

“FARMALOGIST HOLDING” D.O.O, BEOGRAD

FINANSIJSKI IZVEŠTAJI
ZA 2007. GODINU I
IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

SADRŽAJ

	Strana
Izveštaj nezavisnog revizora	1 - 2
Bilans stanja	3
Bilans uspeha	4
Izveštaj o promenama na kapitalu	5
Izveštaj o tokovima gotovine	6
Napomene uz finansijske izveštaje	7 -12

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
web site: www.lbrev.com



IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA

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

Izvršili smo reviziju bilansa stanja Društva za holding poslove "Farmalogist holding" d.o.o, Beograd, (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine i odgovarajućeg bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine za period od 21. juna do 31. decembra 2007. godine. Za ove finansijske izveštaje, prikazane na stranama 3 do 6 odgovorno je rukovodstvo Društva. Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima.

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 HOLDING" D.O.O, BEOGRAD

Osnov za mišljenje sa rezervom


Kao što je ilustrovano u napomeni 4, udeli u društvo sa ograničenom odgovornošću, uneti u Društvo u iznosu 534.607 hiljada dinara (protivvrednost 6.557.142,00 EUR, sa stanjem na dan unosa), a koja predstavljaju 100% udela u Preduzeću za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Farmalogist" d.o.o, Beograd u vrednosti koju su sporazumno utvrdili osnivači Društva, prikazana su, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, u okviru nematerijalnih ulaganja, umesto kao dugoročni finansijski plasman. Dalje, po ovom osnovu, troškovi amortizacije, za godinu završenu na taj dan, su precenjeni za iznos od 6.683 hiljada dinara.

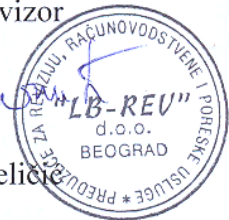
Mišljenje

Po našem mišljenju, izuzev za efekte razmatrane u prethodnom paragrafu, priloženi finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembar 2007. godine, kao i rezultat poslovanja, promene na kapitalu i promene na tokovima gotovine, za godinu završenu na taj dan, u skladu sa domaćim računovodstvenim propisima.

Beograd, 3. juli 2008. godine

Ovlašćeni revizor


Bogdan Jelić



BILANS STANJA

	<u>Napomena</u>	Na dan 31. decembar (U hiljadama dinara) <u>2007.</u>
AKTIVA		
Nematerijalna ulaganja, neto	3.3, 4	527.924
Dugoročni finansijski plasmani	3.4,5	494.072
Stalna imovina		<u>1.021.996</u>
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.5, 6	7.374
Ukupna aktiva		<u><u>1.029.370</u></u>
PASIVA		
Osnovni kapital		1.043.435
Gubitak		<u>(20.150)</u>
Kapital, neto	7	1.023.285
Ostale dugoročne obaveze	8	5.150
Obaveze iz poslovanja	3.6, 9	792
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda		<u>143</u>
Kratkoročne obaveze		935
Ukupna pasiva		<u><u>1.029.370</u></u>

BILANS USPEHA

	Za period od osnivanja do 31. decembra (U hiljadama dinara)	
	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>
POSLOVNI RASHODI		
Troškovi amortizacije	10	6.683
Ostali poslovni rashodi	3.1, 11	<u>1.488</u>
Poslovni gubitak		8.171
Finansijski rashodi	3.2, 12	11.979
Rezultat pre oporezivanja		(20.150)
GUBITAK, neto		<u><u>(20.150)</u></u>

IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU

Za period od osnivanja do 31. decembra
(U hiljadama dinara)
2007.

UDELI U D.O.O

Stanje prilikom osnivanja	-
Povećanje - uplata osnivačkog uloga	<u>1.043.435</u>
Stanje na kraju godine	<u>1.043.435</u>

GUBITAK

Stanje prilikom osnivanja	-
Gubitak tekuće godine	<u>(20.150)</u>
Stanje na kraju godine	<u>(20.150)</u>

SVEGA KAPITAL, neto	<u><u>1.023.285</u></u>
----------------------------	-------------------------

IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE

Za period od osnivanja do 31. decembra
(U hiljadama dinara)
2007.

TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI

Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti

Isplate dobavljačima i dati avansi

553

553

TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA

Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja

Kupovina akcija i udela (neto odlivi)

494.072

494.072

TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA

Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja

Uvećanje osnovnog kapitala

508.828

508.828

Svega prilivi gotovine

508.828

Svega odlivi gotovine

494.625

Neto priliv gotovine

14.203

Gotovina na početku obračunskog perioda

-

Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine

6.829

GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA

7.374

1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo "Farmalogist holding" d.o.o, Beograd, Bulevar Vojvode Mišića 25-27, (u daljem tekstu "Društvo") je osnovano 21. juna 2007. godine. Društvo posluje kao društvo sa ograničenom odgovornošću. Osnivači i članovi Društva su gospodin Miomir Nikolić iz Podgorice sa 25,5% udela u ukupnom osnivačkom kapitalu, gospođa Lovorka Nikolić iz Beograda sa 25,5% udela u ukupnom osnivačkom kapitalu i Poteza Adriatic Fund B.V. d.o.o sa registrovanim sedištem u ulici Claude Debusszlaan 44, 1082 MD Amsterdam, Holandija sa 49% udela u ukupnom osnivačkom kapitalu Društva.

Na osnovu rešenja Agencije za privredne registre Republike Srbije BD. 68725/2007 od 4. jula 2007. godine, izvršen je upis Društva u Registar privrednih subjekata pod registarskim / matičnim brojem 20306327.

Ukupan upisani, uplaćeni i uneti osnovni kapital Društva iznosi 12.857.142 EUR u dinarskoj protivvrednosti.

Upisani uplaćeni novčani kapital Društva iznosi 6.300.000,00 EUR i uplaćen je dana 26. juna 2007. godine od strane jednog od osnivača, odnosno POTEZA ADRIATIC FUND B.V., Claude Debussylaan 44, 1082 MD Amsterdam, Holandija koji je vlasnik 49,00 % udela u Društvu . Upisan unet nenovčani kapital iznosi 6.557.142,00 EUR i unet je dana 21. juna 2007. godine u pravima od strane gospodina Miomira Nikolića u iznosu 3.278.571,00 EUR, što predstavlja 25,50% udela u Društvu i gospođe Lovorke Nikolić u iznosu 3.278.571,00 EUR, što predstavlja 25,50% udela u Društvu. Nenovčani kapital predstavlja 100% udela u Preduzeću za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Farmalogist "d.o.o, Beograd.

Pretežna delatnost Društva je 74150 - holding - poslovi.

Društvo je registrovano za spoljnotrgovinski promet i usluge u spoljnotrgovinskom prometu.

Društvo nije imalo zaposlene na dan 31. decembar 2007. godine.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Finansijski izveštaji Društva sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji ("Sl. glasnik RS" br. 46, od 2. juna 2006. godine), kojim se uređuju uslovi i način vođenja poslovnih knjiga, priznavanje i procenjivanje imovine i obaveza, prihoda i rashoda, sastavljanje, prezentacija, dostavljanje i obelodanjivanje finansijskih izveštaja u skladu sa zakonskom i profesionalnom regulativom, koja podrazumeva Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja, Međunarodne računovodstvene standarde (MRS), odnosno Međunarodne standarde finansijskog izveštavanja (MSFI), kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda. Rešenjem Ministra finansija Republike Srbije (broj: 401-00-11/2008-16, od 18. januara 2008. godine) utvrđeni su i objavljeni Međunarodni računovodstveni standardi (MRS), kao i Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja (MSFI) sa tumačenjima koji su sastavni deo standarda ("Sl. glasnik RS" br. 16, od 12. februara 2008. godine).

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA (nastavak)

2.1. Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja

Iako neki od standarda nisu u potpunosti primenjivi na poslovanje, rukovodstvo Društva procenjuje njihov uticaj i ne izražava eksplicitnu i bezrezervnu izjavu o usaglašenosti priloženih finansijskih izveštaja sa Međunarodnim računovodstvenim standardima (MRS) i Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MSFI). Priloženi finansijski izveštaji su prikazani u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sl. glasnik RS" br. 114, od 22. decembra 2006. godine), koji preuzima zakonom definisan potpun skup finansijskih izveštaja koji odstupa od onog definisanog u MRS 1 "Prezentacija finansijskih izveštaja", dok u pojedinim delovima, odstupa i od načina prikazivanja određenih bilansnih pozicija predviđenih navedenim standardom. Društvo je u sastavljanju priloženih finansijskih izveštaja primenjivalo računovodstvene politike obrazložene u Napomeni 3, koje su zasnovane na računovodstvenim i poreskim propisima Republike Srbije. Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara. Dinar (RSD) predstavlja zvaničnu izveštajnu valutu u Republici Srbiji.

2.2. Korišćenje procenjivanja

Prezentacija finansijskih izveštaja zahteva od rukovodstva Društva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, obelodanjivanje potencijalnih potraživanja i obaveza na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja. Međutim, stvarni rezultati mogu odstupati od ovih procena.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

3.1. Ostali poslovni rashodi

Ostali poslovni rashodi uključuju troškove konsultantskih usluga, platnog prometa i troškove poreza.

3.2. Pozitivne i negativne kursne razlike

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.

3.3. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja predstavljaju prava uneta od strane osnivača koja predstavljaju 100% udela u Preduzeću za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Farmalogist" d.o.o, Beograd u vrednosti koju su sporazumno utvrdili osnivači Društva. Društvo je predvidelo vek trajanja nematerijalnih ulaganja 40 godina i obračunalo godišnju amortizaciju po stopi 2,5% .

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

3.4. Dugoročni finansijski plasmani

Dugoročni finansijski plasmani predstavljaju učešće u kapitalu zavisnog pravnog lica, odnosno vlasnički udeo u društvu sa ograničenom odgovornošću. Ulaganje u zavisno pravno lice vrednovano je po metodu nabavne vrednosti.

3.5. Gotovina i gotovinski ekvivalenti

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

3.6. 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.

3.7. 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 umanjeње 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.

3.9. 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.

4. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Nematerijalna ulaganja u nabavnoj vrednosti 534.607 hiljada dinara (što predstavlja 6.557.142, 00 EUR) i neto sadašnje vrednosti 527.924 hiljada dinara na dan 31. decembar 2007. godine predstavljaju prava uneta dana 21. juna 2007. godine od strane gospodina Miomira Nikolića u iznosu 3.278.571,00 EUR, kao 25,50% udela u Društvu i gospođe Lovorke Nikolić u iznosu 3.278.571,00 EUR, kao 25,50% udela u Društvu. Navedena prava predstavljaju 100% udela u Preduzeću za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Farmalogist" d.o.o, Beograd u vrednosti koju su sporazumno utvrdili osnivači Društva.

5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

(U hiljadama dinara)
31. decembar
2007.

Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica

Farmalogist d.o.o, Beograd

494.072

Svega dugoročni finansijski plasmani, neto

494.072

Dana 27. jula 2007. godine Društvo kao jedini osnivač Preduzeća za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu Farmalogist d.o.o, Beograd donelo je Odluku o izmeni ugovora o organizovanju Farmalogist d.o.o, Beograd i jednom odredbi Odluke bilo je definisano povećanje osnovnog kapitala zavisnog pravnog lica za novčani ulog 6.200.000,00 EUR, koji je Farmalogist-u d.o.o, Beograd uplaćen na dan 27. jul 2007. godine.

6. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

Gotovina i gotovinski ekvivalenti, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 7.374 hiljade dinara (što predstavlja ekvivalent 93.060,05 EUR) i u celini se odnose na stanje na deviznom računu kod "Volksbank" a.d, Beograd .

7. KAPITAL

(U hiljadama dinara)

31. decembar2007.

Udeli u d.o.o	1.043.435
Gubitak	<u>(20.150)</u>
Svega kapital, neto	<u>1.023.285</u>

Ukupan upisani, uplaćeni i uneti osnovni kapital Društva iznosi 12.857.142 EUR u dinarskoj protivvrednosti.

Upisani uplaćeni novčani kapital Društva iznosi 6.300.000,00 EUR i uplaćen je dana 26. juna 2007. godine od strane jednog od osnivača, odnosno POTEZA ADRIATIC FUND B.V., Claude Debussylaan 44, 1082 MD Amsterdam, Holandija koji je vlasnik 49,00 % udela u Društvu .Upisan unet nenovčani kapital iznosi 6.557.142,00 EUR i unet je dana 21. juna 2007. godine u pravima od strane gospodina Miomira Nikolića u iznosu 3.278.571,00 EUR, što predstavlja 25,50% udela u Društvu i gospođe Lovorke Nikolić u iznosu 3.278.571,00 EUR, što predstavlja 25,50% udela u Društvu. Nenovčani kapital predstavlja 100% udela u Preduzeću za medicinsko snabdevanje na veliko i malo, proizvodnju i spoljnu trgovinu "Farmalogist "d.o.o, Beograd u vrednosti koju su sporazumno utvrdili osnivači Društva.

8. OSTALE DUGOROČNE OBAVEZE

Ostale dugoročne obaveze, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 5.150 hiljada dinara (što predstavlja ekvivalent 65.000,00 EUR) i u celini se odnose na obaveze prema matičnom pravnom licu, odnosno Poteza Adriatic Fund B.V., Holandija po osnovu refundacije troškova osnivanja Društva kao što je definisano u Ugovoru o osnivanju Društva.

9. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

Obaveze iz poslovanja, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznose 792 hiljada dinara (što predstavlja evivalent 10.000,00 EUR) i u celini se odnose na kratkoročne obaveze prema matičnom pravnom licu, odnosno Poteza Adriatic Fund B.V., Holandija za pružene konsultantske usluge u periodu od juna do decembra 2007. godine .

10. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

Troškovi amortizacije, za period od osnivanja do 31. decembra 2007. godine, iznose 6.683 hiljada dinara i odnose se na amortizaciju nematerijalnih ulaganja.

11. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	(U hiljadama dinara) Za period od 21. juna do 31. decembra <u>2007.</u>
Troškovi konsalting usluga	792
Troškovi platnog prometa	553
Ostali porezi koji terete troškove	<u>143</u>
Svega finansijski rashodi	<u><u>1.488</u></u>

12. FINANSIJSKI RASHODI

	(U hiljadama dinara) Za period od 21. juna do 31. decembra <u>2007.</u>
Finansijski rashodi iz odnosa sa matičnim i zavisnim pravnim licima- refundacija troškova osnivanja	5.150
Negativne kursne razlike	<u>6.829</u>
Svega finansijski rashodi	<u><u>11.979</u></u>

Finansijski rashodi, za perod od 21. juna do 31. decembra 2007. godine, u iznosu od 6.829 hiljada dinara, su nastali zbog negativne kursne razlike, odnosno pada kursa EUR-a, od dana uplate osnivačkog kapitala (26. juna 2007. godine) na devizni račun i dana kada su sredstva prosleđena zavisnom pravnom licu Farmalogist d.o.o, Beograd radi povećanja osnivačkog uloga (27. jul 2007. godine).

13. INTERNI ODNOSI

	(U hiljadama dinara) Za period od 21. juna do 31. decembra 2007.
<i>Obaveze</i>	
Poteza Adriatic Fund B V, Holandija	<u>5.942</u>
Neto obaveze	<u><u>5.942</u></u>

14. DEVIZNI KURSEVI

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

	(U dinarima) <u>31. decembar 2007.</u>
Evro	79,2362
Američki dolar	53,7267