



POROČILO
o nerevidiranih
računovodskih izkazih
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d.d.
in
Skupine SALUS

za obdobje
januar – december 2020

Ljubljana, februar 2021



KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	3
I. UVODNA POJASNILA.....	4
II. POSLOVNO POROČILO družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS	5
1. POMEMBNEJŠE INFORMACIJE O DRUŽBI IN SKUPINI	5
1.1 Uprava in nadzorni svet družbe SALUS, Ljubljana, d.d.	5
1.2 Lastniška struktura družbe SALUS, Ljubljana, d.d.	5
1.3 Sestava Skupine SALUS	6
1.4 Dividenda.....	6
1.5 Lastne delnice.....	6
1.6 Obvladovanje tveganj	6
2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	7
2.1 Pojasnila izračunov finančnih kazalnikov	7
2.2 Poslovanje v obdobju januar – december 2020.....	7
3. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V LETU 2020.....	7
4. SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI	8
5. UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	10
6. POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA.....	11
III. RAČUNOVODSKO POROČILO družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS	13
1. NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	13
2. PODLAGA ZA SESTAVO NEREVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	19
2.1 Poročajoča družba.....	19
2.2 Izjava o skladnosti	19
2.3 Računovodske usmeritve	19
2.4 Funkcijska in predstavitvena valuta	20
3. POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	21
3.1 Neopredmetena sredstva	21
3.2 Opredmetena osnovna sredstva	21
3.3 Naložbene nepremičnine.....	21
3.4 Finančne naložbe.....	21
3.5 Zaloge.....	22
3.6 Kratkoročne poslovne terjatve.....	22
3.7 Denar in denarni ustrezniki	22
3.8 Predujmi in druga kratkoročna sredstva	23
3.9 Kapital	23
3.10 Finančne obveznosti.....	23
3.11 Rezervacije.....	24
3.12 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja	24
3.13 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	24
3.14 Druge kratkoročne obveznosti	24
3.15 Prihodki od prodaje	24
3.16 Stroški po naravnih vrstah	25
3.17 Drugi poslovni prihodki in odhodki	25
3.18 Prihodki in odhodki iz financiranja	25
3.19 Poročanje po odsekih	26
3.20 Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj.....	27
3.20.1 Obrestno tveganje	27
3.20.2 Valutno tveganje	27
3.20.3 Kreditno tveganje	27
3.20.4 Likvidnostno tveganje.....	28
3.20.5 Merjenje poštene vrednosti.....	28
3.20.6 Upravljanje s kapitalsko ustreznostjo	29
3.21 Posli s povezanimi osebami.....	29
4. PRILOGE.....	31

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. potrjuje nerevidirane konsolidirane in ločene zgoščene računovodske izkaze za obdobje januar – december 2020, uporabljene računovodske usmeritve in 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 družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar – december 2020 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe / Skupine in izidov njenega poslovanja ter vključuje pošten prikaz vseh predpisanih informacij v skladu z določbami ZTFI-1.

Uprava je odgovorna 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 / Skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Datum: 26.2.2021

mag. Žiga Hieng, CFA, predsednik uprave



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



I. UVODNA POJASNILA

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

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

V skladu s tretjim odstavkom 10. člena Akta o ustanovitvi družbe SALUS, Veletrgovina, družba za promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.o.o. (krajše SALUS, Veletrgovina, d.o.o.) in sprejete zaveze družbe SALUS, Ljubljana, d.d. na svoji 28. redni skupščini z dne 26.4.2013 uprava v prilogi tega poročila objavlja tudi bilanco stanja in izkaz uspeha odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o.

II. POSLOVNO POROČILO družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS

1 POMEMBNEJŠE INFORMACIJE O DRUŽBI IN SKUPINI

1.1 Uprava in nadzorni svet družbe SALUS, Ljubljana, d.d.

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

Nadzorni svet je v obdobju januar – december 2020 deloval v naslednji sestavi:

- Boris Šefman, predsednik
- Bogomir Kos, namestnik predsednika
- Peter Jenčič, član
- Matjaž Petelin, član
- Damir Darmanović, član

1.2 Lastniška struktura družbe SALUS, Ljubljana, d.d.

Vse delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. so navadne kosovne delnice z glasovalno pravico, ki se glasijo na prinosnika in s katerimi se trguje na organiziranem trgu z oznako SALR. Delnice dajejo imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do glasovanja na skupščini, pravico do sorazmernega dela dobička (dividende) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice tvorijo en razred.

Po družbi SALUS, Ljubljana, d.d. dostopnih podatkih noben izmed lastnikov družbe nima prevladujočega vpliva. Delniško knjigo družbe vodi KDD, vendar družba nima podatkov o lastnikih delnic, ki glasijo na prinosnika.

Osnovni kapital družbe znaša 435.549,94 EUR in je razdeljen na 104.375 navadnih kosovnih delnic na prinosnika.

Po podatkih s skupščine delničarjev z dne 17.4.2020 je bilo od skupnega števila 104.375 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 30.448 delnic, za katere je potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika predložilo deset oseb:

10 oseb	Število delnic	Odstotek
7 fizičnih oseb	28.565	27,37 %
Matiš d.o.o.	1.032	0,99 %
Studio V d.o.o.	531	0,51 %
Clarinos d.o.o.	320	0,31 %

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
Žiga Hieng, predsednik uprave	5.215	5,00 %
Gregor Jenko, član uprave	17.779	17,03 %
Boris Šefman, predsednik nadzornega sveta	3.500	3,35 %
Peter Jenčič, član nadzornega sveta	617	0,59 %

Navzkrižne lastniške povezanosti z drugimi družbami v Skupini SALUS ni.

1.3 Sestava Skupine SALUS

Skupino SALUS so na dan 31.12.2020 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 pharm d.o.o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, kot odvisna družba,
- CARSO pharm d.o.o., Ulica Grada Vukovara 284, Zagreb, Hrvaška, kot odvisna družba,
- CARSO Internacional DOOEL Ilinden, Ulica 34 br. 5 naselba Ilinden, 1041 Ilinden, Skopje, Severna Makedonija, kot odvisna družba,
- CARSO pharm d.o.o., Beograd-Palilula, Vlade Ilića 1, RS-11060 Beograd, Srbija, kot odvisna družba,
- SANOLABOR, d.d., Leskoškova 4, 1000 Ljubljana, kot odvisna družba,
- SANOL H d.o.o., Franje Lučića 32, Zagreb, Hrvaška, kot odvisna družba odvisne družbe SANOLABOR, d.d.,
- SANOL S d.o.o., Bulevar Mihajla Pupina 10d/III PP32, Beograd, Srbija, kot odvisna družba odvisne družbe SANOLABOR, d.d.

Na dan 31.12.2020 sta s Skupino SALUS povezani pridruženi družbi:

- NENSI d.o.o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana, kot pridružena družba odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o.,
- ASW d.o.o., Leskoškova cesta 4, Ljubljana, kot pridružena družba odvisne družbe SANOLABOR, d.d.

1.4 Dividenda

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je v mesecu februarju 2020 izplačala vmesno dividendo za leto 2019 v bruto znesku 20 EUR na kosovno delnico. V mesecu maju 2020 pa je družba izplačala še preostalo dividendo za leto 2019 v višini 25 EUR na kosovno delnico, skupaj torej bruto 45 EUR na delnico, kar predstavlja porast glede na preteklo leto, ko je bila skupna izplačana dividenda za leto 2018 bruto 37 EUR na delnico.

1.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. na dan 31.12.2020 nima navadnih kosovnih delnic, pridobljenih za namene iz prve alineje prve točke 247. člena ZGD-1.

1.6 Obvladovanje tveganj

Podrobnosti o obvladovanju tveganj Skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d.d. se nahajajo v računovodskem poročilu.

2 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU

2.1 Pojasnila izračunov finančnih kazalnikov

Redni EBITDA in poslovni izid iz rednega poslovanja

Definicija	Namen uporabe
Poslovni izid iz rednega poslovanja: Poslovni izid iz poslovanja minus drugi odhodki plus drugi odhodki	Skupina SALUS uporablja prilagojeni poslovni izid iz poslovanja za spremljanje uspešnosti poslovanja pred izrednimi, neobičajnimi oziroma enkratnimi postavkami, ki so zajete v kategoriji drugih prihodkov in odhodkov. Poslovodstvo meni, da je ta kazalnik uporaben, ker daje indikacijo o dobičkonosnosti rednega poslovanja Skupine SALUS brez upoštevanja vplivov pomembnih dogodkov in/ali odločitev, ki se dogajajo manj pogosto.
Redni EBITDA: poslovni izid iz rednega poslovanja, povečan za amortizacijo	EBITDA je s strani investitorjev in analitikov pogosto uporabljen kazalnik za ovrednotenje uspešnosti poslovanja podjetij. Skupina SALUS uporablja prilagojeni EBITDA, ki ne zajema izrednih, neobičajnih oziroma enkratnih postavk, vključenih v kategoriji drugih prihodkov in odhodkov. Skupina uporablja EBITDA, ker kazalnik zagotavlja dober približek denarnega toka iz rednega poslovanja ter daje uporabno informacijo o sposobnosti Skupine za odplačevanje dolgov in financiranje naložb.

2.2 Poslovanje v obdobju januar – december 2020

- **Skupina SALUS** je v letu 2020 ustvarila:
 - za 400.668.529 EUR (2019: 348.004.130 EUR) prihodkov iz poslovanja, kar je 52.664.399 EUR več kot leto poprej;
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 12.257.188 EUR (2019: 7.929.825 EUR) in redni EBITDA v višini 16.156.798 EUR, kar je za 4.519.070 EUR več od doseženega v enakem obdobju lani (2019: 11.637.728 EUR);
 - čisti poslovni izid v višini 10.130.643 EUR (2019: 5.902.591 EUR)

Skupina SALUS je z doseženimi poslovnimi rezultati presegla zastavljeni plan za leto 2020.

- Družba **SALUS, Ljubljana, d.d.** je v letu 2020 realizirala:
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini -835.396 EUR;
 - čisti poslovni izid v višini 4.770.628 EUR.

3 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V LETU 2020

- Po velikem navalu na lekarne in povečanemu povpraševanju s strani bolnišničnega sektorja ob razglasitvi epidemije COVID-19 v marcu 2020 je družba v aprilu zaznala upad prodanih količin, predvsem zaradi sprejete Odredbe o omejitvi izdaje zdravil za uporabo v humani medicini pri izvajalcih lekarniške dejavnosti ter povečanju izdelave dezinfekcijskih sredstev za površine in roke (Uradni list 22/2020), sprejete s strani Ministrstva za zdravje, ki je izdajo zdravil za uporabo v humani medicini pri izvajalcih lekarniške dejavnosti pri zdravilih na recept omejila na količino, ki ustreza zdravljenju bolnika za obdobje enega meseca, pri zdravilih brez recepta pa na količino enega pakiranja na osebo, in zaradi skrajšanih odpiralnih časov lekarn. Ti ukrepi so bili konec maja 2020 v celoti odpravljeni. Skupina je skladno s situacijo v posamezni državi, kjer je prisotna, izkoristila možnosti, ki so bile zagotovljene za pomoč gospodarstvu. V Sloveniji, kot največjem

trgu, na katerem posluje Skupina, je bil tako koriščen predvsem ukrep povračila prispevkov za pokojninsko zavarovanje delojemalca in delodajalca.

- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je dne 12.5.2020 pridobila poslovni delež v družbi MEDIFIT, druge z informacijsko tehnologijo in računalniškimi storitvami povezane dejavnosti, d.o.o. (»MEDIFIT«) v skupni višini 10% osnovnega kapitala te družbe. MEDIFIT je slovensko zagonsko podjetje, ki ponuja svoje rešitve zavarovalnicam, ki tržijo dodatna zdravstvena zavarovanja, kot tudi izvajalcem zdravstvenih storitev in pacientom. Družba je osredotočena predvsem na razvoj tehnološke platforme, ki predstavlja okvir integriranega zdravstvenega sistema samoplačniških zdravstvenih storitev, vključno z razvojem storitev na področju virtualne oskrbe pacientov (telemedicina). S pridobitvijo deleža v družbi MEDIFIT Skupina SALUS sledi sprejeti strategiji za obdobje od 2018-2022.
- Družba je v juliju 2020 na podlagi Pogodbe o prodaji in nakupu poslovnega deleža pridobila 100% delež v družbi BENIFARM d.o.o., Vlade Ilića 1, RS-11060 Beograd, Srbija (»BENIFARM«). Družba BENIFARM je bila ustanovljena leta 2011, njeno osrednjo dejavnost pa predstavljajo storitve raziskave trga, zastopanje farmacevtskih proizvajalcev na področju uvajanja zdravil na trg, storitev regulative ter farmakovigilance. Vedno bolj se uveljavlja tudi na področju izvajanja farmacevtskega marketinga, tržnih in strokovnih aktivnosti, vezanih na bolnišnična zdravila, zdravila na recept ter OTC zdravila. Poleg komunikacije z zdravstvenimi delavci ter farmacevtskimi podjetji ima ustaljene komunikacijske kanale z vsemi osrednjimi ustanovami v zdravstvenem sistemu. Najpomembnejši trg je Srbija, vendar družba izvaja storitve tudi na območju Bosne in Hercegovine ter Črne Gore. Z nakupom deleža v družbi BENIFARM Skupina SALUS sledi sprejeti strategiji za obdobje od 2018-2022. Pridobitev predmetnega poslovnega deleža ne bo imela pomembnega vpliva na poslovanje Skupine SALUS. Dne 18.9.2020 se je družba preimenovala v CARSO pharm d.o.o.
- Dne 24.10.2020 je bil uveljavljen Zakon o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 – »PKP5«, ki je ne glede na 11. člen Zakona o preprečevanju zamud pri plačilih ter 9. in 20. člen Zakona o interventnih ukrepih za zagotovitev finančne stabilnosti javnih zdravstvenih zavodov, katerih ustanovitelj je Republika Slovenija, za javne zdravstvene zavode, razen za zavode s področja lekarniške dejavnosti, uveljavil plačilni rok 60 dni. Družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. sta imeli do spremembe z večjimi javnimi zdravstvenimi zavodi večinoma dogovorjen 60-dnevni plačilni rok, zato pomembnih vplivov iz tega naslova nista pričakovali, ravno tako pa ni pričakovati, da bo ta sprememba bistveno vplivala na plačilne navade javnih zdravstvenih zavodov.

4 SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI

- Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence (v nadaljevanju: »Agencija«) je v upravnem postopku dne 14.10.2013 izdala odločbo št. 306-45/2010-224, dne 3.6.2014 pa uvedla prekrškovni postopek, v katerem še ni bila izdana nobena odločitev. V odločbi, izdani v upravnem postopku, je Agencija navedla ugotovitev, da je družba SALUS, Ljubljana, d.d. skupaj z drugimi strankami postopka kršila 6. člen Zakona o preprečevanju omejevanja konkurence

(»ZPOMK–1«) in 101. člen Pogodbe o delovanju Evropske unije (»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 (v nadaljevanju: »RS«) 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 prirojenih 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 Agencije 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 dne 26.6.2019 prejela sodbo Višjega sodišča v Ljubljani v zadevi pod opr. št. II P 2713/2013, s katero se je družbi naložilo plačilo (vračilo) zneska v višini 508.533,88 EUR skupaj s pripadajočimi zamudnimi obrestmi ter povratno cesijo odstopljenih terjatev, ki so bile dane v zavarovanje, vse v korist tožnice Staše Marije Kastelic – Moja Lekarna – v stečajju. Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je v postavljenem roku poravnala vse naložene obveznosti s predmetno pravnomočno sodbo. Ker je bila predmetna zadeva del delitvenega načrta izčlenitve z dne 22.3.2013, je družba SALUS, Ljubljana, d.d. znesek plačila prenesla na družbo SALUS, Veletrgovina, d.o.o., slednja pa je ponovno vzpostavila terjatev do dolžnice v znesku, kot zanj domneva, da bo najverjetneje poplačan iz stečajne mase (terjatve obeh družb so v stečajni masi v celoti priznane), za razliko do celotnega zneska naloženih obveznosti pa je pripoznala druge odhodke. Družbi sta v predmetni zadevi na Vrhovno sodišče RS vložili zahtevo za dopustitev revizije, na Vrhovno državno tožilstvo pa pobudo za vložitev zahteve za varstvo zakonitosti. Slednje je pobudo preučilo in preizkusilo ter sklenilo, da ne bo postopalo v skladu s pobudo, Vrhovno sodišče pa je dne 28.11.2019 sprejelo sklep, s katerim je revizijo dopustilo. Družbi sta dne 19.12.2019 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložili revizijo. Vrhovno sodišče je dne 23.10.2020 izdalo sodbo in sklep, s katerima je izpodbijano sodbo Višjega sodišča v Ljubljani, opr. št. II Cp 1548/2018 z dne 29.5.2019, v zvezi s sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani, opr. št. II P 2713/2013 z dne 19.12.2017 spremenilo tako, da je razveljavilo I. točko izpodbijane sodbe, tako da je tožbeni zahtev, s katerim je bilo družbi SALUS, Ljubljana, d.d. naloženo plačilo zneska 508.533,88 EUR z obrestmi, v celoti zavrnilo, v preostalem delu pa revizijo zavrnilo. Družba je svojo obveznost po tedaj pravnomočni in izvršljivi sodbi dne 5.7.2019 v celoti izpolnila in si ob plačilu, za primer odpadle pravne podlage, pridržala pravico zahtevati vračilo celotnega plačanega zneska skupaj s pripadajočimi zakonskimi zamudnimi obrestmi. Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je na podlagi pravnomočne sodbe in sklepa Vrhovnega sodišča tožnico pozvala k vračilu plačanega zneska. Zaključek stečajnega postopka nad dolžnico se pričakuje v začetku leta 2021.

5 UPRAVLJANJE TVEGANJ

Glavna tveganja, katerim je izpostavljena Skupina SALUS, so navedena v nadaljevanju. Podrobnosti o obvladovanju finančnih tveganj se nahajajo v računovodskem poročilu.

- Na pojav virusa COVID-19 se je Skupina SALUS nemudoma odzvala in je večini zaposlenih, ki jim delovni proces to omogoča, zagotovila delo od doma, zaposlenim v logistiki pa je z zaščitnimi ukrepi omogočila varno izvajanje dela na lokaciji družbe. Skupina je nadalje pristopila k zagotovitvi zadostne likvidnosti, stroškovni racionalizaciji in zaustavitvi vseh projektov in naložb, ki niso bili nujni za zagotavljanje neprekinjenega in varnega poslovanja. Skupina je tako vseskozi delovala nemoteno, hkrati pa je zagotovila trdne temelje in postavila postopke odzivnih ukrepov, ki ji omogočajo takojšnjo reakcijo na vsako spreminjanje razmer.
- Med finančnimi tveganji družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. ponovno beležita povečano likvidnostno tveganje zaradi zamud plačil slovenskih bolnišnic, na katere je dodatno vplival pojav virusa COVID-19. Nekatere bolnišnice so ob najavi vlade o dodatnem izplačilu zaposlenim v kriznih razmerah popolnoma zaustavile plačila dobaviteljem, kar je ustvarilo likvidnostno vrzel in s čimer so bili le-ti primorani financirati javno zdravstvo, saj na strani dobaviteljev (farmacevtskih proizvajalcev) večinoma ni bilo posluha za podaljšanje plačilnih rokov. Deloma so bolnišnice dolgove poplačale v septembru in decembru 2020 po prejemu sredstev, zagotovljenih z interventno zakonodajo, vendar pa so tako dolgovi kot tudi zamude bolnišnic s plačili še vedno povečani v primerjavi s stanjem pred pojavom COVID-19. Dne 24.10.2020 je bil uveljavljen tudi Zakon o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 – »PKP5«, ki je ne glede na 11. člen Zakona o preprečevanju zamud pri plačilih ter 9. in 20. člen Zakona o interventnih ukrepih za zagotovitev finančne stabilnosti javnih zdravstvenih zavodov, katerih ustanovitelj je Republika Slovenija, za javne zdravstvene zavode, razen za zavode s področja lekarniške dejavnosti, uveljavil plačilni rok 60 dni. Družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. sta imeli do spremembe z večjimi javnimi zdravstvenimi zavodi večinoma dogovorjen 60-dnevni plačilni rok, zato pomembnih vplivov iz tega naslova nista pričakovali, ravno tako pa ni pričakovati, da bo ta sprememba bistveno vplivala na plačilne navade javnih zdravstvenih zavodov. V zaščito kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti kot del rednih procesov upravljanja s terjatvami v Skupini ves čas poteka aktivna izterjava, ravno tako pa ima Skupina na voljo fleksibilno kratkoročno financiranje pri lokalnih bankah.
- Glavno regulatorno tveganje za Skupino predstavlja 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, kamor spada družba SANOLABOR, d.d. Ne pričakujemo, da bi sprejem pravilnikov poslabšal položaj družb, je pa tveganje v zmernem obsegu prisotno.

- V juniju 2019 je bil zavržen dne 26.4.2019 v Državni zbor Republike Slovenije podan predlog o spremembi Zakona o lekarniški dejavnosti (ZLD-1), v katerem je bila predlagana odprava prepovedi vertikalne integracije, uzakonjena leta 2016 z rokom za ureditev problematike do 31.12.2019. Državni zbor je nato na svoji 13. redni seji dne 26.11.2019 sprejel zakon o spremembi Zakona o lekarniški dejavnosti (ZLD-1B), s katerim se je dodatno podaljšalo prehodno obdobje, v katerem morajo izvajalci lekarniške dejavnosti uskladiti svojo dejavnost s 26. členom ZLD-1, in sicer do 31.12.2021. Za družbo SALUS, Veletrgovina, d.o.o. poslovno sodelovanje z vertikalno integriranimi veletrgovci predstavlja poslovno tveganje, saj vertikalna integracija vodi v neenakopraven položaj na trgu v odnosu do ostalih veletrgovcev. Družba omenjena tveganja obvladuje s konkurenčnim nastopom na trgu in nenehnimi izboljšavami kakovosti storitev.
- Na področju komercialnih tveganj družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. zaznava padanje prodanih količin zdravil na določenih segmentih slovenskega trga zdravil in spremembo strukture prodanih zdravil v korist dražjih zdravil. Posledica tega je padec razlike v ceni za določen segment trga, saj je veletrgovska marža regulirana (in od leta 2010 ni bila spremenjena niti za vpliv inflacijskih gibanj), na obseg in višino te marže pa v večjem delu vpliva količina prodanih zdravil, v manjšem pa cena prodanih zdravil. Omenjeno tveganje družba obvladuje s širitvijo nabora ponujenih storitev, z geografsko diverzifikacijo izvajanja obstoječih storitev in obvladovanjem prodanih količin zdravil. Ravno tako se pojavlja tudi tveganje »nezaveze« naročnikov, da razpisane količine blaga po javnem naročanju tudi prevzamejo oz. kupijo. Eno od možnih tveganj bi lahko bilo tudi izvedeno skupno javno naročilo vseh lekarniških javnih zavodov.

6 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

Na podlagi sodbe in sklepa Vrhovnega sodišča Republike Slovenije (v nadaljevanju: »VS RS«) pod opr. št. II Ips 16/2020 z dne 23.10.2020 je družba SALUS, Ljubljana, d.d. dne 6.1.2021 podpisala Sporazum s Stašo Marijo Kastelic – Moja Lekarna – v stečaju (v nadaljevanju: »dolžnik«). VS RS je s predmetno sodbo delno ugodilo reviziji družbe zoper sodbo Višjega sodišča v Ljubljani pod opr. št. II Cp 1548/2018 v zvezi s sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani pod opr. št. II P 2713/2013 in je izpodbijani sodbi spremenilo tako, da je razveljavilo I. točko izpodbijane sodbe, s katero je sodišče prve stopnje zavrglo pobotni ugovor družbe ter zavrnilo tožbeni zahtevek, s katerim je bilo družbi naloženo, da mora tožnici plačati znesek 508.533,88 EUR z obrestmi (prvi odstavek II/1. točke izreka). V preostalem delu je bila revizija zavrnjena. S Sporazumom sta stranki dogovorili, da dolžnik vrne prejeti znesek v višini 751.800,27 EUR. Dolžnik je obveznost po Sporazumu izpolnil dne 12.1.2021, družba SALUS, Ljubljana, d.d. pa je skladno z Dogovorom vsa plačila nakazala družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o.

Družba SALUS, Ljubljana d.d., je v januarju 2021 ustanovila novo družbo MediSal, zasebna splošna zunajbolnišnična zdravstvena dejavnost, d.o.o., s sedežem na naslovu Litostrojska cesta 46A, 1000 Ljubljana, s skrajšanim imenom družbe MediSal d.o.o., ki je bila vpisana v sodni register s sklepom z dne 21.1.2021 in katere edini družbenik je družba SALUS, Ljubljana, d.d. Ustanovitev nove družbe je skladna s strategijo Skupine SALUS glede širitve nabora storitev, ki bodo dolgoročno pripomogle k večji prepoznavnosti Skupine SALUS ter krepitvi sodelovanja z obstoječimi in novimi poslovnimi partnerji, predvsem farmacevtskimi multinacionalkami. Z vstopom na novo področje izvajanja dejavnosti se bo družba MediSal d.o.o. v začetni fazi osredotočala na segment preventivnih zdravstvenih storitev s

poudarkom na sodobni individualni obravnavi uporabnika in tako omogočala končnim uporabnikom lažji dostop do teh storitev.

Januarja 2021 je Državni zbor Republike Slovenije sprejel novelo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1K), ki izhaja iz uskladitve z Direktivo (EU) 2017/828 z dne 17. maja 2017 o spremembi direktive 2007/36/ES glede nove ureditve štirih sklopov vprašanj glede pravic delničarjev in spodbujanja dolgoročnega sodelovanja delničarjev. Novela na poslovanje Skupine SALUS ne bo imela bistvenega vpliva.

Drugih pomembnejših poslovnih dogodkov po datumu poročanja ni bilo.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS

1 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Nerevidiran zgoščen izkaz finančnega položaja družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS na dan 31.12.2020

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Dobro ime	3.1	0	0	1.870.087	1.870.087
Druga neopredmetena sredstva	3.1	5.133	0	7.536.017	7.937.304
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	354.264	432.921	30.648.866	30.242.333
Naložbene nepremičnine	3.3	2.766.123	2.934.819	1.768.863	1.873.980
Naložbe v odvisne družbe	3.4	53.008.004	52.966.828	0	0
Naložbe v pridružene družbe	3.4	0	0	43.128	42.249
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	3.4	897.704	647.006	1.026.542	700.362
Finančne terjatve	3.4	0	227.091	54.758	301.119
Dolgoročne poslovne terjatve		7.425	4.741	95.482	6.688
Terjatve za odloženi davek		201.215	201.215	446.962	341.194
Druga dolgoročna sredstva		13.126	13.126	59.190	13.126
Skupaj dolgoročna sredstva		57.252.994	57.427.747	43.549.895	43.328.442
Zaloge	3.5	0	0	38.737.401	32.912.922
Kratkoročne finančne naložbe	3.4	5.769	32.223	43.824	80.895
Kratkoročne poslovne terjatve	3.6	58.153	54.329	52.015.796	43.268.873
Terjatve za davek od dohodka	3.6	0	0	18.885	33.968
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.7	1.309.098	2.702.730	8.821.103	14.337.438
Sredstva na podlagi pogodb s kupci		0	0	251.434	380.872
Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva	3.8	14.546	13.642	2.903.632	1.785.626
Skupaj kratkoročna sredstva		1.387.566	2.802.924	102.792.075	92.800.594
Skupaj sredstva		58.640.560	60.230.671	146.341.970	136.129.036
Osnovni kapital	3.9	435.550	435.550	435.550	435.550
Rezerve	3.9	9.273.155	9.273.155	9.373.134	9.363.358
Rezerva za pošteno vrednost	3.9	0	0	-131.988	-94.004
Prevedbena rezerva	3.9	0	0	-15.601	0
Dobiček preteklih let	3.9	33.808.485	34.056.277	40.252.345	38.999.399
Dobiček tekočega leta	3.9	4.770.628	4.388.042	10.120.866	5.888.780
Skupaj kapital		48.287.818	48.153.024	60.034.306	54.593.083
Dolgoročne finančne obveznosti	3.10	7.734.576	9.791.197	9.568.109	12.099.886
Rezervacije	3.11	0	0	1.130.105	1.254.907
Druge dolgoročne obveznosti		0	0	41.551	159.951
Skupaj dolgoročne obveznosti		7.734.576	9.791.197	10.739.765	13.514.744
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.12	32.666	46.167	67.068.113	63.038.283
Obveznosti za davek od dohodka	3.12	0	0	1.235.355	118.057
Kratkoročne finančne obveznosti	3.10	2.111.149	2.175.446	3.598.842	3.165.490
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	3.13	11.537	11.537	1.308.605	681.886
Druge kratkoročne obveznosti	3.14	462.814	53.300	2.356.984	1.017.493
Skupaj kratkoročne obveznosti		2.618.166	2.286.450	75.567.899	68.021.209
Skupaj obveznosti in kapital		58.640.560	60.230.671	146.341.970	136.129.036

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Nerevidiran zgoščen izkaz poslovnega izida družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar – december 2020

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		2020	2019	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	3.15	586.120	475.873	400.668.529	348.004.130
Nabavna vrednost prodanega blaga		0	0	-355.348.794	-310.936.485
Kosmati poslovni izid		586.120	475.873	45.319.735	37.067.645
Stroški prodajanja z amortizacijo	3.16	-326.307	-297.117	-23.656.773	-20.506.673
Stroški splošnih dejavnosti	3.16	-1.109.483	-664.811	-9.686.986	-8.386.338
Drugi poslovni prihodki	3.17	14.274	58.869	799.977	116.079
Drugi poslovni odhodki	3.17	0	-3.738	-518.765	-360.889
Poslovni izid iz poslovanja		-835.396	-430.924	12.257.188	7.929.824
Prihodki iz financiranja	3.18	6.014.491	5.021.417	960.025	492.908
Odhodki iz financiranja	3.18	-411.580	-201.007	-632.097	-321.328
Poslovni izid po financiranju		4.767.515	4.389.486	12.585.116	8.101.404
Drugi prihodki		3.115	0	14.362	5.332
Drugi odhodki		-2	-1.444	-2.718	-632.659
Poslovni izid pred davki		4.770.628	4.388.042	12.596.760	7.474.077
Davek iz dobička		0	0	-2.571.504	-1.612.147
Odloženi davki		0	0	105.387	40.660
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta		4.770.628	4.388.042	10.130.643	5.902.590
Osnovni in popravljani dobiček na delnico		45,71	42,04	97,06	56,55

Nerevidiran zgoščen izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar–december 2020

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta	4.770.628	4.388.042	10.130.643	5.902.591
Tečajne razlike	0	0	-15.601	0
Spremembe rezerve za pošteno vrednost	0	0	-37.981	-81.205
Druge spremembe vseobsegajočega donosa	0	0	0	-1.966
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	4.770.628	4.388.042	10.077.061	5.819.420

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Nerevidiran zgoščen izkaz denarnih tokov družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar – december 2020

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
Čisti poslovni izid	4.770.628	4.388.042	10.130.563	5.902.591
Davki od dobička in odloženi davki	0	0	2.466.137	1.612.147
Amortizacija osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	233.197	258.685	3.089.192	3.032.528
Amortizacija neopredmetenih sredstev	367	0	810.790	675.375
Prevrednotovalni izid obratnih sredstev	-722	3.738	451.095	543.020
(Dobiček)/izguba pri prodaji osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	-6.014	-58.867	-19.858	-64.945
Neto sprememba rezervacij	0	0	-170.824	-263.270
Neto finančni (prihodki)/odhodki	150.136	157.437	27.471	134.765
Slabitev naložb	230.709	0	266.088	3.160
Prevrednotovalni izid finančnih naložb	-50.698	-55.178	-41.836	-48.447
Finančni prihodki iz prejetih dividend odvisnih družb	-5.932.685	-4.922.379	0	0
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	-605.082	-228.522	17.008.818	11.526.924
Sprememba poslovnih in drugih terjatev ter sredstev na podlagi pogodb s	-6.688	784.038	-9.995.024	-3.998.687
Sprememba zalog	0	42	-6.225.549	-752.088
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter obveznosti na podlagi pogodb	396.013	-114.628	5.830.232	1.228.485
Spremembe poslovnih sredstev in obveznosti	389.325	669.452	-10.390.341	-3.522.290
Izdatki za davek iz dobička	0	0	-1.320.846	-1.605.744
Čisti denarni tok iz poslovanja	-215.757	440.930	5.297.631	6.398.890
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-5.500	0	-409.307	-337.454
Izdatki za nakup opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-1.999	-13.975	-3.254.617	-1.207.610
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-241.176	-150.000	-241.176	-641.096
Izdatki za dana posojila	-7.250.000	0	-17.011	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	25.134	66.350	203.760	111.534
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	22.510	162.928	539.943
Prejemki od danih posojil	7.273.453	0	14.353	0
Denarna sredstva iz poslovne združitve	0	0	18.264	0
Prejemki za obresti	4.349	0	3.985	2.063
Prejete dividende	5.946.158	4.959.683	15.286	15.444
Čisti denarni tok iz naložbenja	5.750.419	4.884.568	-3.503.535	-1.517.176
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
Izdatki iz finančnih obveznosti	-2.056.621	-1.548.205	-24.592.218	-10.412.047
Izdatki za nakup nekontrolnega deleža	0	-225.513	0	-225.513
Izdatki za obresti iz finančnih obveznosti	-166.977	-188.700	-185.621	-207.861
Izdatki za najeme	-2.082	-2.965	-928.141	-845.629
Izdatki za obresti pri najemih	-5.739	-5.739	-65.408	-69.140
Prejemki iz finančnih obveznosti	0	21.865	23.166.269	9.780.650
Plačane dividende	-4.696.875	-3.861.875	-4.696.875	-3.861.875
Prejemki iz vplačanega kapitala	0	2.073.600	0	2.073.600
Čisti denarni tok iz financiranja	-6.928.294	-3.737.532	-7.301.994	-3.767.815
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.702.730	1.114.764	14.337.438	13.223.539
Tečajne razlike	0	0	-8.437	0
DENARNI IZID V OBDOBJU	-1.393.632	1.587.966	-5.507.898	1.113.899
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.309.098	2.702.730	8.821.103	14.337.438

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar – december 2020

2020	Osnovni	Kapitalske	Zakonske	Druge rezerve	Rezerve za	Preneseni čisti	Čisti dobiček	Skupaj kapital
Stanje 1.1.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	34.056.277	4.388.042	48.153.024
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-4.635.835	0	-4.635.835
Povečanje osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-4.696.875	0	-4.696.875
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	61.040	0	61.040
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	4.770.629	4.770.629
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	4.770.629	4.770.629
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	4.388.042	-4.388.042	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	4.388.042	-4.388.042	0
Prenos preostalega dela čistega dobička tekočega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	33.808.484	4.770.629	48.287.818

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar – december 2019

2019	Osnovni	Kapitalske	Zakonske	Druge rezerve	Rezerve za	Preneseni čisti	Čisti dobiček	Skupaj kapital
Stanje 1.1.	421.128	6.321.023	56.335	836.619	0	34.282.172	3.463.885	45.381.162
Transakcije z lastniki	14.422	2.059.178	0	0	0	-3.689.780	0	-1.616.180
Povečanje osnovnega kapitala	14.422	2.059.178	0	0	0	0	0	2.073.600
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.861.875	0	-3.861.875
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	172.095	0	172.095
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	4.388.042	4.388.042
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	4.388.042	4.388.042
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.463.885	-3.463.885	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	3.463.885	-3.463.885	0
Prenos preostalega dela čistega dobička tekočega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	34.056.277	4.388.042	48.153.024

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za Skupino SALUS januar – december 2020

2020	Osnovni	Kapitalske	Zakonske	Druge rezerve	Prevedbena	Rezerve za	Preneseni čisti	Čisti dobiček	Skupaj	Kapital	Skupaj kapital
Stanje 31.12. preteklega leta	435.550	8.380.201	146.537	836.619	0	-94.004	38.999.399	5.888.781	54.593.083	0	54.593.083
Popravki napak preteklih let	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 1.1.	435.550	8.380.201	146.537	836.619	0	-94.004	38.999.399	5.888.781	54.593.083	0	54.593.083
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-4.635.835	0	-4.635.835	0	-4.635.835
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-4.696.875	0	-4.696.875	0	-4.696.875
Povečanje osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	61.040	0	61.040	0	61.040
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-15.604	-37.981	0	10.130.643	10.077.058	0	10.077.058
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	10.130.643	10.130.643	0	10.130.643
Sprememba rezerve za pošteno vrednost	0	0	0	0	0	-37.981	0	0	-37.981	0	-37.981
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	-15.604	0	0	0	-15.604	0	-15.604
Spremembe v kapitalu	0	0	9.777	0	0	0	0	-9.777	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	5.888.781	-5.888.781	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička tekočega obdobja	0	0	9.777	0	0	0	0	-9.777	0	0	0
Stanje 31.12.	435.550	8.380.201	156.314	836.619	-15.604	-131.985	34.363.564	16.009.647	60.034.306	0	60.034.306

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala za Skupino SALUS januar – december 2019

2019	Osnovni	Kapitalske	Zakonske	Druge rezerve	Prevedbena	Rezerve za	Preneseni čisti	Čisti dobiček	Skupaj	Kapital	Skupaj kapital
Stanje 31.12. preteklega leta	421.128	6.321.524	88.903	836.619	0	-27.600	38.472.912	4.290.746	50.404.232	199.768	50.604.000
Popravki napak preteklih let	0	-501	43.824	0	0	14.801	-46.768	0	11.356	0	11.356
Stanje 1.1.	421.128	6.321.023	132.727	836.619	0	-12.799	38.426.144	4.290.746	50.415.588	199.768	50.615.356
Transakcije z lastniki	14.422	2.059.178	0	0	0	0	-3.715.525	0	-1.641.925	-199.768	-1.841.693
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.861.875	0	-3.861.875	0	-3.861.875
Povečanje osnovnega kapitala	14.422	2.059.178	0	0	0	0	-25.746	0	2.047.854	-199.768	1.848.086
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	172.096	0	172.096	0	172.096
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	-81.205	-1.966	5.902.591	5.819.420	0	5.819.420
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	5.902.591	5.902.591	0	5.902.591
Sprememba rezerve za pošteno vrednost	0	0	0	0	0	-81.205	0	0	-81.205	0	-81.205
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu	0	0	0	0	0	0	-1.966	0	-1.966	0	-1.966
Spremembe v kapitalu	0	0	13.810	0	0	0	4.290.746	-4.304.556	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	4.290.746	-4.290.746	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička tekočega obdobja	0	0	13.810	0	0	0	0	-13.810	0	0	0
Stanje 31.12.	435.550	8.380.201	146.537	836.619	0	-94.004	38.999.399	5.888.781	54.593.083	0	54.593.083

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2 PODLAGA ZA SESTAVO NEREVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.1 Poročajoča družba

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

Zgoščeni nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine SALUS za obdobje od 1.1.2020 do 31.12.2020, ki vključujejo obvladujočo družbo SALUS, Ljubljana, d.d. in njene odvisne družbe, so dostopni na spletni strani Ljubljanske borze vrednostnih papirjev in na spletni strani www.salus.si.

Skupina in družba sestavljata konsolidirane računovodske izkaze in pripravljata letno poročilo v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU.

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

2.2 Izjava o skladnosti

Zgoščene konsolidirane računovodske izkaze je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi za leto, ki se je končalo 31.12.2019, ki so bili pripravljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU. Računovodski izkazi ne vsebujejo vseh informacij, kot jih zahtevajo celotni MSRP. Izbrane pojasnjevalne informacije so vključene v računovodsko poročilo z namenom obrazložitve tistih poslovnih dogodkov in transakcij, ki so pomembni za razumevanje sprememb v finančnem položaju in poslovnem izidu od zadnje javne objave računovodskih izkazov.

Računovodski izkazi družbe in Skupine niso revidirani.

2.3 Računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, uporabljene za pripravo zgoščenih nerevidiranih, konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov za obdobje januar – december 2020 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2019, razen računovodskih standardov in drugih sprememb, ki veljajo od vključno 1.1.2019 in jih je potrdila EU, vendar sprejetje le-teh ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov.

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila OPMSRP, kot jih je sprejela EU:

- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir MSRP**, ki jih je EU sprejela 29.11.2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2020 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev pojma »bistven«**, ki jih je EU sprejela 29.11.2019;

- Spremembe MSRP 9 – Finančni inštrumenti, MRS 39 – Finančni inštrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni inštrumenti: razkritja – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15.1.2020;
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitev, ki jih je EU sprejela 21.4.2020;
- Spremembe MSRP 16 – Najemi: Oprostitve plačila najemnin, povezane z virusom COVID-19, ki jih je EU sprejela 9.10.2020.

Sprejetje navedenih sprememb k obstoječim standardom ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Skupine SALUS.

2.4 Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov, evro pa je tudi funkcijska valuta. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah (zaokrožitvene napake).

3 POJASNILA K NEREVIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

3.1 Neopredmetena sredstva

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Programska oprema	5.133	0	2.173.171	2.060.017
Blagovne znamke	0	0	5.334.776	5.672.479
Sredstva v pripravi	0	0	28.070	204.808
Dobro ime	0	0	1.870.087	1.870.087
Skupaj	5.133	0	9.406.104	9.807.391

Blagovne znamke zajemajo blagovno znamko ALGEA v vrednosti 743.876 EUR, ki je bila pridobljena kot del že obstoječih sredstev ob nakupu družbe CARSO trgovina d.o.o. (zdaj CARSO pharm d.o.o.), in blagovno znamko SANOLABOR v vrednosti 4.590.900 EUR, ki je nastala s prevzemom družbe SANOLABOR, d.d. Blagovna znamka ALGEA se amortizira v dobi koristnosti 10 let, blagovna znamka SANOLABOR pa v dobi koristnosti 20 let.

Programsko opremo predstavljajo premoženjske pravice za uporabo računalniških programov, ki jih Skupina amortizira glede na ocenjeno dobo koristnosti.

3.2 Opredmetena osnovna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Zemljišča	0	0	4.142.397	4.142.397
Zgradbe	0	0	16.214.293	16.511.180
Druge naprave in oprema	332.791	409.785	7.102.420	6.296.119
Pravica do uporabe sredstva	21.473	23.136	2.656.871	3.246.019
Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi	0	0	532.885	46.618
Skupaj	354.264	432.921	30.648.866	30.242.333

3.3 Naložbene nepremičnine

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Zemljišča	1.125.665	1.125.665	272.607	272.607
Zgradbe	1.640.458	1.809.154	1.496.256	1.601.373
Skupaj	2.766.123	2.934.819	1.768.863	1.873.980

3.4 Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Deleži v odvisnih podjetjih	53.008.004	52.966.828	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	0	0	43.128	42.249
Finančna sredstva po PV preko IPI	897.704	647.006	1.026.542	700.362
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	0	227.091	54.758	301.119
Skupaj	53.905.708	53.840.925	1.124.428	1.043.730

Kratkoročne finančne naložbe predstavljajo kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja. Skupina na dan 31.12.2020 nima zapadlih kratkoročno danih posojil.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

Družba	Relacija do obvladujoče	Delež v družbi	Vrednost naložbe	Poslovni izid 2020	Osnovni kapital
Naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.					
SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	odvisna	100%	33.845.855	5.633.830	30.000.000
CARSO pharm, d.o.o. (SI)	odvisna	100%	1.298.786	195.546	1.082.549
CARSO Internacional DOOEL, Ilinden	odvisna	100%	75.000	229.818	75.000
CARSO pharm d.o.o. (HR)	odvisna	100%	10.122	74.405	10.122
CARSO pharm d.o.o. (SRB)	odvisna	100%	41.176	1.911	437
SANOLABOR, d.d.	odvisna	100%	17.737.065	4.884.048	470.833
Naložbe ostalih družb v Skupini					
NENSI d.o.o.	pridružena družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. (35%)	35%	5.670	1.045	50.000
SANOL H d.o.o.	odvisna družba SANOLABOR, d.d. (100%)	100%	83.028	534.536	83.642
SANOL S d.o.o.	odvisna družba SANOLABOR, d.d. (100%)	100%	29.887	3.377	363
ASW d.o.o.	pridružena družba SANOLABOR, d.d. (50%)	50%	37.458	1.346	24.763

3.5 Zaloge

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Material in surovine	0	0	336.567	339.838
Trgovsko blago	0	0	38.400.834	32.573.084
Skupaj	0	0	38.737.401	32.912.922

3.6 Kratkoročne poslovne terjatve

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	56.303	48.321	46.894.080	39.656.934
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	556	8.500	4.546.097	3.211.894
Terjatve za davek od dohodka	0	0	18.885	33.968
Druge kratkoročne terjatve	1.294	1.513	714.031	568.437
Popravek vrednosti terjatev	0	-4.005	-138.412	-168.392
Skupaj	58.153	54.329	52.034.681	43.302.841

3.7 Denar in denarni ustrezniki

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Gotovina v blagajni	0	0	51.892	38.161
Denarna sredstva na računih	1.309.098	2.702.730	8.769.211	13.199.277
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	0	1.100.000
Skupaj	1.309.098	2.702.730	8.821.103	14.337.438

3.8 Predujmi in druga kratkoročna sredstva

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Predujmi	0	0	1.602.600	885.235
Odloženi stroški	14.546	13.642	1.301.032	900.391
Skupaj	14.546	13.642	2.903.632	1.785.626

3.9 Kapital

Osnovni kapital družbe SALUS, Ljubljana, d.d. kot obvladujoče družbe znaša 435.550 EUR. Družba ima 104.375 kosovnih delnic, ki glasijo na prinosnika, zato družba nima podatkov o lastnikih delnic, delniško knjigo pa vodi KDD. Vse delnice so v celoti vplačane. Navadna delnica glasi na prinosnika in daje imetniku pravico do:

- udeležbe in 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

Osnovni dobiček na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS je enak popravljeneemu dobičku na delnico.

Osnovni in popravljenei čisti dobiček na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.12.2020 znašal 45,71 EUR (31.12.2019: 42,04 EUR), osnovni in popravljenei čisti dobiček na delnico Skupine SALUS pa je na dan 31.12.2020 znašal 97,06 EUR (31.12.2019: 56,55 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.12.2020 znašala 462,64 EUR (31.12. 2019: 461,35 EUR). Knjigovodska vrednost delnice Skupine SALUS je na dan 31.12.2020 znašala 575,19 EUR (31.12.2019: 523,05 EUR).

3.10 Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Dolgoročno prejeto posojilo	7.712.327	9.768.948	7.861.734	9.768.948
Dolgoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev	22.249	22.249	1.706.375	2.330.938
Skupaj	7.734.576	9.791.197	9.568.109	12.099.886

Dolgoročno prejeto posojilo se večinoma nanaša na dolgoročni del bančnega posojila, ki je bilo najeto septembra 2018 z ročnostjo 7 let. Celotni znesek posojila je znašal 13.700.000 EUR. Posojilo je zavarovano z blanco menicami. V letu 2020 je družba/Skupina odplačala 2.056.521 EUR posojila, 2.056.521 EUR pa je bilo prenesenih na kratkoročni del.

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročno prejeta posojila	2.077.309	2.081.451	2.579.026	2.134.652
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	3.850	2.965	989.826	939.808
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	29.990	91.030	29.990	91.030
Skupaj	2.111.149	2.175.446	3.598.842	3.165.490

3.11 Rezervacije

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	0	0	1.129.725	1.254.907
Druge rezervacije	0	0	380	0
Skupaj	0	0	1.130.105	1.254.907

3.12 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	9.040	31.366	27.487.823	27.525.428
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	9.378	0	35.608.058	32.265.354
Obveznosti do zaposlencev	5.866	7.228	1.718.946	1.688.788
Obveznosti za davek od dohodka	0	0	1.235.355	118.057
Druge obveznosti do države in drugih institucij	8.312	7.338	2.191.557	1.490.050
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	70	235	61.729	68.663
Skupaj	32.666	46.167	68.303.468	63.156.340

3.13 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Prejeti predujmi in varščine	11.537	11.537	323.307	496.600
Odloženi prihodki	0	0	985.298	185.286
Skupaj	11.537	11.537	1.308.605	681.886

3.14 Druge kratkoročne obveznosti

Druge kratkoročne obveznosti predstavljajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške, ki se nanašajo predvsem na vračunane neizkoriščene dopuste zaposlenih, okoljske dajatve, nagrade zaposlenim za poslovno uspešnost in druge vračunane stroške.

3.15 Prihodki od prodaje

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0	368.841.677	319.303.921
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0	25.666.596	22.910.201
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	192.426	135.857	4.190.963	4.016.071
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	49.176	8.500	1.577.979	1.408.404
Prihodki od najemnin	344.518	331.516	391.314	365.533
Skupaj	586.120	475.873	400.668.529	348.004.130

3.16 Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Stroški materiala	-29.092	-30.862	-820.708	-688.041
Stroški storitev	-996.761	-570.170	-9.909.283	-8.361.594
Stroški amortizacije	-233.564	-258.685	-3.899.610	-3.707.903
Stroški dela:				
stroški plač	-79.568	-72.423	-13.060.263	-11.310.910
stroški pokojninskih zavarovanj	-7.169	-7.019	-1.261.001	-1.086.137
stroški drugih socialnih zavarovanj	-13.923	-5.750	-996.288	-797.624
drugi stroški dela	-55.772	-5.395	-2.723.782	-2.288.366
Drugi stroški	-19.941	-11.624	-672.824	-652.436
Skupaj	-1.435.790	-961.928	-33.343.759	-28.893.011

3.17 Drugi poslovni prihodki in odhodki

Drugi poslovni prihodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Prevrednotovalni prihodki pri neopredmetenih sredstvih,	6.014	58.869	59.976	76.501
Drugi poslovni prihodki	8.260	0	740.001	39.578
Skupaj	14.274	58.869	799.977	116.079

Drugi poslovni prihodki Skupine SALUS se večinoma (v zneski 591.519 EUR) nanašajo na povračila prispevkov za pokojninsko zavarovanje, ki so bila v okviru pomoči slovenskemu zagotovljena v času trajanja epidemije COVID-19, preostali znesek pa predstavljajo povračila in subvencije, ki so bila za namene blaženja posledic epidemije zagotovljena v drugih državah, v katerih posluje Skupina.

Drugi poslovni odhodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Prevrednotovalni odhodki pri neopredmetenih sredstvih,	0	0	-40.119	-11.556
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-3.738	-383.637	-349.333
Drugi poslovni odhodki	0	0	-95.009	0
Skupaj	0	-3.738	-518.765	-360.889

3.18 Prihodki in odhodki iz financiranja

Prihodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Prihodki od dividend	5.946.158	4.937.823	15.286	20.749
Drugi prihodki iz financiranja	68.333	83.594	944.739	472.159
Skupaj	6.014.491	5.021.417	960.025	492.908

Odhodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	2020	2019	2020	2019
Obresti za prejeta posojila	-162.835	-188.700	-167.039	-191.239
Obresti iz finančnega najema/pravice do uporabe	-5.740	-5.739	-65.412	-69.140
Drugi odhodki iz financiranja	-243.005	-6.568	-399.646	-60.949
Skupaj	-411.580	-201.007	-632.097	-321.328

3.19 Poročanje po odsekih

Odseki poročanja

Podatki, ki jih Skupina SALUS poroča upravi, ki sprejema odločitve, so ločeni v tri odseke, 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 (zajema oddajo nepremičnin v najem in upravljanje finančnih naložb),
- dejavnost trgovine in storitev (zajema veleprodajo in maloprodaja zdravil in medicinskih pripomočkov),
- dejavnost trženja (zajema storitve trženja in aktivne prodaje).

Poslovni odseki Skupine SALUS za leto 2020

2020	Holding in	Trgovina in	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	586.120	399.510.551	6.712.846	-6.140.988	0	400.668.529
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-835.396	12.759.183	632.941	-44.490	-255.050	12.257.188
<i>od tega amortizacija</i>	-233.564	-3.281.776	-164.585	35.365	-255.050	-3.899.610
Redni EBITDA	-601.832	16.040.959	797.526	-79.855	0	16.156.798
Finančni prihodki	6.014.491	881.691	2.586	-5.938.743	0	960.025
Finančni odhodki	-411.580	-232.752	-38.929	51.164	0	-632.097
Čisti poslovni izid	4.770.628	11.045.455	501.680	-5.932.070	-255.050	10.130.643
Sredstva odseka	58.640.560	131.679.776	4.626.188	-55.065.541	6.460.987	146.341.970
<i>naložbe v opredmetena osnovna</i>	1.999	3.101.398	150.884	0	0	3.254.281
Obveznosti odseka	10.352.742	75.841.332	2.086.493	-1.972.903	0	86.307.664

Poslovni odseki Skupine SALUS za leto 2019

2019	Holding in	Trgovina in	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	475.873	345.856.699	5.533.861	-3.862.303	0	348.004.130
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-430.923	8.035.388	616.203	-35.794	-255.050	7.929.824
<i>od tega amortizacija</i>	-258.685	-3.173.648	-58.655	38.135	-255.050	-3.707.903
Redni EBITDA	-172.238	11.209.036	674.858	-73.929	0	11.637.727
Finančni prihodki	5.021.417	388.842	6.974	-4.924.325	0	492.908
Finančni odhodki	-201.007	-154.120	-11.563	45.362	0	-321.328
Čisti poslovni izid	4.388.042	6.202.017	547.961	-4.980.380	-255.050	5.902.590
Sredstva odseka	60.230.672	118.804.575	4.969.519	-54.617.513	6.741.783	136.129.036
<i>naložbe v opredmetena osnovna</i>	13.975	1.928.736	156.101	0	0	2.098.812
Obveznosti odseka	12.077.647	67.770.613	2.557.481	-869.788	0	81.535.953

Ni razlike med poslovnimi odseki in odseki poročanja. Računovodske usmeritve poročajočih poslovnih odsekov so enake, kot veljajo za Skupino SALUS. Iz prevzema družbe SANOLABOR, d.d. izhajajoči učinki so izkazani ločeno med nerazporejenimi zneski.

3.20 Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj

Finančni instrumenti, ki jih Skupina uporablja, so denarna sredstva in denarni ustrezniki, terjatve in obveznosti iz poslovanja, prejeta bančna posojila, dani depoziti in dana posojila ter vrednostni papirji. Skupina ne uporablja izpeljanih finančnih instrumentov. Glavna tveganja, ki izvirajo iz finančnih instrumentov, so obrestno, valutno, cenovno, kreditno ter likvidnostno tveganje. Skupina ugotovi in vsako leto ponovno ocenjuje izpostavljenost posameznim tveganjem.

3.20.1 Obrestno tveganje

Tveganje sprememb obrestnih mer je v Skupini SALUS opredeljeno kot nevarnost, da Skupina zaradi spremenjenih referenčnih tržnih obrestnih mer utрпи zvišanje stroškov financiranja iz naslova dolgoročnih finančnih virov ali znižanje prihodkov iz naslova dolgoročnih finančnih naložb. Tveganje sprememb obrestnih mer pri kratkoročnih finančnih virih in kratkoročnih finančnih naložbah se obvladuje v okviru likvidnostnih tveganj.

Skupina je obrestnemu tveganju izpostavljena v zanemarljivem deležu. Skupina ima dva zunanja vira dolgoročnega financiranja, pri čemer je dolgoročno posojilo v znesku 13.700.000 EUR, ki ga je najela družba SALUS, Ljubljana, d.d. za nakup družbe SANOLABOR, d.d. sklenjeno s fiksno obrestno mero.

3.20.2 Valutno tveganje

Skupina SALUS je izpostavljena tveganju sprememb deviznih tečajev na nekaterih prodajnih in nabavnih trgih, ki izhaja iz različne vrednosti sredstev in obveznosti v posamezni valuti v izkazu finančnega položaja Skupine ter različne višine poslovnih prihodkov in odhodkov, ki jih Skupina ustvarja v posameznih valutah.

Ključni kategoriji, ki tvorita valutno pozicijo, sta terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev. Skupina večino blaga kupuje na evropskem trgu v EUR. Nabava v drugih valutah (USD, GBP) ni pomembna z vidika valutnega tveganja v primerjavi s celotnim obsegom nabav. Prodaja se vrši pretežno v lokalnih valutah družb v Skupini. Skupina valutno tveganje zato ocenjuje kot nizko.

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. posluje samo v domači valuti in tveganju sprememb deviznih tečajev ni izpostavljena.

3.20.3 Kreditno tveganje

Ključno kreditno tveganje finančnih sredstev Skupine SALUS izhaja iz nevarnosti neizpolnitve nasprotne stranke (t.j. da nasprotna stranka ne bi poravnala svojih obveznosti). Največji in kreditnemu tveganju najbolj izpostavljen del finančnih sredstev so terjatve do kupcev.

Skupina posluje le s priznanimi in kreditno sposobnimi kupci, pred izvedbo posla z odloženim plačilom pa preveri njihovo kreditno sposobnost ter jim dodeli ustrezen kreditni limit. Kreditni limit se vsaj enkrat letno revidira. Terjatve do kupca glede na zapadlost in interni kreditni limit se redno dnevno spremlja, tako da je možen takojšen odziv na poslabšanje kreditne situacije z namenom, da se izpostavljenost slabim terjatvam ohranja na nizki ravni. Nekatere terjatve so dodatno zavarovane z bančnimi garancijami in/ali kreditnim zavarovanjem. Sistem nadzora nad kreditnim tveganjem Skupina stalno izpopolnjuje. Rezultat procesa kreditne kontrole je majhen odstotek odpisov in slabitev terjatev v Skupini SALUS.

Kratkoročne terjatve do kupcev so se glede na konec leta 2019 v Skupini SALUS povečale za 8,64% odstotka. Razlog zvišanja terjatev je predvsem v višji prodaji oziroma fakturirani realizaciji v zadnjem kvartalu in s tem posledično višjih odprtih terjativah ter tudi poslabšanju plačil bolnišničnega sektorja, ki je bilo prisotno tekom celotnega leta.

Skupina ima dva kupca, ki predstavljata pomemben obseg terjatev na dan 31.12.2020. Pomembno kopičenje kreditnega tveganja ni prisotno.

Manjši del finančnih sredstev predstavljajo denar in denarni ustrezniki (pri prvovrstnih bankah), obveznice, naložbe v kapitalske instrumente (kotirajoče in nekotirajoče) ter dana posojila tretjim osebam, ki so v celoti zavarovana s hipotekami.

3.20.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnost se zagotavlja z enotnim pristopom do bank in prek kratko-, srednje- in dolgoročnih načrtov denarnih tokov, s čimer se lahko pravočasno napove morebitne likvidnostne presežke oziroma primanjkljaje in se jih optimalno upravlja. Skupina presežke denarnih sredstev plasira v bančne depozite in netvegane vrednostne papirje, ki so likvidni in jih je mogoče brez večjih stroškov spremeniti v likvidna sredstva. Največji družbi v Skupini, SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d., imata možnost samodejne zadolžitve na transakcijskem računu, kar jima omogoča prebroditev kratkoročnih likvidnostnih vrzeli.

3.20.5 Merjenje poštene vrednosti

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov 31.12.2020

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.12.2020	poštena vrednost 31.12.2020	knjigovodska vrednost 31.12.2020	poštena vrednost 31.12.2020
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		5.769	5.769	98.582	98.582
Obveznice	3	0	0	0	0
Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)	3	5.769	5.769	98.582	98.582
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		637.464	637.464	681.972	681.972
Finančne naložbe – tržne	1	293.098	293.098	326.341	326.341
Finančne naložbe – netržne	3	344.366	344.366	355.631	355.631
Kratkoročne poslovne terjatve	3	58.153	58.153	52.034.681	52.034.681
Dolgoročne finančne obveznosti	3	7.734.576	7.734.576	9.568.109	9.568.109
Kratkoročne finančne obveznosti	3	2.111.149	2.111.149	3.598.842	3.598.842
Kratkoročne poslovne obveznosti	3	32.666	32.666	68.303.468	68.303.468

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov 31.12.2019

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.12.2019	poštena vrednost 31.12.2019	knjigovodska vrednost 31.12.2019	poštena vrednost 31.12.2019
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		259.314	259.314	382.014	382.014
Obveznice	3	222.000	222.000	222.000	222.000
Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)	3	37.314	37.314	160.014	160.014
Finančna sredstva po poštene vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		647.006	647.006	700.362	700.362
Finančne naložbe – tržne	1	302.640	302.640	344.731	344.731
Finančne naložbe – netržne	3	344.366	344.366	355.631	355.631
Kratkoročne poslovne terjatve	3	54.329	54.329	43.302.841	43.302.841
Dolgoročne finančne obveznosti	3	9.791.197	9.791.197	12.099.886	12.099.886
Kratkoročne finančne obveznosti	3	2.175.446	2.175.446	3.165.490	3.165.490
Kratkoročne poslovne obveznosti	3	46.167	46.167	63.156.340	63.156.340

Skupina SALUS ocenjuje, da poštena vrednost posojil drugim in obveznic 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.

Skupina tudi ocenjuje, da je za kapitalske instrumente, ki ne kotirajo na borzi, njihova knjigovodska vrednost dober približek poštene vrednosti, saj gre za nepomembne zneske, do pomembnih sprememb njihovega finančnega položaja in trgov, na katerih poslujejo, pa ni prišlo.

Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti predstavljata na trgu najeti bančni posojili. Ker se razmere na trgu in finančni položaj Skupine SALUS nista pomembno spremenila, Skupina ocenjuje, da je knjigovodska vrednost najboljša ocena njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2020.

3.20.6 Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

Skupina SALUS kot kapital opredeljuje lastniški in dolžniški kapital. Skupina ni podvržena s strani tretjih naloženim kapitalskim zahtevam.

Primarni cilji upravljanja kapitala Skupine so zagotoviti kapitalno ustreznost, finančno stabilnost in dolgoročno plačilno sposobnost za zagotovitev razvoja poslovanja in čim višje vrednosti za delničarje, ki se uresničuje prek rasti tečaja delnice in politike stabilnih dividend. Politika upravljanja s kapitalom se v letu 2020 ni spremenila glede na preteklo leto.

Finančno stabilnost dokazuje tudi pridobljena bonitetna odličnost AAA, ki jo izdaja družba BISNODE.

3.21 Posli s povezanimi osebami

Povezane osebe so opredeljene z upoštevanjem določb Mednarodnega računovodskega standarda 24. Obvladujoča družba SALUS, Ljubljana, d.d. ima nepomemben obseg poslovanja z družbami v Skupini, ravno tako pa je nepomemben tudi obseg poslov med posameznimi družbami v Skupini. Posli s povezanimi strankami so opravljeni pod primerljivimi tržnimi pogoji, ki jih družba sklepa s tretjimi, nepovezanimi osebami.

Ne Skupina in ne družba nimata poslovnih 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.

Medsebojna stanja in transakcije med družbami v Skupini so v postopku konsolidacije izločeni.

4 PRILOGE

V skladu s tretjim odstavkom 10. člena Akta o ustanovitvi družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in sprejete zaveze družbe SALUS, Ljubljana, d.d. na 28. redni skupščini družbe SALUS, Ljubljana, d.d. z dne 26.4.2013 poslovodstvo objavlja tudi računovodske izkaze odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o. Pojasnila k računovodskim izkazom so objavljena v letnem poročilu družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o.

Izkaz poslovnega izida družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o.

	SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	
	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	311.590.635	277.123.233
Nabavna vrednost prodanega blaga	-292.498.216	-259.743.342
Kosmati poslovni izid	19.092.419	17.379.891
Stroški prodajanja z amortizacijo	-6.767.157	-6.108.999
Stroški splošnih dejavnosti	-6.190.944	-5.568.526
Drugi poslovni prihodki	269.510	8.558
Drugi poslovni odhodki	-30.849	-52.913
Poslovni izid iz poslovanja	6.372.979	5.658.011
Prihodki iz financiranja	426.963	261.825
Odhodki iz financiranja	-50.189	-55.861
Poslovni izid po financiranju	6.749.753	5.863.975
Drugi prihodki	0	0
Drugi odhodki	-7	-555.814
Davek iz dobička	-1.127.252	-1.034.687
Odloženi davki	999	59.265
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta	5.623.493	4.332.739

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

	SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	
	31.12.2020	31.12.2019
Neopredmetena sredstva	1.936.184	2.023.537
Opredmetena osnovna sredstva	25.267.874	24.529.396
Naložbe v pridružene družbe	5.670	5.464
Finančne terjatve	52.361	74.028
Terjatve za odloženi davek	94.322	92.942
Skupaj dolgoročna sredstva	27.356.411	26.725.367
Zaloge	24.663.213	21.697.527
Kratkoročne finančne naložbe	21.667	21.667
Kratkoročne poslovne terjatve	35.438.842	33.039.304
Terjatve za davek od dohodka	0	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	6.436.286	8.344.506
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	0	0
Dani predujmi in druga sredstva	950.814	814.816
Skupaj kratkoročna sredstva	67.510.822	63.917.820
Skupaj sredstva	94.867.233	90.643.187
Osnovni kapital	30.000.000	30.000.000
Rezerve	3.845.855	3.845.855
Rezerva za pošteno vrednost	-30.905	-27.278
Dobiček tekočega leta	5.623.493	4.332.739
Skupaj kapital	39.438.443	38.151.316
Dolgoročne finančne obveznosti	146.004	146.004
Rezervacije	382.621	368.096
Druge dolgoročne obveznosti	41.551	158.919
Skupaj dolgoročne obveznosti	570.176	673.019
Kratkoročne poslovne obveznosti	53.897.789	51.060.288
Obveznosti za davek od dohodka	265.013	2.937
Kratkoročne finančne obveznosti	25.943	19.458
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	43.955	72.089
Druge kratkoročne obveznosti	625.914	664.080
Skupaj kratkoročne obveznosti	54.858.614	51.818.852
Skupaj obveznosti in kapital	94.867.233	90.643.187