

**“FARMALOGIST” D.O.O, BEOGRAD**

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI  
ZA 2007. I 2006. GODINU I  
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Bilans tokova gotovine	6 - 7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 - 22

Maksima Gorkog 73  
11000 Beograd  
Republika Srbija

Tel: +381 11 344 8918  
Tel/fax: +381 11 344 8284  
Mob: +381 63 319 715  
e-mail: [office.lbrev@sbb.rs](mailto:office.lbrev@sbb.rs)  
web site: [www.lbrev.com](http://www.lbrev.com)



## **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

### **VLASNICIMA I DIREKTORU PREDUZEĆA “FARMALOGIST” D.O.O, BEOGRAD**

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Društva za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu “Farmalogist” d.o.o, Beograd (u daljem tekstu “Društvo”) sa stanjem na dan 31. decembra 2007. godine, odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o tokovima gotovine i izveštaja o promenama na kapitalu za godinu koja se završava na taj dan i pregled značajnih računovodstvenih politika i drugih objašnjavajućih napomena.

#### *Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje*

Rukovodstvo je odgovorno za pripremu i fer prezentaciju ovih finansijskih izveštaja u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije. Ova odgovornost obuhvata: osmišljavanje, primenu i održavanje internih kontrola koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja koji ne sadrže materijalno značajne pogrešne iskaze, nastale usled kriminalne radnje ili greške, odabir i primenu odgovarajućih računovodstvenih politika, kao i korišćenje najboljih mogućih računovodstvenih procena.

#### *Odgovornost revizora*

Naša odgovornost je da, na osnovu izvršene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Međunarodnim standardima revizije i Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije. Ovi standardi nalažu usaglašenost sa etičkim principima i planiranje i obavljanje revizije na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja.

Revizija uključuje sprovođenje postupaka u cilju pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima datim u finansijskim izveštajima. Izbor postupaka je zasnovan na revizorskom prosuđivanju, uključujući procenu rizika materijalno značajnih pogrešnih iskaza u finansijskim izveštajima, nastalih usled kriminalne radnje ili greške. Prilikom procene rizika, revizor razmatra interne kontrole koje su relevantne za pripremu i fer prezentaciju finansijskih izveštaja, u cilju osmišljavanja revizijskih postupaka koje su odgovarajuće u datim okolnostima, ali ne u cilju izražavanja mišljenja o efektivnosti internih kontrola pravnog lica. Revizija takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih politika i značajnih procena izvršenih od strane rukovodstva, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su pribavljeni revizijski dokazi dovoljni i odgovarajući i da obezbeđuju solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

## IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

### VLASNICIMA I DIREKTORU PREDUZEĆA "FARMALOGIST" D.O.O, BEOGRAD

#### *Osnova za mišljenje sa rezervom*

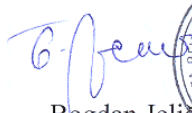
Kao što je izneto u napomeni 10, dana 27. decembra 2007. godine, Društvo je otuđilo dugoročni finansijski plasman u zavisno privredno društvo, za iznos koji je za 60.908 hiljada dinara manji od kupoprodajne cene. Ovaj iznos je, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, evidentiran kao smanjenje osnovnog kapitala, čime su potcenjeni kapitalni gubici za godinu koja se završava na taj dan.

#### *Mišljenje sa rezervom*

Prema našem mišljenju, izuzev za gore opisane efekte, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim aspektima, finansijsko stanje Društva, na dan 31. decembar 2007. godine, rezultate njegovog poslovanja, promene na kapitalu i tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, u skladu sa računovodstvenim propisima Republike Srbije.

Beograd, 28. mart 2008. godine

Ovlašćeni revizor

  
Bogdan Jelić



**BILANS STANJA**

		Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara)	
	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna ulaganja, neto	3.6, 3.7, 4	223	514
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.6, 3.7, 4	367.307	60.492
Dugoročni finansijski plasmani	5	4.724	3.129
Stalna imovina		<u>372.254</u>	<u>64.135</u>
Zalihe, neto	3.8 6	425.153	358.439
Potraživanja, neto	3.5, 7	1.010.630	755.492
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		4.262	-
Gotovinski ekvivalenti i gotovina	3.9, 8	66.323	40.343
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	9	11.597	8.353
Odložena poreska sredstva		159	-
Obrtna imovina		<u>1.518.124</u>	<u>1.162.627</u>
<b>Ukupna aktiva</b>		<u><u>1.890.378</u></u>	<u><u>1.226.762</u></u>
<b>Vanbilansna aktiva</b>	23	601.007	360.778
<b>PASIVA</b>			
Udeli u d.o.o.		466.919	33.755
Rezerve		5	5
Neraspoređena dobit		239.717	151.038
Kapital i rezerve	10	<u>706.641</u>	<u>184.798</u>
Ostale dugoročne obaveze	3.10, 11	2.488	6.774
Kratkoročne finansijske obaveze	3.11, 12	28.108	173
Obaveze iz poslovanja	3.12, 13	1.134.632	1.018.016
Ostale kratkoročne obaveze	14	18.509	16.916
Kratkoročne obaveze		<u>1.181.249</u>	<u>1.035.105</u>
Odložene poreske obaveze		-	85
<b>Ukupna pasiva</b>		<u><u>1.890.378</u></u>	<u><u>1.226.762</u></u>
<b>Vanbilansna pasiva</b>	23	601.007	360.778

**BILANS USPEHA**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>POSLOVNI PRIHODI</b>			
Prihodi od prodaje	3.1, 15	4.535.033	3.332.823
Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	3.1	98	84
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	3.1	-	13.250
Smanjenje vrednosti zaliha učinaka		20.975	-
Ukupno poslovni prihodi		<u>4.514.156</u>	<u>3.346.157</u>
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Nabavna vrednost prodate robe	3.2	4.170.170	3.068.369
Troškovi materijala	16, 3.2	55.205	74.243
Bruto zarade zaposlenih	17, 3.2	173.662	113.969
Amortizacija	3.2, 3.7, 4	12.214	8.046
Ostali poslovni rashodi	3.2, 18	141.162	109.307
Ukupno poslovni rashodi		<u>4.552.413</u>	<u>3.373.934</u>
<b>POSLOVNI GUBITAK</b>		38.257	27.777
Finansijski prihodi	3.3, 3.4, 19	37.678	43.969
Finansijski rashodi	3.3, 3.4, 20	43.318	24.120
Ostali prihodi	21	588.730	379.981
Ostali rashodi	22	445.181	269.698
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>		99.652	102.355
<b>POREZ NA DOBITAK</b>			
Poreski rashod perioda	3.13	(5.087)	(6.913)
Odloženi poreski rashodi perioda	3.13	-	(85)
Odloženi poreski prihodi perioda	3.13	159	-
		<u>(4.928)</u>	<u>(6.998)</u>
<b>DOBITAK, neto</b>		<u><u>94.724</u></u>	<u><u>95.357</u></u>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)  
2007.                      2006.

**UDELI U D.O.O.**

Stanje na početku godine	33.755	33.755
Ukupna povećanja - novčani osnivački ulog novog člana društva	494.072	-
Ukupna smanjenja - prenos udela u zavisnom pravnom licu uz novčanu nadoknadu	<u>(60.908)</u>	<u>-</u>
Stanje na kraju godine	<u>466.919</u>	<u>33.755</u>

**REZERVE IZ DOBITI**

Stanje na početku i kraju godine	<u>5</u>	<u>5</u>
----------------------------------	----------	----------

**NERASPOREĐENA DOBIT**

Stanje na početku godine	151.038	63.041
Dobit tekuće godine	97.724	95.357
Smanjenje - raspodela dobiti osnivačima	<u>(6.045)</u>	<u>(7.360)</u>
Stanje na kraju godine	<u>239.717</u>	<u>151.038</u>
<b>SVEGA KAPITAL I REZERVE, neto</b>	<u>706.641</u>	<u>184.798</u>

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)  
2007.                      2006.

**TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH  
AKTIVNOSTI**

**Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Prodaja i primljeni avansi	<u>4.512.690</u>	<u>3.058.612</u>
----------------------------	------------------	------------------

**Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Isplate dobavljačima i dati avansi	4.453.901	2.913.843
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	154.634	94.254
Plaćene kamate	3.291	773
Porez na dobitak	10.710	3.025
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	<u>514</u>	<u>1.121</u>
	4.623.050	3.013.016

<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti</b>	(110.360)	45.596
---	-----------	--------

**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI  
INVESTIRANJA**

**Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	8.839	-
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	<u>-</u>	<u>11</u>
	8.839	11

**Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	<u>328.471</u>	<u>32.726</u>
--	----------------	---------------

<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti investiranja</b>	(319.632)	(32.175)
--	-----------	----------

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE**

Za godine koje se završavaju na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA</b>		
<b>Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Uvećanje osnovnog kapitala	494.072	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	28.000	-
	<u>522.072</u>	<u>-</u>
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Otkup sopstvenih akcija i udela	60.908	-
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze	-	9.106
Isplaćene dividende	5.192	-
	<u>66.100</u>	<u>9.106</u>
<b>Neto priliv/(odliv) gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	455.972	(9.106)
Svega prilivi gotovine	5.043.601	3.058.623
Svega odlivi gotovine	5.017.621	3.054.848
<b>Neto priliv gotovine</b>	25.980	3.775
Gotovina na početku obračunskog perioda	40.343	36.568
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<u>66.323</u>	<u>40.343</u>

## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Farmalogist" d.o.o, Beograd osnovano je 5. jula 2002. godine od strane Preduzeća za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Pharmanova Co" d.o.o. Beograd, Zemun - Batajnica upisom u sudski registar u registarski uložak br. 1-87687-00, pod posl. br. VI Fi-8198/02. Osnivač ne odgovara za obaveze Društva, a snosi rizik poslovanja do visine svog uloga. Društvo za svoje obaveze u pravnom prometu odgovara celokupnom svojom imovinom.

Dana 21. decembra 2005. godine zaključen je ugovor o prenosu udela i istupanju osnivača Preduzeća za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Pharmanova Co" d.o.o. Beograd, Zemun - Batajnica iz Društva. Promena osnivača upisana je u Registar privrednih subjekata po rešenju broj BD 102937/2006 od 4. januara 2006. godine, po kojem su vlasnicima postali gospodin Miomir Nikolić i gospođa Lovorka Nikolić, sa po 50% udela.

Sedište Društva je u ul. Bulevar vojvode Mišića br. 25-27, Savski Venac, Beograd.

Osnovna delatnost Društva je trgovina na veliko farmaceutskim proizvodima, pomoćnim lekovitim sredstvima, dijetetskim i medicinskim sredstvima domaćih i ino-proizvođača spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskim prometu farmaceutskim proizvodima kao i proizvodnja farmaceutskih proizvoda i preparata iz dopunskog asortimana pomoćnih lekovitih i dijetetskih proizvoda, koji se izrađuju u malim serijama i plasiraju na domaćem tržištu i izvoze na tržišta Crne Gore, Republike Srpske i Makedonije.

Matični broj je 17408933.

Poreski identifikacioni broj (PIB) je 100270693.

Broj zaposlenih, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznosi 207 odnosno 188 zaposlenih radnika.

## 2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju finansijske izveštaje Društva sastavljene u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji („Službeni Glasnik RS“, broj 46/06). Ovaj Zakon zahteva da finansijski izveštaji za godinu završenu na dan 31. decembar 2007. godine, budu sastavljeni u skladu sa Međunarodnim Standardima Finansijskog Izveštavanja (MSFI).

Na osnovu ovlašćenja iz Zakona o računovodstvu i reviziji, u 2006. godini, Ministarstvo Finansija je donelo „Pravilnik o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike“ i „Pravilnik o kontnom okviru i sadržini računa u kontnom okviru za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike“ („Službeni glasnik RS“, broj 114/06 i 5/07) kao osnove za sastavljanje finansijskih izveštaja za godinu završenu na dan 31. decembar 2007. godine.

## **2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)**

Društvo je sastavilo priložene finansijske izveštaje u skladu sa zahtevima Zakona o računovodstvu i reviziji i navedenim Pravilnicima izdatim od strane Ministarstva Finansija. Finansijski izveštaji su sastavljeni u skladu sa konceptom nastavka poslovanja, koji pretpostavlja da će Društvo nastaviti da posluje u predvidljivoj budućnosti.

Sve stavke uključene u finansijske izveštaje Društva se odmeravaju u njihovoj funkcionalnoj valuti, odnosno u Dinarima („RSD“), jer je to valuta koja najbolje odražava ekonomsku suštinu privrednog okruženja u kom Društvo posluje („funkcionalna valuta“). Sve transakcije koje se obavljaju u valutama koje nisu funkcionalna valuta tretiraju se kao transakcije u stranim valutama. Ovi finansijski izveštaji su takođe prikazani u RSD, koji su izveštajna valuta Društva. Iznosi u finansijskim izveštajima iskazani su u hiljadama dinara.

## **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

### **3.1. Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga**

Prihodi od prodaje proizvoda, roba i usluga su iskazani po fakturnoj vrednosti, umanjenoj za date popuste, povraćaje roba i porez na dodatu vrednost.

### **3.2. Poslovni rashodi**

Poslovni rashodi uključuju nabavnu vrednost prodane robe, troškove materijala, bruto zarade zaposlenih, amortizaciju i ostalo.

### **3.3. Prihodi i rashodi kamata**

Prihodi i rashodi kamata terete bilans uspeha perioda u kome su nastali.

### **3.4. Pozitivne i negativne kursne razlike**

Sva sredstva, odnosno potraživanja i obaveze u stranim sredstvima plaćanja su preračunate u njihovu dinarsku protivvrednost po zvaničnom srednjem kursu važećem na datum bilansa stanja. Poslovne transakcije u stranim sredstvima plaćanja tokom godine preračunavaju se u dinare po zvaničnom kursu važećem na dan svake transakcije.

Pozitivne i negativne kursne razlike koje nastaju na deviznim transakcijama u toku godine i prilikom preračuna pozicija bilansa stanja iskazanih u stranoj valuti, knjižene su u korist ili na teret bilansa uspeha kao dobiti ili gubici po osnovu kursnih razlika u obračunskom periodu na koji se odnose. Nerealizovane pozitivne i negativne kursne razlike, nastale prilikom preračuna deviznih potraživanja odnosno obaveza se iskazuju na isti način kao realizovane kursne razlike.

Preuzete i potencijalne obaveze u stranoj valuti preračunate su u dinare po srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza koji je važio na taj dan.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.5. Potraživanja od kupaca**

Potraživanja od kupaca se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a naknadno se odmeravaju po amortizovanoj vrednosti, primenom metode efektivne kamatne stope, umanjenoj za rezervisanja po osnovu umanjenja vrednosti.

Rezervisanje za umanjenje vrednosti potraživanja se utvrđuje kada postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u stanju da naplati sve iznose koje potražuje na osnovu prvobitnih uslova potraživanja.

Značajne finansijske poteškoće kupca, verovatnoća da će kupac biti u procesu likvidacije ili finansijske reorganizacije, propust ili kašnjenje u izvršenju plaćanja se smatraju indikatorima da je umanjenja vrednosti potraživanja.

Iznos rezervisanja predstavlja razliku između knjigovodstvene vrednosti potraživanja i sadašnje vrednosti očekivanih budućih tokova gotovine, diskontovanih prema efektivnoj kamatnoj stopi.

Knjigovodstvena vrednost potraživanja umanjuje se preko ispravke vrednosti, a iznos troška se priznaje u bilansu uspeha u okviru ostalih troškova. Kada je potraživanje od kupca nenaplativo, otpisuje se na teret ispravke vrednosti potraživanja od kupaca. Naknadna naplata iznosa koji je prethodno bio otpisan, iskazuje se u bilansu uspeha u okviru ostalih prihoda.

#### **3.6. Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja**

Nekretnine, postrojenja, oprema i nematerijalna ulaganja na dan 31. decembra 2007. godine iskazana su po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Revalorizacija nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja je izvršena do 31. decembra 2003. godine, primenom zvanično objavljenih koeficijenata revalorizacije na prvobitnu nabavnu ili revalorizovanu vrednost i ispravku vrednosti. Revalorizovana sadašnja vrednost nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja na dan 31. decembra 2003. godine priznata je kao verovatna nabavna vrednost na taj dan.

Pod osnovnim sredstvima smatraju se ona sredstva čiji je očekivani korisni vek upotrebe duži od jedne godine. Dobitak ili gubitak nastao prilikom rashodovanja osnovnih sredstava evidentira se u korist ili na teret ostalih prihoda odnosno rashoda kao kapitalni dobitak ili gubitak.

Naknadni troškovi se uključuju u nabavnu vrednost sredstva ili se priznaju kao posebno sredstvo, ukoliko je primenljivo, samo kada postoji verovatnoća da će Preduzeće u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano odmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha finansijskog perioda u kome su nastali.

Troškovi pozajmljivanja nastali u izgradnji svakog sredstva koje zadovoljava kriterijume priznavanja kapitalizovani su tokom vremenskog perioda koji je potreban da sredstvo bude završeno i spremno za upotrebu. Ostali troškovi pozajmljivanja se iskazuju kao troškovi.

### 3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

#### 3.7. Amortizacija

Amortizacija se ravnomerno obračunava na nabavnu ili revalorizovanu vrednost nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja primenom godišnjih stopa, s ciljem da se sredstva u potpunosti otpišu u toku njihovog korisnog veka trajanja:

Nematerijalna ulaganja	6 godina
Proizvodna oprema	5 godina
Kompjuterska oprema	3 godina
Nameštaj i druga oprema	3 godina
Motorna vozila	7 godina

Obračun amortizacije nekretnina, postrojenja, opreme i nematerijalnih ulaganja počinje kada se sredstva stave u upotrebu.

#### 3.8 Zalihe

Zalihe se, opšte uzev, iskazuju po ceni koštanja ili po neto prodajnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža.

Vrednost zaliha materijala i robe se utvrđuje na osnovu metoda prosečne nabavne cene. Nabavna vrednost uključuje vrednost po fakturi dobavljača, transportne i zavisne troškove.

Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

Terećenjem ostalih rashoda vrši se ispravka vrednosti zaliha u slučajevima kada se oceni da je potrebno svesti vrednost zaliha na njihovu neto prodajnu vrednost. Oštećene zalihe i zalihe koje po kvalitetu ne odgovaraju standardima se otpisuju.

#### 3.9. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

Gotovina i gotovinski ekvivalenti se iskazuju u bilansu stanja po nabavnoj vrednosti.

Za svrhu izveštaja o tokovima gotovine, gotovina i gotovinski ekvivalenti uključuju: blagajnu, depozite po viđenju kod banaka, druga kratkoročna visoko likvidna ulaganja sa rokom dospeća do tri meseca ili kraće, i prekoračenja po tekućem računu.

Prekoračenja po tekućem računu iskazuju se u bilansu stanja kao pozajmice u okviru tekućih obaveza.

### **3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.10. Dugoročne finansijske obaveze**

Dugoročne obaveze, se inicijalno priznaju po fer vrednosti priliva, bez nastalih transakcionih troškova.

U narednim periodima dugoročne obaveze se iskazuju po amortizovanoj vrednosti; sve razlike između ostvarenog priliva (umanjenog za transakcione troškove) i iznosa otplata, priznaju se u bilansu uspeha u periodu korišćenja dugoročne obaveze primenom metode efektivne kamatne stope.

Dugoročne obaveze se klasifikuju kao tekuće obaveze, osim ukoliko Društvo nema bezuslovno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

#### **3.11. Kratkoročne finansijske obaveze**

Kratkoročnim obavezama se smatraju obaveze koje dospevaju u roku do godinu dana, od dana činidbe, odnosno od dana bilansa.

Finansijske obaveze iskazuju se po nabavnoj vrednosti, uvećane za pripisane kamate u toku perioda, shodno ugovorima na osnovu kojih su pribavljene, a umanjene za izvršene otplate u toku perioda.

#### **3.12. Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze**

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze se iskazuju po nabavnoj vrednosti koja predstavlja fer vrednost cene robe i primljenih usluga, koja će biti plaćena u budućnosti nezavisno od toga da li je ili nije fakturisana Društvu.

#### **3.13. Porez na dobitak**

##### **Tekući porez na dobitak**

Porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10,00% na iznos dobitka pre oporezivanja, po odbitku efekata stalnih razlika koje propisanu poresku stopu svode na efektivnu poresku stopu. Konačan iznos obaveza po osnovu poreza na dobitak utvrđuje se primenom propisane poreske stope na poresku osnovicu utvrđenu poreskim bilansom.

Zakon o porezu na dobit Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu mogu se koristiti za umanj enje poreske osnovice budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Porezi i doprinosi koji ne zavise od rezultata a koji se odnose na domaća pravna lica predstavljaju iznose, plaćene po različitim republičkim i opštinskim propisima, koji služe za finansiranje raznih komunalnih i republičkih potreba.

**3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****3.13. Porez na dobitak****Odloženi porez na dobitak**

Odloženi porez na dobitak se kalkuliše u punom iznosu, korišćenjem metode obaveza, za privremene razlike koje nastanu između poreske osnovice sredstava i obaveza i njihovih knjigovodstvenih iznosa u finansijskim izveštajima.

Međutim, ukoliko odloženi porez na dobitak, pod uslovom da nije računovodstveno obuhvaćen, proistekne iz inicijalnog priznavanja sredstva ili obaveze u nekoj drugoj transakciji osim poslovne kombinacije koja u trenutku transakcije ne utiče ni na računovodstvo ni na oporeziv dobitak ili gubitak, tada se on računovodstveno ne obuhvata.

Odloženi porez na dobitak se odmerava prema poreskim stopama (i zakonu) koje su na snazi do datuma bilansa stanja i za koje se očekuje da će biti primenjene u periodu u kome će se odložena poreska sredstva realizovati ili odložene poreske obaveze izmiriti.

## 4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA

(U hiljadama dinara)

	<u>Grade- vinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Nekre- tine postro- jenja i oprema u pripremi</u>	<u>Ulaganja na tuđim nekretni- nama</u>	<u>Ukupno nekre- tine postroje- nja i oprema</u>	<u>Nemateri- jalna ulaganja</u>
<b>Nabavna ili revalorizovana vrednost</b>						
Stanje na početku						
godine	-	74.921	-	4.132	79.054	651
Povećanje - nabavke	-	34.711	293.760	-	328.471	-
Prenos sa investicija u toku	45.372	-	(45.372)	-	-	-
Smanjenja po snovu otuđenja	-	(8.838)	-	-	(8.839)	-
Smanjenje - zakup	-	-	-	(700)	(700)	-
Stanje na kraju godine	<u>45.372</u>	<u>100.794</u>	<u>248.388</u>	<u>3.432</u>	<u>397.986</u>	<u>651</u>
<b>Kumulirana ispravka vrednosti</b>						
Stanje na početku						
godine	-	18.561	-	-	18.561	137
Amortizacija tekuće godine	-	12.118	-	-	12.118	96
Prenos sa ulaganja na tuđim nekretninama	-	-	-	-	-	195
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>30.679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>30.679</u>	<u>428</u>
<b>Neto sadašnja Vrednost 31. decembar 2007.</b>						
	<u>45.372</u>	<u>70.115</u>	<u>248.388</u>	<u>3.432</u>	<u>367.307</u>	<u>223</u>
<b>Neto sadašnja Vrednost 31. decembar 2006.</b>						
	<u>-</u>	<u>56.360</u>	<u>-</u>	<u>4.132</u>	<u>60.492</u>	<u>514</u>

Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 248.388 hiljada dinara i najvećim delom u iznosu od 222.363 hiljade dinara, se odnose na poslovno prizemni objekat, proizvodnu halu površine 921,49 m<sup>2</sup> i portirnicu površine 35m<sup>2</sup>, kp br. 6066/3 KO Beograd 2 i upravno poslovnu zgradu sa magacinima, radionicama, kotlarnicom i ukopanim rezervoarima za gorivo, na kp 5313/1, površine 27 ari i 38 m<sup>2</sup>, KO Beograd 2, kao i nadogradnju drugog i trećeg sprata upravno poslovne zgrade, površine 506,29 m<sup>2</sup>. Objekti se nalaze u ulici Mirijevski Bulevar br. 3 u Beogradu. Preostali iznos nekretnina, postrojenja i opreme u pripremi u iznosu od 26.025 hiljade dinara, se odnosi na zgradu industrijske delatnosti, površine 940 m<sup>2</sup> na kp 10998/113, KO Niš - Čele Kula, Bulevar Svetog Cara Konstantina br. 1.

#### 4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA (nastavak)

Građevinski objekti, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 45.372 hiljade dinara i u celini se odnose na robnu kuću Feroteks u Kraljevu, ul. Beogradska b.b, ukupne površine 740,46 m<sup>2</sup>, kp 3494/3, KO Kraljevo. Objekat je na dan 31. decembar 2007. godine stavljen u upotrebu.

#### 5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

Dugoročni finansijski plasmani na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznose 4.724 odnosno 3.129 hiljada dinara i u celini se odnose se na uplaćene premije osiguranja polisa životnog osiguranja.

#### 6. ZALIHE

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar</u> <u>2006.</u>
Roba u magacinu	848.923	616.179
Roba u skladištu, stovarištu i prodavnicama kod drugih pravnih lica	964	964
Gotovi proizvodi	-	20.975
Materijal	34	16.148
Razlika u ceni	<u>(424.768)</u>	<u>(295.827)</u>
Svega zalihe, neto	<u><u>425.153</u></u>	<u><u>358.439</u></u>

#### 7. KRATKOROČNA POTRAŽIVANJA

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar</u> <u>2006.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	912.691	659.718
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	107.461	99.686
Ostala kratkoročna potraživanja	143	5.663
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca	<u>(9.665)</u>	<u>(9.575)</u>
Svega kratkoročna potraživanja, neto	<u><u>1.010.630</u></u>	<u><u>755.492</u></u>

**8. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Tekući računi	4.788	11.760
Devizni računi	-	1.251
Blagajna	194	448
Izdvojena novčana sredstva i akreditivi	187	187
Novčana sredstva kod banke namenjena za kupovinu deviza	<u>61.154</u>	<u>26.697</u>
Svega gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>66.323</u>	<u>40.343</u>

**9. POREZ NA DODATU VREDNOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Potraživanja za više plaćen porez na dodatu vrednost	8.904	7.309
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po opštoj stopi	3.292	1.044
Porez na dodatu vrednost u primljenim fakturama po posebnoj stopi	<u>(599)</u>	<u>-</u>
Svega porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	<u>11.597</u>	<u>8.353</u>

**10. KAPITAL I REZERVE**

Kapital Društva je iskazan u okviru udela u društvo sa ograničenom odgovornošću.

Prvobitan ukupan upisan, uplaćen i unet osnivački kapital Društva, iznosio je 517.710,98 USD od čega od strane jedinog osnivača preduzeća "Pharmanova Co" d.o.o, Beograd, Zemun - Batajnica u novcu je uneto 5.000,00 USD (protivvrednost od 328 hiljada dinara) na dan uplate 28. maja 2002. godine, u stvarima - opremi je uneto 45.494,00 USD (protivvrednost od 2.984 hiljade dinara), a prema proceni vrednosti osnivačkog uloga osnivača, izvršene od strane ovlašćenog procenjivača Fico d.o.o, Beograd u maju 2002. godine i u stvarima - trgovačkoj robi je uneto 467.216,98 USD (protivvrednost od 27.703 hiljade dinara), prema proceni vrednosti osnivačkog uloga osnivača, izvršene od strane ovlašćenog procenjivača, od decembra 2002. godine.

**10. KAPITAL I REZERVE (nastavak)**

Dana 21. decembra 2005. godine, zaključen je Ugovor o prenosu udela i istupanju osnivača Društva za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Pharmanova Co" d.o.o, Beograd, Zemun - Batajnica iz Društva. Promena osnivača upisana je u Rešenju APR BD. 102937/2006 od 4. januara 2006. godine, po kojem su vlasnicima postali gospodin Miomir Nikolić i gospođa Lovorka Nikolić, sa po 50% udela.

Dana 27. jula 2007. godine izvršena je promena osnivača Društva i dokapitalizacija u formi upisa i uplate novčanog uloga novog člana Društva.

Naime, dana 4. jula 2007. godine i po Rešenju APR BD. 68725/2007 od strane tadašnjih osnivača Društva gospodina Miomira Nikolića i gospođe Lovorke Nikolić i investicionog fonda Poteza Adriatic Fund B.V. sa sedištem u Claude Debussylaan 44, 1082 MD Amsterdam, Holandija osnovano je Društvo za holding poslove Farmalogist holding d.o.o. sa sedištem u Bulevaru Vojvode Mišića 25-27, Beograd, Srbija.

U novoosnovano Društvo za holding poslove uneti su sledeći ulozi:

- gospodin Miomir Nikolić uložio je dana 21. juna 2007. godine 3.278.571,00 EUR-a u pravima (naime 50% vlastitog udela u Društvu),
- gospođa Lovorka Nikolić uložila je 3.278.571,00 EUR-a u pravima (naime 50% vlastitog udela u Društvu) na dan 21. juni 2007. godine i,
- Poteza Adriatic Bund B.V. uložio dana 26. juna 2007. godine 6.300.000,00 EUR-a u novcu.

Na taj način osnivači stekli su sledeća učešća u Farmalogist holding d.o.o, Beograd:

- gospodin Miomir Nikolić i gospođa Lovorka Nikolić po 25,50% učešća i
- Poteza Adriatic Fund B.V, Amsterdam 49,00% učešća.

Dalje, Rešenjem APR BD. 91048/2007 od 7. avgusta 2007. godine, izvršena je promena osnivača Društva, tako da Društvo za holding poslove Farmalogist holding d.o.o, Beograd postaje jedini osnivač Društva sa 100,00% učešća. Dana 27. jula 2007. godine novi osnivač unosi dodatni ulog 6.200.000,00 EUR-a (što predstavljalo dinarsku protivrednost 494.072 hiljada dinara na dan uplate) u Društvo.

Tako na dan 31. decembar 2007. godine osnovni kapital Društva predstavlja upisan i unet novčani ulog u iznosu 6.205.425,35 EUR-a i upisan i unet nenovčani ulog u vrednosti 500.476,53 EUR-a.

Dalje, Društvo dana 3. aprila 2007. godine osnovalo je Društvo za proizvodnju i promet Esensa d.o.o sa sedištem u Slobodnoj zoni, Viline Vode 66, Beograd-Palilula, Srbija kao jedini osnivač. U zavisno preduzeće uloženo je 110.000 EUR-a u vidu novčanog uloga, 390.088,54 EUR-a u pravima i 321.031,17 EUR-a u stvarima.

Dana 27. decembra 2007. godine potpisan je ugovor o prenosu udela i istupanju člana iz društva Esensa d.o.o, Beograd između Društva kao osnivača koji istupa - prenosilca udela i gospodinom Miomirom Nikolićem i gospođom Lovorkom Nikolić kao osnivača koji pristupaju - sticaoca udela uz novčanu nadoknadu u ukupnom iznosu od 65.000,00 EUR-a u dinarskoj protivrednosti na dan uplate. Poslednja gore navedena poslovna promena rezultirala je u smanjenju osnovnog kapitala za 60.908 hiljada dinara na dan 31. decembar 2007. godine.

Na kontu neraspoređene dobiti, došlo je u toku 2007. godine do smanjenja za 6.045 hiljada dinara nakon isplate dela dobiti osnivačima.

**11. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE**

<i>Poverilac</i>	<i>Valuta</i>	<i>Iznos u valuti</i>	U hiljadama dinara	
			<u>31. decembar</u>	
			<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<i>Hypo Alpe - Adria - Leasing, d.o.o, Beograd</i>	<i>EUR</i>	21,491.40	1.691	3.315
<i>VB Leasing d.o.o, Beograd</i>	<i>EUR</i>	9,990.39	797	3.459
			<u>2.488</u>	<u>6.744</u>
<i>Minus: Tekuća dospeća dugoročnih obaveza</i>	<i>EUR</i>	28,598.04	2.266	4.100
<i>Svega ostale dugoročne obaveze</i>			<u>222</u>	<u>2.644</u>

Ostale dugoročne obaveze, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznose 2.488 odnosno 6.774 hiljada dinara i odnose se na finansijski leasing motornih vozila.

**12. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

<i>Poverilac</i>	<i>Kamatna stopa</i>	U hiljadama dinara	
		<u>31. decembar</u>	
		<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<i>Volksbank a.d, Beograd</i>	<i>3-mesečni BELIBOR plus 1,63% godišnje</i>	28.000	-
<i>Ostale kratkoročne finansijske obaveze</i>		<u>108</u>	<u>173</u>
<i>Svega kratkoročne finansijske obaveze</i>		<u>28.108</u>	<u>173</u>

Kratkoročne finansijske obaveze, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 28.108 hiljada dinara i najvećim delom u iznosu od 28.000 hiljada dinara, se odnose na kratkoročni dinarski kredit, primljen od Volksbank a.d, Beograd. Kredit je primljen 7. decembra 2007. godine, sa rokom otplate osam meseci od dana puštanja kredita, u jednakim mesečnim anuitetima i grace periodom od 3 meseca.

**13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar</u> <u>2006.</u>
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica	63.396	-
Dobavljači u zemlji	419.248	561.849
Dobavljači u inostranstvu	651.976	456.116
Primljeni avansi	12	51
	<u>1.134.632</u>	<u>1.018.016</u>
Svega obaveze iz poslovanja		

**14. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar</u> <u>2006.</u>
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	10.483	5.831
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.166	2.297
Obaveze za poreze i doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	2.546	1.454
Razgraničeni zavisni troškovi nabavke	1.098	1.193
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	-	5.622
Ostale obaveze	216	519
	<u>18.509</u>	<u>16.916</u>
Svega ostale kratkoročne obaveze		

**15. PRIHODI OD PRODAJE**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	4.253.810	3.195.811
Prihodi od prodaje robe na inostranom tržištu	258.880	132.505
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu	22.343	4.507
	<u>4.535.033</u>	<u>3.332.823</u>
Svega prihodi od prodaje		

**16. TROŠKOVI MATERIJALA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Troškovi materijala za izradu	27.744	54.285
Troškovi goriva i energije	13.908	8.595
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	<u>13.553</u>	<u>11.363</u>
Svega troškovi materijala	<u>55.205</u>	<u>74.243</u>

**17. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	130.261	82.628
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	21.932	14.092
Troškovi naknada po autorskim ugovorima	2.774	1.134
Ostali lični rashodi i naknade	<u>18.695</u>	<u>16.115</u>
Svega troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	<u>173.662</u>	<u>113.969</u>

**18. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<i>Troškovi proizvodnih usluga</i>		
Troškovi reklame i propagande	36.894	25.211
Troškovi usluga održavanja	24.314	19.925
Troškovi transportnih usluga	14.647	8.721
Troškovi zakupnina	13.032	11.448
Troškovi usluga na izradi učinaka	1.598	2.573
Troškovi ostalih usluga	<u>4.270</u>	<u>4.343</u>
	94.755	72.221
<i>Troškovi nematerijalnih usluga</i>		
Troškovi neproizvodnih usluga	14.386	10.462
Troškovi reprezentacije	11.686	14.369
Troškovi platnog prometa	4.608	2.159
Troškovi premija osiguranja	2.533	1.919
Troškovi poreza	1.235	1.121
Ostali nematerijalni troškovi	<u>11.959</u>	<u>7.056</u>
	46.407	37.086
Svega ostali poslovni rashodi	<u>141.162</u>	<u>109.307</u>

**19. FINANSIJSKI PRIHODI**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Pozitivne kursne razlike	36.435	43.958
Prihodi od kamata	<u>1.243</u>	<u>11</u>
Svega finansijski prihodi	<u><u>37.678</u></u>	<u><u>43.969</u></u>

**20. FINANSIJSKI RASHODI**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Negativne kursne razlike	40.015	22.903
Rashodi kamata	3.291	1.217
Ostali finansijski rashodi	<u>12</u>	<u>-</u>
Svega finansijski rashodi	<u><u>43.318</u></u>	<u><u>24.120</u></u>

**21. OSTALI PRIHODI**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Naknadno odobreni rabat od dobavljača po osnovu nabavke robe	357.355	220.316
Naknadno odobreni rabat od dobavljača u inostranstvu	180.290	154.284
Prihodi od smanjenja obaveza	-	1.216
Naplaćena otpisana potraživanja	2.828	2.860
Viškovi robe	6.972	1.272
Ostalo	<u>41.285</u>	<u>33</u>
Svega ostali prihodi	<u><u>588.730</u></u>	<u><u>379.981</u></u>

**22. OSTALI RASHODI**

	U hiljadama dinara	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Naknadno odobreni kasa skonto i naknadni rabati dati kupcima	414.121	258.708
Manjkovi robe	13.616	2.676
Obezbvredjenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih Plasmana	1.574	-
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	4.978	-
rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	-	4.645
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	377
Ostali nepomenuti rashodi	<u>10.892</u>	<u>3.292</u>
Svega ostali rashodi	<u>445.181</u>	<u>269.698</u>

**23. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA**

Vanbilansna aktiva i pasiva na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine iznose, 601.007 odnosno 360.778 hiljada dinara i odnose se na potraživanja i obaveze za tuđu robu u konsignacionom magacinu . Tuđa roba je najvećim delom od ino dobavljača Berlin Chemie, Nemačka; Sheringa, Nemačka i Pfizera, Sjedinjene Američke Države.

Vanbilansna sredstva i obaveze su prikazana na obrascu bilansa stanja. Ove stavke po definiciji MSFI ne predstavljaju ni sredstva ni obaveze.

**24. SUDSKI SPOROVI**

Na dan izdavanja ovog izveštaja Društvo nije bilo učesnik u sudskim sporovima.

**25. DEVIZNI KURSEVI**

Devizni kursevi primenjeni za preračun pozicija bilansa stanja u dinare za pojedine glavne valute su:

	<u>31. decembar 2007.</u>	<u>31. decembar 2006.</u>
		(U dinarima)
Evro	79,2362	79,0000
Američki dolar	53,7267	59,9757
Švajcarski Franak	47,8422	49,1569