



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

Ljubljana, november 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.....	7
2.1	UPRAVA IN NADZORNI SVET OBVLADUJOČE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.....	7
2.2	LASTNIŠKA STRUKTURA OBVLADUJOČE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D.	7
2.3	ODVISNE IN PRIDRUŽENE DRUŽBE	8
2.4	DIVIDENDA	8
2.5	LASTNE DELNICE	9
2.6	POGOJNO POVEČEVANJE OSNOVNEGA KAPITALA.....	9
2.7	OBVLADOVANJE TVEGANJ	9
2.8	OCENA TVEGANJ	9
3	POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA.....	10
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	10
4	NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	11
5	POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
5.1	POROČAJOČA DRUŽBA	20
5.2	IZJAVA O SKLADNOSTI	20
5.3	RAČUNOVODSKE USMERITVE	20
5.4	FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	20
5.5	SEZONSKI VPLIV MEDLETNEGA DELOVANJA	24
6	POJASNILA K ZGOŠČENIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D. D. IN SKUPINE SALUS 25	
6.1	NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA.....	25
6.2	OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	25
6.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE.....	25
6.4	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE.....	25
6.5	ZALOGE.....	27
6.6	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	27
6.7	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	27
6.8	LASTNIŠKI KAPITAL IN KAPITALSKE REZERVE	28
6.9	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	28
6.10	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE RAZMEJITVE	29
6.11	KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI.....	29
6.12	KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	29
6.13	PRIHODKI OD PRODAJE	30
6.14	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH.....	30
7	POROČANJE PO SEGMENTIH	30
7.1	SEGMENTI POROČANJA	30
7.2	PRIHODKI IN POSLOVNI IZID SEGMENTOV POROČANJA.....	31
7.3	SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SEGMENTOV POROČANJA	31
7.4	OSTALA RAZKRITJA SEGMENTOV POROČANJA.....	32

8	TVEGANJA.....	33
8.1	OBRESTNO TVEGANJE.....	33
8.2	VALUTNO TVEGANJE	33
8.3	CENOVNO TVEGANJE	33
8.4	KREDITNO TVEGANJE.....	33
8.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	34
9	MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI	34
9.1	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI, ZA KATERE JE ZAHTEVANO MERJENJE PO POŠTENI VREDNOSTI.....	34
9.2	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI, KI NISO MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI, A JE ZAHTEVANO RAZKRITJE LE-TE	35
9.3	POSLOVANJE S POVEZANIMI STRANKAMI	35
10	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	36
IV.	PRILOGE.....	38

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 delniškimi 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, zavezanica 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 prvih treh kvartalih 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 5,84 % glede na enako obdobje 2017. V tem obdobju je bilo v Sloveniji prodanih za 529,83 mio EUR zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Glede na prodane količine je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v treh kvartalih 2018 rahlo rasel v primerjavi z enakim obdobjem 2017, saj je bilo prodanih za 0,03 % več kosov zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Vzrok, da trg raste bolj vrednostno kot pa količinsko, je posledica dejstva, da se v strukturi prodanih zdravil na slovenskem trgu povečuje delež relativno dražjih zdravil.

Vrednost prodanih zdravil lekarnam je v prvih treh kvartalih 2018 znašala 428,38 mio EUR, kar pomeni 4,29 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil večja za 0,26% v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

Vrednost prodanih zdravil bolnicam je v prvih treh kvartalih 2018 znašala 124,06 mio EUR, kar pomeni 11,06 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 3,26 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

- Rast čistih prihodkov od prodaje skupine SALUS je bila v obdobju januar - september 2018 višja kot rast celotnega trga zdravil. Skupina SALUS je v tem obdobju realizirala čiste prihodke od prodaje v višini 187.820.523 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 9,62 %. Skupina SALUS je v obdobju januar - september 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 3.627.023 EUR, kar je za 311.822 EUR (ali 9,41 %) več od primerljivega obdobja v lanskem letu, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 5.164.868 EUR, kar je za 6,43 % več od doseženega v enakem obdobju lani. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 3.912.293 EUR, kar je 309.483 EUR (ali 8,59 %) več kot v enakem obdobju lani.
- Največja družba v skupini, SALUS, Veletrgovina, d. o. o., je v obdobju januar - september 2018 realizirala 186.195.840 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 9,29 %. SALUS, Veletrgovina, d. o. o. je v obdobju januar - september 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 3.824.983 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 23,27 %, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 5.109.652 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 16,71 %. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja pred davki je znašal 4.132.091 EUR, kar je 22,4 % več kot v enakem obdobju lani.
- Družba Salus, Ljubljana, d.d. je v obdobju januar - september 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini -555.044 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je znašal

-116.437 EUR predstavlja povečanje izgube za 438.607 EUR. 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 višji za 174.770 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, lahko vpisali, vplačali ter prevzeli največ 3.456 novo izdanih delnic Salus, in sicer po emisijskem znesku 600,00 EUR na posamezno delnico Salus.

Oba pravna posla je potrdila skupščina delničarjev družbe Salus, Ljubljana, d.d. na svoji izredni seji dne 19.07.2018.

Prodajna pogodba je bila sklenjena pod več odložnimi pogoji in enim razveznim pogojem. Z izdajo odločbe Agencije za varstvo konkurence z dne 20.09.2018, v kateri Agencija priglašeni koncentraciji podjetij Salus, Ljubljana, d.d. in Sanolabor d.d. ne nasprotuje in potrjuje skladnost s pravili konkurence, se je izpolnil en od odložnih pogojev po Prodajni pogodbi.

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

- Družba Salus, Ljubljana, d.d. je dne 23.07.2018 objavila Povzetek Strategije za Skupino Salus za obdobje od 2018-2022.
- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je obvestila zainteresirano javnost in delničarje, da je družba Salus, Veletrgovina, d.o.o., katere edini družbenik je družba Salus, Ljubljana, d.d., dne 14.9.2018 oddala zavezujočo ponudbo za nakup poslovnih deležev v skupni višini 91,51% deleža v osnovnem kapitalu družbe Farmadent, trgovina, proizvodnja in storitve, d.o.o. ("Farmadent"). Ponudba je bila oddana na podlagi Poziva za javno zbiranje ponudb, objavljenega v Uradnem listu RS, št. 41/2018, dne 15.6.2018, s strani Mestne občine Maribor, Občine Duplek in Občine Hoče-Slivnica kot prodajalcev.

Zavezujoča ponudba je bila pripravljena upoštevajoč (i) izsledke skrbnega pregleda družbe Farmadent in njene hčerinske družbe in (ii) predstavitev posloводства družbe Farmadent d.o.o. Sestavni del zavezujoče ponudbe je predlog pogodbe o prodaji in prenosu poslovnih deležev.

Potencialni prevzem družbe Farmadent in njene hčerinske družbe je skladen z razvojno strategijo družbe Salus.

- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je bila obveščena, da je bil v Nadzorni svet družbe na mesto predstavnikov zaposlenih v Nadzornem svetu družbe namesto razrešenega člana predstavnika zaposlenih Sama Ščukovta, ki se je odločil za nadaljevanje svoje poslovne poti izven Skupine Salus, z dnem 1. 10. 2018 imenovan nadomestni član Damir Darmanović, in sicer za čas preostanka mandatnega obdobja razrešenega člana nadzornega sveta predstavnika delavcev, ki se izteče z dnem 26. 04. 2022.

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. Žiga 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:

- 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
- 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
- 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%
Investor 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. 9. 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., Ilinden, s sedežem ul. 34, št.5, Ilinden kot odvisna družba v Makedoniji,
- Carso Internacional, doel Ilinden, ul.34, št.5, Ilinden kot odvisna družba v Makedoniji,
- Carso CRO, d. o. o., Ulica Grada Vukovara 284, Zagreb kot odvisna družba na Hrvaškem.

Na dan 30. 9. 2018 je povezana družba s skupino SALUS družba NENSI, d. o. o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana kot pridružena družba odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d. o. o.,

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. 9. 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. 9. 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 ponovno zamujajo s poravnkami svojih

obveznosti. V zaščito interesov družbe se aktivno deluje 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., dne 13.11.2018 v zvezi s prodajno pogodbo o nakupu delnic družbe SANOLABOR, d.d., Leskoškova cesta 4, 1000 Ljubljana ("Prodajna pogodba"), sklenjeno dne 23. 5. 2018 med Salus, Ljubljana, d.d. kot kupcem ter lastniki 14.827 delnic družbe Sanolabor objavila, da so bili odložni pogoji po Prodajni pogodbi izpolnjeni in da je 13.11.2018 nastopil Zaključek po Prodajni pogodbi.

Salus, Ljubljana, d.d. bo v prihodnjih dneh skladno z določbami Zakona o prevzemih objavil prevzemno ponudbo za vse preostale delnice družbe Sanolabor. Prodajna pogodba je sklenjena pod razveznim pogojem, ki se izpolni, v kolikor družba Salus, Ljubljana, d.d. v prevzemni ponudbi, skupaj z delnicami, ki so predmet Prodajne pogodbe, ne pridobi 75% glasovalnih pravic v družbi Sanolabor.

Prav tako, pa je družba SALUS, LJUBLJANA, d.d., dne 29.11.2018 objavila prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe SANOLABOR, podjetje za prodajo medicinskih, laboratorijskih in farmacevtskih proizvodov, d.d. z oznako SNLR in ISIN kodo SI0031114745 na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-17/2018-6 z dne 28.11.2018.

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. 9. 2018

	SALUS, Ljubljana, d. d. 30. 9. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	Skupina SALUS 30. 9. 2018	Skupina SALUS 31. 12. 2017
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	0	0	2.915.960	3.155.986
Opredmetena osnovna sredstva	489.025	554.728	25.938.315	26.805.365
Naložbene nepremičnine	3.522.572	3.689.057	3.522.572	3.689.057
Dolgoročne finančne naložbe	37.202.852	35.948.167	2.136.319	735.903
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	517.577	514.564	550.342	547.305
Skupaj dolgoročna sredstva	41.732.026	40.706.516	35.063.508	34.933.616
Zaloge	42	0	23.559.947	20.695.928
Kratkoročne finančne naložbe	9.854	39.740	24.758	89.755
Kratkoročne poslovne terjatve	75.383	68.886	32.116.709	21.347.979
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.884.923	5.266.432	7.749.061	17.010.185
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	2746	14.366	876.660	637.893
Skupaj kratkoročna sredstva	3.972.948	5.389.424	64.327.135	59.781.740
Skupaj sredstva	45.704.974	46.095.940	99.390.643	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	-11.285	3.108
Dobiček preteklih let	34.282.172	34.695.292	38.472.861	38.153.305
Dobiček tekočega leta	3.474.416	3.104.653	3.912.293	3.837.224
Izguba tekočega leta	0	0	0	0
Skupaj kapital	45.391.693	45.449.443	50.042.043	49.661.811
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	611.620	674.411
Dolgoročne finančne obveznosti	0	196.972	6.908	206.317
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	2.197	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	0	196.972	620.725	882.925
Kratkoročne finančne obveznosti	263.125	323.911	276.534	323.911
Kratkoročne poslovne obveznosti	50.156	88.114	46.875.489	43.213.145
Pasivne časovne razmejitev	0	37.500	1.575.852	633.564
Skupaj kratkoročne obveznosti	313.281	449.525	48.727.875	44.170.620
Skupaj obveznosti in kapital	45.704.974	46.095.940	99.390.643	94.715.356

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

(v EUR)	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2018	Skupina SALUS 1-9 2017
Čisti prihodki od prodaje	390.185	411.601	187.820.523	171.344.665
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	-175.168.326	-159.840.823
Kosmati poslovni izid od prodaje	390.185	411.601	12.652.196	11.503.842
Stroški prodajanja z amortizacijo	-248.482	-194.164	-4.485.566	-4.671.998
Stroški splošnih dejavnosti	-763.666	-443.622	-4.620.873	-3.627.903
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	66.919	109.748	81.265	124.829
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0	0	0	-13569
Poslovni izid iz poslovanja	-555.044	-116.437	3.627.023	3.315.201
Prihodki iz financiranja	4.077.824	3.344.410	337.223	299.668
Odhodki iz financiranja	-18.989	-5.310	-25.104	-12.070
Poslovni izid po financiranju	3.503.792	3.222.663	3.939.142	3.602.799
Drugi prihodki	24	0	2.955	184
Drugi odhodki	-29.400	-2	-29.804	-173
Davek iz dobička	0	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.474.416	3.222.661	3.912.293	3.602.810

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

	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2018	Skupina SALUS 1-9 2017
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.474.416	3.222.661	3.912.293	3.602.810
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo (MRS 39)	0	16.195	0	16.195
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	0	16.195	0	16.195
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.474.416	3.238.856	3.912.293	3.619.005

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

	SALUS, Ljubljana d.d. 1-9 2018	SALUS, Ljubljana d.d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2018	Skupina SALUS 1-9 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a. Postavke izkaza poslovnega izida	-415.898	18.934	5.358.508	5.008.588
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	397.507	411.829	188.128.289	171.624.852
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	-813.405	-392.895	-182.769.781	-166.616.264
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	-37.406	89.429	-9.329.761	-7.322.570
Začetne manj končne poslovne terjatve	-9.525	154.225	-11.026.445	-8.966.706
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	11.620	10.621	-239.568	-186.939
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	-2.864.020	-1.180.129
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-1.959	-37.917	3.920.165	2.363.346
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-37.500	-37.500	880.107	647.858
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	0	0
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-453.304	108.363	-3.971.253	-2.313.982
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a Prejemki pri naložbenju	7.201.309	14.535.659	310.210	11.504.756
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	4.078.045	3.345.590	28.638	24.065
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	31.499	14.000	56.817	32.979
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	73.001	132.000	73.001	132.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	3.018.764	11.044.069	151.754	11.315.712
b. Izdatki pri naložbenju	-4.320.602	-10.916.108	-1.778.003	-11.565.757
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0	-29.765	-412.402
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-69.534	0	-292.056	-181.901

	SALUS, Ljubljana d.d. 1-9 2018	SALUS, Ljubljana d.d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2018	Skupina SALUS 1-9 2017
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1.250.000	-10.122	-1.367.361	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-3.001.068	-10.905.986	-88.821	-10.971.454
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju(a+b)	2.880.707	3.619.551	-1.467.793	-61.001
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a. Prejemki pri financiranju	4.408	3.029.176	160.512	16.286.584
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	4.408	3.029.176	160.512	16.286.584
b. Izdatki pri financiranju	-3.813.319	-6.094.262	-3.982.590	-19.962.805
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-18.988	-5.302	-20.628	-12.039
Izdatki za vračila kapitala	0	0	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-196.972	0	-196.972	-3.734
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-65.174	-3.070.230	-232.805	-16.928.302
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-3.532.185	-3.018.730	-3.532.185	-3.018.730
c. Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-3.808.911	-3.065.086	-3.822.078	-3.676.221
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	3.884.923	5.229.471	7.749.061	6.032.537
x) Denarni izid v obdobju				
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	-1.381.508	662.828	-9.261.124	-6.051.204
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 – september 2018

	(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vred.	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
A.	Stanje 31. december 2017	421.128	6.321.023	56.335	836.619	14.393	34.695.292	3.104.653	45.449.443
	Učinek prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	-14.393	14.393	0	0
A.	Stanje 1. januarja 2018 - preračun	421.128	6.321.023	56.335	836.619	0	34.709.685	3.104.653	45.449.443
B.1	Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.532.166	0	-3.532.166
	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.532.166	0	-3.532.166
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.474.416	3.474.416
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.474.416	3.474.416
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.104.653	-3.104.653	0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	3.104.653	-3.104.653	0
C.	Stanje 30. september 2018	421.128	6.321.023	56.335	836.619	0	34.282.172	3.474.416	45.391.693

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 – september 2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vred.	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2017	421.128	6.321.023	56.335	836.619	(12.273)	34.692.297	3.030.565	45.345.694
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	(3.027.570)
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	(3.027.570)
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	16.195	0	3.222.661	3.238.856
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.222.661	3.222.661
Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	16.195	0	0	16.195
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.030.565	(3.030.565)	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	3.030.565	(3.030.565)	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Stanje 30. september 2017	421.128	6.321.023	56.335	836.619	3.922	34.695.292	3.222.661	45.556.980

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

	(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vred.	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
A.	Stanje 31. december 2017	421.128	6.321.524	88.903	836.619	3.108	38.153.305	3.837.224	49.661.811
	Sprememba računovodske ocene in popravki napak iz preteklih let	0	0	0	0	0	0	0	0
	Učinek prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	-14.393	14.393	0	0
A.	Stanje 1. januarja 2018 – preračun	421.128	6.321.524	88.903	836.619	-11.285	38.167.698	3.837.224	49.661.811
B.1	Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.532.185	0	-3.532.185
	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.532.185	0	-3.532.185
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	124	3.912.293	3.912.417
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.912.293	3.912.293
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0
	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	124	0	124
B.3	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.837.224	-3.837.224	0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	3.837.224	-3.837.224	0
	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0
C.	Stanje 30. september 2018	421.128	6.321.524	88.903	836.619	-11.285	38.472.861	3.912.293	50.042.043

*Učinek prehoda na MSRP 9 je predstavljen v poglavju 5.3.0

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za skupino SALUS januar – september 2017

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vred.	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
A. Stanje 1. januarja 2017	421.128	6.321.524	74.011	836.619	(5.922)	37.851.740	3.368.635	48.867.734
B.1 Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(3.067.070)	0	(3.067.070)
g) Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	(3.027.570)
i) Druge spremembe lastniškega kapital	0	0	0	0	0	(39.500)	0	(39.500)
B.2 Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	16.195	0	3.602.810	3.619.005
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.602.810	3.602.810
c) Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	0	0	0	0	16.195	0	0	16.195
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.368.635	(3.368.635)	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	3.368.635	(3.368.635)	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Stanje 30.september 2017	421.128	6.321.524	74.011	836.619	10.273	38.150.305	3.602.810	49.416.671

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. 9. 2018, ki vključujejo obvladujočo družbo in odvisna podjetja (v nadaljevanju »skupina SALUS«), so dostopni na sedežu obvladujoče družbe.

Skupina SALUS sestavlja 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, 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 – september 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 denarnih 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 pogodbena 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. 9. 2018 nima dolžniških finančnih instrumentov, ki bi bili merjeni po pošteni vrednosti preko izkaza vseobsegajočega donosa.

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, preračunavanje ali nastanek novih sredstev in obveznosti iz tega naslova.

5.4 Funkcijska in predstavljena 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. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Pravice do ind. lastnine in druge pravice	0	0	2.915.960	3.155.986
Neopredmetena dolgoročna sredstva v pridobivanju	0	0	0	0
Skupaj	0	0	2.915.960	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. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Zemljišča	0	0	3.289.339	3.289.339
Zgradbe	0	0	16.828.339	17.208.166
Druge naprave in oprema	489.025	554.728	5.820.637	6.307.860
Skupaj	489.025	554.728	25.938.315	26.805.365

6.3 Naložbene nepremičnine

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Zemljišča	1.186.212	1.192.326	1.186.212	1.192.326
Zgradbe	2.336.360	2.496.731	2.336.360	2.496.731
V pripravi	0	0		0
Skupaj	3.522.572	3.689.057	3.522.572	3.689.057

6.4 Dolgoročne finančne naložbe

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Deleži v odvisnih podjetjih	35.229.762	35.229.762	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	39.500	39.500	57.000	57.000
Finančne naložbe po PV preko IDVD	0	243.545	0	243.545
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	222.000	0	222.000
Dolgoročna posojila drugim	0	45.368	0	45.368
Druge naložbe	1.250.000	167.992	1.250.000	167.992
Finančna sredstva po PV preko IPI	235.408	0	235.408	0
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	448.182	0	593.911	0
<i>Obveznice</i>	389.992	0	389.992	0
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>	58.190	0	203.919	0
Skupaj	37.202.852	35.948.167	2.136.319	735.905

Druge naložbe v višini 1.250.000 EUR se nanašajo na del kupnine, ki je bil plačan v postopku prevzema družbe Sanolabor. Postopek prevzema na dan 30.9.2018 še ni zaključen, zato omenjena naložba ni vključena med naložbe v deleže v odvisnih podjetjih.

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

Zgoraj navedeni deleži tudi na dan 30.9.2018 ostajajo enaki.

6.5 Zaloge

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Material in surovine	42	0	377.421	358.178
Trgovsko blago	0	0	23.182.526	20.337.750
Preujmi za zaloge	0	0	0	0
Skupaj	42	0	23.559.947	20.695.928

6.6 Kratkoročne poslovne terjatve

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	78.145	67.195	28.786.106	18.823.795
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	0	0	1.872.433	2.350.415
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	0	0	0	0
Druge kratkoročne terjatve	1.243	5.696	1.571.979	288.569
Oslabitve	-4.005	-4.005	-113.809	-114.800
Skupaj	75.383	68.886	32.116.709	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. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Gotovina v blagajni	0	0	9.967	10.312
Denarna sredstva na računih	3.884.923	5.266.432	7.739.094	16.999.873
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	0	0
Skupaj	3.884.923	5.266.432	7.749.061	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 glasuje na ime in daje imetniku pravico do:

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

Dobiček na delnico

Čisti dobiček (pred obdavčitvijo) na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je na dan 30. 9. 2018 znašal 34,43 EUR (31. 12. 2017: 30,76 EUR). Čisti dobiček (pred obdavčitvijo) na delnico skupine SALUS je na dan 30. 9. 2018 znašal 38,77 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. 9. 2018 je znašalo 100.919 delnic (31. 12. 2017: 100.919 delnic).

Na dan 30. 9. 2018 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.391.693 EUR (31. 12. 2017: 45.449.443 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 449,78 EUR (31. 12. 2017: 450,36 EUR).

Na dan 30. 9. 2018 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 50.042.043 EUR (31. 12. 2017: 49.661.811), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 495,86 EUR (31. 12. 2017: 492,10 EUR).

6.9 Dolgoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Dolgoročno prejeta posojila	0	196.972	6.908	206.317
Dolgoročni del finančnega najema	0	0	0	0
Skupaj	0	196.972	6.908	206.317

6.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitev

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nag.	0	0	333.419	333.419
Vnaprej vračunani stroški	0	0	278.201	340.992
Skupaj	0	0	611.620	674.411

6.11 Kratkoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Kratkoročno prejeto posojilo	0	60.766	13.409	60.766
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	263.125	263.145	263.125	263.145
Skupaj	263.125	323.911	276.534	323.911

6.12 Kratkoročne poslovne obveznosti

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9.2018	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2017	Skupina SALUS 30.9.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	24.200	67.667	18.460.883	17.285.565
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	0	7	23.121.744	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	4.129.101	3.869.916
Obveznosti do zaposlencev	8.961	5.150	457.155	435.687
Obveznosti do države in drugih inštitucij	5.669	3.647	687.817	868.210
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	236	553	7.699	7.345
Skupaj	50.156	88.114	46.875.489	43.213.145

6.13 Prihodki od prodaje

(v EUR)	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2018	Skupina SALUS 1-9 2017
Prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu	0	0	172.860.920	159.475.659
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu	0	0	12.315.646	10.135.460
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	109.852	120.202	1.362.590	565.094
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	0	0	996.356	787.678
Prihodki od najemnin	280.333	291.399	285.011	380.774
Skupaj	390.185	411.601	187.820.523	171.344.665

6.14 Stroški po naravnih vrstah

(v EUR)	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 1-9 2017	Skupina SALUS 1-9 2018	Skupina SALUS 1-9 2017
Stroški materiala	-19.533	-18.821	-221.955	-207.661
Stroški storitev	-618.726	-318.546	-2.916.054	-2.541.753
Stroški amortizacije	-228.143	-244.901	-1.537.845	-1.537.651
Stroški plač	-130.483	-46.522	-4.157.405	-3.732.421
Drugi stroški	-15.263	-8.996	-273.180	-280.417
Skupaj	-1.012.148	-637.786	-9.106.439	-8.299.903

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 poslovnih segmentov

	Prihodki segmenta		Poslovni izid segmenta iz poslovanja	Poslovni izid segmenta iz poslovanja
	1-9 2018	1-9 2017	1-9 2018	1-9 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	1.489.555	994.312	-510.382	-59.523
Dejavnost veleprodaje in storitve	186.195.839	170.370.982	3.824.983	3.102.938
Dejavnost trženja	1.357.613	1.251.858	312.422	271.786
Izločitve med segmenti	-1.222.484	-1.272.487		
Skupaj	187.820.523	171.344.665	3.627.023	3.315.201
Finančni prihodki iz obresti			318.053	281.448
Finančni prihodki iz dividend			19.170	18.219
Finančni odhodki iz obresti			-25.105	-12.070
Drugi prihodki/odhodki			-26.848	12
Poslovni izid pred davki			3.912.293	3.602.810

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	
	30.09.2018	31.12.2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	45.704.974	46.095.940
Dejavnost veleprodaje in storitve	86.561.031	81.817.933
Dejavnost trženja	1.639.085	1.767.983
Ostali segmenti	1.073.809	754.882
Izločitve med segmenti	-35.588.256	-35.721.382
Skupaj	99.390.643	94.715.356

	Obveznosti segmentov	
	30.09.2018	31.12.2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	313.281	646.497
Dejavnost veleprodaje in storitve	47.980.554	43.396.099
Dejavnost trženja	193.505	289.616
Ostali segmenti	623.236	354.903
Izločitve med segmenti	-382.700	-516.495
Skupaj obveznosti segmentov	48.727.875	44.170.620

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	
	1-9 2018	1-9 2017	1-9 2018	1-9 2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	235.775	251.404	41.115	4.151
Dejavnost veleprodaje in storitve	1.284.668	1.275.018	246.533	343.022
Dejavnost trženja	17.402	11.229	22.545	27.087
Skupaj	1.537.845	1.537.651	310.192	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. 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 pošteni vrednosti preko IPI. Tveganje izvira iz sprememb borznih cen teh vrednostnih papirjev.

Prav tako je družba/skupina 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 pomembna. 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 poročstva, če druge stranke ne bi bile sposobne izpolniti svojih obveznosti, ki izhajajo iz finančnih instrumentov, je enaka knjigovodski vrednosti finančnih sredstev družbe. Družba/skupina finančnih sredstev ne more pobotati s finančnimi obveznostmi, saj ne nastopajo iste osebe. Družba/skupina ima tudi nekaj danih garancij, ki jih je dolžna izstavljati 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.

8.5 Likvidnostno tveganje

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

9 MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI

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

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 30. 9. 2018

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Knjigovodska vrednost 30. 9. 2018	Poštena vrednost 30. 9. 2018	Nivo vrednotenja	Tehnike vrednotenja in vhodni podatki
Finančne naložbe po PV preko IPI	235.406	235.406	1	borzni podatki – tečaj na ljubljanski borzi

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

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 30. 9. 2018

	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9 2018 knjigovodska vrednost	SALUS, Ljubljana d.d. 30.9 2018 poštena vrednost	Skupina SALUS 30.9.2018 knjigovodska vrednost	Skupina SALUS 30.9.2018 poštena vrednost	Nivo poštene vrednosti
Deleži v odvisnih podjetjih	35.229.762	ni podatka	0	0	-
Deleži v pridruženih podjetjih	39.500	ni podatka	57.000	ni podatka	-
Druge naložbe	1.250.000	1.250.000	1.250.000	1.250.000	3
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	448.182	448.182	593.911	593.911	3
<i>Obveznice</i>	389.992	389.992	389.992	389.992	3
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>	58.190	58.190	203.919	203.919	3
Kratkoročne poslovne terjatve	75.383	75.383	32.116.709	32.116.709	3
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0	6.908	6.908	3
Kratkoročne finančne obveznosti	263.125	263.125	276.534	276.534	3
Kratkoročne poslovne obveznosti	50.156	50.156	46.875.489	46.875.489	3

Poštena vrednost obveznic merjenih po odplačni vrednosti je enaka ocenjeni vrednosti zavarovanj, s katerimi so te obveznice zavarovane. Skupina ocenjuje, da poštena vrednost dolgoročnih posojil drugim ne odstopa pomembno od njihove knjigovodske vrednosti. Prav tako skupina ocenjuje, da je poštena vrednost kratkoročnih terjatev in obveznosti zaradi njihove ročnosti in posledično nediskontiranja enaka njihovi knjigovodski vrednosti.

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 določilo kolektivne pogodbe ali zakonskih predpisov, ki urejajo zaposlitev. Posli z povezanimi družbami so v postopku konsolidacije izločeni.

9.4 Dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja je družba SALUS, Ljubljana, d.d., dne 13.11.2018 v zvezi s prodajno pogodbo o nakupu delnic družbe SANOLABOR, d.d., Leskoškova cesta 4, 1000 Ljubljana ("Prodajna pogodba"), sklenjeno dne 23. 5. 2018 med Salus, Ljubljana, d.d. kot kupcem ter lastniki 14.827 delnic družbe Sanolabor objavila, da so bili odložni pogoji po Prodajni pogodbi izpolnjeni in da je 13.11.2018 nastopil Zaključek po Prodajni pogodbi.

Salus, Ljubljana, d.d. bo v prihodnjih dneh skladno z določbami Zakona o prevzemih objavil prevzemno ponudbo za vse preostale delnice družbe Sanolabor. Prodajna pogodba je sklenjena pod razveznim pogojem, ki se izpolni, v kolikor družba Salus, Ljubljana, d.d. v prevzemni ponudbi, skupaj z delnicami, ki so predmet Prodajne pogodbe, ne pridobi 75% glasovalnih pravic v družbi Sanolabor.

Prav tako, pa je družba SALUS, LJUBLJANA, d.d., dne 29.11.2018 objavila prevzemno ponudbo za odkup delnic družbe SANOLABOR, podjetje za prodajo medicinskih, laboratorijskih in farmacevtskih proizvodov, d.d. z oznako SNLR in ISIN kodo SI0031114745 na podlagi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40201-17/2018-6 z dne 28.11.2018.

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 – september 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 – september 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 26. novembra 2018.

Datum: 30. november 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.

(v EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 1- 9 2018
Čisti prihodki od prodaje	186.195.840
Nabavna vrednost prodanega blaga	-174.612.548
Kosmati poslovni izid od prodaje	11.583.292
Stroški prodavanja z amortizacijo	-4.160.311
Stroški splošnih dejavnosti	-3.610.280
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	12.281
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0
Poslovni izid iz poslovanja	3.824.983
Prihodki iz financiranja	306.997
Odhodki iz financiranja	-1.118
Poslovni izid po financiranju	4.130.862
Drugi prihodki	1.629
Drugi odhodki	-401
Davek iz dobička	0
Odloženi davki	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.132.091

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

	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 30. 9. 2018
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.084.874
Opredmetena osnovna sredstva	25.346.604
Naložbene nepremičnine	0
Dolgoročne finančne naložbe	134.861
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	30.811
Skupaj dolgoročna sredstva	27.597.150
Zaloge	23.017.457
Kratkoročne finančne naložbe	5.417
Kratkoročne poslovne terjatve	31.539.607
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.611.427
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	789.973
Skupaj kratkoročna sredstva	58.963.881
Skupaj sredstva	86.561.031
Osnovni kapital	30.000.000
Rezerve	3.845.855
Lastne delnice	0
Rezerva zaradi merjenja pošt. vred.	-11.286
Dobiček preteklih let	0
Dobiček tekočega leta	4.132.091
Izguba tekočega leta	0
Skupaj kapital	37.966.660
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	611.620
Dolgoročne finančne obveznosti	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	613.817
Kratkoročne finančne obveznosti	657
Kratkoročne poslovne obveznosti	46.404.045
Pasivne časovne razmejitve	1.575.852
Skupaj kratkoročne obveznosti	47.980.554
Skupaj obveznosti in kapital	86.561.031