



POROČILO
o nerevidiranih
računovodskih izkazih
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d. d.
in skupine SALUS
za obdobje
januar – marec 2018

Ljubljana, maj 2018



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.	6
2.3	ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	7
2.4	DIVIDENDA	7
2.5	LASTNE DELNICE	7
2.6	POGOJNO POVEČEVANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	7
2.7	OBVLADOVANJE TVEGANJ	8
2.8	OCENA TVEGANJ	8
3	POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	8
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	8
4	NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	10
5	POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	17
5.1	POROČAJOČA DRUŽBA	17
5.2	IZJAVA O SKLADNOSTI	17
5.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	17
5.4	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	17
5.5	SEZONSKI VPLIV MEDLETNEGA DELOVANJA	21
6	POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. IN SKUPINE SALUS 22	
6.1	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	22
6.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	22
6.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	22
6.4	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	23
6.5	ZALOGE.....	23
6.6	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	24
6.7	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	24
6.8	LASTNIŠKI KAPITAL IN KAPITALSKE REZERVE	24
6.9	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	25
6.10	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE RAZMEJITVE	25
6.11	KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	25
6.12	KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	25
6.13	PRIHODKI OD PRODAJE	26
6.14	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH.....	26
7	POROČANJE PO SEGMENTIH	26
7.1	SEGMENTI POROČANJA	26
7.2	PRIHODKI IN POSLOVNI IZID SEGMENTOV POROČANJA.....	27
7.3	SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SEGMENTOV POROČANJA	27
7.4	OSTALA RAZKRITJA SEGMENTOV POROČANJA.....	28

8	TVEGANJA.....	28
8.1	OBRESTNO TVEGANJE.....	28
8.2	VALUTNO TVEGANJE	28
8.3	CENOVNO TVEGANJE	28
8.4	KREDITNO TVEGANJE.....	29
8.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	29
9	MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI	30
9.1	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI, ZA KATERE JE ZAHTEVANO MERJENJE PO POŠTENI VREDNOSTI.....	30
9.2	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI, KI NISO MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI, A JE ZAHTEVANO RAZKRITJE LE-TE	30
9.3	POSLO S POVEZANIMI STRANKAMI	31
10	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	32
IV.	PRILOGE.....	33

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 prvem kvartalu 2018 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 5,75 % glede na enako obdobje 2017. V tem obdobju je bilo v Sloveniji prodanih za 187,5 mio EUR zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Glede na prodane količine je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v prvem kvartalu 2018 rahlo padal v primerjavi z enakim obdobjem 2017, saj je bilo prodanih za 0,10 % manj škatel zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Vzrok, da trg raste vrednostno in pada količinsko, je posledica dejstva, da se v strukturi prodanih zdravil na slovenskem trgu povečuje delež relativno dražjih zdravil.

Vrednost prodanih zdravil lekarnam je v prvem kvartalu 2018 znašala 145,1 mio EUR, kar pomeni 4,88 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 0,19 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

Vrednost prodanih zdravil bolnicam je v prvem kvartalu 2018 znašala 39,6 mio EUR, kar pomeni 8,27 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 0,17 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

- Rast čistih prihodkov od prodaje skupine SALUS je bila v obdobju januar - marec 2018 višja kot rast celotnega trga zdravil. Skupina SALUS je v tem obdobju realizirala čiste prihodke od prodaje v višini 61.603.122 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 12,31 %. Skupina SALUS je v obdobju januar - marec 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 1.152.923 EUR, kar je za 188.014 EUR (ali 19,49 %) več od primerljivega obdobja v lanskem letu, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 1.665.977 EUR, kar je za 12,22 % več od doseženega v enakem obdobjem lani. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 1.348.673 EUR, kar je 315.060 EUR (ali 30,5 %) več kot v enakem obdobju lani.
- Največja družba v skupini, SALUS, Veletrgovina, d. o. o., je v obdobju januar - marec 2018 realizirala 61.182.912 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 12,28 %. SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je v obdobju januar - marec 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 1.146.622 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 15,42 %, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 1.574.449 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 10,75 %. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 1.368.194 EUR, kar je 28,29 % več kot v enakem obdobju lani.

- Družba Salus, Ljubljana, d.d. je v obdobju januar - marec 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini -160.536 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je znašal -66.039 EUR predstavlja povečanje izgube za 94.947 EUR. Vzrok za slabši poslovni izid iz poslovanja je povezan z enkratnimi stroški povezanimi z nakupom delnic družbe Sanolabor, d.d. in sicer so bili ti stroški v prvem kvartalu 2018 višji za 127.603 EUR v primerjavi z enakim obdobjem 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.
- Na podlagi podpisanega pisma o nameri z družbo Sanolabor z dne 31.8.2017 so potekala usklajevanja na temo podpisa pogodbe o prodaji delnic v družbi Sanolabor in po datumu poročanja je bil dosežen tudi dogovor oz. podpisana pogodba, več v točki 3 – Pomembni dogodki po datumu poročanja.
- 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 je preiskava nadaljevala in dne 10.04.2018 s potrditvijo Končnega poročila na izredni seji v Državnem zboru zaključila. Parlamentarna komisija je ugotovitveni organ in je na podlagi svojih zaključkov državnim institucijam predlagala naj sprožijo ustrezne postopke.

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 mag. Žigo Hienga, kot predsednika uprave in Gregorja Jenka kot člana uprave. Oba sta imenovana za mandatno obdobje petih let.

Nadzorni svet je v I. kvartalu leta 2018 deloval v naslednji sestavi: Boris Šefman, Bogomir Kos, Emil Tehovnik in Andrej Vertačnik.

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 31. 3. 2018 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. 2018 do 31. 3. 2018 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 2018 izplačala vmesno dividendo za leto 2017 v bruto znesku 15,00 EUR na kosovno delnico.

2.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. na dan 31. 3. 2018 nima navadnih kosovnih delnic, pridobljenih za namene iz prve alineje prve točke 247. člena ZGD-1.

2.6 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

- Veliko poslovno tveganje za družbo predstavlja poslovno sodelovanje z družbami, pri katerih po mnenju družbe obstaja problematika vertikalne integracije pri oskrbi z zdravili, ki vodi v neenakopraven položaj na trgu v odnosu do ostalih veletrgovcev. Vertikalno integracijo nov Zakon o lekarniški dejavnosti (ZLD-1) iz leta 2016 prepoveduje, rok za ureditev omenjene problematike se je podaljšal do 31.12.2019. Družba omenjena tveganja obvladuje s konkurenčnim nastopom na trgu in nenehnimi izboljšavami kakovosti storitev.
- 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.
- Finančna tveganja so se nekoliko zmanjšala, zaradi nakazil bolnišničnih javnih zdravstvenih zavodov. Želimo si, da bi ta pomoč države imela dolgoročne posledice, ter, da bi javni zavodi poslovali pozitivno.

3 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Družba SALUS, Ljubljana, d.d., je delničarje in slovensko javnost dne 23.05.2018 preko SEONET-a obvestila, da je sklenjena Prodajna pogodba o nakupu delnic Sanolabor. V nadaljevanju navajamo obvestilo v celoti:

Dne 23.5.2018 so družba Salus kot kupec ter lastniki 14.827 delnic družbe SANOLABOR, d.d., Leskoškova cesta 4, 1000 Ljubljana ("Sanolabor") kot prodajalci, sklenili pogodbo o prodaji delnic v družbi Sanolabor ("Prodajna pogodba"). Predmet prodaje je skupaj 14.827 delnic od skupaj izdanih 25.478 delnic družbe Sanolabor. Kupnina za posamezno delnico znaša 700,35 EUR, a se lahko še prilagodi na podlagi mehanizma potrditvenega skrbnega pregleda, ki ga predvideva Prodajna pogodba.

Nadzorni svet družbe Salus je k sklenitvi Prodajne pogodbe podal soglasje.

Prodajna pogodba je sklenjena pod določenimi odložnimi pogoji, ki med drugim vključujejo soglasje pristojnih organov za varstvo konkurence, soglasje skupščine Salus k transakciji ter soglasje uprave in nadzornega sveta družbe Sanolabor k prenosu delnic Sanolabor. Prodajna pogodba je sklenjena pod razveznim pogojem, ki se izpolni, v kolikor družba Salus, v naknadni prevzemni ponudbi, skupaj z delnicami, ki so predmet Prodajne pogodbe, ne pridobi 75% glasovalnih pravic v družbi Sanolabor.

Družba Salus namerava kupnino za morebitni nakup financirati s kombinacijo lastnih virov in dolžniškega kapitala.

Sočasno s sklenitvijo Prodajne pogodbe je družba Salus sklenila s prodajalci po Prodajni pogodbi še pogodbo o vpisu, vplačilu in prevzemu delnic Salus. Na podlagi slednje pogodbe bodo prodajalci, pod pogojem uspešno sprejetega in registriranega sklepa o povečanju osnovnega kapitala s strani družbe Salus in uspešnega prevzema družbe Sanolabor s strani družbe Salus, lahko vpisali, vplačali ter prevzeli največ 3.456 novo izdanih delnic Salus, in sicer po emisijskem znesku 600,00 EUR na posamezno delnico Salus.

Potencialni prevzem družbe Sanolabor je skladen z razvojno strategijo družbe Salus, ki predvideva okrepitev dejavnosti zastopanja in širitev dejavnosti trženja in aktivne prodaje.

Na Skupščini družbe SALUS, Ljubljana, d.d., z dne 20.4.2018 je ta potrdila nove člane nadzornega sveta, tako, da bo nadzorni svet od 26.04.2018 dalje deloval v naslednji zasedbi: Boris Šefman, Bogomir Kos, Peter Jenčič, Samo Ščukovt in Matjaž Petelin.

Skupščina družbe SALUS, Ljubljana, d.d., je dne 20.4.2018 ravno tako potrdila izplačilo dividende za leto 2017 višini 35,00 EUR, v znesku je že upoštevana vmesna dividenda v višini 15,00 EUR, ki je bila izplačana v začetku leta 2018.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

4 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Nerevidiran zgoščen izkaz finančnega položaja skupine SALUS, Ljubljana, d. d in skupine SALUS na dan 31. 3. 2018

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	Skupina SALUS 31. 3. 2018	Skupina SALUS 31. 12. 2017
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	3.070.182	3.155.986
Opredmetena osnovna sredstva	532.124	554.728	26.557.690	26.805.365
Naložbene nepremičnine	3.629.486	3.689.057	3.629.486	3.689.057
Dolgoročne finančne naložbe	35.952.093	35.948.166	739.830	735.903
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	515.228	514.564	547.991	547.305
Skupaj dolgoročna sredstva	40.628.932	40.706.516	34.545.180	34.933.616
Zaloge	42	0	21.791.066	20.695.927
Kratkoročne finančne naložbe	32.723	39.740	76.298	89.755
Kratkoročne poslovne terjatve	1.591.378	68.886	29.708.771	21.347.979
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.598.386	5.266.431	11.188.989	17.010.185
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	12.967	14.366	889.106	637.893
Skupaj kratkoročna sredstva	5.235.496	5.389.424	63.654.230	59.781.740
Skupaj sredstva	45.864.428	46.095.940	98.199.410	94.715.356
Osnovni kapital	421.128	421.128	421.128	421.128
Rezerve	7.213.977	7.213.977	7.247.046	7.247.046
Lastne delnice	0	0	0	0
Rezerva zaradi merjenja pošt.vred.	0	14.393	(11.286)	3.108
Dobiček preteklih let	37.814.337	34.695.292	42.004.923	38.153.305
Dobiček tekočega leta	(185.870)	3.104.653	1.348.673	3.837.224
Izguba tekočega leta	0	0	0	0
Skupaj kapital	45.263.573	45.449.443	51.010.483	49.661.811
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	607.735	674.411
Dolgoročne finančne obveznosti	196.972	196.972	205.504	206.317
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	2.197	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	196.972	196.972	815.436	882.925
Kratkoročne finančne obveznosti	310.128	323.911	311.395	323.911
Kratkoročne poslovne obveznosti	60.755	88.114	44.755.376	43.213.145
Pasivne časovne razmejitev	33.000	37.500	1.306.721	633.564
Skupaj kratkoročne obveznosti	403.883	449.525	46.373.491	44.170.620
Skupaj obveznosti in kapital	45.864.428	46.095.940	98.199.410	94.715.356

**Nerevidiran zgoščen izkaz poslovnega izida družbe SALUS, Ljubljana, d. d in skupine SALUS
za obdobje januar – marec 2018**

(v EUR)	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-3 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-3 2017	Skupina SALUS 1-3 2018	Skupina SALUS 1-3 2017
Čisti prihodki od prodaje	108.699	121.066	61.603.122	54.850.470 (51.131.171
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	(57.345.507))
Kosmati poslovni izid od prodaje	108.699	121.066	4.257.615	3.719.171
Stroški prodajanja z amortizacijo	(86.931)	(67.432)	(1.800.846)	(1.609.744)
Stroški splošnih dejavnosti	(249.190)	(124.127)	(1.384.918)	(1.148.354)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	66.886	4.454	81.073	5.204
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0	0	0	(1.496)
Poslovni izid iz poslovanja	(160.536)	(66.039)	1.152.924	964.909
Prihodki iz financiranja	5.734	1.002.607	228.070	75.823
Odhodki iz financiranja	(1.674)	(2.041)	(4.156)	(7.019)
Poslovni izid po financiranju	(156.477)	934.527	1.376.838	1.033.713
Drugi odhodki	(29.400)	0	(29.549)	(189)
Drugi prihodki	7	0	1.384	88
Davek iz dobička	0	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo	(185.870)	934.527	1.348.673	1.033.612

Nerevidiran zgoščen izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – marec 2018

	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-3 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-3 2017	Skupina SALUS 1-3 2018	Skupina SALUS, 1-3 2017
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	(185.870)	934.527	1.348.673	1.033.612
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo	0	3.559	0	3.559
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	0	3.559	0	3.559
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(185.870)	938.085	1.348.673	1.037.170

Nerevidiran zgoščen izkaz denarnih tokov družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS za obdobje januar – marec 2018

	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – marec 2018	Skupina SALUS januar – marec 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. januar - marec 2017	Skupina SALUS januar – marec 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a. Postavke izkaza poslovnega izida	(179.220)	1.766.510	15.639	1.553.537
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	108.706	61.814.937	121.178	54.924.830
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	(287.926)	(60.048.427)	(105.539)	(53.371.293)
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	(1.517.670)	(7.539.675)	(825.556)	(5.583.623)
Začetne manj končne poslovne terjatve	(1.523.168)	(8.760.834)	(804.425)	(2.790.585)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	1.399	(251.212)	2.268	343.319
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	(42)	(1.095.139)	0	1.889.784
Končni manj začetni poslovni dolgovi	8.641	1.960.419	(23.389)	1.393.308
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(4.500)	607.091	0	833.373
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	(1.696.890)	(5.773.165)	(809.917)	(4.030.086)
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a Prejemki pri naložbenju	81.016	169.033	3.025.210	2.029.827
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.024	2.480	1.003.886	3.528
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	25.096	6.000	6.165
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	73.004	73.004	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	5.988	68.453	2.015.324	2.020.134
b. Izdatki pri naložbenju	(37.834)	(163.284)	(1.901.283)	(2.182.520)

	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – marec 2018	Skupina SALUS januar – marec 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. januar - marec 2017	Skupina SALUS januar – marec 2017
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstvih	0	(6.363)	0	(184.544)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstvih	(37.834)	(149.113)	0	(68.817)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(300)	(7.808)	(1.901.283)	(1.929.159)
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)	43.182	5.749	1.123.927	(152.693)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a. Prejemki pri financiranju	2.797	40.099	4.300	2.321.057
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.797	40.099	4.300	2.321.057
b. Izdatki pri financiranju	(17.134)	(93.879)	(22.011)	(2.965.678)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(1.674)	(2.845)	(2.040)	(6.999)
Izdatki za vračila kapitala	0	0	0	(1.114)
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	(599)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(15.460)	(91.034)	(17.711)	(2.954.706)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0	(2.260)	(2.260)
c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	(14.337)	(53.780)	(17.711)	(644.621)
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.598.386	11.188.989	4.862.942	7.256.341
x) Denarni izid v obdobju				
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	(1.668.045)	(5.821.196)	296.299	4.827.400
y) Začetno stanje denarnih sredstev	5.266.431	17.010.185	4.566.643	12.083.741

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – marec 2018

(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 2018 - preračun	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	0	34.709.685	0	3.104.653	0	45.449.443
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(185.870)	(185.870)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(185.870)	(85.870)
Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	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	3.104.653	0	(3.104.653)	0	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.104.653	0	(3.104.653)	0	0
C. Stanje 31. marec 2018	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	0	37.814.337	0	0	(185.870)	45.263.572

Preračun 1.1.2018 se nanaša na učinek prehoda na MSRP 9, kot je opisano v poglavju 5.3.

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – marec 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)
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	0	0	(3.027.570)
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	3.559	0	0	934.526	0	938.085
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	934.526	0	934.526
Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	3.559	0	0	0	0	3.559
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	3.030.565	0	(3.030.565)	0	0
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
C. Stanje 31. marec 2017	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	(8.714)	34.722.862	0	934.862	0	46.283.779

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za skupino SALUS januar – marec 2018

(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 poštenu vred.	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2018 – preračun	421.128	6.321.524	88.903	0	0	0	836.619	(11.286)	38.167.699	0	3.837.224	0	49.661.811
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	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	0	0	0	1.348.673	0	1.348.673
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.348.673	0	1.348.673
Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	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	3.837.224	0	(3.837.224)	0	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	3.837.224	0	(3.837.224)	0	0
C. Stanje 31.marec 2018	421.128	6.321.524	88.903	0	0	0	836.619	(11.286)	42.004.923	0	1.348.673	0	51.010.484

Preračun 1.1.2018 se nanaša na učinek prehoda na MSRP 9, kot je opisano v poglavju 5.3.

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za skupino SALUS januar –marec 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 PV	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	74.011	0	0	0	836.619	(5.923)	37.851.738	0	3.368.635	0	48.867.733
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(39.500)	0	(39.500)
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	3.559	0	0	1.033.613	0	1.037.172
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.033.613	0	1.033.613
Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	3.559	0	0	0	0	3.599
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	3.368.635	0	(3.368.635)	0	0
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
C. Stanje 31.marec 2017	421.128	6.321.023	74.011	0	0	0	836.619	(2.364)	41.180.875	0	1.033.613	0	49.865.406

5 POJASNILA K ZGOŠČENIM 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.

Zgoščeni nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi skupine za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 3. 2018, 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

Zgoščeni konsolidirani medletni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34, kot ga 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 zgoščenih nerevidiranih, konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za obdobje januar – marec 2018 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2017, razen tistih, na katere vplivajo zahteve MSRP 9 (Finančni instrumenti) in MSRP 15 (Prihodki iz pogodb s kupci), kot je opisano v nadaljevanju. Skupina je prvič uvedla MSRP 9 in MSRP 15 na dan 1.1.2018.

5.3.1 MSRP 9 Finančni instrumenti

IASB je julija 2014 izdala končno verzijo MSRP 9 Finančni instrumenti. MSRP 9 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali kasneje in v celoti nadomesti MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje. MSRP 9 bistveno spreminja način razvrščanja in merjenja ter slabitev finančnih sredstev, uvaja spremembe pri računovodskem obračunavanju varovanja pred tveganji kakor tudi dodatna razkritja v računovodskih izkazih.

Družba/skupina ne uporablja računovodskega obračunavanja varovanja pred tveganji, zato v tem delu novi standard nima vpliva na njene računovodske izkaze.

Razvrščanje in merjenje finančnih instrumentov

MSRP 9 v veliki meri ohranja zahteve MSR 39 glede razvrščanja in merjenja finančnih obveznosti. V primeru finančnih sredstev pa ukinja naslednje kategorije finančnih sredstev, kot jih je poznal MRS 39: finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Skupina ima naslednje vrste finančnih sredstev v okviru MSRP 9:

- terjatve do kupcev
- dana posojila
- lastniški vrednostni papirji
- podjetniške obveznice
- denar in denarni ustrezniki

V skladu z MSRP 9 je razvrščanje in merjenje finančnih sredstev v računovodskih izkazih določeno z izbranim poslovnim modelom v okviru katerega se finančna sredstva upravljajo in značilnostmi njihovih pogodbenih denarnih tokov. Ob začetnem pripoznanju se vsako finančno sredstvo razvrsti v enega izmed naslednjih poslovnih modelov:

1. model z namenom pridobivanja pogodbenih denarnih tokov (merjenje po odplačni vrednosti),
2. model z namenom prodaje in pridobivanja pogodbenih denarnih tokov (merjenje po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa),
3. ostali modeli (merjenje po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida).

Ob začetnem pripoznanju lastniškega finančnega sredstva, ki ni namenjeno trgovanju, lahko družba/skupina izbere nepreklicno opcijo in meri to sredstvo po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa. V tem primeru se samo prihodki iz dividend pripoznajo v izkazu poslovnega izida, vsi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb poštene vrednosti ali prodaje teh sredstev pa niso nikdar pripoznani v izkazu poslovnega izida. Ostali lastniški finančni instrumenti, za katere omenjena nepreklicna opcija ni izbrana, se merijo po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Ocena, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti (ang. SPPI test)

V primeru finančnih sredstev, ki so uvrščeni v model z namenom pridobivanja denarnih tokov ali v model z namenom prodaje in pridobivanja denarja tokov, mora družba/skupina oceniti, ali pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti na glavnico.

Za namen te ocene je glavnica opredeljena kot poštena vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Obresti so opredeljene kot nadomestilo za časovno vrednost denarja, kreditno tveganje povezano z neodplačano glavnico in druga osnovna kreditna tveganja in stroške (likvidnostno tveganje in administrativni stroški) ter profitno maržo. Pri oceni pogoja, ali pogodbeni

denarni tokovi predstavljajo izključno plačilo glavnice in obresti, družba/skupina presoja pogodbene značilnosti finančnega instrumenta. Ta ocena vključuje tudi presojo, ali finančno sredstvo vključuje pogodbeno določila, ki lahko spremenijo čas in znesek pogodbenih denarnih tokov na način, da ta pogoj ne bi bil več izpolnjen.

Naslednji tabeli prikazujeta kategorije razvrščanja in merjenja finančnih sredstev v skladu z MRS 39 in MSRP 9 na dan 1.1.2018 za obvladujočo družbo in skupino:

SALUS, Ljubljana, d.d.:

	Razvrstitev po MRS 39	Nova razvrstitev po MSRP 9	Knjigovodska vrednost – MRS 39	Knjigovodska vrednost – MSRP 9
Obveznice	V posesti do zapadlosti	Odplačna vrednost	222.000	222.000
Obveznice - druge	Druge naložbe	Odplačna vrednost	207.492	207.492
Lastniški vrednostni papirji	Razpoložljiva za prodajo	Poštena vrednost preko izkaza poslovnega izida	243.543	243.543
Dana posojila - dolgoročna	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	45.357	45.357
Dana posojila - kratkoročna	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	39.740	39.740
Dolgoročne poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	391.471	391.471
Kratkoročne poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	68.886	68.886
Denar in denarni ustrezniki	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	5.266.431	5.266.431
Skupaj finančna sredstva			6.484.920	6.484.920

Skupina SALUS:

	Razvrstitev po MRS 39	Nova razvrstitev po MSRP 9	Knjigovodska vrednost – MRS 39	Knjigovodska vrednost – MSRP 9
Obveznice	V posesti do zapadlosti	Odplačna vrednost	222.000	222.000
Obveznice - druge	Druge naložbe	Odplačna vrednost	207.492	207.492
Lastniški vrednostni papirji	Razpoložljiva za prodajo	Poštena vrednost preko izkaza poslovnega izida	243.543	243.543
Dana posojila - dolgoročna	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	45.357	45.357
Dana posojila - kratkoročna	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	89.755	89.755
Dolgoročne poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	393.401	393.401
Kratkoročne poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	21.347.979	21.347.979
Denar in denarni ustrezniki	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	17.010.185	17.010.185
Skupaj finančna sredstva			39.559.712	39.559.712

Učinek uvedbe MSRP 9 iz naslova razvrščanja in merjenja se nanaša na merjenje lastniških vrednostnih papirjev, ki so bili v skladu z MRS 39 na dan 31. 12. 2017 merjeni po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa (in razvrščeni v skupino razpoložljivi za prodajo), na dan 1.1. 2018 v skladu z MSRP 9 pa se merijo po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Učinek predstavlja prerazvrstitev v okviru kapitala in sicer prerazvrstitev rezerv nastalih zaradi merjenja po pošteni vrednosti na dan 31. 12. 2017 v višini 14.393 EUR na preneseni čisti dobiček na dan 1.1. 2018.

Družba/skupina je uporabila izjemo, ki dovoljuje, da se primerjalne informacije preteklih obdobj zaradi učinkov razvrščanja in merjenja ne preračunajo v skladu z MRS 8. Razlike v knjigovodskih vrednostih finančnih sredstev, ki izhajajo iz uvedbe MSRP 9 so pripoznane v postavki zadržani dobički na dan 1. 1. 2018.

Oslabitev finančnih sredstev

Zahteve MSRP 9 glede oslabitev finančnih sredstev veljajo za dolžniške instrumente, ki so merjeni po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa. Družba/skupina na dan 1. 1. 2018 ali 31. 3. 2018 nima dolžniških finančnih instrumentov, ki bi bili merjeni po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa. V skladu z MSRP 9 pa se izguba zaradi oslabitve ne pripozna v primeru lastniških vrednostnih papirjev.

V primerjavi z MRS 39, ki je temeljil na principu nastale izgube, novi standard temelji na principu pričakovane izgube, ki poleg zgodovinskih in sedanjih podatkov pri oceni oslabitev upošteva tudi v prihodnost usmerjene informacije. Opis novih računovodskih usmeritev v zvezi s tem je podan v nadaljevanju.

Glede na naravo finančnih sredstev skupine, spremembe MSRP 9 niso pomembno vplivale na višino oslabitev finančnih sredstev na dan 1.1.2018.

Ocena pričakovane izgube zaradi oslabitev

Finančna sredstva merjena po odplačni vrednosti so sestavljena iz terjatev iz poslovanja, danih posojil, obveznic ter denarja in denarnih ustreznikov. Skupina na vsak datum poročanja oceni, ali so posamezna finančna sredstva oslabiljena. Finančno sredstvo je oslabiljeno, kadar je nastopil eden ali več dogodkov, ki pomembno vplivajo na ocenjene bodoče denarne tokove.

MSRP 9 v osnovi razlikuje med pripoznavanjem izgube zaradi oslabitve z upoštevanjem možnih izgub, ki se pričakujejo v obdobju 12 mesecev in z upoštevanjem vseh možnih izgub, ki se pričakujejo v celotni življenjski dobi finančnega sredstva. Glede na naravo svojih finančnih sredstev skupina meri izgubo zaradi oslabitve na podlagi vseživljenjskih izgub.

Pričakovane izgube zaradi oslabitev predstavljajo z verjetnostjo tehtano oceno pričakovanih izgub zaradi kreditnega tveganja. Oslabitve so izračunane na podlagi izkušenj iz preteklosti, ki so prilagojene za učinke sedanjih razmer ter v prihodnost usmerjenih informacij.

Predstavitev

Izgube zaradi oslabitev so zaradi nepomembnosti v izkazu poslovnega izida vključene med odhodki iz financiranja in niso prikazane kot ločena postavka.

5.3.2 MSRP 15 Pogodbe s kupci

MSRP 15 vzpostavlja novi okvir za pripoznavanje prihodkov, časovno razporeditev prihodkov in znesek pripoznanih prihodkov. Novi standard je nadomestil MRS 18 Prihodki ter MRS 21 Gradbene pogodbe in pojasnila v zvezi z njimi. MSRP 15 se nanaša na pogodbe, ki urejajo dobavo blaga ali

opravljanje storitev kupcem. Kupec predstavlja stranko, ki je v skladu s pogodbenimi določili upravičena dobiti blago ali storitve, ki predstavljajo rezultat običajnih aktivnosti podjetja.

V nadaljevanju so opisane bistvene računovodske usmeritve, ki se nanašajo na pripoznavanje prihodkov v skladu z MSRP 15 in veljajo od 1.1.2018.

V skladu z MSRP 15 se prihodki pripoznajo, ko pride do prenosa kontrole na kupca in izpolnitve naše obveze. Prenos kontrole se lahko zgodi v določenem trenutku ali postopoma v določenem obdobju.

Prihodki iz pogodb s kupci so vključeni med čistimi prihodki iz prodaje in vključujejo pretežno prihodke od prodaje zdravil, prehranskih dopolnil in storitev, pri katerih pride do prenosa kontrole na kupca in izvršitve naše obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oziroma, ko so storitve opravljene. Znesek pripoznanih prihodkov je odvisen od ocene pričakovanih poplačil, ki jih skupina pričakuje v zameno za svoje blago ali storitve. V primeru, ko pogodba vsebuje več izvršitvenih obvez, je znesek poplačila razporejen na posamezno izvršitveno obvezo na podlagi prodajne cene posamične izvršitvene obveze.

Poplačilo, ki ga skupina prejema v zameno za svoje blago in storitve, je lahko fiksno ali spremenljivo. V primeru spremenljivega plačila se prihodki pripoznajo samo, kadar je zelo verjetno, da ne bo prišlo do znatnega preobrata glede pričakovanih spremenljivih poplačil. Najpogostejši elementi spremenljivega plačila so predvsem bonusi ob doseženem letnem prometu. Ti so evidentirani kot znižanje povezanih prihodkov v izkazu poslovnega izida ter kot razmejitev v izkazu finančnega položaja. Izračunani so na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah. Razmejitve, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitve predstavljajo ocenjene obveznosti skupine iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

Glede na naravo prihodkov skupine, uvedba sprememb MSRP 15 ni pomembno vplivala na čas ali znesek pripoznanih prihodkov iz pogodb s kupci, prerazvrstitve ali nastanek novih sredstev in obveznosti iz tega naslova.

5.4 Funkcijska in predstavitvena 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 NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in skupine SALUS

6.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Pravice do ind. lastnine in druge pravice	0	0	3.070.182	3.155.986
Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	0	0	0	0
Skupaj	0	0	3.070.182	3.155.986

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. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Zemljišča	0	0	3.289.339	3.289.339
Zgradba	0	0	17.081.557	17.208.166
Druge naprave in oprema	532.124	554.728	6.186.794	6.307.860
Skupaj	532.124	554.728	26.557.690	26.805.365

6.3 Naložbene nepremičnine

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Zemljišča	1.186.212	1.192.326	1.186.212	1.192.326
Zgradba	2.443.274	2.496.731	2.443.274	2.496.731
V pripravi	0	0	0	0
Skupaj	3.629.486	3.689.057	3.629.486	3.689.057

6.4 Dolgoročne finančne naložbe

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.03.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	skupina SALUS 31.03.2018	skupina SALUS 31.12.2017
Deleži v odvisnih podjetjih – kap.metoda	35.229.762	35.229.762	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih – kap.metoda	39.500	39.500	57.000	57.000
Finančne naložbe po PV preko IDVD	0	243.543	0	243.543
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	222.000	0	222.000
Dolgoročna posojila drugim	0	45.367	0	45.367
Druge naložbe	0	167.992		167.992
<i>Finančna sredstva po PV preko IPI</i>	<i>247.470</i>	<i>0</i>	<i>247.470</i>	<i>0</i>
<i>Finančna sredstva po odplačni vrednosti</i>	<i>435.359</i>	<i>0</i>	<i>435.359</i>	<i>0</i>
- Obveznice	389.992	0	389.992	0
- Dolgoročna posojila drugim	45.367	0	45.367	0
Skupaj	35.952.093	35.948.166	739.830	735.903

Obveznice v vrednosti 167.992 EUR (31.12.2017: Druge naložbe) se nanašajo na naložbo v obveznice družbe Sava, d. d.. Družba je 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. 2017	Vrednost naložbe 31. 12. 2017	Osnovni kapital družbe 31. 12. 2017	Poslovni izid družbe v letu 2017
SALUS, Veletrgovina, d. o. o.	odvisna	100 %	33.845.855	30.000.000	3.704.339
	pridružena				
NENSI, d. o. o.	odvisni družbi SALUS, Veletrgovina, d. o. o.	35 %	17.500	50.000	526
Carso, d. o. o.	odvisna	100 %	1.298.786	1.082.549	297.909
Medika Internacional, d. o. o.	odvisna	100 %	70.000	100.018	(40.829)
Doctrina, EOOD Bolgarija	pridružena	11,55 %	39.500	1.523.864.	(186.222)
Carso Internacional, dooel	odvisna	100 %	5.000	5.000	56.162
Carso CRO, d. o. o.	odvisna	100 %	10.122	10.122	55.308

6.5 Zaloge

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Material in surovine	42	0	358.015	358.178
Trgovsko blago	0	0	21.433.051	20.337.750
Predejmi za zaloge	0	0	0	0
Skupaj	42	0	21.791.066	20.695.927

6.6 Kratkoročne poslovne terjatve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	55.077	67.195	25.722.072	18.823.795
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	0	0	2.081.965	2.350.415
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	1.513.785	0	1.513.785	0
Druge kratkoročne terjatve	26.521	5.696	504.758	288.569
Oslabitve	(4.005)	(4.005)	(113.809)	(114.800)
Skupaj	1.591.378	68.886	29.708.771	21.347.979

6.7 Denar in denarni ustrezniki

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Gotovina v blagajni	0	0	10.115	10.312
Denarna sredstva na računih v domači valuti	3.598.386	5.266.431	11.178.874	16.999.375
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	0	0
Skupaj	3.598.386	5.266.431	11.188.989	17.010.185

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

Čista izguba (pred obdavčitvijo) na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je na dan 31. 3. 2018 znašala -1,84 EUR (31. 12. 2017: 30,76 EUR). Čisti dobiček (pred obdavčitvijo) na delnico skupine SALUS je na dan 31. 3. 2018 znašal 13,36 EUR (31. 12. 2017: 38,17 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot kapital, deljeno s številom uveljavljajočih se delnic. Število uveljavljajočih delnic na dan 31. 3. 2018 je znašalo 100.919 delnic (31. 12. 2017: 100.919 delnic).

Na dan 31. 3. 2018 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.263.573 EUR (31. 12. 2017: 45.449.443 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 448,51 EUR (31. 12. 2017: 450,36 EUR).

Na dan 31. 3. 2018 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 51.010.483 EUR (31. 12. 2017: 49.661.811), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 505,46 EUR (31. 12. 2017: 492,10 EUR).

6.9 Dolgoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Dolgoročno prejeto posojilo	196.972	196.972	205.504	206.317
Dolgoročni del finančnega najema	0	0	0	0
Skupaj	196.972	196.972	205.504	206.317

6.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitev

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nag.	0	0	333.419	333.419
Vnaprej vračunani stroški	0	0	274.316	340.992
Skupaj	0	0	607.735	674.411

6.11 Kratkoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Kratkoročno prejeto posojilo	46.983	60.766	48.250	60.766
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	263.145	263.145	263.145	263.145
Skupaj	310.128	323.911	311.395	323.911

6.12 Kratkoročne poslovne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 31. 3. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	31.657	67.666	17.744.241	17.285.566
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	0	7	21.936.151	20.728.189
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	11.090	11.090	17.296	18.233
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	0	3.245.945	3.869.916
Obveznosti do zaposlencev	17.693	5.150	646.601	435.687
Obveznosti do države in drugih inštitucij	0	3.647	1.157.241	868.210
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	315	553	7.900	7.345
Skupaj	60.755	88.114	44.755.376	43.213.145

6.13 Prihodki od prodaje

	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-mar 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. jan- mar 2017	skupina SALUS jan-mar 2018	skupina SALUS jan- mar 2017
Prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu	0	0	56.912.962	51.308.003
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu	0	0	3.791.037	2.960.506
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	15.393	22.912	303.870	133.720
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	0	0	476.028	320.220
Prihodki od najemnin	93.306	98.153	119.224	128.021
Skupaj	108.699	121.066	61.603.122	54.850.470

6.14 Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-mar 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-mar 2017	skupina SALUS jan-mar 2018	skupina SALUS jan-mar 2017
Stroški materiala	(8.121)	(7.867)	(81.745)	(76.004)
Stroški storitev	(200.148)	(80.948)	(1.055.282)	(824.452)
Stroški amortizacije	(77.595)	(86.021)	(513.054)	(519.681)
Stroški plač	(43.056)	(16.201)	(1.485.165)	(1.278.218)
Drugi stroški	(7.201)	(522)	(50.520)	(59.742)
Skupaj	(336.121)	(191.559)	(3.185.765)	(2.758.097)

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
	jan-mar 2018	jan-mar 2017	jan-mar 2018	jan-mar 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	449.622	273.868	(124.419)	(78.825)
Dejavnost veleprodaje in storitve	61.182.912	54.493.077	1.146.622	993.455
Dejavnost trženja	493.212	393.207	130.720	50.279
Skupaj	62.125.746	55.160.152	1.152.923	964.910
Finančni prihodki iz obresti			5.328	2.225
Finančni prihodki iz dividend			1.394	1.000.914
Drugi finančni prihodki			221.348	73.518
Finančni odhodki iz obresti			(1.780)	(6.311)
Izgube iz odtujitve/slabitve finančnih naložb			0	0
Drugi finančni odhodki			(2.376)	(1.543)
Drugi prihodki/odhodki			(28.165)	(100)
Poslovni izid pred davki			1.348.673	2.033.613

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	
	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	46.524.935	46.850.822
Dejavnost veleprodaje in storitve	85.504.455	81.817.933
Dejavnost trženja	1.821.494	1.767.983
Skupaj sredstva segmentov	133.850.884	130.436.738
	Obveznosti segmentov	
	31. 3. 2018	31. 12. 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	825.372	1.001.399
Dejavnost veleprodaje in storitve	46.597.352	44.279.025
Dejavnost trženja	212.521	289.616
Skupaj obveznosti segmentov	47.634.820	45.570.040

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 – mar 2018	jan – mar 2017	jan – mar 2018	jan – mar 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	(80.101)	(88.252)	7.447	28.255
Dejavnost veleprodaje in storitve	(427.828)	(428.221)	120.153	1.238.587
Dejavnost trženja	(5.125)	(3.209)	6.718	16.218
Skupaj	(513.054)	(519.682)	134.318	1.283.060

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. Prav tako družba na strani danih kreditov nima pomembnih izpostavljenosti.

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 cenovnemu tveganju, ki izvira iz finančnih instrumentov, na področju lastniških vrednostnih papirjev, ki so vključeni med finančna sredstva merjena po poštenu vrednosti preko IPI. Tveganje izvira iz sprememb borznih cen teh vrednostnih papirjev.

Prav tako je 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 je izpostavljena kreditnemu tveganju iz naslova kratkoročnih in dolgoročnih terjatev iz poslovanja ter drugih finančnih sredstev v okviru finančnih naložb.

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. Druga finančna sredstva, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju predstavljajo naložbe v obveznice podjetij ter v 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 poročila, 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 31. 3. 2018

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Knjigovodska vrednost 31. 3. 2018	Poštena vrednost 31. 3. 2018	Nivo vrednotenja	Tehnike vrednotenja in vhodni podatki
Finančne naložbe po PV preko IPI	247.470	247.470	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 31. 3. 2018

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	SALUS, Ljubljana, d. d. knjigovodska vrednost 31. 3. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. poštena vrednost 31. 3. 2018	skupina SALUS knjigovodska vrednost 31. 3. 2018	skupina SALUS poštena vrednost 31. 3. 2018
Deleži v odvisnih podjetjih – kap.metoda	35.229.762	ni podatka	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih – kap.metoda	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 – odpl.vrednost	45.367	45.367	45.367	45.367
Dana kratkoročna posojila – odpl.vrednost	32.723	32.723	76.298	76.298
Druge naložbe – odpl.vrednost	167.992	167.992	167.992	167.992
Kratkoročne poslovne terjatve	1.591.378	1.591.378	29.708.771	29.708.771
Dolgoročne finančne obveznosti – odpl.vrednost	196.972	196.972	205.504	205.504
Kratkoročne finančne obveznosti – odpl.vrednost	310.128	310.128	311.395	311.395
Kratkoročne poslovne obveznosti	60.755	60.755	44.755.376	44.755.376

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Deleži v odvisnih podjetjih – kap.metoda			X
Deleži v pridruženih podjetjih – kap.metoda			X
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	X		
Dana dolgoročna posojila – odpl.vrednost			X
Dana kratkoročna posojila – odpl.vrednost			X
Druge naložbe – odpl.vrednost			X
Kratkoročne poslovne terjatve			X
Dolgoročne finančne obveznosti – odpl.vrednost			X
Kratkoročne finančne obveznosti – odpl.vrednost			X
Deleži v odvisnih podjetjih – kap.metoda			X
Deleži v pridruženih podjetjih – kap.metoda			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 kotirajo 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 zgoščene računovodske izkaze za obdobje januar – marec 2018 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 – marec 2018 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 zgoščeni računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in v skladu s MRS 34.

Uprava je računovodske izkaze odobrila 24. maja 2018.

Datum: 30. maj 2018

mag. Žiga Hieng, CFA,
predsednik uprave



Gregor Jenko, univ. dipl. ekon.,
član uprave



IV. PRILOGE

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 – marec 2018
Čisti prihodki od prodaje	61.182.912
Nabavna vrednost prodanega blaga	(57.290.786)
Kosmati poslovni izid od prodaje	3.892.126
Stroški prodajanja z amortizacijo	(1.488.122)
Stroški splošnih dejavnosti	(1.269.573)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	12.191
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0
Poslovni izid iz poslovanja	1.146.622
Prihodki iz financiranja	220.347
Odhodki iz financiranja	(1)
Poslovni izid po financiranju	1.366.968
Drugi prihodki/odhodki	1.226
Davek iz dobička in odloženi davki	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.368.194

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

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 31. 3. 2018
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.234.484
Opredmetena osnovna sredstva	25.927.586
Naložbene nepremičnine	0
Dolgoročne finančne naložbe	17.500
Dolgoročne terjatve	30.811
Skupaj dolgoročna sredstva	28.210.381
Zaloge	21.379.908
Kratkoročne finančne naložbe	0
Kratkoročne poslovne terjatve	27.907.850
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.143.126
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	863.191
Skupaj kratkoročna sredstva	57.294.074
Skupaj sredstva	85.504.455
Osnovni kapital	30.000.000
Kapitalske rezerve	3.845.855
Lastne delnice	0
Presežek iz prevrednotenja	(11.285)
Dobiček preteklih let	3.704.339
Dobiček tekočega leta	1.368.194
Izguba tekočega leta	0
Skupaj kapital	38.907.103
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	607.735
Dolgoročne finančne obveznosti	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	609.932
Kratkoročne finančne obveznosti	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	44.719.275
Pasivne časovne razmejitve	1.268.146
Skupaj kratkoročne obveznosti	45.987.455
Skupaj obveznosti in kapital	85.504.455