



SALUS

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

za obdobje
januar - marec 2023

Ljubljana, maj 2023



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 2023	8
3 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR - MAREC 2023	9
4 SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI	10
5 UPRAVLJANJE TVEGANJ	11
6 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	12
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 ZALOGE	22
3.6 KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE IN TERJATVE ZA DAVEK OD DOHODKA	22
3.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	22
3.8 SREDSTVA NA PODLAGI POGODB S KUPCI	22
3.9 PREDUJMI IN DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA	22
3.10 KAPITAL	23
3.11 FINANČNE OBVEZNOSTI	23
3.12 REZERVACIJE	23
3.13 KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA	24
3.14 OBVEZNOSTI NA PODLAGI POGODB S KUPCI	24
3.15 DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	24

3.16	PRIHODKI OD PRODAJE	24
3.17	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH	25
3.18	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI	25
3.19	PRIHODKI IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA	25
3.20	POROČANJE PO ODSEKIH.....	26
3.21	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	27
3.22	POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	30
4	PRILOGE	31

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. potrjuje nerevidirane konsolidirane in ločene zgoščene računovodske izkaze za obdobje januar - marec 2023, 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 2023 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: 8.5.2023

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 četrtletju leta 2023 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 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

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 2023 deloval v naslednji sestavi:

- Boris Šefman, predsednik
- Peter Jenčič, namestnik predsednika
- Bogomir Kos, član
- Žiga Zore, član
- Miha Lebinger, 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 14.4.2023 je bilo od skupnega števila 104.375 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 29.588 delnic, za katere je potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika predložilo 19 oseb:

19 oseb	Število delnic	Odstotek
14 fizičnih oseb	26.444	25,34%
Investor d.o.o.	1.002	0,96%
NLB Skladi - Slovenija mešani	931	0,89%
Studio V d.o.o.	811	0,78%
Clarinos d.o.o.	210	0,20%
LTM d.o.o.	190	0,18%

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	2.883	2,76%
Gregor Jenko, član uprave	13.940	13,36%
Boris Šefman, predsednik nadzornega sveta	2.274	2,18%
Peter Jenčič, namestnik predsednika nadzornega sveta	677	0,65%

Navzkrižne lastniške povezanosti z drugimi družbami v Skupini SALUS ni.

1.3 Sestava Skupine SALUS

Skupino SALUS so na dan 31.3.2023 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. Podgorica, Ulica Svetlane Radević, Poslovna zgrada Europoint, I. sprat, ME-81000 Podgorica, Črna Gora, kot odvisna družba,
- CARSO pharm, UAB, Jogailos st. 4, Vilnius, Litva, kot odvisna družba,
- CARSO pharm d.o.o., Ul. Milana Pregloča 12, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina, kot odvisna družba,
- CARSO pharm, SHPK, Rruĝa Ibrahim Rugova, P. 70 H. 5 Ap. 5, Tirana, Albanija, 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 31.3.2023 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 2023 izplačala vmesno dividendo za leto 2022 v bruto znesku 35 EUR na kosovno delnico. V mesecu aprilu 2023 pa je družba izplačala še preostalo dividendo za leto 2022 v višini 35 EUR na kosovno delnico, skupaj torej bruto 70 EUR na delnico, kar predstavlja porast glede na preteklo leto, ko je bila skupna izplačana dividenda za leto 2021 bruto 65 EUR na delnico.

1.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. na dan 31.3.2023 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 kategoriji 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 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 - marec 2023

- **Skupina SALUS** je v obdobju januar - marec 2023 ustvarila:
 - za 140.949.568 EUR prihodkov iz poslovanja, kar je 12,11% več kot leto poprej (januar - marec 2022: 125.726.413 EUR);
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 3.452.963 EUR (januar - marec 2022: 5.203.265 EUR) in redni EBITDA v višini 4.676.867 EUR, kar je na zastavljeni načrtovani ravni, vendar pa pod doseženim v enakem obdobju lani (januar - marec 2022: 6.298.014 EUR) predvsem iz naslova enkratnih dogodkov v enakem obdobju lanskega leta;
 - čisti poslovni izid v višini 2.798.589 EUR (januar - marec 2022: 4.142.189 EUR).

Za poslovno leto 2023 Skupina SALUS načrtuje:

- čiste prihodke od prodaje v višini približno 540 milijonov EUR,
- poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 11,3 milijonov EUR,
- poslovni izid iz rednega poslovanja pred amortizacijo (redni EBITDA) v višini 17 milijonov EUR,
- čisti poslovni izid v višini 8,9 milijona EUR.

- **Družba SALUS, Ljubljana, d.d.** je v obdobju januar - marec 2023 realizirala:
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini -248.314 EUR;
 - čisti poslovni izid v višini 4.320.614 EUR.

3 Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - marec 2023

- Dne 3.1.2023 sta družba SALUS, Ljubljana, d.d. kot kupec, ter edini družbenik družbe MEDITRADE d.o.o., Brnčičeva ulica 17 B, 1231 Ljubljana - Črnuče (»Meditrade«), kot prodajalec, sklenila Pogodbo o prodaji in nakupu 100% poslovnega deleža v družbi Meditrade (»Pogodba«), za katerega bo družba SALUS, Ljubljana, d.d. plačala 7.162.193 EUR kupnine ob zaključku (izpolnitvi) Pogodbe ter dodatno izplačilo v znesku 810.000 EUR, v treh enakih letnih zneskih v letih 2024 – 2026, ki je vezano na izpolnjevanje določenih pogojev v zvezi s poslovanjem družbe Meditrade. Prodajna pogodba je sklenjena pod določenimi odložnimi pogoji, ki med drugim vključuje soglasje pristojnega organa za varstvo konkurence. Pogodba predvideva tudi možnost, da prodajalec po zaključku (izpolnitvi) Pogodbe odplačno pridobi do največ 1.000 novo izdanih delnic kupca, v kolikor bo to izglasovano na skupščini kupca. Postopek oziroma pogoje povečanja osnovnega kapitala družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in izdaje novih delnic sta pogodbeni stranki opredelili s Pogodbo o vpisu, izdaji in prevzemu delnic družbe SALUS, Ljubljana, d.d., ki sta jo sklenili dne 6.3.2023 (»Pogodba o vpisu«). Sklep o soglasju k nakupu poslovnega deleža družbe Meditrade in sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe sta zajeta v Sklicu 38. seje skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d., h kateremu sta bili Pogodba in Pogodba o vpisu priloženi kot gradivo. Skupščina družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je predvidena dne 14.4.2023. Potencialni nakup poslovnih deležev v družbi Meditrade je skladen z razvojno strategijo Skupine SALUS.
- Družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o., katere edini družbenik je družba SALUS, Ljubljana, d.d., je dne 5.1.2023 kot kupec s prodajalci Občino Starše, Mestno občino Maribor, Občino Duplek, Občino Hoče-Slivnica, Občino Miklavž na Dravskem polju in Občino Rače-Fram, podpisala pogodbo o prodaji oziroma nakupu 100% poslovnih deležev družbe FARMADENT, trgovina, proizvodnja in storitve, d.o.o. (»Farmadent«) za skupno kupnino v višini 8.460.000,00 EUR. Pogodba je predmet določenih odložnih pogojev, med drugim, pridobitve potrebnih odobritev pristojnih organov za varstvo konkurence, ki dovoljujejo zaključek predvidene transakcije, soglasja občinskih svetov prodajalcev in soglasja skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d. Soglasja občinskih svetova prodajalca so bila že zagotovljena v marcu 2023. Potencialni nakup poslovnih deležev v družbi Farmadent je skladen z razvojno strategijo Skupine SALUS.
- Gorenjske lekarne so dne 24.10.2022 kot pooblaščen naročnik (poleg Gorenjskih lekarn še za Celjske lekarne, Lekarne Ptuj, Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica, Zasavske lekarne Trbovlje, Pomurske lekarne Murska Sobota, Javni zavod Lekarno Ljubljana, Lekarno Ajdovščina, Lekarno Sevnica, Obalne lekarne Koper, Goriško lekarno Nova Gorica, Lekarne Maribor, Univerzitetni rehabilitacijski inštitut Republike Slovenije – Soča in Dolenjske lekarne Novo mesto p.o.) objavile skupno javno naročilo »Dobava zdravil na recept«, št. JN007215/2022-B01. Kot izhaja iz portala eJN sta družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. do roka za oddajo ponudbe (dne 5.12.2022) oddali ponudbi. Zoper razpisno dokumentacijo sta bila vložena dva zahtevka za revizijo, ki ju je dne 6.1.2023 Državna revizijska komisija prejela v odločanje.
- Dne 6.1.2023 je bil vložen še en zahtevek za revizijo v »Skupnem javnem naročilu dobave zdravil brez recepta in živil za posebne zdravstvene namene za potrebe 11 javnih zavodov«, št.

JN007400/2022-B01, pooblaščenega naročnika Koroške lekarne. Zahtevek je bil dne 28.2.2023 s strani Državne revizijske komisije zavrnen. Naročnik je dne 30.3.2023 objavil Odločitev o oddaji oz. neoddaji naročila (»Odločitev«) za sklope z numerično oznako 1. Naročnik je predvidel sprejem odločitve o oddaji javnega naročila za sklope z numerično oznako 2 po pravnomočnosti Odločitve.

- Iz portala javnih naročil in spletne strani Državne revizijske komisije izhaja, da je Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence dne 11.1.2023 vložila zahtevek za revizijo v »Skupnem javnem naročilu dobave zdravil za potrebe 11 javnih zavodov«, št. JN002821/2022-B01, pooblaščenega naročnika Koroške lekarne. Naročnik je zahtevek za revizijo z odločitvijo zavrnil ter ga posredoval na Državno revizijsko komisijo v odločanje. Slednja je zahtevek za revizijo dne 2.2.2023 zavrnila. Naročnik je dne 3.2.2023 objavil Obvestilo o oddaji naročila izbranim ponudnikom.
- Dne 3.2.2023 je Skupina SALUS na svoji spletni strani objavila povzetek svoje strategije za obdobje 2023-2027, ki je bila potrjena na zadnji redni seji Nadzornega sveta družbe SALUS, Ljubljana, d.d. decembra 2022.
- Družba CARSO pharm d.o.o. Srbija se je s sklepom z dne 6.2.2023 na presečni dan 31.1.2023 pripojila družbi SANOL S d.o.o., Srbija.
- Dne 6.2.2023 je postal sklep o izbrisu družbe MediSal d.o.o. pravnomočen. Družba je izbrisana iz registra.
- Pooblaščen naročnik Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica je dne 2.3.2023 po pooblastilu 13 javnih zavodov (Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica, Dolenjske lekarne Novo mesto p.o., Gorenjske lekarne, Lekarna Sevnica, Obalne lekarne Koper, Pomurske lekarne Murska Sobota, Zasavske lekarne Trbovlje, Celjske lekarne javni lekarniški zavod, Goriška lekarna Nova Gorica, Lekarna Ajdovščina, Lekarne Ptuj, Javni lekarniški zavod Mariborske lekarne Maribor, Univerzitetni rehabilitacijski inštitut Republike Slovenije Soča) objavil javno naročilo št. JN001160/2023-B01, in sicer »Dobava zdravil brez recepta«. Dne 24.3.2023 je bil zoper razpisno dokumentacijo vložen zahtevek za revizijo, ki je v odločanju pri naročniku.
- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je ustanovila novo družbo CARSO pharm, SHPK, s sedežem na naslovu Rruqa Ibrahim Rugova, P. 70 H. 5 Ap. 5, Tirana, Albanija, ki je bila vpisana v register družb Republike Albanije na dan 1.3.2023. 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 SALUS.

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 prikrojenih ponudb v postopkih javnega naročanja naročnikov javnih zavodov, katerega cilj je preprečevanje, oviranje ali izkrivljanje konkurence. Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je ves čas trajanja upravnega in sodnega postopka odločno zavračala vsa očitana dejanja. Zoper odločitev Agencije je tako najprej vložila tožbo na Upravno sodišče RS, ki jo je zavrnilo, nato revizijo na Vrhovno sodišče RS, ki je prav tako potrdilo odločitev Agencije, in ustavno pritožbo na Ustavno sodišče RS. V letu 2016 je družba SALUS, Ljubljana, d.d. prejela sklep Ustavnega sodišča, s katerim je odločilo, da ustavne pritožbe zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS v postopku sodnega varstva zoper odločitev 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. 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.

- Trenutno makroekonomsko okolje je izrazito negativno zaradi kombinacije postpandemičnih učinkov, visoke inflacije, zvišanja obrestnih mer, ukrajinske situacije in s tem povezanim dvigom cen energentov. Navedeno skupaj z dejstvom, da je marža veletrgovcev regulirana in ostaja nespremenjena že več kot 10 let, predstavlja poslovno tveganje, saj povečanja stroškov na nabavni strani ni mogoče prenesti ali vsaj deloma omiliti preko prodaje, kar se posebej izraža v družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. Rast stroškov na vhodu učinkovito upravljamo predvsem (a ne izključno) prek sklenjenih pogodb in grajenja dolgoročnih odnosov s pogodbenimi partnerji, iskanjem novih poslovnih priložnosti za generiranje prihodkov, vlaganji v izboljšave produktivnosti in s povečevanjem deleža porabljene elektrike iz lastne sončne elektrarne. Posledično vpliva na servisiranje dolgov in likvidnostnih izzivov Skupine ne zaznavamo.

6 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Delničarji družbe SALUS, Ljubljana, d.d. so na 38. letni skupščini delničarjev družbe dne 14.4.2023 soglasno potrdili in podali soglasje k podpisu Pogodbe o prodaji in nakupu poslovnega deleža v družbi Meditrade d.o.o. z dne 3.1.2023, ki ustreza 100% osnovnega kapitala družbe Meditrade d.o.o., in k izvedbi vseh transakcij in dejanj, ki jih predvidevajo Pogodba in pripadajoča dokumentacija, ter soglasno potrdili sklep o povečanju osnovnega kapitala z izdajo do največ 1.000 novo izdanih delnic, ki z obstoječimi tvorijo isti razred in dajejo delničarjem enake pravice kot obstoječe.

Po pravnomočnosti Odločitve o oddaji oz. neoddaji naročila, objavljene dne 30.3.2023 v postopku javnega naročila: »Skupno javno naročilo dobave zdravil brez recepta in živil za posebne zdravstvene namene za potrebe 11 javnih zavodov«, št. JN007400/2022-B01, pooblaščenega naročnika Koroške lekarne, je naročnik sprejel in 14.4.2023 objavil še Odločitev o oddaji oz. neoddaji naročila za sklope z numerično oznako 2.

Državna revizijska komisija je v postopku javnega naročila »Dobava zdravil na recept«, št. JN007215/2022-B01, pooblaščenega naročnika Gorenjske lekarne dne 26.4.2023 ugodila zahtevkoma za revizijo in postopek oddaje javnega naročila v celoti razveljavila.

Pooblaščen naročnik Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica je dne 24.4.2023 zavrnil zahtevek za revizijo in ga posredoval v odločanje Državni revizijski komisiji. Kot izhaja iz portala javnih naročil je bil dne 26.4.2023 vložen še en zahtevek za revizijo, ki se nahaja v odločanju pri naročniku.

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	
		31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Dobro ime	3.1	0	0	1.870.087	1.870.087
Druša neopredmetena sredstva	3.1	61.785	60.679	6.452.184	6.550.952
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	231.205	246.009	40.049.684	39.089.135
Naložbene nepremičnine	3.3	1.623.187	1.645.057	1.623.187	1.645.057
Naložbe v odvisne družbe	3.4	53.055.328	53.055.328	0	0
Naložbe v pridružene družbe	3.4	2.250	2.250	68.476	66.676
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI	3.4	971.526	909.146	1.145.032	1.084.817
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	3.4	97.000	75.000	227.973	211.290
Dolgoročne poslovne terjatve		16.322	15.213	18.247	17.137
Terjatve za odloženi davek		0	0	93.805	93.805
Druša dolgoročna sredstva		13.126	13.126	51.777	52.787
Skupaj dolgoročna sredstva		56.071.729	56.021.808	51.600.452	50.681.743
Zaloge	3.5	0	0	49.075.264	46.044.227
Kratkoročne finančne naložbe	3.4	19.176	1.402	53.487	342.253
Kratkoročne poslovne terjatve	3.6	35.556	27.745	73.721.039	55.145.720
Terjatve za davek od dohodka	3.6	0	0	881.396	328.554
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.7	339.434	227.261	14.410.733	19.115.345
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	3.8	4.000	0	182.164	210.458
Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva	3.9	36.079	32.834	3.649.009	2.760.898
Skupaj kratkoročna sredstva		434.245	289.242	141.973.092	123.947.455
Skupaj sredstva		56.505.974	56.311.050	193.573.544	174.629.198
Osnovni kapital	3.10	435.550	435.550	435.550	435.550
Rezerve	3.10	9.273.155	9.273.155	9.391.904	9.391.904
Rezerva za pošteno vrednost	3.10	0	0	81.757	81.757
Prevedbena rezerva	3.10	0	0	-20.452	-23.421
Dobiček preteklih let	3.10	36.684.535	32.170.003	60.307.141	50.868.876
Dobiček tekočega leta	3.10	4.320.614	8.167.657	2.798.589	13.091.390
Skupaj kapital		50.713.854	50.046.365	72.994.489	73.846.056
Dolgoročne finančne obveznosti	3.11	3.108.079	3.624.410	12.014.458	12.926.201
Rezervacije	3.12	0	0	1.060.851	1.069.988
Druge dolgoročne obveznosti		0	0	2.986	4.012
Skupaj dolgoročne obveznosti		3.108.079	3.624.410	13.078.295	14.000.201
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.13	194.148	115.529	98.618.681	80.285.459
Obveznosti za davek od dohodka	3.13	177.699	177.699	948.947	214.474
Kratkoročne finančne obveznosti	3.11	2.097.204	2.076.617	3.590.479	3.470.876
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	3.14	845	845	2.427.278	529.642
Druge kratkoročne obveznosti	3.15	214.145	269.585	1.915.375	2.282.490
Skupaj kratkoročne obveznosti		2.684.041	2.640.275	107.500.760	86.782.941
Skupaj obveznosti in kapital		56.505.974	56.311.050	193.573.544	174.629.198

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

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Čisti prihodki od prodaje	3.16	65.492	130.963	140.949.568	125.726.413
Nabavna vrednost prodanega blaga		0	0	-127.317.225	-111.031.983
Kosmatni poslovni izid		65.492	130.963	13.632.343	14.694.430
Stroški prodajanja z amortizacijo	3.17	-71.351	-68.756	-7.089.791	-6.594.355
Stroški splošnih dejavnosti	3.17	-242.556	-233.735	-3.198.939	-2.947.769
Drugi poslovni prihodki	3.18	101	10	141.936	58.866
Drugi poslovni odhodki	3.18	0	-1	-32.586	-7.907
Poslovni izid iz rednega poslovanja		-248.314	-171.519	3.452.963	5.203.265
Prihodki iz financiranja	3.19	4.613.215	2.461.202	263.799	220.931
Odhodki iz financiranja	3.19	-42.327	-97.880	-164.755	-205.889
Poslovni izid po financiranju		4.322.574	2.191.803	3.552.007	5.218.307
Drugi prihodki		0	0	648	252
Drugi odhodki		-1.960	0	-2.880	-317
Poslovni izid pred davki		4.320.614	2.191.803	3.549.775	5.218.242
Davek iz dobička		0	0	-751.184	-1.076.053
Odloženi davki		0	0	-2	0
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta		4.320.614	2.191.803	2.798.589	4.142.189
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	3.10	41,40	21,00	26,81	39,69

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

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta	4.320.614	2.191.803	2.798.589	4.142.189
Tečajne razlike	0	0	2.969	-13.866
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v IPI	0	0	2.969	-13.866
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	4.320.614	2.191.803	2.801.558	4.128.323

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

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
Čisti poslovni izid	4.320.614	2.191.803	2.798.589	4.142.189
Davki od dobička in odloženi davki	0	0	751.186	1.076.053
Amortizacija osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	36.674	37.892	1.027.183	889.130
Amortizacija neopredmetenih sredstev	275	275	196.722	205.620
Prevrednotovalni izid obratnih sredstev	0	0	106.714	0
(Dobiček)/izguba pri prodaji osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	-21.860	-11.992
Neto sprememba rezervacij	0	0	-9.137	-5.849
Neto finančni (prihodki)/odhodki	41.492	4.824.499	127.949	69.134
Slabitev naložb	58	0	0	29.387
Prevrednotovalni izid finančnih naložb	-62.380	62.108	-60.215	86.428
Finančni prihodki iz prejetih dividend odvisnih družb	-4.550.000	-7.249.929	0	0
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	-213.267	-133.352	4.917.131	6.480.100
Sprememba poslovnih in drugih terjatev ter sredstev na podlagi pogodb s kupci	-16.164	-41.855	-19.541.953	-7.839.171
Sprememba zalog	0	0	-3.031.037	-1.157.360
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter obveznosti na podlagi pogodb s kupci	23.120	20.443	19.855.374	6.438.860
Spremembe poslovnih sredstev in obveznosti	-6.368	-21.412	-2.717.616	-2.557.671
Izdatki za davek iz dobička	0	0	-569.553	-605.751
Čisti denarni tok iz poslovanja	-206.311	-154.764	1.629.962	3.316.678
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-1.381	-38.930	-109.804	-97.971
Izdatki za nakup opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	-1.966.243	-629.504
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-32.750	0	-2.250
Izdatki za dana posojila	-40.000	0	-40.000	-200.000
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	41.253	16.750
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	0	0	0
Prejemki od danih posojil	1.966	3.425	312.083	5.415
Denarna sredstva iz poslovne združitve	0	0	0	0
Prejemki za obresti	-963	0	4.172	132
Prejete dividende	4.550.000	2.450.000	0	58
Čisti denarni tok iz naložbenja	4.509.622	2.381.745	-1.758.539	-907.370
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
Izdatki iz finančnih obveznosti	-514.166	-514.155	-4.493.674	-10.654.579
Izdatki za nakup nekontrolnega deleža	0	0	0	0
Izdatki za obresti iz finančnih obveznosti	-21.671	-27.936	-21.753	-30.560
Izdatki za najeme	-2.012	-2.176	-305.568	-288.593
Izdatki za obresti pri najemih	-164	-205	-104.885	-25.057
Prejemki iz finančnih obveznosti	0	0	4.000.000	10.100.000
Plačane dividende	-3.653.125	-3.131.250	-3.653.125	-3.131.250
Prejemki iz vplačanega kapitala	0	0	0	0
Čisti denarni tok iz financiranja	-4.191.138	-3.675.722	-4.579.005	-4.030.039
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	227.261	1.810.648	19.115.345	17.652.227
Tečajne razlike	0	0	2.970	-13.865
DENARNI IZID V OBDOBJU	112.173	-1.448.741	-4.707.582	-1.620.731
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	339.434	361.907	14.410.733	16.017.631

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 2023

2023	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	32.170.003	8.167.657	50.046.365
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.653.125	0	-3.653.125
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.653.125	0	-3.653.125
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	4.320.614	4.320.614
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	4.320.614	4.320.614
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	8.167.657	-8.167.657	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	8.167.657	-8.167.657	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	36.684.535	4.320.614	50.713.854

Nerevidiran zgoščen 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
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250
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
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	56.335	836.619	0	35.812.028	2.191.803	47.712.536

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za Skupino SALUS za obdobje januar - marec 2023

2023	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prevedbena razlika	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj	Skupaj kapital
Stanje 31.12. preteklega leta	435.550	8.380.201	175.083	836.619	-23.420	81.757	50.868.876	13.091.390	73.846.056	73.846.056
Stanje 31.12. preteklega leta po popravku	435.550	8.380.201	175.083	836.619	-23.420	81.757	50.868.876	13.091.390	73.846.056	73.846.056
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-3.653.125	0	-3.653.125	-3.653.125
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.653.125	0	-3.653.125	-3.653.125
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	2.969	0	0	2.798.589	2.801.558	2.801.558
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	2.798.589	2.798.589	2.798.589
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	2.969	0	0	0	2.969	2.969
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	13.091.390	-13.091.390	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	13.091.390	-13.091.390	0	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	175.083	836.619	-20.451	81.757	60.307.141	2.798.589	72.994.489	72.994.489

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	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	67.335.074
Stanje 31.12. preteklega leta po popravku	435.550	8.380.201	171.381	836.619	-11.304	-119.524	44.651.476	12.990.675	67.335.074	67.335.074
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250	-3.131.250
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.131.250	0	-3.131.250	-3.131.250
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-13.866	0	0	4.142.189	4.128.323	4.128.323
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	4.142.189	4.142.189	4.142.189
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	-13.866	0	0	0	-13.866	-13.866
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	12.990.675	-12.990.675	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	12.990.675	-12.990.675	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	68.332.147

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 1.1.2023 do 31.3.2023, 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 31.12.2022, 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 2023 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 1.1.2023 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:

- Razkritje računovodskih usmeritev (spremembe MRS 1 in Izjave o praksi MSRP 2). MRS 1 vsebuje spremembo, vezano na predstavitev kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti ter spremembo, vezano na razkritje računovodskih politik. Januarja 2020 je Odbor za pojasnjevanje Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (»OPMSRP«) izdal spremembe k MRS 1, ki pojasnjujejo merila za določanje, ali so obveznosti razvrščene kot kratkoročne ali dolgoročne. Te spremembe pojasnjujejo, da razvrstitev kot kratkoročno ali dolgoročno temelji na tem, ali ima družba pravico ob koncu poročevalskega obdobja odložiti poravnavo obveznosti za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju. Spremembe

tudi pojasnjujejo, da »poravnava« vključuje prenos denarnih sredstev, blaga, storitev ali lastniških instrumentov, razen če obveznost prenosa lastniških instrumentov izhaja iz pretvorbene lastnosti, ki je ločena sestavina sestavljenega finančnega instrumenta. Spremembe so prvotno veljale za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1.1.2022 ali pozneje, vendar pa je bil maja 2020 datum veljavnosti odložen na letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1.1.2023. Sprememba MRS 1, vezana na razkritje računovodskih politik, uvaja razkritje bistvenih in ne samo pomembnih računovodskih politik in vsebuje navodilo, kdaj so informacije v zvezi z računovodsko politiko bistvene.

- Opredelitev računovodskih ocen (spremembe MRS 8). S spremembo se uvaja definicija računovodske ocene in druga pojasnila, s pomočjo katerih bo možno razlikovati med računovodsko usmeritvijo in računovodsko oceno. S spremembo bo prav tako pojasnjeno, da sta učinek spremembe vhodnih podatkov ali tehnik merjenja sprememba računovodske ocene, razen če je njuna posledica popravek napake iz preteklega obdobja.
- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe ter spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki se nanaša na prvo uporabo MSRP 17 in primerljive informacije po MSRP 9.
- Odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek pri posamezni transakciji (spremembe MRS 12 – Davek iz dobička). Spremenjeni standard pojasnjuje, ali se izjema pri prvem pripoznanju uporablja pri določenih transakcijah, ki se pripoznajo hkrati kot sredstvo in kot obveznost (npr. najem v okviru MSRP 16 – Najemi). Sprememba uvaja dodaten kriterij za začetno uporabo izjeme po MRS 12.15, pri čemer se izjema ne uporabi pri prvem pripoznanju sredstva ali obveznosti, ki v času pripoznanja povzroči enake obdavčljive in odbitnečasne razlike.

2.4 Funkcijska in predstavljena 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	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Programska oprema	2.658	2.933	1.746.584	1.799.552
Blagovne znamke	0	0	4.574.945	4.659.370
Druga neopredmetena sredstva	0	0	5.735	5.884
Sredstva v pripravi	59.127	57.746	124.920	86.146
Dobro ime	0	0	1.870.087	1.870.087
Skupaj	61.785	60.679	8.322.271	8.421.039

Blagovne znamke zajemajo blagovno znamko ALGEA v vrednosti 557.907 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 4.017.037 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	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Zemljišča	0	0	3.295.339	3.295.339
Zgradbe	0	0	18.042.494	18.193.808
Druge naprave in oprema	205.429	218.515	0	0
Pravica do uporabe sredstva	25.776	27.494	17.015.896	17.372.143
Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi	0	0	1.695.955	227.845
Skupaj	231.205	246.009	40.049.684	39.089.135

3.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Zemljišča	272.607	272.607	272.607	272.607
Zgradbe	1.350.580	1.372.450	1.350.580	1.372.450
Skupaj	1.623.187	1.645.057	1.623.187	1.645.057

3.4 Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Deleži v odvisnih podjetjih	53.055.328	53.055.328	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	2.250	2.250	68.476	66.676
Finančna sredstva po PV preko IPI	971.526	909.146	1.145.032	1.084.817
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	97.000	75.000	227.973	211.290
Skupaj	54.126.104	54.041.724	1.441.481	1.362.783

Kratkoročne finančne naložbe družbe (19.176 EUR) in Skupine (53.487 EUR) predstavljajo kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja. Skupina na dan 31.3.2023 nima zapadlih kratkoročno danih posojil.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

Družba	Relacija do obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d.d.	Delež v družbi 31.3.2023	Vrednost naložbe 31.3.2023	Osnovni kapital 31.3.2023
Naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.				
SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	odvisna	100%	33.845.855	30.000.000
CARSO pharm, d.o.o. (SI)	odvisna	100%	1.298.786	1.082.549
CARSO pharm DOOEL, Ilinden	odvisna	100%	75.000	75.000
CARSO pharm d.o.o. (HR)	odvisna	100%	10.122	10.122
CARSO pharm d.o.o. (Črna Gora)	odvisna	100%	7.500	7.500
CARSO pharm UAB (Litva)	odvisna	100%	30.000	30.000
CARSO pharm d.o.o. (BiH)	odvisna	100%	50.000	50.000
SANOLABOR, d.d.	odvisna	100%	17.737.065	470.833
SANOL S d.o.o.	odvisna	100%	1.000	800
Skupaj naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.			53.055.328	
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%	7.951	50.000
ASW d.o.o.	pridružena družba SANOLABOR, d.d. (50%)	50%	58.275	24.763
Skupaj naložbe v pridružene družbe			68.476	
SANOL H d.o.o.	odvisna družba SANOLABOR, d.d. (100%)	100%	83.028	83.642

3.5 Zaloge

Zaloge po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Material in surovine	0	0	182.492	193.409
Trgovsko blago	0	0	48.892.772	45.850.818
Skupaj	0	0	49.075.264	46.044.227

3.6 Kratkoročne poslovne terjatve in terjatve za davek od dohodka

Kratkoročne poslovne terjatve po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	21.494	21.969	62.335.136	48.787.418
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	4.807	2.096	6.140.567	5.792.386
Terjatve za davek od dohodka	0	0	881.396	328.554
Druge kratkoročne terjatve	9.255	3.680	5.701.055	1.128.350
Popravek vrednosti terjatev	0	0	-455.719	-562.434
Skupaj	35.556	27.745	74.602.435	55.474.274

3.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Gotovina v blagajni	0	0	87.447	123.983
Denarna sredstva na računih	339.434	227.261	9.423.286	15.291.362
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	4.900.000	3.700.000
Skupaj	339.434	227.261	14.410.733	19.115.345

3.8 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 31.3.2023 v Skupini SALUS znašala 182.164 EUR (31.12.2022: 210.458 EUR), v družbi pa 4.000 EUR (0 EUR). Sredstva na podlagi pogodb s kupci niso bila slabljena.

3.9 Predujmi in druga kratkoročna sredstva

Predujmi in druga kratkoročna sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Predujmi	0	0	732.891	861.517
Odloženi stroški	36.079	32.834	2.916.118	1.899.381
Skupaj	36.079	32.834	3.649.009	2.760.898

3.10 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 glasijo 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 31.3.2023 znašal 41,40 EUR (31.3.2022: 21,00 EUR), osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico Skupine SALUS pa je na dan 31.3.2023 znašal 26,81 EUR (31.3.2022: 39,69 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.3.2023 znašala 485,88 EUR (31.12.2022: 479,49 EUR). Knjigovodska vrednost delnice Skupine SALUS je na dan 31.3.2023 znašala 699,35 EUR (31.12.2022: 707,51 EUR).

3.11 Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Dolgoročno prejeto posojilo	3.084.931	3.599.086	3.084.931	3.599.086
Dolgoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev	23.148	25.324	8.929.527	9.327.115
Skupaj	3.108.079	3.624.410	12.014.458	12.926.201

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Kratkoročno prejeto posojilo	2.088.931	2.068.508	2.088.931	2.068.508
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	8.273	8.109	1.501.548	1.402.368
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	0	0	0	0
Skupaj	2.097.204	2.076.617	3.590.479	3.470.876

3.12 Rezervacije

Rezervacije po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	0	0	920.083	929.313
Druge rezervacije	0	0	140.768	140.675
Skupaj	0	0	1.060.851	1.069.988

3.13 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja in obveznosti za davek od dohodka

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	159.717	82.094	35.136.627	30.952.770
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	9.116	26.739	53.443.845	44.942.013
Obveznosti do zaposlencev	18.608	6.318	1.638.009	1.999.251
Obveznosti za davek od dohodka	177.699	177.699	948.947	214.474
Druge obveznosti do države in drugih inštitucij	6.645	267	8.348.724	2.333.641
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	62	111	51.476	57.784
Skupaj	371.847	293.228	99.567.628	80.499.933

3.14 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2023	31.12.2022	31.3.2023	31.12.2022
Prejeti predujmi in varščine	845	845	406.870	278.504
Odloženi prihodki	0	0	2.020.408	251.138
Skupaj	845	845	2.427.278	529.642

3.15 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.

3.16 Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0	130.819.049	116.548.106
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0	8.275.985	7.411.119
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	23.761	40.081	1.224.866	1.134.037
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	6.302	6.002	560.281	513.538
Prihodki od najemnin	35.429	84.880	69.387	119.613
Skupaj	65.492	130.963	140.949.568	125.726.413

3.17 Stroški po naravnih vrstah

Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Stroški materiala	-1.895	-10.664	-359.868	-249.267
Stroški storitev	-51.169	-230.940	-2.949.327	-2.796.192
Stroški amortizacije	-36.949	-38.167	-1.223.904	-1.094.749
Stroški dela:	-219.710	-19.755	-5.530.771	-5.229.184
<i>stroški plač</i>	-182.394	-14.450	-4.141.931	-3.688.649
<i>stroški pokojninskih zavarovanj</i>	-16.054	-1.195	-383.740	-359.154
<i>stroški drugih socialnih zavarovanj</i>	-13.311	-1.131	-290.028	-274.233
<i>drugi stroški dela</i>	-7.951	-2.979	-715.072	-907.148
Drugi stroški	-4.184	-2.965	-224.860	-172.732
Skupaj	-313.907	-302.491	-10.288.730	-9.542.124

3.18 Drugi poslovni prihodki in odhodki

Drugi poslovni prihodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Prihodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	23.065	12.061
Drugi poslovni prihodki	101	10	118.871	46.805
Skupaj	101	10	141.936	58.866

Drugi poslovni odhodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	-1.205	-69
Odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	-2.089	-90
Drugi poslovni odhodki	0	-1	-29.292	-7.748
Skupaj	0	-1	-32.586	-7.907

3.19 Prihodki in odhodki iz financiranja

Prihodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Prihodki od dividend	4.550.000	2.450.000	0	58
Drugi prihodki iz financiranja	63.215	11.202	263.799	220.873
Skupaj	4.613.215	2.461.202	263.799	220.931

Odhodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2023	1-3 2022	1-3 2023	1-3 2022
Obresti za prejeta posojila	-42.164	-27.936	-42.246	-30.560
Obresti iz finančnega najema/pravice do uporabe	-163	-204	-104.885	-25.057
Drugi odhodki iz financiranja	0	-69.740	-17.624	-150.272
Skupaj	-42.327	-97.880	-164.755	-205.889

3.20 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 2023	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni zneski	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	65.492	140.963.630	2.215.710	-2.295.264	0	140.949.568
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-248.314	3.678.369	98.721	-12.050	-63.763	3.452.963
<i>od tega amortizacija</i>	-36.949	-1.065.270	-67.380	9.458	-63.763	-1.223.904
Redni EBITDA	-211.365	4.743.639	166.101	-21.508	0	4.676.867
Finančni prihodki	4.613.215	199.895	1.930	-4.551.241	0	263.799
Finančni odhodki	-42.327	-115.551	-10.941	4.064	0	-164.755
Čisti poslovni izid	4.320.614	3.021.197	69.021	-4.548.480	-63.763	2.798.589
1-3 2022	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni 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	220.930
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

Sredstva in obveznosti odsekov poročanja

31.3.2023	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	60.145.776	179.886.259	5.503.308	-58.537.548	5.887.124	192.884.919
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev)</i>	0	1.924.202	604	0	0	1.924.806
Obveznosti odseka	5.778.797	113.346.780	2.795.228	-2.030.375	0	119.890.430
31.12.2022	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	56.311.051	160.911.350	6.367.300	-54.911.390	5.950.887	174.629.198
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev)</i>	0	2.101.203	73.797	0	0	2.175.000
Obveznosti odseka	6.264.685	93.414.764	3.182.581	-2.078.888	0	100.783.142

3.21 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.

3.21.1 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 en zunanji vir 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. Sprememba poslovnega izida zaradi spremembe referenčne mere ne bi imela vpliva na poslovanje Skupine. Dolgoročne finančne naložbe Skupine niso vezane na referenčne tržne obrestne mere.

3.21.2 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.

3.21.3 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 31.3.2023. 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.

3.21.4 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.

3.21.5 Merjenje poštene vrednosti

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov 31.3.2023

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.3.2023	poštena vrednost 31.3.2023	knjigovodska vrednost 31.3.2023	poštena vrednost 31.3.2023
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		116.176	116.176	281.460	281.460
<i>Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)</i>	3	116.176	116.176	281.460	281.460
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko IPI:		971.526	971.526	1.145.032	1.145.032
<i>Finančne naložbe - tržne</i>	1	427.160	427.160	590.611	590.611
<i>Finančne naložbe - netržne</i>	3	544.366	544.366	554.421	554.421
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti:		5.205.341	5.205.341	15.604.937	15.604.937
Dolgoročne finančne obveznosti	3	3.108.079	3.108.079	12.014.458	12.014.458
Kratkoročne finančne obveznosti	3	2.097.262	2.097.262	3.590.479	3.590.479

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov 31.12.2022

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.12.2022	poštena vrednost 31.12.2022	knjigovodska vrednost 31.12.2022	poštena vrednost 31.12.2022
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		76.402	76.402	553.543	553.543
<i>Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)</i>	3	76.402	76.402	553.543	553.543
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		909.146	909.146	1.084.817	1.084.817
<i>Finančne naložbe - tržne</i>	1	364.780	364.780	530.396	530.396
<i>Finančne naložbe - netržne</i>	3	544.366	544.366	554.421	554.421
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti:		5.701.027	5.701.027	16.397.077	16.397.077
Dolgoročne finančne obveznosti	3	3.624.410	3.624.410	12.926.201	12.926.201
Kratkoročne finančne obveznosti	3	2.076.617	2.076.617	3.470.876	3.470.876

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 najeto bančno posojilo. Ker se finančni položaj Skupine SALUS ni pomembno spremenil, Skupina ocenjuje, da je knjigovodska vrednost najboljša ocena njegove poštene vrednosti na dan 31.3.2023.

3.21.6 Upravljanje s kapitalno ustreznostjo

Skupina SALUS kot kapital opredeljuje lastniški in dolžniški kapital. Skupina ni podvržena s strani tretjih naloženim kapitalnim 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 obdobju januar - marec 2023 ni spremenila glede na preteklo leto.

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

3.22 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 2023	1-3 2022
Čisti prihodki od prodaje	115.008.081	96.527.027
Nabavna vrednost prodanega blaga	-109.143.649	-91.000.932
Kosmati poslovni izid	5.864.432	5.526.095
Stroški prodajanja z amortizacijo	-2.173.307	-2.092.413
Stroški splošnih dejavnosti	-1.974.226	-1.900.742
Drugi poslovni prihodki	10.074	6.444
Drugi poslovni odhodki	-14.782	-1.136
Poslovni izid iz poslovanja	1.712.191	1.538.248
Prihodki iz financiranja	149.363	119.201
Odhodki iz financiranja	-2.951	-15.865
Poslovni izid po financiranju	1.858.603	1.641.584
Drugi prihodki	0	0
Drugi odhodki	0	0
Davek iz dobička	-353.135	-311.814
Odloženi davki	0	0
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta	1.505.468	1.329.770

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

SALUS, Veletrgovina, d.o.o.		
	31.3.2023	31.12.2022
Neopredmetena sredstva	1.502.222	1.555.815
Opredmetena osnovna sredstva	26.411.863	25.622.911
Naložbene nepremičnine	0	0
Naložbe v pridružene družbe	7.951	6.832
Finančne terjatve	203.572	208.890
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
Terjatve za odloženi davek	30.917	30.917
Druge dolgoročna sredstva	0	0
Skupaj dolgoročna sredstva	28.156.525	27.425.365
Zaloge	34.678.643	31.115.110
Kratkoročne finančne naložbe	35.487	42.248
Kratkoročne poslovne terjatve	54.835.738	39.883.837
Terjatve za davek od dohodka	320.215	99.475
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.949.122	9.989.113
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	9.893	7.005
Dani predujmi in druga sredstva	2.049.622	1.170.678
Skupaj kratkoročna sredstva	97.878.720	82.307.466
Skupaj sredstva	126.035.245	109.732.831
Osnovni kapital	30.000.000	30.000.000
Rezerve	3.845.855	3.845.855
Lastne delnice	0	0
Rezerva za pošteno vrednost	32.854	32.854
Dobiček preteklih let	5.084.457	3.776.490
Dobiček tekočega leta	1.505.468	5.307.967
Neobvladujoči delež	0	0
Skupaj kapital	40.468.634	42.963.166
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
Rezervacije	325.442	325.442
Druge dolgoročne obveznosti	2.986	4.012
Skupaj dolgoročne obveznosti	328.428	329.454
Kratkoročne poslovne obveznosti	82.747.745	65.633.046
Obveznosti za davek od dohodka	353.135	0
Kratkoročne finančne obveznosti	0	0
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	1.527.115	58.587
Druge kratkoročne obveznosti	610.188	748.578
Skupaj kratkoročne obveznosti	85.238.183	66.440.211
Skupaj obveznosti in kapital	126.035.245	109.732.831