



SALUS

POROČILO

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

za obdobje
januar – september 2023

Ljubljana, november 2023



SALUS



KAZALO

| | |
|---|----|
| IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE | 3 |
| I. UVODNA POJASNILA | 4 |
| II. POSLOVNO POROČILO | 5 |
| 1 POMEMBNEJŠE INFORMACIJE O DRUŽBI IN SKUPINI..... | 5 |
| 1.1 Uprava in nadzorni svet družbe SALUS, Ljubljana, d.d..... | 5 |
| 1.2 Lastniška struktura družbe SALUS, Ljubljana, d.d. | 5 |
| 1.3 Sestava Skupine SALUS | 6 |
| 1.4 Dividenda | 7 |
| 1.5 Lastne delnice | 7 |
| 1.6 Obvladovanje tveganj | 7 |
| 2 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU..... | 7 |
| 2.1 Pojasnila izračunov finančnih kazalnikov | 7 |
| 2.2 Poslovanje v obdobju januar - september 2023 | 7 |
| 3 POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR - SEPTEMBER 2023 | 8 |
| 4 SODNI IN UPRAVNI POSTOPKI | 10 |
| 5 UPRAVLJANJE TVEGANJ | 11 |
| 6 POMEMBNI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA | 12 |
| III. RAČUNOVODSKO POROČILO..... | 13 |
| 1 NEREVIDIRANI ZGOŠČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI | 13 |
| 2 PODLAGA ZA SESTAVO NEREVIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV..... | 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 | 23 |
| 3.3 Naložbene nepremičnine | 23 |
| 3.4 Finančne naložbe | 23 |
| 3.5 Zaloge..... | 24 |
| 3.6 Kratkoročne poslovne terjatve in terjatve za davek od dohodka | 25 |
| 3.7 Denar in denarni ustrezniki..... | 25 |
| 3.8 Sredstva na podlagi pogodb s kupci | 25 |
| 3.9 Predujmi in druga kratkoročna sredstva | 25 |
| 3.10 Kapital | 25 |
| 3.11 Finančne obveznosti..... | 26 |
| 3.12 Rezervacije..... | 27 |
| 3.13 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja in obveznosti za davek od dohodka | 27 |
| 3.14 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci..... | 27 |
| 3.15 Druge kratkoročne obveznosti | 27 |
| 3.16 Prihodki od prodaje | 28 |
| 3.17 Stroški po naravnih vrstah | 28 |
| 3.18 Drugi poslovni prihodki in odhodki | 28 |
| 3.19 Prihodki in odhodki iz financiranja | 29 |
| 3.20 Drugi prihodki | 29 |
| 3.21 Poročanje po odsekih..... | 29 |
| 3.22 Finančni instrumenti in obvladovanje tveganj | 30 |
| 3.23 Posli s povezanimi osebami..... | 33 |
| 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 2023, uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da Poročilo o nerevidiranih računovodskih izkazih družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS za obdobje januar - september 2023 predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe / Skupine in izidov njenega poslovanja ter vključuje pošten prikaz vseh predpisanih informacij v skladu z določbami ZTFI-1.

Uprava je odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so zgoščeni računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe / Skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Datum: 6.11.2023

mag. Žiga Hieng, CFA, predsednik uprave



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



I. UVODNA POJASNILA

Objava Poročila o poslovanju obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d.d. in Skupine SALUS v tretjem četrtnem letu 2023 je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov, Pravili borze, Priporočili javnim družbam za obveščanje in ostalo veljavno zakonodajo. Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene na podlagi nerevidiranih konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine SALUS in družbe SALUS, Ljubljana, d.d.

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

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

II. POSLOVNO POROČILO

1 Pomembnejše informacije o družbi in Skupini

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

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

Nadzorni svet je v obdobju januar - september 2023 deloval v naslednji sestavi:

- Boris Šefman, predsednik
- Peter Jenčič, namestnik predsednika
- Bogomir Kos, član
- Žiga Zore, član
- Miha Lebinger, član

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

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

Delniško knjigo družbe vodi KDD. Z dnem 24.8.2021, ko je stopil v veljavo 235.a člen Zakona o gospodarskih družbah (»ZGD-1«), je družba pridobila pravico, da identificira svoje delničarje, tj. pravico pridobiti podatke o lastnikih delnic, ki glasijo na prinosnika. Noben izmed lastnikov družbe nima 25% ali več delnic v družbi. Prag pomembnega deleža po ZTFI-1 pa presega zgolj družba JENFIN d.o.o (delež 10,45%).

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 14.4.2023 je bilo od skupnega števila (takrat izdanih) 104.375 kosovnih delnic z glasovalno pravico prisotnih 29.588 delnic, za katere je potrdila KDD kot izkazane papirje za glasovanje z delnicami na prinosnika predložilo 19 oseb:

| 19 oseb | Število delnic | Odstotek |
|---------------------|----------------|----------|
| 14 fizičnih oseb | 27.303 | 25,34% |
| Investor d.o.o. | 1.002 | 0,96% |
| NLB Skladi - mešani | 931 | 0,89% |
| Studio V d.o.o. | 811 | 0,78% |
| Clarinos d.o.o. | 210 | 0,20% |
| LTM d.o.o. | 190 | 0,18% |

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

| Člani organov vodenja in nadzora | Število izkazanih delnic (vključno s pooblastili) | Odstotek |
|---|---|----------|
| Žiga Hieng, predsednik uprave | 2.883 | 2,76% |
| Gregor Jenko, član uprave | 13.940 | 13,36% |
| Boris Šefman, predsednik nadzornega sveta | 2.274 | 2,18% |
| Peter Jenčič, član nadzornega sveta | 677 | 0,65% |

Navzkrižne lastniške povezanosti z drugimi družbami v Skupini SALUS ni.

1.3 Sestava Skupine SALUS

Skupino SALUS so na dan 30.9.2023 sestavljale naslednje družbe:

- SALUS, Ljubljana, d.d., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, kot obvladujoča družba,
- SALUS, Veletrgovina, d.o.o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, kot odvisna družba,
- SALUS International d.o.o. (na dan 30.9.2023 še CARSO pharm d.o.o.), Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, kot odvisna družba,
- SALUS Zagreb d.o.o., Ulica Grada Vukovara 284, Zagreb, Hrvaška, kot odvisna družba,
- CARSO pharm DOOEL Ilinden, Ulica 34 br. 5a, Ilinden, Skopje, Severna Makedonija, kot odvisna družba,
- SALUS Podgorica d.o.o. Podgorica (na dan 30.9.2023 še CARSO pharm d.o.o.), Podgorica, Ulica Svetlane Radevič, 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. (na dan 30.9.2023 še CARSO pharm d.o.o.), Ul. Milana Preloga 12, Sarajevo, Bosna in Hercegovina, kot odvisna družba,
- SALUS Tirana International SHPK (na dan 30.9.2023 še CARSO pharm, SHPK), Rruga Ibrahim Rugova, P. 70 H. 5 Ap. 5, Tirana, Albanija, kot odvisna družba,
- SANOLABOR, d.d., Leskoškova 4, 1000 Ljubljana, kot odvisna družba,
- SANOL S d.o.o., Bulevar Mihajla Pupina 10d/III PP32, Beograd, Srbija, kot odvisna družba,
- 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 družbe MEDITRADE d.o.o.,
- Medichem d.o.o., Ul. Bugojanska broj 12, Sarajevo – Novo Sarajevo, Bosna in Hercegovina, kot odvisna družba družbe TG-med d.o.o.

Na dan 30.9.2023 so s Skupino SALUS povezane pridružene družbi:

- MS PE, upravljanje naložb, d.o.o., Leskoškova cesta 6, Ljubljana, kot pridružena družba,
- NENSI d.o.o., Cesta na Brdo 100, 1000 Ljubljana, kot pridružena družba odvisne družbe SALUS, Veletrgovina, d.o.o.,
- ASW d.o.o., Leskoškova cesta 4, Ljubljana, kot pridružena družba odvisne družbe SANOLABOR, d.d.

1.4 Dividenda

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je v mesecu januarju 2023 izplačala vmesno dividendo za leto 2022 v bruto znesku 35 EUR na kosovno delnico. V mesecu aprilu 2023 pa je družba izplačala še preostalo dividendo za leto 2022 v višini 35 EUR na kosovno delnico, skupaj torej bruto 70 EUR na delnico, kar predstavlja porast glede na preteklo leto, ko je bila skupna izplačana dividenda za leto 2021 bruto 65 EUR na delnico.

1.5 Lastne delnice

Družba SALUS, Ljubljana, d.d. na dan 30.9.2023 nima navadnih kosovnih delnic, pridobljenih za namene iz prve alineje prve točke 247. člena ZGD-1.

1.6 Obvladovanje tveganj

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

2 Pomembnejši podatki o poslovanju

2.1 Pojasnila izračunov finančnih kazalnikov

Redni EBITDA in poslovni izid iz rednega poslovanja

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

2.2 Poslovanje v obdobju januar - september 2023

- **Skupina SALUS** je v obdobju januar - september 2023 ustvarila:
 - za 436.326.171 EUR prihodkov iz poslovanja, kar je 18,63% več kot leto poprej (januar - september 2022: 367.804.092 EUR);
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 9.395.548 EUR (januar - september 2022: 11.184.987 EUR) in redni EBITDA v višini 13.405.127 EUR, kar je nad zastavljeno načrtovano ravno, vendar pa pod doseženim v enakem obdobju lani (januar - september 2022: 14.604.042 EUR), predvsem iz naslova neponavljajočih dogodkov, ki so pomembno vplivali na rezultat enakega obdobja lanskega leta;
 - čisti poslovni izid v višini 7.362.618 EUR (januar - september 2022: 9.157.397 EUR).

Skupina SALUS je v obdobju januar - september 2023 poslovala nad zastavljenim planom poslovanja za prvih devet mesecev leta. Za poslovno leto 2023 Skupina SALUS načrtuje:

- čiste prihodke od prodaje v višini približno 540 milijonov EUR,
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini 11,3 milijone EUR,
 - poslovni izid iz rednega poslovanja pred amortizacijo (redni EBITDA) v višini 17 milijonov EUR,
 - čisti poslovni izid v višini 8,9 milijona EUR.
- **Družba SALUS, Ljubljana, d.d.** je v obdobju januar - september 2023 realizirala:
 - poslovni izid iz rednega poslovanja v višini -846.518 EUR;
 - čisti poslovni izid v višini 11.863.897 EUR.

3 Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju januar - september 2023

- Dne 3.1.2023 sta družba SALUS, Ljubljana, d.d., kot kupec, ter edini družbenik družbe MEDITRADE d.o.o., Brnčičeva ulica 17 B, 1231 Ljubljana - Črnuče (»Meditrade«), kot prodajalec, sklenila Pogodbo o prodaji in nakupu 100% poslovnega deleža v družbi Meditrade (»Pogodba«), po kateri družba SALUS, Ljubljana, d.d. plača 7.162.193 EUR kupnine ob zaključku (izpolnitvi) Pogodbe ter dodatno izplačilo v znesku 810.000 EUR, v treh enakih letnih zneskih v letih 2024 – 2026, ki je vezano na izpolnjevanje določenih pogojev v zvezi s poslovanjem družbe Meditrade. Pogodba je bila sklenjena pod določenimi odložnimi pogoji, ki so med drugim vključevali soglasje pristojnega organa za varstvo konkurence. Pogodba predvideva tudi možnost, da prodajalec po zaključku (izpolnitvi) Pogodbe odplačno pridobi do največ 1.000 novo izdanih delnic kupca. Delničarji družbe SALUS, Ljubljana, d.d. so na 38. letni skupščini delničarjev družbe dne 14.4.2023 soglasno potrdili in podali soglasje k podpisu Pogodbe, ki ustreza 100% osnovnega kapitala družbe Meditrade, in k izvedbi vseh transakcij in dejanj, ki jih predvidevajo Pogodba in pripadajoča dokumentacija, ter soglasno potrdili sklep o povečanju osnovnega kapitala z izdajo do največ 1.000 novo izdanih delnic, ki z obstoječimi tvorijo isti razred in dajejo delničarjem enake pravice kot obstoječe. Dne 31.5.2023 je nastopil zaključek (izpolnitev) po Pogodbi. Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je z nastopom zaključka Pogodbe pridobila 100% poslovni delež v družbi Meditrade. Do zaključka (izpolnitve) Pogodbe je prišlo po izpolnitvi odložnih pogojev, med drugim tudi po prejemu odločbe Javne agencije RS za varstvo konkurence št. 3061-2/2023-60 3, ki je ugotovila da je koncentracija skladna s pravili konkurence. V juniju 2023 je skladno s Pogodbo in na podlagi sklepa skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d. z dne 14.4.2023 prodajalec odplačno pridobil 1.000 novo izdanih delnic družbe, osnovni kapital družbe SALUS, Ljubljana, d.d. pa se je povečal in zdaj znaša 439.722,87 EUR. Nakup 100% poslovnega deleža v družbi Meditrade je skladen z razvojno strategijo Skupine SALUS, s katero želi skozi zadane strateške cilje, z inovativnim pristopom in na stroškovno učinkovit način, utrditi svojo vlogo enega od vitalnih členov v oskrbi s produkti in storitvami na področju zdravstva na trgih jugovzhodne Evrope. Z nameravanimi prevzemnimi aktivnostmi Skupina SALUS sledi zavezanosti k ustvarjanju dodane vrednosti za vse deležnike poslovnega procesa in s tem nadaljevanju svoje več kot 50 letne tradicije.
- 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 predmet določenih odložnih pogojev, med drugim pridobitve potrebnih odobritev

pristojnih organov za varstvo konkurence, ki dovoljujejo zaključek predvidene transakcije, soglasja občinskih svetov prodajalcev in soglasja skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d. Soglasja občinskih svetov prodajalca so bila že zagotovljena v marcu 2023. Potencialni nakup poslovnih deležev v družbi Farmadent je skladen z razvojno strategijo Skupine SALUS.

- Gorenjske lekarne so dne 24.10.2022 kot pooblaščen naročnik (poleg Gorenjskih lekarn še za Celjske lekarne, Lekarne Ptuj, Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica, Zasavske lekarne Trbovlje, Pomurske lekarne Murska Sobota, Javni zavod Lekarno Ljubljana, Lekarno Ajdovščina, Lekarno Sevnica, Obalne lekarne Koper, Goriško lekarno Nova Gorica, Lekarne Maribor, Univerzitetni rehabilitacijski inštitut Republike Slovenije – Soča in Dolenjske lekarne Novo mesto p.o.) objavile skupno javno naročilo »Dobava zdravil na recept«, št. JN007215/2022-B01. Kot izhaja iz portala eJN sta družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. do roka za oddajo ponudbe (dne 5.12.2022) oddali ponudbi. Zoper razpisno dokumentacijo sta bila vložena dva zahtevka za revizijo, ki ju je dne 6.1.2023 Državna revizijska komisija prejela v odločanje in dne 26.4.2023 obema ugodila ter postopek oddaje javnega naročila v celoti razveljavila.
- Dne 6.1.2023 je bil vložen še en zahtevek za revizijo v »Skupnem javnem naročilu dobave zdravil brez recepta in živil za posebne zdravstvene namene za potrebe 11 javnih zavodov«, št. JN007400/2022-B01, pooblaščenega naročnika Koroške lekarne. Zahtevek je bil dne 28.2.2023 s strani Državne revizijske komisije zavržen. Naročnik je dne 30.3.2023 objavil Odločitev o oddaji oz. neoddaji naročila (»Odločitev«) za sklope z numerično oznako 1. Naročnik je predvidel sprejem odločitve o oddaji javnega naročila za sklope z numerično oznako 2 po pravnomočnosti Odločitve. Po pravnomočnosti Odločitve o oddaji oz. neoddaji naročila, objavljene dne 30.3.2023 v postopku javnega naročila: »Skupno javno naročilo dobave zdravil brez recepta in živil za posebne zdravstvene namene za potrebe 11 javnih zavodov«, št. JN007400/2022-B01, pooblaščenega naročnika Koroške lekarne, je naročnik sprejel in 14.4.2023 objavil še Odločitev o oddaji oz. neoddaji naročila za sklope z numerično oznako 2.
- Dne 3.2.2023 je Skupina SALUS na svoji spletni strani objavila povzetek svoje strategije za obdobje 2023-2027, ki je bila potrjena na zadnji redni seji Nadzornega sveta družbe SALUS, Ljubljana, d.d. decembra 2022.
- Družba CARSO pharm d.o.o., Beograd, Srbija se je s sklepom z dne 6.2.2023 na presečni dan 31.1.2023 pripojila družbi SANOL S d.o.o. Beograd, Srbija.
- Dne 6.2.2023 je postal sklep o izbrisu družbe MediSal d.o.o. pravnomočen. Družba je izbrisana iz registra.
- Pooblaščen naročnik Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica je dne 2.3.2023 po pooblastilu 13 javnih zavodov (Javni zavod Kraške lekarne Ilirska Bistrica, Dolenjske lekarne Novo mesto p.o., Gorenjske lekarne, Lekarna Sevnica, Obalne lekarne Koper, Pomurske lekarne Murska Sobota, Zasavske lekarne Trbovlje, Celjske lekarne javni lekarniški zavod, Goriška lekarna Nova Gorica, Lekarna Ajdovščina, Lekarne Ptuj, Javni lekarniški zavod Mariborske lekarne Maribor, Univerzitetni rehabilitacijski inštitut Republike Slovenije Soča) objavil javno naročilo št. JN001160/2023-B01, in sicer »Dobava zdravil brez recepta«. Dne 24.3.2023 je bil zoper razpisno dokumentacijo vložen zahtevek za revizijo. Pooblaščen naročnik Javni zavod Kraške

lekarne Ilirska Bistrica je dne 24.4.2023 zavrnil zahtevek za revizijo in ga posredoval v odločanje Državni revizijski komisiji. Kot izhaja iz portala javnih naročil je bil dne 26.4.2023 vložen še en zahtevek za revizijo, ki je bil s strani pooblaščenega naročnika dne 29.5.2023 kot tudi s strani Državne revizijske komisije dne 23.6.2023 zavrnen. Pooblaščen naročnik je večkrat prestavil rok za oddajo ponudb, trenutno na 27.11.2023.

- Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je v marcu 2023 ustanovila novo družbo CARSO pharm, SHPK, s sedežem na naslovu Rruga Ibrahim Rugova, P. 70 H. 5 Ap. 5, Tirana, Albanija, ki je bila vpisana v register družb Republike Albanije na dan 1.3.2023. Ustanovitev nove družbe je skladna s strategijo Skupine SALUS glede širitve nabora storitev in prisotnosti v regijah Evrope, kar bo dolgoročno pripomoglo k večji prepoznavnosti Skupine SALUS.
- 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«). Predmet Pogodbe je nakup do 100% poslovnega deleža, in sicer v obdobju naslednjih štirih let. Kupnina po Pogodbi je določena v odvisnosti od poslovanja družbe Medorion, pri čemer bo za 51% delež znašala največ 2.300.000 EUR. Dne 17.7.2023 je nastopil zaključek transakcije (izpolnitev) po Pogodbi. S tem je družba SALUS, Ljubljana, d.d. ob zaključku v prvem koraku pridobila 49% delež v družbi Medorion (pri čemer na podlagi pridruženih mehanizmov iz spremljajoče dokumentacije družba SALUS že lahko izvršuje nadzor nad družbo Medorion oz. jo obvladuje). Družba Medorion je specializirana za zastopanje farmacevtskih proizvajalcev na področju zdravil za redke bolezni. Deluje v jugovzhodni Evropi ter zastopa farmacevtsko podjetje Recordati Rare Diseases v 9 državah. Ključna terapevtska področja delovanja družbe so endokrinologija in metabolične bolezni. Nakup poslovnih deležev v družbi Medorion je skladen z razvojno strategijo Skupine SALUS, s katero želi družba skozi zadane strateške cilje, z inovativnim pristopom in na stroškovno učinkovit način, utrditi svojo vlogo enega od vitalnih členov v oskrbi z zdravili, medicinskimi pripomočki in storitvami na področju zdravstva na trgih srednje in jugovzhodne Evrope.
- 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.
- Dne 28.7.2023 se je družba CARSO pharm d.o.o., Ulica grada Vukovara 284, Zagreb, Hrvaška, preimenovala v SALUS Zagreb d.o.o. Dne 29.9.2023 se je družba CARSO pharm, UAB, Jogailos st. 4, Vilnius, Litva, preimenovala v SALUS Vilnius, UAB. Sprememba naziva družbe bo pripomogla k večji prepoznavnosti Skupine SALUS.

4 Sodni in upravni postopki

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

(»ZPOMK-1«) in 101. člen Pogodbe o delovanju Evropske unije (»PDEU«). Agencija vsem strankam v postopku očita, da so se pri prodaji zdravil za uporabo v humani medicini na debelo z javnimi lekarniškimi zavodi v Republiki Sloveniji (v nadaljevanju: »RS«) dogovarjale oziroma usklajeno ravnale glede določanja cen zdravil, delitve trga oziroma javnih naročil za dobavo zdravil za uporabo v humani medicini javnim lekarniškim zavodom in oddaje priproženih ponudb v postopkih javnega naročanja naročnikov javnih zavodov, katerega cilj je preprečevanje, oviranje ali izkrivljanje konkurence. Družba SALUS, Ljubljana, d.d. je ves čas trajanja upravnega in sodnega postopka odločno zavračala vsa očitana dejanja. Zoper odločitev Agencije je tako najprej vložila tožbo na Upravno sodišče RS, ki jo je zavrnilo, nato revizijo na Vrhovno sodišče RS, ki je prav tako potrdilo odločitev Agencije, in ustavno pritožbo na Ustavno sodišče RS. V letu 2016 je družba SALUS, Ljubljana, d.d. prejela sklep Ustavnega sodišča, s katerim je odločilo, da ustavne pritožbe zoper sodbo Vrhovnega sodišča RS v postopku sodnega varstva zoper odločitev Agencije ne sprejme v obravnavo, ker niso izpolnjeni pogoji iz 55.b člena Zakona o Ustavnem sodišču. Pojasnilo Ustavnega sodišča, skladno z določbo 55.c člena Zakona o Ustavnem sodišču je, da Ustavno sodišče ni dolžno obrazložiti svoje odločitve. S tem so v Sloveniji izčrpane vse pravne možnosti v zvezi z omenjenim postopkom, kljub temu pa družba SALUS, Ljubljana, d.d. še vedno zavrača vsa očitana dejanja.

5 Upravljanje tveganj

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

- Med finančnimi tveganji družbi SALUS, Veletrgovina, d.o.o. in SANOLABOR, d.d. še vedno beležita povečano likvidnostno tveganje zaradi zamud plačil slovenskih bolnišnic, na katere je dodatno vplival pojav virusa SARS-CoV-2. 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.
- Skupina SALUS zaznava in spremlja globalni trend rasti cen, predvsem surovin in energentov, se nanj odziva in ga ustrezno upravlja. Zavezani smo strategiji rasti in novim poslovnim priložnostim za generiranje novih prihodkov, prav tako pa še naprej vlagamo v izboljšave produktivnosti in si prizadevamo za obvladovanje splošnih stroškov poslovanja.
- Glavno regulatorno tveganje za Skupino predstavlja spreminjanje zakonodaje, vezane na trg zdravil in dejavnost veletrgovcev z zdravili in medicinskimi pripomočki. Zaenkrat še vedno ni sprejetih pravilnikov, vezanih na Zakon o zdravilih (v nadaljevanju: »ZZdr-2«), ki naj bi podrobno opredelili okvir delovanja veletrgovcev s polnim obsegom opravljanja dejavnosti, kamor sodi SALUS, Veletrgovina, d.o.o., ter veletrgovcev s kontaktno omejenim in produktno omejenim obsegom opravljanja dejavnosti, kamor spada družba SANOLABOR, d.d. Ne pričakujemo, da bi sprejem pravilnikov poslabšal položaj družb, je pa tveganje v zmernem obsegu prisotno.
- Na seji dne 20.10.2021 je Državni zbor sprejel predlog novele Zakona o lekarniški dejavnosti (ZLD-1C), ki ponovno dovoljuje vertikalno povezovanje v lekarniški dejavnosti, če veledrogerista ustanovljata javna lekarna oz. občina. Državni svet je dne 27.10.2021 izglasoval veto na novelo ZLD-1C, dne 5.11.2021 pa jo je obravnaval tudi Odbor Državnega zbora za zdravstvo in ugotovil, da ni ustrezna. Državni zbor je zato o noveli glasoval še enkrat dne 18.11.2021 in jo potrdil. Vertikalna integracija ustvarja neenakosti na trgu veletrgovcev, kar pa družba SALUS,

Veletrgovina, d.o.o., ki na tem trgu deluje, obvladuje s konkurenčnim nastopom na trgu in nenehnimi izboljšavami kakovosti storitev.

- Na področju komercialnih tveganj družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. zaznava padanje prodanih količin zdravil na določenih segmentih slovenskega trga zdravil in spremembo strukture prodanih zdravil v korist dražjih zdravil. Posledica tega je padec razlike v ceni za določen segment trga, saj je veletrgovska marža regulirana (in od leta 2010 ni bila spremenjena niti za vpliv inflacijskih gibanj), na obseg in višino te marže pa v večjem delu vpliva količina prodanih zdravil, v manjšem pa cena prodanih zdravil. Omenjeno tveganje družba obvladuje s širitvijo nabora ponujenih storitev, z geografsko diverzifikacijo izvajanja obstoječih storitev in obvladovanjem prodanih količin zdravil. Ravno tako se pojavlja tudi tveganje »nezaveze« naročnikov, da razpisanih količin blaga po javnem naročanju tudi prevzamejo oz. kupijo. Eno od možnih tveganj bi lahko bila tudi izvedena skupna javna naročila lekarniških javnih zavodov.
- Na seji 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«). Slednji določa, da se za zagotavljanje zdravil na zdravniški recept, ki jih morajo zagotavljati javni lekarniški zavodi v skladu z določbami zakona, ki ureja lekarniško dejavnost, najpozneje v 24 urah od naročila oziroma naslednji delovni dan, v obdobju do 31.12.2024 ne uporabljajo določbe zakona, ki ureja javno naročanje. Družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. večjih tveganj ne pričakuje, saj nenehno izboljšuje kakovost svojih storitev in konkurenčno nastopa na trgu.

6 Pomembni dogodki po datumu poročanja

Dne 12.10.2023 se je družba CARSO pharm, SHPK, Rruga Ibrahim Rugova, P. 70 H. 5 Ap. 5, Tirana, Albanija, preimenovala v SALUS Tirana International SHPK. Dne 12.10.2023 se je družba CARSO pharm d.o.o. Podgorica, Ulica Svetlane Radević, Poslovna zgrada Europoint, I. sprat, Podgorica, Črna Gora, preimenovala v SALUS Podgorica d.o.o. Podgorica. Dne 17.10.2023 se je družba CARSO pharm d.o.o., Ul. Milana Preloga 12, Sarajevo, Bosna in Hercegovina, preimenovala v SALUS Sarajevo d.o.o. Dne 20.10.2023 se je družba CARSO pharm d.o.o., Litostrojska cesta 46 A, Ljubljana, Slovenija, preimenovala v SALUS International d.o.o. V prvem četrtletju leta 2024 je načrtovana še sprememba imen družb v Severni Makedoniji (CARSO pharm DOOEL) in Srbiji (SANOL S d.o.o.). Sprememba nazivov družb v Skupini bo pripomogla k večji prepoznavnosti Skupine SALUS. S preimenovanjem družb, ki so nosile ime CARSO, v SALUS, uresničujemo zastavljeno strategijo, s čimer se Skupina potencialnim partnerjem predstavlja kot celovit komercialni partner za srednjo in vzhodno Evropo, ki ponuja vse storitve na enem mestu.

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 | |
|---|-----------|------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Dobro ime | 3.1 | 0 | 0 | 1.870.087 | 1.870.087 |
| Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev v poslovni združitvi | 3.1. | 0 | 0 | 7.164.857 | 0 |
| Druge neopredmetena sredstva | 3.1 | 72.308 | 60.679 | 6.349.630 | 6.550.952 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 3.2 | 260.630 | 246.009 | 41.944.236 | 39.089.135 |
| Naložbene nepremičnine | 3.3 | 1.715.530 | 1.645.057 | 1.715.530 | 1.645.057 |
| Naložbe v odvisne družbe | 3.4 | 64.218.745 | 53.055.328 | 0 | 0 |
| Naložbe v pridružene družbe | 3.4 | 2.250 | 2.250 | 72.116 | 66.676 |
| Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI | 3.4 | 955.717 | 909.146 | 1.091.508 | 1.084.817 |
| Finančna sredstva po odplačni vrednosti | 3.4 | 140.000 | 75.000 | 459.544 | 211.290 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | | 33.323 | 15.213 | 33.624 | 17.137 |
| Terjatve za odloženi davek | | 0 | 0 | 93.805 | 93.805 |
| Druge dolgoročna sredstva | | 13.126 | 13.126 | 76.678 | 52.788 |
| Skupaj dolgoročna sredstva | | 67.411.629 | 56.021.808 | 60.871.615 | 50.681.744 |
| Zaloge | 3.5 | 0 | 0 | 54.811.451 | 46.044.227 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 3.4 | 2.299 | 1.400 | 61.850 | 342.253 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 3.6 | 59.556 | 27.745 | 79.024.952 | 55.145.720 |
| Terjatve za davek od dohodka | 3.6 | 117.792 | 0 | 2.153.627 | 328.555 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 3.7 | 1.660.504 | 227.261 | 11.217.379 | 19.115.345 |
| Sredstva na podlagi pogodb s kupci | 3.8 | 0 | 0 | 226.481 | 210.458 |
| Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva | 3.9 | 49.974 | 32.836 | 3.285.361 | 2.760.896 |
| Skupaj kratkoročna sredstva | | 1.890.125 | 289.242 | 150.781.101 | 123.947.454 |
| Skupaj sredstva | | 69.301.754 | 56.311.050 | 211.652.716 | 174.629.198 |
| Osnovni kapital | 3.10 | 439.723 | 435.550 | 439.723 | 435.550 |
| Rezerve | 3.10 | 10.632.472 | 9.273.155 | 10.751.222 | 9.391.904 |
| Rezerva za pošteno vrednost | 3.10 | 0 | 0 | 81.757 | 81.757 |
| Prevedbena rezerva | 3.10 | 0 | 0 | -25.038 | -23.421 |
| Dobiček preteklih let | 3.10 | 33.031.410 | 32.170.003 | 56.654.230 | 50.868.876 |
| Dobiček tekočega leta | 3.10 | 11.863.897 | 8.167.657 | 7.318.970 | 13.091.390 |
| Neobvladujoči delež | 3.10 | 0 | 0 | 103.803 | 0 |
| Skupaj kapital | | 55.967.502 | 50.046.365 | 75.324.667 | 73.846.056 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 3.11 | 10.149.027 | 3.624.410 | 19.246.412 | 12.926.201 |
| Rezervacije | 3.12 | 0 | 0 | 1.516.539 | 1.069.988 |
| Druge dolgoročne obveznosti | | 0 | 0 | 10.851 | 4.012 |
| Skupaj dolgoročne obveznosti | | 10.149.027 | 3.624.410 | 20.773.802 | 14.000.201 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 3.13 | 58.746 | 115.529 | 102.726.111 | 80.285.459 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 3.13 | 0 | 177.699 | 2.027.744 | 214.474 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 3.11 | 2.632.162 | 2.076.617 | 4.831.846 | 3.470.876 |
| Obveznosti na podlagi pogodb s kupci | 3.14 | 4.322 | 845 | 3.326.023 | 529.642 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 3.15 | 489.995 | 269.585 | 2.642.523 | 2.282.490 |
| Skupaj kratkoročne obveznosti | | 3.185.225 | 2.640.275 | 115.554.247 | 86.782.941 |
| Skupaj obveznosti in kapital | | 69.301.754 | 56.311.050 | 211.652.716 | 174.629.198 |

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

| | Pojasnila | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|-----------|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Čisti prihodki od prodaje | 3.16 | 229.222 | 394.361 | 436.326.171 | 367.804.092 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | | 0 | 0 | -393.928.398 | -327.940.288 |
| Kosmatí poslovni izid | | 229.222 | 394.361 | 42.397.773 | 39.863.804 |
| Stroški prodajanja z amortizacijo | 3.17 | -242.141 | -223.774 | -23.388.457 | -20.395.074 |
| Stroški splošnih dejavnosti | 3.17 | -823.152 | -760.712 | -9.345.045 | -8.485.394 |
| Drugi poslovni prihodki | 3.18 | 177 | 18.010 | 500.335 | 842.614 |
| Drugi poslovni odhodki | 3.18 | -10.624 | -7.469 | -769.058 | -640.963 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | | -846.518 | -579.584 | 9.395.548 | 11.184.987 |
| Prihodki iz financiranja | 3.19 | 12.920.601 | 7.587.643 | 607.272 | 590.318 |
| Odhodki iz financiranja | 3.19 | -211.197 | -315.148 | -652.563 | -465.654 |
| Poslovni izid po financiranju | | 11.862.886 | 6.692.911 | 9.350.257 | 11.309.651 |
| Drugi prihodki | 3.20 | 0 | 190.000 | 0 | 190.842 |
| Drugi odhodki | | 0 | 0 | 0 | -674 |
| Poslovni izid pred davki | | 11.862.886 | 6.882.911 | 9.350.257 | 11.499.819 |
| Davek iz dobička | | 1.011 | 0 | -1.987.639 | -2.342.421 |
| Odloženi davki | | 0 | 0 | 0 | -1 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | | 11.863.897 | 6.882.911 | 7.362.618 | 9.157.397 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada: | | | | | |
| - lastnikom obvladujoče družbe | | 11.863.897 | 6.882.911 | 7.318.970 | 9.157.397 |
| - neobvladujočemu deležu | | 0 | 0 | 43.648 | 0 |
| Osnovni in popravljeni dobiček na delnico, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe | 3.10 | 112,59 | 65,94 | 69,46 | 87,74 |

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

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Čisti dobiček/(izguba) poslovnega leta | 11.863.897 | 6.882.911 | 7.362.618 | 9.157.397 |
| Tečajne razlike | 0 | 0 | -1.617 | 16.995 |
| Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida | 0 | 0 | -1.617 | 16.995 |
| Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | 11.863.897 | 6.882.911 | 7.361.001 | 9.174.392 |
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada: | | | | |
| - lastnikom obvladujoče družbe | 11.863.897 | 6.882.911 | 7.317.353 | 9.174.392 |
| - neobvladujočemu deležu | 0 | 0 | 43.648 | 0 |

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

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | | | |
| Čisti poslovni izid | 11.863.897 | 6.882.911 | 7.362.618 | 9.157.397 |
| Davki od dobička in odloženi davki | -1.011 | 0 | 1.987.639 | 2.342.422 |
| Amortizacija | 120.039 | 112.025 | 4.009.653 | 3.419.055 |
| Prevrednotovalni izid obratnih sredstev | 0 | 0 | -269.121 | 0 |
| (Dobiček)/izguba pri prodaji sredstev | 0 | -18.000 | -78.387 | -80.651 |
| Neto sprememba rezervacij | 0 | 0 | -16.551 | -14.072 |
| Neto finančni (prihodki)/odhodki | -12.709.385 | -7.272.495 | 454.072 | 155.601 |
| Denarni tok iz poslovanja pred spremembo obratnega kapitala | -726.460 | -295.559 | 13.449.923 | 14.979.752 |
| Sprememba terjatev in zalog | -67.059 | -25.761 | -25.448.417 | -7.218.444 |
| Sprememba poslovnih in drugih obveznosti ter obveznosti na podlagi pogodb s kupci | 189.104 | -200.951 | 20.949.286 | 2.008.611 |
| Spremembe poslovnih sredstev in obveznosti | 122.045 | -226.712 | -4.499.131 | -5.209.833 |
| Izdatki za davek iz dobička | -294.480 | 0 | -1.998.776 | -3.005.961 |
| Čisti denarni tok iz poslovanja | -898.895 | -522.271 | 6.952.016 | 6.763.958 |
| DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU | | | | |
| Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev | -15.439 | -56.055 | -381.558 | -214.713 |
| Izdatki za nakup opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin | -201.250 | -68.357 | -3.947.522 | -1.611.392 |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb | -9.487.193 | -82.750 | -9.462.193 | -2.250 |
| Izdatki za dana posojila | -105.000 | -90.000 | -340.000 | -225.000 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | 0 | 0 | 6.412 | 0 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin | 0 | 18.000 | 243.935 | 85.409 |
| Prejemki od danih posojil | 40.000 | 0 | 374.946 | 15.703 |
| Denarna sredstva iz poslovne združitve | 0 | 0 | 320.585 | 0 |
| Prejemki za obresti | 5.647 | 3.873 | 21.665 | 7.927 |
| Prejete dividende | 12.826.146 | 7.575.491 | 33.125 | 79.837 |
| Čisti denarni tok iz naložbenja | 3.062.911 | 7.300.202 | -13.130.605 | -1.864.479 |
| DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | | | |
| Izdatki iz finančnih obveznosti | -1.798.258 | -1.545.572 | -24.108.396 | -17.376.854 |
| Izdatki za obresti iz finančnih obveznosti | -145.419 | -79.046 | -156.936 | -82.674 |
| Izdatki za najeme | -6.067 | -6.832 | -1.190.873 | -897.792 |
| Izdatki za obresti pri najemih | -462 | -583 | -339.997 | -72.604 |
| Prejemki iz finančnih obveznosti | 7.162.193 | 0 | 30.020.193 | 15.800.000 |
| Plačane dividende | -7.306.250 | -6.784.375 | -7.306.250 | -6.784.375 |
| Prejemki iz vplačanega kapitala | 1.363.490 | 0 | 1.363.490 | 0 |
| Čisti denarni tok iz financiranja | -730.773 | -8.416.408 | -1.718.769 | -9.414.299 |
| ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV | 227.261 | 1.810.648 | 19.115.648 | 17.652.227 |
| Tečajne razlike | 0 | 0 | -911 | 16.996 |
| DENARNI IZID V OBDOBJU | 1.433.243 | -1.638.477 | -7.897.358 | -4.514.820 |
| KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV | 1.660.504 | 172.171 | 11.217.379 | 13.154.403 |

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 družbo SALUS, Ljubljana, d.d. za obdobje januar - september 2022

| 2022 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslovnega leta | Skupaj kapital |
|--|-----------------|--------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|----------------|
| Stanje 1.1. | 435.550 | 8.380.201 | 56.335 | 836.619 | 0 | 32.857.377 | 6.085.901 | 48.651.983 |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.773.275 | 0 | -6.773.275 |
| Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.784.375 | 0 | -6.784.375 |
| Druge spremembe lastniškega kapitala | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.100 | 0 | 11.100 |
| Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.882.911 | 6.882.911 |
| Čisti poslovni izid obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.882.911 | 6.882.911 |
| Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.085.901 | -6.085.901 | 0 |
| Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.085.901 | -6.085.901 | 0 |
| Stanje 30.9. | 435.550 | 8.380.201 | 56.335 | 836.619 | 0 | 32.170.003 | 6.882.911 | 48.761.619 |

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 |
| Povečanje/ (zmanjšanje) neobvladujočega deleža | 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 |
| Spremembe prevedbene rezerve | 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 | 75.221.209 | 103.803 | 75.324.667 |

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

| 2022 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Prevedbena rezerva | Rezerve za pošteno vrednost | Preneseni čisti dobiček | Čisti dobiček poslovnega leta | Skupaj | Neobvladujoči delež | Skupaj kapital |
|--|-----------------|--------------------|------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Stanje 1.1. | 435.550 | 8.380.201 | 171.381 | 836.619 | -11.304 | -119.524 | 44.651.476 | 12.990.675 | 67.335.074 | 0 | 67.335.074 |
| Transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.773.275 | 0 | -6.773.275 | 0 | -6.773.275 |
| Izplačilo dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -6.784.375 | 0 | -6.784.375 | 0 | -6.784.375 |
| Druge spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.100 | 0 | 11.100 | 0 | 11.100 |
| Spremembe v celotnem vseobsegajočem donosu poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.995 | 0 | 0 | 9.157.397 | 9.174.392 | 0 | 9.174.392 |
| Čisti poslovni izid obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.157.397 | 9.157.397 | 0 | 9.157.397 |
| Spremembe prevedbene rezerve | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.995 | 0 | 0 | 0 | 16.995 | 0 | 16.995 |
| Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.990.675 | -12.990.675 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.990.675 | -12.990.675 | 0 | 0 | 0 |
| Stanje 30.9. | 435.550 | 8.380.201 | 171.381 | 836.619 | 5.691 | -119.524 | 50.868.876 | 9.157.397 | 69.736.191 | 0 | 69.736.191 |

2 Podlaga za sestavo nerevidiranih računovodskih izkazov

2.1 Poročajoča družba

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

Zgoščeni nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine SALUS za obdobje od 1.1.2023 do 30.9.2023, ki vključujejo obvladujočo družbo SALUS, Ljubljana, d.d. in njene odvisne družbe, so dostopni na spletni strani Ljubljanske borze vrednostnih papirjev in na spletni strani www.salus.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 25% ali večjega deleža v družbi.

2.2 Izjava o skladnosti

Zgoščene konsolidirane računovodske izkaze je treba brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi za leto, ki se je končalo 31.12.2022, ki so bili pripravljene 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 2023 so enake, kot so navedene v letnem poročilu za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31.12.2022, razen računovodskih standardov in drugih sprememb, ki veljajo od vključno 1.1.2023 in jih je potrdila EU.

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, kot jih je sprejela EU:

- Razkritje računovodskih usmeritev (spremembe MRS 1 in Izjave o praksi MSRP 2). MRS 1 vsebuje spremembo, vezano na predstavitev kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti ter spremembo, vezano na razkritje računovodskih politik. Januarja 2020 je Odbor za pojasnjevanje Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (»OPMSRP«) izdal spremembe k MRS 1, ki pojasnjujejo merila za določanje, ali so obveznosti razvrščene kot kratkoročne ali dolgoročne. Te spremembe pojasnjujejo, da razvrstitev kot kratkoročno ali dolgoročno temelji na tem, ali ima družba pravico ob koncu poročevalskega obdobja odložiti poravnavo obveznosti za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju. Spremembe tudi pojasnjujejo, da »poravnava« vključuje prenos denarnih sredstev, blaga, storitev ali lastniških instrumentov, razen če obveznost prenosa lastniških instrumentov izhaja iz pretvorbene lastnosti, ki je ločena sestavina sestavljenega finančnega

instrumenta. Spremembe so prvotno veljale za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1.1.2022 ali pozneje, vendar pa je bil maja 2020 datum veljavnosti odložen na letna obdobja poročanja, ki se začnejo 1.1.2023. Sprememba MRS 1, vezana na razkritje računovodskih politik, uvaja razkritje bistvenih in ne samo pomembnih računovodskih politik in vsebuje navodilo, kdaj so informacije v zvezi z računovodsko politiko bistvene.

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

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 | |
|---|------------------------|---------------|-------------------|------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Programska oprema in druge premoženjske pravice | 58.831 | 2.933 | 1.670.951 | 1.799.552 |
| Blagovne znamke | 0 | 0 | 4.394.286 | 4.659.370 |
| Sredstva v pripravi | 13.477 | 57.746 | 284.393 | 92.030 |
| Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev v poslovni združitvi | 0 | 0 | 6.298.852 | 0 |
| Dobro ime | 0 | 0 | 1.870.087 | 1.870.087 |
| Skupaj | 72.308 | 60.679 | 14.518.569 | 8.421.039 |

Blagovne znamke zajemajo blagovno znamko ALGEA v vrednosti 504.773 EUR, ki je bila pridobljena kot del že obstoječih sredstev ob nakupu družbe CARSO trgovina d.o.o. (v poročajočem obdobju CARSO pharm d.o.o.), in blagovno znamko SANOLABOR v vrednosti 3.889.512 EUR, ki je bila pridobljena s prevzemom družbe SANOLABOR, d.d. Blagovna znamka ALGEA se amortizira v dobi koristnosti 10 let, blagovna znamka SANOLABOR pa v dobi koristnosti 20 let.

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

Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev v poslovni združitvi v višini 4.022.654 EUR je nastal s pridobitvijo 100% deleža v družbi Meditrade d.o.o., njeni odvisni družbi TG-med d.o.o. in odvisni družbi družbe TG-med d.o.o., Medichem d.o.o., pri čemer je del nadomestila v poslovni združitvi pogojen, in sicer v znesku 776.225 EUR. Razporeditev obračunanega presežka je začasna. Skupina bo v roku enega leta od pridobitve poslovnega deleža izvedla razporeditev tega presežka na določljiva sredstva in obveznosti oziroma dobro ime.

Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo neto sredstev pridobljenih v poslovni združitvi na dan 31.5.2023 (datum zaključka transakcije) je bil obračunan na naslednji način:

| | Meditrade d.o.o. | TG-med d.o.o. | Medichem d.o.o. | Skupaj |
|--|------------------|----------------|-----------------|------------------|
| Neodpredmetena sredstva | 30.322 | 0 | 7.365 | 37.687 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 1.381.654 | 0 | 615.255 | 1.996.909 |
| Zaloge | 1.432.594 | 619 | 338.580 | 1.771.794 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 3.021.860 | 165.628 | 1.008.054 | 4.195.541 |
| Terjatve za davek od dohodka | 16.308 | 313 | 12.788 | 29.409 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | -70.978 | 33.788 | 69.234 | 32.044 |
| Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva | 161.652 | 3.294 | 0 | 164.946 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | -505.749 | 0 | -20.257 | -526.006 |
| Rezervacije | -313.452 | 0 | -60.000 | -373.452 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | -1.205.401 | -34.538 | -1.601.975 | -2.841.914 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 0 | 0 | -11.624 | -11.624 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | -158.198 | -20.000 | -5.660 | -183.858 |
| Druge kratkoročne obveznosti | -333.432 | -4.948 | -37.333 | -375.713 |
| Neto sredstva prevzete družbe (kapital) | 3.457.180 | 144.156 | 314.428 | 3.915.764 |
| Kupnina | 0 | | | 7.938.418 |
| Presežek kupnine | | | | 4.022.654 |

Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo pridobljenih neto sredstev v poslovni združitvi v višini popraviti EUR je nastal s pridobitvijo 49% deleža v družbi Medorion d.o.o., pri čemer je del nadomestila v poslovni združitvi pogojen, in sicer v znesku 900.000 EUR. Razporeditev obračunanega presežka je začasna. Skupina bo v roku enega leta od pridobitve poslovnega deleža izvedla razporeditev tega presežka na določljiva sredstva in obveznosti oziroma dobro ime.

Presežek kupnine nad pošteno vrednostjo neto sredstev pridobljenih v poslovni združitvi na dan 31.7.2023 (datum zaključka transakcije) je bil obračunan na naslednji način:

| Medorion d.o.o. | |
|---|------------------|
| Neodpredmetena sredstva | 0 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 36.825 |
| Druge dolgoročna sredstva | 1.977 |
| Zaloge | 84.074 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 779.795 |
| Terjatve za davek od dohodka | 9.552 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 288.782 |
| Dani predujmi in druga kratkoročna sredstva | 2.351 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | -25.255 |
| Rezervacije | -100.000 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | -917.492 |
| Obveznosti za davek od dohodka | -26.635 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | -16.021 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 0 |
| Neto sredstva prevzete družbe (kapital) | 117.953 |
| Neto sredstva, ki pripadajo lastnikom obvladujoče družbe (49%) | 57.797 |
| Kupnina | 3.200.000 |
| Presežek kupnine | 3.142.203 |

3.2 Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Zemljišča | 0 | 0 | 3.295.339 | 3.295.339 |
| Zgradbe | 0 | 0 | 18.325.940 | 18.193.808 |
| Druge naprave in oprema | 238.291 | 218.516 | 8.488.575 | 6.697.297 |
| Pravica do uporabe sredstva | 22.339 | 27.493 | 10.629.323 | 10.674.846 |
| Osnovna sredstva v izgradnji ali pripravi | 0 | 0 | 1.205.059 | 227.845 |
| Skupaj | 260.630 | 246.009 | 41.944.236 | 39.089.135 |

3.3 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Zemljišča | 272.607 | 272.607 | 272.607 | 272.607 |
| Zgradbe | 1.442.923 | 1.372.450 | 1.442.923 | 1.372.450 |
| Skupaj | 1.715.530 | 1.645.057 | 1.715.530 | 1.645.057 |

3.4 Finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Deleži v odvisnih podjetjih | 64.218.745 | 53.055.328 | 0 | 0 |
| Deleži v pridruženih podjetjih | 2.250 | 2.250 | 72.116 | 66.676 |
| Finančna sredstva po PV preko IPI | 955.717 | 909.146 | 1.091.508 | 1.084.817 |
| Finančna sredstva po odplačni vrednosti | 140.000 | 75.000 | 459.544 | 211.290 |
| Skupaj | 65.316.712 | 54.041.724 | 1.623.168 | 1.362.783 |

Kratkoročne finančne naložbe predstavljajo kratkoročni del dolgoročno danih posojil, torej del, ki zapade v letu dni po bilanci stanja. Skupina na dan 30.9.2023 nima zapadlih kratkoročno danih posojil.

Pregled deležev v odvisnih in pridruženih družbah

| Družba | Relacija do obvladujoče družbe SALUS, Ljubljana, d.d. | Delež v družbi 30.9.2023 | Vrednost naložbe 30.9.2023 | Osnovni kapital 30.9.2023 |
|---|---|--------------------------|----------------------------|---------------------------|
| Neposredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d. | | | | |
| SALUS, Veletrgovina, d.o.o. | odvisna | 100% | 33.845.855 | 30.000.000 |
| SALUS International d.o.o. (prej CARSO pharm, 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 Poggorica d.o.o. Podgorica (prej CARSO pharm d.o.o. Podgorica) (ČG) | odvisna | 100% | 7.500 | 7.500 |
| CARSO Vilnius UAB (Litva) | odvisna | 100% | 30.000 | 30.000 |
| SALUS Sarajevo d.o.o. (prej CARSO pharm d.o.o.) (BiH) | odvisna | 100% | 50.000 | 50.000 |
| SALUS Tirana International SHPK (prej CARSO pharm SHPK) (AL) | odvisna | 100% | 25.000 | 25.000 |
| SANOLABOR, d.d. | odvisna | 100% | 17.737.065 | 470.833 |
| SANOL S d.o.o. Beograd | odvisna | 100% | 1.000 | 800 |
| MEDITRADE d.o.o. | odvisna | 100% | 7.162.193 | 1.100.544 |
| Medorion d.o.o. | odvisna | 49% | 3.200.000 | 3.000 |
| Skupaj neposredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d. | | | 64.218.745 | |
| Posredne naložbe SALUS, Ljubljana, d.d. | | | | |
| SANOL H d.o.o. (Hrvaška) | odvisna družba SANOLABOR, d.d. | 100% | 83.028 | 83.642 |
| TG-med d.o.o. (Slovenija) | 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 | 107.743 |
| Naložbe v pridružene družbe | | | | |
| MS PE d.o.o. | pridružena družba | 30% | 2.250 | 7.500 |
| NENSI d.o.o. | pridružena družba SALUS, Veletrgovina, d.o.o. (35%) | 35% | 7.951 | 50.000 |
| ASW d.o.o. | pridružena družba SANOLABOR, d.d. (50%) | 50% | 61.915 | 24.763 |
| Skupaj naložbe v pridružene družbe | | | 72.116 | |

3.5 Zaloge

Zaloge po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|----------------------|------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Material in surovine | 0 | 0 | 178.998 | 193.409 |
| Trgovsko blago | 0 | 0 | 54.632.453 | 45.850.818 |
| Skupaj | 0 | 0 | 54.811.451 | 46.044.227 |

3.6 Kratkoročne poslovne terjatve in terjatve za davek od dohodka

Kratkoročne poslovne terjatve po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--|------------------------|---------------|-------------------|-------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev na domačem trgu | 43.361 | 21.969 | 65.926.040 | 48.787.418 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev na tujih trgih | 6.524 | 2.096 | 7.185.725 | 5.792.386 |
| Terjatve za davek od dohodka | 117.792 | 0 | 2.153.627 | 328.555 |
| Druge kratkoročne terjatve | 9.671 | 3.680 | 6.206.516 | 1.128.350 |
| Popravek vrednosti terjatev | 0 | 0 | -293.329 | -562.434 |
| Skupaj | 177.348 | 27.745 | 81.178.579 | 55.474.275 |

3.7 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|----------------------------------|------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Gotovina v blagajni | 0 | 0 | 121.662 | 123.982 |
| Denarna sredstva na računih | 1.660.504 | 227.261 | 11.095.717 | 15.291.363 |
| Kratkoročni depoziti na odpoklic | 0 | 0 | 0 | 3.700.000 |
| Skupaj | 1.660.504 | 227.261 | 11.217.379 | 19.115.345 |

3.8 Sredstva na podlagi pogodb s kupci

Sredstva na podlagi pogodb s kupci predstavljajo kratkoročno nezaračunane prihodke za trgovsko blago in storitve. Vrednost nezaračunanih prihodkov je na dan 30.9.2023 v Skupini SALUS znašala 226.481 EUR (31.12.2022: 210.458 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 | |
|------------------|------------------------|---------------|------------------|------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Predujmi | 0 | 0 | 938.034 | 861.517 |
| Odloženi stroški | 49.974 | 32.836 | 2.347.327 | 1.899.379 |
| Skupaj | 49.974 | 32.836 | 3.285.361 | 2.760.896 |

3.10 Kapital

Vpoklicani kapital

V juniju 2023 je družba skladno s Pogodbo o prodaji in nakupu 100% poslovnega deleža v družbi Meditrade d.o.o. in na podlagi sklepa skupščine družbe SALUS, Ljubljana, d.d. z dne 14.4.2023 izdala 1.000 novih delnic, s čimer se je število kosovnih delnic, ki glasijo na prinosnika, povečalo na 105.375, osnovni kapital družbe pa sedaj znaša 439.722,87 EUR.

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 v znesku 103.803 EUR se nanaša na 51% delež v družbi Medorion d.o.o., ki je sestavljen iz neobvladujočega deleža v trenutku poslovne združitve v znesku 60.155 EUR in iz čistega poslovnega izida obdobja, ki pripada neobvladujočemu deležu, v znesku 43.647 EUR.

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 30.9.2023 znašal 112,59 EUR (30.9.2022: 65,94 EUR), osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico Skupine SALUS, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe, pa je na dan 30.9.2023 znašal 69,46 EUR (30.9.2022: 87,74 EUR).

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe SALUS, Ljubljana, d.d. je na dan 30.9.2023 znašala 531,13 EUR (31.12.2022: 479,49 EUR). Knjigovodska vrednost delnice Skupine SALUS je na dan 30.9.2023 znašala 714,83 EUR (31.12.2022: 707,51 EUR).

3.11 Finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Dolgoročno prejeto posojilo | 8.454.006 | 3.599.086 | 8.777.535 | 3.599.086 |
| Dolgoročne finančne obveznosti iz pravice do uporabe sredstev | 18.796 | 25.324 | 8.792.652 | 9.327.115 |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 1.676.225 | 0 | 1.676.225 | 0 |
| Skupaj | 10.149.027 | 3.624.410 | 19.246.412 | 12.926.201 |

Kratkoročne finančne obveznosti po vrstah

| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kratkoročno prejeto posojilo | 2.601.591 | 2.068.508 | 2.852.447 | 2.068.508 |
| Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov | 8.571 | 8.109 | 1.979.399 | 1.402.368 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 22.000 | 0 | 0 | 0 |
| Skupaj | 2.632.162 | 2.076.617 | 4.831.846 | 3.470.876 |

Pri posojilih družbe gre v celoti za posojila, sklenjena s fiksno obrestno mero, pri Skupini pa je le manjši del posojil sklenjen z variabilno obrestno mero (571.000 EUR).

Druge dolgoročne finančne obveznosti Skupine v znesku 1.676.225 EUR se nanašajo na ocenjen znesek pogojne kupnine v zvezi z nakupom poslovnega deleža v družbi Medorion d.o.o. v znesku 900.000 EUR in ocenjen znesek pogojne kupnine v zvezi z nakupom poslovnega deleža v družbi Meditrade d.o.o. v znesku 776.225 EUR.

3.12 Rezervacije

Rezervacije po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|------------|------------------|------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade | 0 | 0 | 1.027.757 | 929.313 |
| Druge rezervacije | 0 | 0 | 488.782 | 140.675 |
| Skupaj | 0 | 0 | 1.516.539 | 1.069.988 |

3.13 Kratkoročne obveznosti iz poslovanja in obveznosti za davek od dohodka

Kratkoročne obveznosti iz poslovanja po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--|------------------------|----------------|--------------------|-------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na domačem trgu | 37.905 | 82.094 | 31.792.505 | 30.952.770 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev na tujem trgu | -3.343 | 26.739 | 60.763.971 | 44.942.013 |
| Obveznosti do zaposlencev | 10.815 | 6.318 | 1.311.287 | 1.999.251 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 0 | 177.699 | 2.027.744 | 214.474 |
| Druge obveznosti do države in drugih inštitucij | 13.299 | 267 | 8.793.227 | 2.333.640 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 70 | 111 | 65.121 | 57.785 |
| Skupaj | 58.746 | 293.228 | 104.753.855 | 80.499.933 |

3.14 Obveznosti na podlagi pogodb s kupci

Obveznosti na podlagi pogodb s kupci po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|------------------------------|------------------------|------------|------------------|----------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Prejeti predujmi in varščine | 4.322 | 845 | 110.705 | 278.504 |
| Odloženi prihodki | 0 | 0 | 3.215.318 | 251.138 |
| Skupaj | 4.322 | 845 | 3.326.023 | 529.642 |

Odloženi prihodki se nanašajo na prodajne bonuse, ki se kupcem obračunajo na podlagi doseženega letnega prometa na podlagi sklenjenih pogodb s kupci. Zneski prodajnih bonusov so ocenjeni z metodo najverjetnejšega zneska na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah.

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 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu | 0 | 0 | 402.482.330 | 339.023.136 |
| Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih | 0 | 0 | 27.796.345 | 23.500.264 |
| Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu | 94.757 | 131.234 | 4.055.454 | 3.418.723 |
| Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih | 24.158 | 18.006 | 1.767.072 | 1.522.993 |
| Prihodki od najemnin | 110.307 | 245.121 | 224.970 | 338.976 |
| Skupaj | 229.222 | 394.361 | 436.326.171 | 367.804.092 |

3.17 Stroški po naravnih vrstah

Stroški po naravnih vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|----------------------|------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Stroški materiala | -2.164 | -6.902 | -1.023.419 | -787.027 |
| Stroški storitev | -634.568 | -807.758 | -10.023.020 | -9.215.079 |
| Stroški amortizacije | -119.966 | -112.025 | -4.009.579 | -3.419.055 |
| Stroški dela | -308.595 | -57.801 | -17.677.484 | -15.459.307 |
| Skupaj | -1.065.293 | -984.486 | -32.733.502 | -28.880.468 |

3.18 Drugi poslovni prihodki in odhodki

Drugi poslovni prihodki po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--|------------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Prihodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah | 0 | 18.000 | 103.318 | 90.104 |
| Prihodki pri obratnih sredstvih | 0 | 0 | 272.601 | 0 |
| Drugi poslovni prihodki | 177 | 10 | 124.416 | 752.510 |
| Skupaj | 177 | 18.010 | 500.335 | 842.614 |

Drugi poslovni odhodki po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah | 0 | 0 | -27.831 | -9.453 |
| Odhodki pri obratnih sredstvih | 0 | 0 | -582 | -4.227 |
| Drugi poslovni odhodki | -10.624 | -7.469 | -740.645 | -627.283 |
| Skupaj | -10.624 | -7.469 | -769.058 | -640.963 |

3.19 Prihodki in odhodki iz financiranja

Prihodki iz financiranja po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--------------------------------|------------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Prihodki od dividend | 12.826.146 | 7.575.491 | 34.244 | 79.837 |
| Drugi prihodki iz financiranja | 94.455 | 12.152 | 573.028 | 510.481 |
| Skupaj | 12.920.601 | 7.587.643 | 607.272 | 590.318 |

Drugi prihodki iz financiranja Skupine v obdobju januar - september 2023 so višji v kot v enakem obdobju leta 2022 predvsem zaradi višjih obračunanih in realiziranih zamudnih obresti s strani kupcev.

Odhodki iz financiranja po vrstah

| | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Obresti za prejeta posojila | -169.487 | -79.046 | -180.212 | -82.674 |
| Obresti iz finančnega najema/pravice do uporabe | -461 | -581 | -341.076 | -80.979 |
| Drugi odhodki iz financiranja | -41.249 | -235.521 | -131.275 | -302.001 |
| Skupaj | -211.197 | -315.148 | -652.563 | -465.654 |

Drugi odhodki iz financiranja družbe in Skupine v obdobju januar - september 2023 so nižji kot v enakem obdobju leta 2022 predvsem iz naslova učinka prevrednotenja finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida.

3.20 Drugi prihodki

Drugi prihodki družbe in Skupine SALUS v letu 2022 se nanašajo na prejeto odškodnino zaradi prenehanja Pogodbe o prodaji in nakupu poslovnih deležev v družbi Medicoengineering.

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 so izkazani ločeno med nerazporejenimi zneski.

Prihodki in poslovni izid odsekov poročanja

| 1-9 2023 | Holding in naložbenje | Trgovina in storitve | Trženje | Izločitve v Skupini | Nerazporejeni zneski | Uskupinjeno |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------|---------------------|----------------------|-------------|
| Prihodki od prodaje | 229.222 | 435.491.546 | 8.114.406 | -7.509.003 | 0 | 436.326.171 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | -846.518 | 10.106.330 | 328.871 | -1.847 | -191.288 | 9.395.548 |
| od tega amortizacija | -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 | -4.140.218 | -191.288 | 7.362.618 |
| 1-9 2022 | Holding in naložbenje | Trgovina in storitve | Trženje | Izločitve v Skupini | Nerazporejeni zneski | Uskupinjeno |
| Prihodki od prodaje | 394.361 | 368.483.357 | 5.878.899 | -6.952.525 | 0 | 367.804.092 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | -579.584 | 11.540.882 | 429.045 | -14.068 | -191.288 | 11.184.987 |
| od tega amortizacija | -112.025 | -2.971.974 | -197.324 | 53.556 | -191.288 | -3.419.055 |
| Redni EBITDA | -467.559 | 14.512.856 | 626.369 | -67.624 | 0 | 14.604.042 |
| Finančni prihodki | 7.587.643 | 749.826 | 55.380 | -7.802.531 | 0 | 590.318 |
| Finančni odhodki | -315.148 | -254.358 | -18.154 | 122.006 | 0 | -465.654 |
| Čisti poslovni izid | 6.882.911 | 9.776.754 | 383.613 | -7.694.593 | -191.288 | 9.157.397 |

Sredstva in obveznosti odsekov poročanja

| 30.9.2023 | Holding in naložbenje | Trgovina in storitve | Trženje | Izločitve v Skupini | Nerazporejeni zneski | Uskupinjeno |
|---|-----------------------|----------------------|-----------|---------------------|----------------------|-------------|
| Sredstva odseka | 69.301.754 | 192.699.070 | 7.679.064 | -70.951.973 | 12.924.456 | 211.652.716 |
| naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev) | 201.250 | 3.998.046 | 165.762 | -1.553 | 0 | 4.363.505 |
| Obveznosti odseka | 13.334.252 | 122.977.300 | 4.591.494 | -4.574.997 | 0 | 136.328.049 |
| 31.12.2022 | Holding in naložbenje | Trgovina in storitve | Trženje | Izločitve v Skupini | Nerazporejeni zneski | Uskupinjeno |
| Sredstva odseka | 56.311.051 | 160.911.350 | 6.367.300 | -54.911.390 | 5.950.887 | 174.629.198 |
| naložbe v opredmetena osnovna sredstva (brez učinka MSRP 16 in učinka poslovnih združitvev) | 0 | 2.101.203 | 73.797 | 0 | 0 | 2.175.000 |
| Obveznosti odseka | 6.264.685 | 93.414.764 | 3.182.581 | -2.078.888 | 0 | 100.783.142 |

3.22 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 dva zunanja vira dolgoročnega financiranja. Dolgoročni posojili v znesku 13.700.000 EUR za nakup družbe SANOLABOR, in dolgoročno posojilo v znesku 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. Posojilo, najeto s strani družbe Meditrade d.o.o. v višini 500.000 EUR, je edino dolgoročno posojilo, sklenjeno z variabilno obrestno mero.

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.

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 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 30.9.2023. 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 možnost uporabe fleksibilnega revolving financiranja pri bankah, kar jima omogoča prebroditev kratkoročnih likvidnostnih vrzeli.

3.22.5 Merjenje pošteno vrednosti

Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih instrumentov 30.9.2023

| | Nivo pošteno vrednosti | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--|------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | | knjigovodska vrednost 30.9.2023 | poštena vrednost 30.9.2023 | knjigovodska vrednost 30.9.2023 | poštena vrednost 30.9.2023 |
| Finančna sredstva po odplačni vrednosti: | | 142.299 | 142.299 | 521.394 | 521.394 |
| Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del) | 3 | 142.299 | 142.299 | 521.394 | 521.394 |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida: | | 955.717 | 955.717 | 1.091.508 | 1.091.508 |
| Finančne naložbe - tržne | 1 | 411.351 | 411.351 | 537.087 | 537.087 |
| Finančne naložbe - netržne | 3 | 544.366 | 544.366 | 554.421 | 554.421 |
| Finančne obveznosti po odplačni vrednosti: | | 12.781.189 | 12.781.189 | 24.078.258 | 24.078.258 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 3 | 10.149.027 | 10.149.027 | 19.246.412 | 19.246.412 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 3 | 2.632.162 | 2.632.162 | 4.831.846 | 4.831.846 |

Knjigovodske in pošteno vrednosti finančnih instrumentov 31.12.2022

| | Nivo pošteno vrednosti | SALUS, Ljubljana, d.d. | | Skupina SALUS | |
|--|------------------------|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| | | knjigovodska vrednost 31.12.2022 | poštena vrednost 31.12.2022 | knjigovodska vrednost 31.12.2022 | poštena vrednost 31.12.2022 |
| Finančna sredstva po odplačni vrednosti: | | 76.402 | 76.402 | 553.544 | 553.544 |
| Posojila drugim (dolgoročni in kratkoročni del) | 3 | 76.402 | 76.402 | 553.544 | 553.544 |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida: | | 909.146 | 909.146 | 1.084.817 | 1.084.817 |
| Finančne naložbe - tržne | 1 | 364.780 | 364.780 | 530.396 | 530.396 |
| Finančne naložbe - netržne | 3 | 544.366 | 544.366 | 554.421 | 554.421 |
| Finančne obveznosti po odplačni vrednosti: | | 5.701.027 | 5.701.027 | 16.397.077 | 16.397.077 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 3 | 3.624.410 | 3.624.410 | 12.926.201 | 12.926.201 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 3 | 2.076.617 | 2.076.617 | 3.470.876 | 3.470.876 |

Skupina SALUS ocenjuje, da poštena vrednost posojil drugim in obveznic ne odstopa pomembno od njihove knjigovodske vrednosti. Prav tako Skupina SALUS ocenjuje, da je poštena vrednost kratkoročnih terjatev in obveznosti zaradi njihove ročnosti in posledično nediskontiranja enaka njihovi knjigovodski vrednosti.

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

Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti predstavljata na trgu najeti bančni posojili. Ker se razmere na trgu in finančni položaj Skupine SALUS nista pomembno spremenila, Skupina ocenjuje, da je knjigovodska vrednost najboljša ocena njihove poštene vrednosti na dan 30.9.2023.

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 2023 ni spremenila glede na preteklo leto.

Finančno stabilnost dokazuje tudi pridobljena bonitetna odličnost AAA, ki jo izdaja družba Dun & Bradstreet.

3.23 Posli s povezanimi osebami

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

4 PRILOGE

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

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

| | SALUS, Veletrgovina, d.o.o. | |
|---|-----------------------------|-------------------|
| | 1-9 2023 | 1-9 2022 |
| Čisti prihodki od prodaje | 355.066.537 | 290.564.933 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga | -336.911.396 | -274.082.524 |
| Kosmatí poslovni izid | 18.155.141 | 16.482.409 |
| Stroški prodajanja z amortizacijo | -6.519.801 | -6.032.128 |
| Stroški splošnih dejavnosti | -5.922.566 | -5.479.566 |
| Drugi poslovni prihodki | 61.907 | 53.431 |
| Drugi poslovni odhodki | -343.547 | -299.909 |
| Poslovni izid iz rednega poslovanja | 5.431.134 | 4.724.237 |
| Prihodki iz financiranja | 342.466 | 258.260 |
| Odhodki iz financiranja | -27.649 | -29.603 |
| Poslovni izid po financiranju | 5.745.951 | 4.952.894 |
| Drugi prihodki | 0 | 0 |
| Drugi odhodki | 0 | -20 |
| Davek iz dobička | -1.091.606 | -942.021 |
| Odloženi davki | 0 | 0 |
| Čisti dobiček / (izguba) poslovnega leta | 4.654.345 | 4.010.853 |

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

| | SALUS, Veletrgovina, d.o.o. | |
|--|-----------------------------|--------------------|
| | 30.9.2023 | 31.12.2022 |
| Neopredmetena sredstva | 1.391.027 | 1.597.960 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 25.997.853 | 25.598.421 |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 |
| Naložbe v pridružene družbe | 7.951 | 6.832 |
| Finančne terjatve | 457.143 | 230.694 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | 0 | 0 |
| Terjatve za odloženi davek | 30.917 | 38.528 |
| Druge dolgoročna sredstva | 0 | 0 |
| Skupaj dolgoročna sredstva | 27.884.891 | 27.472.435 |
| Zaloge | 36.589.493 | 31.322.360 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 60.744 | 30.966 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 57.418.463 | 45.294.787 |
| Terjatve za davek od dohodka | 816.514 | 968.817 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 4.172.753 | 5.489.437 |
| Sredstva na podlagi pogodb s kupci | 18.000 | 34.919 |
| Dani predujmi in druga sredstva | 1.418.814 | 1.327.564 |
| Skupaj kratkoročna sredstva | 100.494.781 | 84.468.850 |
| Skupaj sredstva | 128.379.672 | 111.941.285 |
| Osnovni kapital | 30.000.000 | 30.000.000 |
| Rezerve | 3.845.855 | 3.845.855 |
| Lastne delnice | 0 | 0 |
| Rezerva za pošteno vrednost | 32.854 | -49.736 |
| Dobiček preteklih let | 1.584.457 | 3.776.490 |
| Dobiček tekočega leta | 4.654.345 | 4.010.853 |
| Neobvladujoči delež | 0 | 0 |
| Skupaj kapital | 40.117.511 | 41.583.462 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 0 | 0 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 0 | 0 |
| Rezervacije | 325.442 | 405.555 |
| Druge dolgoročne obveznosti | 3.170 | 3.942 |
| Skupaj dolgoročne obveznosti | 328.612 | 409.497 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 83.452.525 | 66.281.198 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 1.091.801 | 1.027.865 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 13.930 | 0 |
| Obveznosti na podlagi pogodb s kupci | 2.564.228 | 2.036.504 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 811.065 | 602.759 |
| Skupaj kratkoročne obveznosti | 87.933.549 | 69.948.326 |
| Skupaj obveznosti in kapital | 128.379.672 | 111.941.285 |