



SALUS

POROČILO

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

za obdobje
januar – september 2024

Ljubljana, november 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 - SEPTEMBER 2024	8
3 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR - SEPTEMBER 2024.....	9
4 SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI	10
5 UPRAVLJANJE TVEGANJ	10
6 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA.....	12
III. RAČUNOVODSKO POROČILO.....	13
1 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI	13
2 PODLAGA ZA SESTAVO NEREVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	19
2.1 POROČAJOČA DRUŽBA	19
2.2 IZJAVA O SKLADNOSTI	19
2.3 RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	19
2.4 FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA.....	20
3 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	21
3.1 NEOPREDMETENA SREDSTVA	21
3.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	21
3.3 NALOŽBENE NEPREMIČNINE.....	22
3.4 FINANČNE NALOŽBE.....	22
3.5 ZALOGE.....	23
3.6 KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE IN TERJATVE ZA DAVEK OD DOHODKA	24
3.7 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI.....	24

3.8	SREDSTVA NA PODLAGI POGODB S KUPCI	24
3.9	PREDUJMI IN DRUGA KRATKOROČNA SREDSTVA	24
3.10	KAPITAL	24
3.11	FINANČNE OBVEZNOSTI	25
3.12	REZERVACIJE	26
3.13	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA IN OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA	26
3.14	OBVEZNOSTI NA PODLAGI POGODB S KUPCI	26
3.15	DRUGE KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	26
3.16	PRIHODKI OD PRODAJE.....	26
3.17	STROŠKI PO NARAVNIH VRSTAH	27
3.18	DRUGI POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI	27
3.19	PRIHODKI IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA	27
3.20	DAVEK OD DOHODKA IN ODLOŽENI DAVKI	28
3.21	POROČANJE PO ODSEKIH	28
3.22	FINANČNI INSTRUMENTI IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	29
3.23	POSLI S POVEZANIMI STRANKAMI.....	32
4	PRILOGE	34

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe SALUS, Ljubljana, d.d. potrjuje nerevidirane konsolidirane in ločene zgoščene računovodske izkaze za obdobje januar - september 2024, uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile po njenem najboljšem vedenju pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da Poročilo o nerevidiranih računovodskih izkazih družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar - september 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: 5.11.2024

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 tretjem četrtnem letu 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 izkaz finančnega položaja in izkaz poslovnega izida 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 - september 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 30.9.2024 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, 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 Preloga 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.,
- Medichem d.o.o., Ul. Bugojanska broj 12, Sarajevo – Novo Sarajevo, Bosna in Hercegovina, kot odvisna družba odvisne družbe MEDITRADE d.o.o.

Na presečni dan 31.8.2024 se je družba TG-MED d.o.o. pripojila k družbi MEDITRADE d.o.o. Družba MEDITRADE d.o.o. je univerzalna pravna naslednica družbe TG-MED d.o.o., slednja pa je bila izbrisana iz sodnega registra dne 18.9.2024.

Na dan 30.9.2024 so s Skupino SALUS povezane naslednje pridružene družbe:

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

Zaradi spremembe lastniške strukture in s tem zmanjšanja glasovalnih pravic, družba MS PE, upravljanje naložb, d.o.o., Leskoškova cesta 6, Ljubljana od junija 2024 ne šteje več med pridružene družbe (prej pridružena družba obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, 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 30.9.2024 nima navadnih kosovnih delnic, pridobljenih za namene iz prvega odstavka 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 - september 2024

- **Skupina SALUS** je v obdobju januar - september 2024 ustvarila:
 - za 479.170.610 EUR prihodkov iz poslovanja, kar je 9,8% več kot leto poprej (januar - september 2023: 436.326.171 EUR);
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 13.278.751 EUR (januar - september 2023: 9.395.548 EUR) in redni EBITDA v višini 18.979.337 EUR, kar je nad zastavljeno načrtovano ravtnjo in nad doseženim v enakem obdobju lani (januar - september 2023: 13.405.127 EUR);
 - čisti poslovni izid v višini 10.180.204 EUR (januar - september 2023: 7.362.618 EUR).

Skupina SALUS je v obdobju januar - september 2024 poslovala nad zastavljenim planom poslovanja za prvih devet mesecev leta 2024. 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.

Če v zadnjem kvartalu leta 2024 ne bo prišlo do nepričakovanih in /ali izrednih dogodkov, Skupina pričakuje, da bo zastavljeni plan presežen.

- **Družba SALUS, Ljubljana, d.d.** je v obdobju januar - september 2024 realizirala:
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini -860.018 EUR;
 - čisti poslovni izid v višini 11.461.554 EUR.

3 Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - september 2024

- Družba SANOL S d.o.o. Beograd se je dne 7.3.2024 preimenovala v SALUS International d.o.o. Beograd. S spremembo nazivov družb v Skupini stremimo 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.

- Skladno z določbami Pogodbe o kupoprodaji poslovnih deležev v družbi Medorion d.o.o., Ulica Janka Draškovića 5, 10430 Samobor, Republika Hrvaška (»Medorion«), sklenjeni med družbo SALUS, Ljubljana, d.d., kot kupcem, ter g. Rastislavom Baričevcem, kot prodajalcem, je dne 17.7.2024 družba SALUS, Ljubljana, d.d. brez dodatnega plačila pridobila dodatna 2% poslovnih deležev v družbi Medorion. Družba SALUS, Ljubljana, d.d. ima trenutno v družbi Medorion 51% lastniški delež.
- Družba TG-med d.o.o. se je z dnem 12.9.2024 pripojila k družbi MEDITRADE d.o.o., ki je univerzalni pravni naslednik družbe TG-med d.o.o. Posledično je družba MEDITRADE d.o.o. postala 100% lastnik družbe Medichem d.o.o. Sarajevo.

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 predvsem družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. še vedno beležita povečano likvidnostno tveganje zaradi zamud plačil slovenskih bolnišnic. Z zamudami plačil s strani javnih bolnišnic se soočajo tudi družbe v drugih državah. V zaščito kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti kot del rednih procesov upravljanja s terjatvami v Skupini ves čas poteka aktivna izterjava, ravno tako pa imajo družbe v Skupini 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 veledrogerista 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 treba 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 za konec leta 2024 za javne lekarniške zavode, ki niso bili vključeni v skupno javno naročilo, ki so ga vodile Koroške lekarne v postopku javnih naločil JN002821/2022-B01.
- Znotraj Ministrstva za zdravje sta v pripravi sprememba Zakona o lekarniški dejavnosti (»ZLD-1«) in sprememba Zakona o zdravilih (»ZZdr-2«). Postopka spremembe obeh zakonov bo Skupina intenzivno spremljala in po potrebi izvedla dodatne analize za oceno morebitnih učinkov na poslovanje.
- 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 razpisanih količin blaga po javnem naročanju tudi prevzamejo oz. kupijo. Pri nekaterih družbah v Skupini, ki imajo sedež v drugih državah, se pojavlja tveganje 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 družba in Skupina ne zaznavata.

6 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Dne 11.10.2024 je bil v Uradnem listu RS št. 87 s strani Mestne občine Maribor, Občine Starše, Občine Duplek, Občine Hoče-Slivnica, Občine Miklavž na Dravskem polju in Občine Rače-Fram objavljen poziv za javno zbiranje ponudb prodaje 100% poslovnega deleža v družbi FARMADENT d.o.o. Družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. je že v začetku leta 2024 izrazila, da je še vedno zainteresirana za nakup poslovnih deležev, zato bo po preučitvi pogojev Poziva sprejela odločitev o (morebitnem) sodelovanju v postopku.

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	
		30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Dobro ime	3.1	0	0	7.661.094	6.691.904
Druša neopredmetena sredstva	3.1	42.613	70.285	9.533.212	10.791.505
Opredmetena osnovna sredstva	3.2	186.993	242.220	42.310.107	43.358.550
Naložbene nepremičnine	3.3	1.617.853	1.691.935	1.617.853	1.691.935
Naložbe v odvisne družbe	3.4	64.218.745	64.218.745	0	0
Naložbe v pridružene družbe	3.4	0	2.250	85.471	76.300
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI	3.4	842.921	966.630	976.751	1.115.269
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	3.4	325.000	175.000	512.102	434.544
Druša dolgoročna sredstva		49.633	47.650	121.443	120.999
Terjatve za odloženi davek		0	0	108.905	108.905
Skupaj dolgoročna sredstva		67.283.758	67.414.715	62.926.938	64.389.911
Zaloge	3.5	0	0	60.735.969	55.469.175
Kratkoročne finančne naložbe	3.4	4.173	4.558	103.613	53.591
Kratkoročne poslovne terjatve	3.6	43.563	32.747	87.415.773	69.487.149
Terjatve za davek od dohodka	3.6	0	176.688	2.007.911	903.164
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	3.7	1.538.032	595.725	9.669.302	22.660.625
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	3.8	0	0	324.402	234.980
Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva	3.9	91.221	29.893	3.941.178	2.499.366
Skupaj kratkoročna sredstva		1.676.989	839.611	164.198.148	151.308.050
Skupaj sredstva		68.960.747	68.254.326	227.125.086	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	-19.341	-20.425
Dobiček preteklih let	3.10	37.007.146	33.031.410	59.530.790	56.572.158
Dobiček tekočega leta	3.10	11.461.554	11.351.986	10.072.545	10.271.385
Neobvladujoči delež	3.10	0	0	1.704.449	1.660.287
Skupaj kapital		59.540.895	55.455.591	81.988.881	79.183.842
Dolgoročne finančne obveznosti	3.11	5.408.126	7.702.428	14.603.224	18.207.991
Rezervacije	3.12	0	0	1.203.084	1.267.302
Obveznosti za odloženi davek	3.20	0	0	1.481.753	938.270
Druge dolgoročne obveznosti		0	0	9.582	11.776
Skupaj dolgoročne obveznosti		5.408.126	7.702.428	17.297.643	20.425.339
Kratkoročne poslovne obveznosti	3.13	98.822	39.033	107.867.120	105.062.322
Obveznosti za davek od dohodka	3.13	0	0	3.385.846	323.870
Kratkoročne finančne obveznosti	3.11	3.341.602	4.303.297	8.370.666	6.282.033
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	3.14	4.322	14.947	4.911.102	1.464.702
Druge kratkoročne obveznosti	3.15	566.980	739.030	3.303.828	2.955.853
Skupaj kratkoročne obveznosti		4.011.726	5.096.307	127.838.562	116.088.780
Skupaj obveznosti in kapital		68.960.747	68.254.326	227.125.086	215.697.961

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

	Pojasnila	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Čisti prihodki od prodaje	3.16	246.125	229.222	479.170.610	436.326.171
Nabavna vrednost prodanega blaga		0	0	-425.947.095	-393.928.398
Kosmatni poslovni izid		246.125	229.222	53.223.515	42.397.773
Stroški prodajanja z amortizacijo	3.17	-269.052	-242.141	-28.384.465	-23.388.457
Stroški splošnih dejavnosti	3.17	-914.636	-823.152	-11.016.036	-9.345.045
Drugi poslovni prihodki	3.18	85.467	177	546.866	500.335
Izgube zaradi oslabitve	3.18	0	0	-2.519	0
Drugi poslovni odhodki	3.18	-7.922	-10.624	-1.088.610	-769.058
Poslovni izid iz rednega poslovanja		-860.018	-846.518	13.278.751	9.395.548
Prihodki iz financiranja	3.19	12.911.814	12.920.601	1.031.164	607.272
Odhodki iz financiranja	3.19	-590.242	-211.197	-1.169.894	-652.563
Poslovni izid po financiranju		11.461.554	11.862.886	13.140.021	9.350.257
Poslovni izid pred davki		11.461.554	11.862.886	13.140.021	9.350.257
Davek iz dobička	3.20	0	1.011	-3.385.523	-1.987.639
Odloženi davki	3.20	0	0	425.706	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		11.461.554	11.863.897	10.180.204	7.362.618
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada:					
- lastnikom obvladujoče družbe		11.461.554	11.863.897	10.072.545	7.318.970
- neobvladujočemu deležu		0	0	107.659	43.648
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe	3.10	108,77	112,59	95,59	69,46

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

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta	11.461.554	11.863.897	10.180.204	7.362.618
Tečajne razlike	0	0	1.083	-1.617
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida	0	0	1.083	-1.617
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	11.461.554	11.863.897	10.181.287	7.361.001
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada:				
- lastnikom obvladujoče družbe	11.461.554	11.863.897	10.073.628	7.317.353
- neobvladujočemu deležu	0	0	107.659	43.648

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

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
Čisti poslovni izid	11.461.554	11.863.897	10.180.204	7.362.618
Davki od dobička in odloženi davki	0	-1.011	2.959.817	1.987.639
Amortizacija	451.507	120.039	6.002.253	4.009.653
Prevrednotovalni izid obratnih sredstev	0	0	-73.798	-269.121
(Dobiček)/izguba pri prodaji sredstev	-84.860	0	-157.314	-78.387
Neto sprememba rezervacij	0	0	-64.225	-16.551
Neto finančni (prihodki)/odhodki	-12.623.410	-12.709.385	418.277	454.072
Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala	-795.209	-726.460	19.265.214	13.449.923
Sprememba terjatev in zalog	-74.128	-67.059	-24.391.616	-25.448.417
Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter obveznosti na podlagi pogodb s kupci	-122.885	189.104	6.517.320	20.949.286
Spremembe poslovnih sredstev in obveznosti	-197.013	122.045	-17.874.296	-4.499.131
Prejemki/(izdatki) za davek iz dobička	176.688	-294.480	-1.428.264	-1.998.776
Čisti denarni tok iz poslovanja	-815.534	-898.895	-37.346	6.952.016
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU				
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	0	-15.439	-355.984	-381.558
Izdatki za nakup opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	0	-201.250	-2.943.066	-3.947.522
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-86.080	-9.487.193	-30.880	-9.462.193
Izdatki za dana posojila	-210.000	-105.000	-250.000	-340.000
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	6.412
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	92.000	0	385.462	243.935
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	0	-55.200	0
Prejemki od danih posojil	60.000	40.000	123.208	374.946
Denarna sredstva iz poslovne združitve	0	0	0	320.585
Prejemki za obresti	13.189	5.647	64.885	21.665
Prejete dividende	12.623.389	12.826.146	34.855	33.125
Čisti denarni tok iz naložbenja	12.492.498	3.062.911	-3.026.720	-13.130.605
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
Izdatki iz finančnih obveznosti	-3.086.343	-1.798.258	-95.414.160	-24.108.396
Izdatki za obresti iz finančnih obveznosti	-265.536	-145.419	-330.544	-156.936
Izdatki za najeme	-6.189	-6.067	-1.413.027	-1.190.873
Izdatki za obresti pri najemih	-339	-462	-379.887	-339.997
Prejemki iz finančnih obveznosti	0	7.162.193	94.986.069	30.020.193
Plačane dividende	-7.376.250	-7.306.250	-7.376.250	-7.306.250
Prejemki iz vplačanega kapitala	0	1.363.490	0	1.363.490
Čisti denarni tok iz financiranja	-10.734.657	-730.773	-9.927.799	-1.718.769
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	595.725	227.261	22.660.625	19.115.648
Tečajne razlike	0	0	542	-911
DENARNI IZID V OBDOBJU	942.307	1.433.243	-12.991.865	-7.897.358
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.538.032	1.660.504	9.669.302	11.217.379

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar - september 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	-7.376.250	0	-7.376.250
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-7.376.250	0	-7.376.250
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	11.461.554	11.461.554
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	11.461.554	11.461.554
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 30.9.	439.723	9.739.518	56.335	836.620	0	37.007.146	11.461.554	59.540.896

Nerevidiran zgoščen izkaz gibanja lastniškega kapitala za družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar - september 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	4.173	1.359.317	0	0	0	-7.306.250	0	-5.942.760
Povečanje osnovnega kapitala	4.173	1.359.317	0	0	0	0	0	1.363.490
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	-7.306.250	0	-7.306.250
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	11.863.897	11.863.897
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	11.863.897	11.863.897
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 30.9.	439.723	9.739.518	56.335	836.620	0	33.031.410	11.863.897	55.967.503

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

2024	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prevedbena rezerva	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1.1.	439.723	9.739.518	175.102	190.201	-20.424	155.893	56.572.158	10.271.385	77.523.556	1.660.287	79.183.843
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	-7.312.753	0	-7.312.753	-63.497	-7.376.250
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-7.376.250	0	-7.376.250	0	-7.376.250
Transakcije z manjšinskimi lastniki	0	0	0	0	0	0	63.497	0	63.497	-63.497	0
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	1.083	0	0	10.072.545	10.073.628	107.659	10.181.287
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	10.072.545	10.072.545	107.659	10.180.204
Spremembe prevedbene razlike	0	0	0	0	1.083	0	0	0	1.083	0	1.083
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	10.271.385	-10.271.385	0	0	0
Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja	0	0	0	0	0	0	10.271.385	-10.271.385	0	0	0
Stanje 30.9.	439.723	9.739.518	175.102	190.201	-19.341	155.893	59.530.790	10.072.545	80.284.431	1.704.449	81.988.880

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

2023	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Prevedbena rezerva	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	-23.420	81.757	50.868.876	13.091.390	73.846.057	0	73.846.057
Transakcije z lastniki	4.173	1.359.317	0	0	0	0	-7.306.036	0	-5.942.546	60.155	-5.882.391
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-7.306.250	0	-7.306.250	0	-7.306.250
Transakcije z manjšinskimi lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60.155	60.155
Povečanje osnovnega kapitala	4.173	1.359.317	0	0	0	0	0	0	1.363.490	0	1.363.490
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	214	0	214	0	214
Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-1.617	0	0	7.318.970	7.317.353	43.648	7.361.001
Čisti poslovni izid obdobja	0	0	0	0	0	0	0	7.318.970	7.318.970	43.648	7.362.618
Sprememba rezerve za pošteno vrednost	0	0	0	0	-1.617	0	0	0	-1.617	0	-1.617
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 30.9.	439.723	9.739.518	175.083	836.620	-25.037	81.757	56.654.230	7.318.970	75.220.864	103.803	75.324.667

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 30.9.2024, 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.

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

2.2 Izjava o skladnosti

Zgoščene konsolidirane računovodske izkaze je treba 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 - september 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.

V tekočem poročevalskem obdobju so stopile v veljavo 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 z 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.

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

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	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Programska oprema	42.613	70.285	1.590.774	1.921.937
Blagovne znamke	0	0	3.914.892	4.274.437
Odnosi s kupci	0	0	825.179	1.106.490
Pogodba z dobaviteljem	0	0	2.932.500	3.477.107
Druga neopredmetena sredstva	0	0	269.867	11.534
Sredstva v pripravi	0	0	0	0
Dobro ime	0	0	7.661.094	6.691.904
Skupaj	42.613	70.285	17.194.306	17.483.409

Blagovne znamke zajemajo blagovno znamko ALGEA v vrednosti 280.430 EUR, ki je bila pridobljena kot del že obstoječih sredstev ob nakupu družbe CARSO trgovina d.o.o. (zdaj SALUS International d.o.o.), in blagovno znamko SANOLABOR v vrednosti 3.634.462 EUR, ki je bila 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 825.179 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 2.932.500 EUR pa je nastalo z nakupom deležev v družbi 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, saj 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	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Zemljišča	0	0	3.295.339	3.295.339
Zgradbe	0	0	17.778.993	18.135.120
Druge naprave in oprema	171.528	221.600	10.935.999	9.033.380
Pravica do uporabe sredstva	15.465	20.620	10.075.859	11.169.773
Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi	0	0	223.917	1.724.938
Skupaj	186.993	242.220	42.310.107	43.358.550

3.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Zemljišča	1.352.387	1.419.328	1.352.387	1.419.328
Zgradbe	265.466	272.607	265.466	272.607
Skupaj	1.617.853	1.691.935	1.617.853	1.691.935

3.4 Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Deleži v odvisnih podjetjih	64.218.745	64.218.745	0	0
Deleži v pridruženih podjetjih	0	2.250	85.471	76.300
Finančna sredstva po PV preko IPI	842.921	966.630	976.751	1.115.269
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	325.000	175.000	512.102	434.544
Skupaj	65.386.666	65.362.625	1.574.324	1.626.113

Kratkoročne finančne naložbe družbe (4.173 EUR) in Skupine (103.613 EUR) predstavljajo kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja. Skupina na dan 30.9.2024 nima zapadlih kratkoročno danih posojil.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

Družba	Relacija do obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d.d.	Delež v družbi 30.9.2024	Vrednost naložbe 30.9.2024	Osnovni kapital 30.9.2024
Neposredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.				
SALUS, Veletrgovina, d.o.o.	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 (Litva)	odvisna	100%	30.000	30.000
SALUS Sarajevo d.o.o. (BiH)	odvisna	100%	50.000	50.000
SALUS Tirana International SHPK (AL)	odvisna	100%	25.000	25.000
SANOLABOR, d.d.	odvisna	100%	17.737.065	470.833
MEDITRADE d.o.o.	odvisna	100%	7.938.417	1.100.544
Medorion d.o.o.	odvisna	51%	3.200.000	3.000
Skupaj neposredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.			64.218.745	
Posredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d.				
	odvisna družba SANOLABOR, d.d.			
SANOL H d.o.o. (Hrvaška)		100%	83.028	82.288
	odvisna družba MEDITRADE d.o.o.			
Medichem d.o.o. (BiH)		100%	55.200	55.088
Naložbe v pridružene družbe				
	pridružena družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. (35%)			
NENSI d.o.o.		35%	9.095	50.000
	pridružena družba SANOLABOR, d.d. (50%)			
ASW d.o.o.		50%	76.376	24.763
Skupaj naložbe v pridružene družbe			85.471	

3.5 Zaloge

Zaloge po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Material in surovine	0	0	189.471	172.557
Trgovsko blago	0	0	60.546.498	55.296.618
Skupaj	0	0	60.735.969	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	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu	29.027	25.851	71.429.404	60.503.340
Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih	6.856	1.216	9.401.842	7.841.738
Terjatve za davek od dohodka	0	176.688	2.007.911	903.164
Druge kratkoročne terjatve	7.680	5.680	6.653.007	1.284.349
Popravek vrednosti terjatev	0	0	-68.480	-142.278
Skupaj	43.563	209.435	89.423.684	70.390.313

3.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Gotovina v blagajni	0	0	130.191	183.903
Denarna sredstva na računih	1.538.032	595.725	9.539.111	22.476.722
Skupaj	1.538.032	595.725	9.669.302	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 30.9.2024 v Skupini SALUS znašala 324.402 EUR (31.12.2023: 234.980 EUR), družba pa ni imela nezaračunanih prihodkov na ta dan. 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	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Predujmi	15.181	127	1.720.064	1.106.142
Odloženi stroški	76.040	29.766	2.221.114	1.393.224
Skupaj	91.221	29.893	3.941.178	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 delnic, ki glasijo na prinosnika. Delniško knjigo vodi KDD. Vse delnice so v celoti vplačane. Navadna delnica glasi na prinosnika in daje imetniku pravico do:

- udeležbe in enega glasu na skupščini,
- sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend,
- v primeru prenehanja družbe sorazmernega deleža iz ostanka, ki ostane lastnikom.

Neobvladujoči delež

Neobvladujoči delež se nanaša na 49% delež v družbi Medorion d.o.o. in je sestavljen iz neobvladujočega deleža v trenutku poslovne združitve v znesku 1.531.802 EUR (51%) in pripadajočih poslovnih izidov posameznih obdobj, ki pripadajo neobvladujočemu deležu. Zaradi povečanja deleža,

ki pripada lastnikom obvladujoče družbe, z 49% na 51% v juliju 2024 se je neobvladujoči delež znižal za 63.497 EUR, v istem znesku pa se je povečal kapital lastnikov obvladujoče družbe.

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 30.9.2024 znašal 108,77 EUR (30.9.2023: 112,59 EUR), osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico Skupine SALUS, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe, pa je na dan 30.9.2024 znašal 95,59 EUR (30.9.2023: 69,46 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 30.9.2024 znašala 565,04 EUR (31.12.2023: 526,27 EUR). Knjigovodska vrednost delnice Skupine SALUS je na dan 30.9.2024 znašala 778,07 EUR (31.12.2023: 751,45 EUR).

3.11 Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Dolgoročno prejeto posojilo	4.860.060	7.169.903	5.147.724	7.449.315
Dolgoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev	10.523	17.051	8.216.187	9.577.551
Druge dolgoročne finančne obveznosti	537.543	515.474	1.239.313	1.181.125
Skupaj	5.408.126	7.702.428	14.603.224	18.207.991

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Kratkoročno prejeto posojilo	3.107.990	3.114.763	5.957.732	3.292.547
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	8.612	8.274	2.187.934	1.809.226
Druge kratkoročne finančne obveznosti	225.000	1.180.260	225.000	1.180.260
Skupaj	3.341.602	4.303.297	8.370.666	6.282.033

Pri posojilih družbe gre v celoti za posojila, sklenjena s fiksno obrestno mero, pri Skupini pa je le manjši del posojil (323.530 EUR) sklenjen z variabilno obrestno mero.

Druge finančne obveznosti družbe v skupnem znesku 537.543 EUR se nanašajo na pogojno kupnino v zvezi z nakupom poslovnega deleža v družbi MEDITRADE d.o.o., 2.250.000 EUR pa na pogojno kupnino v zvezi z nakupom poslovnega deleža v družbi Medorion d.o.o. Pri Skupini poleg tega druge finančne obveznosti vsebujejo še obveznost, nastalo s podpisom opsijske pogodbe za nakup 17% deleža v družbi Medorion d.o.o., ki daje prodajalcu pogodbe možnost prodaje poslovnega deleža v obdobju treh let med leti 2027 in 2029.

3.12 Rezervacije

Rezervacije po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	0	0	1.109.084	1.153.302
Druge rezervacije	0	0	94.000	114.000
Skupaj	0	0	1.203.084	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	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu	49.932	18.665	34.865.357	35.988.862
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu	21.192	4.973	61.480.017	63.478.918
Obveznosti do zaposlencev	20.043	10.493	2.164.298	2.577.805
Obveznosti za davek od dohodka	0	0	3.385.846	323.870
Druge obveznosti do države in drugih inštitucij	9.512	4.604	9.268.465	2.753.184
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	-1.857	298	88.983	263.553
Skupaj	98.822	39.033	111.252.966	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	
	30.9.2024	31.12.2023	30.9.2024	31.12.2023
Prejeti predujmi in varščine	4.322	4.322	142.186	455.101
Odloženi prihodki	0	10.625	4.768.916	1.009.601
Skupaj	4.322	14.947	4.911.102	1.464.702

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	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0	433.828.810	402.482.330
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0	37.621.961	27.796.345
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	102.260	94.757	5.241.553	4.055.454
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	29.533	24.158	2.241.008	1.767.072
Prihodki od najemnin	114.332	110.307	237.278	224.970
Skupaj	246.125	229.222	479.170.610	436.326.171

3.17 Stroški po naravnih vrstah

Stroški po naravnih vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Stroški materiala	-653	-2.164	-1.077.719	-1.023.419
Stroški storitev	-835.053	-634.568	-11.509.019	-10.023.020
Stroški amortizacije	-149.841	-119.966	-5.700.586	-4.009.579
Stroški dela:	-198.141	-308.595	-21.113.177	-17.677.484
stroški plač	-155.791	-254.485	-15.952.769	-13.523.070
stroški pokojninskih zavarovanj	-11.791	-22.291	-1.425.697	-1.147.800
stroški drugih socialnih zavarovanj	-10.643	-18.580	-992.493	-894.455
drugi stroški dela	-19.916	-13.239	-2.742.218	-2.112.159
Skupaj	-1.183.688	-1.065.293	-39.400.501	-32.733.502

3.18 Drugi poslovni prihodki in odhodki

Drugi poslovni prihodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Prihodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	84.860	0	177.790	103.318
Prihodki pri obratnih sredstvih	0	0	261.524	272.601
Drugi poslovni prihodki	607	177	107.552	124.416
Skupaj	85.467	177	546.866	500.335

Drugi poslovni odhodki po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	0	0	-206.890	-27.831
Odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	-2.519	-582
Drugi poslovni odhodki	-7.922	-10.624	-881.720	-740.645
Skupaj	-7.922	-10.624	-1.091.129	-769.058

3.19 Prihodki in odhodki iz financiranja

Prihodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Prihodki od dividend	12.623.389	12.826.146	35.998	34.244
Drugi prihodki iz financiranja	288.425	94.455	995.166	573.028
Skupaj	12.911.814	12.920.601	1.031.164	607.272

Drugi prihodki iz financiranja Skupine v obdobju januar - september 2024 so višji v kot v enakem obdobju leta 2023 predvsem zaradi višjih obračunanih in realiziranih zamudnih obresti s strani kupcev.

Odhodki iz financiranja po vrstah

	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
	1-9 2024	1-9 2023	1-9 2024	1-9 2023
Obresti za prejeta posojila	-258.763	-169.487	-324.344	-180.212
Obresti iz finančnega najema/pravice do uporabe	-339	-461	-379.887	-341.076
Drugi odhodki iz financiranja	-331.140	-41.249	-465.663	-131.275
Skupaj	-590.242	-211.197	-1.169.894	-652.563

Drugi odhodki iz financiranja družbe in Skupine v obdobju januar - september 2024 so višji kot v enakem obdobju leta 2023 iz naslova slabitve netržnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida.

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 36.345 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 prevzemov izhajajoči učinki na konsolidirani ravni so izkazani ločeno med nerazporejenimi zneski.

Prihodki in poslovni izid odsekov poročanja

1-9 2024	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	246.125	479.873.539	10.427.168	-11.376.222	0	479.170.610
<i>od tega med segmenti</i>	76.965	8.734.174	2.263.612	0	0	11.074.751
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-860.018	14.388.033	771.824	-26.912	-994.176	13.278.751
<i>od tega amortizacija</i>	-149.841	-4.180.082	-382.034	5.547	-994.176	-5.700.586
Redni EBITDA	-710.177	18.568.115	1.153.858	-32.459	0	18.979.337
Finančni prihodki	12.911.814	1.194.352	7.651	-13.082.653	0	1.031.164
Finančni odhodki	-590.242	-503.039	-60.629	-15.984	0	-1.169.894
Čisti poslovni izid	11.461.554	11.804.535	608.134	-12.699.843	-994.176	10.180.204
1-9 2023	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporejen i zneski	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje	229.222	435.491.546	8.114.406	-7.509.003	0	436.326.171
<i>od tega med segmenti</i>	71.590	5.804.096	1.633.524	0	0	7.509.210
Poslovni izid iz rednega poslovanja	-846.518	10.106.330	328.871	-1.847	-191.288	9.395.548
<i>od tega amortizacija</i>	-119.966	-3.508.773	-218.062	28.510	-191.288	-4.009.579
Redni EBITDA	-726.552	13.615.103	546.933	-30.357	0	13.405.127
Finančni prihodki	12.920.601	481.126	12.706	-12.807.161	0	607.272
Finančni odhodki	-211.196	-417.373	-36.299	12.305	0	-652.563
Čisti poslovni izid	11.863.897	8.239.112	247.600	-12.796.703	-191.288	7.362.618

Sredstva in obveznosti odsekov poročanja

30.9.2024	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporeje ni zneski	Uskupinjeno
Sredstva odseka	68.960.747	205.206.569	9.199.565	-60.276.535	4.034.740	227.125.086
<i>naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev)</i>	0	2.354.586	422.674	0	0	2.777.260
Obveznosti odseka	9.419.852	132.887.871	5.910.841	-3.082.359	0	145.136.205
31.12.2023	Holding in naložbenje	Trgovina in storitve	Trženje	Izločitve v Skupini	Nerazporeje ni 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 združitvev)</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) in 7.162.193 EUR (za nakup družbe MEDITRADE d.o.o.), ki ju je najela družba SALUS, Ljubljana, d.d., 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 obrestne mere nima bistvenega vpliva na poslovanje Skupine. Dolgoročne finančne naložbe Skupine niso vezane na referenčne tržne obrestne mere.

Kratkoročni viri financiranja za kritje likvidnostnih vrzeli, ki jih uporabljajo nekatere družbe v Skupini, so sklenjeni z variabilno obrestno mero. Ker so obdobja črpanja zelo kratka, sprememba poslovnega izida zaradi spremembe referenčne tržne mere nima pomembnega vpliva na poslovanje Skupine.

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 ni pomembna z vidika valutnega tveganja v primerjavi s celotnim obsegom nabav. Prodaja se vrši pretežno v lokalnih valutah družb v Skupini. Skupina valutno tveganje zato ocenjuje kot nizko. Glede na nizek obseg izpostavljenosti v tujih valutah in majhna zgodovinska nihanja tečajev tujih valut v primerjavi z evrom se Skupina SALUS ne poslužuje instrumentov zavarovanja.

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. 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 30.9.2024. Pomembno kopičenje kreditnega tveganja ni prisotno.

Manjši del finančnih sredstev predstavljajo denar in denarni ustrezniki (pri prvovrstnih bankah), naložbe v kapitalske 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 30.9.2024

	Nivo pošteno vrednosti	SALUS, Ljubljana, d.d.		Skupina SALUS	
		knjigovodska vrednost 30.9.2024	poštena vrednost 30.9.2024	knjigovodska vrednost 30.9.2024	poštena vrednost 30.9.2024
Finančna sredstva po odplačni vrednosti:		329.173	329.173	615.715	615.715
Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del)	3	329.173	329.173	615.715	615.715
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida:		842.921	842.921	976.751	976.751
Finančne naložbe - tržne	1	511.892	511.892	635.667	635.667
Finančne naložbe - netržne	3	331.029	331.029	341.084	341.084
Finančne obveznosti po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida:					
Finančne obveznosti za pogojna nadomestila	3	762.543	762.543	762.543	762.543
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti:		8.749.728	8.749.728	22.973.890	22.973.890
Dolgoročne finančne obveznosti	3	5.408.126	5.408.126	14.603.224	14.603.224
Kratkoročne finančne obveznosti	3	3.341.602	3.341.602	8.370.666	8.370.666

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 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 za kapitalske instrumente, ki ne kotirajo na borzi, redno izračunava pošteno vrednost in jih ustrezno prevrednotuje.

Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo na trgu najeta bančna posojila. Ker se razmere na trgu in finančni položaj Skupine SALUS nista pomembno spremenila, Skupina ocenjuje, da je knjigovodska vrednost najboljša ocena njihove poštene vrednosti na dan 30.9.2024.

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 - september 2024 ni spremenila glede na preteklo leto.

3.23 Posli s povezanimi strankami

Povezane stranke so opredeljene z upoštevanjem določb Mednarodnega računovodskega standarda 24.

Posli s povezanimi strankami so opravljeni pod primerljivimi tržnimi pogoji, ki jih družba sklepa s tretjimi, nepovezanimi strankami.

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

Posli z družbami v Skupini SALUS

	1-9 2024	1-9 2023
Prihodki od prodaje	11.074.751	7.509.316
Odvisne družbe	11.074.751	7.509.211
Pridružene družbe	0	105
Nabavna vrednost prodanega blaga	8.956.412	6.022.028
Odvisne družbe	8.956.412	6.022.028
Pridružene družbe	0	0
Stroški poslovanja	2.170.965	1.540.407
Odvisne družbe	2.085.877	1.455.082
Pridružene družbe	85.088	85.325
Prihodki iz financiranja	13.082.653	12.808.232
Odvisne družbe	13.082.653	12.808.232
Pridružene družbe	0	0
Odhodki iz financiranja	16.750	8.308
Odvisne družbe	16.750	8.308
Pridružene družbe	0	0

Terjatve in obveznosti do družb v Skupini SALUS

	30.9.2024	31.12.2023
Terjatve iz poslovanja	3.453.516	1.610.291
Odvisne družbe	3.453.516	1.610.291
Pridružene družbe	0	0
Obveznosti iz poslovanja	3.453.516	1.613.801
Odvisne družbe	3.453.516	1.610.291
Pridružene družbe	0	3.510
Dana posojila	631.533	529.558
Odvisne družbe	631.533	529.558
Pridružene družbe	0	0
Prejeta posojila	631.533	529.452
Odvisne družbe	631.533	529.452
Pridružene družbe	0	0
Sredstva iz poslovnega najema	85.730	114.307
Odvisne družbe	85.730	114.307
Pridružene družbe	0	0
Obveznosti iz poslovnega najema	92.825	121.899
Odvisne družbe	92.825	121.899
Pridružene družbe	0	0

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.	
	1-9 2024	1-9 2023
Čisti prihodki od prodaje	378.115.478	355.066.537
Nabavna vrednost prodanega blaga	-356.806.080	-336.911.396
Kosmati poslovni izid	21.309.398	18.155.141
Stroški prodajanja z amortizacijo	-7.179.648	-6.519.801
Stroški splošnih dejavnosti	-6.521.971	-5.922.566
Drugi poslovni prihodki	33.450	61.907
Drugi poslovni odhodki	-369.297	-343.547
Poslovni izid iz rednega poslovanja	7.271.932	5.431.134
Prihodki iz financiranja	541.820	342.466
Odhodki iz financiranja	-71.223	-27.649
Poslovni izid po financiranju	7.742.529	5.745.951
Davek iz dobička	-1.703.356	-1.091.606
Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta	6.039.173	4.654.345

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

SALUS, Veletrgovina, d.o.o.		
	30.9.2024	31.12.2023
Neopredmetena sredstva	1.229.368	1.356.552
Opredmetena osnovna sredstva	25.281.214	25.942.124
Naložbe v pridružene družbe	9.095	7.951
Finančne terjatve	509.701	432.143
Terjatve za odloženi davek	37.502	37.502
Skupaj dolgoročna sredstva	27.066.880	27.776.272
Zaloge	40.093.421	38.328.752
Kratkoročne finančne naložbe	101.339	53.141
Kratkoročne poslovne terjatve	62.956.531	48.320.472
Terjatve za davek od dohodka	1.119.050	0
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	441.819	14.963.315
Sredstva na podlagi pogodb s kupci	30.731	16.585
Dani predujmi in druga sredstva	1.815.041	1.251.798
Skupaj kratkoročna sredstva	106.557.932	102.934.063
Skupaj sredstva	133.624.812	130.710.335
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	658.222	1.571.581
Dobiček tekočega leta	6.039.173	6.586.641
Skupaj kapital	40.556.285	42.017.112
Rezervacije	394.756	394.756
Druge dolgoročne obveznosti	2.601	3.284
Skupaj dolgoročne obveznosti	397.357	398.040
Kratkoročne poslovne obveznosti	84.731.441	86.374.028
Obveznosti za davek od dohodka	1.703.356	224.908
Kratkoročne finančne obveznosti	2.573.271	0
Obveznosti na podlagi pogodb s kupci	2.695.283	666.723
Druge kratkoročne obveznosti	967.819	1.029.524
Skupaj kratkoročne obveznosti	92.671.170	88.295.183
Skupaj obveznosti in kapital	133.624.812	130.710.335