



SALUS

POROČILO
o poslovanju
delniške družbe
SALUS, Ljubljana, d.d.
in
Skupine SALUS

za obdobje
januar - marec 2022

Ljubljana, maj 2022



KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE.....	4
I. UVODNA POJASNILA	5
II. POSLOVNO POROČILO	6
1 POMEMBNEJŠE INFORMACIJE O DRUŽBI IN SKUPINI.....	6
1.1 UPRAVA IN NADZORNI SVET DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D.D.	6
1.2 LASTNIŠKA STRUKTURA DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D.D.	6
1.3 SESTAVA SKUPINE SALUS.....	7
1.4 DIVIDENDA.....	7
1.5 LASTNE DELNICE.....	7
1.6 OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	8
2 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU	8
2.1 POJASNILA IZRAČUNOV FINANČNIH KAZALNIKOV	8
2.2 POSLOVANJE V OBDOBJU JANUAR - MAREC 2022	8
3 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR - MAREC 2022	9
4 SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI	10
5 UPRAVLJANJE TVEGANJ.....	10
6 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA.....	11
III. RAČUNOVODSKO POROČILO.....	13
1 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI	13
2 PODLAGA ZA SESTAVO NEREVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	18
2.1 POROČAJOČA DRUŽBA.....	18
2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI	18
2.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE	18
2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	19
3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	20
3.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA.....	20
3.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA.....	20
3.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE	20
3.4 FINANČNE NALOŽBE	21
3.5 NEKRATKOROČNA SREDSTVA, NAMENJENA PRODAJI	21
3.6 ŽALOGE	22
3.7 KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE.....	22
3.8 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	22
3.9 SREDSTVA NA PODLAGI POGODB S KUPCI	22
3.10 PREDUJMI IN DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA	22
3.11 KAPITAL.....	23
3.12 FINANČNE OBVEZNOSTI	23
3.13 REZERVACIJE.....	23
3.14 KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	24
3.15 OBVEZNOSTI NA PODLAGI POGODB S KUPCI	24
3.16 DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	24

3.17	PRIHODKI OD PRODAJE	24
3.18	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH	25
3.19	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI	25
3.20	PRIHODKI IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA	25
3.21	DRUGI PRIHODKI	26
3.22	POROČANJE PO ODSEKIH	26
3.23	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	27
3.24	POSLOJI S POVEZANIMI OSEBAMI	30
4	PRILOGE	32

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. potrjuje nerevidirane konsolidirane in ločene zgoščene računovodske izkaze za obdobje januar - marec 2022, 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 poslovanju družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar - marec 2022 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: 13.5.2022

mag. Žiga Hieng, CFA, predsednik uprave



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



I. UVODNA POJASNILA

Objava Poročila o poslovanju obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS v prvem četrtnem letu 2022 je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov, Pravili borze, Priporočili javnim družbam za obveščanje in ostalo veljavno zakonodajo. Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS.

Z izčlenitvijo veletrgovske dejavnosti in pripadajočih storitev v tretjem četrtnem letu 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

1 Pomembnejše informacije o družbi in Skupini

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

Upravo družbe sestavljata dva člana, in sicer mag. Žiga Hieng kot predsednik uprave in Gregor Jenko kot član uprave. Oba sta imenovana za mandatno obdobje petih let.

Nadzorni svet je v obdobju januar - marec 2022 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.

Delniško knjigo družbe vodi KDD. Z dnem 24.8.2021, ko je stopil v veljavo 235.a člen Zakona o gospodarskih družbah (»ZGD-1«), je družba pridobila pravico, da identificira svoje delničarje, tj. pravico pridobiti podatke o lastnikih delnic, ki glasijo na prinosnika. Noben izmed lastnikov družbe nima prevladujočega vpliva.

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 22.4.2022 je bilo od skupnega števila 104.375 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 30.813 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	27.303	26,16%
Matis d.o.o.	1.034	0,99%
NLB Skladi - Slovenija mešani	997	0,96%
Studio V d.o.o.	811	0,78%

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 nadzora	Število delnic	Odstotek
Žiga Hieng, predsednik uprave	4.159	3,98%
Gregor Jenko, član uprave	16.568	15,87%
Boris Šefman, predsednik nadzornega sveta	3.995	3,83%
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 31.3.2022 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 pharm DOOEL Ilinden, Ulica 34 br. 5a 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,
- CARSO pharm d.o.o. Podgorica, Bulevar Džordža Vašingtona 98, The Capital Plaza VIII sprat, ME-81000 Podgorica, Črna Gora, kot odvisna družba,
- CARSO pharm, UAB, Jogailos st. 4, Vilnius, Litva, kot odvisna družba,
- MediSal d.o.o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, kot odvisna družba,
- SANOLABOR, d.d., Leskoškova 4, 1000 Ljubljana, kot odvisna družba,
- SANOL S d.o.o., Bulevar Mihajla Pupina 10d/III PP32, Beograd, Srbija, kot odvisna družba,
- SANOL H d.o.o., Franje Lučića 32, Zagreb, Hrvaška, kot odvisna družba odvisne družbe SANOLABOR, d.d.

Na dan 31.3.2022 so s Skupino SALUS povezane pridružene družbe:

- MS PE, upravljanje naložb, d.o.o., Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana, kot pridružena družba,
- 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 januarju 2022 izplačala vmesno dividendo za leto 2021 v bruto znesku 30 EUR na kosovno delnico. V mesecu maju 2022 pa je družba izplačala še preostalo dividendo za leto 2021 v višini 35 EUR na kosovno delnico, skupaj torej bruto 65 EUR na delnico, kar predstavlja porast glede na preteklo leto, ko je bila skupna izplačana dividenda za leto 2020 bruto 55 EUR na delnico.

1.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. na dan 31.3.2022 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 prihodki	Skupina SALUS uporablja prilagojeni poslovni izid iz poslovanja za spremljanje uspešnosti poslovanja pred izrednimi, neobičajnimi oziroma enkratnimi postavkami, ki so zajete v kategorji drugih prihodkov in odhodkov. Uprava 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 investorjev 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 kategorji 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 - marec 2022

- **Skupina SALUS** je v obdobju januar - marec 2022 ustvarila:
 - za 125.726.413 EUR prihodkov iz poslovanja, kar je 17,56% več kot leto poprej (januar - marec 2021: 106.946.079 EUR);
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 5.203.265 EUR (januar - marec 2021: 5.293.296 EUR) in redni EBITDA v višini 6.298.014 EUR, kar je na ravni doseženega v enakem obdobju lani (januar - marec 2021: 6.342.731 EUR);
 - čisti poslovni izid v višini 4.142.189 EUR, kar je manj kot leto poprej (januar - marec 2021: 4.824.003 EUR) zaradi vpliva uspešno rešene tožbe proti dolžnici Staši Mariji Kastelic – Moja Lekarna – v stečaju v letu 2021.

Za poslovno leto 2022 Skupina SALUS načrtuje:

- čiste prihodke od prodaje v višini približno 449,4 milijone EUR,
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 15 milijonov EUR,
 - poslovni izid iz rednega poslovanja pred amortizacijo (redni EBITDA) v višini 19,2 milijona EUR,
 - čisti poslovni izid v višini 12,7 milijonov EUR.
- **Družba SALUS, Ljubljana, d.d.** je v obdobju januar - marec 2022 realizirala:
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini -171.519 EUR;
 - čisti poslovni izid v višini 2.191.803 EUR.

3 Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - marec 2022

- Dne 7.1.2022 so družba SALUS, Ljubljana, d.d. kot kupec, ter družbenika družbe MEDICOENGINEERING d.o.o., Prevale 1, 1236 Trzin (v nadaljevanju: »MEDICOENGINEERING«), kot prodajalca, sklenili Pogodbo o prodaji in nakupu poslovnih deležev v družbi. Predmet nakupa je 75% poslovni delež v družbi MEDICOENGINEERING, za katerega bo družba SALUS, Ljubljana, d.d. plačala fiksni del kupnine v višini 2,72 mio EUR in variabilni del kupnine, ki bo odvisen od poslovanja v prihodnjih dveh poslovnih letih. Variabilni del kupnine v nobenem primeru ne bo višji kot 1,391 mio EUR. Prodajna pogodba predvideva tudi ustanovitev opsijske pravice za nakup oz. prodajo preostalega, 25% poslovnega deleža v družbi MEDICOENGINEERING, pri čemer bo kupnina za ta delež prav tako vezana na uspešnost poslovanja te družbe v prihodnjih poslovnih letih. Prodajna pogodba je sklenjena pod določenimi odložnimi pogoji, ki med drugim vključujejo soglasje pristojnega organa za varstvo konkurence. Potencialni nakup poslovnih deležev v družbi MEDICOENGINEERING je skladen z razvojno strategijo Skupine SALUS, s katero želi skozi zadane strateške cilje, z inovativnim pristopom in na stroškovno učinkovit način, utrditi svojo vlogo enega od vitalnih členov v oskrbi s produkti in storitvami na področju zdravstva na trgih jugovzhodne Evrope. Z nameravanimi prevzemnimi aktivnostmi Skupina sledi zavezanosti k ustvarjanju dodane vrednosti za vse deležnike poslovnega procesa in s tem nadaljevanju svoje več kot 50 letne tradicije.
- Dne 1.2.2022 je družba SALUS, Ljubljana, d.d. pridobila 100% delež v družbi SANOL S, d.o.o., Beograd, ki je bila pred dnem prenosa lastništva v lasti odvisne družbe SANOLABOR, d.d.
- Dne 4.2.2022 je Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica v imenu 5 javnih zavodov (Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica, Lekarna Sevnica, Goriška lekarna Nova Gorica, Lekarna Ajdovščina in Zasavske lekarne Trbovlje) na portalu eJN povabil zainteresirane ponudnike k oddaji ponudb za javno naročilo JN-10753 »Dobava zdravil na recept«. Naročniki kot priložnostno skupno javno naročilo izvajajo po postopku s pogajanjem brez predhodne objave s sklenitvijo okvirnega sporazuma na podlagi 46. člena v zvezi z 48. členom ZJN-3. Naročnik je dne 14.2.2022 na podlagi 1. odstavka 90. člena ZJN-3 ustavil postopek oddaje javnega naročila.
- Skupina pozorno spremlja vojno situacijo v Ukrajini in ocenjuje tveganja, ki bi lahko izhajala iz tega. Posebno pozornost je Skupina namenila dodatni zaščiti pred tveganji kibernetičnih napadov in osveščanju zaposlenih na tem področju, ravno tako pa spremljamo likvidnostno situacijo naših partnerjev kot posledico blokade ruskih bank. Skupina nima kupcev z ruskega trga. Tveganja morebitnih zamud v dobavni verigi ali pomanjkanja blaga za prodajo trenutno ni zaznati, saj so naši pglavitni partnerji s področja zahodne Evrope.
- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je soustanovila novo družbo MS PE, upravljanje naložb, d.o.o. s sedežem na naslovu Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana, ki je bila v sodni register vpisana na dan 10.3.2022 in v kateri ima družba SALUS, Ljubljana, d.d. 30,00 % poslovni delež. Družba je bila ustanovljena z namenom krepitve investicijskih aktivnosti Skupine SALUS, kar bo omogočilo širše področje delovanja ter temeljitejši izkoristek poslovnih sinergij družb v Skupini SALUS.

- Dne 10.3.2022 sta bila v Nadzorni svet družbe na mesto predstavnikov zaposlenih za mandatno obdobje štirih let od 27.4.2022 dalje imenovana g. Miha Lebinger ter g. Žiga Zore.
- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je ustanovila novo družbo CARSO pharm, UAB, s sedežem v Republiki Litvi, ki je bila vpisana v register družb na dan 21.3.2022. Ustanovitev nove družbe je skladna s strategijo Skupine SALUS glede širitve nabora storitev in prisotnosti v regijah Evrope, kar bo dolgoročno pripomoglo k večji prepoznavnosti Skupine.
- Lekarniška zbornica Slovenije je dne 24.3.2022 po pooblastilu 14 javnih zavodov (Celjske lekarne, Lekarne Ptuj, Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica, Zasavske lekarne Trbovlje, Pomurske lekarne Murska Sobota, Javni zavod Lekarna Ljubljana, Lekarna Ajdovščina, Gorenjske lekarne, Lekarna Sevnica, Obalne lekarne Koper, Goriška lekarna Nova Gorica, Lekarne Maribor, Univerzitetni rehabilitacijski inštitut Republike Slovenije – Soča in Univerzitetni klinični center Ljubljana) objavila javno naročilo »Dobava zdravil na recept«, št. JN001891/2022-B01 in povabila zainteresirane ponudnike k oddaji ponudb.

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 prikrojjenih 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.

5 Upravljanje tveganj

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

- Med finančnimi tveganji družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. še vedno beležita povečano likvidnostno tveganje zaradi zamud plačil slovenskih bolnišnic, na katere je dodatno vplival pojav virusa COVID-19. 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 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.
- Na seji dne 20.10.2021 je Državni zbor sprejel predlog novele Zakona o lekarniški dejavnosti (ZLD-1C), ki ponovno dovoljuje vertikalno povezovanje v lekarniški dejavnosti, če veledrogerista ustanovljata javna lekarna oz. občina. Državni svet je dne 27.10.2021 izglasoval veto na novelo ZLD-1C, dne 5.11.2021 pa jo je obravnaval tudi Odbor Državnega zbora za zdravstvo in ugotovil, da ni ustrezna. Državni zbor je zato o noveli glasoval še enkrat dne 18.11.2021 in jo potrdil. 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

Dne 19.4.2022 je naročnik Dolenjske lekarnе Novo mesto p.o. objavil javno naročilo »Sukcesivna dobava zdravil za izdajo na recept za obdobje štirih (4) let«, št. JN002569/2022 in povabil zainteresirane ponudnike k oddaji ponudb.

Dne 22.4.2022 je Skupščina delničarjev družbe SALUS, Ljubljana, d.d. sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička za izplačilo dividend v višini 65 EUR na navadno kosovno delnico (kar vključuje vmesno dividendo v višini 30 EUR, izplačano januarja 2022), preostali del bilančnega dobička pa je ostal nerazporejen. Skupščina je tudi potrdila in odobrila delo predsednika uprave, člana uprave ter vseh članov Nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2021 in jim podelila razrešnico, odločila pa je tudi o plačilu članom nadzornega sveta za leto 2021. Nadalje je Skupščina tudi imenovala člane

Nadzornega sveta, predstavnike kapitala, za naslednje štiriletno obdobje, in sicer Borisa Šefmana, Bogomirja Kosa in Petra Jenčiča, ter se seznanila, da sta bila v Nadzorni svet družbe izvoljena predstavnika zaposlenih Miha Lebinger in Žiga Zore. Skupščina je na zadevni seji tudi potrdila revizorja za obdobje 2022-2024, družbo BDO Revizija d.o.o. in potrdila Politiko prejemkov članov uprave in nadzornega sveta družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Poročilo o prejemkih za leto 2021.

Za javno naročilo »Dobava zdravil na recept« št. JN001891/2022-B01 Lekarniške zbornice Slovenije po pooblastilu 14 javnih zavodov je družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. oddala ponudbo v predpisanem roku in v skladu z razpisno dokumentacijo.

Po datumu poročanja ni bilo drugih pomembnejših poslovnih dogodkov.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

1 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI

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

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Dobro ime	3.1	0	0	1.870.087	1.870.087
Druška neopredmetena sredstva	3.1	42.688	4.033	7.156.217	7.263.865
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	287.348	301.898	33.070.817	33.279.879
Naložbene nepremičnine	3.3	1.640.683	1.664.024	1.640.683	1.664.024
Naložbe v odvisne družbe	3.4	53.096.004	53.065.504	2.250	0
Naložbe v pridružene družbe	3.4	2.250	0	56.362	52.526
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI	3.4	934.334	996.442	1.100.106	1.187.330
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	3.4	0	0	233.083	33.099
Dolgoročne poslovne terjatve		11.289	10.421	13.204	12.349
Terjatve za odloženi davek		201.215	201.215	303.685	303.685
Druška dolgoročna sredstva		13.126	13.126	63.899	64.904
Skupaj dolgoročna sredstva		56.228.937	56.256.663	45.510.393	45.731.748
Nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji	3.5	947.587	947.587	947.587	947.587
Zaloge	3.6	0	0	44.588.862	43.431.501
Kratkoročne finančne naložbe	3.4	100.232	100.087	16.332	21.667
Kratkoročne poslovne terjatve	3.7	77.930	54.833	65.269.024	55.708.719
Terjatve za davek od dohodka	3.7	0	0	437.408	16.627
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.8	361.907	1.810.648	16.017.631	17.652.227
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	3.9	0	0	327.585	2.081.347
Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva	3.10	35.430	17.540	3.558.338	3.525.561
Skupaj kratkoročna sredstva		1.523.086	2.930.695	131.162.767	123.385.236
Skupaj sredstva		57.752.023	59.187.358	176.673.160	169.116.984
Osnovni kapital	3.11	435.550	435.550	435.550	435.550
Rezerve	3.11	9.273.155	9.273.155	9.388.201	9.388.202
Rezerva za pošteno vrednost	3.11	0	0	-119.524	-119.524
Prevedbena rezerva	3.11	0	0	-25.170	-11.305
Dobiček preteklih let	3.11	35.812.028	32.857.377	54.510.901	44.651.476
Dobiček tekočega leta	3.11	2.191.803	6.085.901	4.142.189	12.990.675
Skupaj kapital		47.712.536	48.651.983	68.332.147	67.335.074
Dolgoročne finančne obveznosti	3.12	5.174.985	5.689.140	8.767.902	9.262.235
Rezervacije	3.13	0	0	1.079.098	1.084.947
Druška dolgoročne obveznosti		0	0	3.732	7.607
Skupaj dolgoročne obveznosti		5.174.985	5.689.140	9.850.732	10.354.789
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.14	57.596	93.655	86.328.746	81.792.634
Obveznosti za davek od dohodka	3.14	0	0	1.749.539	703.173
Kratkoročne finančne obveznosti	3.12	2.088.851	2.093.101	2.964.833	3.253.980
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	3.15	1.641.537	1.641.537	3.696.190	2.193.945
Druška kratkoročne obveznosti	3.16	1.076.518	1.017.942	3.750.973	3.483.389
Skupaj kratkoročne obveznosti		4.864.502	4.846.235	98.490.281	91.427.121
Skupaj obveznosti in kapital		57.752.023	59.187.358	176.673.160	169.116.984

Nerevidiran zgoščen izkaz poslovnega izida družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Čisti prihodki od prodaje	3.17	130.963	136.535	125.726.413	106.946.079
Nabavna vrednost prodanega blaga		0	0	-111.031.983	-92.838.219
Kosmatni poslovni izid		130.963	136.535	14.694.430	14.107.860
Stroški prodajanja z amortizacijo	3.18	-68.756	-51.844	-6.594.355	-5.990.949
Stroški splošnih dejavnosti	3.18	-233.735	-176.239	-2.947.769	-2.478.336
Drugi poslovni prihodki	3.19	10	13	58.866	118.528
Drugi poslovni odhodki	3.19	-1	0	-7.907	-463.807
Poslovni izid iz rednega poslovanja		-171.519	-91.535	5.203.265	5.293.296
Prihodki iz financiranja	3.20	2.461.202	2.014.408	220.931	301.535
Odhodki iz financiranja	3.20	-97.880	-36.892	-205.889	-86.914
Poslovni izid po financiranju		2.191.803	1.885.981	5.218.307	5.507.917
Drugi prihodki	3.21	0	0	252	548.885
Drugi odhodki		0	0	-317	-1.124
Poslovni izid pred davki		2.191.803	1.885.981	5.218.242	6.055.678
Davek iz dobička		0	0	-1.076.053	-1.173.702
Odloženi davki		0	0	0	-57.973
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta		2.191.803	1.885.981	4.142.189	4.824.003
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	3.11	21,00	18,07	39,69	46,22

Nerevidiran zgoščen izkaz drugega vseobsegajočega donosa družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta	2.191.803	1.885.981	4.142.189	4.824.003
Tečajne razlike	0	0	-13.866	-5.351
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	2.191.803	1.885.981	4.128.323	4.818.652

Nerevidiran zgoščen izkaz denarnih tokov družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
Čisti poslovni izid	2.191.803	1.885.981	4.142.189	4.824.003
Davki od dobička in odloženi davki	0	0	1.076.053	1.231.675
Amortizacija osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	37.892	56.112	889.130	831.354
Amortizacija neopredmetenih sredstev	275	275	205.620	218.387
Prevrednotovalni izid obratnih sredstev	0	0	0	495.738
(Dobiček)/izguba pri prodaji osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	-11.992	-7.747
Neto sprememba rezervacij	0	0	-5.849	-27.273
Neto finančni (prihodki)/odhodki	4.824.499	36.883	69.134	73.617
Slabitev naložb	0	0	29.387	0
Prevrednotovalni izid finančnih naložb	62.108	-14.384	86.428	-34.108
Finančni prihodki iz prejetih dividend odvisnih družb	-7.249.929	-2.000.000	0	0
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	-133.352	-35.133	6.480.100	7.605.646
Sprememba poslovnih in drugih terjatev ter sredstev na podlagi pogodb s kupci	-41.855	-13.314	-7.839.171	-6.728.304
Sprememba zalog	0	0	-1.157.360	-2.036.664
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter obveznosti na podlagi pogodb s kupci	20.443	86.259	6.438.860	5.632.409
Spremembe poslovnih sredstev in obveznosti	-21.412	72.945	-2.557.671	-3.132.559
Izdatki za davek iz dobička	0	0	-605.751	-327.216
Čisti denarni tok iz poslovanja	-154.764	37.812	3.316.678	4.145.871
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-38.930	0	-97.971	-117.042
Izdatki za nakup opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	-629.504	-572.210
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-32.750	-50.000	-2.250	0
Izdatki za dana posojila	0	0	-200.000	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	16.750	17.544
Prejemki od danih posojil	3.425	5.091	5.415	10.508
Denarna sredstva iz poslovne združitve	0	0	0	0
Prejemki za obresti	0	686	132	2.320
Prejete dividende	2.450.000	2.000.000	58	0
Čisti denarni tok iz naložbenja	2.381.745	1.955.777	-907.370	-658.880
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
Izdatki iz finančnih obveznosti	-514.155	-514.155	-10.654.579	-11.524.579
Izdatki za obresti iz finančnih obveznosti	-27.936	-37.214	-30.560	-45.086
Izdatki za najeme	-2.176	-677	-288.593	-244.275
Izdatki za obresti pri najemih	-205	-1.499	-25.057	-13.987
Prejemki iz finančnih obveznosti	0	0	10.100.000	10.554.267
Plačane dividende	-3.131.250	-2.609.375	-3.131.250	-2.609.375
Čisti denarni tok iz financiranja	-3.675.722	-3.162.920	-4.030.039	-3.883.035
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.810.648	1.309.098	17.652.227	8.821.103
Tečajne razlike	0	0	-13.865	-1.439
DENARNI IZID V OBDOBJU	-1.448.741	-1.169.331	-1.620.731	-396.044
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	361.907	139.767	16.017.631	8.423.620

Izdatki za nakup nekontrolnega deleža v primerjalnih podatkih so bili preračunani med denarne tokove pri financiranju.

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar - marec 2022

2022	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 1.1.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	32.857.377	6.085.901	48.651.983
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250
Povečanje osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	2.191.803	2.191.803
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	2.191.803	2.191.803
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	6.085.901	-6.085.901	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	6.085.901	-6.085.901	0
Prenos preostalega dela čistega dobička tekočega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	35.812.028	2.191.803	47.712.536

Nerevidiran zgoščen gibanja lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar - marec 2021

2021	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 1.1.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	33.808.485	4.770.628	48.287.818
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-2.609.375	0	-2.609.375
Povečanje osnovnega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-2.609.375	0	-2.609.375
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	1.885.981	1.885.981
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	1.885.981	1.885.981
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	4.770.628	-4.770.628	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	4.770.628	-4.770.628	0
Prenos preostalega dela čistega dobička tekočega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	35.969.738	1.885.981	47.564.424

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za Skupino SALUS za obdobje januar - marec 2022

2022	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prevedbena razlika	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 31.12. preteklega leta	435.550	8.380.201	171.381	836.619	-11.304	-119.524	44.651.476	12.990.675	67.335.074	0	67.335.074
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250	0	-3.131.250
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250	0	-3.131.250
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-13.866	0	0	4.142.189	4.128.323	0	4.128.323
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.142.189	4.142.189	0	4.142.189
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	-13.866	0	0	0	-13.866	0	-13.866
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	12.990.675	-12.990.675	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	12.990.675	-12.990.675	0	0	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	171.381	836.619	-25.170	-119.524	54.510.901	4.142.189	68.332.147	0	68.332.147

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za Skupino SALUS za obdobje januar - marec 2021

2021	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prevedbena razlika	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 31.12. preteklega leta	435.550	8.380.201	156.314	836.619	-15.601	-131.988	40.252.345	10.120.866	60.034.306	0	60.034.306
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-2.609.375	0	-2.609.375	0	-2.609.375
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-2.609.375	0	-2.609.375	0	-2.609.375
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-5.351	0	0	4.824.003	4.818.652	0	4.818.652
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.824.003	4.824.003	0	4.824.003
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	-5.351	0	0	0	-5.351	0	-5.351
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	10.120.866	-10.120.866	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	10.120.866	-10.120.866	0	0	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	156.314	836.619	-20.952	-131.988	47.763.836	4.824.003	62.243.583	0	62.243.583

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 1.1.2022 do 31.3.2022, 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 31.12.2021, ki so bili pripravljani 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 - marec 2022 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2022, razen računovodskih standardov in drugih sprememb, ki veljajo od vključno 1.1.2022 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 MRS 16: Opredmetena osnovna sredstva – Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28.6.2021;
- Spremembe MRS 37: Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva – Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28.6.2021;
- Spremembe MSRP 3: Poslovne združitve – Sklicevanja na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28.6.2021;
- Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), predvsem z

namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, in ki jih je EU sprejela 28.6.2021 (spremembe MSRP 1, MSRP 9 in MRS 41 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1.1.2022 ali pozneje; sprememba MSRP 16 se nanaša samo na ponazorilni zgled, zato datum začetka veljavnosti ni naveden).

2.4 Funkcijska in predstavitvena 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 RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

3.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Programska oprema	3.758	4.033	2.093.465	2.196.243
Blagovne znamke	0	0	4.912.648	4.997.073
Druga neopredmetena sredstva	0	0	6.009	6.050
Sredstva v pripravi	38.930	0	144.095	64.499
Dobro ime	0	0	1.870.087	1.870.087
Skupaj	42.688	4.033	9.026.304	9.133.952

Blagovne znamke zajemajo blagovno znamko ALGEA v vrednosti 640.560 EUR, ki je bila pridobljena kot del že obstoječih sredstev ob nakupu družbe CARSO trgovina d.o.o. (zdaj CARSO pharm d.o.o., Slovenija), in blagovno znamko SANOLABOR v vrednosti 4.272.088 EUR, ki je pridobljena 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

Opredmetena osnovna sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Zemljišča	0	0	3.295.339	3.295.339
Zgradbe	0	0	15.900.572	15.916.865
Druge naprave in oprema	254.698	267.530	6.949.296	7.147.828
Pravica do uporabe sredstva	32.650	34.368	4.258.038	4.545.320
Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi	0	0	2.667.572	2.374.527
Skupaj	287.348	301.898	33.070.817	33.279.879

3.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Zemljišča	272.607	272.607	272.607	272.607
Zgradbe	1.368.076	1.391.417	1.368.076	1.391.417
Skupaj	1.640.683	1.664.024	1.640.683	1.664.024

3.4 Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Deleži v odvisnih podjetjih	53.096.004	53.065.504	2.250	0
Deleži v pridruženih podjetjih	2.250	0	56.362	52.526
Finančna sredstva po PV preko IPI	934.334	996.442	1.100.106	1.187.330
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	0	0	233.083	33.099
Skupaj	54.032.588	54.061.946	1.391.801	1.272.955

Kratkoročne finančne naložbe družbe (100.232 EUR) in Skupine (16.332 EUR) predstavljajo kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja. Skupina na dan 31.3.2022 nima zapadlih kratkoročno danih posojil.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

Družba	Relacija do obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d.d.	Delež v družbi 31.3.2022	Vrednost naložbe 31.3.2022	Osnovni kapital 31.3.2022
Naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.				
SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	odvisna	100%	33.845.855	30.000
CARSO pharm, d.o.o. (SI)	odvisna	100%	1.298.786	1.082.549
CARSO pharm DOOEL, Iiinden	odvisna	100%	75.000	75.000
CARSO pharm d.o.o. (HR)	odvisna	100%	10.122	10.122
CARSO pharm d.o.o. (SRB)	odvisna	100%	41.176	437
CARSO pharm d.o.o. (Črna Gora)	odvisna	100%	7.500	7.500
CARSO pharm UAB (Litva)	odvisna	100%	30.000	30.000
MediSal d.o.o.	odvisna	100%	50.000	50.000
SANOLABOR, d.d.	odvisna	100%	17.737.065	470.833
SANOL S d.o.o.	odvisna	100%	500	363
Skupaj naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.			53.096.004	
Naložbe ostalih družb v Skupini				
MS PE d.o.o.	pridružena družba (30%)	30%	2.250	7.500
NENSI d.o.o.	pridružena družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. (35%)	35%	6.832	50.000
ASW d.o.o.	pridružena družba SANOLABOR, d.d. (50%)	50%	47.280	24.763
Skupaj naložbe v pridružene družbe			56.362	
SANOL H d.o.o.	odvisna družba SANOLABOR, d.d. (100%)	100%	83.028	83.642

3.5 Nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je oktobra 2021 sklenila prodajno pogodbo za nepremičnine na lokaciji Ljubljana – Bežigrad. Na 31.12.2021 je bila opravljena presoja potrebe po prerazvrstitvi nepremičnine med nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji. Glede na opredeljeno usmeritev in fazo prodajnega postopka so bili pogoji za prerazporeditev izpolnjeni, saj je bila sklenjena kupoprodajna pogodba. Realizacija posla se pričakuje v četrtem kvartalu 2022.

3.6 Zaloge

Zaloge po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Material in surovine	0	0	359.501	339.298
Trgovsko blago	0	0	44.229.361	43.092.203
Skupaj	0	0	44.588.862	43.431.501

3.7 Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	61.291	56.207	54.931.847	50.690.440
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	6.921	-3.301	5.748.098	4.614.359
Terjatve za davek od dohodka	0	0	437.408	16.627
Druge kratkoročne terjatve	9.718	1.927	4.895.799	737.852
Popravek vrednosti terjatev	0	0	-306.720	-333.932
Skupaj	77.930	54.833	65.706.432	55.725.346

3.8 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Gotovina v blagajni	0	0	61.615	67.484
Denarna sredstva na računih	361.907	1.810.648	15.903.178	17.521.306
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	52.838	63.437
Skupaj	361.907	1.810.648	16.017.631	17.652.227

3.9 Sredstva na podlagi pogodb s kupci

Sredstva na podlagi pogodb s kupci predstavljajo kratkoročno nezaračunane prihodke za trgovsko blago in storitve. Vrednost nezaračunanih prihodkov je na dan 31.3.2022 v Skupini SALUS znašala 327.585 EUR (31.12.2021: 2.081.347 EUR), družba pa ni imela nezaračunanih prihodkov na ta dan. Sredstva na podlagi pogodb s kupci niso bila slabljena.

3.10 Predujmi in druga kratkoročna sredstva

Predujmi in druga kratkoročna sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Predujmi	0	0	1.350.537	2.114.220
Odloženi stroški	35.430	17.540	2.207.801	1.411.341
Skupaj	35.430	17.540	3.558.338	3.525.561

3.11 Kapital

Vpoklicani 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. Delniško knjigo pa vodi KDD. Vse delnice so v celoti vplačane. Navadna delnica glasi na ime 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 popravljenemu dobičku na delnico.

Osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.3.2022 znašal 21,00 EUR (31.3.2021: 18,07 EUR), osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico Skupine SALUS pa je na dan 31.3.2022 znašal 39,69 EUR (31.3.2021: 46,22 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.3.2022 znašala 457,13 EUR (31.12.2021: 466,13 EUR). Knjigovodska vrednost delnice Skupine SALUS je na dan 31.3.2022 znašala 654,68 EUR (31.12.2021: 645,13 EUR).

3.12 Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Dolgoročno prejeto posojilo	5.141.552	5.655.707	5.238.839	5.763.418
Dolgoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev	33.433	33.433	3.529.063	3.498.817
Skupaj	5.174.985	5.689.140	8.767.902	9.262.235

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Kratkoročno prejeto posojilo	2.070.889	2.073.167	2.112.584	2.114.873
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	6.862	8.834	841.149	1.128.007
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	11.100	11.100	11.100	11.100
Skupaj	2.088.851	2.093.101	2.964.833	3.253.980

3.13 Rezervacije

Rezervacije po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	0	0	1.076.333	1.081.769
Druge rezervacije	0	0	2.765	3.178
Skupaj	0	0	1.079.098	1.084.947

3.14 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	32.167	48.016	33.246.427	33.348.951
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	4.986	30.380	44.171.913	44.437.239
Obveznosti do zaposlencev	6.238	6.286	1.392.378	1.740.522
Obveznosti za davek od dohodka	0	0	1.749.539	703.173
Druge obveznosti do države in drugih inštitucij	14.135	8.903	7.460.402	2.201.464
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	70	70	57.626	64.458
Skupaj	57.596	93.655	88.078.285	82.495.807

3.15 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2022	31.12.2021
Prejeti predujmi in varščine	1.641.537	1.641.537	2.182.427	1.850.128
Odloženi prihodki	0	0	1.513.763	343.817
Skupaj	1.641.537	1.641.537	3.696.190	2.193.945

3.16 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.

3.17 Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0	116.548.106	99.366.586
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0	7.411.119	5.996.951
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	40.081	43.121	1.134.037	1.081.296
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	6.002	7.020	513.538	403.104
Prihodki od najemnin	84.880	86.394	119.613	98.142
Skupaj	130.963	136.535	125.726.413	106.946.079

3.18 Stroški po naravnih vrstah

Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Stroški materiala	-10.664	-15.123	-249.267	-171.862
Stroški storitev	-230.940	-134.308	-2.796.192	-2.243.785
Stroški amortizacije	-38.167	-56.387	-1.094.749	-1.049.435
Stroški dela:	-19.755	-20.430	-5.229.184	-4.885.835
<i>stroški plač</i>	-14.450	-15.633	-3.688.649	-3.503.530
<i>stroški pokojninskih zavarovanj</i>	-1.195	-1.382	-359.154	-334.614
<i>stroški drugih socialnih zavarovanj</i>	-1.131	-1.150	-274.233	-256.464
<i>drugi stroški dela</i>	-2.979	-2.265	-907.148	-791.227
Drugi stroški	-2.965	-1.835	-172.732	-118.368
Skupaj	-302.491	-228.083	-9.542.124	-8.469.285

3.19 Drugi poslovni prihodki in odhodki

Drugi poslovni prihodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	44199 2022	44199 2021	44199 2022	44199 2021
Prevrednotovalni prihodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	12.061	0
Drugi poslovni prihodki	10	13	46.805	118.528
Skupaj	10	13	58.866	118.528

Drugi poslovni odhodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Prevrednotovalni odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	-69	-5.590
Prevrednotovalni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	-90	-437.930
Drugi poslovni odhodki	-1	0	-7.748	-20.287
Skupaj	-1	0	-7.907	-463.807

3.20 Prihodki in odhodki iz financiranja

Prihodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Prihodki od dividend	2.450.000	2.000.000	58	0
Drugi prihodki iz financiranja	11.202	14.408	220.873	301.535
Skupaj	2.461.202	2.014.408	220.931	301.535

Odhodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2022	1-3 2021	1-3 2022	1-3 2021
Obresti za prejeta posojila	-27.936	-35.392	-30.560	-38.897
Obresti iz finančnega najema/pravice do uporabe	-204	-1.500	-25.057	-13.987
Drugi odhodki iz financiranja	-69.740	0	-175.329	-34.030
Skupaj	-97.880	-36.892	-205.889	-86.914

3.21 Drugi prihodki

Drugi prihodki Skupine SALUS v letu 2021 se nanašajo predvsem na vračilo s strani dolžnice, Staše Marije Kastelic – Moja Lekarna – v stečaju na podlagi sodbe in sklepa Vrhovnega sodišča Republike Slovenije pod opr. št. II Ips 16/2020 z dne 23.10.2020 in podpisanega sporazuma z dolžnico z dne 6.1.2021.

3.22 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 zdravil ter veleprodajo in maloprodajo medicinskih pripomočkov in ostalega blaga),
- dejavnost trženja (zajema storitve trženja in aktivne prodaje).

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.

Prihodki in poslovni izid odsekov poročanja

1-3 2022	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	130.963	126.530.169	1.644.632	-2.579.351	0	125.726.413
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-171.518	5.217.607	223.415	-2.476	-63.763	5.203.265
<i>od tega amortizacija</i>	-38.167	-951.824	-53.855	12.860	-63.763	-1.094.749
Redni EBITDA	-133.351	6.169.431	277.270	-15.336	0	6.298.014
Finančni prihodki	2.461.202	414.717	45.741	-2.700.730	0	220.931
Finančni odhodki	-97.880	-106.011	-3.136	1.138	0	-205.889
Čisti poslovni izid	2.191.803	4.492.293	223.924	-2.702.068	-63.763	4.142.189
1-3 2021	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	136.535	107.238.244	1.428.173	-1.856.873	0	106.946.079
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-91.535	5.252.103	205.441	-8.950	-63.763	5.293.296
<i>od tega amortizacija</i>	-56.387	-895.554	-42.157	8.426	-63.763	-1.049.435
Redni EBITDA	-35.148	6.147.657	247.598	-17.376	0	6.342.731
Finančni prihodki	2.014.408	286.145	1.446	-2.000.464	0	301.535
Finančni odhodki	-36.891	-61.280	-1.161	12.418	0	-86.914
Čisti poslovni izid	1.885.982	4.837.714	161.066	-1.996.996	-63.763	4.824.003

Sredstva in obveznosti odsekov poročanja

31.3.2022	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	56.228.937	162.909.745	5.151.970	-53.759.666	6.142.174	176.673.160
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev)</i>	0	595.319	34.185	0	0	629.504
Obveznosti odseka	10.039.487	97.952.980	2.465.243	-2.116.697	0	108.341.013
31.12.2021	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	59.187.359	153.460.622	5.034.107	-54.771.041	6.205.937	169.116.984
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev)</i>	0	4.012.732	37.688	0	0	4.050.420
Obveznosti odseka	10.535.376	90.735.867	2.120.249	-1.609.582	0	101.781.910

3.23 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.

3.23.1 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. Drugo najeto posojilo v znesku 205.000 EUR pa je sklenjeno z variabilno obrestno mero, ki temelji na EURIBORju. Sprememba poslovnega izida zaradi spremembe referenčne mere ne bi imela pomembnega vpliva na poslovanje Skupine. Dolgoročne finančne naložbe Skupine niso vezane na referenčne tržne obrestne mere.

3.23.2 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. Glede na nizek obseg izpostavljenosti v tujih valutah in zgodovinska nihanja tečajev tujih valut v primerjavi z evrom se Skupina SALUS ne poslužuje instrumentov zavarovanja.

3.23.3 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.

Skupina ima dva kupca, ki predstavljata pomemben obseg terjatev na dan 31.3.2022. Pomembno kopičenje kreditnega tveganja ni prisotno.

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

3.23.4 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.

3.23.5 Merjenje poštenih vrednosti

Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih instrumentov 31.3.2022

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.3.2022	poštena vrednost 31.3.2022	knjigovodska vrednost 31.3.2022	poštena vrednost 31.3.2022
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		100.232	100.232	249.415	249.415
<i>Obveznice</i>	3	0	0	0	0
<i>Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)</i>	3	100.232	100.232	249.415	249.415
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		934.334	934.334	1.100.106	1.100.106
<i>Finančne naložbe - tržne</i>	1	389.968	389.968	545.685	545.685
<i>Finančne naložbe - netržne</i>	3	544.366	544.366	554.421	554.421
Kratkoročne poslovne terjatve	3	77.930	77.930	65.706.432	65.706.432
Dolgoročne finančne obveznosti	3	5.689.140	5.689.140	9.292.481	9.292.481
Kratkoročne finančne obveznosti	3	1.574.696	1.574.696	2.440.254	2.440.254
Kratkoročne poslovne obveznosti	3	57.596	57.596	88.078.285	88.078.285

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov 31.12.2021

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.12.2021	poštena vrednost 31.12.2021	knjigovodska vrednost 31.12.2021	poštena vrednost 31.12.2021
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		100.087	100.087	54.766	54.766
<i>Obveznice</i>	3	0	0	0	0
<i>Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)</i>	3	100.087	100.087	54.766	54.766
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		996.442	996.442	1.187.330	1.187.330
<i>Finančne naložbe - tržne</i>	1	452.076	452.076	632.909	632.909
<i>Finančne naložbe - netržne</i>	3	544.366	544.366	554.421	554.421
Kratkoročne poslovne terjatve	3	54.833	54.833	55.725.346	55.725.346
Dolgoročne finančne obveznosti	3	5.689.140	5.689.140	9.262.235	9.262.235
Kratkoročne finančne obveznosti	3	2.093.101	2.093.101	3.253.980	3.253.980
Kratkoročne poslovne obveznosti	3	93.655	93.655	82.495.808	82.495.808

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 31.3.2022.

3.23.6 Upravljanje s kapitalsko 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 kapitalsko 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 obdobju januar - marec 2022 ni spremenila glede na preteklo leto.

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

3.24 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.

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 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.	
	1-3 2022	1-3 2021
Čisti prihodki od prodaje	96.527.027	80.518.915
Nabavna vrednost prodanega blaga	-91.000.932	-75.580.935
Kosmatí poslovni izid	5.526.095	4.937.980
Stroški prodajanja z amortizacijo	-2.092.413	-1.850.084
Stroški splošnih dejavnosti	-1.900.742	-1.680.610
Drugi poslovni prihodki	6.444	41.710
Drugi poslovni odhodki	-1.136	-20.951
Poslovni izid iz poslovanja	1.538.248	1.428.045
Prihodki iz financiranja	119.201	213.541
Odhodki iz financiranja	-15.865	-41.743
Poslovni izid po financiranju	1.641.584	1.599.843
Drugi prihodki	0	548.387
Drugi odhodki	0	0
Davek iz dobička	-311.814	-350.191
Odloženi davki	0	-57.973
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta	1.329.770	1.740.066

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

	SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	
	31.3.2022	31.12.2021
Neopredmetena sredstva	1.940.516	2.004.960
Opredmetena osnovna sredstva	26.353.697	26.523.368
Naložbene nepremičnine	0	0
Naložbe v pridružene družbe	6.832	6.036
Finančne terjatve	30.694	30.694
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
Terjatve za odloženi davek	38.528	38.528
Druga dolgoročna sredstva	0	0
Skupaj dolgoročna sredstva	28.370.267	28.603.586
Zaloge	30.379.165	29.532.518
Kratkoročne finančne naložbe	216.332	21.667
Kratkoročne poslovne terjatve	45.793.401	35.077.066
Terjatve za davek od dohodka	186.913	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.450.891	12.459.049
Sredstva na podlagj pogodb s kupci	58.269	1.640.325
Dani predujmi in druga sredstva	2.053.901	806.511
Skupaj kratkoročna sredstva	86.138.872	79.537.136
Skupaj sredstva	114.509.139	108.140.722
Osnovni kapital	30.000.000	30.000.000
Rezerve	3.845.855	3.845.855
Lastne delnice	0	0
Rezerva za pošteno vrednost	-49.736	-49.736
Dobiček preteklih let	5.276.490	1.123.493
Dobiček tekočega leta	1.329.770	6.152.997
Neobvladujoči delež	0	0
Skupaj kapital	40.402.379	41.072.609
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Rezervacije	405.555	405.555
Druge dolgoročne obveznosti	3.732	7.607
Skupaj dolgoročne obveznosti	409.287	413.162
Kratkoročne poslovne obveznosti	71.360.976	65.723.573
Obveznosti za davek od dohodka	508.028	196.213
Kratkoročne finančne obveznosti	34.201	48.292
Obveznosti na podlagj pogodb s kupci	1.416.117	26.279
Druge kratkoročne obveznosti	378.151	660.594
Skupaj kratkoročne obveznosti	73.697.473	66.654.951
Skupaj obveznosti in kapital	114.509.139	108.140.722