



SALUS

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

za obdobje
januar - marec 2024

Ljubljana, maj 2024



KAZALO

KAZALO	2
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	8
1.5 LASTNE DELNICE	8
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 2024	8
3 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR - MAREC 2024	9
4 SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI	10
5 UPRAVLJANJE TVEGANJ	10
6 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	11
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	12
1 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI	12
2 PODLAGA ZA SESTAVO NEREVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	17
2.1 POROČAJOČA DRUŽBA	17
2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI	17
2.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE	17
2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA	18
3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	19
3.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA	19
3.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	19
3.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE	20
3.4 FINANČNE NALOŽBE	20
3.5 ZALOGE	21
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	22
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	DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI	26
3.21	POROČANJE PO ODSEKIH	26
3.22	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	27
3.23	POSLI 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 2024, 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 2024 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe / Skupine in izidov njenega poslovanja ter vključuje pošten prikaz vseh predpisanih informacij v skladu z veljavno zakonodajo.

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: 6.5.2024

mag. Žiga Hieng, CFA, predsednik uprave



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



I. UVODNA POJASNILA

Objava Poročila o poslovanju družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS v prvem četrtletju leta 2024 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.

Skladno s sprejeto zavezo družbe SALUS, Ljubljana, d.d., podano na 28. redni skupščini z dne 26.4.2013, in 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.) 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 2024 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 439.722,87 EUR in je razdeljen na 105.375 navadnih kosovnih delnic na prinosnika.

Po podatkih s skupščine delničarjev z dne 12.4.2024 je bilo od skupnega števila 105.375 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 28.686 delnic, za katere je potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika predložilo 18 oseb:

18 oseb	Število delnic	Odstotek
14 fizičnih oseb	25.969	24,65%
Studio V d.o.o.	811	0,76%
NLB Skladi - Slovenija mešani	776	0,73%
P&C Velenje d.o.o.	759	0,72%
KD Group d.d.	371	0,35%

Prisotni člani uprave in nadzornega sveta so na skupščini predložili potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje (vključno s pooblastili) z naslednjim številom delnic:

Člani organov vodenja in nadzora	Število delnic (vključno s pooblastili)	Odstotek
Žiga Hieng, predsednik uprave	2.936	2,78%
Gregor Jenko, član uprave	14.007	13,29%
Boris Šefman, predsednik nadzornega sveta	3.209	3,04%
Peter Jenčič, namestnik predsednika nadzornega sveta	617	0,58%

Navzkrižne lastniške povezanosti z drugimi družbami v Skupini SALUS ni.

1.3 Sestava Skupine SALUS

Skupino SALUS so na dan 31.3.2024 sestavljale naslednje družbe:

- SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, Slovenija, kot obvladujoča družba,
- SALUS, Veletrgovina, d.o.o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, Slovenija, kot odvisna družba,
- SALUS International d.o.o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, Slovenija, kot odvisna družba,
- SALUS Zagreb d.o.o., Ulica Grada Vukovara 284, Zagreb, Hrvaška, kot odvisna družba,
- CARSO pharm DOOEL Ilinden, Ulica 34 br. 5 a, Ilinden, Skopje, Severna Makedonija, kot odvisna družba,
- SALUS International d.o.o. Beograd, Ustanička 128a (prej SANOL S d.o.o. Beograd), Beograd, Srbija, kot odvisna družba,
- SALUS Podgorica d.o.o., Podgorica, Ulica Svetlane Kane Radević, Poslovna zgrada Europoint, I. sprat, Podgorica, Črna Gora, kot odvisna družba,
- SALUS Vilnius UAB, Jogailos st. 4, Vilnius, Litva, kot odvisna družba,
- SALUS Sarajevo d.o.o., Ul. Milana Pregloga 12, Sarajevo, Bosna in Hercegovina, kot odvisna družba,
- SALUS Tirana International SKPK, Rruga Ibrahim Rugova, P. 70 H. 5 Ap. 5, Tirana, Albanija, kot odvisna družba,
- SANOLABOR, d.d., Leskoškova 4, Ljubljana, Slovenija, kot odvisna družba,
- MEDITRADE d.o.o., Brnčičeva ulica 17b, Ljubljana, Slovenija, kot odvisna družba,
- MEDORION d.o.o., Ulica Janka Draškovića 5, Samobor, Hrvaška, kot odvisna družba,
- SANOL H d.o.o., Franje Lučića 32, Zagreb, Hrvaška, kot odvisna družba odvisne družbe SANOLABOR, d.d.,
- TG-med d.o.o., Podbrezje 234, Naklo, Slovenija, kot odvisna družba odvisne družbe MEDITRADE d.o.o.,
- Medichem d.o.o., Ul. Bugojanska broj 12, Sarajevo – Novo Sarajevo, Bosna in Hercegovina, kot odvisna družba odvisne družbe TG-med d.o.o.

Na dan 31.3.2024 so s Skupino SALUS povezane pridružene družbe:

- MS PE, upravljanje naložb, d.o.o., Leskoškova cesta 6, 1000 Ljubljana, kot pridružena družba obvladujoče družbe,
- 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 2024 izplačala vmesno dividendo za leto 2023 v bruto znesku 35 EUR na kosovno delnico. V mesecu aprilu 2024 pa je družba izplačala še preostalo dividendo za leto 2023 v višini 35 EUR na kosovno delnico, skupaj torej bruto 70 EUR na delnico, kar je enako kot v preteklem letu.

1.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. na dan 31.3.2024 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 2024

Skupina SALUS je v obdobju januar - marec 2024 ustvarila:

- o za 164.941.147 EUR prihodkov iz poslovanja, kar je 17,02% več kot leto poprej (januar - marec 2023: 140.949.568 EUR);
- o poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 4.792.056 EUR (januar - marec 2023: 3.452.963 EUR) in redni EBITDA v višini 6.824.390 EUR, kar je nad doseženim v enakem obdobju lani (januar - marec 2023: 4.676.867 EUR) predvsem kot posledica povečanja Skupine v letu 2023;
- o čisti poslovni izid v višini 3.905.057 EUR (januar - marec 2023: 2.798.589 EUR).

Za poslovno leto 2024 Skupina SALUS načrtuje:

- čiste prihodke od prodaje v višini približno 672 milijonov EUR,
- poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 12,4 milijonov EUR,
- poslovni izid iz rednega poslovanja pred amortizacijo (redni EBITDA) v višini 19,4 milijonov EUR,

- čisti poslovni izid v višini 9 milijonov EUR.

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je v obdobju januar - marec 2024 realizirala:

- poslovni izid iz rednega poslovanja v višini -309.039 EUR;
- čisti poslovni izid v višini 5.348.265 EUR.

3 Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - marec 2024

- Družba SANOL S d.o.o. Beograd se je dne 7.3.2024 preimenovala v SALUS International d.o.o. Beograd. Sprememba nazivov družb v Skupini bo pripomogla k večji prepoznavnosti Skupine SALUS.
- Dne 16.6.2023 sta družba SALUS, Ljubljana, d.d, kot kupec, ter g. Rastislav Baričevac, edini družbenik družbe Medorion d.o.o., Ulica Janka Draškovića 5, 10430 Samobor, Republika Hrvaška (»Medorion«), kot prodajalec, sklenila Pogodbo o kupoprodaji poslovnih deležev v družbi Medorion (»Pogodba«). Izpolnitev Pogodbe oz. zaključek transakcije (*closing*) po Pogodbi je nastopil dne 17.7.2023, s čimer je družba SALUS, Ljubljana, d.d. ob zaključku v prvem koraku pridobila 49% poslovnih deležev v družbi Medorion in na podlagi pridruženih mehanizmov nadzor nad družbo. Pogodba je v odvisnosti od določenih opredeljenih uspehov poslovanja družbe Medorion predvidevala tudi dodatna izplačila ob izpolnitvi nekaterih pogojev, ki pa niso bili v celoti izpolnjeni. S tem namenom sta dne 14.3.2024 kupec in prodajalec sklenila aneks k Pogodbi (»Aneks«), ki je predvidel prilagojeno plačilo kupca v višini 564.772,50 EUR, z možnostjo nadaljnjih izplačil do skupne maksimalne višine 900.000,00 EUR, v primeru izpolnitve preostalih pogojev, določenih v Pogodbi in Aneksu. Družba Medorion je namreč uspešno sklenila zastopniško razmerje z družbo EUSA Pharma, in sicer za 8 trgov: Hrvaško, Slovenijo, Črno Goro, Bosno in Hercegovino, Severno Makedonijo, Albanijo, Kosovo in Bolgarijo. EUSA Pharma (UK) Limited je globalno farmacevtsko inovativno podjetje v okviru Recordati Group, katerega ključna terapevtska področja delovanja družbe so onkologija in onkološka podporna terapija. Portfelj družbe EUSA tako Skupini SALUS predstavlja okrepitev na področju onkologije ter vstop na področje hematologije.
- 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% poslovnega deleža družbe FARMADENT, trgovina, proizvodnja in storitve, d.o.o. (»Farmadent«) za skupno kupnino v višini 8.460.000,00 EUR. Pogodba je bila predmet določenih odložnih pogojev, med drugim pridobitve potrebnih odobritev pristojnih organov za varstvo konkurence, ki dovoljujejo zaključek predvidene transakcije, soglasja občinskih svetov prodajalcev, soglasja skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d., ipd., pri čemer je bil kot skrajni datum izpolnitve določen na dan 05.01.2024. Na dan 05.01.2024 določeni odložni pogoji niso bili izpolnjeni oziroma so obstajale okoliščine, na podlagi katerih se je dalo sklepati, da slednji niso bili izpolnjeni, med drugimi tudi iz sfere prodajalcev. Pogodba je določala, da v kolikor na skrajni datum izpolnitve (tj. 05.01.2024) niso izpolnjeni vsi pogoji, se šteje, da pogoji niso izpolnjeni, s čimer prenehajo medsebojne pravice in obveznosti pogodbenih strank. Po predstavitvi okoliščin v zvezi s Pogodbo je bil dne 05.01.2024 na izredni skupščini družbe SALUS, Ljubljana, d.d. podan na glasovanje predlog za potrditev in brezpogojno soglasje

k podpisani Pogodbi in izvedbi nadaljnjih transakcij, za katerega so delničarji glasovali proti predlaganemu sklepu. Kljub prenehanju Pogodbe pa na strani družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o. še vedno ostaja interes za nakup poslovnih deležev v družbi Farmadent.

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 družbe v Skupini, ki izvajajo dejavnost veletrgovine, predstavlja spreminjanje zakonodaje, vezane na trg zdravil in dejavnost veletrgovcev z zdravili in medicinskimi pripomočki. Zaenkrat še vedno ni sprejetih pravilnikov, vezanih na Zakon o zdravilih (v nadaljevanju: »ZZdr-2«), ki naj bi podrobno opredelili okvir delovanja veletrgovcev s polnim obsegom opravljanja dejavnosti, kamor sodi SALUS, Veletrgovina, d.o.o., ter veletrgovcev s kontaktno omejenim in produktno omejenim obsegom opravljanja dejavnosti, kamor spada družba SANOLABOR, d.d. Ne pričakujemo, da bi sprejem pravilnikov poslabšal položaj družb, je pa tveganje v zmernem obsegu prisotno.

- V Sloveniji je bila dne 1.12.2021 uveljavljena novela Zakona o lekarniški dejavnosti (ZLD-1C), ki ponovno dovoljuje vertikalno povezovanje v lekarniški dejavnosti, če veletrgoerista ustanovljata javna lekarna oz. občina. 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.
- Dne 17.7.2023 je Državni zbor po nujnem postopku sprejel Zakon o nujnih ukrepih za zagotavljanje nemotene nabave zdravil za leti 2023 in 2024 (»ZNUZNNZ«). Skladno s predmetnim zakonom javnim lekarniškim zavodom za zdravila na zdravniški recept, ki jih morajo slednji zagotavljati najpozneje v 24 urah od naročila oziroma naslednji delovni dan, v obdobju do 31.12.2024 ni potrebno uporabljati določb zakona, ki ureja javno naročanje. Določeno tveganje je za družbo SALUS, Veletrgovina, d.o.o. prisotno v pričakovani izvedbi skupnega javnega naročila za nakup zdravil konec leta 2024 za javne lekarniške zavode, ki niso bili vključeni v skupno javno naročilo, ki so ga vodile Koroške lekarne v postopku javnih naročil JN002821/2022-B01.
- 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. Pri nekaterih družbah v Skupini, ki imajo sedež v drugih državah, se pojavljajo tveganja zaradi pomanjkljive zakonske ureditve na področju javnih naročil.
- Poslovno tveganje zaradi kombinacije razmer trenutnega makroekonomskega okolja in že leta nespremenjene regulirane marže veletrgovcev se posebej izraža v družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o., saj povečanja stroškov na nabavni strani ni mogoče prenesti ali vsaj deloma omiliti preko prodaje. Rast stroškov na vhodu družba učinkovito upravlja 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 družbe in Skupine ne zaznavamo.

6 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Po datumu poročanja ni bilo 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	
		31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Dobro ime	3.1	0	0	7.661.094	6.691.904
Druša neopredmetena sredstva	3.1	66.252	70.285	10.146.229	10.791.505
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	223.811	242.220	43.463.268	43.358.550
Naložbene nepremičnine	3.3	1.668.340	1.691.935	1.668.340	1.691.935
Naložbe v odvisne družbe	3.4	64.218.745	64.218.745	0	0
Naložbe v pridružene družbe	3.4	284	2.250	78.891	76.300
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI	3.4	1.027.183	966.630	1.186.068	1.115.269
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	3.4	200.000	175.000	397.244	434.544
Druša dolgoročna sredstva		48.424	47.650	122.595	120.999
Terjatve za odloženi davek		0	0	108.905	108.905
Skupaj dolgoročna sredstva		67.453.039	67.414.715	64.832.634	64.389.911
Zaloge	3.5	0	0	58.384.876	55.469.175
Kratkoročne finančne naložbe	3.4	7.229	4.558	80.538	53.591
Kratkoročne poslovne terjatve	3.6	41.400	32.747	82.899.965	69.487.149
Terjatve za davek od dohodka	3.6	206.136	176.688	1.442.962	903.164
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.7	978.676	595.725	18.462.874	22.660.625
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	3.8	0	0	120.541	234.980
Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva	3.9	31.100	29.893	3.355.893	2.499.366
Skupaj kratkoročna sredstva		1.264.541	839.611	164.747.649	151.308.050
Skupaj sredstva		68.717.580	68.254.326	229.580.283	215.697.961
Osnovni kapital	3.10	439.723	439.723	439.723	439.723
Rezerve	3.10	10.632.472	10.632.472	10.104.821	10.104.821
Rezerva za pošteno vrednost	3.10	0	0	155.894	155.893
Prevedbena rezerva	3.10	0	0	-22.151	-20.425
Dobiček preteklih let	3.10	40.695.271	33.031.410	63.154.955	56.572.158
Dobiček tekočega leta	3.10	5.348.265	11.351.986	3.950.240	10.271.385
Neobvladujoči delež	3.10	0	0	1.615.104	1.660.287
Skupaj kapital		57.115.731	55.455.591	79.398.586	79.183.842
Dolgoročne finančne obveznosti	3.11	6.939.731	7.702.428	17.084.516	18.207.991
Rezervacije	3.12	0	0	1.243.060	1.267.302
Obveznosti za odloženi davek		0	0	1.570.841	938.270
Druge dolgoročne obveznosti		0	0	12.443	11.776
Skupaj dolgoročne obveznosti		6.939.731	7.702.428	19.910.860	20.425.339
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.13	42.451	39.033	116.949.631	105.062.322
Obveznosti za davek od dohodka	3.13	0	0	1.554.801	323.870
Kratkoročne finančne obveznosti	3.11	3.736.597	4.303.297	5.923.093	6.282.033
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	3.14	11.197	14.947	2.053.255	1.464.702
Druge kratkoročne obveznosti	3.15	871.873	739.030	3.790.057	2.955.853
Skupaj kratkoročne obveznosti		4.662.118	5.096.307	130.270.837	116.088.780
Skupaj obveznosti in kapital		68.717.580	68.254.326	229.580.283	215.697.961

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

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Čisti prihodki od prodaje	3.16	68.820	65.492	164.941.147	140.949.568
Nabavna vrednost prodanega blaga		0	0	-146.302.469	-127.317.225
Kosmatí poslovni izid		68.820	65.492	18.638.678	13.632.343
Stroški prodajanja z amortizacijo	3.17	-85.514	-70.400	-10.055.784	-6.977.361
Stroški splošnih dejavnosti	3.17	-290.704	-239.323	-3.638.625	-3.086.509
Drugi poslovni prihodki	3.18	0	101	162.448	141.936
Izgube zaradi oslabitve	3.18	0	0	-3.094	0
Drugi poslovni odhodki	3.18	-1.641	-4.184	-311.567	-257.446
Poslovni izid iz rednega poslovanja		-309.039	-248.314	4.792.056	3.452.963
Prihodki iz financiranja	3.19	5.759.937	4.613.215	285.312	263.799
Odhodki iz financiranja	3.19	-102.633	-42.327	-259.800	-164.755
Poslovni izid po financiranju		5.348.265	4.322.574	4.817.568	3.552.007
Drugi prihodki		0	0	0	648
Drugi odhodki		0	-1.960	0	-2.880
Poslovni izid pred davki		5.348.265	4.320.614	4.817.568	3.549.775
Davek iz dobička	3.20	0	0	-1.249.129	-751.184
Odloženi davki	3.20	0	0	336.618	-2
Čisti poslovni izid poslovnega leta		5.348.265	4.320.614	3.905.057	2.798.589
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:					
- lastnikom obvladujoče družbe		5.348.265	4.320.614	3.950.240	2.798.589
- neobvladujočemu deležu		0	0	-45.183	0
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico	3.10	51,24	41,40	37,41	26,81

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

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.348.265	4.320.614	3.905.057	2.798.589
Tečajne razlike	0	0	-2.206	2.969
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v IPI	0	0	-2.206	2.969
Vpliv odloženih davkov	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	5.348.265	4.320.614	3.902.851	2.801.558
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta, ki pripada:				
- lastnikom obvladujoče družbe	5.348.265	4.320.614	3.902.851	2.801.558
- neobvladujočemu deležu	0	0	0	0

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

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
Čisti poslovni izid	5.348.265	4.320.614	3.905.057	2.798.589
Davki od dobička in odloženi davki	0	0	912.511	751.186
Amortizacija	48.003	36.949	2.034.299	1.223.905
Prevrednotovalni izid obratnih sredstev	0	0	-59.343	106.714
(Dobiček)/izguba pri prodaji sredstev	0	0	-23.538	-21.860
Neto sprememba rezervacij	0	0	-24.239	-9.137
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-5.659.271	-4.570.830	152.941	67.734
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	-263.003	-213.267	6.897.688	4.917.131
Sprememba poslovnih in drugih terjatev, zalog ter terjatev na podlagi pogodb s kupci	-10.636	-16.164	-16.981.842	-22.572.990
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter obveznosti na podlagi pogodb s kupci	132.511	23.120	13.310.684	19.855.374
Spremembe poslovnih sredstev in obveznosti	121.875	6.956	3.671.158	-2.717.616
Izdatki za davek iz dobička	-29.448	0	-557.919	-569.553
Čisti denarni tok iz poslovanja	-170.576	-206.311	2.668.611	1.629.962
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	0	-1.381	-116.355	-109.804
Izdatki za nakup opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	-1.180.775	-1.966.243
Izdatki za dana posojila	-25.000	-40.000	0	-40.000
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	0	82.160	41.253
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	0	0	0
Prejemki od danih posojil	0	1.966	14.103	312.083
Prejemki za obresti	725	-963	14.190	4.172
Prejete dividende	5.695.980	4.550.000	0	0
Čisti denarni tok iz naložbenja	5.671.705	4.509.622	-1.186.677	-1.758.539
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
Izdatki iz finančnih obveznosti	-1.334.720	-514.166	-15.808.338	-4.493.674
Izdatki za obresti iz finančnih obveznosti	-93.157	-21.671	-102.681	-21.753
Izdatki za najeme	-2.053	-2.012	-454.757	-305.568
Izdatki za obresti pri najemih	-123	-164	-124.740	-104.885
Prejemki iz finančnih obveznosti	0	0	14.498.500	4.000.000
Plačane dividende	-3.688.125	-3.653.125	-3.688.125	-3.653.125
Čisti denarni tok iz financiranja	-5.118.178	-4.191.138	-5.680.141	-4.579.005
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	595.725	227.261	22.660.625	19.115.345
Tečajne razlike	0	0	456	2.970
DENARNI IZID V OBDOBJU	382.951	112.173	-4.198.207	-4.707.582
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	978.676	339.434	18.462.874	14.410.733

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar - marec 2024

2024	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.	439.723	9.739.518	56.335	836.620	0	33.031.410	11.351.986	55.455.592
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.688.126	0	-3.688.126
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.688.126	0	-3.688.126
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	5.348.265	5.348.265
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	5.348.265	5.348.265
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	11.351.986	-11.351.986	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	11.351.986	-11.351.986	0
Stanje 31.3.	439.723	9.739.518	56.335	836.620	0	40.695.270	5.348.265	57.115.731

Nerevidiran zgoščen 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	836.620	0	32.170.003	8.167.657	50.046.366
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	-3.653.126	0	-3.653.126
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-3.653.126	0	-3.653.126
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	836.620	0	36.684.534	4.320.614	50.713.854

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za Skupino SALUS za obdobje januar - marec 2024

2024	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 1.1.	439.723	9.739.519	175.102	190.201	-19.946	155.894	56.570.824	10.272.257	77.523.574	1.660.287	79.183.861
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-3.688.126	0	-3.688.126	0	-3.688.126
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.688.126	0	-3.688.126	0	-3.688.126
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-2.206	0	0	3.950.240	3.948.034	-45.183	3.902.851
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	3.950.240	3.950.240	-45.183	3.905.057
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	-2.206	0	0	0	-2.206	0	-2.206
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	10.272.257	-10.272.257	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	10.272.257	-10.272.257	0	0	0
Stanje 31.3.	439.723	9.739.519	175.102	190.201	-22.152	155.894	63.154.955	3.950.240	77.783.482	1.615.104	79.398.586

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	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1.1.	435.550	8.380.201	175.083	836.620	-23.421	81.757	50.868.876	13.091.390	73.846.056	0	73.846.056
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-3.653.125	0	-3.653.125	0	-3.653.125
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.653.125	0	-3.653.125	0	-3.653.125
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	2.969	0	0	2.798.589	2.801.558	0	2.801.558
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	2.798.589	2.798.589	0	2.798.589
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	2.969	0	0	0	2.969	0	2.969
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	13.091.390	-13.091.390	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	13.091.390	-13.091.390	0	0	0
Stanje 31.3.	435.550	8.380.201	175.083	836.620	-20.452	81.757	60.307.141	2.798.589	72.994.489	0	72.994.489

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 1.1.2024 do 31.3.2024, 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.eu.

Skupina in družba sestavljata konsolidirane računovodske izkaze in pripravljata letno poročilo v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU. V skupinske računovodske izkaze v skladu z MSRP so odvisna podjetja vključena po popolni metodi uskupinjevanja, pridružena podjetja pa po kapitalski metodi. V posamičnih računovodskih izkazih so naložbe v odvisna in pridružena podjetja vrednotene po izvirnih vrednostih, v skladu z MSRP.

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 31.12.2023, 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 2024 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2023, razen računovodskih standardov in drugih sprememb, ki veljajo od vključno 1.1.2024 in jih je potrdila EU, vendar sprejetje le-teh ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov.

V tekočem poročevalskem obdobju so stopile v veljavo izkazov naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in jih je sprejela EU:

- Spremembe MRS 1 – Predstavitev računovodskih izkazov:
 - Razvrstitev obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne: Sprememba zahteva, da mora imeti pravica družbe do odloga izpolnitve poravnave obveznosti za najmanj 12 mesecev po datumu poročanja vsebino in mora obstajati na dan zaključka poročevalskega obdobja. Razvrstitev obveznosti se ne spremeni zaradi verjetnosti, da

bo družba izkoristila svojo pravico do odloga obveznosti za najmanj 12 mesecev po datumu poročanja. Standard je bil naknadno ponovno spremenjen.

- Nekratkoročne obveznosti zavezami: Če je pravica družbe do odloga odvisna od tega, ali družba izpolnjuje določene pogoje, ti pogoji vplivajo na to, ali je pravica do odloga obstajala ob zaključku poročevalskega obdobja, če se od družbe zahteva, da izpolnjuje pogoje na ali pred koncem poročevalskega obdobja in ne če se od družbe zahteva, da izpolnjuje pogoje po zaključku poročevalskega obdobja. Sprememba prav tako vsebuje pojasnilo termina »poravnava« za namen razvrstitve obveznosti kot kratkoročne ali nekratkoročne.
- Spremembe MSRP 16 – Najemi, obveznost iz najema v transakciji prodaje in povratnega najema: Sprememba vsebuje zahtevo, da prodajalec – najemnik določi »plačilo najemnin« ali »spremenjeno plačilo najemnin« tako, da prodajalec – najemnik ne bi pripoznal dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo zadrži prodajalec – najemnik.

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	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Programska oprema	66.252	70.285	1.846.193	1.921.937
Blagovne znamke	0	0	4.154.589	4.274.437
Odnosi s kupci	0	0	937.703	1.106.490
Pogodba z dobaviteljem	0	0	3.183.857	3.477.107
Druge neopredmetena sredstva	0	0	23.887	11.534
Sredstva v pripravi	0	0	0	0
Dobro ime	0	0	7.661.094	6.691.904
Skupaj	66.252	70.285	17.807.323	17.483.409

Blagovne znamke zajemajo blagovno znamko ALGEA v vrednosti 392.601 EUR, ki je bila pridobljena kot del že obstoječih sredstev ob nakupu družbe CARSO trgovina d.o.o. (zdaj SALUS International d.o.o., Slovenija), in blagovno znamko SANOLABOR v vrednosti 3.825.750 EUR, ki je pridobljena s prevzemom družbe SANOLABOR, d.d. Blagovna znamka ALGEA se amortizira v dobi koristnosti do 31.12.2025, blagovna znamka SANOLABOR pa v dobi koristnosti 20 let.

Sredstvo iz naslova odnosov s kupci v vrednosti 937.703 EUR je bilo pridobljeno s prevzemom družbe MEDITRADE d.o.o. in se amortizira v dobi koristnosti 5 let, sredstvo iz naslova pogodbe z dobaviteljem v vrednosti 3.183.857 EUR pa je nastalo s prevzemom družbe Medorion d.o.o. in se amortizira v dobi koristnosti 8 let.

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

Dobra imena so nastala ob poslovnih združitvah, pri družbah SANOLABOR, d.d. (2.839.277 EUR), MEDITRADE d.o.o. (3.093.549 EUR) in Medorion d.o.o. (1.728.268 EUR). V letu 2024 je Skupina odpravila napako, ki je izhajala iz prvega pripoznavanja dobrega imena, nastalega pri družbi SANOLABOR, d.d., saj odložena obveznost za davek v višini 969.190 EUR pri tem ni bila pripoznana. Učinek je v celoti zaveden v leto 2024, ker ne gre za pomemben znesek, zato primerljivi izkazi niso bili popravljeni.

3.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Zemljišča	0	0	3.295.339	3.295.339
Zgradbe	0	0	18.090.643	18.135.120
Druge naprave in oprema	204.909	221.600	9.638.514	9.033.380
Pravica do uporabe sredstva	18.902	20.620	10.934.706	11.169.773
Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi	0	0	1.504.066	1.724.938
Skupaj	223.811	242.220	43.463.268	43.358.550

3.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Zgradbe	1.395.733	1.419.328	1.395.733	1.419.328
Zemljišča	272.607	272.607	272.607	272.607
Skupaj	1.668.340	1.691.935	1.668.340	1.691.935

3.4 Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Deleži v odvisnih podjetjih	64.218.745	64.218.745	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	284	2.250	78.891	76.300
Finančna sredstva po PV preko IPI	1.027.183	966.630	1.186.068	1.115.269
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	200.000	175.000	397.244	434.544
Skupaj	65.446.212	65.362.625	1.662.203	1.626.113

Kratkoročne finančne naložbe družbe (7.229 EUR) in Skupine (80.538 EUR) predstavljajo kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja. Skupina na dan 31.3.2024 nima zapadlih kratkoročno danih posojil.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

Družba	Relacija do obvladujoče družbe	Delež v družbi 31.3.2024	Vrednost naložbe 31.3.2024	Osnovni kapital 31.3.2024
a. Neposredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.				
SALUS, Veletrgovina, d.o.o. (SI)	odvisna	100%	33.845.855	30.000.000
SALUS International d.o.o. (SI)	odvisna	100%	1.298.786	1.082.549
CARSO pharm DOOEL, Ilinden (MKD)	odvisna	100%	75.000	75.000
SALUS Zagreb d.o.o. (HR)	odvisna	100%	10.122	10.122
SALUS International d.o.o. Beograd (SRB)	odvisna	100%	1.000	800
SALUS Podgorica d.o.o. Podgorica (ČG)	odvisna	100%	7.500	7.500
SALUS Vilnius UAB (LT)	odvisna	100%	30.000	30.000
SALUS Sarajevo d.o.o. (BiH)	odvisna	100%	50.000	50.000
SALUS Tirana International SHPK (ALB)	odvisna	100%	25.000	25.000
SANOLABOR, d.d. (SI)	odvisna	100%	17.737.065	468.024
MEDITRADE d.o.o. (SI)	odvisna	100%	7.938.418	1.100.544
Medorion d.o.o. (HR)	odvisna	49%	3.200.000	3.000
Skupaj neposredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.			64.218.746	
b. Posredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.				
SANOL H d.o.o. (HR)	odvisna družba SANOLABOR, d.d.	100%	83.028	82.288
TG-med d.o.o. (SI)	odvisna družba MEDITRADE d.o.o.	100%	230.205	8.763
Medichem d.o.o. (BiH)	odvisna družba TG-med d.o.o.	100%	55.200	55.088
Skupaj posredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.			368.433	
c. Naložbe v pridružene družbe				
MS PE d.o.o. (SI)	pridružena družba obvladujoče družbe	30%	284	7.500
NENSI d.o.o. (SI)	pridružena družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	35%	9.095	50.000
ASW d.o.o. (SRB)	pridružena družba SANOLABOR, d.d.	50%	69.512	24.763
Skupaj naložbe v pridružene družbe			78.891	

3.5 Zaloge

Zaloge po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Material in surovine	0	0	177.109	172.557
Trgovsko blago	0	0	58.207.767	55.296.618
Skupaj	0	0	58.384.876	55.469.175

3.6 Kratkoročne poslovne terjatve in terjatve za davek od dohodka

Kratkoročne poslovne terjatve po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	26.257	25.851	67.646.073	60.503.340
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	7.519	1.216	8.391.015	7.841.738
Terjatve za davek od dohodka	206.136	176.688	1.442.962	903.164
Druge kratkoročne terjatve	7.624	5.680	6.945.812	1.284.349
Popravek vrednosti terjatev	0	0	-82.935	-142.278
Skupaj	247.536	209.435	84.342.927	70.390.313

3.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Gotovina v blagajni	0	0	135.271	183.903
Denarna sredstva na računih	978.676	595.725	18.327.603	22.476.722
Kratkoročni depoziti na odpoklic	0	0	0	0
Skupaj	978.676	595.725	18.462.874	22.660.625

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 31.3.2024 v Skupini SALUS znašala 120.541 EUR (31.12.2023: 234.980 EUR), v družbi pa 0 EUR (31.12.2023: 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	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Predujmi	1.088	127	1.405.198	1.106.142
Odloženi stroški	30.012	29.766	1.950.695	1.393.224
Skupaj	31.100	29.893	3.355.893	2.499.366

3.10 Kapital

Vpoklicani kapital

Osnovni kapital družbe SALUS, Ljubljana, d.d. kot obvladujoče družbe znaša 439.722,87 EUR. Družba ima 105.375 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.

Neobvladujoči delež

Neobvladujoči delež se nanaša na 51% delež v družbi Medorion d.o.o. in je sestavljen iz neobvladujočega deleža v trenutku poslovne združitve v znesku 1.531.802 EUR in pripadajočih čistih poslovnih izidov posameznih obdobj, ki pripadajo neobvladujočemu deležu.

Dobiček na delnico

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

Osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.3.2024 znašal 50,75 EUR (31.3.2023: 41,40 EUR), osnovni in popravljene čisti dobiček na delnico Skupine SALUS pa je na dan 31.3.2024 znašal 37,06 EUR (31.3.2023: 26,81 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 31.3.2024 znašala 542,02 EUR (31.12.2023: 526,27 EUR). Knjigovodska vrednost delnice Skupine SALUS je na dan 31.3.2024 znašala 754,09 EUR (31.12.2023: 751,45 EUR).

3.11 Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Dolgoročno prejeto posojilo	6.399.955	7.169.903	6.635.249	7.449.315
Dolgoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev	14.875	17.051	9.246.891	9.577.551
Druge dolgoročne finančne obveznosti	524.901	515.474	1.202.376	1.181.125
Skupaj	6.939.731	7.702.428	17.084.516	18.207.991

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Kratkoročno prejeto posojilo	3.112.713	3.114.763	3.359.112	3.292.547
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	8.396	8.274	1.948.493	1.809.226
Obveznosti v zvezi z razdelitvijo izida	615.488	1.180.260	615.488	1.180.260
Skupaj	3.736.597	4.303.297	5.923.093	6.282.033

3.12 Rezervacije

Rezervacije po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	0	0	1.122.734	1.153.302
Druge rezervacije	0	0	120.326	114.000
Skupaj	0	0	1.243.060	1.267.302

3.13 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja in obveznosti za davek od dohodka

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	18.542	18.665	38.204.908	35.988.862
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	0	4.973	67.025.550	63.478.918
Obveznosti do zaposlencev	19.217	10.493	2.013.887	2.577.805
Obveznosti za davek od dohodka	0	0	1.554.801	323.870
Druge obveznosti do države in drugih inštitucij	4.502	4.604	9.610.954	2.753.184
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	190	298	94.332	263.553
Skupaj	42.451	39.033	118.504.432	105.386.192

3.14 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2024	31.12.2023
Prejeti predujmi in varščine	4.322	4.322	140.502	455.101
Odloženi prihodki	6.875	10.625	1.912.753	1.009.601
Skupaj	11.197	14.947	2.053.255	1.464.702

3.15 Druge kratkoročne obveznosti

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

3.16 Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0	150.311.803	130.819.049
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0	12.054.720	8.275.985
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	20.488	23.761	1.718.416	1.224.866
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	10.053	6.302	774.842	560.281
Prihodki od najemnin	38.279	35.429	81.366	69.387
Skupaj	68.820	65.492	164.941.147	140.949.568

3.17 Stroški po naravnih vrstah

Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Stroški materiala	-252	-1.895	-360.022	-359.868
Stroški storitev	-260.069	-51.169	-3.729.864	-2.949.327
Stroški amortizacije	-46.037	-36.949	-2.032.334	-1.223.904
Stroški dela:	-69.860	-219.710	-7.572.189	-5.530.771
<i>stroški plač</i>	-51.151	-182.394	-5.176.190	-4.141.931
<i>stroški pokojninskih zavarovanj</i>	-3.781	-16.054	-452.590	-383.740
<i>stroški drugih socialnih zavarovanj</i>	-3.589	-13.311	-322.478	-290.028
<i>drugi stroški dela</i>	-11.339	-7.951	-1.620.931	-715.072
Skupaj	-376.218	-309.723	-13.694.409	-10.063.870

3.18 Drugi poslovni prihodki in odhodki

Drugi poslovni prihodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Prihodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	24.720	23.065
Prihodki pri obratnih sredstvih	0	0	68.723	0
Drugi poslovni prihodki	0	101	69.005	118.871
Skupaj	0	101	162.448	141.936

Drugi poslovni odhodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	-8.375	-1.205
Odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	-3.094	-2.089
Drugi poslovni odhodki	-1.641	-4.184	-303.192	-254.152
Skupaj	-1.641	-4.184	-314.661	-257.446

3.19 Prihodki in odhodki iz financiranja

Prihodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Prihodki od dividend	5.695.980	4.550.000	1.143	0
Drugi prihodki iz financiranja	63.957	63.215	284.169	263.799
Skupaj	5.759.937	4.613.215	285.312	263.799

Odhodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-3 2024	1-3 2023	1-3 2024	1-3 2023
Obresti za prejeta posojila	-91.107	-42.164	-94.775	-42.246
Obresti iz finančnega najema/pravice do uporabe	-123	-163	-124.740	-104.885
Drugi odhodki iz financiranja	-11.403	0	-40.285	-17.624
Skupaj	-102.633	-42.327	-259.800	-164.755

3.20 Davek od dohodka in odloženi davki

V Sloveniji je bila z dnem 1.1.2024 uveljavljena višja davčna stopnja davka od dohodka pravnih oseb, in sicer 22% (prej 19%). Tekoči davek Skupine je posledično višji v primerjavi z letom poprej.

Na odložene davke v letu 2024 je vplivalo predvsem pripoznavanje odložene obveznosti za davek iz naslova poslovne združitve pri prevzemu družbe SANOLABOR, d.d. v višini 969.190 EUR, ki se zmanjšuje z amortizacijo pri prevzemu identificirane blagovne znamke. Učinek zmanjševanja je v celoti zaveden v leto 2024 v znesku 242.298 EUR za pretekla leta in 12.115 EUR za tekoče poslovno leto.

3.21 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 2024	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni zneski	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	68.820	164.931.981	3.525.694	-3.585.348	0	164.941.147
<i>od tega med segmenti</i>	25.863	2.856.005	703.480	-3.585.348	0	0
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-309.039	5.176.840	451.354	-1.299	-525.800	4.792.056
<i>od tega amortizacija</i>	-46.037	-1.350.830	-119.193	9.526	-525.800	-2.032.334
Redni EBITDA	-263.002	6.527.670	570.547	-10.825	0	6.824.390
Finančni prihodki	5.759.937	688.597	7.240	-6.170.462	0	285.312
Finančni odhodki	-102.633	-130.894	-20.165	-6.108	0	-259.800
Davki	0	-1.186.169	-62.959	336.617	0	-912.511
Čisti poslovni izid	5.348.265	4.548.373	375.469	-6.367.050	0	3.905.057
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
<i>od tega med segmenti</i>	22.113	1.772.034	501.117	-2.295.264	0	0
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
Davki	0	-730.369	-20.815	0	0	-751.186
Čisti poslovni izid	4.320.614	3.021.197	69.021	-4.548.480	-63.763	2.798.589

Sredstva in obveznosti odsekov poročanja

31.3.2024	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	68.717.581	208.681.204	7.928.990	-63.631.039	7.883.547	229.580.283
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združenj)</i>	0	1.083.675	110.943	0	0	1.194.618
Obveznosti odseka	11.601.850	136.888.380	4.476.363	-4.236.217	1.451.321	150.181.697
31.12.2023	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejeni zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	68.254.325	195.652.069	7.838.702	-64.456.482	8.409.347	215.697.961
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združenj)</i>	63.250	5.405.981	116.755	0	0	5.585.986
Obveznosti odseka	12.798.734	122.437.447	4.563.529	-4.104.340	818.749	136.514.119

3.22 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.

3.22.1 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 tri zunanje vire dolgoročnega financiranja. Dve dolgoročni posojili v zneskih 13.700.000 EUR (za nakup družbe SANOLABOR, d.d.) in 7.162.193 EUR (za nakup družbe MEDITRADE d.o.o.) je najela družba SALUS, Ljubljana, d.d. in sta sklenjeni s fiksno obrestno mero. Eno posojilo v znesku 500.000 EUR pa je najela družba MEDITRADE d.o.o. in je sklenjeno z variabilno obrestno mero na podlagi 3M EURIBOR za financiranje obratnega kapitala. Ker sta obe večji posojili sklenjeni s fiksno obrestno mero, sprememba poslovnega izida zaradi spremembe referenčne mere nima bistvenega vpliva na poslovanje Skupine. Dolgoročne finančne naložbe Skupine niso vezane na referenčne tržne obrestne mere.

3.22.2 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.

3.22.3 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. Nekaterе 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 31.3.2024. Pomembno kopičenje kreditnega tveganja ni prisotno.

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

3.22.4 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. Nekatere družbe v Skupini imajo sklenjene revolving pogodbe ali pogodbe za samodejno zadolžitev na transakcijskem računu, da lahko prebrodijo kratkoročne likvidnostne vrzeli.

3.22.5 Merjenje pošteno vrednosti

Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih instrumentov 31.3.2024

	Nivo pošteno vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.3.2024	poštena vrednost 31.3.2024	knjigovodska vrednost 31.3.2024	poštena vrednost 31.3.2024
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		207.229	207.229	477.782	477.782
Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)	3	207.229	207.229	477.782	477.782
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		1.027.183	1.027.183	1.186.068	1.186.068
Finančne naložbe - tržne	1	482.817	482.817	631.645	631.645
Finančne naložbe - netržne	3	544.366	544.366	554.423	554.423
Finančne obveznosti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		524.901	524.901	524.901	524.901
Finančne obveznosti za pogojna nadomestila	3	524.901	524.901	524.901	524.901
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti:		10.676.328	10.676.328	23.007.609	23.007.609
Dolgoročne finančne obveznosti	3	6.939.731	6.939.731	17.084.516	17.084.516
Kratkoročne finančne obveznosti	3	3.736.597	3.736.597	5.923.093	5.923.093

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov 31.12.2023

	Nivo poštene vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 31.12.2023	poštena vrednost 31.12.2023	knjigovodska vrednost 31.12.2023	poštena vrednost 31.12.2023
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		179.558	179.558	488.135	488.135
Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)	3	179.558	179.558	488.135	488.135
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		966.630	966.630	1.115.269	1.115.269
Finančne naložbe - tržne	1	422.264	422.264	560.846	560.846
Finančne naložbe - netržne	3	544.366	544.366	554.423	554.423
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		1.695.734	1.695.734	1.695.734	1.695.734
Finančne obveznosti za pogojna nadomestila	3	1.695.734	1.695.734	1.695.734	1.695.734
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti:		12.005.725	12.005.725	24.490.024	24.490.024
Dolgoročne finančne obveznosti	3	7.702.428	7.702.428	18.207.991	18.207.991
Kratkoročne finančne obveznosti	3	4.303.297	4.303.297	6.282.033	6.282.033

Skupina SALUS ocenjuje, da poštena vrednost danih posojil 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 predstavljajo na trgu najeta bančna posojila. Ker se finančni položaj Skupine SALUS ni pomembno spremenil, Skupina ocenjuje, da je knjigovodska vrednost najboljša ocena njegove poštene vrednosti na dan 31.3.2024.

3.22.6 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 2024 ni spremenila glede na preteklo leto.

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

3.23 Posli s povezanimi osebami

Povezane osebe so opredeljene z upoštevanjem določb Mednarodnega računovodskega standarda 24. Obvladujoča družba SALUS, Ljubljana, d.d. v obdobju januar - marec 2024 ni imela sklenjenih poslov z družbami v Skupini, ki bi pomembno vplivali na finančno stanje ali poslovanje družbe, ravno tako pa je

nepomemben tudi obseg poslov med posameznimi družbami v Skupini. Posli s povezanimi družbami so opravljene po tržnih pogojih.

Člani uprave in nadzornega sveta razen izplačil, povezanih z njihovim delom (plače, regres, sejnine ...) niso prejeli nobenih dodatnih sredstev (npr. posojil).

Družba z drugimi povezanimi osebami ne posluje.

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 2024	1-3 2023
Čisti prihodki od prodaje	127.645.572	115.008.081
Nabavna vrednost prodanega blaga	-120.377.370	-109.143.649
Kosmati poslovni izid	7.268.202	5.864.432
Stroški prodajanja z amortizacijo	-2.456.400	-2.173.307
Stroški splošnih dejavnosti	-2.231.386	-1.974.226
Drugi poslovni prihodki	12.536	10.074
Drugi poslovni odhodki	-115.366	-14.782
Poslovni izid iz poslovanja	2.477.586	1.712.191
Prihodki iz financiranja	163.345	149.363
Odhodki iz financiranja	-6.985	-2.951
Poslovni izid po financiranju	2.633.946	1.858.603
Davek iz dobička	-579.468	-353.135
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta	2.054.478	1.505.468

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

	SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	
	31.3.2024	31.12.2023
Neopredmetena sredstva	1.267.581	1.356.552
Opredmetena osnovna sredstva	25.826.107	25.942.124
Naložbe v pridružene družbe	9.095	7.951
Finančne terjatve	394.843	432.143
Terjatve za odloženi davek	37.502	37.502
Skupaj dolgoročna sredstva	27.535.128	27.776.272
Zaloge	40.679.838	38.020.503
Kratkoročne finančne naložbe	77.401	53.141
Kratkoročne poslovne terjatve	58.170.120	48.337.057
Terjatve za davek od dohodka	204.128	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	7.113.293	14.963.315
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	57.738	0
Dani predujmi in druga sredstva	1.637.553	1.251.798
Skupaj kratkoročna sredstva	107.940.071	102.625.814
Skupaj sredstva	135.475.199	130.402.086
Osnovni kapital	30.000.000	30.000.000
Rezerve	3.845.855	3.845.855
Rezerva za pošteno vrednost	13.035	13.035
Dobiček preteklih let	2.658.222	1.571.581
Dobiček tekočega leta	2.054.478	6.586.641
Skupaj kapital	38.571.590	42.017.112
Rezervacije	394.756	394.756
Druge dolgoročne obveznosti	2.538	3.284
Skupaj dolgoročne obveznosti	397.294	398.040
Kratkoročne poslovne obveznosti	93.208.214	86.065.779
Obveznosti za davek od dohodka	804.376	224.908
Kratkoročne finančne obveznosti	928	0
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	1.756.195	666.723
Druge kratkoročne obveznosti	736.602	1.029.524
Skupaj kratkoročne obveznosti	96.506.315	87.986.934
Skupaj obveznosti in kapital	135.475.199	130.402.086