



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

Ljubljana, avgust 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	8
2.5	LASTNE DELNICE	8
2.6	POGOJNO POVEČEVANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	8
2.7	OBVLADOVANJE TVEGANJ	8
2.8	OCENA TVEGANJ	8
3	POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	9
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	9
4	NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	10
5	POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	19
5.1	POROČAJOČA DRUŽBA	19
5.2	IZJAVA O SKLADNOSTI	19
5.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	19
5.4	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	19
5.5	SEZONSKI VPLIV MEDLETNEGA DELOVANJA	23
6	POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. IN SKUPINE SALUS 24	
6.1	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	24
6.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	24
6.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	24
6.4	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	25
6.5	ZALOGE.....	25
6.6	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	26
6.7	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	26
6.8	LASTNIŠKI KAPITAL IN KAPITALSKE REZERVE	26
6.9	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	27
6.10	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE RAZMEJITVE	27
6.11	KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	27
6.12	KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	27
6.13	PRIHODKI OD PRODAJE	28
6.14	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH.....	28
7	POROČANJE PO SEGMENTIH	28
7.1	SEGMENTI POROČANJA	28
7.2	PRIHODKI IN POSLOVNI IZID SEGMENTOV POROČANJA.....	29
7.3	SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SEGMENTOV POROČANJA	29
7.4	OSTALA RAZKRITJA SEGMENTOV POROČANJA.....	30

8	TVEGANJA.....	30
8.1	OBRESTNO TVEGANJE.....	30
8.2	VALUTNO TVEGANJE	30
8.3	CENOVNO TVEGANJE	30
8.4	KREDITNO TVEGANJE.....	31
8.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	31
9	MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI	32
9.1	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI, ZA KATERE JE ZAHTEVANO MERJENJE PO POŠTENI VREDNOSTI.....	32
9.2	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI, KI NISO MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI, A JE ZAHTEVANO RAZKRITJE LE-TE	32
9.3	POSLOVANJE S POVEZANIMI STRANKAMI	33
10	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	33
IV.	PRILOGE.....	35

I. UVODNA POJASNILA

Objava poročila o nerevidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih skupine SALUS je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju ZTFI) in s Priporočili javnim delničkim družbam za obveščanje Ljubljanske borze, d. d. ter Pravili borze in 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 (v nadaljevanju ZGD-1), kot obvladujoča družba, zavezanka za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov. Podlago za pripravo računovodskih izkazov predstavljajo Mednarodni standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP) kot jih je sprejela EU in 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 poslovnega izida 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 polletju 2018 je na območju Republike Slovenije trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil, na katerem pretežno poslujejo družbe skupine SALUS, dosegel rast, ki je po internih podatkih iz baze IMS znašala 6,03 % glede na enako obdobje 2017. V tem obdobju je bilo v Sloveniji prodanih za 377,94 mio EUR zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Glede na prodane količine je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v prvem polletju 2018 rahlo padal v primerjavi z enakim obdobjem 2017, saj je bilo prodanih za 0,22 % manj kosov 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 polletju 2018 znašala 288,49 mio EUR, kar pomeni 3,95 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 0,20 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

Vrednost prodanih zdravil bolnicam je v prvem polletju 2018 znašala 84,17 mio EUR, kar pomeni 13,21 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 1,29 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

- Rast čistih prihodkov od prodaje skupine SALUS je bila v obdobju januar - junij 2018 višja kot rast celotnega trga zdravil. Skupina SALUS je v tem obdobju realizirala čiste prihodke od prodaje v višini 128.049.806 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 12,94 %. Skupina SALUS je v obdobju januar - junij 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 2.324.273 EUR, kar je za 292.381 EUR (ali 14,39 %) več od primerljivega obdobja v lanskem letu, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 3.350.111 EUR, kar je za 9,46 % več od doseženega v enakem obdobju lani. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 2.561.876 EUR, kar je 333.209 EUR (ali 14,95 %) več kot v enakem obdobju lani.
- Največja družba v skupini, SALUS, Veletrgovina, d. o. o., je v obdobju januar - junij 2018 realizirala 127.066.505 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 12,76 %. SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je v obdobju januar - junij 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 2.568.624 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 30,51 %, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 3.423.821 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 21,44 %. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 2.826.409 EUR, kar je 30,73 % več kot v enakem obdobju lani.

- Družba Salus, Ljubljana, d.d. je v obdobju januar - junij 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini -513.271 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je znašal -117.370 EUR predstavlja povečanje izgube za 395.901 EUR. Največji razlog 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 I. polletju 2018 višji za 200.670 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. ZLD-1 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 družba Salus, Ljubljana, d.d. skupaj z drugimi strankami postopka kršila 6. člen ZPOmK-1 in 101. člen PDEU. Agencija vsem strankam v postopku očita, da so se pri prodaji zdravil za uporabo v humani medicini na debelo z javnimi lekarniškimi zavodi v Republiki Sloveniji dogovarjale oziroma usklajeno ravnale glede določanja cen zdravil, delitve trga oziroma javnih naročil za dobavo zdravil za uporabo v humani medicini javnim lekarniškim zavodom in oddaje prikrojenih ponudb v postopkih javnega naročanja naročnikov javnih zavodov, katerega cilj je preprečevanje, oviranje ali izkrivljanje konkurence. 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.
- Parlamentarna komisija, ustanovljena s strani državnega zbora v letu 2016, je vodila 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. Do oddaje tega

poročila družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o., ni prejela nobene informacije o morebitnih nadaljnjih postopkih.

- Družba SALUS, Ljubljana, d.d., je delničarje in slovensko javnost dne 23.05.2018 preko SEONET-a obvestila, da je bila dne 23.05.2018 sklenjena Pogodba o prodaji delnic v družbi Sanolabor, d.d. (v nadaljevanju: Prodajna pogodba).

Sočasno s sklenitvijo Prodajne pogodbe je družba Salus. Ljubljana, d.d. sklenila s prodajalci po Prodajni pogodbi še Pogodbo o vpisu, vplačilu in prevzemu delnic Salus. Na podlagi slednje pogodbe bodo prodajalci, pod pogoji, določenimi v tej pogodbi (uspešno sprejetega in registriranega sklepa o povečanju osnovnega kapitala družbi Salus, Ljubljana, d.d. s strani skupščine 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.

2 Pomembnejše informacije o družbi in skupini Salus

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

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. 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.

Na skupščini družbe SALUS, Ljubljana, d.d. z dne 20.4.2018 so bili potrjeni novi člani nadzornega sveta, tako, da nadzorni svet od 26.04.2018 dalje, za mandatno obdobje štirih let, deluje v naslednji zasedbi: Boris Šefman, Bogomir Kos, Peter Jenčič, Samo Ščukovt in Matjaž Petelin.

2.2 Lastniška struktura obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d.

SALUS, Ljubljana, d.d. je javna delniška družba, pri čemer noben izmed lastnikov nima prevladujočega vpliva. Kosovne delnice družbe glasijo na prinosnika. Delniško knjigo družbe vodi KDD, vendar družba nima podatkov o lastnikih delnic. Po podatkih s skupščine delničarjev z **dne 20. aprila 2018**, kjer je bilo od skupnega števila 100.919 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 40.424 delnic, je:

- a) 10 oseb predložilo potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika za večje število delnic kot ostale osebe, in sicer skupaj za 35.638 delnic na prinosnika, kar ustreza 35,31 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico
- b) izmed 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, je 7 fizičnih oseb predložilo potrdila kot izkazane papirje

za glasovanje z 32.253 delnicami, kar znaša 31,96 % od skupnega števila kosovnih delnic z glasovalno pravico

- c) izmed 10 oseb iz točke a), ki so na skupščini predložile potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika, so 3 pravne osebe predložile izkazane papirje za glasovanje z naslednjim številom delnic:

10 oseb	Število delnic	Odstotek
7 fizičnih oseb	32.253 delnic	31,96%
NLB Skladi d.o.o., Podsklad - Slovenija mešani	1.363 delnic	1,35%
Matis d.o.o.	1.022 delnic	1.01%
Envestor d.o.o.	1.000 delnic	0,99%

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

Člani organov vodenja in nadziranja	Število delnic	Odstotek
Hieng Žiga - predsednik uprave	1.829 delnic	1,81%
Jenko Gregor - član uprave	14.060 delnic	13,93%
Šefman Boris - predsednik NS	3.669 delnic	3,64%
Tehovnik Emil - takratni član NS	295 delnic	0,29%

2.3 Odvisne in pridružene družbe

Na dan 30. 6. 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.,
- 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 javna 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 30. 6. 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 so pripravljeni v skladu z MRS 34 Medletno poročanje in 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. V mesecu maju 2018 pa je izplačala redno dividendo za leto 2017 v višini 20 EUR na kosovno delnico. Skupni znesek bruto dividende na delnico za leto 2017 znaša tako 35 EUR, kar je bilo tudi potrjeno s strani delničarjev družbe na 33. redni seji skupščine delničarjev družbe dne 20. aprila 2018.

2.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d. d. na dan 30. 6. 2018 nima lastnih delnic in nima navadnih kosovnih delnic, ki bi bile pridobljene za namene iz prve alineje prve točke 247. člena ZGD-1.

2.6 Povečevanje osnovnega kapitala

Upravi je bilo s sklepom Izredne skupščine SALUS, Ljubljana, d.d. z dne 19.07.2018 (po datumu poročanja) podeljeno pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala. Osnovni kapital družbe se lahko poveča za skupno največ 14.421,66 €, z izdajo največ 3.456 novih nematerializiranih navadnih kosovnih delnic na prinosnika, ki tvorijo isti razred z obstoječimi delnicami SALR, v kolikor bodo obstoječi delničarji SANOLABOR-ja d.d. to pravico izkoristili.

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 SALUS, Veletrgovina, d.o.o. 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 ZLD-1 iz leta 2016 prepoveduje, rok za ureditev omenjene problematike je bil podaljšan 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 sprejetih pravilnikov, vezanih na Zakon o zdravilih (v nadaljevanju: ZZdr-2), ki naj bi podrobno opredelili okvir delovanja veletrgovcev s polnim obsegom opravljanja dejavnosti, kamor sodi SALUS, Veletrgovina, d.o.o., ter veletrgovcev s kontaktno omejenim in produktno omejenim obsegom opravljanja dejavnosti. Ne pričakujemo, da bi sprejem pravilnikov poslabšal položaj družbe, je pa tveganje v zmernem obsegu prisotno.
- Na področju komercialnega dela poslovnih tveganj v zadnjem času zaznavamo padanje prodanih količin zdravil na celotnem slovenskem trgu zdravil ter spremembo strukture prodanih zdravil v korist dražjih zdravil. Posledica tega je padec razlike v ceni za celoten trg, saj je veletrgovska marža regulirana, na obseg in višino te marže pa v večjem delu vpliva količina prodanih zdravil, v manjšem pa cena prodanih zdravil. Omenjeno tveganje

obvladujemo s širitvijo nabora ponujenih storitev, z geografsko diverzifikacijo izvajanja obstoječih storitev in obvladovanja prodanih količin zdravil.

- Med finančnimi tveganji želimo izpostaviti, da družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. ponovno beleži povečano likvidnostno tveganje zaradi vse večjih zamud plačil slovenskih bolnišnic, ki kljub pomoči države z enkratnim plačilom spet zamujajo s poravnkami svojih obveznosti. V zaščito naših interesov aktivno delujemo v smeri izvajanja primernih ukrepov, da kratkoročna in dolgoročna plačilna sposobnost nista ogroženi.

3 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja je družba SALUS, Ljubljana, d.d. izvedla izredno skupščino, vezano na prevzem Sanolabor d.d., ravno tako pa je v tem času oddala vlogo za priglasitev koncentracije v skladu s 43. členom Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence (Uradni list RS, št. 36/08 s spremembami in dopolnitvami; 'ZPOMK-1'), na Javno agencijo RS za varstvo konkurence. Objavila pa je tudi Povzetek strategije za Skupino Salus za obdobje od 2018-2022.

Drugih pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi zahtevali dodatna razkritja v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih, ni bilo.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

4 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Nerevidiran zgoščen izkaz finančnega položaja skupine SALUS, Ljubljana, d. d in skupine SALUS na dan 30. 6. 2018

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	Skupina SALUS 30. 6. 2018	Skupina SALUS 31. 12. 2017
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	2.993.059	3.155.986
Opredmetena osnovna sredstva	508.587	554.728	26.224.919	26.805.365
Naložbene nepremičnine	3.576.029	3.689.057	3.576.029	3.689.057
Dolgoročne finančne naložbe	35.964.696	35.948.166	898.163	735.903
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	516.162	514.564	548.938	547.305
Skupaj dolgoročna sredstva	40.565.474	40.706.516	34.241.108	34.933.616
Zaloge	42	0	21.394.842	20.695.927
Kratkoročne finančne naložbe	14.368	39.740	51.119	89.755
Kratkoročne poslovne terjatve	99.841	68.886	32.777.856	21.347.979
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.364.340	5.266.431	11.310.118	17.010.185
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	46	14.366	883.349	637.893
Skupaj kratkoročna sredstva	5.478.638	5.389.424	66.417.284	59.781.740
Skupaj sredstva	46.044.112	46.095.940	100.658.392	94.715.356
Osnovni kapital	421.128	421.128	421.128	421.128
Rezerve	7.213.977	7.213.977	7.247.547	7.247.046
Lastne delnice	0	0	0	0
Rezerva zaradi merjenja pošt.vred.	0	14.393	(11.286)	3.108
Dobiček preteklih let	34.282.172	34.695.292	38.472.756	38.153.305
Dobiček tekočega leta	3.517.084	3.104.653	2.561.878	3.837.224
Izguba tekočega leta	0	0	0	0
Skupaj kapital	45.434.362	45.449.443	48.692.022	49.661.811
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	610.116	674.411
Dolgoročne finančne obveznosti	196.972	196.972	204.692	206.317
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	2.197	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	196.972	196.972	817.005	882.925
Kratkoročne finančne obveznosti	296.249	323.911	309.003	323.911
Kratkoročne poslovne obveznosti	116.529	88.114	49.849.206	43.213.145
Pasivne časovne razmejitve	0	37.500	991.156	633.564
Skupaj kratkoročne obveznosti	412.778	449.525	51.149.365	44.170.620
Skupaj obveznosti in kapital	46.044.112	46.095.940	100.658.392	94.715.356

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

(v EUR)	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-6 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-6 2017	Skupina SALUS 1-6 2018	Skupina SALUS 1-6 2017
Čisti prihodki od prodaje	251.318	271.232	128.049.806	113.379.483
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	(119.503.089)	(105.775.547)
Kosmati poslovni izid od prodaje	251.318	271.232	8.546.718	7.603.936
Stroški prodajanja z amortizacijo	(176.408)	(136.297)	(3.377.553)	(3.166.707)
Stroški splošnih dejavnosti	(655.068)	(358.081)	(2.925.971)	(2.509.081)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	66.886	105.776	81.073	117.261
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0	0	0	(13.517)
Poslovni izid iz poslovanja	(513.272)	(117.370)	2.324.276	2.031.892
Prihodki iz financiranja	4.065.767	2.411.631	275.080	206.166
Odhodki iz financiranja	(6.029)	(4.016)	(9.841)	(9.384)
Poslovni izid po financiranju	3.546.467	2.290.245	2.589.515	2.228.674
Drugi odhodki	(29.400)	(1)	(29.674)	(133)
Drugi prihodki	7	0	2.038	125
Davek iz dobička	0	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo	3.517.083	2.290.244	2.561.878	2.228.665

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

	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-6 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-6 2017	Skupina SALUS 1-6 2018	Skupina SALUS, 1-6 2017
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.517.083	2.290.244	2.561.878	2.228.665
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo (Pojasnilo 5.3.1.)	(14.394)	10.473	(14.394)	10.473
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	(14.394)	10.473	(14.394)	10.473
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.502.689	2.300.717	2.547.484	2.239.138

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

	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – junij 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – junij 2017	Skupina SALUS januar – junij 2018	Skupina SALUS januar – junij 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a. Postavke izkaza poslovnega izida	(446.316)	(56.858)	3.507.545	3.138.725
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	259.970	271.460	128.325.985	113.575.082
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	(706.286)	(328.318)	(124.818.440)	(110.436.357)
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	8.625	127.289	(5.429.006)	(5.877.325)
Začetne manj končne poslovne terjatve	(32.568)	144.792	(11.132.171)	(6.193.602)
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	14.320	12.585	(245.456)	(169.027)
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)	0	(698.915)	(987.057)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	64.415	7.412	6.353.629	1.515.445
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(37.500)	(37.500)	293.907	(43.084)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	(437.691)	70.431	(1.921.461)	(2.738.600)
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a Prejemki pri naložbenju	4.138.990	7.582.465	202.573	5.215.872
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	4.065.988	2.412.796	16.927	11.744
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	9.000	18.308	28.120
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	73.002	132.000	73.002	132.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	13.718	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	0	5.028.669	80.618	5.044.008
b. Izdatki pri naložbenju	(37.534)	(4.913.302)	(394.184)	(5.367.560)

	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – junij 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. januar – junij 2017	Skupina SALUS januar – junij 2018	Skupina SALUS januar – junij 2017
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstvih	0	0	(18.595)	(241.976)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstvih	(37.534)	0	(196.921)	(171.491)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	(10.122)	(117.361)	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	(4.903.180)	(61.307)	(4.954.093)
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)	4.101.456	2.669.163	(191.611)	(151.688)
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a. Prejemki pri financiranju	3.292	2.993.360	74.874	10.241.376
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	3.292	2.993.360	74.874	10.241.376
b. Izdatki pri financiranju	(3.569.148)	(6.013.613)	(3.661.869)	(13.879.370)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(6.029)	(4.011)	(7.769)	(9.397)
Izdatki za vračila kapitala	0	0	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	(3.733)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(30.934)	(3.020.252)	(121.916)	(10.876.890)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(3.532.185)	(2.989.350)	(3.532.184)	(2.989.350)
c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	(3.565.856)	(3.020.253)	(3.586.995)	(3.637.994)
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	5.364.340	4.285.984	11.310.118	5.555.459
x) Denarni izid v obdobju				
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	97.909	(280.659)	(5.700.067)	(6.528.282)
y) Začetno stanje denarnih sredstev	5.266.431	4.566.643	17.010.185	12.083.741

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – junij 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 31. december 2017	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	14.393	34.695.292	0	3.104.653	0	45.449.443
	Učinek prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	0	0	0	(14.393)	14.393	0	0	0	0
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.1	Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.532.165)	0	0	0	(3.532.165)
	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.532.165)	0	0	0	(3.532.165)
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.517.084	0	3.517.084
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.517.084	0	3.517.084
	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 30. junij 2018	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	0	34.282.173	0	3.517.084	0	45.434.362

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 – junij 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	10.473	0	0	2.290.244	0	2.300.717
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.290.244	0	2.290.244
Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	10.473	0	0	0	0	10.473
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 30. junij 2017	421.128	6.321.023	56.335	0	0	0	836.619	(1.800)	34.695.292	0	2.290.244	0	44.618.841

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za skupino SALUS januar – junij 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	Pren. čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
A.	Stanje 31. december 2017	421.128	6.321.524	89.404	0	0	0	836.619	3.108	38.153.305	0	3.837.224	0	49.661.811
	Učinek prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	0	0	0	(14.393)	14.393	0	0	0	0
A.	Stanje 1. januarja 2018 – preračun	421.128	6.321.524	89.404	0	0	0	836.619	(11.286)	38.167.697	0	3.837.224	0	49.661.811
B.1	Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.532.165)	0	0	0	(3.532.165)
	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.532.165)	0	0	0	(3.532.165)
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.561.878	0	2.561.878
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.561.878	0	2.561.878
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	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
	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.	Stanje 30.junij 2018	421.128	6.321.524	89.404	0	0	0	836.619	(11.286)	38.472.756	0	2.561.878	0	48.692.022

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 – junij 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
	Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	(3.067.070)	0	(39.500)	0	(3.067.070)
B.1	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	(2.027.570)	0	0	0	(2.027.570)
	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	10.473	0	0	2.228.666	0	2.239.139
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.228.666	0	2.228.666
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenih vrednostih	0	0	0	0	0	0	0	10.473	0	0	0	0	10.473
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 30.junij 2017	421.128	6.321.023	74.011	0	0	0	836.619	4.550	38.153.305	0	2.228.666	0	48.039.803

5 POJASNILA K ZGOŠČENIM NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1 Poročajoča družba

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

Zgoščeni nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi skupine za obdobje od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018, ki vključujejo obvladujočo družbo in odvisna podjetja (v nadaljevanju »skupina«), so dostopni na sedežu obvladujoče družbe.

Skupina SALUS sestavlja konsolidirane računovodske izkaze in pripravlja 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, ki jih MSRP-ji zahtevajo za letno poročilo. 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 družbe SALUS, Ljubljana, d.d in skupine SALUS niso revidirani.

5.3 Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo zgoščenih nerevidiranih, konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za obdobje januar – junij 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 SALUS 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 SALUS 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 pogodbeno 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 14.394 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 30. 6. 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 izvršitvene 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 razlike zaradi zaokroževanja.

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. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Pravice do ind. lastnine in druge pravice	0	0	2.993.059	3.155.986
Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	0	0	0	0
Skupaj	0	0	2.993.059	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. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Zemljišča	0	0	3.289.339	3.289.339
Zgradba	0	0	16.954.948	17.208.166
Druge naprave in oprema	508.587	554.728	5.980.631	6.307.860
Skupaj	508.587	554.728	26.224.919	26.805.365

6.3 Naložbene nepremičnine

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Zemljišča	1.186.212	1.192.326	1.186.212	1.192.326
Zgradba	2.389.817	2.496.731	2.389.817	2.496.731
V pripravi	0	0	0	0
Skupaj	3.576.029	3.689.057	3.576.029	3.689.057

6.4 Dolgoročne finančne naložbe

	SALUS, Ljubljana, d. d 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 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	45.368	0	45.368
Druge naložbe	0	167.992	0	167.992
Finančna sredstva po PV preko IPI	247.250	0	247.250	0
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	448.182	0	593.913	0
<i>Obveznice</i>	389.992	0	389.992	0
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>	58.190	0	203.921	0
Skupaj	35.964.696	35.948.166	898.163	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. Finančna sredstva po odplačni vrednosti se od 1.1.2018 v skladu z MSRP 9 slabijo posamično glede na pričakovane denarne tokove.

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)
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. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Material in surovine	42	0	391.305	358.178
Trgovsko blago	0	0	21.003.537	20.337.750
Predujmi za zaloge	0	0	0	0
Skupaj	42	0	21.394.842	20.695.927

6.6 Kratkoročne poslovne terjatve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	80.647	67.195	30.023.045	18.823.795
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	0	0	2.025.811	2.350.415
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	0	0	0	0
Druge kratkoročne terjatve	23.199	5.696	842.809	288.569
Oslabitve	(4.005)	(4.005)	(113.809)	(114.800)
Skupaj	99.841	68.886	32.777.856	21.347.979

Vse Kratkoročne poslovne terjatve se v skladu z MSRP 9 od 1.1.2018 slabijo po principu vseživljenjskih izgub. Terjatve s povečanim kreditnim tveganjem oziroma terjatve, kjer je nastopil dogodek neplačila predstavljajo nepomemben del terjatev iz poslovanja.

6.7 Denar in denarni ustrezniki

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Gotovina v blagajni	0	0	10.070	10.312
Denarna sredstva na računih v domači valuti	5.364.340	5.266.431	11.300.048	16.999.375
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	0	0
Skupaj	5.364.340	5.266.431	11.310.118	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. Delniško knjigo vodi KDD, vendar Salus nima 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. 6. 2018 znašal 34,85 EUR (31. 12. 2017: 30,76 EUR). Čisti dobiček (pred obdavčitvijo) na delnico skupine SALUS je na dan 30. 6. 2018 znašal 25,39 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 30. 6. 2018 je znašalo 100.919 delnic (31. 12. 2017: 100.919 delnic).

Na dan 30. 6. 2018 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.434.362 EUR (31. 12. 2017: 45.449.443 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 450,21 EUR (31. 12. 2017: 450,36 EUR).

Na dan 30. 6. 2018 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 48.692.022 EUR (31. 12. 2017: 49.661.811), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 482,49 EUR (31. 12. 2017: 492,10 EUR).

6.9 Dolgoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Dolgoročno prejeto posojilo	196.972	196.972	204.692	206.317
Dolgoročni del finančnega najema	0	0	0	0
Skupaj	196.972	196.972	204.692	206.317

6.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nag.	0	0	333.419	333.419
Vnaprej vračunani stroški	0	0	276.697	340.992
Skupaj	0	0	610.116	674.411

6.11 Kratkoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Kratkoročno prejeto posojilo	33.124	60.766	45.878	60.766
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	263.125	263.145	263.125	263.145
Skupaj	296.249	323.911	309.003	323.911

6.12 Kratkoročne poslovne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	skupina SALUS 30. 6. 2018	skupina SALUS 31. 12. 2017
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	89.766	67.666	17.251.508	17.285.566
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	0	7	27.126.816	20.728.189
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	11.090	11.090	11.090	18.233
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	0	4.101.891	3.869.916
Obveznosti do zaposlenecv	15.364	5.150	455.077	435.687
Obveznosti do države in drugih inštitucij	0	3.647	893.970	868.210
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	309	553	8.853	7.345
Skupaj	116.529	88.114	49.849.206	43.213.145

6.13 Prihodki od prodaje

	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-jun 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. jan- jun 2017	skupina SALUS jan-jun 2018	skupina SALUS jan- jun 2017
Prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu	0	0	118.015.593	105.740.403
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu	0	0	8.233.986	6.460.129
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	64.380	74.192	732.721	261.019
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	0	0	828.400	660.984
Prihodki od najemnin	186.938	197.040	238.806	256.948
Skupaj	251.318	271.232	128.049.806	113.379.483

6.14 Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. jan-jun 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. jan- jun 2017	skupina SALUS jan-jun 2018	skupina SALUS jan- jun 2017
Stroški materiala	(13.754)	(13.411)	(150.264)	(140.309)
Stroški storitev	(558.919)	(274.711)	(2.135.970)	(1.855.308)
Stroški amortizacije	(154.589)	(166.067)	(1.025.837)	(1.028.655)
Stroški plač	(90.018)	(31.293)	(2.792.138)	(2.443.838)
Drugi stroški	(14.194)	(8.896)	(199.315)	(207.681)
Skupaj	(831.475)	(494.378)	(6.303.524)	(5.675.791)

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-jun 2018	jan-jun 2017	jan-jun 2018	jan-jun 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	869.912	598.006	(492.101)	(122.638)
Dejavnost veleprodaje in storitve	127.066.505	112.688.262	2.568.624	1.968.079
Dejavnost trženja	943.643	896.832	247.750	186.451
Skupaj	128.880.060	14.183.100	2.324.273	2.031.892
Finančni prihodki iz obresti			2.435	4.572
Finančni prihodki iz dividend			4.058.517	2.408.087
Drugi finančni prihodki			264.092	195.468
Finančni odhodki iz obresti			(3.594)	(8.432)
Izgube iz odtujitve/slabitve finančnih naložb			0	0
Drugi finančni odhodki			(3.491)	(2.912)
Drugi prihodki/odhodki			(27.636)	(8)
Poslovni izid pred davki			6.611.842	4.628.665

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. 6. 2018	31. 12. 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	46.730.633	46.850.822
Dejavnost veleprodaje in storitve	88.026.748	81.817.933
Dejavnost trženja	1.551.485	1.767.983
Skupaj sredstva segmentov	136.308.866	130.436.738
	Obveznosti segmentov	
	30. 6. 2018	31. 12. 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	875.644	1.001.399
Dejavnost veleprodaje in storitve	51.365.770	44.279.025
Dejavnost trženja	169.875	289.616
Skupaj obveznosti segmentov	52.411.288	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 – jun 2018	jan – jun 2017	jan – jun 2018	jan – jun 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	(159.657)	(170.346)	7.447	3.577
Dejavnost veleprodaje in storitve	(855.187)	(851.292)	155.254	186.755
Dejavnost trženja	(10.994)	(7.017)	21.163	20.665
Skupaj	(1.025.838)	(1.028.655)	183.864	210.997

Slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ni bilo.

8 TVEGANJA

Finančni instrumenti, ki jih družba in skupina uporabljata, so terjatve iz poslovanja, obveznosti iz poslovanja, prejeta bančna posojila, dani depoziti, dana posojila in vrednostni papirji. Družba in skupina ne uporabljata izvedenih finančnih instrumentov.

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

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

Finančni instrumenti so večinoma denominirani v EUR. 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 osebam, 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 poštenu vrednosti

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 30. 6. 2018

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Knjigovodska vrednost 30. 6. 2018	Poštena vrednost 30. 6. 2018	Nivo vrednotenja	Tehnike vrednotenja in vhodni podatki
Finančne naložbe po PV preko IPI	247.250	247.250	1	borzni podatki – tečaj na ljubljanski borzi

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

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 30. 6. 2018

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	SALUS, Ljubljana, d. d. knjigovodska vrednost 30. 6. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. poštena vrednost 30. 6. 2018	skupina SALUS knjigovodska vrednost 30. 6. 2018	skupina SALUS poštena vrednost 30. 6. 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	58.190	58.190	203.920	203.920
Dana kratkoročna posojila – odpl.vrednost	14.368	14.368	51.119	51.119
Druge naložbe – odpl.vrednost	167.992	167.992	167.992	167.992
Kratkoročne poslovne terjatve	99.841	99.841	32.777.856	32.777.856
Dolgoročne finančne obveznosti – odpl.vrednost	196.972	196.972	204.692	204.692
Kratkoročne finančne obveznosti – odpl.vrednost	296.249	296.249	309.003	309.003
Kratkoročne poslovne obveznosti	116.529	116.529	49.849.206	49.849.206

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 družbe SALUS, Ljubljana, d.d. 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.

9.4 Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja je družba SALUS, Ljubljana, d.d. izvedla izredno skupščino, vezano na prevzem Sanolabor d.d., ravno tako pa je v tem času oddala vlogo za prigrasitev koncentracije v skladu s 43. členom Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence (Uradni list RS, št. 36/08 s spremembami in dopolnitvami; 'ZPOMK-1'), na Javna agencijo RS za varstvo konkurence. Objavila pa je tudi Povzetek strategije za Skupino Salus za obdobje od 2018-2022.

Drugih pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi zahtevali dodatna razkritja v zgoščenih medletnih računovodskih izkazih, ni bilo.

10 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. potrjuje nerevidirane, konsolidirane in ločene zgoščene računovodske izkaze za obdobje januar – junij 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 – junij 2018 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja v skladu z MRS 34.

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 dne 27. avgusta 2018.

Datum: 30. avgust 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 – junij 2018
Čisti prihodki od prodaje	127.066.505
Nabavna vrednost prodanega blaga	(119.250.863)
Kosmati poslovni izid od prodaje	7.815.642
Stroški prodajanja z amortizacijo	(2.796.296)
Stroški splošnih dejavnosti	(2.462.921)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	12.199
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0
Poslovni izid iz poslovanja	2.568.624
Prihodki iz financiranja	256.605
Odhodki iz financiranja	(46)
Poslovni izid po financiranju	2.825.193
Drugi prihodki/odhodki	1.226
Davek iz dobička in odloženi davki	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.826.409

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

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 30. 6. 2018
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.159.769
Opredmetena osnovna sredstva	25.609.911
Naložbene nepremičnine	0
Dolgoročne finančne naložbe	134.861
Dolgoročne terjatve	30.811
Skupaj dolgoročna sredstva	27.935.353
Zaloge	21.000.847
Kratkoročne finančne naložbe	10.833
Kratkoročne poslovne terjatve	32.508.070
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.717.484
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	854.161
Skupaj kratkoročna sredstva	60.091.395
Skupaj sredstva	88.026.748
Osnovni kapital	30.000.000
Kapitalske rezerve	3.845.855
Lastne delnice	0
Presežek iz prevrednotenja	(11.286)
Dobiček preteklih let	0
Dobiček tekočega leta	2.826.409
Izguba tekočega leta	0
Skupaj kapital	36.660.979
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	610.116
Dolgoročne finančne obveznosti	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	612.313
Kratkoročne finančne obveznosti	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	49.762.301
Pasivne časovne razmejitve	991.156
Skupaj kratkoročne obveznosti	50.753.457
Skupaj obveznosti in kapital	88.026.748