

SPOROČILO DIREKTORJA DELNIŠKE DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D.D.

Navadili smo se že, da v naših sporočilih pišemo o tem, kako se poslovanje iz leta v leto spreminja tudi iz razlogov, na katere v družbi ne moremo vplivati. Gre za državni nadzor nad cenami zdravil, ki se je pričel že v l.1995 in se potem tekom let z uvedbami drugačnih sistemov nadzora ali njihovimi spremembami precej neuspešno boril proti zniževanju porabe zdravil.

Trend, ki se kaže že v zadnjih nekaj letih se namreč tudi lani ni ustavil. Gre za bistvene spremembe v strukturi predpisovanja zdravil, saj se predpisuje vedno več dražjih zdravil. Že nekaj let zapored se namreč pri številu izdanih receptov in pri številu porabljenih zdravil (po izdanih oz. prodanih enotah) rast povečuje bistveno počasneje kot pa vrednostna rast trga zdravil. Ravno ta podatek pa kaže na neučinkovitost sprejetih ukrepov, ki bi morali rezultirati v zmanjšani porabi zdravil. Ministrstvo za zdravje in ZZZS bosta morala zelo hitro razmisliti o tem, ali je tovrstni nadzor sploh še smiseln, saj rezultatov v smislu prihrankov ni, edini prihranek je bil pravzaprav dosežen pri maržah veletrgovine z zdravili, ki so se v zadnjih letih precej zmanjšale. Res je sicer, da nova in dražja zdravila prinašajo boljše terapevtske rezultate in manj stranskih učinkov; a zdravstvena blagajna iz leta v leto tone v večjo izgubo in slej ko prej se bomo morali v Sloveniji odločiti, kaj bomo sploh še lahko dobili kot storitev iz osnovnega zdravstvenega varstva in za katere storitve bo potrebno seči globlje v zasebne žepe.

Poslovno leto 2001 pri poslovanju trgovine z zdravili na debelo glede uvajanja nepričakovanih sprememb ni bilo nobena izjema. V prvih osmih mesecih, ki so bili tudi uspešnejši del leta je veljala prejšnja verzija pravilnika, konec meseca avgusta pa je pričel veljati spremenjeni pravilnik o oblikovanju cen zdravil. Pravilnik dovoljuje spremembe cen samo v primeru, ko tečaj EUR glede na SIT doseže rast 2%, kar je pomenilo dejansko zamrznitev cen zdravil do konca leta 2001.

Dodatni faktor, ki je delno vplival na manjšo rast celotnega trga zdravil kot v letu 2000 je bilo tudi dejstvo, da v celem letu ni bila objavljena dopolnjena lista zdravil. SALUS je v lanskem letu sicer s prodajo zdravil dosegel cca 87 % vseh prihodkov od prodaje blaga.

Glede na razvoj trga zdravil ocenjujemo poslovanje v I. 2001 kot uspešno, saj smo kljub izjemnemu zaostrovanju konkurenčnega boja med ponudniki zdravil uspeli nekoliko povečati svoj tržni delež, predvsem pa smo povečali prihodke bolj kot so narasli stroški poslovanja, kar potrjuje pravilnost odločitev o velikih vlaganjih v posodabljanje skladiščnega poslovanja in predvsem informacijske podpore poslovanja družbe, ki se je nadaljevalo tudi v I.2001.

Tudi v naslednjih letih se bo pritisk na marže trgovine na debelo z zdravili zagotovo nadaljeval, kar pomeni, da moramo za zagotavljanje stabilnih donosov za delničarje nadaljevati z vlaganji v povečanje produktivnosti in v povečanje tržnega deleža.

Zanimivo je tudi dejstvo, da se je proti koncu I.2001 v okviru Lekarniške zbornice Slovenije pričelo ponovno z intenzivnimi razpravami in pripravami sprememb Zakona o lekarniški dejavnosti v smeri privatizacije javnih lekarniških zavodov. Ne glede na to, na kakšen način bo (morebitna) privatizacija izvedena bo s tem dokončno zaključen proces uvajanja tržnih zakonitosti tudi na področje lekarništva pri nas. Slovenija je namreč ena od zadnjih »tranzicijskih« držav, ki vprašanja privatizacije javnih lekarniških zavodov še vedno ni uredila. Za SALUS bo (morebitna) privatizacija pomenila nov, velik izziv in bo odločilen dejavnik razvoja v prihodnjih letih.

Na koncu pa je seveda potrebno omeniti še en, za delničarje družbe izjemno pomemben dogodek, ki ga je potrebno v zgodovino družbe zapisati z velikimi črkami. Gre za poravnavo, ki smo jo v zvezi s privatizacijo družbe dosegli z državnimi organi Republike Slovenije, ki so oporekali privatizacijo družbe, izvedeno v začetku 90 let prejšnjega stoletja.

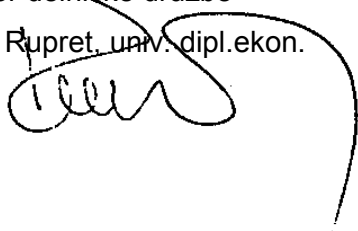
Poravnava je precej vplivala na končni izid poslovanja družbe v lanskem letu, zagotovo so med delničarji tudi takšni, ki se sprašujejo, ali mogoče ni bila odločitev prehitra, ali nebi bilo mogoče doseči nižjega zneska poravnave itd.

Nadzorni svet in uprava sta bila pred veliko odločitvijo, vedno bodo obstajali dvomi in vprašanja o tem, ali je bila odločitev pravilna ali ne (zagotovo velja enako tudi za pogajalce, ki so se pogajali v imenu države). In vendar je tu odgovor, ki po mnenju spodaj podpisanega potrjuje, da je bila odločitev ne glede na vse pomisleke pravilna. In ta odgovor je preprost, transparenten in dostopen vsem, ki spremljate medije obveščanja v Sloveniji. To je seveda tečaj delnice SALUSa. Z veseljem lahko ponovim tisto, kar seveda zagotovo vsi že veste; tečaj delnice se je po objavi poravnave v medijih pričel povečevati, nadpovprečen trend rasti vrednosti tečaja glede na gibanje ostalih borznih tečajev pa se nadaljuje tudi v letu 2002.

SALUS, Ljubljana, d.d.

Direktor delniške družbe

Marko Rupret, univ. dipl. ekon.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rupret', with a long, sweeping underline that extends to the right.

POROČILO NADZORNEGA SVETA SALUS, Ljubljana, d.d.,

ZA POSLOVNO LETO 2001

V poslovnem letu 2001 je nadzorni svet na sejah dne 9.4.2001, 16.5.2001, 7.9.2001 in 19.12.2001, na podlagi poročil uprave obravnaval gospodarski položaj družbe SALUS, Ljubljana, d.d. ter temeljna vprašanja poslovne politike družbe. Poleg bilanc stanja in izkazov uspeha za vsa četrtletja je nadzorni svet obravnaval posebno poročilo uprave o izvensodni poravnavi v pravdi Opr. št. VII Pg 140/97.

Uprava je nadzornemu svetu izčrpno poročala o tekočem finančnem položaju družbe, vplivu sprememb predpisov na področju dejavnosti družbe SALUS, Ljubljana, d.d..

Nadzorni svet je obravnaval tudi pomembne poslovne odločitve ter pomembna kadrovska vprašanja.

Letno poročilo za poslovno leto 2001 je preveril s strani skupščine imenovani revizor PricewaterhouseCoopers d.d. Ljubljana. Revizor je podal revizijsko poročilo ter ocenil, da računovodski izkazi resnično prikazujejo finančno stanje in poslovni izid ter dal pozitivno mnenje k letnemu poročilu.

Uprava je nadzornemu svetu predložila letno poročilo za poslovno leto 2001 skupaj s predlogom za uporabo bilančnega dobička in revizorjevim poročilom ter mnenjem v pregled dne 3.4.2002. Nadzorni svet je pregledal in preveril letno poročilo in predlog uporabe bilančnega dobička. Nadzorni svet se strinja z letnim poročilom ter revizorjevim poročilom ter mnenjem in k navedenim poročilom nima pripomb.

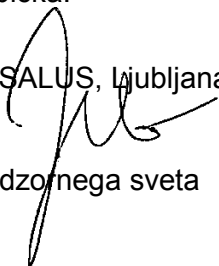
Nadzorni svet je na seji dne 10.4.2002 potrdil letno poročilo uprave za poslovno leto 2001, ki je s tem sprejeto.

Na isti seji je nadzorni svet sprejel sklep, da se pridružuje predlogu uprave za delitev bilančnega dobička.

Nadzorni svet SALUS, Ljubljana, d.d.

Igor Jenko

Predsednik nadzornega sveta



NADZORNI SVET, POSLOVODSTVO, SVETOVALCI, BANKE, SEDEŽ

1. NADZORNI SVET od aprila 1998
 - g. Igor Jenko, predsednik,
 - g. Zdravko Saršon, član
 - g. Boris Šefman, član
 - ga. Zala Grič, član
 - g. Jurij Samec, član
 - g. Drago Glavač, nadomestni član
 - ga. Tatjana Lotrič, nadomestni član

2. DIREKTOR SALUS d.d.
 - g. Marko Rupret od leta 2000

3. SVETOVALCI
 - P&C VELENJE, plus consulting, poslovno svetovanje, d.o.o., Velenje, Trg mladosti 6

4. REVIZIJSKA HIŠA
 - PriceWaterhouseCoopers d.d., Ljubljana

5. BANKE
 - Abanka d.d., Ljubljana

6. SEDEŽ
 - SALUS, promet s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi, d.d., Ljubljana, Mašera Spasičeva ulica 10

Rezultati poslovanja v letu 2001

| VSEBINA..... | STRAN |
|---|-------|
| POSLOVNI POLOŽAJ DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, D.D..... | 1 |
| TRŽNI POLOŽAJ | 1 |
| VODSTVO IN ZAPOSLENI | 4 |
| ANALIZA IZKAZOV POSLOVANJA ZA LETO 2001 | 5 |
| UVOD..... | 5 |
| IZKAZ USPEHA | 5 |
| BRUTO DODANA VREDNOST | 9 |
| UPRAVLJANJE Z OBRATNIM KAPITALOM IN ANALIZA BILANCE STANJA | 10 |
| UPRAVLJANJE Z MATERIALNIMI NALOŽBAMI IN DOLGOROČNIMI NALOŽBAMI | 13 |
| ZADOLŽENOST PODJETJA..... | 14 |
| FINANČNI TOKOVI..... | 14 |
| SKLEP O ANALIZI IZKAZOV POSLOVANJA ZA LETO 2001 | 15 |
| KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN BORZNA GIBANJA V LETU 2001 ... | 16 |
| KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN ČISTI DOBIČEK NA DELNICO | 16 |
| TEČAJI DELNICE IN PROMET | 16 |
| RAZDELITEV DOBIČKA ZA LETO 2001 | 17 |
| POROČILO REVIZORJA IN RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO KONČANO 31.DECEMBRA 2001 | P-1 |

POSLOVNI POLOŽAJ DRUŽBE SALUS, LJUBLJANA, d.d.

TRŽNI POLOŽAJ

Osnovna dejavnost delniške družbe SALUS je trgovina na debelo s farmacevtskimi, medicinskimi in drugimi proizvodi. Z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi proizvodi SALUS oskrbuje lekarne, bolnišnice, zdravstvene domove in ostale kupce, med katerimi je največji delež veledrogerij.

Splošni pogoji poslovanja v trgovini na debelo z zdravili so bili v letu 2001 do konca meseca avgusta v primerjavi s preteklimi leti stabilni. Po uveljavitvi sprememb pravilnika o oblikovanju cen zdravil pa so se proti koncu leta 2001 pogoji poslovanja poslabšali. Podatki IMS HEALTH o gibanju prometa na trgu zdravil v Sloveniji tudi za lansko leto kažejo rast prodaje zdravil, in sicer količine za 0,8% ter vrednosti za 20,5%, kar pa je precej manjši porast kot v predhodnem letu.

SALUS je tudi v letu 2001, kljub močni konkurenci na omejenem trgu zdravil, povečal svoj tržni delež, merjen z vrednostjo prodanih zdravil v Sloveniji, za 0,22 odstotne točke, po številu prodanih enot pa ga je povečal za 0,24 odstotne točke. To pomeni, da je povečanje vrednosti in količine prometa zdravil SALUSa v preteklem letu preseglo povprečno povečanje celotnega prometa z zdravili v letu 2001 v Sloveniji.

Tržni delež SALUSa na slovenskem trgu je znašal v preteklem letu po vrednosti zdravil 30,5%, glede na količine prodanih enot zdravil pa 30,0%, kar pomeni, da je SALUS v letu 2001 uspel doseči 30-odstotni tržni delež tudi glede na število prodanih enot zdravil. To je posebej pomembno, ker je v lanskem letu v Sloveniji trg zdravil glede na letoletni porast prodanih količin praktično stagniral, saj se je povečal zgolj za 0,8%.

Tako kot že vrsto let je tudi v letu 2001 oviro za doseganje še boljših poslovnih rezultatov predstavljalo močno državno administriranje glede pogojev pridobivanja prihodkov, zlasti uveljavitev novega pravilnika o oblikovanju cen zdravil ter zmanjševanje obsega naročil nekaterih največjih kupcev na področju bolnišnic proti koncu leta kot posledica ukrepov za omejitev proračunskih stroškov za zdravila.

Rast obsega poslovanja in povečevanje tržnega deleža SALUSa se je v navedenih splošnih razmerah poslovanja odrazilo v preseganju lanskoletnega plana prodaje na celoletni ravni za povprečno 2,8%, kar hkrati pomeni, da je SALUS v letu 2001 dosegel povečanje skupne vrednosti prodanega blaga glede na leto 2000 za 24,0%.

Z rastjo fizičnega obsega prodaje se je v letu 2001 nadaljevalo povečevanje števila prodanih enot kot tudi števila realiziranih naročil. Pregled prodaje z vidika števila prodanih enot ter z vidika števila realiziranih naročil za zadnji pet let je prikazan v naslednji tabeli.

Tabela 1: Prodajna dejavnost podjetja v obdobju 1997-2001

| postavka / leto | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
|-------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| število prodanih enot (v 000) | 17.624 | 19.426 | 19.972 | 21.244 | 21.687 |
| število realiziranih naročil | 48.431 | 53.187 | 51.305 | 51.731 | 52.510 |

Vir : SALUS - interni viri

V preteklem poslovnem letu se je število realiziranih naročil v primerjavi z letom 2000 povečalo za 1,5%, medtem ko se je število prodanih enot povečalo za 2,1%.

Glede na pogoje poslovanja v letu 2001 je doseženo povečanje količine prodanega blaga zadovoljivo, saj je bila, poleg vsega ostalega, tudi tako ohranjena stabilnost poslovanja družbe ter realizirana nadaljna rast tržnega deleža, kar je eden pomembnih strateških ciljev družbe SALUS.

Po drugi strani pa je rast števila prodanih enot pretežno na račun povečevanja števila realiziranih naročil in ne toliko na račun rasti povprečnega števila enot na eno naročilo predvsem odraz tendence kupcev po obvladovanju lastnih zalog. Kot je bilo pričakovati, se je tako tudi v letu 2001 zaradi stalnih pritiskov na racionalizacijo poslovanja kupcev povečala frekvenca njihovega naročanja in s tem število naročil velikih kupcev, kar je realno pričakovati tudi v bodoče.

Da bo SALUS tudi v prihodnje uspešno izpolnjeval pričakovanja kupcev in tako še naprej povečeval svojo konkurenčno moč pri izpolnjevanju naročil kupcev, je v letu 2001

nadaljeval s posodabljanjem informacijskega sistema. To je poleg sodobnih tehnoloških in organizacijskih rešitev, ki so bile uveljavljene z investicijo, izvedeno v zadnjih letih, ključnega pomena za hitro odzivnost družbe na zahteve kupcev. V preteklem letu je SALUS zaključil tudi projekt internetnega naročanja kupcev, kar bo dodatno prispevalo k skrajševanju časa obdelave naročil kupcev, povečalo odzivnost ter zmanjšalo stroške naročanja.

V letu 2001 ni prišlo do večjih premikov v strukturi kupcev. Deleži glavnih skupin kupcev v realizirani vrednosti prodaje v letu 2001 v primerjavi z letom 2000 kažejo nekoliko povečan delež veletrgovalnic na račun nekaj počasnejše rasti skupne vrednosti realizirane prodaje blaga rednim kupcem.

Še naprej se hkrati z rastjo fizičnega obsega prodaje povečuje tudi delež prodaje blaga z višjo vrednostjo, kar se odraža v povečanju povprečne cene prodane enote za 15,0% v letu 2001 v primerjavi z predhodnim letom.

Tabela 2: Skupna realizacija in dosežena povprečna vrednost prodane enote (kosa) v letih 1997 do 2001 v tekočih cenah

| Postavka / leto | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Znesek fakturirane vrednosti prodaje (v 000 SIT) | 12.882.798 | 16.467.930 | 17.936.154 | 22.702.600 | 23.531.569 |
| Dosežena povprečna vrednost prodane enote (kosa) blaga | 761 | 847 | 898 | 1.069 | 1.085 |

Vir : SALUS - interni viri

SALUS je v letu 2001 pri nabavi izdelkov realiziral promet v vrednosti 25.776 mio SIT, kar predstavlja povečanje za 21,2% glede na leto 2000. V primerjavi s predhodnim letom je SALUS v preteklem letu povečal število dobaviteljev za 17,2%.

Tudi v preteklem letu je SALUS svoje zunanjetrgovinske aktivnosti na področju oskrbe trga z zdravili še naprej prilagajal zahtevam kupcev oziroma njihovim naročilom ter svoj promet s tujimi dobavitelji, pretežno z uvozom preko konsignacij, ponovno močno povečal. Na ta način SALUS zagotavljajo celovito oskrbo domačih kupcev z zdravili ter

zagotavlja kvalitetno in celovito ponudbo ter možnost ustreznega odzivanja na zahteve kupcev. Zunanjetrgovinska dejavnost vsekakor zelo pomembno prispeva k povečevanju konkurenčne moči SALUSa na zahtevnem trgu zdravil.

SALUS je v preteklem letu razširil krog principalov, za katere vodi konsignacijsko dejavnost za 10,7% v primerjavi z letom 2000 in tako lansko leto ustvaril konsignacijski promet za 31 tujih proizvajalcev zdravil.

V letu 2001 je SALUS svojo konkurenčnost v dejavnosti veleprodaje zdravil še naprej povečeval z uresničevanjem svoje strategije širjenja prodajnega asortimana ter povečevanja kvalitete svojih storitev. Uspešnost uresničevanja zastavljene strategije se odraža v nadpovprečni rasti obsega poslovanja tudi v preteklem letu ter v povečanem tržnem deležu SALUSa, merjenim tako s številom kot vrednostjo prodanih enot zdravil na slovenskem trgu.

V letu 2001 doseženi rezultati prodaje in poslovanja, obseg in struktura kupcev ter dolgoročnost poslovnih odnosov, povečevanje konkurenčnosti z informacijskimi, tehnološkimi in organizacijskimi posodobitvami, zlasti pa stalna, postopna dinamika rasti v zadnjih letih, ki se je nadaljevala tudi v letu 2001, ter nenazadnje tudi sprejeta strategija razvoja družbe za obdobje 2000 do 2004, zagotavlja družbi SALUS stabilen poslovni položaj in uspešen razvoj tudi v bodoče.

VODSTVO IN ZAPOSLENI

V vodstvu podjetja v letu 2001 ni bilo sprememb. Naloge uprave družbe je opravljal direktor delniške družbe SALUS gospod Marko Rupret, univ. dipl. ekon., v drugem mandatu.

Povečan obseg nalog, rast obsega poslovanja in uvedba nove računalniške in informacijske opreme je v letu 2001 terjal povečanje števila zaposlenih v podjetju in sicer od 125 zaposlenih konec leta 2000 na 131 konec leta 2001. V povprečju je bilo v letu 2001 v SALUSu zaposlenih 127 delavcev. Izobrazbena struktura, ki je odraz uspešne kadrovske politike v preteklosti, zagotavlja obvladovanje in uspešno širitev poslovne dejavnosti družbe tudi v bodoče.

ANALIZA IZKAZOV POSLOVANJA ZA LETO 2001

UVOD

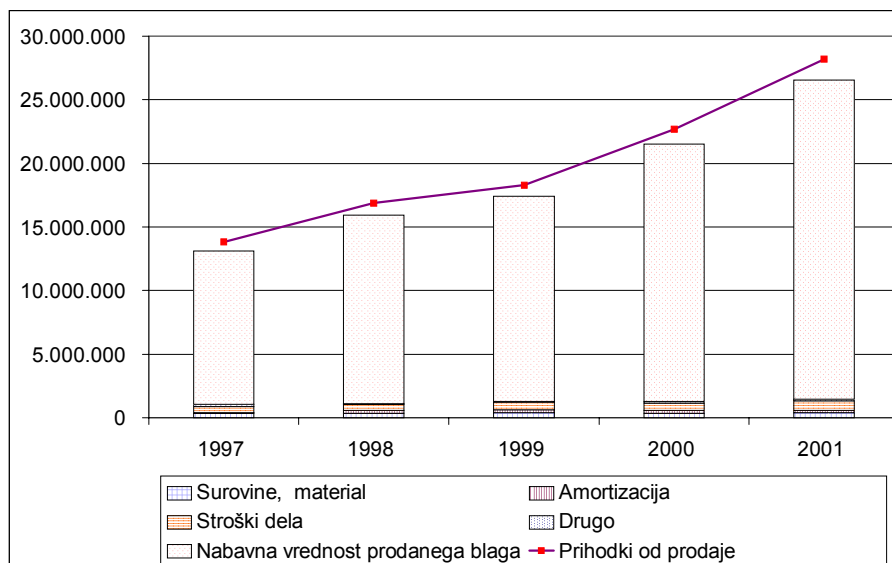
Osnova za izdelavo finančne analize in analize uspešnosti poslovanja delniške družbe SALUS za leta 1997 do 2001 so izkazi poslovanja za omenjena leta v tekočih cenah. Bilanca stanja družbe na dan 31.12.2001 in z njo povezani izkaz uspeha za leto končano 31.12.2001 in dvostranski izkaz finančnih tokov za leto končano 31.12.2001 so bili revidirani v skladu z Zakonom o revidiranju s strani revizijske družbe PricewaterhouseCoopers d.d., Ljubljana.

Sami finančni podatki lahko le delno prikažejo stanje v podjetju, zato so navezani na ugotovitve, prikazane v poglavju Poslovni položaj podjetja. Analiza izkazov poslovanja je osredotočena na strukturno analizo, analizo relativnih finančnih kazalcev in kazalcev uspešnosti poslovanja. Navedene metode finančne analize delno odpravljajo problem neprimerljivosti rezultatov poslovanja izkazanih v tekočih cenah, vendar pa vpliv inflacije na izkaze poslovanja s tem ni v celoti odpravljen.

IZKAZ USPEHA

Iz izkazov poslovanja za leto 2001 v tekočih cenah izhaja, da je SALUS v primerjavi s predhodnim letom povečal prihodke od prodaje za 24%, kar je enako rasti prihodkov od prodaje med letoma 1999 in 2000. Če preračunamo prihodke od prodaje v stalne cene na dan 31.12.2001 pa lahko ugotovimo, da so se le-ti v letu 2001 v primerjavi v letom 2000 realno povečali za 14,5%. Iz navedenega izhaja, da se je po počasnejši rasti prodaje v letu 1999 in njeni visoki realni rasti v letu 2000, v letu spet 2001 le-ta spet povečala, in sicer še z višjimi stopnjami kot v preteklih letih. S takšno politiko družba SALUS uspeva pridobiti vedno večji del slovenskega tržišča zdravil in medicinskih pripomočkov. Iz primerjave prihodkov od prodaje za leto 2001 z leti 1997 do 1999 pa izhaja, da so se povečali za 103,5% v primerjavi z letom 1997, za 66,9% v primerjavi z letom 1998 in za 54,1% v primerjavi z letom 1999. Če prihodke od prodaje preračunamo v stalne cene pa izhaja, da se je obseg le-teh v letu 2001 v primerjavi z letom 1997 realno povečal za 49,7%, v primerjavi z letom 1998 za 32,9%, z letom 1999 za 30,3%. Tako se je ob povečevanju obsega prodaje povečal tudi tržni delež SALUS-a na slovenskem tržišču, saj je znašal po podatkih IMS-HEALTH 30,5%.

Slika 1: Poslovni prihodki in odhodki SALUS v letih 1997-2001 v 000 SIT



Vir : SALUS - interni viri, preračun P&C

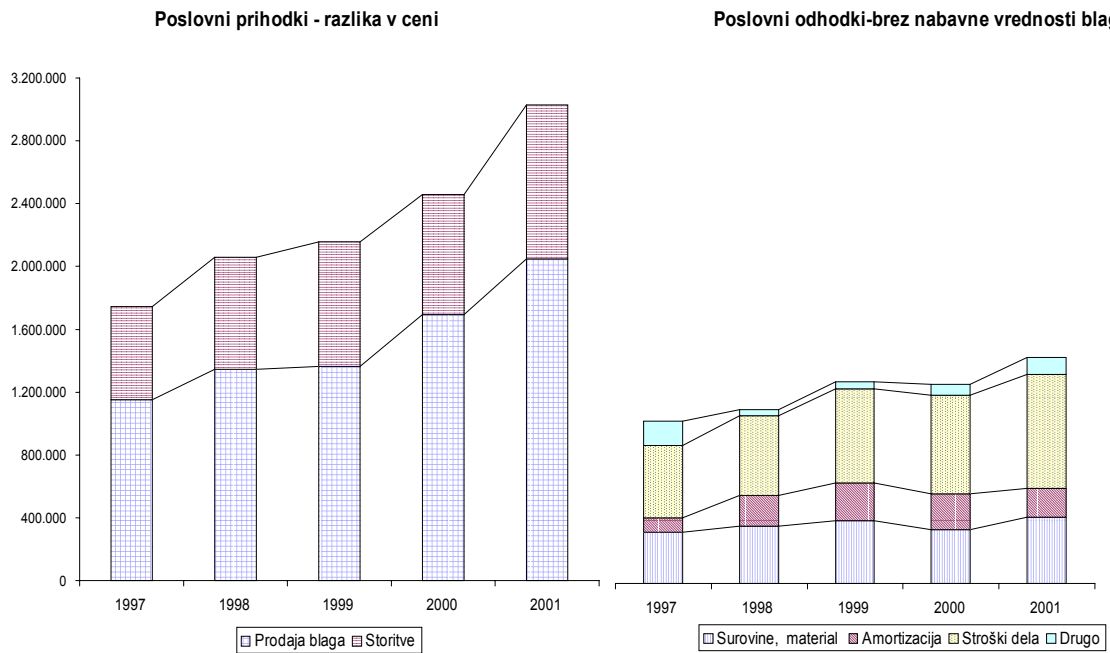
Nabavna vrednost prodanega blaga predstavlja najvišji delež v poslovnih odhodkih, kar izhaja iz slike 1. Za vseh pet let pa velja, da se je delež nabavne vrednosti prodanega blaga v prihodkih od prodaje stalno povečeval, in sicer se je njen delež gibal med 87,4% v letu 1997 in 89,3% v letu 2001, ko je bil v celotnem obravnavanem obdobju tudi najvišji.

Nabavna vrednost prodanega blaga je tako tudi v letu 2001 rasla hitreje, kot so pa rasli prihodki od prodaje. V preteklih letih visok razkorak med stopnjo rasti nabavne vrednosti prodanega blaga in prihodkov od prodaje se je v letu 2001 precej zmanjšal, saj se je nabavna vrednost prodanega blaga povečala za 24,4%, prihodki od prodaje pa za 24,2% v primerjavi z letom 2000.

Za gibanje ostalih poslovnih stroškov je značilno, da se je njihov delež v prihodkih od prodaje po relativno visokem porastu v letu 1999, v letu 2000 močno znižal, v letu 2001 pa se je omenjeni trend še nadaljeval. Tako je njihov delež v letu 1997 znašal 7,44%, v letu 1998 pa se je njihov delež znižal na 6,56% prihodkov od prodaje, v letu 1999 se je povečal na 7%, v letu 2000 pa je njihov delež znižal na 5,59%, v letu 2001 pa se je delež ostalih poslovnih stroškov v prihodkih od prodaje zopet znižal, tako da je znašal 5,1%, kar je najmanj v celotnem obravnavanem obdobju. V letu 2001 sta se znižali predvsem dve kategoriji ostalih poslovnih stroškov in sicer se je delež amortizacije znižal od 1,01% v prihodkih od prodaje v letu 2000 na 0,63%, kar je posledica absolutnega znižanja navedenih stroškov za 22,5%, delež stroškov dela pa je upadel za 0,19 strukturnega

odstotka. Delež stroškov materiala in storitev pa je v letu 2001 ostal na enaki ravni kot v letu 2000 in je znašal 1,5% prihodkov od prodaje.

Slika 2: Poslovni prihodki in odhodki v obdobju 1997-2001 - brez nabavne vrednosti prodanega blaga v 000 SIT



Vir : SALUS - interni viri, preračun P&C

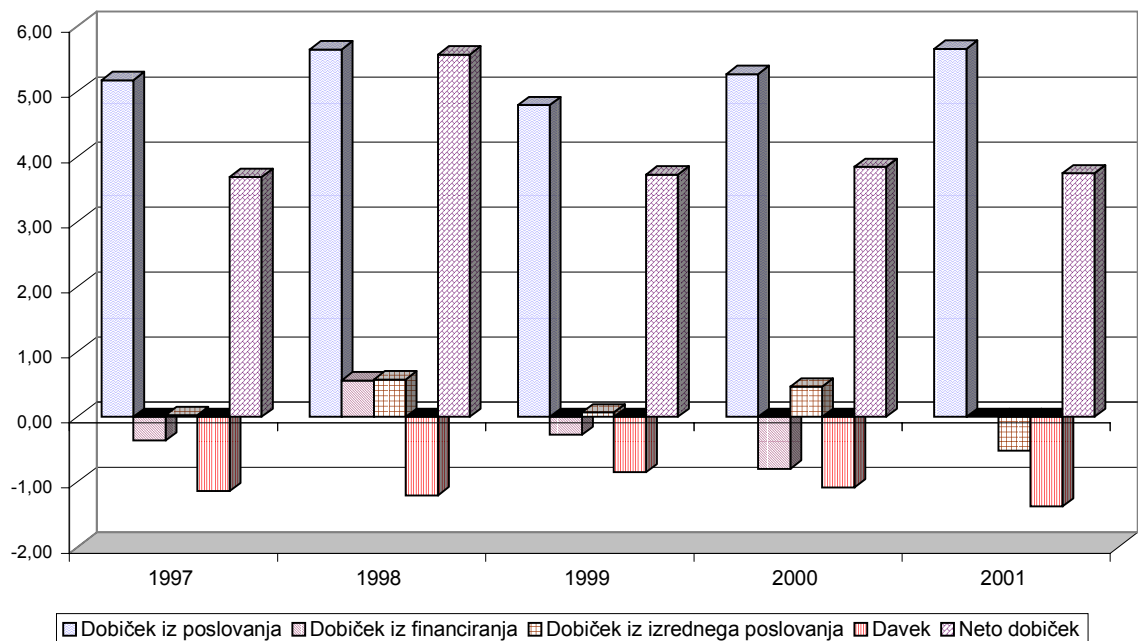
Stroški dela so se v primerjavi z letom 2000 povečali za 15,7%, pri čemer pa so se stroški plač povečali za 14,9%, stroški za socialno varnost so se povečali za 19,1%, drugi stroški dela pa so porastli za 17,5%. Pri ocenjevanju stroškov dela za leto 2001 pa je potrebno upoštevati tudi povečanje povprečnega števila zaposlenih na podlagi opravljenih ur od 126 v letu 2000 na 132 v letu 2001, kar predstavlja 4,8% povečanje.

Iz gibanja ostalih poslovnih stroškov izhaja, da se je v letu 2001 leto nadaljevala politika varčevanja in optimiziranja stroškov, kar se je odrazilo v visokem dobičku iz poslovanja družba in v povečanju bruto dodane vrednosti na zaposlenega za 16,1% v primerjavi z letom 2000.

Dobiček iz poslovanja se je v letu 2001 povečal v primerjavi z letom 2000 za 33,3%, kar pa ob rasti prihodkov od prodaje za 24% pomeni povečanje deleža dobička iz poslovanja v prihodkih od prodaje od 5,27% v letu 2000 na 5,65% v letu 2001. Delež

dobička je bil tako najvišji v celotnem obdobju 1997-2001. Že iz rezultatov poslovanja v letu 2000 je bilo razvidno, da so bili z varčevanjem na vseh nivojih ublaženi negativni učinki povečevanja deleža stroškov nabavne vrednosti prodanega blaga v prihodkih od prodaje in ukrepov države na področju zdravstva, v letu 2001 pa so se pozitivni trendi v poslovanju družbe samo še nadaljevali.

Slika 3: Struktura neto dobička v deležu prihodkov od prodaje v % za obdobje 1997 - 2001



Vir : SALUS - interni viri, preračun P&C

Zaradi spremembe načina izkazovanja prihodkov od obresti in drugih prihodkov iz financiranja v letu 2000 le-ti niso v celoti primerljivi z obdobjem 1997-1999. Delež prihodkov iz obresti in ostalih prihodkov iz financiranja v skupnih prihodkih od prodaje se je tako znižal v letu 2000 na 1,32% prihodkov od prodaje, v letu 2001 pa so se prihodki iz obresti in drugi prihodki iz financiranja nadalje znižali, tako da so znašali 1,3% prihodkov od prodaje. Največji delež omenjenih prihodkov so v letu 2001 predstavljale prejete obresti, ki so se povečale za 100% v primerjavi z letom 2000. Finančni popusti, ki so do leta 2001 predstavljali največji delež finančnih prihodkov, pa so se v letu 2001 zmanjšali za 3,6% in so predstavljali 42,3% vseh finančnih prihodkov. Prejete obresti in ostali prihodki iz financiranja so v letu 2000 dosegale 99,5% odhodkov iz financiranja. Večino odhodkov iz financiranja so v letu 2001 predstavljale negativne tečajne razlike, ki so se v primerjavi z letom 2000 sicer zmanjšale za 15,1%, kljub temu pa so znašale še vedno 48,5% vseh odhodkov iz

financiranja. Tako kot prejeti finančni popusti so se v letu 2001 zmanjšali tudi dani finančni popusti, tako da so se znižali za 29,6% v primerjavi z letom 2000.

Drugi izredni prihodki, ki so v letu 2000 še za 170,8% presegali izredne odhodke, so se v letu 2001 znižali za 8,9%. Večino izrednih prihodkov so v letu 2001 predstavljali prihodki iz preteklih let in pa izterjane odpisane terjatve. V letu 2001 je družba Salus kot obtoženec in tožitelj v pravnem postopku vezanem za lastninsko preoblikovanje in morebitno oškodovanje družbene lastnine podpisalo izvensodno poravnavo s tožečo stranko in tako končalo sodna postopka, ki sta potekala v tej zvezi. Na podlagi izvensodne poravnave je Salus plačal podjetju Slovenski razvojni družbi 281 mio SIT in iz naslova ustavljenih tožb in izvensodne poravnave nima več nobenih obveznosti. Sklenjena izvensodna poravnava je vzrok, da so se izredni odhodki v letu 2001 v primerjavi z letom 2000 povečali za 390%, hkrati pa so bili izredni odhodki višji od izrednih prihodkov za 98,5%.

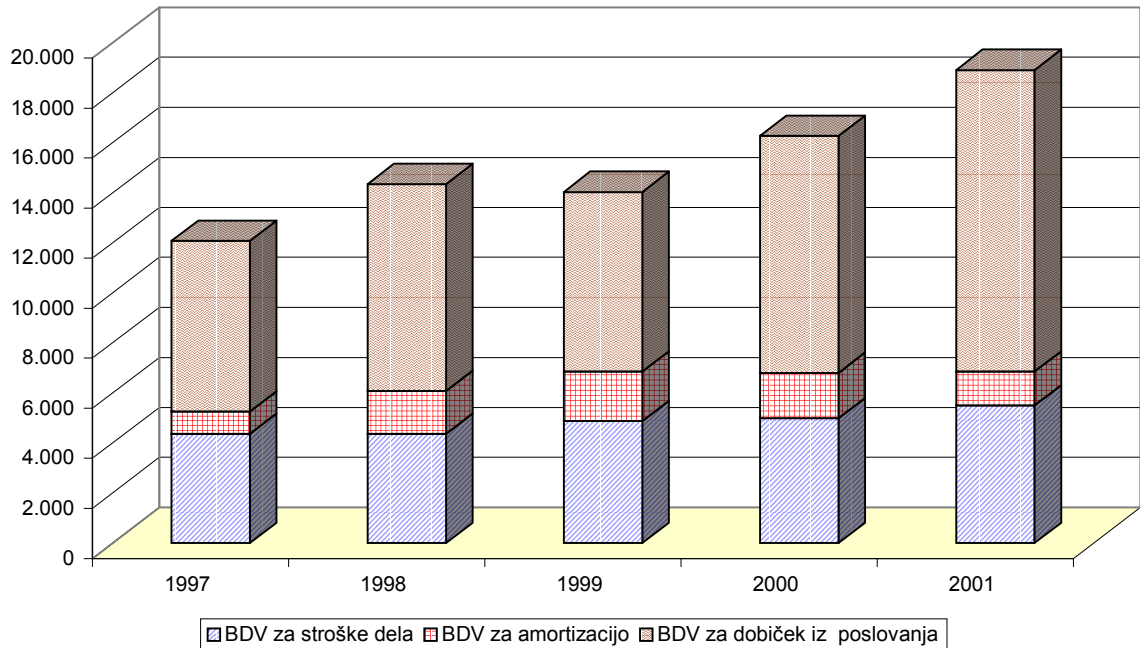
Po plačilu davkov je SALUS izkazal neto dobiček v višini 1.053.313 tisoč SIT, kar je za 21% več kot v letu 2000. V strukturi prihodkov od prodaje pa se je delež neto dobička znižal od 3,84% v letu 2000 na 3,74% v letu 2001.

BRUTO DODANA VREDNOST

Za bruto dodano vrednost na zaposlenega, ustvarjeno v obdobju 1997-2001 je značilno, da je bila v celotnem obdobju v največjem deležu namenjena dobičku iz poslovanja, kar kaže na veliko ekonomsko moč podjetja. Dosežena bruto dodana vrednost na zaposlenega v letu 2001 se je v primerjavi z letom 2000 zvišala za 16,1%, bila pa je tudi najvišje izkazana v celotnem petletnem obdobju.

Bruto dodana vrednost na zaposlenega je v letu 2000 znašala 16.287 tisoč SIT. Za stroške dela je bilo porabljeno 4.984 tisoč SIT, 1.826 tisoč SIT so znašali stroški amortizacije, dobiček iz poslovanja na zaposlenega v letu 2000 pa je znašal 9.477 tisoč SIT, kar predstavlja porast v primerjavi z letom 1999 za 32%. Dobiček iz poslovanja je v letu 2000 predstavljal 58,2% ustvarjene bruto dodane vrednosti na zaposlenega.

Slika 4: Razdelitev bruto dodane vrednosti na zaposlenega za obdobje 1997 - 2001 v 000 SIT



Vir : SALUS - interni viri, preračun P&C

V letu 2001 se je ustvarjena bruto dodana vrednost na zaposlenega povečala za 16,1% in je znašala 18.915 tisoč SIT. Za stroške dela je bilo porabljeno 5.507 tisoč SIT, 1.351 tisoč SIT so znašali stroški amortizacije, dobiček iz poslovanja na zaposlenega v letu 2001 pa je znašal 12.058 tisoč SIT, kar predstavlja porast v primerjavi z letom 2000 za 27,2%. Dobiček iz poslovanja je v letu 2001 predstavljal 63,7% ustvarjene bruto dodane vrednosti na zaposlenega.

UPRAVLJANJE Z OBRATNIM KAPITALOM¹ IN ANALIZA BILANCE STANJA

Z upravljanjem z obratnim kapitalom je mišljen način, kako podjetje investira v svoja obratna sredstva ter na drugi strani način, kako ta obratna sredstva financira.

Denarni cikel², ki kaže učinkovitost upravljanja z obratnim kapitalom podjetja SALUS je v letu 2001 znašal -2 dneva. Prvič v obravnavanem obdobju so tako dobavitelji financirali poslovanje družbe, saj je denarni cikel trajal v obdobju 1997-2000 med 3 tremi in 13 dnevi,

¹ Obratni kapital definiramo kot razliko med obratnimi sredstvi in tekočimi obveznostmi.

² Z denarnim ciklom ("Cash conversion cycle") imamo v mislih čas pretvorbe, ko se denar preko zalog, terjatev do kupcev in obveznosti do dobaviteljev zopet povrne v denarno obliko. Pri izračunu denarnega cikla smo upoštevali celotne terjatve in obveznosti iz poslovanja.

v letu 2000 je podjetje še financiralo poslovanje povprečno 3 dni, v letu 2001 pa je kot že omenjeno denarni cikel znašal –2 dneva. Sicer pa je težnja vsake družbe, da čimbolj skrajša denarni cikel in tako optimizira poslovanje.

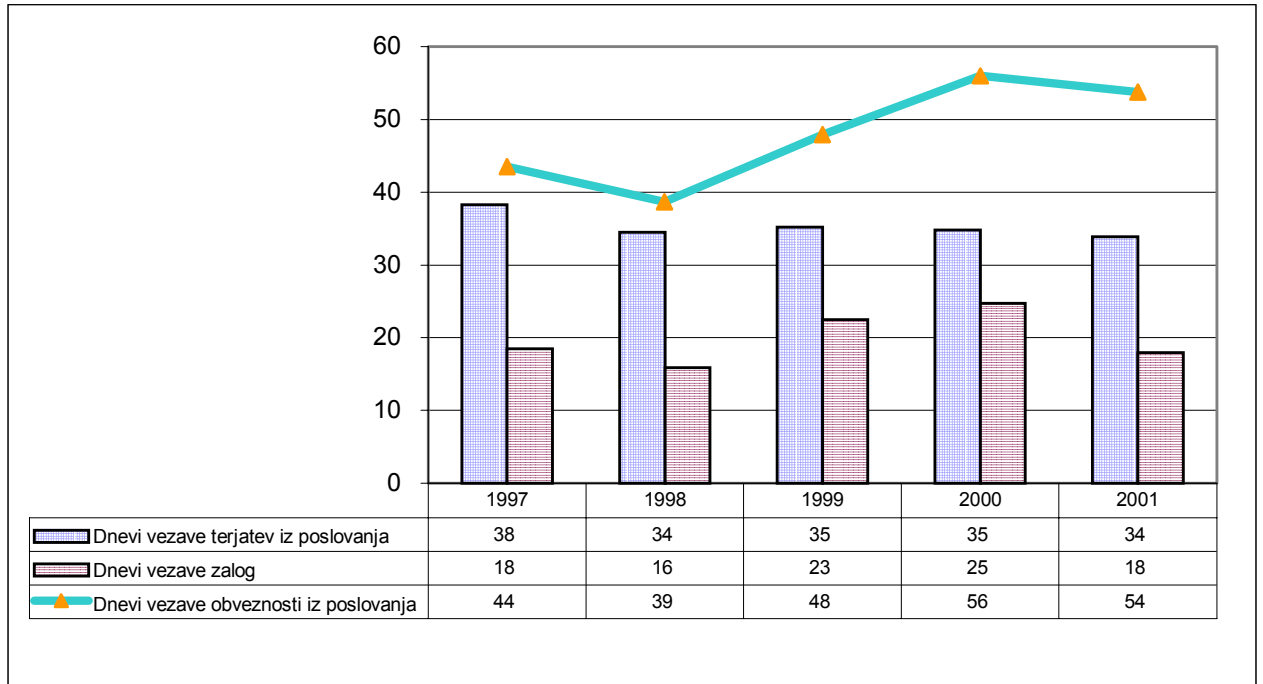
Na politiko investiranja v obratna sredstva kažejo kazalci likvidnosti³ podjetja. Količnik obratne likvidnosti podjetja se je v letu 2001 zvišal na 1,70, tako da se je po dvoletnem upadanju zopet začel zviševati. Tudi količnik obratno finančne likvidnosti kaže na izboljšanje omenjenega kazalca v primerjavi z obdobjem 1999–2000, ko je znašal 1,15, v letu 2001 pa se je izboljšal na 1,36. Vrednost vseh kazalcev likvidnosti je bila v celotnem obdobju 1997-2001 zelo visoka, še posebej če upoštevamo dejstvo, da je SALUS v letu 1999 in v letih 2000 in 2001 nadaljeval z investiranjem v dolgoročne naložbe, kar še izboljšuje likvidnostno sliko podjetja.

Obratna sredstva so se v letu 2001 v primerjavi z letom 2000 povečala za 26%, v strukturi celotne aktive pa se je delež obratnih sredstev povečeval iz 58% v letu 1999 na 63,8% v letu 2000, v letu 2001 pa je znašal že 67,6%. Najbolj so se v okviru obratnih sredstev povečala denarna sredstva in kratkoročne finančne naložbe, saj se je njihov delež povečal od 20,1% vseh sredstev v letu 2000 na 27,7% v letu 2001. Denarna sredstva so se tako v letu 2001 povečala za 63,8% v primerjavi z letom 2000., tako da so bila po letu 1998 prvič večja kot terjatve iz poslovanja in so predstavljala najpomembnejšo obliko investiranja v obratna sredstva.

Terjatve iz poslovanja so se koncem leta 2001 v primerjavi s predhodnim letom povečale za 21%, kar je manj kot pa so se povečali prihodki od prodaje, sicer pa so predstavljale 26% celotne aktive družbe. Vezava terjatev iz poslovanja pa se je v zadnjih štirih letih ustalila na nivoju okoli 35 dni, kar kaže na stabilne odnose družbe s svojimi kupci.

Slika 5: Dnevi vezave zalog, terjatev iz poslovanja in obveznosti iz poslovanja SALUS v letih 1997-2001

³ Kazalci "likvidnosti" ne kažejo dejanske likvidnosti podjetja, temveč bolj kažejo sposobnost podjetja, da poravna svoje kratkoročne obveznosti.



Vir : SALUS - interni viri, preračun P&C

V letu 2001 so terjatve iz poslovanja pokrivale 67,3% vseh obveznosti iz poslovanja. Takšno razmerje med terjatvami do kupcev in obveznostmi do dobaviteljev je med najnižjimi v obdobju 1997-2001, saj je bilo le v letih 1997 in 1999 višje.

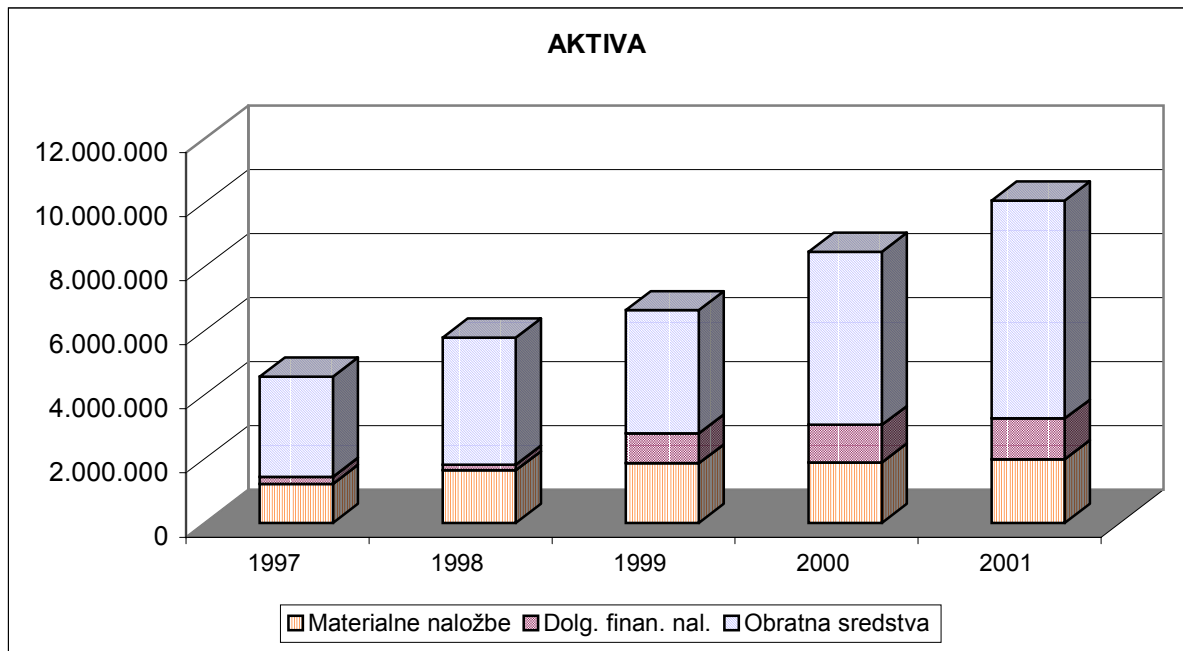
Delež zalog trgovskega blaga se je v letih 1998-2000 vseskozi povečeval, v letu 2001 pa se je delež zalog trgovskega blaga v strukturi aktive zmanjšal in sicer je znašal 13,7%, medtem ko je bil ta odstotek v letu 2000 še 18,1%. V letu 2001 so se zaloge tudi nominalno zmanjšale in sicer za 10% v primerjavi s stanjem koncem leta 2000.

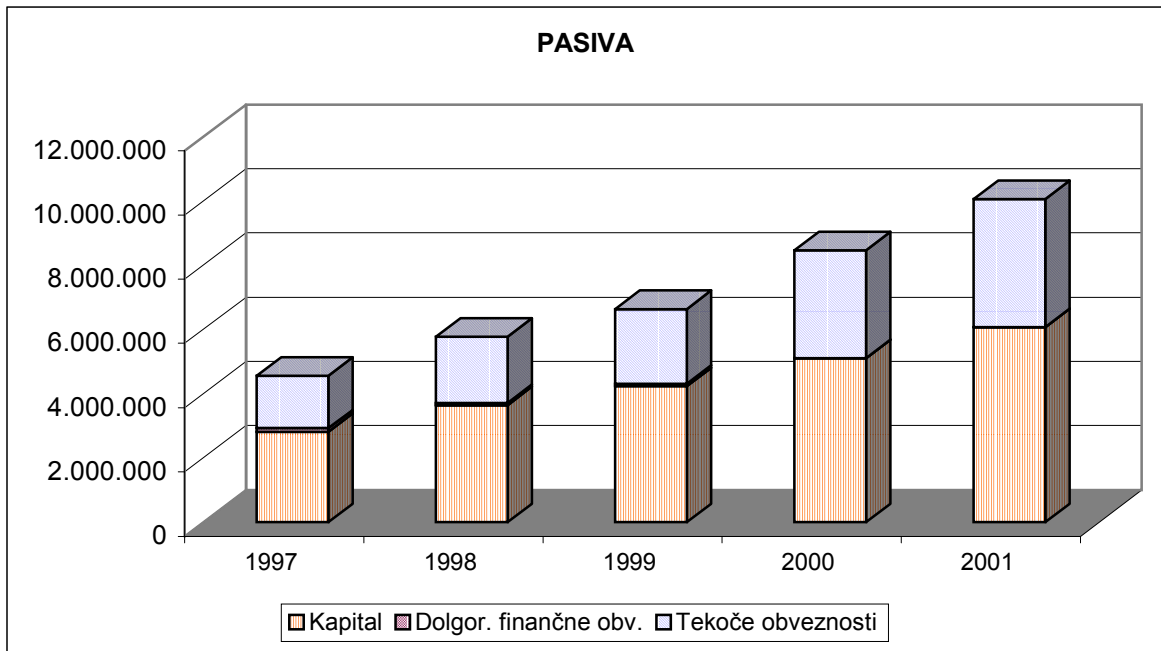
Tekoče obveznosti so se v letu 2001 zvišale v primerjavi z letom 2000 za 18,9%. Večino tekočih obveznosti predstavljajo obveznosti iz poslovanja, v katerih pa predstavljajo največji delež obveznosti do dobaviteljev, katere so se v primerjavi z letom 2000 povečale za 6,5%, obveznosti iz konsignacijskega poslovanja pa so se povečale za 27,3%. Zaradi bistveno višjega izkazanega davka na dobiček pa so se povečale tudi obveznosti do države in sicer za 69,9%. Povprečni čas vezave obveznosti iz poslovanja pa se je v letu 2001 skrajšal za 2 dneva na 54 dni.

UPRAVLJANJE Z MATERIALNIMI NALOŽBAMI IN DOLGOROČNIMI NALOŽBAMI

Značilnost poslovanja družbe SALUS v letih 1998-2001 je stalno zmanjševanje deleža stalnih sredstev v strukturi bilance stanja, saj se njihov delež v okviru celotne aktive znižal od 28,5% v letu 1998 na 19,7% v letu 2001, ko je bil v celotnem obravnavanem obdobju tudi najnižji. V letu 2001 se je nadaljevalo investiranje v osnovna sredstva, saj se je nabavna vrednost objektov in opreme povečala za 10,3%, kar je več kot pa je v letu 2001 znašala revalorizacijska stopnja. V letu 2001 so se odpisi osnovnih sredstev povečali za 19%, na kar je vplivalo pospešeno amortiziranje opreme, tako da znaša odpisanost opreme koncem leta 2001 že 81,9%.

Slika 6: Struktura bilance stanja za obdobje 1997-2000 v 000 SIT





Vir: SALUS - interni viri, preračun P&C

Struktura aktive SALUS (glej Sliko 6) kaže, da se je trend povečevanja deleža obratnih sredstev začel v letu 2000 v letu 2001, nadaljeval, tako da se je približal nivoju doseženem v letih 1997 in 1998. V primerjavi z letom 2000 se je v letu 2001 delež obratnih sredstev povečal za 3,78 odstotne točke in je znašal 67,6%. Delež dolgoročnih finančnih naložb se je v letu 2001 zmanjšal za 1,21 odstotne točke in je znašal 12,7% celotne aktive družbe, nominalno pa so se dolgoročne finančne naložbe povečale za 8,6%. Večino omenjenih naložb predstavljajo kupljene obveznice RS06 in RS10 ter delnice bank in pa dana dolgoročna posojila.

ZADOLŽENOST PODJETJA

Kazalci zadolženosti podjetja kažejo, da se je v letu 2001 ohranil nivo zadolženosti podjetja, kot je bil dosežen že v letu 2000. Celotne obveznosti podjetja so v letu 2001 predstavljale 65,6% kapitala podjetja. Tudi delež dolga v pasivi je v letu 2001 ostal na ravni leta 2000, saj je znašal 39,6%, kar je toliko kot v letu 2000.

FINANČNI TOKOVI

Na dobro finančno stanje družbe v letu 2001 kaže tudi izkaz finančnih tokov družbe.

SALUS je v letu 1999 ustvaril še negativni denarni tok v višini 501,7 mio SIT. V letu 2000 pa so bili ustvarjeni pozitivni čisti finančni tokovi podjetja v višini 596,9 mio SIT, v letu 2001 pa se je pozitiven trend nadaljeval, saj je bil ustvarjen pozitiven čisti denarni tok podjetja v višini 287,9 mio SIT. Če primerjamo posamezne postavke izkaza finančnih tokov za leto 2001 opazimo, da so bili nepopravljeni pritoki pri poslovni dejavnosti višji od odtokov pri poslovni dejavnosti za 4,5%, oziroma nominalno za 1.223,9 mio SIT, kar pomeni povečanje v primerjavi s popravljenim izkazom finančnih tokov za leto 1999 za 3,9%. Popravljeni čisti pritoki pri poslovni dejavnosti so se v primerjavi z letom 2000 povečali za 3%, tako da so le ti znašali 1.561,4 mio SIT. Sprememba čistih kratkoročnih sredstev je bila letu 2001 v primerjavi z letom 2000 minimalna, saj so se le-ta povečala za 337,5 mio SIT, medtem ko je njihovo povečanje v letu 2000 znašalo 333,8 mio SIT. Odtoki pri investicijski dejavnosti so bili v primerjavi s popravljenim letom 2001 višji za 102,2%. V dejavnosti investiranja predstavljajo tudi v letu 2001 najvišji delež povečanja kratkoročnih finančnih naložb, kar predstavlja 84,1% vseh odtokov pri investicijski dejavnosti. Zaradi izplačanih dividend so bili odtoki iz dejavnosti financiranja v letu 2001 negativni v višini 464 mio SIT. Zaradi ustvarjenega pozitivnega čistega finančnega toka v višini 287,9 mio SIT, je bilo končno stanje denarnih sredstev višje od začetnega za 28,3% in je znašalo 1303,8 mio SIT.

SKLEP O ANALIZI IZKAZOV POSLOVANJA ZA LETO 2001

Stalna rast realna prodaje Salus-a se je v letu 2001 odrazila, tako na povečevanju tržnega deleža v Sloveniji, kateri je v letu 2001 znašal 30,5%, kot tudi na poslovnem rezultatu delniške družbe, ki je bil po ustvarjenem čistem dobičku, ki je bil najvišji v celotnem poslovanju delniške družbe. Tako se je čisti dobiček v letu 2001 v primerjavi z letom 2000 nominalno povečal za 21%, realno pa za 11,5%, pri čemer pa je potrebno upoštevati, da je Salus v letu 2001 sklenil izvensodno poravnavo v zvezi z lastninskim preoblikovanjem in nakazal družbi Slovenski razvojni družbi 281 mio SIT, sicer bi bili rezultati poslovanja še boljši. Povečan obseg poslovanja in pa politika optimiranja stroškov na vseh nivojih se je v letu 2001 odrazila tudi na povečanju bruto dodane vrednosti na zaposlenega in sicer za 16,1%, tako da je znašala 18.915 tisoč SIT, pri čemer pa je posebej potrebno izpostaviti delitev ustvarjene bruto dodane vrednosti, saj je bilo za stroške dela porabljeno le 29,1% bruto dodane vrednosti, kar 63,7% le-te pa je bilo namenjeno dobičku iz poslovanja. Finančni položaj družbe kaže na nadaljevanje stabilne politike investiranja tako v obratna kot tudi osnovna sredstva ter dolgoročne finančne naložbe, pri čemer pa se zadolženost družbe ni povečala, oz. je ostala na ravni leta 2000. Celotno

poslovanje družbe, konstantna rast prodaje in povečevanje dobička pa zagotavljajo ustrezno varnost, kot tudi stabilnost donosov, lastnikom družbe tudi v prihodnje.

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN BORZNA GIBANJA V LETU 2001

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE IN ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

Osnovni kapital, ki je bil registriran na sodišču dne 27.12.2000, je znašal 265.000.000 SIT je razdeljen na 148.000 delnic in sicer:

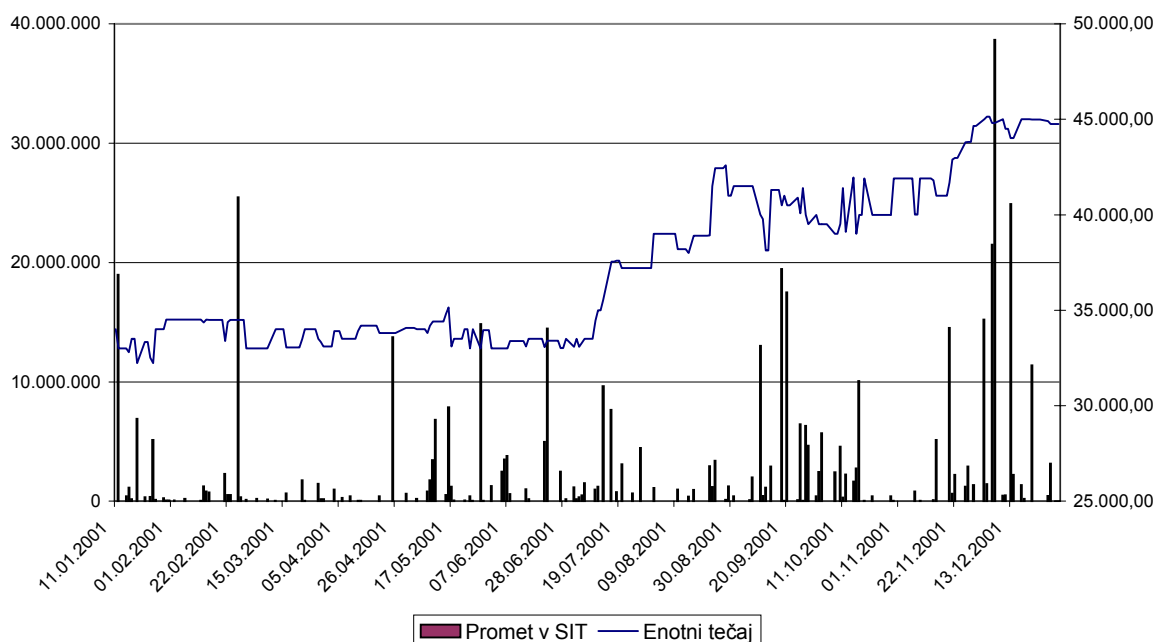
| | |
|---------------------------|---|
| navadne delnice razreda A | 10.000 delnic z nominalno vrednostjo 1.000 SIT |
| navadne delnice razreda B | 125.000 delnic z nominalno vrednostjo 1.000 SIT |
| prednostne delnice | 13.000 delnic z nominalno vrednostjo 10.000 SIT |

Revalorizirana knjigovodska vrednost prednostnih delnic je na dan 31.12.2001 znašala 21.547 SIT. Knjigovodska vrednost navadne delnice SALUS (razred A in B) je na dan 31.12.2001 znašala 42.957 SIT. Čisti dobiček na navadno delnico (razred A in B) je za leto 2001 znašal 7.802 SIT

TEČAJI DELNICE IN PROMET

Slika 7 prikazuje gibanje enotnega, maksimalnega in minimalnega tečaja ter dnevnega prometa delnice SALUS-a na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v letu 2001

Slika 7: Pregled gibanja enotnega dnevnega tečaja in prometa delnice v letu 2001



Vir: Tečajnice Ljubljanske borze vrednostnih papirjev

Celotni promet z delnico Salus je na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v letu 2001 znašal 462,5 mio SIT, pri čemer je bil najvišji dnevni promet z delnico 38,7 mio SIT in je bil dosežen na dan 7.12.2001. Tečaj delnice se je v letu 2001 povečal za 31,6% od 33.999,00 SIT v začetku leta 2001 na 44.750,00 SIT, pri čemer je bil v letu 2001 najnižji enotni tečaj 32.227,83 SIT, najvišji enotni tečaj pa je bil 45.137,50 SIT.

RAZDELITEV DOBIČKA ZA LETO 2001

| | v 000 SIT |
|--|-----------|
| Nerazdeljeni dobiček iz prejšnjih let skupaj z revalorizacijskim popravkom | 3.342.832 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 1.053.313 |
| Razporeditev čistega dobička poslovnega leta | |
| a. za oblikovanje zakonskih rezerv | 0 |
| b. za oblikovanje rezerv za lastne deleže | 0 |
| c. za oblikovanje statutarnih rezerv | 0 |

Rezultati poslovanja v letu 2001

Stran 18

| | |
|--|------------------|
| d. za druge rezerve iz dobička (228.čl. ZGD) | 0 |
| Preostanek čistega dobička za leto | 1.053.313 |
| Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let | 3.342.832 |
| Druge rezerve iz dobička (oblikovane z uporabo SRS 8.53) | 0 |
| BILANČNI DOBIČEK | 4.396.145 |

POROČILO REVIZORJA IN RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO KONČANO
31.DECEMBRA 2001

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Računovodski izkazi
za leto končano 31. Decembra 2001

| KAZALO | Stran |
|---|-------|
| POROČILO POOBLAŠČENEGA REVIZORJA | 3 |
| IZKAZ STANJA NA DAN 31. DECEMBRA 2001..... | 4 |
| IZKAZ USPEHA ZA LETO KONČANO 31. DECEMBRA 2001 | 6 |
| IZKAZ GIBANJ NA KAPITALU ZA LETO KONČANO 31. DECEMBRA 2001..... | 7 |
| IZKAZ FINANČNIH TOKOV | 8 |
| POTRDITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV | 10 |
| RAČUNOVODSKE USMERITVE | 11 |
| POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM..... | 17 |

Poročilo pooblaščenega revizorja

Delničarjem podjetja SALUS, LJUBLJANA, d.d.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.

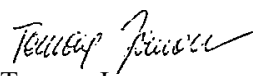
Parmova 53
1000 Ljubljana
Telefon (01) 4750 100
Telefax (01) 4750 109

Revidirali smo izkaz stanja podjetja SALUS, LJUBLJANA, d.d. z dne 31. decembra 2001 ter z njo povezana izkaz uspeha in izkaz finančnih tokov za poslovno leto, ki se je končalo na isti dan. Za našete računovodske izkaze je odgovorno poslovodstvo podjetja. Naša odgovornost je, da izrazimo mnenje o njih.

Revidirali smo v skladu s temeljnimi revizijskimi načeli in mednarodnimi revizijskimi standardi. Po teh načelih in standardih smo bili dolžni načrtovati in izvesti revidiranje tako, da bi si pridobili razumno zagotovilo, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembnejših napačnih prikazov. V okviru revizije smo preiskali dokaze, ki podpirajo zneske in razkritja v računovodskih izkazih. Ocenili smo tudi skladnost računovodskih usmeritev z računovodskimi standardi in pomembnejše metode izkazovanja vrednosti v računovodskih izkazih, ki jih je uporabilo poslovodstvo, ter ovrednotili razkritja v računovodskih izkazih. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za mnenje o računovodskih izkazih.


Po našem mnenju računovodski izkazi, našeti v prvem odstavku, v vseh pomembnih pogledih podajajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja podjetja SALUS, LJUBLJANA, d.d. na dan 31. decembra 2001 in izidov njegovega poslovanja ter gibanja finančnih tokov v letu, ki se je končalo z navedenim datumom, v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

PRICEWATERHOUSECOOPERS d.o.o.


Tamara Jerman
Pooblaščená revizorka


Boris Drobnič
Direktor

Ljubljana, 26. marec 2002

PRICEWATERHOUSECOOPERS  d.o.o.
3

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Izkaz stanja na dan 31. decembra 2001

| (v tisoč tolarjih) | Pojasnilo | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|-----------|-------------------|------------------|
| SREDSTVA | | | |
| Stalna sredstva | | | |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva | 3 | 28.038 | 11.647 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 4 | 1.952.636 | 1.874.699 |
| Dolgoročne finančne naložbe | 5 | 1.156.502 | 1.091.973 |
| Popravek kapitala | 6 | 124.293 | 83.219 |
| | | 3.261.469 | 3.061.538 |
| Gibljava sredstva | | | |
| Zaloge | 7 | 1.381.780 | 1.534.795 |
| Kratkoročne terjatve iz poslovanja | 8 | 2.614.655 | 2.161.082 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 9 | 1.488.197 | 754.514 |
| Denarna sredstva | 10 | 1.303.848 | 949.519 |
| Aktivne časovne razmejitev | 11 | 19.293 | 1.882 |
| | | 6.807.773 | 5.401.792 |
| SKUPAJ SREDSTVA | | 10.069.242 | 8.463.330 |
| Zunajbilančna sredstva | 23 | 8.014.130 | 6.301.435 |

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 11 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Izkaz stanja na dan 31. decembra 2001-nadaljevanje

| (v tisoč tolarjih) | Pojasnilo | 2001 | 2000 |
|--|-----------|-------------------|------------------|
| OBVEZNOSTI | | | |
| Kapital | 12 | | |
| Osnovni kapital | | 265.000 | 265.000 |
| Vplačani presežek kapitala | | 52.310 | 52.310 |
| Rezerve | | 208.547 | 118.600 |
| Preneseni čisti dobiček prejšnjih let | | 2.399.850 | 1.860.586 |
| Revalorizacijski popravek kapitala | | 2.100.263 | 1.942.275 |
| Nerazdeljeni čisti dobiček poslovnega leta | | 1.053.313 | 870.572 |
| | | 6.079.283 | 5.109.343 |
| Kratkoročne obveznosti | | | |
| Kratkoročne obveznosti iz financiranja | 13 | 103.593 | 92.518 |
| Kratkoročne obveznosti iz poslovanja | 14 | 3.885.167 | 3.260.865 |
| Pasivne časovne razmejitev | 15 | 1.199 | 604 |
| | | 3.989.959 | 3.353.987 |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI | | 10.069.242 | 8.463.330 |
| Zunajbilančne obveznosti | 23 | 8.014.130 | 6.301.435 |

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 11 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

Izkaz uspeha za leto končano 31. decembra 2001

| (v tisoč tolarjih) | Pojasnilo | 2001 | 2000 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Čisti prihodki iz prodaje | 16 | 28.162.968 | 22.672.036 |
| KOSMATI DONOS IZ POSLOVANJA | | 28.162.968 | 22.672.036 |
| Stroški blaga, materiala in storitev | 16 | (25.558.112) | (20.550.725) |
| Stroški dela | 16 | (726.868) | (627.946) |
| Amortizacija | 16 | (178.275) | (230.104) |
| Odpisi obratnih sredstev | 16 | (85.540) | (55.968) |
| Drugi odhodki poslovanja | 16 | (22.494) | (13.172) |
| DOBIČEK IZ POSLOVANJA | | 1.591.679 | 1.194.121 |
| Prihodki iz deležev iz dobička drugih | 17 | 12.774 | 15.867 |
| Prihodki iz obresti in drugi prih. od financiranja | 17 | 353.945 | 284.472 |
| PRIHODKI IZ FINANCIRANJA | | 366.719 | 300.339 |
| Odpisi finančnih naložb | 18 | (3.352) | (71.222) |
| Odhodki za obresti in drugi odhodki financiranja | 18 | (365.187) | (410.573) |
| ODHODKI IZ FINANCIRANJA | | (368.539) | (481.795) |
| DOBIČEK IZ REDNEGA DELOVANJA | | 1.589.859 | 1.012.665 |
| Izredni prihodki | 20 | 150.765 | 165.454 |
| Izredni odhodki | 21 | (299.279) | (61.076) |
| CELOTNI DOBIČEK | | 1.441.345 | 1.117.043 |
| Davki iz dobička | 22 | (388.032) | (246.471) |
| ČISTI DOBIČEK LETA | | 1.053.313 | 870.572 |

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 11 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Izkaz gibanj na kapitalu za leto končano 31. decembra 2001

| (v tisoč tolarjih) | Osnovni kapital | Vplačani presežki kapitala | Rezerve | Sklad lastnih delnic | Dobiček iz prejšnjih let | Revalorizacijski popravek | Nerazp. dobiček leta | Skupaj |
|---|-----------------|----------------------------|----------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| Kapital | | | | | | | | |
| 1.januarja 2001 | 265.000 | 52.310 | 53.764 | 64.836 | 1.860.586 | 1.942.275 | 870.572 | 5.109.343 |
| Prenos nerazporejenega dobička iz preteklih let | - | - | - | - | 870.572 | - | (870.572) | - |
| Izplačana dividenda | - | - | - | - | (212.156) | (192.010) | - | (404.166) |
| Izplačilo upravi in NS | - | - | - | - | (27.000) | - | - | (27.000) |
| Povečanje sklada lastnih delnic | - | - | - | 100.000 | (100.000) | - | - | - |
| Revalorizacijski popravek | - | - | - | - | - | 349.998 | - | 349.998 |
| Odprodaja lastnih delnic | - | - | (2.205) | (8.697) | 7.848 | - | - | (2.205) |
| Dobiček leta | - | - | - | - | - | - | 1.053.313 | 1.053.313 |
| 31. decembra 2001 | 265.000 | 52.310 | 51.559 | 156.988 | 2.399.850 | 2.100.263 | 1.053.313 | 6.079.283 |
| Bilančni dobiček | | | | | 2.399.850 | 942.982 | 1.053.313 | 4.396.145 |
| Revalorizacijski popravek | | | | | | | | |
| 1.januarja 2001 | 864.794 | 62.624 | 91.748 | 31.236 | 891.873 | | | 1.942.275 |
| Izplačilo dividend | - | - | - | - | (192.010) | | | (192.010) |
| Odprodaja lastnih delnic | - | - | - | (849) | 849 | | | - |
| Revalorizacijski popravek v letu | 79.086 | 8.045 | 10.186 | 10.411 | 242.270 | | | 349.998 |
| 31. decembra 2001 | 943.880 | 70.669 | 101.934 | 40.798 | 942.982 | | | 2.100.263 |

Bilančni dobiček leta 2001 znaša 4.396.145 tisoč sit in zajema preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let in čisti dobiček poslovnega leta, zmanjšan za izgubo prejšnjih let in rezerve, oblikovane po 1.odstavku 228.člena Zakona o gospodarskih družbah. O njegovi delitvi odloča skupščina.

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 11 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Računovodske usmeritve

Dvostranski izkaz finančnih tokov

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| I. ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV | 1.015.985 | 352.658 |
| II. PRITOKI | | |
| 1. Pritoki pri poslovni dejavnosti | | |
| Prihodki | 28.680.452 | 23.137.829 |
| Poslovno dezinvestiranje/(investiranje): začetne manj končne terjatve iz poslovanja in aktivne časovne razmejitve | <u>(319.577)</u> | <u>(189.498)</u> |
| Skupaj | <u>28.360.875</u> | <u>22.948.331</u> |
| 2. Pritoki pri investicijski dejavnosti (dezinvestiranje) | | |
| Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb | <u>11.909</u> | - |
| Skupaj | <u>11.909</u> | - |
| 3. Pritoki pri dejavnosti financiranja (novo financiranje) | | |
| Pobotano povečanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja | <u>4.599</u> | <u>2.823</u> |
| Skupaj | <u>4.599</u> | <u>2.823</u> |
| Skupaj pritoki (1 + 2 + 3) | <u>28.377.383</u> | <u>22.951.154</u> |
| SKUPAJ I. + II. | <u>29.393.368</u> | <u>23.303.812</u> |

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 11 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

Dvostranski izkaz finančnih tokov – nadaljevanje

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|-------------------|-------------------|
| III. ODTOKI | | |
| 1. Odtoki pri poslovni dejavnosti | | |
| Odhodki brez amortizacije in oblikovanja dolgoročnih rezervacij | 27.068.489 | 21.790.682 |
| Davki iz dobička in deleži iz dobička - razen lastnikov | 388.032 | 246.471 |
| Poslovno investiranje/(dezinvestiranje): končne manj začetne zaloge | (260.451) | 306.732 |
| Poslovno definanciranje/(financiranje): začetne manj končne obveznosti iz poslovanja in pasivne časovne razmejitev | (396.594) | (808.227) |
| Skupaj | 26.799.476 | 21.535.658 |
| 2. Odtoki pri investicijski dejavnosti (investiranje) | | |
| Pobotano povečanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev | 25.477 | 10.653 |
| Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev | 115.080 | 81.640 |
| Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb | - | 168.395 |
| Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb | 680.867 | 113.395 |
| Skupaj | 821.424 | 374.047 |
| 3. Odtoki pri dejavnosti financiranja (definanciranje) | | |
| Zmanjšanje kapitala lastnikov matičnega podjetja - izven izgube poslovnega leta | 433.371 | 369.974 |
| Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij | - | 74.614 |
| Pobotano povečanje popravka kapitala | 35.249 | - |
| Skupaj | 468.620 | 444.588 |
| Skupaj odtoki (1 + 2 + 3) | 28.089.520 | 22.354.293 |
| IV. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV | 1.303.848 | 949.519 |
| SKUPAJ III. + IV. | 29.393.368 | 23.303.812 |

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 11 do 31 so sestavni del računovodskih izkazov.

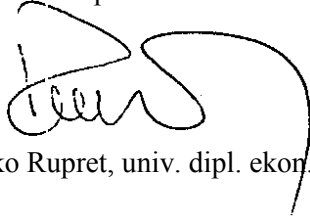
SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Računovodske usmeritve

Potrditev računovodskih izkazov

Poslovodstvo potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31. decembra 2001 na straneh 4 do 9 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom na straneh od 11 do 31.

Predsednik uprave:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Marko Rupret', with a large, sweeping flourish extending to the right.

Marko Rupret, univ. dipl. ekon.

1. Dejavnost podjetja Salus, LJUBLJANA, d.d.

SALUS Ljubljana d.d. je glede na osnovno dejavnost uvrščen v skupino trgovina na debelo z zdravili. Ukvarja se s preskrbo zdravstvenih domov, bolnišnic in lekarn s farmacevtskimi in drugimi proizvodi.

2. Temelji za pripravo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi podjetja SALUS Ljubljana, d.d. so pripravljene v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov. Temeljni namen slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS) je upoštevati splošno mednarodno računovodsko prakso, finančno pojmovanje kapitala in zahtevo po realni ohranitvi kapitala. SRS se v precejšnji meri še razlikujejo od mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS), ter se jim bodo v prihodnosti prilagodili.

Vsi učinki revaloriziranja vplivajo na oblikovanje in črpanje revalorizacijskega izida, ki kot prihodek oziroma odhodek financiranja neposredno vpliva na izkazani poslovni izid. Pri revaloriziranju se uporablja indeks rasti cen življenjskih potrebščin, ki je za leto 2001 znašal 107 (za leto 2000 pa 108,9).

2.1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti, ki za ta sredstva traja praviloma največ pet let. Nabavna vrednost in popravek vrednosti ter s tem neodpisana vrednost neopredmetenega dolgoročnega sredstva je revalorizirana na podlagi indeksa rasti cen življenjskih potrebščin. Revalorizacijski učinki pri revaloriziranju neodpisanih vrednosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev se obravnavajo kot oblikovanje revalorizacijskega izida.

Kot neopredmetena dolgoročna sredstva družba izkazuje kupljeno programsko računalniško opremo.

2.2. Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe in oprema. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi drobn inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega tolarske protivrednosti 500 ECU.

Med opredmetena osnovna sredstva v izgradnji ali izdelavi se štejejo tudi pripadajoči nadomestni deli.

Dejansko nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna vrednost in vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Podjetje ocenjuje zemljišča po njihovi nabavni vrednosti.

Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali izničena, ker od njih ni več mogoče pričakovati koristi. Pri tem nastali dobički gredo med izredne prihodke, izgube pa med izredne odhodke.

Konec poslovnega leta se revalorizirajo do tedaj v knjigah izkazane nabavne vrednosti in popravki vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev, tako da ustrezajo novi ravni cen. Pri revaloriziranju se uporablja koeficient rasti cen življenjskih potrebščin, ki je v letu 2001 znašal 1,070 (v letu 2000 1,089). Učinki revalorizacije neodpisane vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se obravnavajo kot oblikovanje revalorizacijskega izida.

Amortizacija

Podjetje v okviru celotne dobe uporabnosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo. Podjetje uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Zemljišča se ne amortizirajo.

Amortizacija se obračunava posamično. Družba revalorizira v istem letu obračunano amortizacijo na znesek, ki ustreza novi ravni cen. Revalorizacijski učinki revaloriziranja amortizacije so postavka oblikovanja revalorizacijskega izida.

V podjetju uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2001 so naslednje:

| (Ne)opredmeteno sredstvo | 2001 % | 2000 % |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Neopredmetena dolgoročna sredstva: | 50,00 | 50,00 |
| Opredmetena osnovna sredstva: | | |
| Nepremičnine: | | |
| - zidane zgradbe | 3,30 | 3,30 |
| - druge zgradbe | 5,00 - 10,00 | 5,00 - 10,00 |
| Oprema: | | |
| - tekoči trak | 33,3 | 33,3 |
| - oprema lekarn | 12,50 | 12,50 |
| - kovinsko pohištvo | 10,00 | 10,00 |
| - druga oprema | 20,00 | 20,00 |
| Računalniška oprema: | 50,00 | 50,00 |
| - programska oprema | 50,00 | 50,00 |
| Motorna vozila: | | |
| - transportna vozila | 25,00 | 25,00 |
| - osebna vozila | 25,00 | 25,00 |
| Druga opredmetena osnovna sredstva DI | 33,3 | 33,3 |

2.3. Finančne naložbe

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva.

Če kaka finančna naložba izgublja vrednost, se v breme odhodkov financiranja vzpostavi popravek njene začetno izkazane vrednosti.

Del dolgoročnih finančnih naložb, ki zapade v plačilo v enem letu po datumu izkaza stanja, je izkazan kot kratkoročna finančna naložba.

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v kapital se revalorizirajo na podlagi koeficienta rasti cen življenjskih potrebščin, posojila pa le, če to predvideva pogodba med upnikom in dolžnikom.

Revalorizacijsko povečanje dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb in revalorizacijski del obresti od njih se obravnava kot oblikovanje revalorizacijskega izida.

2.4. Popravek kapitala

Popravek kapitala sestavljajo odkuplje lastne delnice. Odkupljene delnice so izkazane po nabavni vrednosti in so revalorizirane od dneva pridobitve delnice do dneva bilanciranja. Revalorizacijsko povečanje popravka kapitala oblikuje revalorizacijski izid.

Če je tržna vrednost lastnih delnic ob datumu izkaza stanja manjša od njihove nabavne vrednosti, so lastne delnice ovrednotene po tržni vrednosti, razlika pa je izkazana kot odhodek financiranja.

Dobiček pri prodaji, ki nastane kot razlika med prodajno ceno in povprečno vrednost delnice v portfelju povečuje vplačani presežek kapitala, izguba pri prodaji pa se izkazuje v breme rezerv.

Družba kupuje lastne delnice zato, da jih ponudi v odkup zaposlenim v družbi. Na odkupljene lastne delnice ni vezana glasovalna pravica, kakor tudi ne razdelitev dividende. Skupni nominalni znesek lastnih delnic ne sme presegati 10 % osnovnega kapitala.

Zaradi kupovanja lastnih delnic je družba oblikovala sklad lastnih delnic iz dobičkov preteklih let. Sklad lastnih delnic se zmanjša v primeru odprodaje lastnih delnic v sorazmerni višini.

2.5. Zaloge

Zaloge so izkazane po nabavni ali iztržljivi vrednosti glede na to, katera je nižja.

Zaloge trgovskega blaga se izvirno vrednotijo po nabavni ceni, ki jo sestavljajo kupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Odobreni količinski popusti, tudi če so priznani kasneje, zmanjšujejo nabavno vrednost zalog.

Poraba prodanega trgovskega blaga je obračunana po LIFO sistemu.

Blago se revalorizira zaradi spremembe nabavnih cen blaga ob dobavi. Povečanje cen trgovskega blaga povečuje vrednost zalog tega blaga in oblikuje revalorizacijski izid. Znižanje cen trgovskega blaga zmanjšuje vrednost zalog blaga in povečuje nabavno vrednost prodanega blaga.

Zaloga blaga prejetega v konsignacijsko prodajo se spremljajo zunajbilančno.

2.6. Terjatve iz poslovanja

Terjatve iz poslovanja so lahko dolgoročne ali kratkoročne in vsebujejo terjatve do kupcev, druge terjatve v zvezi s prihodki od poslovanja, terjatve v zvezi s prihodki od financiranja, terjatve v zvezi z oblikovanjem kapitala in druge terjatve v zvezi s preoblikovanjem sredstev. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačani.

Terjatve, za katere obstaja možnost, da ne bodo plačane v celoti oziroma v določenem roku, so izkazane kot dvomljive in sporne. Podjetje v breme ustrezne postavke stroškov oblikuje popravke vrednosti neporavnanih terjatev do kupcev glede na starost terjatve (120 dni po zapadlosti) in za dvomljive in sporne terjatve, ki so v tožbi.

2.7. Denarne postavke in denarni ustrezniki

Denarne postavke in denarni ustrezniki vsebujejo gotovino v blagajnah, na bančnih računih in visoko likvidne naložbe z majhnim rizikom pretvorbe v gotovino z rokom zapadlosti največ treh mesecev.

2.8. Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja so v začetku izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Obveznosti iz poslovanja do oseb v tujini se preračunajo v domačo valuto na dan nastanka. Tečajna razlika, ki se pojavi do dneva poravnave takšnih obveznosti ali do dneva izkaza stanja, se šteje kot postavka odhodkov ali prihodkov financiranja.

2.9. Obveznosti iz financiranja

Kratkoročne obveznosti iz financiranja sestavljajo obveznosti iz naslova dobljenih posojil, katerih rok je krajši od enega leta.

Obresti od kratkoročnih obveznosti iz financiranja so skupaj z revalorizacijskim delom postavka odhodkov od financiranja.

2.10. Prihodki iz prodaje

Prihodki iz prodaje sestavljajo predvsem prodajne vrednosti prodanega trgovskega blaga in storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo plačane in so navedene v računih in drugih listinah, zmanjšane za vse popuste, ki so dani ob prodaji, kasneje pa tudi za vrednosti vrnjenih količin in pozneje odobrenih popustov, razen finančnih skontov.

2.11. Stroški blaga in storitev

Nabavna vrednost prodanih količin vsebuje čisto nabavno vrednost, izdatke za uvozne dajatve, davke in druge dajatve, ki so zaračunane k dobaviteljevi ceni, prevozne stroške, stroške zavarovanja in druge odvisne nabavne stroške.

Kupna cena blaga je zmanjšana za dobljene trgovske popuste in količinske rabate.

2.12. Stroški dela

Stroški dela vsebujejo obračunane plače, avtorske honorarje in podobne zneske v kosmatih velikostih, dodatno pa še prispevke in davke, ki jih podjetje obračunava od teh osnov in niso sestavni del kosmatih zneskov. Tudi stroški dela lahko neposredno bremenijo nastajanje poslovnih učinkov ali pa imajo naravo splošnih stroškov.

2.13. Davki

Davki iz dobička so obračunani na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz uspeha v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Davek iz dobička je obračunan po stopnji 25 % od davčne osnove.

2.14. Revalorizacijski izid

Učinki revalorizacije sredstev in obveznosti oblikujejo ali črpajo revalorizacijski izid. Revalorizacijski izid je vključen v izkaz uspeha kot prihodek od financiranja ali kot odhodek financiranja.

2.15. Izkaz finančnih tokov

Izkaz finančnih tokov prikazuje kako pritoki in odtoki vplivajo na spremembe stanja denarnih sredstev v obdobju. V inflacijskih razmerah je izkaz finančnih tokov sestavljen na podlagi postavk v končni bilanci stanja in postavk v izkazu uspeha. Pri preračunavanju postavk v začetni bilanci stanja se uporablja indeks rasti cen življenjskih potrebščin.

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Pojasnila k računovodskim izkazom

3. Neopredmetena dolgoročna sredstva

| (v tisoč tolarjih) | Drugo | NDS v teku | Skupaj |
|---|----------------|---------------|---------------|
| Nabavna vrednost 31. decembra 2000 | 27.249 | - | 27.249 |
| Odpisana vrednost 31. decembra 2000 | (15.602) | - | (15.602) |
| Sedanja vrednost 31. decembra 2000 | 11.647 | - | 11.647 |
| | | | |
| Neposredna povečanja | 6.499 | 25.640 | 32.139 |
| Amortizacija v letu | (9.903) | - | (9.903) |
| Zmanjšanja med letom | - | (6.499) | (6.499) |
| Revalorizacija | 401 | 253 | 654 |
| Skupaj spremembe | (3.003) | 19.394 | 16.391 |
| | | | |
| Nabavna vrednost 31. decembra 2001 | 35.883 | 19.394 | 55.277 |
| Odpisana vrednost 31. decembra 2001 | (27.239) | - | (27.239) |
| Sedanja vrednost 31. decembra 2001 | 8.644 | 19.394 | 28.038 |

4. Opredmetena osnovna sredstva

| (v tisoč tolarjih) | Zemljišča | Zgradbe | Druga oprema | Drobni inventar | Investicije v teku | Dani predujmi | Skupaj |
|-------------------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | | | | | |
| 31. decembra 2000 | 295.995 | 1.347.787 | 1.155.260 | 46.266 | 248.138 | - | 3.093.446 |
| Neposredna povečanja | - | - | - | - | 120.062 | 191 | 120.253 |
| Prenos z investicij v teku | 29.079 | 41.427 | 63.279 | 976 | (134.761) | - | - |
| Zmanjšanja | - | - | (16.813) | (1.075) | - | - | (17.888) |
| Revalorizacija | 22.090 | 96.878 | 80.956 | 3.198 | 15.004 | - | 218.126 |
| 31. decembra 2001 | 347.164 | 1.486.092 | 1.282.682 | 49.365 | 248.443 | 191 | 3.413.937 |
| Odpisana vrednost | | | | | | | |
| 31. decembra 2000 | - | 293.151 | 884.799 | 44.590 | - | - | 1.222.540 |
| Amortizacija v letu | - | 44.995 | 114.879 | 1.369 | - | - | 161.243 |
| Uskladitev s tržno vrednostjo | - | - | - | - | - | - | - |
| Neposredna povečanja | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmanjšanja | - | - | (16.813) | (1.075) | - | - | (17.888) |
| Revalorizacija | - | 23.651 | 68.619 | 3.136 | - | - | 95.406 |
| 31. decembra 2001 | | 361.797 | 1.051.484 | 48.020 | | | 1.461.301 |
| Sedanja vrednost | | | | | | | |
| 31. decembra 2001 | 347.164 | 1.124.295 | 231.198 | 1.345 | 248.443 | 191 | 1.952.636 |
| 31. decembra 2000 | 295.995 | 1.054.636 | 270.461 | 1.676 | 248.138 | 3.793 | 1.874.699 |

Večje nabave se nanašajo na nakup lekarn in računalniške opreme.

Večino odtujitev opredmetenih osnovnih sredstev predstavlja odpis v celoti amortiziranih osnovnih sredstev po inventuri.

5. Dolgoročne finančne naložbe

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|---|------------------|------------------|
| NALOŽBE V DELNICE | | |
| Naložbe v druga podjetja: | | |
| - Telekom Slovenije | 34.923 | 32.638 |
| - Krka | 31.583 | 30.131 |
| - Lek | 23.597 | 22.053 |
| - drugi | 88.493 | 78.370 |
| | 178.596 | 163.192 |
| Naložbe v banke (Abanka) | 139.234 | 130.126 |
| Skupaj naložbe v delnice in deleže | 317.830 | 293.318 |
| NALOŽBE V OBVEZNICE | | |
| - RS 06 | 229.838 | 214.802 |
| - RS 10 | 332.367 | 362.394 |
| Prenos tekočega dospetja na kratkoročne naložbe | (56.269) | (51.771) |
| Skupaj naložbe v obveznice | 505.936 | 525.425 |
| DOLGOROČNO DANA POSOJILA | | |
| Dolgoročno dana posojila | 404.272 | 339.882 |
| Popravek vrednosti | (56.695) | (54.158) |
| Prenos tekočega dospetja na kratkoročne naložbe | (14.841) | (12.494) |
| Skupaj dolgoročno dana posojila | 332.736 | 273.230 |
| Skupaj dolgoročne finančne naložbe | 1.156.502 | 1.091.973 |

SALUS, LJUBLJANA, d.d.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Gibanje dolgoročnih naložb v delnice:

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Stanje naložb 1. januarja | 293.318 | 119.492 |
| Nakupi delnic in deležev | - | 164.702 |
| Revalorizacija | 21.611 | 24.540 |
| Uskladitev s tržno ceno | 2.901 | (15.416) |
| Stanje 31. decembra | 317.830 | 293.318 |

Gibanje danih dolgoročnih posojil

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|----------------|----------------|
| Stanje posojil 1. januarja | 273.230 | 150.047 |
| Nova posojila | 60.000 | 185.575 |
| Revalorizacija | 22.971 | 17.223 |
| Odplačila | (6.087) | (12.963) |
| Popravek vrednosti | (2.537) | (54.158) |
| Kratkoročni del dolgoročno danih posojil | (14.841) | (12.494) |
| Stanje 31. decembra | 332.736 | 327.388 |

Nobena od naložb družbe v delnice drugih družb ne presega 10% lastništva.

Naložbe v obveznice se obrestujejo po TOM + 4,5% do TOM + 5,8% letno.

Posojila predstavljajo dana dolgoročna posojila fizičnim osebam za izgradnjo lekarn, ki se obrestujejo TOM + 0% ali EURO + 3% do EURO + 8%.

6. Popravek kapitala

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Odkupljene lastne delnice | 124.293 | 83.219 |
| Skupaj | 124.293 | 83.219 |

Gibanje odkupljenih lastnih delnic

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | | 2000 | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| | Število delnic | Znesek | Število delnic | Znesek |
| Stanje 1. januarja | 3.990 | 83.219 | 4.520 | 83.167 |
| Nakupi | 1.244 | 55.569 | 750 | 9.320 |
| Prodaje | (430) | (21.599) | (1280) | (13.353) |
| Revalorizacija | | 7.104 | | 7.453 |
| Popravek vrednosti | | - | | (3.368) |
| Skupaj | 4.804 | 124.293 | 3.990 | 83.219 |

7. Zaloge

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|------------------|------------------|
| Trgovsko blago | | |
| - zdravila | 1.212.116 | 1.466.000 |
| - kemikalije in embalaža za kemikalije | 4.309 | 4.785 |
| - ostalo | 165.355 | 64.010 |
| Skupaj | 1.381.780 | 1.534.795 |

8. Kratkoročne terjatve iz poslovanja

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|------------------|------------------|
| Kratkoročne terjatve do kupcev: | | |
| - na domačem trgu | 2.358.195 | 2.050.943 |
| - na tujem trgu | 17.645 | 20.199 |
| Popravek vrednosti | (101.763) | (73.168) |
| | 2.274.077 | 1.997.974 |
| Predujmi | 32.986 | 31.533 |
| Popravek vrednosti predujmov | (32.268) | (30.824) |
| | 718 | 709 |
| Terjatve za obresti | 67.098 | 23.919 |
| Terjatve do zaposlenih | 112 | 164 |
| Terjatev za izplačano polletno dividendo | 128.743 | 128.251 |
| Druge kratkoročne terjatve | 143.907 | 10.065 |
| Skupaj | 2.614.655 | 2.161.082 |

Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev:

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|----------------|---------------|
| Stanje 1. januarja | 73.168 | 39.220 |
| Ukinitvev popravkov vrednosti zaradi prejetih plačil | (56.383) | (22.020) |
| Oblikovanje popravkov vrednosti v letu: | 85.540 | 55.968 |
| Stanje 31. decembra | 101.763 | 73.168 |

V letu 2001 je družba oblikovala skupaj 85.540 tisoč Sit popravkov vrednosti terjatev iz poslovanja in sicer 56.383 tisoč Sit za terjatve do kupcev in 562 tisoč Sit direktnih odpisov terjatev za obresti. Povečanje popravka vrednosti terjatev za dane avanse predstavlja obračunane tečajne razlike in je izkazan v breme negativnih tečajnih razlik v izkazu uspeha.

9. Kratkoročne finančne naložbe

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|------------------|----------------|
| Kratkoročni del dolgoročnih finančnih naložb | 71.110 | 64.265 |
| Kratkoročno dana posojila drugim | 134.372 | 160.498 |
| Depoziti | 1.402.964 | 650.000 |
| Popravek vrednosti | (120.249) | (120.249) |
| Skupaj | 1.488.197 | 754.514 |

Obrestna mera za kratkoročno dana posojila znaša od TOM + 3% do TOM + 4% letno, kratkoročni depoziti pri bankah pa se obrestujejo s TOM + 1,35% do TOM + 4% letno obrestno mero.

10. Denarna sredstva

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Gotovina v blagajni in prejeti čeki | 1.203 | 873 |
| Denarna sredstva v banki | 1.302.645 | 948.646 |
| Skupaj | 1.303.848 | 949.519 |

11. Aktivne časovne razmejitve

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|---|---------------|--------------|
| Kratkoročno odloženi stroški in odhodki | 5.243 | 1.882 |
| Vnaprej vračunani prihodki | 14.050 | - |
| Skupaj | 19.293 | 1.882 |

Vnaprej vračunani prihodki predstavljajo provizije principalov ter prejete bonuse iz tujine, ki se nanašajo na poslovanje leta 2001 in za katere še ni bil izdan račun.

12. Kapital

Kapital odraža lastniško financiranje podjetja in je z vidika podjetja njegova obveznost do lastnikov. Opredeljen je, ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v podjetje, temveč tudi z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju podjetja.

Na sodišču je bil 27.12. 2000 registriran osnovni kapital družbe v višini 265.000.000 SIT. Osnovni kapital je razdeljen na 148.000 delnic in sicer:

/i/ Navadne delnice razreda A

Delniška družba je izdala 10.000 navadnih delnic razreda A. Glasijo se na ime in dajo imetniku pravico do enega glasu v skupščini, sorazmernega dela dobička, namenjenega za izplačilo dividend, ter pravico do sorazmernega dela premoženja po poplačilu vseh obveznosti v primeru likvidacije družbe. Delnica razreda A je vezana na delovno razmerje v družbi. Nominalna vrednost delnice je sedaj 1.000 SIT. V osnovnem kapitalu predstavljajo 3,77%. Te delnice ne kotirajo na borzi.

/ii/ Navadne delnice razreda B

Delniška družba je izdala 125.000 navadnih delnic razreda B, od tega 25.000 delnic v letu 1990 in 100.000 delnic v letu 1992. Nominalna vrednost delnice je sedaj 1.000 SIT. Delnica razreda B se glasi na prinosnika ter daje imetniku pravico do enega glasu v skupščini, sorazmernega dela dobička, namenjenega za izplačilo dividend, ter pravico do sorazmernega dela premoženja po poplačilu vseh obveznosti v primeru likvidacije družbe. V osnovnem kapitalu predstavljajo 47,17%. S temi delnicami se trguje na Ljubljanski borzi in so vključene v borzno kotacijo A.

/iii/ Prednostne delnice

Delniška družba je ob ustanovitvi izdala tudi 13.000 prednostnih delnic, ki imajo sedaj nominalno vrednost 10.000 SIT. Prednostna delnica je kumulativna, se glasi na prinosnika, ter daje imetniku pravico do 11% letne dividende tako, da jo prejmejo prednostni delničarji (Finsa d.o.o.) preden se dividenda izplača navadnim delničarjem. V osnovnem kapitalu predstavljajo 49,06%.

Vplačani presežek kapitala je razlika med nabavno in prodajno ceno delnic.

Rezerve so namensko opredeljeni del čistega dobička, ki služi poravnavanju možnih izgub v prihodnjih letih in kupovanju lastnih delnic. Podjetje izkazuje v okviru rezerv tudi oblikovani sklad lastnih delnic.

Nerazporejeni čisti dobiček tekočega leta je dobiček, ustvarjen v tekočem letu, zmanjšan za obračunani davek od dobička.

Revalorizacijski popravek kapitala se obravnava kot realno ohranjanje vseh sestavin kapitala.

Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju, v kakršnem so njihovi lastniški deli osnovnega kapitala.

13. Kratkoročne obveznosti iz financiranja

Kratkoročne obveznosti iz financiranja, ki znašajo na dan 31.12.2001 103.593 tisoč SIT (2000: 92.518 tisoč SIT), predstavljajo prejeta posojila Slovenskega zdravniškega društva dano na odpoklic. Posojilo se obrestuje z obrestno mero TOM + 3%, obračunane obresti se pripisujejo glavnici.

Gibanje kratkoročnih obveznosti iz financiranja v letu 2001:

| (v tisoč tolarjih) | Stanje dolga 1. januarja | Nova posojila v letu | Revalorizacija | Odplačila | Stanje dolga 31. decembra |
|-----------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|------------------------------|
| Banka | - | 80.000 | - | (80.000) | - |
| Drugi posojilodajalci | 92.518 | - | 11.075 | - | 103.593 |
| Skupaj | 92.518 | 80.000 | 11.075 | (80.000) | 103.593 |

Obrestna mera za prejeta kratkoročna posojila znaša od TOM + 3% do TOM + 4% letno. Posojilo od banke predstavlja posojilo po načelu tekočega računa in se črpa po potrebi. Družba je; kot jamstvo za odplačilo, zastavila poslovno stavbo v dobro banke v višini 1,8 mio DEM.

14. Kratkoročne obveznosti iz poslovanja

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|------------------|------------------|
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 3.682.507 | 3.119.674 |
| Kratkoročne obveznosti do delavcev | 41.651 | 42.796 |
| Kratkoročne obveznosti do države | 154.346 | 90.881 |
| Kratkoročne obveznosti za predujme | - | 1.053 |
| Druge kratkoročne obveznosti | 6.663 | 6.461 |
| Skupaj | 3.885.167 | 3.260.865 |

15. Pasivne časovne razmejitev

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|-------------------------------|--------------|------------|
| Kratkoročno odloženi prihodki | 1.199 | 604 |
| Skupaj | 1.199 | 604 |

16. Analiza prihodkov iz prodaje in stroškov**A. Analiza prihodkov iz prodaje po glavnih izdelkih**

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prodaja trgovskega blaga: | | |
| - zdravila | 24.333.251 | 19.083.028 |
| - kemikalije in embalaža | 65.681 | 66.747 |
| - prehrana, kozmetika, saniteta, | 2.782.851 | 2.754.911 |
| | <u>27.181.783</u> | <u>21.904.686</u> |
| Konsignacijska prodaja (provizija) | 898.452 | 699.457 |
| Ostalo | 82.733 | 67.893 |
| | <u>881.185</u> | <u>767.350</u> |
| Skupaj | <u>28.162.968</u> | <u>22.672.036</u> |

B. Analiza prihodkov iz prodaje po državah

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Prihodki iz prodaje v Sloveniji: | 27.264.516 | 21.972.579 |
| Prihodki iz prodaje v Zahodni Evropi | 898.452 | 699.457 |
| | <u>881.185</u> | <u>767.350</u> |
| Skupaj | <u>28.162.968</u> | <u>22.672.036</u> |

C. Analiza stroškov

| (v tisoč tolarjih) | Pojasnilo | 2001 | 2000 |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga | | 25.134.713 | 20.211.204 |
| Stroški materiala | | 27.321 | 25.114 |
| Stroški energije | | 29.938 | 26.892 |
| Stroški storitev | | 366.140 | 287.515 |
| Amortizacija | | 178.275 | 230.104 |
| Plače zaposlenih | | 451.997 | 392.078 |
| Nadomestila plač zaposlenih | | 80.046 | 71.107 |
| Dajatve na plače za socialno varnost | | 88.324 | 74.125 |
| Drugi stroški dela | | 106.501 | 90.636 |
| Popravki vrednosti in odpisi obratnih sredstev | 8 | 85.540 | 55.968 |
| Drugi stroški | | 22.494 | 13.172 |
| Skupaj | | 26.571.289 | 21.477.915 |

| (v tisoč tolarjih) | Stroški prodaje | Stroški uprave | Skupaj |
|----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga | 25.134.713 | - | 25.134.713 |
| Stroški materiala in surovin | 41.226 | 16.033 | 57.259 |
| Stroški storitev | 181.337 | 184.803 | 366.140 |
| Amortizacija | 132.396 | 45.879 | 178.275 |
| Stroški dela | 523.345 | 203.523 | 726.868 |
| Odpisi obratnih sredstev | 85.540 | - | 85.540 |
| Drugi stroški | - | 22.494 | 22.494 |
| Skupaj | 26.098.557 | 472.732 | 26.571.289 |

17. Prihodki iz obresti in drugi prihodki od financiranja

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|----------------|----------------|
| Prihodki na podlagi deležev iz dobička | 12.774 | 15.867 |
| Prihodki iz obresti | 171.637 | 85.773 |
| Pozitivne tečajne razlike | 21.470 | 37.586 |
| Prejeti finančni popusti | 155.295 | 161.113 |
| Drugi prihodki iz financiranja | 5.543 | - |
| Skupaj | 366.719 | 300.339 |

18. Odhodki za obresti in drugi odhodki financiranja

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Popravki vrednosti finančnih naložb | 3.352 | 71.222 |
| Odhodki za obresti | 11.712 | 10.297 |
| Negativne tečajne razlike | 178.710 | 210.518 |
| Revalorizacijski primanjkljaj | 80.450 | 55.741 |
| Dani finančni popusti | 94.315 | 134.017 |
| Skupaj | 368.539 | 481.795 |

Odhodki za oblikovane popravke vrednosti naložb v letu 2001 se nanašajo na oblikovane popravke vrednosti dolgoročnih posojil v višini 2.537 tisoč Sit in na uskladitve knjigovodske vrednosti tržnih vrednostnih papirjev z nižjo tržno vrednostjo v višini 815 tisoč Sit.

19. Revalorizacijski izid

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|-----------------|-----------------|
| Oblikovanje revalorizacijskega izida: | | |
| Revalorizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev | 654 | 364 |
| Revalorizacija opredmetenih osnovnih sredstev | 122.720 | 147.089 |
| Revalorizacija amortizacije | 7.129 | 9.874 |
| Revalorizacija dolgoročnih finančnih naložb | 81.362 | 91.210 |
| Revalorizacija zalog | 50.579 | 59.394 |
| Revalorizacija popravka kapitala | 7.104 | 7.453 |
| Skupaj | 269.548 | 315.384 |
| Črpanje revalorizacijskega izida: | | |
| Revalorizacija kapitala: | | |
| - osnovni kapital | 79.086 | 72.880 |
| - vplačani presežek kapitala | 8.045 | 9.393 |
| - rezerve | 20.597 | 24.669 |
| - preneseni dobiček preteklih let | 242.270 | 258.086 |
| Revalorizacija dolgoročnih rezervacij | - | 6.097 |
| Skupaj | 349.998 | 371.125 |
| Revalorizacijski primanjkljaj | (80.450) | (55.741) |

20. Izredni prihodki

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|----------------|----------------|
| Prihodki iz prejšnjih let | 89.992 | 23.331 |
| Izterjane odpisane terjatve iz prejšnjih let | 56.587 | 22.020 |
| Dobiček od prodaje osnovnih sredstev | 233 | 42.350 |
| Odprave rezervacij | - | 74.614 |
| Prejete kazni in odškodnine | 3.327 | 279 |
| Drugi izredni prihodki | 626 | 2.860 |
| Skupaj | 150.765 | 165.454 |

Izredni prihodki iz prejšnjih let predstavljajo predvsem na v letu 2001 priznane provizije principalov, ki se nanašajo na poslovanje leta 2000.

Izterjane odpisane terjatve predstavljajo predvsem ukinjene popravke vrednosti terjatev do kupcev zaradi prejetih plačil (56.383 tisoč Sit) in se le v manjši meri nanašajo na v letu 2001 plačane odpisane terjatve (204 tisoč Sit).

21. Izredni odhodki

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--------------------------------------|----------------|---------------|
| Odhodki iz prejšnjih obdobj | 61 | 4.288 |
| Izguba pri prodaji osnovnih sredstev | - | 36.056 |
| Drugi izredni odhodki | 299.218 | 20.732 |
| Skupaj | 299.279 | 61.076 |

Podjetje Salus Ljubljana, d.d. je kot obtoženec in tožitelj v pravnem postopku vezanem na lastninsko preoblikovanje in morebitno oškodovanje družbene lastnine v letu 2001 podpisalo izvensodno poravnavo z tožečo stranko in tako kočalo sodna postopka, ki sta potekal v tej zvezi. Na podlagi omenjene izvensodne poravnave je Salus d.d. plačal podjetju Finsa d.o.o. 281 mio Sit in iz naslova ustavljenih tožb in izvensodne poravnave nima več nobenih obveznosti.

22. Davki

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|--|----------------|----------------|
| Prihodki usklajeni z določbami ZDDPO | 28.667.679 | 23.121.962 |
| Odhodki usklajeni z določbami ZDDPO | (26.939.676) | (22.008.966) |
| Davčna osnova I | 1.728.003 | 1.112.996 |
| Povečanje davčne osnove | 264 | 3.179 |
| Davčna osnova II | 1.728.267 | 1.116.175 |
| Davčne olajšave | (176.137) | (16.853) |
| Davčna osnova III | 1.552.130 | 1.099.322 |
| Davek iz dobička za poslovno leto | 388.032 | 246.471 |

Davčne olajšave obsegajo 10% investicijske rezerve in olajšave za stroške plač zaposlenih invalidov. Stroški izvensodne poravnave so prikazani kot davčno nepriznani stroški.

23. Zunajbilančna evidenca

| (v tisoč tolarjih) | 2001 | 2000 |
|---|------------------|------------------|
| Konsignacijske zaloge tujega blaga v skladišču Salus | 6.143.896 | 4.570.986 |
| Zaloge blagovnih rezerv | 1.060.074 | 1.020.848 |
| Prejete zastavne pravice na nepremičninah za dana posojila | 203.797 | 227.019 |
| Terjatve za obračunane in odpisane obresti, ki so v tožbi | 384.604 | 274.531 |
| Dana zastava nepremičnin za prejeto posojilo | 203.768 | 194.654 |
| Drugo | 17.991 | 13.397 |
| Skupaj | 8.014.130 | 6.301.435 |