



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

Ljubljana, februar 2019



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	7
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	12
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	24
5.5	SEZONSKI VPLIV MEDLETNEGA DELOVANJA	25
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	27
6.3	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	27
6.4	DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE.....	27
6.5	ZALOGE.....	28
6.6	KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	28
6.7	DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	29
6.8	LASTNIŠKI KAPITAL IN KAPITALSKE REZERVE	29
6.9	DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	30
6.10	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE RAZMEJITVE	30
6.11	KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	30
6.12	KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31
6.13	PRIHODKI OD PRODAJE	31
6.14	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH.....	32
7	POROČANJE PO SEGMENTIH	32
7.1	SEGMENTI POROČANJA	32
7.2	PRIHODKI IN POSLOVNI IZID SEGMENTOV POROČANJA.....	32
7.3	SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SEGMENTOV POROČANJA	33
7.4	OSTALA RAZKRITJA SEGMENTOV POROČANJA.....	34

8	TVEGANJA.....	34
8.1	OBRESTNO TVEGANJE	34
8.2	VALUTNO TVEGANJE	34
8.3	CENOVNO TVEGANJE	34
8.4	KREDITNO TVEGANJE.....	34
8.5	LIKVIDNOSTNO TVEGANJE.....	35
9	MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI	36
9.1	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN FINANČNIH OBVEZNOSTI, ZA KATERE JE ZAHTEVANO MERJENJE PO POŠTENI VREDNOSTI.....	36
9.2	POŠTENA VREDNOST FINANČNIH SREDSTEV IN OBVEZNOSTI, KI NISO MERJENE PO POŠTENI VREDNOSTI, A JE ZAHTEVANO RAZKRITJE LE-TE	36
9.3	POSLOVANJE S POVEZANIMI STRANKAMI	37
10	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	38
IV.	PRILOGE	39

I. UVODNA POJASNILA

Objava poročila o nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d. d. in nerevidiranih računovodskih izkazih skupine SALUS je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju ZTFI-1) in s Priporočili javnim delniškim 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 sestavitev konsolidiranih računovodskih izkazov. Podlago za sestavitev 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 uspeha odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o..

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

1 Pomembnejši poslovni dogodki

- V letu 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 6,68 % glede na enako obdobje 2017. V tem obdobju je bilo v Sloveniji prodanih za 759,20 mio EUR zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Glede na prodane količine je trg zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil v letu 2018 rahlo rasel v primerjavi z enakim obdobjem 2017, saj je bilo prodanih za 0,78 % več škatel zdravil, zdravil brez recepta in prehranskih dopolnil. Vzrok, da trg raste vrednostno raste veliko hitreje 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 letu 2018 znašala 580,35 mio EUR, kar pomeni 5,22 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil večja za 0,98 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

Vrednost prodanih zdravil bolnicam je v letu 2018 znašala 167,36 mio EUR, kar pomeni 11,32 % več kot v enakem obdobju 2017, pri čemer je bila prodana količina zdravil manjša za 2,70 % v primerjavi z enakim obdobjem 2017.

- Rast čistih prihodkov od prodaje skupine SALUS je v obdobju januar - december 2018 višja kot rast celotnega trga zdravil. Skupina SALUS je v tem obdobju realizirala čiste prihodke od prodaje v višini 253.150.215 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 8,79 %. Skupina SALUS je v obdobju januar – december 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 4.991.826 EUR, kar je za 566.761 EUR (ali 12,81 %) več od primerljivega obdobja v lanskem letu in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 7.037.546 EUR, kar je za 8,79 % več od doseženega v enakem obdobjem lani. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja je znašal 4.290.742 EUR, kar je 438.623 EUR več kot v enakem obdobju lani.
- Največja družba v skupini, SALUS, Veletrgovina, d.o.o., je v obdobju januar - december 2018 realizirala 250.879.802 EUR čistih prihodkov od prodaje, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja rast v višini 8,43 %. SALUS, Veletrgovina, d.o.o. je v obdobju januar – december 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini 5.127.374 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 21,75 %, in poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA) v višini 6.837.258 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani predstavlja povišanje v višini 15,68 %. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja je znašal 4.472.379 EUR, kar je 20,73 % več kot v enakem obdobju lani.

- Družba Salus, Ljubljana, d.d. je v obdobju januar - december 2018 realizirala poslovni izid iz poslovanja v višini -645.438 EUR, kar v primerjavi z enakim obdobjem lani, ko je znašal -240.042 EUR predstavlja povečanje izgube za 405.396 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 259.904 EUR v primerjavi z enakim obdobjem lani.
- 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 priproženih 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.
- Družba SALUS, Ljubljana, d.d., je delničarje in 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 prodajalci, pod pogoji, določenimi v tej pogodbi, lahko vpišejo, vplačajo ter prevzamejo 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 priglasi 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. Po izpolnitvi preostalih odložnih pogojev in pridobitvi 14.827 vseh delnic družbe SANOLABOR, d.d. ter pridobitvi dovoljenja ATPV za prevzemno ponudbo je družba SALUS,

Ljubljana, d.d. dne 30.11.2018 objavila prevzemno ponudbo za vse preostale delnice družbe SANOLABOR, d.d., z rokom za sprejem ponudbe do 27.12.2018.

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je dne 29.12.2018 v časniku Delo objavila izid prevzemne ponudbe, s katerim je delničarje in javnost obvestila, da je bila prevzemna ponudba uspešna, družba SALUS, Ljubljana, d.d. pa je pridobila skupaj 25.004 vseh delnic družbe SANOLABOR, d.d., kar predstavlja 98,14 % vseh delnic družbe SANOLABOR, d.d.

- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je dne 23.07.2018 objavila Povzetek Strategije za Skupino Salus za obdobje od 2018-2022.
- Državni zbor Republike Slovenije je dne 15. 12. 2016 sprejel nov Zakon o lekarniški dejavnosti (ZLD-1), ki po 24. letih nadomešča stari Zakon o lekarniški dejavnosti. Zakon prinaša kar nekaj sprememb na področju lekarništva, za veletrgovsko dejavnost pa je pomemben v delu splošnih omejitev za izvajalce lekarniške dejavnosti. Po novem zakonu namreč izvajalci lekarniške dejavnosti neposredno ali posredno prek povezanih oseb ne smejo ustanavljati, voditi ali nadzirati in ne smejo neposredno ali prek povezanih oseb imeti v lasti delnic ali deležev v kapitalu ali drugih naložb v pravnih osebah, ki opravljajo dejavnost industrijske proizvodnje zdravil, medicinskih pripomočkov ter drugih izdelkov za podporo zdravljenja in ohranitev zdravja ali dejavnost prometa na debelo z zdravili in medicinskimi pripomočki. Izvajalci lekarniške dejavnosti so dolžni svojo dejavnost uskladiti z določbami ZLD-1 do 31.12.2019.

Mestna občina Maribor, Občina Duplek in Občina Hoče-Slivnica kot prodajalci so v Uradnem listu RS, št. 41/2018 z dne 15.6.2018 objavili Poziv za javno zbiranje ponudb za prodajo poslovnih deležev v družbi Farmadent, trgovina, proizvodnja in storitve, d.o.o. ("Farmadent").

SALUS, Veletrgovina, d.o.o., je dne 14.9.2018 oddala zavezujočo ponudbo za nakup poslovnih deležev v skupni višini 91,51% deleža v osnovnem kapitalu družbe Farmadent. Zavezujoča ponudba je bila pripravljena upoštevajoč (i) izsledke skrbnega pregleda družbe Farmadent in njene hčerinske družbe in (ii) predstavitev posloводства družbe Farmadent. Sestavni del zavezujoče ponudbe je predlog pogodbe o prodaji in prenosu poslovnih deležev.

Potencialni prevzem družbe Farmadent 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.
- 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.

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, ki se izteče 31.12.2022.

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. Z dnem 01.10.2018 pa je Samo Ščukovt kot predstavnika zaposlenih zamenjal Damir Darmanović.

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 31. 12. 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, dool, Ilinden, s sedežem ul. 34, št. 5, Ilinden kot odvisna družba v Makedoniji,
- Carso Internacional, dool, Ilinden, s sedežem 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 31. 12. 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 31. 12. 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 31. 12. 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 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 bi 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, pristopila je tudi k nakupu poslovnih deležev v skupni višini 91,51% deleža v osnovnem kapitalu družbe Farmadent, pri čemer je dne 14.9.2018 oddala zavezujočo ponudbo.
- 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 bilance stanja

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je dne 04.01.2019 objavila, da je prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (»Agencija«) št. 40201-17/2018-19 z dne 3.1.2019, s katero Agencija ugotavlja, da je prevzemna ponudba družbe Salus, Ljubljana, d.d. za 25.478 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake SNLR, zmanjšano za 14.827 delnic oznake SNLR, ki jih družba že ima v lasti, torej skupno za 10.651 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake SNLR ciljne družbe SANOLABOR, podjetje za prodajo medicinskih, laboratorijskih in farmacevtskih proizvodov, d.d., ki je trajala od 30.11. do 27.12.2018, uspešna, saj jo je sprejelo 177 akceptantov, ki so bili skupaj imetniki 10.177 delnic ciljne družbe. Salus je tako, skupaj s 14.827 delnicami ciljne družbe, katerih imetnik je bil na dan objave prevzemne ponudbe, imetnik skupno 25.004 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 98,14 odstotkov vseh izdanih delnic ciljne družbe.

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je dne 17.01.2019 objavila obvestilo o povečanju osnovnega kapitala družbe Salus. Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani o vpisu spremembe pri subjektu z dne 16.1.2019 se osnovni kapital družbe Salus z vplačilom novih vložkov poveča za 14.421,66 EUR. Povečanje osnovnega kapitala se izvede z izdajo 3.456 novih, nematerializiranih navadnih kosovnih delnic na prinosnika, ki tvorijo isti razred z obstoječimi delnicami družbe. Osnovni kapital družbe Salus po spremembi statuta tako znaša 435.549,94 EUR in je razdeljen na skupno 104.375 navadnih kosovnih delnic na prinosnika.

Družba SALUS, Ljubljana, d.d., je dne 01.02.2019 obvestila zainteresirano javnost, da je družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o., ki je oddala zavezujočo ponudbo za nakup večinskega deleža v družbi FARMADENT trgovina, proizvodnja in storitve d.o.o., prejela sklep županov Občine Duplek, Občine Hoče-Slivnica in Mestne občine Maribor o ustavitvi postopka prodaje poslovnih deležev družbe Farmadent.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

Družba SALUS, Ljubljana, je dne 31.12.2018 objavila, da je po prevzemni ponudbi za družbo Sanolabor, ki je trajala do 27.12.2018, pridobila 98,14 % vseh delnic te družbe. Glede na navedeno je družba SALUS, Ljubljana, d.d. v svojih konsolidiranih izkazih na dan 31.12.2018, konsolidirala Bilanco stanja družbe SANOLABOR d.d., samega Izkaza uspeha pa ni konsolidirala. Navedeno pojasnilo je podano zaradi razlike v bilanci stanja na dan 31.12.2018 in pa 31.12.2017.

4 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Nerevidiran izkaz finančnega položaja družbe SALUS, Ljubljana, d. d in skupine SALUS na dan 31. 12. 2018

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31. 12. 2017	Skupina SALUS 31. 12. 2018	Skupina SALUS 31. 12. 2017
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	9.842.944	3.155.986
Opredmetena osnovna sredstva	471.940	554.728	26.674.026	26.805.365
Naložbene nepremičnine	3.119.816	3.689.057	3.119.816	3.689.057
Dolgoročne finančne naložbe	53.448.983	35.948.167	915.369	735.903
Dolgoročne terjatve (odloženi davki,...)	592.004	514.564	690.415	547.305
Skupaj dolgoročna sredstva	57.632.743	40.706.516	41.242.570	34.933.616
Zaloge	42	0	32.708.084	20.695.928
Kratkoročne finančne naložbe	29.110	39.740	71.340	89.755
Kratkoročne poslovne terjatve	451.655	68.886	39.303.427	21.347.979
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.114.764	5.266.432	13.223.539	17.010.185
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	14317	14.366	663.027	637.893
Skupaj kratkoročna sredstva	1.609.888	5.389.424	85.969.417	59.781.740
Skupaj sredstva	59.242.631	46.095.940	127.211.987	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	-27.600	3.108
Dobiček preteklih let	34.282.172	34.695.292	38.472.912	38.153.305
Dobiček tekočega leta	3.463.885	3.104.653	4.290.746	3.837.224
Kapital manjšinskih lastnikov	0	0	205.132	0
Skupaj kapital	45.381.162	45.449.443	50.609.364	49.661.811
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	1.320.137	674.411
Dolgoročne finančne obveznosti	11.825.569	196.972	11.831.728	206.317
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	484	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	11.825.569	196.972	13.152.349	882.925
Kratkoročne finančne obveznosti	1.805.591	323.911	1.859.871	323.911
Kratkoročne poslovne obveznosti	143.504	88.114	60.664.147	43.213.145
Pasivne časovne razmejitve	86.805	37.500	926.256	633.564
Skupaj kratkoročne obveznosti	2.035.900	449.525	63.450.274	44.170.620
Skupaj obveznosti in kapital	59.242.631	46.095.940	127.211.987	94.715.356

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

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 2017	Skupina SALUS 2018	Skupina SALUS 2017
Čisti prihodki od prodaje	502.502	527.555	253.150.215	232.698.070
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0	-235.589.938	-216.819.258
Kosmati poslovni izid od prodaje	502.502	527.555	17.560.277	15.878.812
Stroški prodajanja z amortizacijo	-324.128	-276.688	-6.909.623	-6.556.761
Stroški splošnih dejavnosti	-1.023.351	-596.651	-5.879.360	-5.072.013
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	223.615	109.748	244.609	206.861
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	-24.076	-4.005	-24.076	-31.834
Poslovni izid iz poslovanja	-645.438	-240.041	4.991.827	4.425.065
Prihodki iz financiranja	4.092.133	3.347.090	426.084	372.546
Odhodki iz financiranja	-31.557	-7.724	-43.905	-21.707
Poslovni izid po financiranju	3.415.138	3.099.325	5.374.006	4.775.904
Drugi odhodki	-29401	-2	-30.016	-355
Drugi prihodki	26	7	4.205	5.198
Davek iz dobička	0	0	-1.135.568	-935.507
Odloženi davki	78.122	5.324	78.119	6.879
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.463.885	3.104.653	4.290.746	3.852.119

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

	SALUS, Ljubljana, d. d.	SALUS, Ljubljana, d. d.	Skupina SALUS	Skupina SALUS
	2018	2017	2018	2017

ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	3.463.885	3.104.653	4.290.746	3.852.119
Spremembe vseobsegajočega donosa, ki gredo lahko skozi poslovni izid	0	0	-16.315	0
Spremembe rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	0	26.666	0	9.031
Drugi vseobsegajoči donos	0	26.666	-16.315	9.031
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	3.463.885	3.131.319	4.274.431	3.861.150

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

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 2017	Skupina SALUS 2018	Skupina SALUS 2017
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a. Postavke izkaza poslovnega izida	-597.316	-24.977	6.189.893	5.984.742
Poslovni prihodki (razen prevrednotenja) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	502.529	527.790	253.531.267	233.102.006
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslov. obvez.	-1.099.845	-552.767	-246.389.036	-226.418.304
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0	-952.338	-698.960
b Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-241.414	172.353	-3.380.726	2.662.788
Začetne manj končne poslovne terjatve	-382.116	195.596	-5.336.697	3.024.626
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	49	-1.606	4.676	-220.491
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	-1.808.337	-2.446.070
Končni manj začetni poslovni dolgovi	91.390	-21.637	3.810.116	2.440.192
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	49.305	0	-34.169	-117.834
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	-16.314	-17.635
c. Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-838.730	147.376	2.809.167	8.647.530
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
a Prejemki pri naložbenju	7.730.286	17.650.186	5.174.820	14.739.880
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	4.092.367	3.348.074	43.644	26.086
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	37.493	14.000	71.312	118.030
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	573.000	132.000	573.000	132.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0	21.667	0
Denarna sredstva pridobljena pri poslovni združitvi	0	0	1.171.616	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	3.027.426	14.156.112	3.293.581	14.463.764
b. Izdatki pri naložbenju	-20.585.369	-14.018.355	-21.260.534	-14.769.206
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0	-57.861	-417.644
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-71.958	0	-389.224	-224.348
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-17.511.551	-10.122	-17.631.754	-10.122
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-3.001.860	-14.008.233	-3.181.695	-14.117.092
c. Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	-12.855.083	3.631.831	-16.085.714	-29.326

C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a. Prejemki pri financiranju	13.368.034	0	13642712	16.363.445
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0	0	10.122
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	13.368.034	0	13.368.034	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0	274.678	16.353.323
b. Izdatki pri financiranju	-3.825.888	-3.079.419	-4.152.811	-20.055.205
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-31.557	-7.716	-39.011	-19.942
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	-52.973	-384.643	-17.012.799
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)	9.542.146	-3.079.419	9.489.901	-3.691.760
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.114.764	5.266.431	13.223.539	17.010.185
x) Denarni izid v obdobju				
(seštevek prebitkov Ac,Bc,Cc)	-4.151.667	699.788	-3.786.646	4.926.444
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 – december 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	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	3.463.885	3.463.885
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.463.885	3.463.885
	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 31. december 2018	421.128	6.321.023	56.335	836.619	0	34.282.172	3.463.885	45.381.162

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. za obdobje januar – december 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)
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	26.666	0	3.104.653	3.131.319
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.104.653	3.104.653
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	26.666	0	0	26.666
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
C.	Stanje 31. december 2017	421.128	6.321.023	56.335	836.619	14.393	34.695.292	3.104.653	45.449.443

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za skupino SALUS januar – december 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 manjšinskih lastnikov	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	0	49.661.811
	Sprememba računovodske ocene in popravki napak iz preteklih let	0	0		0	0	0	0	0	0	0
	Učinek prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	-14.393	14.393	0	0	0	0
A.	Stanje 1. januarja 2018	421.128	6.321.524	88.903	836.619	-11.285	38.167.698	3.837.224	49.661.811	0	49.661.811
B.1	Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.532.185	0	-3.532.185	0	-3.532.185
	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.532.185	0	-3.532.185		-3.532.185
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-16.315	0	4.290.746	4.274.431	0	4.274.431
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	4.290.746	4.290.746	0	4.290.746
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	-16.315	0		-16.315	0	-16.315
B.3	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.837.399	-3.837.224	175	205.132	205.307
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	3.837.224	-3.837.224	0	0	0
	Kapital manjšinskih lastnikov	0	0	0	0	0	0	0	0	205.132	205.132
	Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	175		175	0	175
C.	Stanje 31. december 2018	421.128	6.321.524	88.903	836.619	-27.600	38.472.912	4.290.746	50.404.232	205.132	50.609.364

Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za skupino SALUS januar – december 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	6.321.524	74.512	836.619	(5.923)	37.851.738	3.368.635	48.867.733
	Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	(3.067.070)	0	(3.067.070)
B.1	Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	(3.027.570)	0	(3.027.570)
	Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	(39.500)	0	(39.500)
B.2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	9.031	0	3.852.119	3.861.150
	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	3.852.119	3.852.119
	Sprememba rezerve, nastale zaradi merjenja po poštenu vrednosti	0	0	0	0	9.031	0	0	9.031
B.3	Spremembe v kapitalu	0	0	14.893	0	0	3.368.635	(3.383.530)	0
	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	3.368.635	(3.368.635)	0
	Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapitala	0	0	14.893	0	0	0	(14.893)	0
C.	Stanje 31.december 2017	421.128	6.321.524	89.404	836.619	3.108	38.153.305	3.837.224	49.661.811

5 POJASNILA K 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.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine za obdobje od 1. 1. 2018 do 31. 12. 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

Konsolidirani letni računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34, kot ga je sprejela EU. Računovodski izkazi ne vsebujejo vseh informacij, kot jih zahtevajo celotni MSRP. Izbrane pojasnjevalne informacije so vključene v računovodsko poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembne za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu od zadnje javne objave računovodskih izkazov. Letni računovodski izkazi družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in skupine SALUS niso revidirani.

5.3 Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo nerevidiranih, konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za obdobje januar – december 2018 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. 12. 2017, razen sprememb, ki so posledica uvedbe novih MSRP 9 in MSRP 15, ki ju je skupina SALUS uvedla na dan 1.1.2018 in so pojasnjene v nadaljevanju.

5.3.1. Sprememba računovodskih usmeritev

MSRP 9 Finančni instrumenti

IASB (International Accounting Standards Board) 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 pogodbene značilnosti finančnega instrumenta. Ta ocena vključuje tudi presojo, ali finančno sredstvo vključuje pogodbeno določila, ki lahko spremenijo čas in znesek pogodbenih denarnih tokov na način, da ta pogoj ne bi bil več izpolnjen.

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

SALUS, Ljubljana, d.d.:

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

Skupina SALUS:

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

Učinek uvedbe MSRP 9 iz naslova razvrščanja in merjenja se nanaša na merjenje lastniških vrednostnih papirjev, ki so bili v skladu z MRS 39 na dan 31. 12. 2017 merjeni po poštenu 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 poštenu 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 31. 12. 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 oslabljen. Finančno sredstvo je oslabljen, 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. Oslabitev 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.

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 pripoznanih prihodkov iz pogodb s kupci, preračunavanje ali nastanek novih sredstev in obveznosti iz tega naslova.

5.4 Funkcijska in predstavitvena valuta

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

5.5 Sezonski vpliv medletnega delovanja

Sezonska nihanja bistveno ne vplivajo na poslovanje in prihodke družbe.

5.6. Spremembe v sestavi skupine Salus

Obvladujoča družba Salus, Ljubljana, d.d. je 31.12.2018 imela kontrolni vpliv nad družbo Sanolabor d.d. in zaradi tega je na dan 31.12.2018 skupina Sanolabor vključena v skupino Salus po metodi popolne konsolidacije. Učinki omenjene poslovne združitve so opisani v pojasnilu 6.1. Neopredmetena dolgoročna sredstva, sestava skupine na dan 31.12.2018 pa je predstavljena v pojasnilu 6.4.

5.7. Primerjalni podatki

Primerjalni podatki v računovodskih izkazih se zaradi poslovne združitve niso preračunali, zato računovodski izkazi za leto 2017 niso primerljivi.

5.8. Učinek uvedbe MSRP 16 najemi

Skupina ocenjuje, da uvedba MSRP 16 Najemi, ki ga je skupina pričela uporabljati 1.1.2019, ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

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

6.1 Neopredmetena dolgoročna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Pravice do ind. lastnine in druge pravice	0	0	3.154.857	3.155.986
Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev v poslovni združitvi	0	0	6.688.087	0
Skupaj	0	0	9.842.944	3.155.986

Pravice do industrijske lastnine 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.

Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev je nastal pri obračunu poslovne združitve iz naslova nakupa Sanolabor, d.d. na dan 31.12.2018. Na ta dan ima obvladujoča družba Salus, Ljubljana, d.d. 98,14% delež lastništva družbe Sanolabor, d.d.. Razporeditev obračunanega presežka na dan 31.12.2018 je začasna. Skupina bo v roku enega leta izvedla razporeditev tega presežka na določljiva sredstva in obveznosti oziroma dobro ime.

Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo neto sredstev pridobljenih v poslovni združitvi je bil obračunan na naslednji način:

Pridobljena sredstva in obveznosti	Poštena vrednost
Neopredmetena sredstva	247.264
Opredmetena osnovna sredstva	1.007.684
Dolgoročne finančne naložbe	82.696
Odložene terjatve za davek	65.642
Zaloge	10.203.820
Kratkoročne poslovne terjatve	12.120.095
Denarna sredstva	1.171.616
Aktivne časovne razmejitve	22.233
Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve	-693.184
Kratkoročne finančne obveznosti	-54.280
Kratkoročne poslovne obveznosti	-12.864.978
Pasivne časovne razmejitve	-280.012
Neto sredstva (kapital) prevzete družbe	11.028.596
Kapital manjšinskih lastnikov	-205.132
Kupnina	17.511.551
Presežek kupnine	6.688.087

6.2 Opredmetena osnovna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Zemljišča	0	0	3.289.339	3.289.339
Zgradbe	0	0	16.837.987	17.208.166
Druge naprave in oprema	471.940	554.728	6.505.558	6.307.860
Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi	0	0	41.142	0
Skupaj	471.940	554.728	26.674.026	26.805.365

6.3 Naložbene nepremičnine

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Zemljišča	1.192.326	1.192.326	1.192.326	1.192.326
Zgradba	1.927.490	2.496.731	1.927.490	2.496.731
Skupaj	3.119.816	3.689.057	3.119.816	3.689.057

6.4 Dolgoročne finančne naložbe

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Deleži v odvisnih podjetjih	52.741.315	35.229.762	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	39.500	39.500	57.000	57.000
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo (MRS 39)	0	243.545	0	243.543
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti (MRS 39)	0	222.000	0	222.000
Dolgoročna posojila drugim (MRS 39)	0	45.368	0	45.368
Druge naložbe	13.126	167.992	13.126	167.992
Finančna sredstva po PV preko IPI (MSRP 9)	247.462	0	330.158	0
Finančna sredstva po odplačni vrednosti (MSRP 9)		0		0
<i>Obveznice</i>	376.866	0	376.866	0
<i>Dolgoročna posojila drugim</i>	30.714	0	138.217	0
Skupaj	53.448.983	35.948.167	915.367	735.903

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 31.12.2018	Vrednost naložbe 31.12.2018	Osnovni kapital družbe 31.12.2018	Poslovni izid družbe v letu 2018
SALUS, Veletrgovina, d. o. o.	odvisna	100%	33.845.855	30.000.000	4.472.379
NENSI, d. o. o.	Pridružena odvisni družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	35%	17.500	50.000	-10.606
Carso, d. o. o.	odvisna	100%	1.298.786	1.082.549	313.710
Medika Internacional, dooel, Ilinden	odvisna	100%	70.000	69.985	10.034
Carso Internacional, dooel, Ilinden	odvisna	100%	5.000	5.009	11.351
Carso CRO, d. o. o.	odvisna	100%	10.122	10.111	69.352
Sanolabor, d.d.	odvisna	98,14%	17.511.551	470.833	1.682.719

6.5 Zaloge

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Material in surovine	42	0	370.808	358.178
Trgovsko blago	0	0	32.337.276	20.337.750
Skupaj	42	0	32.708.084	20.695.928

6.6 Kratkoročne poslovne terjatve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Kratkoročne terjatve do kupcev na domaćem trgu	413.339	67.195	34.762.495	18.823.795
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	0	0	3.001.353	2.350.415
Druge kratkoročne terjatve	42.321	5.696	1.715.501	288.569
Popravek vrednosti terjatev	-4.005	-4.005	-175.922	-114.800
Skupaj	451.655	68.886	39.303.427	21.347.979

6.7 Denar in denarni ustrezniki

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Gotovina v blagajni	0	0	46.795	0
Denarna sredstva na računih	1.114.764	5.266.431	12.476.100	16.999.375
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	700.644	0
Skupaj	1.114.764	5.266.431	13.223.539	16.999.375

6.8 Lastniški kapital in kapitalske rezerve

Osnovni kapital SALUS, Ljubljana, d. d. kot obvladujoče družbe na dan 31.12.2018 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 na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d. d. je na dan 31. 12. 2018 znašal 34,32 EUR (31. 12. 2017: 30,76 EUR). Čisti dobiček na delnico skupine SALUS je na dan 31. 12. 2018 znašal 42,52 EUR (31. 12. 2017: 38,17 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

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

Na dan 31. 12. 2018 je knjigovodska vrednost celotnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d. d., znašala 45.381.162 EUR (31. 12. 2017: 45.449.443 EUR). Tako je knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d. d. na ta dan znašala 449,68 EUR (31. 12. 2017: 450,36 EUR).

Na dan 31. 12. 2018 je znašala knjigovodska vrednost celotnega kapitala skupine SALUS 50.609.364 EUR (31. 12. 2017: 49.661.811 EUR), knjigovodska vrednost delnice na ta dan je znašala 501,48 EUR (31. 12. 2017: 492,10 EUR).

6.9 Dolgoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Dolgoročno prejeto posojilo	11.825.569	196.972	11.831.728	206.317
Skupaj	11.825.569	196.972	11.831.728	206.317

6.10 Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	0	0	1.043.173	333.419
Vnaprej vračunani stroški	0	0	276.964	340.992
Skupaj	0	0	1.320.137	674.411

6.11 Kratkoročne finančne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Kratkoročno prejeto posojilo	1.542.466	60.766	1.542.466	60.766
Finančni najem	0		54.280	0
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	263.125	263.145	263.125	263.145
Skupaj	1.805.591	323.911	1.859.871	323.911

6.12 Kratkoročne poslovne obveznosti

	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 31.12.2017	Skupina SALUS 31.12.2018	Skupina SALUS 31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	95.997	67.666	21.922.093	17.285.566
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	0	7	31.492.019	20.728.189
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	8.345	11.090	344.415	18.233
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	0	0	3.736.348	3.869.916
Obveznosti do zaposlencev	8.850	5.150	1.365.914	435.687
Obveznosti do države in drugih institucij	30.077	3.647	1.704.397	868.210
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	235	553	98.961	7.345
Skupaj	143.504	88.114	60.664.147	43.213.146

6.13 Prihodki od prodaje

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 2017	Skupina SALUS 2018	Skupina SALUS 2017
Prihodki od prodaje blaga in materiala na domačem trgu	0	0	232.800.963	215.724.977
Prihodki od prodaje blaga in materiala na tujem trgu	0	0	16.875.414	14.222.295
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	132.232	144.891	1.756.613	717.600
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	0	0	1.340.965	1.532.763
Prihodki od najemnin	370.271	382.663	376.261	500.435
Skupaj	502.502	527.554	253.150.215	232.698.070

6.14 Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d. d. 2018	SALUS, Ljubljana, d. d. 2017	Skupina SALUS 2018	Skupina SALUS 2017
Stroški materiala	-26.897	-26.592	-310.033	-290.612
Stroški storitev	-836.999	-424.353	-4.087.411	-3.505.649
Stroški amortizacije	-301.110	-320.582	-2.045.720	-2.044.090
Stroški plač	-157.798	-90.775	-5.916.364	-5.410.246
Drugi stroški	-24.675	-11.037	-429.455	-378.176
Skupaj	-1.347.479	-873.339	-12.788.983	-11.628.773

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
	2018	2017	2018	2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	2.234.961	1.399.031	-529.828	-154.499
Dejavnost veleprodaje in storitve	250.879.802	231.382.926	5.127.374	4.211.485
Dejavnost trženja	1.821.480	1.736.443	394.281	368.080
Izločitve med segmenti	-1.786.028	-1.820.331		
Skupaj	253.150.215	232.698.070	4.991.827	4.425.067

Finančni prihodki iz obresti	405.060	359.369
Finančni prihodki iz dividend	21.023	20.068
Finančni odhodki iz obresti	-36.202	-16.852
Drugi prihodki/odhodki	-33.513	-6.904
Poslovni izid pred davki	5.348.195	4.780.747

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

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

7.3 Sredstva in obveznosti segmentov poročanja

	Sredstva segmentov	
	31.12.2018	31.12.2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	60.386.573	46.850.822
Dejavnost veleprodaje in storitve	111.491.749	81.817.933
Dejavnost trženja	1.687.096	1.767.983
Izločitve med segmenti	-46.353.430	-35.721.382
Skupaj	127.211.987	94.715.356

	Obveznosti segmentov	
	31.12.2018	31.12.2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	14.513.873	1.207.718
Dejavnost veleprodaje in storitve	62.172.518	44.072.706
Dejavnost trženja	240.643	289.616
Izločitve med segmenti	-324.411	-516.495
Skupaj obveznosti segmentov	76.602.623	45.053.545

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	
	2018	2017	2018	2017
Dejavnost holdinga in naložbenja	-311.352	-329.359	43.539	46.533
Dejavnost veleprodaje in storitve	-1.709.884	-1.699.048	388.430	342.131
Dejavnost trženja	-24.484	-15.682	59.679	48.742
Skupaj	-2.045.720	-2.044.089	491.648	437.406

Slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin ni bilo.

8 TVEGANJA

Finančni instrumenti, ki jih družba in skupina posedujeta, so terjatve, 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.

8.2 Valutno tveganje

Družba/skupina veliko večino blaga kupuje na evropskem trgu v evro valuti. Kupovanje blaga v drugih valutah (ameriški dolar, švicarski frank) ni pomembno z vidika valutnega tveganja v primerjavi s celoto nabavljenega blaga.

8.3 Cenovno tveganje

Družba/skupina je izpostavljena pomembnemu cenovnemu tveganju predvsem na prodajni strani. Družba/skupina deluje kot vmesni člen med proizvajalci zdravil ter lekarnami oziroma končnimi potrošniki in bolnišnicami. Veletrgovska marža je regulirana in je določena s Pravilnikom o oblikovanju cen zdravil v humani medicini. Delež dragih zdravil, pri katerih je marža nizka se povečuje, kar posledično pomeni nižji relativni zaslužek. Zaradi možnosti posegov države s

predpisovanjem dovoljene marže pri prometu z zdravili na debelo in usmerjenosti javnih zavodov v nižanje cen za blago se posledično lahko znižuje tudi poslovni izid.

8.4 Kreditno tveganje

Družba/skupina posluje le s priznanimi in kreditno sposobnimi tretjimi osebami. Družba/skupina pred izvedbo posla preveri kreditno sposobnost vseh kupcev z odloženim plačilom v skladu z internimi predpisi. Nadaljnje terjatve družbe se redno spremljajo z namenom, da izpostavljenost družbe slabim terjatvam ni pomembno velika. Manjši del terjatev je dodatno zavarovan.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz drugih finančnih sredstev družbe, izhaja iz nevarnosti neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke, z največjo izpostavljenostjo v višini knjigovodske vrednosti teh finančnih sredstev. Finančne naložbe predstavljajo naložbe v obveznice podjetij, poleg tega pa tudi depozite v bankah in s tem v visoko kreditno sposobnih in priznanih tretjih osebah. Manjši del finančnih sredstev predstavljajo dana posojila tretjim 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.

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

8.5 Likvidnostno tveganje

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

9 MERJENJE POŠTENE VREDNOSTI

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

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 31. 12. 2018

Vrsta finančnega sredstva/obveznosti	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	Poštena vrednost 31. 12. 2018	Nivo vrednotenja	Tehnike vrednotenja in vhodni podatki
Finančne naložbe po PV preko IPI	247.462	247.462	1	borzni podatki – tečaj na ljubljanski borzi

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

Za družbo SALUS, Ljubljana, d. d. in skupino SALUS na dan 31. 12. 2018

	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2018 knjigovodska vrednost	SALUS, Ljubljana d.d. 31.12.2018 poštena vrednost	Skupina SALUS 31.12.2018 knjigovodska vrednost	Skupina SALUS 31.12.2018 poštena vrednost	Nivo poštene vrednosti
Deleži v odvisnih podjetjih	52.741.315	ni podatka	0	0	-
Deleži v pridruženih podjetjih	39.500	ni podatka	57.000	ni podatka	-
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	448.182	448.182	593.911	593.911	3
Obveznice	376.866	376.866	376.866	376.866	3
Dolgoročna posojila drugim	30.714	30.714	30.714	30.714	3
Kratkoročne poslovne terjatve	451.655	451.655	39.303.427	39.303.427	3
Dolgoročne finančne obveznosti	11.825.569	11.825.569	11.831.728	11.831.728	3
Kratkoročne finančne obveznosti	1.805.591	1.805.591	1.859.871	1.859.871	3
Kratkoročne poslovne obveznosti	143.504	143.504	60.664.147	60.664.147	3

Poštena vrednost obveznic merjenih po odplačni vrednosti je enaka ocenjeni vrednosti zavarovanj, s katerimi so te obveznice zavarovane. Skupina Salus ocenjuje, da poštena vrednost dolgoročnih posojil drugim ne odstopa pomembno od njihove knjigovodske vrednosti. Prav tako skupina SALUS ocenjuje, da je poštena vrednost kratkoročnih terjatev in obveznosti zaradi njihove ročnosti in posledično nediskontiranja enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Dolgoročne finančne obveznost predstavljajo najet kredit na trgu v letu 2018, zato je njegova knjigovodska vrednost najboljši približek njegove poštene vrednosti na dan 31.12.2018.

9.3 Posli s povezanimi strankami

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

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

10 IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. potrjuje nerevidirane, konsolidirane in ločene računovodske izkaze za obdobje januar – december 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 – december 2018 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja.

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

Uprava je računovodske izkaze odobrila dne 22. februarja 2019.

Datum: 28. februar 2019

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. 2018	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 2017
Čisti prihodki od prodaje	250.879.802	231.382.926
Nabavna vrednost prodanega blaga	-234.816.856	-216.716.617
Kosmati poslovni izid od prodaje	16.062.946	14.666.309
Stroški prodajanja z amortizacijo	-5.743.833	-5.551.722
Stroški splošnih dejavnosti	-5.209.550	-4.939.057
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	17.811	51.679
Drugi poslovni odhodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki)	0	-15.726
Poslovni izid iz poslovanja	5.127.374	4.211.483
Prihodki iz financiranja	380.997	346.167
Odhodki iz financiranja	-5.788	-9.865
Poslovni izid po financiranju	5.502.583	4.547.785
Drugi prihodki/odhodki	1.544	4.831
Davek iz dobička	-1.031.748	-848.278
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.472.379	3.704.338

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

(EUR)	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 31. 12. 2018	SALUS, Veletrgovina, d. o. o. 31. 12. 2017
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	2.077.258	2.324.645
Opredmetena osnovna sredstva	25.070.901	26.145.395
Naložbene nepremičnine	0	0
Dolgoročne finančne naložbe	113.194	17.500
Dolgoročne terjatve	30.814	30.811
Skupaj dolgoročna sredstva	27.292.168	28.518.351
Zaloge	22.028.240	20.268.421
Kratkoročne finančne naložbe	21.667	0
Kratkoročne poslovne terjatve	26.181.032	21.063.706
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.523.964	11.374.806
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	523.628	592.649
Skupaj kratkoročna sredstva	59.278.531	53.299.582
Skupaj sredstva	86.570.699	81.817.933
Osnovni kapital	30.000.000	30.000.000
Kapitalske rezerve	3.845.855	3.845.855
Lastne delnice	0	0
Rezerve, nastale zaradi merjenja po pošteni vrednosti	-27.600	-11.285
Dobiček preteklih let	0	0
Dobiček tekočega leta	4.472.379	3.704.339
Izguba tekočega leta	0	0
Skupaj kapital	38.290.635	37.538.909
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	626.953	674.411
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	484	2.197
Skupaj dolgoročne obveznosti	627.437	676.608
Kratkoročne finančne obveznosti	0	205
Kratkoročne poslovne obveznosti	47.121.001	43.029.857
Pasivne časovne razmejitve	531.626	572.354
Skupaj kratkoročne obveznosti	47.652.627	43.602.416
Skupaj obveznosti in kapital	86.570.699	81.817.933