



POROČILO
o nerevidiranih
računovodskih izkazih
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d. d.
in skupine SALUS
za obdobje
januar – september 2017

Ljubljana, november 2017



VSEBINA

I.	UVODNA POJASNILA	3
II.	POSLOVNO POROČILO DELNIŠKE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. IN SKUPINE SALUS	4
1	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI	4
2	POMEMBNEJŠE INFORMACIJE O DRUŽBI IN SKUPINI SALUS.....	6
2.1	UPRAVA IN NADZORNI SVET OBVLADUJOČE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.....	6
2.2	LASTNIŠKA STRUKTURA OBVLADUJOČE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.	7
2.3	ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	8
2.4	DIVIDENDA	8
2.5	LASTNE DELNICE	8
2.6	POGOJNO POVEČEVANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	8
2.7	OBVLADOVANJE TVEGANJ	9
2.8	OCENA TVEGANJ	9
3	POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	10
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	11
4	NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	11
5	POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
5.1	POROČAJOČA DRUŽBA	20
5.2	IZJAVA O SKLADNOSTI	20
5.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	20
5.4	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	20
5.5	SEZONSKI VPLIV MEDLETNEGA DELOVANJA	20
6	POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. IN SKUPINE SALUS 21	
6.1	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	21
6.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	21
6.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	21
6.4	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	21
6.5	ZALOGE.....	22
6.6	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	22
6.7	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	23
6.8	LASTNIŠKI KAPITAL IN KAPITALSKE REZERVE	23
6.9	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	23
6.10	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE RAZMEJITVE.....	24
6.11	KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	24
6.12	KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	24
6.13	PRIHODKI OD PRODAJE	25
6.14	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH.....	25
7	POROČANJE PO SEGMENTIH	25
7.1	SEGMENTI POROČANJA	25
7.2	PRIHODKI IN POSLOVNI IZID SEGMENTOV POROČANJA.....	26
7.3	SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SEGMENTOV POROČANJA	26

7.4	OSTALA RAZKRITJA SEGMENTOV POROČANJA.....	27
8	TVEGANJA.....	27
8.1	OBRESTNO TVEGANJE.....	27
8.2	VALUTNO TVEGANJE	27
8.3	CENOVNO TVEGANJE	27
8.4	KREDITNO TVEGANJE.....	28
8.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	28
9	MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI	29
9.1	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI, ZA KATERE JE ZAHTEVANO MERJENJE PO POŠTENI VREDNOSTI.....	29
9.2	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI, KI NISO MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI, A JE ZAHTEVANO RAZKRITJE LE-TE	29
9.3	POSLI S POVEZANIMI STRANKAMI	30
10	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	31
IV.	PRILOGE.....	32

I. UVODNA POJASNILA

Objava poročila o nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in nerevidiranih računovodskih izkazih skupine SALUS je v skladu z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev v povezavi z 2. odstavkom 587. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov in s Priporočili javnim delniškim družbam za obveščanje Ljubljanske borze, d. d. ter drugo veljavno zakonodajo.

Z izčlenitvijo veletrgovske dejavnosti in pripadajočih storitev v tretjem četrtletju 2013 in ustanovitvijo nove družbe je matična družba SALUS, Ljubljana, d. d. postala, v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, kot obvladujoča družba zavezanka za sestavitev konsolidiranih računovodskih izkazov. Podlago za sestavitev računovodskih izkazov predstavljajo Mednarodni standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP) kot jih je sprejela EU in Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1).

V skladu s tretjim odstavkom 10. člena Akta o ustanovitvi družbe SALUS, Veletrgovina, družba za promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d. o. o. (krajše SALUS, Veletrgovina, d. o. o.) in sprejete zaveze družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na 28. redni skupščini SALUS, Ljubljana, d. d. z dne 26. aprila 2013 uprava v prilogi tega poročila objavlja tudi Bilanco stanja in Izkaz uspeha odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o..

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

1 Pomembnejši poslovni dogodki

- V treh četrtletjih 2017 je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil, na katerem pretežno posluje skupina SALUS, dosegel rast, ki je po internih podatkih iz baze IMS znašala 4,80 % glede na enako obdobje 2016. V tem obdobju je bilo v Sloveniji prodanih za 527,8 mio EUR zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Glede na prodane količine je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v treh četrtletjih 2017 rahlo rasel v primerjavi z enakim obdobjem 2016, saj je bilo prodanih za 0,36 % več škatel zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Vzrok, da trg bolj raste vrednostno kot količinsko, je posledica dejstva, da se v strukturi prodanih zdravil na slovenskem trgu povečuje delež relativno dražjih zdravil.

Vrednost prodanih zdravil lekarnam je v treh četrtletjih 2017 znašala 409,8 mio EUR, kar pomeni 5,11 % več kot v enakem obdobju 2016, pri čemer je bila prodana količina zdravil večja za 0,60 % v primerjavi z enakim obdobjem 2016.

Vrednost prodanih zdravil bolnicam je v treh četrtletjih 2017 znašala 111,3 mio EUR, kar pomeni 3,55 % več kot v enakem obdobju 2016, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 3,71 % v primerjavi z enakim obdobjem 2016.

- Konec junija je Ministrstvo za javno upravo poslalo v podpis okvirni sporazum za centralno javno naročilo. Pričakovali smo, da bodo bolnišnice pristopile k posameznim okvirnim sporazumom. Okvirne sporazume so poslale samo manjše bolnišnice, velika večina bolnišnic pa ni poslala okvirnih sporazumov. Večkrat smo urgirali na Ministrstvo za zdravje, da bi nam obrazložili, kakšen je status centralnega javnega naročila, vendar odgovora nismo dobili.
- Rast čistih prihodkov od prodaje skupine SALUS je v obdobju januar - september 2017 sledila rasti celotnega slovenskega trga zdravil. Skupina SALUS je v tem obdobju realizirala čiste prihodke od prodaje v višini 171.344.664 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 5,02 %. Skupina SALUS je v obdobju januar – september 2017 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 3.315.200 EUR, kar je za 480.360 EUR (ali 16,94 %) več od primerljivega obdobja v lanskem letu, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 4.852.850 EUR, kar je za 11,60 % več od doseženega v enakem obdobjem lani. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 3.602.810 EUR, kar je 22,03 % več kot v enakem obdobju lani.

- Največja družba v skupini, SALUS, Veletrgovina, d. o. o., je v obdobju januar - september 2017 realizirala 170.370.981 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 6,06 %. SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je v obdobju januar – september 2017 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 3.102.938 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 20,52 %, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 4.377.956 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 16,61 %. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 3.375.755 EUR, kar je 24,53 % več kot v enakem obdobju lani.
- 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.
- Javna Agencija za varstvo konkurence je dne 14. 10. 2013 izdala odločbo št. 306-45/2010-224, v kateri je navedla ugotovitev, da je Salus skupaj z drugimi strankami postopka kršil 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. Družba SALUS, Ljubljana, d. d. je ves čas trajanja upravnega in sodnega postopka odločno zavračala vsa očitana dejanja. Zoper odločitev Agencije je tako najprej vložila tožbo na Upravno sodišče RS, ki jo je zavrnilo, nato revizijo na Vrhovno sodišče RS, ki je prav tako potrdilo odločitev Agencije, in ustavno pritožbo na Ustavno sodišče RS. V letu 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. Pojasnilo Ustavnega sodišča, skladno z določbo 55.c člena Zakona o Ustavnem sodišču, je, da Ustavno sodišče ni dolžno obrazložiti svoje odločitve. S tem so v Sloveniji izčrpane vse pravne možnosti v zvezi z omenjenim postopkom, kljub temu pa družba SALUS, Ljubljana, d. d. še vedno zavrača vsa očitana dejanja.
- V mesecu maju smo skupino SALUS razširili še z eno družbo, in sicer družbo na Hrvaškem Carso Cro, d. o. o.. Namen ustanovitve družbe je izvajanje marketinških in prodajnih storitev za prodajo farmacevtskih proizvodov in medicinsko tehničnih pripomočkov.

- Družba SALUS, Ljubljana, d. d. opravlja pogovore o nakupu večinskega deleža delnic družbe Sanolabor, d. d., Leskoškova cesta 4, 1000 Ljubljana ("Sanolabor") ter je v zvezi s tem 31. 8. 2017 sklenila pismo o nameri z družbo Sanolabor in z njenimi delničarji, katerih delež v kapitalu družbe Sanolabor presega 20 %. Sklenitev pisma o nameri je odobril tudi nadzorni svet družbe SALUS, Ljubljana, d. d..
- Potencialni prevzem družbe Sanolabor bi bil skladen z razvojno strategijo družbe SALUS, Ljubljana, d. d., ki predvideva okrepitev dejavnosti zastopanja in širitev dejavnosti trženja in aktivne prodaje. Pismo o nameri predvideva sklenitev prodajne pogodbe med družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino delničarjev družbe Sanolabor, katerih delež v kapitalu družbe skupaj znaša več kot 50 %. Sklenitev prodajne pogodbe je v prvi vrsti odvisna od rezultatov skrbnega pregleda, ki se bo pričel opravljati po podpisu pisma o nameri ter soglasja skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d. d. k transakciji. V prodajni pogodbi bo, v kolikor bo do sklenitve le-te prišlo, kupnina za posamezno delnico družbe Sanolabor določena ob upoštevanju relevantnega EBITDA, višine finančne zadolženosti ter nekaterih drugih tržno običajnih parametrov. Družba SALUS, Ljubljana, d. d. namerava kupnino za morebitni nakup financirati s kombinacijo lastnih virov in dolžniškega kapitala ter alternativno, največ do 20 % celotne kupnine, z novo izdajo delnic družbe SALUS, Ljubljana, d. d.. Prodajna pogodba bo sklenjena pod odložnimi pogoji, ki med drugim vključujejo soglasje pristojnih organov za varstvo konkurence, ter razveznim pogojem, da družba SALUS, Ljubljana, d. d. na podlagi prevzemne ponudbe, ki bi jo objavila po izpolnitvi prodajne pogodbe, pridobi vsaj 75 % delež v kapitalu in glasovalnih pravicah družbe Sanolabor.
- Parlamentarna komisija, ustanovljena s strani državnega zbora v letu 2016, vodi preiskavo ugotavljanja zlorab v slovenskem zdravstvu na področju žilnih opornic za obdobje od 2007 do 2016, v katerem je žilne opornice ponudila in dobavljala tudi družba SALUS, Veletrgovina, d. o. o.. Po potrditvi Vmesnega poročila v državnem zboru, se preiskava nadaljuje. Parlamentarno preiskavo bo spremljala tudi Skupina SALUS in, v kolikor bo potrebno, tudi ustrezno ukrepala.

2 Pomembnejše informacije o družbi in skupini Salus

2.1 Uprava in nadzorni svet obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d.

Uprava družbe ima dva člana, in sicer Miho Lavriča, mag. farm., kot predsednika uprave in mag. Žigo Hienga kot člana uprave. Oba sta imenovana za mandatno obdobje petih let.

Sestava nadzornega sveta družbe se ni spremenila in deluje v sestavi: Boris Šefman, Bogomir Kos, Gregor Jenko, Emil Tehovnik in Andrej Vertačnik.

Nadzorni svet družbe je na svoji 5. redni seji dne 30. 8. 2017 imenoval dosedanjega člana uprave mag. Žiga Hienga za predsednika uprave družbe z mandatno dobo 5 let, ki prične teči z dnem 1. 1. 2018. Nadzorni svet je mag. Žiga Hienga za isto mandatno obdobje ponovno imenoval tudi za direktorja odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.. Za obe funkciji je bilo podano pooblastilo za samostojno zastopanje.

Nadzorni svet družbe je na svoji 6. redni seji dne 8. 11. 2017 imenoval dosedanjega člana nadzornega sveta Gregorja Jenka za člana uprave družbe z mandatno dobo 5 let, ki prične teči z dnem 1. 1. 2018, s pooblastilom za samostojno zastopanje. Gregor Jenko bo za isto mandatno obdobje imenovan tudi za direktorja odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o., in sicer s pooblastilom za samostojno zastopanje.

Dosedanji predsednik uprave družbe Miha Lavrič bo po izteku mandata dne 31. 12. 2017 nadaljeval svojo uspešno poslovno pot v okviru Skupine Salus, in sicer kot svetovalec uprave družbe.

2.2 Lastniška struktura obvladujoče družbe 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 19. maja 2017, kjer je bilo od skupnega števila 100.919 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 41.848 delnic, je:

- 10 oseb predložilo potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika za večje število delnic kot ostale osebe, in sicer skupaj za 36.433 delnic na prinosnika, kar ustreza 36,10 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico;
- od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 9 fizičnih oseb predložilo potrdila kot izkazane papirje za glasovanje z 35.376 delnicami, kar znaša 35,05 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico;
- od 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 1 pravna oseba predložila izkazane papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

10 oseb	Število delnic	Odstotek
9 fizičnih oseb	35.376 delnic	35,05 %
Matis, d. o. o.	1.057 delnic	1,05 %

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

Člani organov vodenja in nadziranja	Število delnic	Odstotek
Lavrič Miha - predsednik uprave	3.103 delnic	3,07 %
Hieng Žiga - član uprave	1.550 delnic	1,54 %
Šefman Boris - predsednik NS	3.568 delnic	3,54 %
Jenko Gregor - član NS	13.978 delnic	13,85 %

2.3 Odvisne in pridružene družbe

Na dan 30. 9. 2017 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,
- Medika Internacional, d. o. o., Ulica Gradski park lamela B levo št. 1/1-1, Skopje kot odvisna družba,
- NENSI, d. o. o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana kot pridružena družba odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.,
- Doctrina, EOOD Bolgarija, kot pridružena družba obvladujoče družbe,
- Carso Internacional, dooel Skopje, Ulica Gradski park lamela B- levo št. 1-1/1, Skopje kot odvisna družba,
- Carso CRO, d. o. o., Ulica Grada Vukovara 284, Zagreb 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, vsebovani v poročilu, se nanašajo na obdobje od 1. 1. 2017 do 30. 9. 2017 in vključujejo obvladujočo družbo in odvisna podjetja (v nadaljevanju »skupina«).

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«). Računovodski izkazi za poročano obdobje niso revidirani.

2.4 Dividenda

Družba je v mesecu januarju 2017 izplačala vmesno dividendo za leto 2016 v bruto znesku 10 EUR na kosovno delnico. V mesecu maju 2017 pa je - vezano na spremembo izplačevanje dividend, ki morajo sedaj iti prek KDD - Centralna klirinško depotna družba, d. d., ki se je vključila v T2S sistem, izplačala redno dividendo za leto 2016 v višini 20 EUR na kosovno delnico. Skupni znesek bruto dividende na delnico za leto 2016 znaša tako 30 EUR, kar je bilo tudi potrjeno s strani delničarjev družbe na 32. redni seji skupščine delničarjev družbe dne 19. maja 2017.

2.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. na dan 30. 9. 2017 nima navadnih kosovnih delnic, pridobljenih za namene iz prve alineje prve točke 247. člena ZGD-1.

2.6 Pogojno povečevanje osnovnega kapitala

Uprava nima pooblastila za povečanje kapitala.

2.7 Obvladovanje tveganj

Podrobnosti o obvladovanju tveganj skupine in družbe se nahajajo v računovodskem poročilu.

2.8 Ocena tveganj

- Z vidika konkurence še vedno veliko poslovno tveganje predstavljata veletrgovca LL Grosist, d. o. o. in skupina Farmadent. LL Grosist je v lasti lekarniškega javnega zavoda JZ Lekarna Ljubljana, medtem ko je skupina Farmadent sedaj v večinski lasti Mestne občine Maribor, ki je hkrati lastnica javnega zdravstvenega zavoda Mariborske lekarne, kar po našem mnenju pomeni vertikalno integracijo pri oskrbi z zdravili (lekarna – veledrogerija), 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 nenehnim 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 padeč 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 plačilnemu roku 30 dni svoje obveznosti poravnava v 120 ali več dneh. V zaščito naših interesov aktivno delujemo v smeri izvajanja primernih ukrepov, da kratkoročna in dolgoročna plačilna sposobnost nista ogroženi. Državni zbor RS je sprejel Zakon o interventnih ukrepih za zagotovitev finančne stabilnosti javnih zdravstvenih zavodov, katerih ustanovitelj je Republika Slovenija (ZIUFSZZ), ki je stopil v veljavo z dne 30.09.2017. S sprejetjem navedenega zakona predvidevamo, da se bo to likvidnostno tveganje zmanjšalo.

3 Pomembni dogodki po datumu bilance stanja

Pomembnih dogodkov po datumu bilance stanja ni bilo.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

4 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Nerevidiran izkaz finančnega položaja družbe SALUS, Ljubljana, d. d in skupine SALUS na dan 30. 9. 2017

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	Skupina SALUS 30. 9. 2017	Skupina SALUS 31. 12. 2016
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	3.245.757	3.236.308
Opredmetena osnovna sredstva	540.952	625.486	27.151.713	28.176.242
Naložbene nepremičnine	3.742.515	3.939.134	3.742.515	3.939.134
Dolgoročne finančne naložbe	35.976.514	35.950.199	806.338	750.645
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	517.212	516.499	548.423	545.755
Skupaj dolgoročna sredstva	40.777.192	41.031.317	35.494.745	36.648.085
Zaloge	0	0	19.429.985	18.249.869
Kratkoročne finančne naložbe	11.631	149.714	38.328	448.479
Kratkoročne poslovne terjatve	106.304	262.647	32.606.071	24.036.203
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.229.471	4.566.643	6.032.762	12.083.740
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	2.139	12.760	605.384	418.945
Skupaj kratkoročna sredstva	5.349.545	4.991.763	58.712.530	55.237.236
Skupaj sredstva	46.126.737	46.023.081	94.207.275	91.885.321
Osnovni kapital	421.128	421.128	421.128	421.128
Rezerve	7.213.977	7.213.977	7.232.154	7.232.154
Lastne delnice	0	0	0	0
Presežek iz prevrednotenja	3.923	(12.272)	10.273	(5.922)
Dobiček preteklih let	34.695.291	34.692.297	38.150.305	37.851.738
Dobiček tekočega leta	3.222.661	3.030.565	3.602.810	3.368.635
Izguba tekočega leta	0	0	0	0
Skupaj kapital	45.556.980	45.345.694	49.416.671	48.867.734
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	641.945	761.851
Dolgoročne finančne obveznosti	252.591	252.591	262.750	256.325
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	667	667
Skupaj dolgoročne obveznosti	252.591	252.591	905.362	1.018.843
Kratkoročne finančne obveznosti	281.332	313.545	281.332	974.781
Kratkoročne poslovne obveznosti	35.834	73.750	42.172.800	40.360.615
Pasivne časovne razmejitve	0	37.500	1.431.111	663.348
Skupaj kratkoročne obveznosti	317.165	424.796	43.885.243	41.998.744
Skupaj obveznosti in kapital	46.126.737	46.023.081	94.207.275	91.885.321

**Nerevidiran izkaz uspeha družbe SALUS, Ljubljana, d. d in skupine SALUS
za obdobje januar – september 2017**

(v EUR)	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2016	Skupina SALUS 1-9 2016
Čisti prihodki od prodaje	411.601	171.344.664	457.363	163.148.523
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	(159.840.823)	0	(152.321.823)
Kosmati poslovni izid od prodaje	411.601	11.503.841	457.363	10.826.700
Stroški prodajanja z amortizacijo	(194.164)	(4.671.999)	(236.927)	(4.691.957)
Stroški splošnih dejavnosti	(443.622)	(3.627.903)	(417.550)	(3.253.676)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	109.748	124.829	163.274	166.655
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0	(13.569)	(207.053)	(212.882)
Poslovni izid iz poslovanja	(116.437)	3.315.200	(240.893)	2.834.839
Prihodki iz financiranja	3.344.410	299.668	2.325.524	165.930
Odhodki iz financiranja	(5.310)	(12.070)	(6.298)	(46.076)
Poslovni izid po financiranju	3.222.663	3.602.798	2.078.333	2.954.693
Drugi odhodki	(2)	(173)	0	(2.536)
Drugi prihodki	0	184	1	251
Davek iz dobička	0	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.222.661	3.602.810	2.078.333	2.952.407

Nerevidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – september 2017

	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2016	Skupina SALUS, 1-9 2016
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.222.661	3.602.810	2.078.333	2.952.407
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	16.195	16.195	(14.089)	(14.089)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	16.195	16.195	(14.089)	(14.089)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.238.856	3.619.005	2.064.244	2.938.308

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja denarnih tokov družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – september 2017

	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – september 2017	Skupina SALUS januar – september 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. januar september 2016	Skupina SALUS januar – september 2016
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a. Postavke izkaza poslovnega izida	18.934	5.008.588	118.694	4.528.271
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	411.829	171.624.852	457.624	163.291.900
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	(392.895)	(166.616.264)	(338.930)	(158.763.629)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0	0	0
b Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	89.429	(7.322.570)	275.022	(3.929.112)
Začetne manj končne poslovne terjatve	154.225	(8.966.706)	115.857	(9.345.125)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	10.621	(186.939)	188.553	527.385
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0	0	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitve) za prodajo	0	0	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	(1.180.129)	0	59.258
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(37.917)	2.363.346	25.001	3.584.003
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(37.500)	647.858	(54.389)	1.245.367
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	108.363	(2.313.982)	393.716	599.159
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a Prejemki pri naložbenju	14.535.659	11.504.756	2.959.943	720.764
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.345.590	24.065	2.324.913	22.487
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstvih	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	14.000	32.979	8.821	33.773
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	132.000	132.000	388.586	388.586
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	144.200	144.200
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	11.044.069	11.315.712	93.423	131.718

b. Izdatki pri naložbenju	(10.916.108)	(11.565.757)	(858)	(977.742)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstvih	0	(412.402)	0	(510.500)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstvih	0	(181.901)	(858)	(163.017)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(10.122)	0	0	(250.177)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(10.905.986)	(10.971.454)	0	(54.048)
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)	3.619.551	(71.123)	2.959.085	(256.978)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a. Prejemki pri financiranju	3.029.176	16.286.584	0	9.005.316
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	3.029.176	16.286.584	0	9.005.316
b. Izdatki pri financiranju	(6.094.262)	(19.962.805)	(3.023.501)	(12.254.269)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(5.302)	(12.039)	(6.295)	(45.217)
Izdatki za vračila kapitala	0	0	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	(3.734)	0	(2.056)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(3.070.230)	(16.928.302)	(39.196)	(9.168.635)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(3.018.730)	(3.018.730)	(2.978.010)	(3.038.361)
c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	(3.065.086)	(3.666.099)	(3.023.501)	(3.248.953)
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	5.229.471	6.032.762	3.636.602	4.996.509
x) Denarni izid v obdobju				
(seštevek prebitkov Ac, Bc, Cc)	662.828	(6.051.204)	329.300	(2.906.772)
y) Začetno stanje denarnih sredstev	4.566.643	12.083.741	3.307.302	7.903.281

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – september 2017

(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 poštenu vred.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2017	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
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
2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	16.195	0	0	3.222.661	0	3.238.856
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.222.661	0	3.222.661
b) Sprememba revalorizacijske rezerve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	16.195	0	0	0	0	16.195
č) 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	3.030.565	0	(3.030.565)	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.030.565	0	(3.030.565)	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 30. september 2017	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	3.922	34.695.292	0	3.222.661	0	45.556.980

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – september 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 vred.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2016	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 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	(14.089)	0	0	2.078.333	0	2.064.244
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.078.333	0	2.078.333
b) Sprememba revalorizacijske rezerve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	(14.089)	0	0	0	0	(14.089)
č) 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
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 30.september 2016	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	(28.595)	34.692.297	0	2.078.333	0	44.377.140

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za skupino SALUS januar – september 2017

(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 vred.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2017	421.128	6.321.524	74.011	0	0	0	836.619	(5.922)	37.851.740	0	3.368.635	0	48.867.734
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.067.070)	0	0	0	(3.067.070)
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 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	(39.500)	0	0	0	(39.500)
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	16.195	0	0	3.602.810	0	3.619.005
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.602.810	0	3.602.810
b) Sprememba revalorizacijske rezerve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	16.195	0	0	0	0	16.195
č) 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	3.368.635	0	(3.368.635)	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.368.635	0	(3.368.635)	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 30.september 2017	421.128	6.321.524	74.011	0	0	0	836.619	10.273	38.150.305	0	3.602.810	0	49.416.671

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za skupino SALUS januar –september 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 PV	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Kapital večinskih lastnikov	Manjšinski lastniki	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2016	421.128	6.321.023	74.011	0	0	0	836.619	(14.506)	37.991.376	0	3.204.747	0	48.834.398	206.301	49.040.699
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.881.353)	0	0	0	(2.965.924)	(206.301)	(3.172.225)
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	(144.655)	0	(144.655)
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	(3.087.654)	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	206.301	0	0	0	206.301	(206.301)	0
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	(14.089)	0	0	2.952.407	0	2.938.318	0	2.938.318
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.952.407	0	2.952.407	0	2.952.407
b) Sprememba revalorizacijske rezerve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	(14.089)	0	0	0	0	(14.089)	0	(14.089)
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	501	0	0	0	0	0	3.204.246	0	(3.204.747)	0	0	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.204.747	0	(3.204.747)	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	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	0	0
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	501	0	0	0	0	0	(501)	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	(144.655)	0	0	0	0	0	0
C. Stanje 30.september 2016	421.128	6.321.023	74.011	0	0	0	836.619	(28.595)	38.169.614	0	2.952.407	0	48.746.708	0	48.746.708

5 POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1 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. 2017 do 30. 9. 2017, ki vključujejo obvladujočo družbo in odvisna podjetja (v nadaljevanju »skupina«), so dostopni na sedežu obvladujoče družbe.

Skupina in družba sestavljata konsolidirane računovodske izkaze in pripravljata letno poročilo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju »MSRP, kot jih je sprejela EU«).

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

5.2 Izjava o skladnosti

Konsolidirani medletni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Računovodski izkazi ne vsebujejo vseh informacij, kot jih zahtevajo celotni MSRP. Izbrane pojasnjevalne informacije so vključene v računovodsko poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu od zadnje javne objave računovodskih izkazov.

Medletni računovodski izkazi skupine in družbe niso revidirani.

5.3 Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo nerevidiranih, konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za obdobje januar – september 2017 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2016.

5.4 Funkcijska in predstavitevna valuta

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

5.5 Sezonski vpliv medletnega delovanja

Sezonska nihanja bistveno ne vplivajo na poslovanje in prihodke družbe.

6 POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS

6.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d. d 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Pravice do ind. lastnine in druge pravice	0	0	3.245.757	3.236.308
Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	0	0	0	0
Skupaj	0	0	3.245.757	3.236.308

Neopredmetena dolgoročna sredstva skupine predstavljajo blagovno znamko Algea v vrednosti 826.529 EUR, ki je bila pridobljena s prevzemom družbe Carso, d. o. o.. Preostalo vrednost predstavljajo premoženjske pravice za uporabo računalniških programov.

6.2 Opredmetena osnovna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d. d 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Zemljišča	0	0	3.289.339	3.289.339
Zgradba	0	0	17.334.774	17.708.298
Druge naprave in oprema	540.952	625.486	6.527.599	7.178.605
Skupaj	540.952	625.486	27.151.713	28.176.242

6.3 Naložbene nepremičnine

	SALUS, Ljubljana, d. d 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Zemljišča	1.192.326	1.210.532	1.192.326	1.210.532
Zgradba	2.550.189	2.728.602	2.550.189	2.728.602
V pripravi	0	0	0	0
Skupaj	3.742.515	3.939.134	3.742.515	3.939.134

6.4 Dolgoročne finančne naložbe

	SALUS, Ljubljana, d. d 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Deleži v odvisnih podjetjih	35.229.762	35.219.572	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	39.500	39.500	57.000	57.000
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	233.072	216.877	223.072	216.877
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	222.000	222.000	222.000	222.000
Dolgoročna posojila drugim	84.188	84.188	126.275	126.275
Druge naložbe	167.992	167.992	167.992	167.992
Skupaj	35.976.514	35.950.129	806.338	750.645

Druge naložbe se nanašajo na naložbo v obveznice družbe Sava, d. d.. Družba je sicer v postopku prestrukturiranja. Vrednostni papirji so bili zavarovani z delnicami Gorenjske banke, nezavarovani del pa je bil konvertiran v kapital.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih podjetjih

Družba	Relacija do obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d.	Delež v družbi 31. 12. 2016	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 odvisni družbi 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	15 %	39.500	n.p.	n.p.
Carso Internacional, dooel	odvisna	100 %	5.000	5.000	(6.168)
Carso CRO, d. o. o.	odvisna	0	0	0	0

V letu 2016 je Medica Internacional odkupila za 144.055 EUR lastnih deležev. V drugem kvartalu 2017 je SALUS, Ljubljana, d. d. ustanovila družbo Carso CRO, d. o. o.. Lastniški delež je 100 %. Osnovni kapital znaša 10.122 EUR.

6.5 Zaloge

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Material in surovine	0	0	368.674	346.815
Trgovsko blago	0	0	19.061.311	17.903.054
Predejmi za zaloge	0	0	0	0
Skupaj	0	0	19.429.985	18.249.869

6.6 Kratkoročne poslovne terjatve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	100.885	193.021	30.122.261	22.554.200
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	0	0	1.873.267	1.262.886
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	0	0	0	0
Druge kratkoročne terjatve	5.419	69.626	716.608	325.182
Oslabitve	0	0	(106.065)	(106.065)
Skupaj	106.304	262.674	32.606.071	24.036.203

6.7 Denar in denarni ustrezniki

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Gotovina v blagajni	0	0	10.202	741
Denarna sredstva na računih v domači valuti	5.229.471	4.566.643	6.022.560	11.892.972
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	0	190.027
Skupaj	5.229.471	4.566.643	6.032.762	12.083.740

6.8 Lastniški kapital in kapitalske 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.

Dobiček na delnico

Čisti dobiček (pred obdavčitvijo) na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je na dan 30. 9. 2017 znašal 31,93 EUR (31. 12. 2016: 30,03 EUR). Čisti dobiček (pred obdavčitvijo) na delnico skupine SALUS je na dan 30. 9. 2017 znašal 35,70 EUR (31. 12. 2016: 32,97 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot kapital, deljeno s številom uveljavljajočih se delnic. Število uveljavljajočih delnic na dan 30. 9. 2017 je znašalo 100.919 delnic (31. 12. 2016: 100.919 delnic).

Na dan 30. 9. 2017 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.556.980 EUR (31. 12. 2016: 45.345.694 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 451,42 EUR (31. 12. 2016: 449,33 EUR).

Na dan 30. 9. 2017 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 49.416.671 EUR (31. 12. 2016: 48.867.734), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 489,67 EUR (31. 12. 2017: 484,23 EUR).

6.9 Dolgoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Dolgoročno prejeta posojila	252.591	252.591	262.750	252.592
Dolgoročni del finančnega najema	0	0	0	3.734
Skupaj	252.591	252.591	262.750	256.325

6.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nag.	0	0	300.948	300.948
Vnaprej vračunani stroški	0	0	340.998	460.904
Skupaj	0	0	641.945	761.851

6.11 Kratkoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Kratkoročno prejeto posojilo	18.187	59.240	18.187	720.476
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	263.145	254.305	263.145	254.305
Skupaj	281.332	313.545	281.332	974.781

6.12 Kratkoročne poslovne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2016	skupina SALUS 30. 9. 2017	skupina SALUS 31. 12. 2016
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	16.084	58.260	16.387.591	16.037.680
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	15	18	21.077.778	19.507.587
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	8.345	8.845	17.646	52.723
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	0	3.445.466	3.467.891
Obveznosti do zaposlenecv	5.033	4.096	443.918	591.181
Obveznosti do države in drugih institucij	6.309	2.484	843.716	667.888
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	47	47	6.685	5.665
Skupaj	35.834	73.750	42.172.800	40.360.615

6.13 Prihodki od prodaje

	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-sept 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. Jan- sept 2016	skupina SALUS jan- sept 2017	skupina SALUS jan- sept 2016
Prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu	0	0	159.475.659	152.523.132
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu	0	0	10.135.460	8.545.150
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	120.202	119.529	565.093	655.286
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	0	202	787.678	1.028.507
Prihodki od najemnin	291.399	337.634	380.774	396.448
Skupaj	411.601	457.363	171.344.664	163.148.523

6.14 Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-sept 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. Jan- sept 2016	skupina SALUS jan-sept 2017	skupina SALUS jan- sept 2016
Stroški materiala	(18.821)	(18.313)	(207.661)	(180.228)
Stroški storitev	(318.546)	(265.136)	(2.541.752)	(2.353.912)
Stroški amortizacije	(244.901)	(315.549)	(1.537.651)	(1.513.447)
Stroški plač	(46.522)	(44.397)	(3.732.421)	(3.575.929)
Drugi stroški	(8.996)	(11.082)	(280.417)	(322.117)
Skupaj	(637.786)	(654.477)	(8.299.903)	(7.945.633)

7 POROČANJE PO SEGMENTIH

7.1 Segmenti poročanja

Podatki, ki jih skupina SALUS poroča upravi, 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 in dejavnost storitev,
- dejavnost trženja in aktivne prodaje.

Ni razlike med poslovnimi segmenti in segmenti poročanja.

7.2 Prihodki in poslovni izid segmentov poročanja

	Prihodki segmenta		Poslovni izid segmenta iz poslovanja	Poslovni izid segmenta iz poslovanja popravljeno
	jan-sept 2017	jan-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016
Dejavnost holdinga in naložbenja	994.312	2.340.019	(59.524)	(59.070)
Dejavnost veleprodaje in storitve	170.370.981	160.631.167	3.102.938	2.574.657
Dejavnost trženja	1.251.859	1.153.228	271.785	319.252
Skupaj	172.617.151	164.124.415	3.315.199	2.834.839
Finančni prihodki iz obresti			7.881	9.140
Finančni prihodki iz dividend			3.337.985	2.317.916
Drugi finančni prihodki			277.416	143.129
Finančni odhodki iz obresti			(14.264)	(49.073)
Izgube iz odtujitve/slabitve finančnih naložb			0	0
Drugi finančni odhodki			(1.654)	(1.258)
Drugi prihodki/odhodki			12	(2.285)
Poslovni izid pred davki			6.922.574	5.252.407

Prihodki segmenta, kot so navedeni v tabeli, vključujejo tako prihodke od 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.

7.3 Sredstva in obveznosti segmentov poročanja

	Sredstva segmentov	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016
Dejavnost holdinga in naložbenja	46.726.708	47.026.308
Dejavnost veleprodaje in storitve	81.378.080	78.520.116
Dejavnost trženja	1.694.071	1.813.436
Skupaj sredstva segmentov	129.798.859	127.359.860
	Obveznosti segmentov	
	30. 9. 2017	31. 12. 2016
Dejavnost holdinga in naložbenja	781.773	1.354.049
Dejavnost veleprodaje in storitve	44.150.119	41.748.145
Dejavnost trženja	240.675	232.977
Skupaj obveznosti segmentov	45.172.567	43.335.172

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

7.4 Ostala razkritja segmentov poročanja

	Strošek amortizacije		Povečanje osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin	
	jan – sept 2017	jan – sept 2016	jan – sept 2017	jan – sept 2016
Dejavnost holdinga in naložbenja	(251.404)	(320.583)	4.151	11.879
Dejavnost veleprodaje in storitve	(1.275.018)	(1.179.695)	343.022	694.660
Dejavnost trženja	(11.229)	(13.169)	27.087	13.420
Skupaj	(1.537.651)	(1.513.447)	374.260	774.055

Slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ni bilo.

8 TVEGANJA

Finančni inštrumenti, ki jih družba in skupina uporabljata, so prejeta bančna posojila, dani depoziti, dana posojila in vrednostni papirji. Družba in skupina ne uporabljata izvedenih finančnih inštrumentov.

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

8.1 Obrestno tveganje

Družba/skupina je obrestnemu tveganju izpostavljena v zanemarljivem deležu, saj je družba 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.

8.2 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.

8.3 Cenovno tveganje

Družba/skupina je izpostavljena pomembnemu cenovnemu tveganju predvsem na prodajni strani. Družba/skupina deluje kot vmesni člen med proizvajalci zdravil ter lekarnami oziroma končnimi potrošniki in 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.

8.4 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. Manjši del terjatev je dodatno zavarovan.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz drugih finančnih sredstev družbe, izhaja iz nevarnosti neizpolnitve obveznosti 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 depozite v bankah in s tem v visoko kreditno sposobnih in priznanih tretjih osebah. Manjši del finančnih sredstev predstavljajo dana posojila tretjim osebami, ki pa so zavarovana s hipotekami na nepremičninah.

Družba/skupina ima vzpostavljen 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 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.

8.5 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v družbi/skupini spremlja finančna služba, za zagotavljanje likvidnosti družbe ter kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti pa je odgovorna uprava. 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.

9 MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI

9.1 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 30. 9. 2017

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Knjigovodska vrednost 30. 9. 2017	Poštena vrednost 30. 9. 2017	Nivo vrednotenja	Tehnike vrednotenja in vhodni podatki
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	233.072	233.072	1	borzni podatki – tečaj na ljubljanski borzi

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

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 30. 9. 2017

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	SALUS, Ljubljana, d. d. knjigovodska vrednost 30. 9. 2017	SALUS, Ljubljana, d. d. poštena vrednost 30. 9. 2017	skupina SALUS knjigovodska vrednost 30. 9. 2017	skupina SALUS poštena vrednost 30. 9. 2017
Deleži v odvisnih podjetjih	35.229.762	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	84.186	84.186	126.273	126.273
Dana kratkoročna posojila	11.631	11.631	20.156	20.156
Druge naložbe	167.992	167.992	167.992	167.992
Kratkoročne poslovne terjatve	106.304	106.304	32.606.071	32.606.071
Dolgoročne finančne obveznosti	252.591	252.591	262.750	262.750
Kratkoročne finančne obveznosti	281.332	281.332	281.332	281.332
Kratkoročne poslovne obveznosti	35.834	35.834	42.172.800	42.172.800

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 ugotavljata, saj ne kotirata na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, primerljive družbe tudi ne, uprava pa meni, da ocena na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanih 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.

9.3 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 strankami.

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 določilu kolektivne pogodbe ali zakonskih predpisov, ki urejajo zaposlitev.

10 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava potrjuje nerevidirane, konsolidirane in ločene računovodske izkaze za obdobje januar – september 2017 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da Poročilo o nerevidiranih računovodskih izkazih delniške družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – september 2017 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je računovodske izkaze odobrila 23. novembra 2017.

Datum: 30. november 2017

Miha Lavrič, mag. farm.,
predsednik uprave



mag. Žiga Hieng, CFA,
član uprave



IV. PRILOGE

Računovodski izkazi družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.

1. Izkaz uspeha družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. januar – september 2017
Čisti prihodki od prodaje	170.370.981
Nabavna vrednost prodanega blaga	(159.737.715)
Kosmati poslovni izid od prodaje	10.633.266
Stroški prodajanja z amortizacijo	(3.987.943)
Stroški splošnih dejavnosti	(3.542.385)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0
Poslovni izid iz poslovanja	3.102.938
Prihodki iz financiranja	276.837
Odhodki iz financiranja	(3.950)
Poslovni izid po financiranju	3.375.825
Drugi prihodki/odhodki	(70)
Davek iz dobička in odloženi davki	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.375.755

2. Izkaz bilance stanja družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 30. 9. 2017
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.414.635
Opredmetena osnovna sredstva	26.530.316
Naložbene nepremičnine	0
Dolgoročne finančne naložbe	17.500
Dolgoročne terjatve	29.257
Skupaj dolgoročna sredstva	28.991.707
Zaloge	19.093.832
Kratkoročne finančne naložbe	16
Kratkoročne poslovne terjatve	32.290.976
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	401.393
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	600.156
Skupaj kratkoročna sredstva	52.386.373
Skupaj sredstva	81.378.080
Osnovni kapital	30.000.000
Kapitalske rezerve	3.845.855
Lastne delnice	0
Presežek iz prevrednotenja	6.350
Dobiček preteklih let	0
Dobiček tekočega leta	3.375.755
Izguba tekočega leta	0
Skupaj kapital	37.227.961
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	641.945
Dolgoročne finančne obveznosti	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	667
Skupaj dolgoročne obveznosti	642.612
Kratkoročne finančne obveznosti	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	42.111.396
Pasivne časovne razmejitve	1.396.111
Skupaj kratkoročne obveznosti	43.507.507
Skupaj obveznosti in kapital	81.378.080