128)	(262.128)
Poslovni izid po financiranju	3.922.167	3.939.438
Drugi odhodki	(14.943)	(14.943)
Drugi prihodki	4.556	4.556
Davek iz dobička	(680.888)	(680.888)
Odloženi davki	45.653	45.653
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.276.546	3.293.817

2.5 Pomembne računovodske usmeritve

2.5.1 Osnova za pripravo

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju nabavne vrednosti, razen v primerih vrednotenja finančnih sredstev, razporejenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo.

2.5.2 Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, torej v funkcijski valuti. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju nastanejo zaokrožitvene napake.

2.5.3 Prevedba tujih valut

Posli, izraženi v tuji valuti, so preračunani v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti na dan bilance stanja, so preračunani v funkcijsko valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljene za višino efektivnih obresti in plačil v obdobju, in odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunani po referenčnem tečaju ECB na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti.

2.6 Podlaga za konsolidacijo (uskupinjevanje)

2.6.1 Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju, kolikšen je vpliv skupine, se upoštevata obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno mogoče uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko se preneha.

Pri uskupinjevanju se uporablja metoda popolnega uskupinjevanja. Izločijo se notranji posli v skupini, kar pomeni, da se izločijo medsebojne terjatve in dolgovi, medsebojni prihodki in odhodki ter nerealizirani dobički in izgube, ki so posledica notranjih poslov. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički. V kapitalu in poslovnem izidu se posebej obračuna in prikaže neobvladujoči delež, ki je definiran kot kapitalski delež v odvisni družbi, ki ni last obvladujoče družbe.

Kjer je potrebno, so narejeni konsolidacijski popravki z namenom, da so računovodske politike družb v skupini skladne z računovodskimi politikami skupine.

2.6.2 Pridružene družbe

Pridružene družbe so tiste, kjer ima obvladujoča družba pomemben vpliv, vendar ni ne odvisna družba, ne skupni podvig. Pomemben vpliv je moč sodelovati pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe, v katero se naložbi, ne pa obvladovati ali skupaj obvladovati tako politiko.

Poslovni izid, sredstva in obveznosti pridružene družbe so vključena v konsolidirane računovodske izkaze, upoštevajoč kapitalsko metodo. Po slednji se naložba v pridruženo družbo pripozna po nabavni vrednosti in se kasneje povečuje/zmanjšuje za del dobička/izgube in rezultata drugega vseobsegajočega donosa pridružene družbe. Kjer izguba skupine presega naložbo v pridruženo družbo, skupina preneha pripoznavati delež v prihodnjih izgubah, razen v primeru, če obstajajo zakonske ali druge obveze, na osnovi katerih je skupina dolžna kriti sorazmerni del izgube.

Za presojo, ali je potrebno slabiti naložbo v pridruženo družbo v konsolidiranih računovodskih izkazih, se uporabljajo določila MRS 39 – Finančni instrumenti. Ko je potrebno preveriti potrebo za slabitev, se celotni knjigovodski znesek primerja z nadomestljivo vrednostjo (višja vrednost od vrednosti v uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje). Odprava že oblikovane slabitve je mogoča do prvotno pripoznane nabavne vrednosti.

Kadar skupina posluje s pridruženo družbo, se dobički oziroma izgube iz transakcij pripoznajo v konsolidiranih računovodskih izkazih samo do višine, ki niso povezani s skupino.

2.7 Nepremičnine, naprave in oprema

Nepremičnine, naprave in oprema so tista sredstva, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti v povezavi z ustvarjanjem prihodkov od prodaje blaga in storitev ter v povezavi z uporabo sredstev za administrativne namene. Nepremičnine, naprave in oprema se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšane za morebitno oslabitev.

Merjenje pri pripoznavanju

Nepremičnine, naprave in oprema se ob začetnem pripoznavanju izmerijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno usposobitvi pripoznavanja za nameravano uporabo. Nabavno vrednost sredstev, pri katerih je potreben daljši rok do usposobitve za uporabo, sestavljajo tudi stroški izposojanja (obresti) do usposobitve za uporabo.

Poznejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnine, naprav in opreme se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale in če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Popravila ali vzdrževanje za obnavljanje ali ohranjanje vrednosti sredstva se na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev in dobe koristnosti izkazujejo kot stroški vzdrževanja v poslovnem izidu, kot odhodki v obdobju, ko nastanejo.

Kasnejše vrednotenje nepremičnin, naprav in opreme

Po začetnem pripoznavanju se nepremičnine, naprave in oprema izkazujejo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšani za poznejše amortizacijske popravke vrednosti in poznejše nabrane izgube zaradi oslabitve.

Začetek amortiziranja, metoda amortiziranja in dobe koristnosti

Nepremičnine, naprave in oprema se začnejo amortizirati po tem, ko so razpoložljive za uporabo. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva in se pripozna v izkazu poslovnega izida. Dobe koristnosti sredstev se preverjajo ob zaključku poslovnega leta in so naslednje:

Skupina nepremičnin, naprav in opreme	Doba koristnosti
Zgradbe	20 - 40 let
Oprema	5 - 15 let
Transportna sredstva	4 – 8 let
Programska računalniška oprema	5 let
Strojna računalniška oprema	2 leti

Zemljišča, predujmi in sredstva v gradnji oziroma pridobivanju se ne amortizirajo.

Oslabitev osnovnih sredstev

Osnovno sredstvo je oslabiljeno, če njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Na datum vsakega poročanja se oceni, ali je kakršnokoli znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če obstaja tako znamenje, se oceni nadomestljivo vrednost sredstva.

V primeru, da ni mogoče oceniti oslabitve na nivoju posameznega osnovnega sredstva, se oceni oslabitev na ravni denar ustvarjajoče enote, ki ji sredstvo pripada.

Nadomestljiva vrednost je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, ali vrednost v uporabi. V primeru ocene vrednosti v uporabi so ocenjeni denarni tokovi diskontirani na sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje pred davki, ki odraža časovno vrednost denarja in tveganosti, povezane s sredstvom, za katerega se nadomestljiva vrednost ocenjuje.

Če je nadomestljiva vrednost sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) nižja od knjigovodske vrednosti, je slednja znižana na nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi slabitve se pripozna v izkazu poslovnega izida, razen če je sredstvo vrednoteno po modelu prevrednotenja, pri čemer se izguba zaradi oslabitve pripozna kot zmanjšanje rezerve iz prevrednotenja.

Ko se nadomestljiva vrednost poveča, se knjigovodska vrednost sredstva (ali denar ustvarjajoče enote) poveča do nadomestljive vrednosti, ki ne sme presegati prvotne knjigovodske vrednosti (to je pred slabitvijo sredstva). Odprava slabitve se pripozna v izkazu poslovnega izida, razen v primeru, da je sredstvo vrednoteno po modelu prevrednotenja, pri čemer se odprava slabitve pripozna kot povečanje rezerve iz prevrednotenja na kapitalu.

Odprava pripoznanja nepremičnin, naprav in opreme

Ko je pripoznanje sredstva odpravljeno (odtujeno ali izločeno iz uporabe), razlika med prodajno vrednostjo in knjigovodsko bremeni poslovni izid.

2.8 Neopredmetena sredstva

Kot neopredmetena sredstva z določljivo dobo koristnosti se pripoznavajo nedenarna sredstva brez fizičnega obstoja, kot so na primer nakupi programske opreme, dolgoročno pridobljeni patenti in licence.

Skupina izkazuje neopredmeteno dolgoročno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti - blagovno znamko, ki je nastala z nakupom podjetja Carso.

Neopredmetena sredstva so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Amortizacija

Skupina/družba izkazuje neopredmetena sredstva z določljivo dobo koristnosti. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev, razen če te dobe niso določene in se pripozna v izkazu poslovnega izida. Amortizacija neopredmetenih sredstev prične s prvim dnevom naslednjega meseca, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje:

Skupina neopredmetenih sredstev	Doba koristnosti
Licence in franšize	5-10 let
Naložbe v tuja osnovna sredstva	5 let

Odprava pripoznanja neopredmetenih sredstev

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali kadar se ne pričakuje nobena prihodnja gospodarska korist iz njegove uporabe ali odtujitve. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja neopredmetenega sredstva, se ugotovijo kot razlika med morebitno prodajno in knjigovodsko vrednostjo sredstva. Pripoznajo se v poslovnem izidu, ko se odpravi pripoznanje sredstva.

2.9 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki jih posedujemo z namenom, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali oboje in vključujejo naložbene nepremičnine v gradnji oziroma izdelavi.

Merjenje ob pripoznavanju

Naložbeno nepremičnino se na začetku izmeri po nabavni vrednosti, sestavljeni iz nakupne cene in stroškov, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Taki stroški vključujejo izdatke za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine in druge stroške posla.

V primerih, ko se je potrebno odločiti, ali je neko sredstvo naložbena nepremičnina ali nepremičnina za opravljanje dejavnosti, se le-ta klasificira kot naložbena nepremičnina, če se več kot 20 odstotkov nepremičnine (t. j. njene neto uporabne površine) ne uporablja za namene opravljanja

dejavnosti v povezavi z ustvarjanjem prihodkov od prodaje blaga in storitev – v tem primeru se sorazmerni del nepremičnine razvrsti kot naložbena nepremičnina.

Merjenje po pripoznanju

Naložbene nepremičnine se po začetnem pripoznavanju izkazujejo po modelu nabavne vrednosti, ki se zmanjšuje za amortizacijo in potrebnimi oslavitvami. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin se giblje med 14 in 50 let.

Odprava pripoznanja naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina se preneha pripoznavati ob odtujitvi ali kadar se za stalno umakne iz uporabe in iz odtujitve ni mogoče pričakovati nobenih prihodnjih gospodarskih koristi. Dobičke ali izgube iz opustitev ali odtujitev naložbenih nepremičnin se ugotovi kot razlike med prodajno in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter jih pripozna v poslovnem izidu.

2.10 Finančna sredstva

Skupina/družba v bilanci stanja izkazuje finančna sredstva v posesti do zapadlosti, razpoložljiva za prodajo in kot posojila in terjatve. Razvrstitev v skupine je odvisna od narave finančnega sredstva in njegovega namena. Razvrstitev v skupino se opravi ob prvotnem pripoznanju. Finančna sredstva se pripoznavajo na datum trgovanja.

Finančna sredstva se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po pošteni vrednosti. Transakcijski stroški, ki so neposredno povezani s pridobitvijo ali izdajo finančnega inštrumenta, povečujejo pošteno vrednost finančnega sredstva.

Efektivna obrestna mera

Efektivna obrestna mera pomeni prikazovanje dolžniškega finančnega inštrumenta po odplačni vrednosti in dosledno razporejanje obrestnih prihodkov/odhodkov skozi dobo inštrumenta. Efektivna obrestna mera je obrestna mera, ki natančno diskontira ocenjene denarne pritoke/odtoke (vključno z vsemi stroški odobritve posojila, premijami/diskonti in podobno) skozi pričakovano dobo dolžniškega inštrumenta na neto sedanjo vrednost v času začetnega pripoznanja.

Skupina/družba ne uporablja metode efektivne obrestne mere, temveč razporeja stroške odobritve posojil linearno med odhodke, če so stroški pomembni, glede na predvideno dobo vračanja posojila/terjatve. Poslovodstvo ocenjuje, da je omenjeni način zadosten približek efektivni obrestni meri.

2.10.1 Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so neizvedena finančna sredstva s fiksno ali določljivo dospelostjo, za katere ima družba/skupina namen in zmožnost držanja do dospelosti/zapadlosti. Po začetnem pripoznanju se merijo po odplačni vrednosti.

2.10.2 Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, so tista, ki niso v posesti do zapadlosti, niso vrednotena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in niso posojila in terjatve.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, vrednotijo po pošteni vrednosti, poštena vrednost je določena kot zadnja objavljena cena na delujočem trgu. V primeru, da se z vrednostnim papirjem, ki je izkazan kot naložba, ne trguje, se oceni njegova poštena vrednost ali izkaže po nabavni vrednosti, če je velikost naložbe, izkazana v stanju finančnega položaja, nepomembna za pošten prikaz.

Dividende, povezane s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo, se pripoznajo kot finančni prihodki v trenutku, ko družba/skupina pridobi pravico do dividend.

2.10.3 Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizvedena finančna sredstva s fiksnimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo oziroma se z njimi ne trguje na aktivnem trgu.

Ob začetnem pripoznavanju se izkazujejo po pošteni vrednosti, običajno je to v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Kasneje se merijo po metodi odplačne vrednosti, zmanjšane za slabitve.

Obrestni prihodki se pripoznajo po dejanskih obrestnih merah, saj poslovodstvo ocenjuje, da je učinek do efektivne obrestne mere nepomemben za pošten prikaz računovodskih izkazov.

Oslabitev finančnih sredstev

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev so naslednji:

- finančne težave dolžnika,
- neizpolnitev pogodbenih določil oziroma kršitev poplačila s strani dolžnika (zamude),
- reprogram,
- znaki, da bo dolžnik šel v stečaj,
- izginotje delujočega trga za vrednotnico (kot posledica finančnih težav dolžnika).

Za določene skupine finančnih sredstev, denimo za terjatve iz poslovanja, se oslabitev finančnega sredstva presoja posebej za posamezno finančno sredstvo in skupino sredstev. Za vsako pomembno terjatev se presodi individualno ali je nastopil dejavnik slabitve. V kolikor se ne zana kriterijev individualnih slabitev, se terjatev razvrsti v skupino in slabi z odstotkom skupine, ki odraža historične izgube na skupini s podobnim kreditnim tveganjem. Odstotek skupinskih slabitev odseva, poleg historičnih izgub, tudi spremembe makroekonomskih razmer in drugih dejavnikov.

Terjatve manjših vrednosti se oceni skupno, in sicer tako, da se terjatve vključijo v skupino s podobnimi značilnostmi kreditnega tveganja. Skupina/družba oblikuje skupine na podlagi podobnega kreditnega tveganja in na podlagi zapadlosti terjatev. Pri oceni skupne oslabitve upoštevamo pretekli razvoj verjetnosti neizpolnitve (nepoplačila), čas povrnitve in znesek nastale izgube, ki je popravljen za oceno posloводства o tem, ali so dejanske izgube zaradi tekočih gospodarskih in kreditnih pogojev lahko večje ali manjše od izgub, kot jih predvideva pretekli razvoj.

Za finančna sredstva, ki so vrednotena po nabavni vrednosti, je znesek slabitve razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih denarnih tokov, diskontiranih s trenutno zahtevano stopnjo donosa za podobno tvegano finančno sredstvo. Izguba iz tovrstne slabitve ne sme biti odpravljena v prihodnjih obdobjih.

Za vsa finančna sredstva se slabitev evidentira prek popravka vrednosti. Ko se sklene, da je terjatev ali posojilo neizterljivo (običajno, ko je zaključen stečajni/likvidacijski postopek ali ko poteče zastaralni rok), se terjatev/posojilo izknjiži iz računovodskih evidenc.

Naknadna plačila terjatev in posojil, za katere je bil predhodno oblikovan popravek, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki iz poslovanja.

Če je prišlo pri finančnih sredstvih, merjenih po odplačni vrednosti in za katere je bil v preteklih letih že oblikovan popravek vrednosti iz naslova slabitve, do dejavnikov, ki nakazujejo, da slabitev ni več potrebna in je dejavnik mogoče neposredno povezati z dogodkom, ki je nastopil po tem, ko je bila slabitev izvedena, se predhodno pripoznana izguba odpravi skozi izkaz poslovnega izida do zneska, ki ne presega odplačne vrednosti, če slabitev ne bi bila izvedena.

Odprava pripoznanja finančnih sredstev

Za finančno sredstvo se odpravi pripoznanje zgolj v primeru, ko skupina/družba nima več pogodbenih obveznosti iz naslova denarnih tokov ali ko prenese vsa tveganja in koristi v povezavi z lastništvom finančnega sredstva na tretjo osebo.

Pri odpravi pripoznanja se celoten učinek med knjigovodsko vrednostjo (vključno s predhodno pripoznanimi nerealiziranimi dobički/izgubami v drugem vseobsegajočem donosu) in prodajno vrednostjo izkaže v izkazu poslovnega izida.

2.11 Naložbe v odvisne družbe

Finančne naložbe v odvisne družbe se v računovodskih izkazih obvladujoče družbe obračunavajo po nabavni vrednosti.

Oslabitev

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti

sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslabitve, se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova/njena knjigovodska vrednost presega njegovo/njeno nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi, tako da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

2.12 Zaloge

Vrednotenje zalog

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške prodaje.

Družba/skupina za zmanjševanje zalog trgovskega blaga in njegovo obračunavanje uporablja metodo zaporednih cen – FIFO.

Nabavna vrednost zalog obsega kupno ceno, carino in druge dajatve (razen tistih, ki jih bo podjetje pozneje dobilo povrnjene od davčnih organov), prevozne stroške, stroške pretovarjanja in druge stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno pridobljenemu trgovskemu blagu ali materialu. Trgovinski popusti, drugi popusti in podobne postavke se pri ugotavljanju nabavne vrednosti odštejejo.

Ko so zaloge prodane, se njihova knjigovodska vrednost pripozna kot odhodek obdobja, v katerem je bil ustrezen prihodek obračunan.

Drobni inventar, dan v uporabo, se takoj prenese med stroške.

Čista iztržljiva vrednost zalog

Odpisi in delni odpisi poškodovanih, pretečenih in neuporabnih zalog se opravljajo redno med letom ali ob inventuri po posameznih postavkah.

2.13 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki obsegajo denar v blagajnah in denar na transakcijskih računih ter depozite na odpoklic. Samodejna zadolžitev na transakcijskem računu ni denar, temveč kratkoročna finančna obveznost.

2.14 Kapital

Celotni kapital je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če skupina/družba preneha delovati. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in dvigi (izplačila). Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, zadržani čisti dobiček, rezerve za pošteno vrednost.

2.15 Obveznosti

2.15.1 Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so vrednotene po odplačni vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere.

2.15.2 Poslovne obveznosti

Obveznosti se praviloma merijo po odplačni vrednosti. Kratkoročne poslovne obveznosti se ne diskontirajo na datum izkaza finančnega položaja.

Poslovne obveznosti se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki pri poslovnih obveznostih dokazujejo prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu.

Efektivna obrestna mera

Efektivna obrestna mera pomeni prikazovanje dolžniškega finančnega inštrumenta po odplačni vrednosti in dosledno razporejanje obrestnih prihodkov/odhodkov skozi dobo inštrumenta. Efektivna obrestna mera je obrestna mera, ki natančno diskontira ocenjene denarne pritoke/odtoke (vključno z vsemi stroški odobritve posojila, premijami/diskonti in podobno) skozi pričakovano dobo dolžniškega inštrumenta na neto sedanjo vrednost v času začetnega pripoznanja.

Skupina/družba ne uporablja metode efektivne obrestne mere, temveč razporeja stroške odobritve posojil linearno med odhodke glede na predvideno dobo vračanja posojila. Poslovodstvo ocenjuje, da je omenjeni način zadosten približek efektivni obrestni meri.

Odprava pripoznanja

Skupina/družba odpravi pripoznanje obveznosti, ko in samo ko so obveznosti poravnave, preklicane ali se iztečejo. Razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti, za katero se odpravi pripoznanje, in plačilom se pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.16 Rezervacije

Rezervacije se izkažejo, če ima skupina/družba zaradi preteklega dogodka zdajšnjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov,

ki omogočajo gospodarske koristi. Ker je učinek časovne vrednosti denarja bistven, je znesek rezervacije enak zdajšnji vrednosti izdatkov, ki so po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze.

Rezervacija je najboljši približek, ki bo potreben za poravnavo sedanje obveze na zadnji dan poročevalskega obdobja in upošteva vsa tveganja in negotovosti v povezavi z obvezo. V primeru, da se rezervacija meri kot ocenjeni denarni tok, potreben za poravnavo sedanje obveze, je knjigovodska vrednost pripoznana kot sedanja vrednost teh denarnih tokov (v kolikor je učinek časovne vrednosti denarno pomemben).

Kadar je pričakovati, da bo del ali celotna obveza, za katero je oblikovana rezervacija, poravnana s strani tretje družbe/osebe, je oblikovana terjatev kot sredstvo, vendar zgolj v primeru, ko je mogoče z gotovostjo pričakovati poravnavo in je znesek mogoče zanesljivo izmeriti.

2.16.1 Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba/skupina je v skladu z zakonskimi predpisi in kolektivno pogodbo zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi, za kar oblikuje dolgoročne rezervacije. Druge obveznosti iz pozaposlitvenih zaslužkov ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na konec poročevalskega obdobja. Izračun je narejen za vsakega zaposlenega tako, da upošteva stroške odpravnin ob upokojitvi in stroške pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Izračun z uporabo projicirane enote pripravi pooblaščen aktuar. Plačila za odpravnine ob upokojitvi in izplačila jubilejnih nagrad zmanjšujejo oblikovane rezervacije.

V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, preračun pozaposlitvenih zaslužkov oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub iz naslova odpravnin pa v drugem vseobsegajočem donosu.

2.16.2 Rezervacije za državne podpore

Skupina/družba izkazuje rezervacije iz naslova zadržanih prispevkov za zaposlovanje presežne kvote invalidov. Rezervacije se uporablja za izboljšanje delovnih pogojev invalidov.

2.16.3 Rezervacije za tožbe in druge verjetne obveze

Skupina/družba izkazuje rezervacije za tožbe, v katerih nastopa kot tožena stranka. Vsako leto preveri potrebnost oblikovanja rezervacij glede na stanje spora in pričakovano rešitev spora.

Skupina/družba izkazuje tudi rezervacije za druge obveze, pri katerih obstaja verjetnost, da bo v prihodnosti prišlo do poravnave, in sicer iz naslova danih poroštev in podobno.

2.17 Najemi

Najem, pri katerem skupina/družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi. Najeta sredstva niso pripoznana v bilanci stanja.

2.17.1 Finančni najemi

Na začetku najema se v bilanci stanja pripozna finančni najem kot sredstvo in dolg v zneskih, enakih poštenu vrednosti najetega sredstva, ali, če je ta nižja, zdajšnji vrednosti najmanjše vsote najemnin, pri čemer se obe vrednosti določita ob sklenitvi najema. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za taka sredstva.

2.17.2 Poslovni najemi

Pri poslovnem najemu se najemnina pripozna kot odhodek po enakomerni časovni metodi v celotni dobi najema.

2.18 Davek od dobička

Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida kot odhodek, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v vseobsegajočem donosu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, ki bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum izkaza finančnega položaja, upoštevajoč morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Družba/organizacija oblikuje odložene terjatve za davek iz naslova oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, slabitev finančnih naložb, slabitev terjatev in za davčne izgube. Družba/organizacija na dan bilanciranja preveri višino izkazanih terjatev in obveznosti za odloženi davek. Odložena terjatev za davek se pripozna v primeru verjetnega razpoložljivega prihodnjega čistega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odloženi davek se odpravi za znesek, za katerega ni verjetno, da bo zanj mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

2.19 Prihodki

2.19.1 Prihodki od prodaje blaga

Prihodki od prodaje blaga in proizvodov se pripoznajo po poštenu vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske

popuste. Prihodki se izkažejo, ko kupec prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila blaga in proizvodov in ko je mogoče zanesljivo izmeriti višino prihodkov.

2.19.2 Prihodki od opravljenih storitev

Prihodki od opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela na datum bilance stanja.

Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih proizvodih.

2.19.3 Prihodki od najemnin in finančni najemi

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

2.19.4 Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki so prihodki, ki se pojavljajo ob odtujitvi nepremičnin, naprav, opreme in naložbenih nepremičnin kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

2.20 Odhodki

2.20.1 Poslovni odhodki

Poslovni odhodki se po namenu (funkciji) razvrščajo na nabavno vrednost prodanih količin, na stroške prodajanja, stroške splošnih dejavnosti (uprave in nabave) in na druge poslovne odhodke, ki niso stroški.

2.20.2 Nabavna vrednost prodanih količin

Nabavna vrednost prodanega blaga vsebuje neto fakturirano vrednost prodanega blaga, izdatke za carino in druge uvozne dajatve, ki so zaračunane o dobaviteljevi ceni, prevozne stroške, stroške zavarovanja in druge odvisne nabavne stroške. Nabavna vrednost prodanih količin blaga se neposredno zmanjša za pozneje prejete rabate in superrabate dobaviteljev.

2.20.3 Stroški prodajanja (z amortizacijo)

Stroški prodajanja (z amortizacijo) obsegajo vse nastale stroške, povezane s prodajo poslovnih učinkov. Ker se ti stroški ne zadržujejo v zalogah, se v celoti pripoznajo med odhodki poslovanja v istem obračunskem obdobju, ko nastanejo.

2.20.4 Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)

Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo) obsegajo vse nastale stroške, povezane z nabavno funkcijo in upravo s pomožnimi dejavnostmi. Tudi ti stroški se v celoti pripoznajo med odhodki poslovanja v istem obračunskem obdobju, ko nastanejo.

2.20.5 Stroški po naravnih vrstah

Stroške materiala in storitev predstavljajo zneski, navedeni v računih dobaviteljev in drugih listinah, zmanjšani za popuste, odobrene ob prodaji ali pozneje zaradi zgodnejšega plačila.

Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, upošteva dobo koristnosti posameznega opredmetenega osnovnega ali neopredmetenega sredstva.

Stroški dela predstavljajo bruto zneske plač zaposlencev, obračunanih v skladu s kolektivno pogodbo in individualnimi pogodbami o zaposlitvi, prispevke in davke, ki neposredno bremenijo delodajalca, prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje in druge stroške dela (regres, prevoz na delo in z dela, prehrano med delom idr.).

2.21 Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z oslavitvijo vrednosti ali odpisom sredstev ter pri odtujitvi nepremičnin, naprav, opreme in naložbenih nepremičnin zaradi izgube pri prodaji.

2.22 Finančni prihodki in odhodki

2.22.1 Finančni prihodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke iz obresti od naložb in poslovnih terjatev, prihodke od tečajnih razlik, prihodke od dividend in prihodke od odsvojitve finančnih sredstev.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

2.22.2 Finančni odhodki

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, izgube zaradi oslabitve vrednosti in odpisov finančnih sredstev. Stroški izposojanja se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, razen tistih, ki se pripišejo nepremičninam, napravi in opremi v gradnji ali izdelavi. Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku. Finančni odhodki se pripoznajo ob obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

2.23 Uporaba ocen in presoj

Računovodski izkazi so sestavljeni na podlagi ocen, presoje in predpostavk posloводства, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in presoje se stalno pregleduje, najmanj enkrat letno ob zaključku poslovnega leta. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se oceno popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je posloводство pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočnejše vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v naslednjih pojasnilih:

- pojasnilo o slabitvah finančnih sredstev,
- pojasnilo o vrednotenju finančnih instrumentov,
- pojasnilo o slabitvi nepremičnin,
- pojasnila o pošteni vrednosti,
- pojasnilo o rezervacijah za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi.

V nadaljevanju so navedene temeljne predpostavke prihodnjih dogodkov in ostale presoje tveganj ob zaključku poslovnega leta, ki imajo lahko pomemben vpliv na izkazano knjigovodsko vrednost sredstev in obveznosti v prihodnjem letu.

2.24 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi. Denar in denarne ustreznike v izkazu denarnih tokov predstavljajo denar, sredstva na računih in bančni depoziti z originalno zapadlostjo do 3 mesece.

3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE SALUS IN DELNIŠKE DRUŽBE SALUS, Ljubljana, d. d.

3.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Pravice do ind. lastnine in druge pravice	0	0	3.000.172	1.870.548
Neopredmetena dolg.sredstva v pridobivanju	0	0	236.136	727.144
Skupaj	0	0	3.236.308	2.597.691

Neopredmetena dolgoročna sredstva skupine predstavljajo blagovno znamko Algea, katere knjigovodska vrednost na dan 31. 12. 2016 znaša 826.529 EUR. Blagovna znamka je bila pridobljena s prevzemom družbe Carso, d. o. o.. Gre za neopredmeteno sredstvo z nedoločljivo dobo koristnosti. Poslovodstvo ocenjuje, da niso nastopili dejavniki slabitve, zaradi katerih bi bilo potrebno blagovno znamko slabiti.

Preostalo vrednost predstavljajo premoženjske pravice za uporabo računalniških programov, ki predstavljajo neopredmetena sredstva z določljivo dobo koristnosti, ki jih skupina amortizira glede na ocenjeno dobo koristnosti.

Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev skupine SALUS v letih 2016 in 2015

	MATERIALNE PRAVICE	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIPRAVI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2015	2.836.797	727.144	3.563.941
Povečanja	0	850.854	850.854
Prenos iz investicij v teku	1.341.862	(1.341.862)	0
Zmanjšanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	4.178.661	236.136	4.414.797
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 31. 12. 2015	966.197	0	966.197
Amortizacija	212.239	0	212.239
Zmanjšanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2016	1.178.489	0	1.178.489
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2015	1.870.547	727.144	2.597.691
Stanje 31. 12. 2016	3.000.172	236.136	3.236.308

	MATERIALNE PRAVICE	NEOPREDMETENA SREDSTVA V PRIPRAVI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2014	2.834.567	0	2.834.567
Povečanja	0	729.374	729.374
Prenos iz investicij v teku	2.230	(2.230)	0
Zmanjšanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2015	2.836.797	727.144	3.563.941
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 31. 12. 2014	773.553	0	773.553
Amortizacija	192.697	0	192.697
Zmanjšanja	0	0	0
Stanje 31. 12. 2015	966.197	0	966.197
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 31. 12. 2014	2.061.014	0	2.061.014
Stanje 31. 12. 2015	1.870.547	727.144	2.597.691

Neopredmetena sredstva skupine niso zastavljena. Skupina nima obvez iz naslova nakupa neopredmetenih sredstev.

3.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Zemljišča	0	0	3.289.339	3.296.787
Zgradba	0	0	17.708.298	18.194.109
Druge naprave in oprema	625.486	797.295	7.178.605	7.877.019
Skupaj	625.486	797.295	28.176.242	29.367.916

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev družbe SALUS, Ljubljana, d. d. v letih 2016 in 2015

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJALNE NAPRAVE IN STROJI	DRUGA OPREMA	V PRIPRAVI	SKUPAJ
Stanje 31. 12. 2015	0	0	1.256.865	1.134.516	0	2.391.381
Neposredna povečanja	0	0	0	0	1.797	1.797
Prenos iz OS v pripravi	0	0	0	1.797	(1.797)	0
Zmanjšanja	0	0	(148.439)	(19.254)	0	(167.693)
Stanje 31. 12. 2016	0	0	1.108.426	1.117.059	0	2.225.485
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 31. 12. 2015	0	0	1.094.094	499.992	0	1.594.086
Amortizacija	0	0	81.130	88.132	0	169.262
Zmanjšanja	0	0	(146.424)	(16.925)	0	(163.349)
Stanje 31. 12. 2016	0	0	1.028.800	571.199	0	1.599.999
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 31. 12. 2015	0	0	162.771	634.524	0	797.295
Stanje 31. 12. 2016	0	0	79.626	545.860	0	625.486

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	ZGRADBE	PROIZVAJALNE NAPRAVE IN STROJI	DRUGA OPREMA	V PRIPRAVI	SKUPAJ
Stanje 31. 12. 2014	0	0	1.338.589	1.137.512	0	2.476.101
Neposredna povečanja	0	0	0	0	1.868	1.868
Prenos iz OS v pripravi	0	0	446	1.422	(1.868)	0
Zmanjšanja	0	0	(82.171)	(4.418)	0	(86.589)
Prenos na naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2015	0	0	1.256.865	1.134.516	0	2.391.381
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 31. 12. 2014	0	0	1.078.144	414.199	0	1.492.345
Amortizacija	0	0	98.120	90.210	0	188.330
Prenos na naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	(82.171)	(4.418)	0	(86.589)
Stanje 31. 12. 2015	0	0	1.094.094	499.992	0	1.594.086
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 31. 12. 2014	0	0	260.444	723.312	0	983.757
Stanje 31. 12. 2015	0	0	162.771	634.524	0	797.295

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev skupine SALUS v letih 2016 in 2015

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČE	GRADBENI OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	DRUGA OPREMA	DROBNI INVENTAR	INVESTICIJ E V TEKU	SKUPAJ
Stanje 31. 12. 2015	3.296.787	20.182.565	9.228.497	3.708.179	46.150	70.000	36.532.178
Neposredna povečanja	0	0	0	0	0	432.206	432.206
Prenos iz OS v pripravi	0	20.204	0	446.148	0	(466.352)	0
Zmanjšanja	(7.448)	0	(148.439)	(64.239)	0	0	(220.126)
Stanje 31. 12. 2016	3.289.339	20.202.767	9.080.058	4.090.091	46.150	38.854	36.744.259
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 31. 12. 2015	0	1.988.454	3.414.437	1.725.989	35.382	0	7.164.262
Amortizacija	0	506.015	638.468	428.522	9.230	0	1.582.235
Zmanjšanja	0	0	(146.424)	(31.999)	0	0	(178.423)
Stanje 31. 12. 2016	0	2.494.469	3.906.481	2.122.456	44.612	0	8.568.018
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 31. 12. 2015	3.296.787	18.194.109	5.814.060	1.982.191	10.768	70.000	29.367.915
Stanje 31. 12. 2016	3.289.339	17.708.298	5.173.577	1.967.635	1.538	35.854	28.176.241

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČE	GRADBENI OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	DRUGA OPREMA	DROBNI INVENTAR	INVESTICIJ E V TEKU	SKUPAJ
Stanje 31. 12. 2014	3.296.787	20.163.283	9.303.007	3.478.635	46.150	0	36.287.862
Neposredna povečanja	0	19.282	0	0	0	357.498	376.780
Prenos iz OS v pripravi	0	0	7.661	279.837	0	(287.498)	0
Zmanjšanja	0	0	(82.171)	(50.292)	0	0	(132.463)
Stanje 31. 12. 2015	3.296.787	20.182.565	9.228.497	3.708.179	46.150	70.000	36.532.178
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 31. 12. 2014	0	1.484.328	2.840.637	1.385.820	26.152	0	5.736.937
Amortizacija	0	504.126	655.971	386.286	9.230	0	1.555.613
Zmanjšanja	0	0	(82.171)	(46.117)	0	0	(128.288)
Stanje 31. 12. 2015	0	1.988.454	3.414.437	1.725.989	35.382	0	7.164.262
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 31. 12. 2014	3.296.787	18.678.955	6.462.370	2.092.815	19.998	0	30.550.925
Stanje 31. 12. 2015	3.296.787	18.194.109	5.814.060	1.982.191	10.768	70.000	29.367.915

Skupina in družba nimata opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu.

Zastavljena osnovna sredstva družbe in skupine

Družba in skupina imata za poplačilo prejetih posojil zastavljena opredmetena osnovna sredstva (opremo), katere knjigovodska vrednost na dan 31. 12. 2016 zanaša 520.935 EUR (31. 12. 2015: 571.968 EUR).

Drugi zastav in pridržkov lastninske pravice družba in skupina nimata.

Preveritev slabitve

Poslovodstvo je preverilo kriterije slabitve za osnovna sredstva in ugotovilo, da niso nastopili dejavniki, ki bi zahtevali slabitev.

Obveze za nakup opredmetenih osnovnih sredstev

Družba/skupina nima obvez za nakup opredmetenih osnovnih sredstev.

3.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Zemljišča	1.210.532	1.262.147	1.210.532	1.262.147
Zgradba	2.728.602	3.494.269	2.728.602	3.494.269
V pripravi	0	0	0	0
Skupaj	3.939.134	4.756.416	3.939.134	4.756.416

Gibanje naložbenih nepremičnin skupine SALUS in SALUS, Ljubljana, d. d. v letih 2016 in 2015

	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 31. 12. 2015	7.824.381	7.824.381
Neposredna povečanja	0	0
Zmanjšanja	(813.778)	(813.778)
Stanje 31. 12. 2016	7.010.603	7.010.603
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 31. 12. 2015	3.067.964	3.067.964
Amortizacija	240.999	240.999
Zmanjšanja	(237.494)	(237.494)
Stanje 31. 12. 2016	3.071.469	3.071.469
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12. 2015	4.756.417	4.756.417
Stanje 31. 12. 2016	3.939.134	3.939.134

	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 31. 12. 2014	7.932.283	7.932.283
Neposredna povečanja	0	0
Zmanjšanja	(107.902)	(107.902)
Stanje 31. 12. 2015	7.824.381	7.824.381
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 31. 12. 2014	2.858.306	2.858.306
Amortizacija	269.071	269.071
Zmanjšanja	(59.413)	(59.413)
Stanje 31. 12. 2015	3.067.964	3.067.964
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 31. 12. 2014	5.073.977	5.073.977
Stanje 31. 12. 2015	4.756.417	4.756.417

Naložbene nepremičnine, ki jih družba/skupina daje v poslovni najem, prinašajo najemnino enakomerno med trajanjem najema. V letu 2016 so prihodki od naložbenih najemnin v skupini SALUS in družbi SALUS, Ljubljana, d. d. znašali 440.077 EUR (2015: 552.151 EUR), stroški, ki obsegajo stroške amortizacije, pa 240.999 EUR (2015: 269.071 EUR).

Zastava naložbenih nepremičnin

Naložbene nepremičnine niso zastavljene, družba/skupina tudi nimata omejitve lastninske pravice.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin

Poslovodstvo ocenjuje, da poštena vrednost naložbenih nepremičnin družbe/skupine na dan 31. 12. 2016 znaša 4.227.100 EUR (31. 12. 2015: 4.963.885 EUR). Pošteno vrednost je določila družba/skupina samostojno na osnovi sedanje vrednosti prihodnjih najemnin, ki izhajajo iz sklenjenih najemnih pogodb oziroma pričakovanih najemnin v primeru, da naložbene nepremičnine nimajo najemnika. Uporabljena je bila diskontna stopnja med 6 in 8,5 % ter stopnja rasti med -4 % in +3 %. Stopnja rasti višine najemnine je bila opredeljena glede na pričakovana obnašanja najemnikov glede bodočih najemnin.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je izmerjena po hierarhiji ugotavljanja poštene vrednosti v nivoju 3.

3.4 Naložbe v delnice in deleže

Naložbe v delnice in deleže po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Deleži v odvisnih družbah	35.219.641	35.219.641	0	0
Deleži v pridruženih družbah	39.500	39.500	57.000	57.000
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	216.877	318.051	216.877	318.051
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	222.000	222.000	222.000	222.000
Dolgoročna posojila drugim	84.188	249.556	126.275	249.556
Druge naložbe	167.992	373.066	167.992	373.066
Skupaj	35.950.199	36.421.815	750.645	1.219.674

3.4.1 Deleži v odvisnih in pridruženih družbah

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

Družba	Relacija do obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d.	Delež v družbi	Vrednost naložbe 31. 12. 2016	Osnovni kapital družbe 31. 12. 2016	Poslovni izid družbe v letu 2016
SALUS, Veletrgovina, d. o. o.	odvisna	100 %	33.845.786	30.000.000	3.056.863
NENSI, d. o. o.	Pridružena SALUS, Veletrgovina, d. o. o.	35 %	17.500	50.000	1.079
Carso, d. o. o.	odvisna	100 %	1.298.786	1.082.549	322.005
Medika Internacional, d. o. o.	odvisna	100 %	70.000	100.018	182.250
Doctrina, EOOD Bolgarija	pridružena	14 %	39.500	2.114	(127.938)
Carso Internacional, dooel	odvisna	100 %	5.000	5.000	(6.168)

Gibanje naložb v odvisne in pridružene družbe v SALUS, Ljubljana, d. d. v letu 2016 in 2015

	Naložbe v odvisne družbe	Naložbe v pridružene družbe
Končno stanje 31. 12. 2015	35.219.641	39.500
Povečanje	0	0
Zmanjšanje	0	0
Končno stanje 31. 12. 2016	35.219.641	39.500

Gibanje naložb v odvisne in pridružene družbe v SALUS, Ljubljana, d. d. v letu 2015 in 2014

	Naložbe v odvisne družbe	Naložbe v pridružene družbe
Končno stanje 31. 12. 2014	35.214.641	39.500
Povečanje	5.000	0
Zmanjšanje	0	0
Končno stanje 31. 12. 2015	35.219.641	39.500

SALUS, Ljubljana, d. d. od dne 28. 4. 2015 nima več deleža v podjetju DOCTRINA Izobraževanje, d. o. o., Slovenija. Izvedena je bila zamenjava tega deleža za enak delež v družbi »DOCTRINA« EOOD, Bolgarija. Enako zamenjavo sta naredila tudi ostala dva družbenika v podjetju DOCTRINA Izobraževanje, d. o. o., Slovenija. Po tej zamenjavi je bila lastniška struktura bolgarske družbe 30 % SALUS, Ljubljana, d. d., 70 % ostala dva družbenika, bolgarska družba pa je postala 100 % lastnica družbe v Sloveniji. Namen te zamenjave je bilo omogočiti vstop v celoten projekt dvema skladoma tveganega kapitala. Bolgarski sklad LAUNCHub FUND COOPERATIEF U.A. in investitor RTAventures VC Fund II Fundusz Inwestycyjny Zamkniety sta skupaj dokapitalizirala bolgarsko družbo v višini 300.000 EUR. Po dokapitalizaciji ima družba SALUS, Ljubljana, d. d. 14,08 % delež v kapitalu bolgarske družbe. V letu 2016 pa sta v družbo Doctrina vstopila še dva sklada, in sicer bolgarski sklad Launch Hub Fund II OOD in angleški sklad Oxbridge Associates Limited. Navedena dokapitalizacije se je vršila konec leta, v sodni register pa bo vpisana v letu 2017, tako da na delež Salusa ni vplivala.

V letu 2015 je družba SALUS, Ljubljana, d. d. ustanovila odvisno družbo Carso Internacional dooel, Makedonija s 5.000 EUR ustanovnega kapitala.

V letu 2016 je Medika Internacional odkupila za 144.055 EUR lastnih deležev.

Gibanje naložb v pridružene družbe v skupini SALUS v letu 2016 in 2015

Naložbe v pridružene družbe	
Začetno stanje 31. 12. 2015	57.000
Povečanje	0
Končno stanje 31. 12. 2016	57.000

Naložbe v pridružene družbe	
Začetno stanje 31. 12. 2014	57.000
Povečanje	0
Končno stanje 31. 12. 2015	57.000

3.4.2 Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo

Med finančnimi naložbami, razpoložljivimi za prodajo, družba/skupina izkazuje naložbe v delnice družb, ki kotirajo v prvi kotaciji Ljubljanske borze. Vse delnice so vrednotene po objavljeni borzni ceni Ljubljanske borze na dan 31. 12. 2016.

Delnice niso zastavljene, družba/skupina imata neomejeno razpolagalno pravico z njimi.

Gibanje finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo za SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS v letih 2016 in 2015

	2016	2015
Začetno stanje 1.januar	318.051	361.199
povečanje	0	0
odtuitve in odpisi	(60.038)	0
sprememba v drugem vseobsegajočem donosu	(41.136)	(43.148)
Končno stanje 31.december	216.877	318.051

3.4.3 Finančne naložbe v posesti do zapadlosti

Gibanje finančnih naložb v posesti do zapadlosti za SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS v letih 2016 in 2015

	2016	2015
Začetno stanje 1.januarja	222.000	222.000
Odtuitve in odpisi	0	0
Prerazporeditev na druge naložbe	0	0
Končno stanje 31.decembra	222.000	222.000

Finančne naložbe v posesti do zapadlosti nosijo povprečno obrestno mero med 6M EURIBOR+0,6 % do fiksne obrestne mere 3 % na letni ravni.

3.4.4 Druge naložbe

Po stanju na dan 31. 12. 2013 je imela družba/skupina v portfelju finančnih naložb v posesti do zapadlosti 1.000 obveznic Sava z oznako SA03, katerih knjigovodska vrednost je znašala 1.002.200 EUR. Imetniki obveznic so na podlagi pisnega glasovanja dne 8. 10. 2013 v skladu z določbami Pogojev obveznic SA03 in na način, določen v »Prospektu za ponudbo obveznic družbe Sava, d. d. z oznako SA03«, sprejeli sklep, s katerim so se sestavine obveznice spremenile tako, da njihovi pogoji ustrezajo pogojem reprogramiranega bančnega posojila. Spreminjale so se tudi oznake vrednostnega papirja. Skupna izdana količina obveznic je bila 26.500 obveznic, za te pa je Sava, družba za upravljanje in financiranje, d. d. kot izdajatelj na podlagi Pogodbe o prenosu delnic v zavarovanje in njenih dodatkov zagotovila zavarovanje z 34.287 delnicami družbe Gorenjska banka, d. d., Kranj z oznako GBKR. Vsaka obveznica je bila zavarovana (nominalna vrednost obveznice znaša 1.000 EUR) s približno 1,05 delnice Gorenjske banke, d. d.

Obveznica SA03 je zapadla v plačilo dne 30. 11. 2014. Izdajatelj obveznice Sava, d. d. je nekaj dni pred zapadlostjo obveznice v plačilo na okrožno sodišče v Ljubljani vložila predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja družbe, ki je bil potrjen. V letu 2014 je družba/skupina oblikovala za 500.000 EUR popravka vrednosti. Poslovodstvo je ocenilo, da je slabitev vrednosti naložbe v obveznico SA03 v višini 500.000 EUR poštena in primerna. Istočasno je družba/skupina neodpisano vrednost v velikosti 502.200 EUR prerazporedila iz finančnih naložb v posesti do zapadlosti med druge finančne naložbe.

V letu 2015 je družba/skupina naložbo v obveznice Sava (razvrščene v letu 2015 med druge naložbe) dodatno slabila v velikosti 142.260 EUR zaradi zmanjšanja vrednosti zavarovanja.

V začetku leta 2016 je bil s strani večine upnikov vložen Načrt finančnega prestrukturiranja Sava d. d. (v nadaljevanju NFP), ki ga je upniški odbor dne 12. 2. 2016 s potrebno večino tudi potrdil. Družbi SALUS je bila, kot posledica potrditve NFP, dokončno priznana terjatev v višini 1.029.753 EUR, ki pa se je razdelila na dve novi terjatvi, in sicer:

1) novo zavarovano terjatev v višini 565.153 EUR, ki naj bi bila v celoti poplačana v obdobju 3 let od potrditve pravnomočnosti PP (sklep objavljen 21. 11. 2016) in se obrestuje v višini 1 % letno. Terjatev je zavarovana s 1.293 delnicami Gorenjske banke d. d. (GBKR).

2) nezavarovani del terjatve v višini 464.600 EUR. Za nezavarovani del terjatve je SALUS v zameno (konverzija dolga v lastniški delež) prejel 154.866 delnic izdajatelja Sava, d. d., kar predstavlja 0,7144 % osnovnega kapitala družbe.

Poštena vrednost nove zavarovane terjatve na dan 31. 12. 2016

Novo zavarovano terjatev v višini 565.153 EUR, ki je zavarovana s 1.293 delnicami Gorenjske banke, d. d. (GBKR), vrednotimo glede na vrednost zavarovanja, torej vrednost delnice Gorenjske banke, d. d..

Tako smo pošteno vrednost zavarovanja ocenili kot likvidacijsko vrednost v primeru stečaja, ki je bila določena s cenitvijo ene navadne delnice Gorenjske banke, d. d. na dan 31. 3. 2015, in sicer 298 EUR. Gorenjska banka je od dne cenitve poslovala pozitivno, hkrati pa izvedla tudi dokapitalizacijo, iz česar ocenjujemo, da bi se morala ocena likvidacijske vrednosti v primeru stečaja na dan 31. 12. 2016 kvečjemu zvišati. Tako ocenjujemo, da konzervativna poštena vrednost nove zavarovane terjatve (zavarovana s 1.293 delnicami Gorenjske banke, d. d.) na dan 31. 12. 2016 znaša 385.567 EUR.

Poštena vrednost delnice družbe Sava, d. d. (SAVR) na dan 31. 12. 2016

Za nezavarovani del terjatve je SALUS v zameno (konverzija dolga v lastniški delež) prejel 154.866 delnic izdajatelja Sava, d. d., kar predstavlja 0,7144 % osnovnega kapitala družbe. Iz javne objave je razvidno, da je imela družba Sava, d. d. po opravljeni konverziji dolga v kapital v višini cca 65 milijonov EUR, cca 28,5 milijonov EUR pozitivnega kapitala. Konzervativno tako ocenjujemo, da v skladu z NFP pripadajoči znesek novo izdane delnice SAVR znaša 1 EUR, kar predstavlja približno 23 % diskont glede na vrednost pozitivnega kapitala po konverziji. Tako smo delnico Sava, d. d. ovrednotili na 1 EUR.

3.4.5 Dolgoročna dana posojila

Dolgoročna dana posojila so dana tretjim, nepovezanim osebam. Za posojila ni oblikovanih popravkov vrednosti.

Zavarovanje dolgoročno danih posojil

Dana dolgoročna posojila v knjigovodski vrednosti 126.275 EUR na dan 31. 12. 2016 (31. 12. 2015: 249.556 EUR) so zavarovana z zastavno pravico na nepremičninah, katerih poštena vrednost je na dan ustanovitve zavarovanja znašala 984.177 EUR. Ostala posojila niso zavarovana.

3.5 Zaloge

Zaloge po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Material in surovine	0	0	346.815	396.609
Trgovsko blago	0	0	17.630.346	19.034.853
Skupaj	0	0	18.249.869	19.431.462

Na dan 31. 12. 2016 čista iztržljiva vrednost zalog presega knjigovodsko vrednost, in sicer znaša 20.907.257 EUR (31. 12. 2015: 21.859.306 EUR). Čista iztržljiva vrednost je izračunana kot prodajna cena artiklov na zalogi, zmanjšani za neposredne stroške prodaje. Zaloge niso predmet zastave.

Družba/skupina sta v letu 2016 realizirali za 42.245 EUR manjkov in 26.617 EUR viškov (2015: 15.575 EUR manjkov in 8.770 EUR viškov).

3.6 Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe predstavlja kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja.

Družba/skupina na dan 31. 12. 2016 ne izkazujeta zapadlih kratkoročno danih posojil.

3.7 Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne terjatve iz poslovanja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	193.021	90.212	22.554.200	17.541.598
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	0	500	1.262.886	1.556.294
Kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki	0	723	0	559
Druge kratkoročne terjatve	69.626	96.029	325.181	291.859
Popravek vrednosti terjatev	0	0	(106.065)	(105.074)
Skupaj	262.647	187.465	24.036.203	19.285.236

Gibanje popravka vrednosti terjatev za skupino SALUS v letu 2016 in 2015

	2016	2015
Popravek terjatev na dan 1.1.	105.074	105.893
- odpisane terjatve, za katere je bil oblikovan popravek	0	0
- izterjane terjatve, za katere je bilo oblikovan popravek (poravnava)	0	818
+ dodatno povečanje popravka vrednosti	991	0
Končno stanje popravka 31. 12.	106.065	105.074

Zapadle kratkoročne poslovne terjatve na dan 31. 12. 2016

Št. dni zapadlosti	SALUS, Ljubljana, d. d.	Skupina SALUS
do 30 dni	12.779	1.286.980
od 30-60	2.527	2.796.143
60-90	501	1.920.882
90-150	960	819.492
nad 150	0	283.877
Skupaj	16.766	7.107.373

Zapadle kratkoročne poslovne terjatve na dan 31. 12. 2015

Št. dni zapadlosti	SALUS, Ljubljana, d. d.	Skupina SALUS
do 30 dni	15.588	2.683.443
od 30-60	7.293	2.190.636
60-90	6.393	1.281.713
90-150	12.200	60.595
nad 150	0	33.516
Skupaj	41.475	6.249.903

Preostale kratkoročne poslovne terjatve so nezapadle. Terjatve niso zavarovane.

3.8 Denar in denarni ustrezniki

Odvisna družba SALUS, Veletrgovina, d. o. o. ima možnost samodejne zadolžitve na transakcijskem računu v višini 3.000.000 EUR, kar ji omogoča prebroditev kratkoročnih likvidnostnih manjkov.

Denar in denarni ustrezniki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Gotovina v blagajni	0	0	741	316
Denarna sredstva na računih v domači valuti	4.566.643	11.802	11.892.972	2.303.409
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	3.295.500	190.027	5.599.556
Skupaj	4.566.643	3.307.302	12.083.740	7.903.281

Skupina med denarnimi sredstvi na dan 31. 12. 2016 izkazuje 190.027 EUR depozitov na odpoklic (31. 12. 2015: 5.599.556 EUR). Izkazuje jih je odvisna družba Carso, d. o. o. (31. 12. 2015: 104.024 EUR). Obrestna mera za depozite na odpoklic znaša 0,01 %.

3.9 Kratkoročne aktivne časovne razmejitev

Kratkoročne aktivne časovne razmejitev skupine na dan 31. 12. 2016 se sestojijo iz 300.522 EUR vnaprej plačanih stroškov (31. 12. 2015: 83.148 EUR), 69.084 EUR kratkoročno nezaračunanih prihodkov (31. 12. 2015: 436.522 EUR), 26.434 EUR reklamacij (31. 12. 2015: 16.811 EUR), preostalo pa predstavljajo manjši zneski različnih namenov.

3.10 Lastniški kapital in rezerve

Osnovni kapital SALUS, Ljubljana, d. d. kot obvladujoče družbe znaša 421.128 EUR. Družba ima 100.919 kosovnih delnic, ki glasijo na prinosnika in zato nima delniške knjige oziroma podatkov o lastnikih delnic. Vse delnice so v celoti vplačane. Navadna delnica glasi na ime in daje imetniku pravico do:

- enega glasu na skupščini,
- sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend,
- v primeru prenehanja družbe sorazmernega deleža iz ostanka, ki ostane lastnikom.

Odobreni kapital

Družba/skupina nima sprejetih sklepov o odobrenem kapitalu.

Pogojno povečanje osnovnega kapitala

Statut družbe SALUS, Ljubljana, d. d. ne vsebuje določb o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

Rezerve

Sestavine rezerv

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Vplačani presežek kapitala	513.181	513.181	513.181	513.181
Vplačilo nad knjigovodsko vrednostjo odtujenih lastnih delnic	1.184.404	1.184.404	1.184.404	1.184.404
Rezerve iz poenostavljenega zmanjšanja kapitala z umikom lastnih delnic	3.123.444	3.123.444	3.123.444	3.123.444
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	1.499.994	1.499.994	1.499.994	1.499.994
Zakonske rezerve	56.334	56.334	74.512	74.009
Druge rezerve	836.620	836.620	836.620	836.620
Skupaj	7.213.977	7.213.977	7.232.154	7.231.652

Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na prevrednotenje finančnih naložb, razporejenih v skupino, razpoložljivo za prodajo in aktuarske dobičke/izgube za pozaposlitvene zasluge ob upokojitvi in jubilejne nagrade.

Gibanje presežka iz prevrednotenja SALUS, Ljubljana, d. d. in Skupine SALUS v 2016 in 2015

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015 popravljen
Začetno stanje	(14.506)	28.642	(10.062)	28.642
Prenos v izkaz poslovnega izida (prodaja, odtujitev)	0	0	0	0
Spremembe poštene vrednosti in drugo	(2.233)	(43.148)	(4.139)	(38.702)
Končno stanje	(12.272)	(14.506)	(5.922)	(10.062)

Dobiček na delnico

Čisti dobiček na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je na dan 31. 12. 2016 znašal 30,03 EUR (31. 12. 2015: 31,56 EUR). Čisti dobiček na delnico skupine SALUS je na dan 31. 12. 2016 znašal 33,38 EUR (31. 12. 2015: 32,64 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot kapital, deljeno s številom uveljavljajočih se delnic. Število uveljavljajočih delnic na dan 31. 12. 2016 je znašalo 100.919 delnic (31. 12. 2015: 100.919 delnic). Na dan 31. 12. 2016 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.345.694 EUR (31. 12. 2015: 45.340.466 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 449,33 EUR (31. 12. 2015: 449,28 EUR).

Na dan 31. 12. 2016 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 48.867.734 EUR (31. 12. 2015: 49.040.697 EUR – revidirano, 31.12.2015: 48.662.417 EUR - popravljeno), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 483,82 EUR (31. 12. 2015: 486,82 EUR – revidirano, 31.12.2015: 482,19 EUR - popravljeno).

Ugotovitev bilančnega dobička

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015
Čisti poslovni izid poslovnega tekočega leta	3.030.565	3.184.692
Preneseni čisti dobiček in druge rezerve	35.528.916	35.371.794
Bilančni dobiček	38.559.481	38.556.486

3.11 Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in kratkoročne odložene prihodke.

3.12 Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Dolgoročno prejeto posojilo	252.591	306.690	252.592	306.690
Dolgoročni del finančnega najema	0	0	3.734	6.535
Skupaj	252.591	306.690	256.325	313.225

Zavarovana/nezavarovana dolgoročno prejeta posojila

Prejeto posojilo (po odplačni vrednosti)	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Zavarovana s hipoteko	252.591	306.690	252.592	306.690
Drugo*	0	0	3.734	0

* po pogodbi o finančnem najemu je predmet najema v lasti najemodajalca do dokončnega poplačila najemne pogodbe

Tabela prikazuje knjigovodsko vrednost zavarovanih in nezavarovanih posojil po odplačni vrednosti na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015, za katero so bila dana zavarovanja.

3.13 Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	skupina SALUS, 31. 12. 2016	skupina SALUS 31. 12. 2015 popravljeno
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nag.	0	0	300.948	417.990
Vnaprej vračunani stroški	0	0	460.904	253.786
Skupaj	0	0	761.851	671.776

Družba ima rezervacije, oblikovane za izplačilo jubilejnih nagrad in odpravnin ob upokojitvi. Pri izračunu so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- rast povprečne plače v Sloveniji v letih 2015 do 2017 v višini 2,2 %, kasneje 2,5 % letno;
- odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so upoštevane v višini, kot je predvideno z Uredbo o davčni obravnavi povračil stroškov in drugih dohodkov iz delovnega razmerja;
- smrtnost je upoštevana z uporabo tablic smrtnosti iz leta 2007;
- diskonta obrestna mera znaša 1,75 % letno, kolikor je decembra 2016 znašala donosnost 15-letnih podjetniških obveznic z visoko bonitetno oceno v euro območju.

Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v letih 2016 in 2015

	2016	2015 popravljeno
Stanje na dan 1. 1.	417.990	403.521
- stroški obdobja	30.132	29.774
- črpanje	(18.540)	(12.566)
- sprememba upravičenj	(121.669)	0
- aktuarski dobički/izgube	(6.965)	(2.739)
Stanje na dan 31. 12.	300.948	417.990

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve se nanašajo na prejete brezplačne vzorce, ki jih mora imeti skupina na zalogi za obdobje do izteka uporabnosti zdravila, podaljšanega za eno leto.

3.14 Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Kratkoročno prejeta posojila	59.240	56.879	720.476	1.041.054
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	254.305	237.895	254.305	237.895
Skupaj	313.545	294.774	974.781	1.278.949

Zavarovana/nezavarovana kratkoročna prejeta posojila

Prejeta posojila (po odplačni vrednosti)	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Zavarovano s hipoteko	59.240	56.879	59.240	56.879

Tabela prikazuje knjigovodsko vrednost zavarovanih posojil po odplačni vrednosti na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015.

3.15 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2015	Skupina SALUS 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2015
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	58.260	9.042	16.037.680	14.772.336
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	18	19	19.507.587	16.441.464
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	8.845	10.500	52.723	35.347
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	0	3.467.891	2.516.820
Obveznosti do zaposlenecv	4.096	3.456	591.181	299.293
Obveznosti do države in drugih inštitucij	2.484	6.713	667.888	352.277
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	47	189	5.665	33.808
Skupaj	73.750	29.918	40.360.615	34.450.832

3.16 Davek od dohodka in odloženi davki

Davek od dohodka pravnih oseb je izračunan po zakonski stopnji 17 % za rezidente Republike Slovenije in po zakonski stopnji 10 % za rezidente Republike Makedonije.

Davek od dohodka SALUS, Ljubljana d. d. in skupina SALUS

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	Skupina SALUS 31. 12. 2016
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	4.189.446	220.826.121
Popravek prihodkov na raven davčno priznanih	979.467	221.163.670
Odhodki ugotovljeni po računovodskih predpisih	1.167.990	216.780.857
Popravek odhodkov na raven davčno priznanih	1.315.194	217.317.449
Povečanje davčne osnove	160.498	199.043
Zmanjšanje davčne osnove	0	0
Pokrivanje davčne izgube	0	0
Davčna osnova	(175.227)	4.045.264
Davčna stopnja	17 %	10-17 %
Davek od dohodka pravnih oseb	0	675.285
Vplačane akontacije	0	638.523
Davčna obveznost	0	36.762

Sestavine odloženega davka Skupina SALUS

Postavka	Razlika med knjigovodsko in davčno vrednostjo	Davčna stopnja	Odloženi davek
Davčna izguba	672.146	19 %	117.769
Aktuarski dobički/izgube za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	150.700	19 %	29.257

Sestavine odloženega davka SALUS, Ljubljana d. d.

Postavka	Razlika med knjigovodsko in davčno vrednostjo	Davčna stopnja	Odloženi davek
Davčna izguba	672.146	19 %	117.769

3.17 Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 2015	Skupina SALUS 2016	Skupina SALUS 2015
Prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu	0	0	203.922.012	182.164.968
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu	0	0	11.452.103	12.117.670
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	143.445	160.201	2.792.483	3.538.454
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	200	0	1.352.747	1.520.921
Prihodki od najemnin	440.077	552.151	542.746	612.517
Skupaj	583.722	712.352	220.062.092	199.954.530

3.18 Stroški po naravnih vrstah

Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 2015	Skupina SALUS 2016	Skupina SALUS 2015
Stroški materiala	(27.923)	(23.650)	(264.154)	(298.126)
Stroški storitev	(381.259)	(490.612)	(3.157.491)	(3.441.913)
Stroški amortizacije	(410.261)	(457.403)	(2.035.474)	(2.017.315)
Stroški plač	(55.745)	(57.876)	(5.123.313)	(4.862.240)
Drugi stroški	(15.744)	(41.005)	(415.510)	(410.524)
Skupaj	(890.934)	(1.070.545)	(10.995.943)	(11.030.119)

Družba je za revidiranje letnega poročila beležila v 2016 9.000 EUR stroškov (2015: 9.000 EUR EUR), skupina pa 25.000 EUR (2015: 25.000EUR).

3.19 Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni odhodki v družbi in skupini v velikosti 121.699 EUR se nanašajo na prihodke od odprave rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, preostanek pa na dobičke pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ter na prihodke od subvencij in dotacij.

3.20 Drugi poslovni odhodki

Drugi poslovni odhodki v družbi in skupini se nanašajo na popravke vrednosti terjatev.

3.21 Prihodki iz financiranja

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 2015	Skupina SALUS 2016	Skupina SALUS 2015
Prihodki od dividend in od prodaje finančnih naložb	3.392.339	3.618.939	200.276	21.656
Obresti iz obveznic	0	21.825	0	48.636
Drugi prihodki	9.108	153	222.149	127.411
Skupaj	3.401.447	3.640.916	422.425	197.702

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. je v letu 2016 prejela 3.392.339 EUR prihodkov od dividend (2015: 3.618.939 EUR). Znesek 3.192.063 EUR je družba prejela od odvisnih družb, glavnina od družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.. Preostali znesek prejetih prihodkov od dividend je družba prejela iz naslova naložb v delnice družb, ki kotirajo v prvi kotaciji Ljubljanske borze.

3.22 Odhodki iz financiranja

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. 2015	Skupina SALUS, 2016	Skupina SALUS 2015
Obresti za prejeta posojila	(52.996)	(10.690)	(110.707)	(119.202)
Slabitve finančnih sredstev	0	(142.260)	0	(142.260)
Drugi odhodki	(9)	(16)	(1.393)	(666)
Skupaj	(53.006)	(152.966)	(112.100)	(262.128)

3.23 Drugi odhodki

Drugi odhodki se nanašajo na dodatno plačilo davka od dohodka pravnih oseb po davčnem inšpekcijskem nadzoru, ki ga je opravila Finančna uprava RS za leti 2013 in 2014 v odvisni družbi Salus Veletrgovina, d.o.o. V zvezi s tem bomo v nadaljevanju postopka poskušali dokazati zmotnost presoje davčnega organa.

3.24 Poslovne združitve

V letu 2016 poslovnih združitvev ni bilo.

3.25 Pogojne obveznosti

Trenutno družba nima pogojnih obveznosti. Možnost nastanka le-teh bi bila na podlagi izgubljenih pravnih zadev.

3.26 Poročanje po segmentih

Segmenti poročanja

Podatki, ki jih skupina SALUS poroča vodstvenemu delavcu, ki sprejema odločitve, so ločeni v tri segmente, ki sestavljajo ločene računovodske izkaze odvisnih družb. Dejavnosti, s katerimi se ukvarjajo te družbe, so smiselno zaokrožene dejavnosti, ki jih zagotavlja skupina, in sicer:

- dejavnost holdinga in naložbenja,
- dejavnost veletrgovine zdravil,
- dejavnost razvoja lastnih farmacevtskih izdelkov.

Ni razlike med poslovnimi segmenti in segmenti poročanja.

Prihodki in poslovni izid segmentov poročanja

Prihodki segmenta, kot so navedeni v tabeli, vključujejo tako prihodke do tretjih oseb kot prihodke med segmenti.

Računovodske usmeritve poročajočih poslovnih segmentov so enake, kot veljajo za skupino SALUS. Poslovni izid segmenta je ugotovljeni poslovni izid posamezne odvisne družbe pred davki in pred financiranjem.

	Prihodki segmenta		Poslovni izid segmenta iz poslovanja	
	jan-dec 2016	jan-dec 2015	jan-dec 2016	jan-dec 2015
Dejavnost holdinga in naložbenja	3.136.013	3.456.198	(69.654)	(34.846)
Dejavnost veleprodaje in storitve	216.694.062	196.315.672	3.664.643	3.857.287
Dejavnost trženja	1.534.861	1.644.900	389.260	181.424
Skupaj	221.364.936	201.416.770	3.984.249	4.003.864
Finančni prihodki iz obresti			11.328	48.636
Finančni prihodki iz dividend			3.392.339	3.618.321
Drugi finančni prihodki			216.458	142.274
Finančni odhodki iz obresti			(120.326)	(133.448)
Izgube iz odtujitve/slabitve finančnih naložb			0	(142.260)
Drugi finančni odhodki			(1.393)	(666)
Drugi prihodki/odhodki			(249.309)	(10.387)
Poslovni izid pred davki			7.237.328	7.526.335

Sredstva in obveznosti segmentov poročanja

	Sredstva segmentov	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dejavnost holdinga in naložbenja	47.026.308	47.574.733
Dejavnost veleprodaje in storitve	78.520.116	72.070.278
Dejavnost trženja	1.813.436	1.445.864
Skupaj sredstva segmentov	127.359.860	121.090.874

	Obveznosti segmentov	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dejavnost holdinga in naložbenja	1.354.049	1.819.125
Dejavnost veleprodaje in storitve	41.748.145	34.848.176
Dejavnost trženja	232.977	187.410
Skupaj obveznosti segmentov	43.335.172	36.854.711

Ker poročajoči poslovni segment predstavlja odvisno družbo, ki sestavlja ločene računovodske izkaze, so sredstva in obveznosti posameznega poročajočega segmenta natančno določljive in predstavljajo sredstva in obveznosti, ki jih posamezna družba izkazuje v ločenih računovodskih izkazih.

Ostala razkritja segmentov poročanja

	Strošek amortizacije		Povečanje osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin	
	jan – dec 2016	jan – dec 2015	jan – dec 2016	jan – dec 2015
Dejavnost holdinga in naložbenja	(417.358)	(462.701)	28.255	3.557
Dejavnost veleprodaje in storitve	(1.601.418)	(1.536.457)	1.238.587	1.081.256
Dejavnost trženja	(16.698)	(18.157)	16.218	21.339
Skupaj	(2.035.474)	(2.017.315)	1.283.060	1.106.152

Slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ni bilo.

3.27 Tveganja

Finančni instrumenti, ki jih družba in skupina uporabljata, so prejeta bančna posojila, dani depoziti in vrednostni papirji. Družba in skupina ne uporablja(ta) izpeljanih finančnih instrumentov.

Glavna tveganja, ki izvirajo iz finančnih instrumentov, so obrestno, valutno, cenovno, kreditno ter likvidnostno tveganje. Uprava ugotovi in vsako leto ponovno ocenjuje izpostavljenost posameznim tveganjem.

3.27.1 Obrestno tveganje

Družba/skupina je obrestnemu tveganju izpostavljena v zanemarljivem deležu, saj je družba/skupina zelo nizko zadolžena. Prejeti kredit je sklenjen s spreminjajočo obrestno mero 3 mesečni Euribor.

Ker je znesek obveznosti iz naslova prejetega posojila nepomemben za pošten prikaz finančnega položaja in uspešnosti poslovanja, družba/skupina ne izračunavata izpostavljenosti obrestnemu tveganju.

3.27.2 Valutno tveganje

Družba/skupina 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.

3.27.3 Cenovno tveganje

Družba/skupina je izpostavljena pomembnemu cenovnemu tveganju predvsem na prodajni strani. Družba/skupina 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.

3.27.4 Kreditno tveganje

Družba/skupina posluje le s priznanimi in kreditno sposobnimi tretjimi osebami. Družba/skupina 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 osebah. Manjši del finančnih sredstev predstavljajo dana posojila tretjim osebam, ki pa so zavarovana s hipotekami (lekarna).

Družba/skupina ima vzpostavljeni interni sistem za spremljanje kreditnega tveganja posameznega kupca, in sicer ima družba vzpostavljene limite zapadlih in nezapadlih terjatev za vse kupce, kar omogoča, da v družbi lahko pravočasno pričnemo z aktivnostmi zavarovanja terjatev oziroma s postopnim vzajemnim reševanjem težav s posameznim kupcem.

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/skupina finančnih sredstev ne more pobotati s finančnimi obveznostmi, saj ne nastopajo iste osebe. Družba/skupina ima tudi nekaj danih garancij, ki jih je dolžna izstavljeti v okviru svoje osnovne dejavnosti.

Družba/skupina nima pomembnega kopičenja kreditnega tveganja.

Skupina ima dva pomembnejša kupca, ki predstavljata pomemben obseg terjatev na dan 31. 12. 2016 ter pomemben obseg poslovanja s slednjima.

Zavarovanja, ki sta jih družba in skupina pridobili z namenom zavarovanja kreditne izpostavljenosti, so opisana pri posamezni vrsti finančnega sredstva.

3.27.5 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v družbi/skupini spremlja finančna služba, za zagotavljanje likvidnosti družbe, kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti pa je odgovorno poslovodstvo. Likvidnost se zagotavlja prek kratko-, srednje- in dolgoročnih načrtov likvidnosti. Družba/skupina presežke denarnih sredstev plasirata v bančne depozite in netvegane vrednostne papirje, ki so likvidni in jih je mogoče brez večjih stroškov spremeniti v likvidna sredstva.

Spodnja tabela prikazuje pogodbene roke zapadlosti za neizvedene finančne inštrumente. Tabela je pripravljena na osnovi ne diskontiranih denarnih tokov za finančne obveznosti in prikazuje prvi možni tok, ko lahko obveznosti zapadejo v plačilo.

Leto 2016

	<1M	1M -3M	3M-1L	1L-5L	>5L	skupaj
Obveznosti iz financiranja – SALUS, Ljubljana, d. d.	8.874	8.973	41.393	226.679	25.912	311.831
Obveznosti iz financiranja – skupina SALUS	8.874	8.973	702.629	230.413	25.912	976.801

Leto 2015

	<1M	1M -3M	3M-1L	1L-5L	>5L	skupaj
Obveznosti iz financiranja – SALUS, Ljubljana, d. d.	4.312	8.709	39.550	167.884	86.235	306.690
Obveznosti iz financiranja – skupina SALUS	8.127	8.709	39.550	167.884	86.235	310.505

3.28 Merjenje poštenih vrednosti

Pojasnilo vsebuje informacije o tem kako družba/skupina merita poštene vrednosti za finančna sredstva in finančne obveznosti.

3.28.1 Poštena vrednost finančnih sredstev in finančnih obveznosti, za katere je zahtevano merjenje po pošteni vrednosti

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 31. 12. 2016

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2016	Poštena vrednost 31. 12. 2016	Nivo vrednotenja	Tehnike vrednotenja in vhodni podatki
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	216.877	216.877	1	borzni podatki – tečaj na ljubljanski borzi

3.28.2 Poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, ki niso merjeni po pošteni vrednosti, a je zahtevano razkritje le-te

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 31. 12. 2016

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	SALUS, Ljubljana, d. d. knjigovodska vrednost 31. 12. 2016	SALUS, Ljubljana, d. d. poštena vrednost 31. 12. 2016	skupina SALUS knjigovodska vrednost 31. 12. 2016	skupina SALUS poštena vrednost 31. 12. 2016
Deleži v odvisnih podjetjih	35.219.641	ni podatka	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	39.500	ni podatka	57.000	ni podatka
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	222.000	222.000	222.000	222.000
Dana dolgoročna posojila	84.188	84.188	126.275	126.275
Dana kratkoročna posojila	149.714	149.714	448.479	448.479
Druge naložbe	167.992	167.992	167.992	167.992
Kratkoročne poslovne terjatve	261.486	261.486	24.027.341	24.027.341
Dolgoročne finančne obveznosti	252.591	252.591	256.325	256.325
Kratkoročne finančne obveznosti	313.545	313.545	974.781	974.781
Kratkoročne poslovne obveznosti	73.750	73.750	40.360.615	40.360.615

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Deleži v odvisnih podjetjih			X
Deleži v pridruženih podjetjih			X
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	X		
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti			X
Dana dolgoročna posojila			X
Dana kratkoročna posojila			X
Kratkoročne poslovne terjatve			X
Druge naložbe			X
Dolgoročne finančne obveznosti			X
Kratkoročne finančne obveznosti			X
Kratkoročne poslovne obveznosti			X

Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti je bila določena z upoštevanjem borznega tečaja vrednostnega papirja na ljubljanski borzi vrednostnih papirjev.

Poštene vrednosti deležev v odvisnih in pridruženih družbah družba/skupina ne ugotavlja/ta, saj ne trgujeta na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, primerljive družbe tudi ne, poslovodstvo pa meni, da ocena na podlagi primerljivih denarnih tokov ni zadosten približek poštene vrednosti.

Poštene vrednosti ostalih postavk finančnih sredstev in finančnih obveznosti so ocenjene na osnovi pričakovanih denarnih tokov, ki pa niso diskontirani in ne vključujejo ocene bodočih poplačil iz naslova obresti.

3.29 Posli s povezanimi strankami

Povezane stranke so opredeljene z upoštevanjem določb Mednarodnega računovodskega standarda 24. SALUS, Ljubljana, d. d. kot obvladujoča družba ima nepomemben obseg poslovanja z družbami v skupini, pri čemer so posli opravljeni pod primerljivimi tržnimi pogoji, ki jih družba sklepa s tretjimi, nepovezanimi osebami.

Ne skupina SALUS, ne družba SALUS, Ljubljana, d. d. nimata transakcij z zaposlenimi po individualni in kolektivni pogodbi ali njihovimi ožjimi družinskimi člani, razen tistih, ki izhajajo iz narave delovnega razmerja in katerih podlaga je v pogodbi o zaposlitvi oziroma določenih kolektivne pogodbe ali zakonskih predpisov, ki urejajo zaposlitev.

Razkritje poslov s povezanimi osebami za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS za leto 2016:

	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Uprava	Nadzorni svet	Povezane fizične osebe
Prihodki od prodaje blaga in storitev	1.308.480	0	0	0	0
Nabavna vrednost prodanega blaga	382.817	0	0	0	0
Stroški poslovanja	910.026	0	389.305	63.259	0
Prihodki iz financiranja	3.197.700				
Odhodki iz financiranja	5.636				
Terjatve iz poslovanja	214.015	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	214.015	0	0	0	0
Dana posojila	110.000				
Prejeta posojila	0	0	0	0	0

Razkritje poslov s povezanimi osebami za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS za leto 2015:

	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Uprava	Nadzorni svet	Povezane fizične osebe
Prihodki od prodaje blaga in storitev	1.462.240	0	0	0	0
Nabavna vrednost prodanega blaga	451.280	0	0	0	0
Stroški poslovanja	1.010.960	0	419.346	36.281	0
Prihodki iz financiranja	3.588.567				
Odhodki iz financiranja	14.426				
Terjatve iz poslovanja	130.633	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	130.633	0	0	0	0
Dana posojila	110.000				
Prejeta posojila	110.000	0	0	0	0

Stroški uprave in nadzornega sveta kot povezanih strank se nanašajo na stroške, ki so izkazani v računovodskih izkazih družbe.

Družba nima ne terjatev, ne obveznosti, ne prejetih ali danih posojil do zaposlenih. Obveznosti do zaposlenih, ki so izkazane v bilanci stanja do zaposlenih, izvirajo zgolj iz naslova plačila za opravljeno delo (plača) in stroškov prevoza in prehrane.

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. je skladno z 294. členom ZGD-1 dolžna poimensko razkrivati tudi prejemke članov uprave. Ti so v letu 2016 prejeli naslednje prejemke za opravljanje svoje funkcije:

	Bruto plača	Regres	Bonitete	Nagrada za poslovno uspešnost	Skupaj
Lavrič Miha	140.819	1.091	9.371	61.051	212.333
Hieng Žiga	113.734	1.091	5.696	56.449	176.972

Prejemki nadzornega sveta so bili v letu 2016 sledeči:

	Sejnine	Plačilo za nadzorni svet	Skupaj
Predsednik NS	7.064	9.142	16.206
Člani NS	17.305	21.028	38.333

Član revizijske komisije je prejel v letu 2016 3.200 EUR za opravljanje funkcije.

3.30 Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja skupine in družbe niso nastopili dejavniki, ki bi zahtevali razkritja.

4 PRILOGE

V skladu s tretjim odstavkom 10.člena Akta o ustanovitvi družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o. in sprejete zaveze družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na 28. redni skupščini SALUS, Ljubljana, d. d. z dne 26. 4. 2013, posloводство objavlja tudi računovodske izkaze odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o. Pojasnila k računovodskim izkazom so objavljena v letnem poročilu družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o..

Revidirani računovodski izkazi družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.

1. Izkaz poslovnega izida družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. januar – december 2016
Čisti prihodki od prodaje	216.694.062
Nabavna vrednost prodanega blaga	(203.300.059)
Kosmati poslovni izid od prodaje	13.394.003
Stroški prodajanja z amortizacijo	(5.431.506)
Stroški splošnih dejavnosti	(4.422.924)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	130.823
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	(5.753)
Poslovni izid iz poslovanja	3.664.643
Prihodki iz financiranja	215.389
Odhodki iz financiranja	(12.267)
Poslovni izid po financiranju	3.867.765
Drugi prihodki/odhodki	(244.063)
Davek iz dobička	(566.839)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.056.863

2. Izkaz finančnega položaja družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 31. 12. 2016
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.409.040
Opredmetena osnovna sredstva	27.467.907
Naložbene nepremičnine	0
Dolgoročne finančne naložbe	17.500
Dolgoročne terjatve	29.257
Skupaj dolgoročna sredstva	29.923.703
Zaloge	17.973.555
Kratkoročne finančne naložbe	250.369
Kratkoročne poslovne terjatve	22.995.056
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.984.054
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	393.380
Skupaj kratkoročna sredstva	48.596.413
Skupaj sredstva	78.520.116
Osnovni kapital	30.000.000
Kapitalske rezerve	3.845.855
Lastne delnice	0
Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	6.350
Dobiček preteklih let	(137.098)
Dobiček tekočega leta	3.056.863
Izguba tekočega leta	0
Skupaj kapital	36.771.970
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	761.851
Dolgoročne finančne obveznosti	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	667
Skupaj dolgoročne obveznosti	762.518
Kratkoročne finančne obveznosti	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	40.368.879
Pasivne časovne razmejitve	616.749
Skupaj kratkoročne obveznosti	40.985.628
Skupaj obveznosti in kapital	78.520.116