

**"LILLY DROGERIE" A.D, 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
Izveštaj o tokovima gotovine	6 - 7
Napomene uz finansijske izveštaje	8 - 27

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: [lb-rev@net.yu](mailto:lb-rev@net.yu)  
web site: [www.lbrev.com](http://www.lbrev.com)



## **SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU "LILLY DROGERIE" A.D, BEOGRAD**

### **IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA**

Izvršili smo reviziju bilansa akcionarskog društva za trgovinu na malo kozmetičkim i toaletnim preparatima "Lilly Drogerie" a.d, Beograd (u daljem tekstu "Društvo") sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine i odgovarajućih bilansa uspeha, izveštaja o promenama na kapitalu i izveštaja o tokovima gotovine, za godinu koja se završava na taj dan. Za ove finansijske izveštaje, prikazane na stranama 3 do 7 odgovorno je rukovodstvo Društva. Naša odgovornost je da, na osnovu obavljene revizije, izrazimo mišljenje o prikazanim finansijskim izveštajima.

Reviziju smo obavili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji i Međunarodnim standardima revizije. Međunarodni standardi revizije nalažu da planiramo i izvršimo reviziju na način koji omogućava da se, u razumnoj meri, uverimo da finansijski izveštaji ne sadrže pogrešne informacije od materijalnog značaja. Revizija uključuje ispitivanje dokaza, na bazi provere uzoraka, kojima se potkrepljuju iznosi i informacije obelodanjene u finansijskim izveštajima. Revizija, takođe, uključuje ocenu primenjenih računovodstvenih načela i vrednovanje značajnijih procena koje je izvršilo rukovodstvo, kao i opštu prezentaciju finansijskih izveštaja. Smatramo da revizija koju smo obavili obezbeđuje solidnu osnovu za izražavanje našeg mišljenja.

Kao što je navedeno u napomeni 4, ulaganja u tuđe (zakupljene) objekte sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznosi 108.484 hiljade dinara. Nismo bili u mogućnosti da se, uverimo u korektnost razgraničenja imovine i troškova zakupnina, kao i ostalih pratećih obaveza, sa stanjem odnosno za godinu završenu na isti dan.

Kao što je navedeno u napomeni 7, dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, su precenjeni a rashodi godine koja se završava na taj dan, potcenjeni u iznosu za 5.320 hiljada dinara, obzirom da nije vršena ispravka potraživanja datih avansa koji potiču iz ranijih godina.

Kao što je objašnjeno u napomeni 8, potraživanja od kupaca u zemlji, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, su precenjena a rashodi perioda u potcenjeni u iznosu za 35.172 hiljade dinara, od čega se za iznos od 34.245 hiljada dinara vodi sudski spor.

## SKUPŠTINI AKCIONARA I UPRAVNOM ODBORU "LILLY DROGERIE" A.D, BEOGRAD

### IZVEŠTAJ NEZAVISNOG REVIZORA (nastavak)

Kao što je izneto u napomeni 27, obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima nije izvršeno na način zahtevan u MRS 24 "Povezana pravna lica".

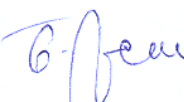
Po našem mišljenju, izuzev za efekte koji bi mogli da proizađu na osnovu neizvesnosti iznetih u prethodnom stavu, finansijski izveštaji prikazuju istinito i objektivno stanje imovine, kapitala i obaveza Društva na dan 31. decembar 2007. godine, kao i rezultat poslovanja, promene na kapitalu i promene na tokovima gotovine, za godinu završenu na taj dan, u skladu sa domaćim računovodstvenim propisima.

Bez izražavanja dodatne rezerve u odnosu na dato mišljenje, skrećemo pažnju na sledeće:

Kao što je obelodanjeno u napomeni 5, na osnovu Ugovora o zameni akcija između Društva i Preduzeća za trgovinu i usluge ITX d.o.o, Beograd zaključenog 07. februara 2007. godine, Društvo je steklo 15.106. akcija emitenta Ishrana a.d. Smederevo, što čini 24,99752 % od ukupnog broja akcija. ITX d.o.o. Beograd je po osnovu navedenog Ugovora o zameni stekao 69.962 akcije izdavaoca Toza Marković a.d. Nakon zamene ITX d.o.o. poseduje 344.541 akciju izdavaoca Toza Marković a.d., što čini 38,64179 % od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Komisija za hartije od vrednosti je 13. jula 2007. godine donela Rešenje Br. 6/0-17-4598/37-06 kojim je naložila da se otklone nepravilnosti u vezi sa zaključenim Ugovorom o zameni akcija. Rešenjem br.6/0-17-4598/33-07 od 02.avgusta 2007. godine, odlaže se izvršenje rešenja Komisije za hartije od vrednosti dok traje založno pravo nad akcijama koje su predmet ugovora o zameni akcija.

Beograd, 29. februar 2008. godine

Ovlašćeni revizor

  
Bogdan Jelčić



**BILANS STANJA**

Na dan 31. decembar  
(U hiljadama dinara)

	<u>Napomena</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>AKTIVA</b>			
Nematerijalna ulaganja	3.6, 3.7, 4	3.565	16.208
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.6, 3.7, 3.8, 4	513.412	432.707
Dugoročni finansijski plasmani	3.9, 5	334.478	281.312
Stalna imovina		<u>513.412</u>	<u>730.227</u>
Zalihe, neto	3.10, 6	474.987	381.785
Dati avansi, neto	7	14.199	18105
Potraživanja	3.5, 8	1.030.353	241.162
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak		-	23
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	3.11, 9	113.043	80.494
Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	10	1.899	8.812
Obrtna imovina		<u>1.634.481</u>	<u>730.381</u>
<b>Ukupna aktiva</b>		<u>2.485.936</u>	<u>1.460.608</u>
Vanbilansna aktiva	3.12, 18	48.321	9.905
<b>PASIVA</b>			
Osnovni kapital		57.785	1.135
Rezerve		1.135	-
Revalorizacione rezerve		22.752	108.204
Neraspoređeni dobitak		298.911	56.491
Kapital i rezerve, neto	11	<u>380.583</u>	<u>165.830</u>
Dugoročni krediti		644.235	207.083
Ostale dugoročne obaveze		7.868	9.698
Dugoročne obaveze	3.13, 12	<u>652.103</u>	<u>216.781</u>
Kratkoročne finansijske obaveze	3.14, 13, 14	251.236	152.919
Obaveze iz poslovanja	3.15, 15	1.157.113	839.515
Ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	16	23.062	82.369
Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	17	5.629	2.286
Obaveze po osnovu poreza na dobitak		14.684	-
Kratkoročne obaveze		<u>1.451.724</u>	<u>1.077.089</u>
Odložene poreske obaveze		1.526	908
<b>Ukupna pasiva</b>		<u>2.485.936</u>	<u>1.460.608</u>
Vanbilansna pasiva	3.12, 18	48.321	9.905

**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, 19	4.045.879	2.834.379
Ostali poslovni prihodi	3.1	<u>188.944</u>	<u>84.144</u>
Ukupno poslovni prihodi		4.234.823	2.918.523
<b>POSLOVNI RASHODI</b>			
Nabavna vrednost prodate robe	3.2	3.263.102	2.270.304
Troškovi materijala	3.2, 20	69.886	49.562
Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	3.2, 21	264.022	220.201
Troškovi amortizacije	3.2, 3.7, 4,	28.578	22.442
Ostali poslovni rashodi	3.2, 22	<u>283.264</u>	<u>219.640</u>
Ukupno poslovni rashodi		3.908.852	2.782.149
<b>POSLOVNI DOBITAK</b>		325.971	136.374
Finansijski prihodi	3.3, 3.4, 23	4.434	12.812
Finansijski rashodi	3.3, 3.4, 24	53.878	42.143
Ostali prihodi	25	116.773	37.851
Ostali rashodi	26	104.555	35.831
Dobitak iz redovnog poslovanja pre oporezivanja		288.745	109.063
<b>DOBITAK PRE OPOREZIVANJA</b>		288.745	109.063
<b>POREZ NA DOBITAK</b>			
Poreski rashod perioda		14.684	-
Odloženi poreski rashodi perioda	3.16	618	859
<b>DOBITAK, neto</b>		<u>273.443</u>	<u>108.204</u>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU**

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<b>OSNOVNI KAPITAL</b>		
Stanje na početku godine	56.491	14.989
Pretvaranje neraspoređenog dobitka u osnovni kapital, povećanjem nominalne vrednosti	-	11.519
Prenos sa ostalog kapitala usklađivanje sa centralnim registrom	-	2.282
Emisija akcija bez javne ponude	-	27.974
Prenos na rezerve	-	(273)
Stanje na kraju godine	<u>56.491</u>	<u>56.491</u>
<b>OSTALI KAPITAL</b>		
Stanje na početku godine	-	2.282
Prenos na osnovni kapital	-	(2.282)
Fond zajedničke potrošnje za potrebe stanovanja	1.294	-
Stanje na kraju godine	<u>1.294</u>	<u>-</u>
<b>EMISIONA PREMIJA</b>		
Stanje na početku godine	862	-
IV emisija bez javne ponude	-	862
Stanje na kraju godine	<u>862</u>	<u>862</u>
<b>REZERVE</b>		
Stanje na početku godine	273	-
Prenos sa osnovnog kapitala	-	273
Stanje na kraju godine	<u>273</u>	<u>273</u>
<b>REVALORIZACIONE REZERVE</b>		
Stanje na početku godine	-	-
Svođenje akcija na tržišnu vrednost	22.752	-
Stanje na kraju godine	<u>22.752</u>	<u>-</u>
<b>NERASPOREĐENI DOBITAK</b>		
Stanje na početku godine	108.204	12.125
Dobitak tekuće godine	273.443	108.204
Isplata dividendi	(67.781)	(12.125)
Prodaja sopstvenih akcija	(13.357)	-
Pripajanje ASB	(1.598)	-
Stanje na kraju godine	<u>298.911</u>	<u>108.204</u>
<b>SVEGA KAPITAL, neto</b>	<u>380.583</u>	<u>165.830</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	3.605.043	2.677.084
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	-	802
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	189.740	17.325
	<u>3.794.783</u>	<u>2.695.211</u>

**Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti**

Isplate dobavljačima i dati avansi	3.306.558	2.458.597
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	260.241	221.239
Plaćene kamate	28.511	24.655
Plaćanja po osnovu ostalih javnih prihoda	99.418	106
	<u>3.694.728</u>	<u>2.704.597</u>

**Neto priliv/ (odliv) gotovine iz poslovnih aktivnosti**                      100.055                      (9.386)

**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA**

**Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	3.131
Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	-	802
	-	<u>3.933</u>

**Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja**

Kupovina akcija i udela	53.135	-
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	67.647	232.569
Ostali finansijski plasmani	31	-
	<u>120.813</u>	<u>232.569</u>

**Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja**                      120.813                      228.636

**IZVEŠTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE (nastavak)**

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	-	28.540
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	533.639	221.975
	<u>533.639</u>	<u>250.515</u>
<b>Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>		
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	397.596	-
Finansijski lizing	-	7.502
Isplaćene dividende	82.736	-
	<u>480.332</u>	<u>7.502</u>
<b>Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja</b>	53.307	243.013
Svega prilivi gotovine	4.328.422	2.949.659
Svega odlivi gotovine	4.295.873	2.944.668
<b>Neto priliv gotovine</b>	32.549	4.991
Gotovina na početku obračunskog perioda	80.494	50.848
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	-	24.655
<b>GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA</b>	<u>113.043</u>	<u>80.494</u>

## 1. OSNIVANJE I DELATNOST

Društvo za trgovinu na malo kozmetičkim i toaletnim preparatima "Lilly Drogerie" a.d, Beograd (u daljem tekstu "Društvo") sa sedištem u ulici Žorža Klemansoa br. 19, je nastavilo kontinuitet Društva "Gorica" a.d, koje je do 2003. godine poslovalo sa većinskim društvenim kapitalom, kada je u postupku javne aukcije preko Agencije za privatizaciju kupljeno od strane konzorcijuma fizičkih lica. Konzorcijum je preuzeo 75,04% kapitala društva.

U decembru 2007. godine, vlasnička struktura Društva se promenila, a preuzimanjem Društva od strane fizičkog lica Mladena Grujića, koji je u postupku javne ponude za preuzimanje Društva otkupio 100% kapitala Društva i postao jedini akcionar. U skladu sa preuzimanjem Društva od strane jednog akcionara, otpočeo je postupak promene pravne forme Društva u skladu sa Zakonom o privrednim Društvima, koji će prema planu aktivnosti biti okončan u prvoj polovini marta 2008. godine, kada će Društvo i formalno promeniti pravnu formu (iz akcionarskog društva u društvo sa ograničenom odgovornošću).

Osnovna delatnost Društva je 52330 - trgovina na malo kozmetičkim i toaletnim preparatima.

Maloprodajna mreža pokriva celokupnu teritoriju države, na kraju 2007. godine, maloprodajna mreža je obuhvatala 54 prodajna objekta. Društvo je u drugoj polovini 2006. godine, osnovalo zavisno društvo ZU Apoteka Lilly Drogerie d.o.o, Beograd sa 100% kapitalom u visini osnovnog osnivačkog kapitala.

Na osnovu rešenja Agencije za privredne registre Republike Srbije BD. 76419 od 2. septembra 2005. godine, izvršeno je prevođenje Društva u Registar privrednih subjekata pod registarskim/matičnim brojem 07006063.

Poreski identifikacioni broj (PIB) je 100001095.

Broj zaposlenih, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznosi 493 odnosno 461 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.

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.

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

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 robe**

Prihodi od prodaje robe 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 prodate 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.

### **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.

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

#### **3.5. Potraživanja od kupaca (nastavak)**

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 umanjena 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 i oprema na dan 31. decembra 2007. godine iskazana su po revalorizovanoj nabavnoj vrednosti, umanjenoj za ispravku vrednosti. Revalorizacija nekretnina, postrojenja i opreme 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 i opreme 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 Društvo u budućnosti imati ekonomsku korist od tog sredstva i ako se njegova vrednost može pouzdano izmeriti. Svi drugi troškovi tekućeg održavanja terete bilans uspeha finansijskog perioda u kome su nastali. Nabavke osnovnih sredstava tokom godine evidentiraju se po nabavnoj vrednosti. Nabavnu vrednost čini vrednost po fakturi dobavljača, zajedno sa svim troškovima nastalim do stavljanja osnovnih sredstava u upotrebu.

**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	10,00%
Građevinski objekti	1,80% - 2,00%
Kancelarijska oprema, putnička motorna vozila	10,00%
Teretna vozila	14,30%
Računarska oprema	7,00% - 10,00%
Ostala nepomenuta sredstva	10,00%

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

**3.8. Investicione nekretnine**

Investiciona nekretnina je ulaganje Društva u nekretninu koja se drži radi sticanja prihoda od zakupa ili radi uvećanja vrednosti ili radi i jednog i drugog, i koju Društvo ne koristi.

Investiciona nekretnina se inicijalno priznaje po nabavnoj vrednosti, uključujući transakcione troškove a nakon toga se odmerava po fer vrednosti zasnovanoj na tržišnoj vrednosti. Tržišna vrednost investicione nekretnine Društva dobija se iz izveštaja nezavisnih procenitelja, koji imaju priznatu i relevantnu profesionalnu kvalifikaciju i koji imaju skorašnje iskustvo u proceni nekretnine na sličnoj lokaciji i slične kategorije.

Investiciona nekretnina koja je obnovljena (renovirana) radi produžetka njene upotrebe kao investicione nekretnine ili za koju je tržište postalo manje aktivno i dalje se odmerava po fer vrednosti. Prihod od zakupa se iskazuje u bilansu uspeha u okviru ostalih poslovnih prihoda. Dobici i gubici nastali iz promena fer vrednosti investicione nekretnine iskazuju se u bilansu uspeha i prikazuju se odvojeno.

Naknadni izdaci se kapitalizuju samo kada je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim izdacima pripasti Društvu i da izdatak može pouzdano da se izmeri. Svi ostali troškovi tekućeg održavanja terete troškove perioda u kome nastanu. Kada investicionu nekretninu koristi njen vlasnik, ona se reklasifikuje na nekretnine, postrojenja i opremu, i njena knjigovodstvena vrednost na dan reklasifikacije postaje njena zatečena vrednost koja će se nadalje amortizovati.

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

#### 3.9. Dugoročni finansijski plasmani

##### *Hartije od vrednosti raspoložive za prodaju*

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju predstavljaju neizvedena sredstva koja ili su svrstana u ovu kategoriju ili nisu klasifikovana ni u jednu drugu kategoriju. Ova sredstva uključuju se u dugoročna sredstva, osim ukoliko rukovodstvo ima nameru da ulaganja otuđi u roku od 12 meseci od datuma bilansa stanja.

Redovna kupovina i prodaja ulaganja se priznaje na dan transakcije, a to je dan kada se Društvo obavezalo da će kupiti ili prodati sredstvo. Ulaganja se inicijalno priznaju po fer vrednosti uvećanoj za transakcione troškove za sva finansijska sredstva koja se ne vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha.

Finansijska sredstva koja se vode po fer vrednosti kroz bilans uspeha se inicijalno priznaju po fer vrednosti, a transakcioni troškovi terete troškove poslovanja u bilansu uspeha. Kada se hartije od vrednosti klasifikovane kao hartije od vrednosti raspoložive za prodaju otuđe ili kada im se umanju vrednost, kumulirane korekcije fer vrednosti priznate u okviru kapitala knjiže se u bilansu uspeha kao dobiti ili gubici od ulaganja u hartije od vrednosti.

##### *Zajmovi i potraživanja*

Zajmovi i potraživanja predstavljaju nederivativna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu.

Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

#### 3.10. Zalihe

Zalihe se, opšte uzev, iskazuju po ceni koštanja ili nabavnoj vrednosti u zavisnosti od toga koja je niža. Neto prodajna vrednost je cena po kojoj zalihe mogu biti prodane u normalnim uslovima poslovanja nakon umanjenja cene za troškove prodaje.

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

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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

#### **3.11. 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.

#### **3.12. Vanbilansna aktiva i pasiva**

Vanbilansna sredstva/obaveze uključuju: imovinu uzetu u zakup, osim sredstava uzetih u finansijski lizing, robu u konsignaciji, materijal primljen na obradu i doradu i ostala sredstva koja nisu u vlasništvu Društva, kao i potraživanja/obaveze po instrumentima obezbeđenja plaćanja kao što su garancije i drugi oblici jemstva.

#### **3.13. 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 otplate, 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 безусловno pravo da odloži izmirenje obaveza za najmanje 12 meseci nakon datuma bilansa stanja.

#### **3.14. 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.

#### **3.15. 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. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)****3.16. 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.

**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 I OPREMA

(u hiljadama dinara)

NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA	Građevinski objekti	Oprema	Investicione nekretnine	Nekretnine, postrojenja i oprema u pripremi	Avansi za nekretnine, postrojenja i opremu	Ostala nemate- rijalna ulaganja	UKUPNO NEKRE- TNINE, POST. I OPREMA
<b>Nabavna ili revalorizovana vrednost</b>							
Stanje na početku godine	166.906	223.512	25.439	1.620	-	218.672	636.149
Povećanje po osnovu nabavki	-	-	-	99.691	30.243	-	245.742
Povećanje po osnovu nabavki	1.324	67.536	-	(100.434)	-	31.574	-
Smanjenje po osnovu otudjenja	-	(22.259)	-	-	-	(18.786)	(41.045)
Stanje na kraju godine	<u>168.230</u>	<u>268.789</u>	<u>25.439</u>	<u>877</u>	<u>30.243</u>	<u>231.460</u>	<u>725.038</u>
<b>Kumulirana ispravka vrednosti</b>							
Stanje napočetku godine	8.006	69.988	-	-	-	125.448	203.442
Amortizacija tekuće godine	3.151	14.291	-	-	-	1.148	18.590
Smanjenje po osnovu otudjenja	-	(6.786)	-	-	-	(3.620)	(10.406)
Stanje na kraju godine	<u>11.157</u>	<u>77.493</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>122.976</u>	<u>211.626</u>
<b>Neto sadašnja Vrednost 31. decembar 2007.</b>	<u>157.073</u>	<u>191.296</u>	<u>25.439</u>	<u>877</u>	<u>30.243</u>	<u>108.484</u>	<u>513.412</u>
<b>Neto sadašnja Vrednost 31. decembar 2006.</b>	<u>158.900</u>	<u>153.524</u>	<u>25.439</u>	<u>1.620</u>	<u>-</u>	<u>93.224</u>	<u>432.707</u>

Ulaganja u tuđe (zakupljene) objekte sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, iznosi 108.484 hiljade dinara. Nismo bili u mogućnosti da se, uverimo u korektnost razgraničenja imovine i troškova zakupnina, kao i ostalih pratećih obaveza, sa stanjem odnosno za godinu završenu na isti dan.

Nematerijalna ulaganja, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznose 3.564 odnosno 16.208 hiljada dinara i u celini se odnose na ostala nematerijalna ulaganja u software.

Smanjenje vrednosti nematerijalnih ulaganja na dan 31. decembar 2007. u odnosu na 2006. godinu nije rezultat otudjenja nego naknadne reklasifikacije.

**5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

		(U hiljadama dinara)	
		<u>31. decembar</u>	
		<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<i>Učešća u kapitalu zavisnih pravnih lica</i>			
Tehnometal Gorica d.o.o, Novi Sad	60%	170	170
Apoteka Lilly, Beograd	100%	21	21
Lilly Food, Beograd	100%	19	19
		<u>210</u>	<u>210</u>
<i>Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica</i>			
TP Zvezda a.d, Beograd			
24,99%		51.579	40.006
Toza Marković a.d, Kikinda		-	222.129
Beoturs a.d, Beograd		-	10.494
Nama a.d, Šabac	24,99%	32.998	-
Ishrana a.d, Smederevo	24,99 %	222.129	-
		<u>306.696</u>	<u>272.629</u>
<i>Učešća u kapitalu ostalih pravnih lica i druge hartije od vrednosti raspoložive za prodaju</i>			
Ineks banka, Kapital banka		104	104
Univerzal banka a.d, Beograd		108	58
Institut za ispitivanje materijala a.d, Beograd		3.752	-
GP "Planium" a.d, Zemun		12.055	-
Inex Company – Ineco a.d, Beograd		2.432	-
Inex Radulaška a.d, Beograd		1.163	-
		<u>19.614</u>	<u>162</u>
<i>Ostali dugoročni finansijski plasmani</i>			
Dugoročno date kaucije u zemlji - MG		-	5.501
Stambeni zajmovi dati zaposlenima		7.048	2.810
Stanovi Solidarnosti		1.294	-
		<u>8.342</u>	<u>8.311</u>
<i>Ispravka vrednosti dugoročnih finansijskih plasmana</i>			
Ispravka vrednosti učešća - Tehnometal Gorica		(170)	-
Ispravka vrednosti u kapitalu - Inex Radulaska		(111)	-
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu - Kapital banke		(103)	-
		<u>(384)</u>	<u>-</u>
Svega dugoročni finansijski plasmani, neto		<u>334.478</u>	<u>218.312</u>

U toku 2007. godine, Društvo je kupovalo i prodavalo akcije emitenta Beoturs a.d, Beograd, emitenta Antikor a.d, Beograd i Poštanske štedionice a.d, Beograd, pri čemu je ostvarilo gubitak u iznosu od 16.158 hiljada dinara, koji je iskazan u bilansu uspeha.

**DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI (nastavak)**

Po osnovu uskladjanja fer vrednosti akcija koje se kotiraju na berzi, na dan 31. decembar 2007. godine, za određeni broj akcija iskazan je gubitak od obezvređenja u iznosu od 110 hiljada dinara, a za akcije koje su imale povećanje vrednosti, povećane su revalorizacione rezerve u iznosu od 22.752 hiljade dinara.

Za zavisna Društva koja su prestala sa poslovanjem, iskazan je gubitak od obezvređenja u iznosu od 273 hiljade dinara.

Na osnovu Ugovora o zameni akcija između Lilly Drogerie A D. Beograd, i Preduzeće za trgovinu i usluge ITX d.o.o, Beograd zaključenog 07. februara 2007. godine, Društvo, Beograd stekla 15.106. akcija emitenta Ishrana a.d. Smederevo, što čini 24,99752 % od ukupnog broja akcija. ITX d.o.o. Beograd je po osnovu navedenog Ugovora o zameni stekao 69.962 akcije izdavaoca Toza Marković a.d. Nakon zamene ITX d.o.o. poseduje 344.541 akciju izdavaoca Toza Marković a.d., što čini 38,64179 % od ukupnog broja akcija sa pravom glasa. Komisija za hartije od vrednosti je 13.jula 2007. godine donela rešenje Br. 6/0-17-4598/37-06 kojim je naložila da se otklone nepravilnosti u vezi sa zaključenim Ugovorom o zameni akcija. Rešenjem br.6/0-17-4598/33-07 od 02.avgusta 2007. godine, odlaže se izvršenje rešenja Komisije za hartije od vrednosti dok traje založno pravo nad akcijama koje su predmet ugovora o zameni akcija. Centralni registar depo i kliring hartija od vrednosti je upisao zamenu akcija na osnovu Ugovora o zameni akcija.

**6. ZALIHE**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>31.decembar 2006.</u>
Roba u prometu na malo	440.392	352.202
Roba u magacinu	23.290	21.281
Trgovinska roba	8.057	6.100
Materijal	<u>3.248</u>	<u>2.202</u>
Svega zalihe, neto	<u>474.987</u>	<u>381.785</u>

**7. DATI AVANSI**

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2007.odnosno 2006 godine, iznose 14.199 odnosno 18.105 hiljada dinara.

Dati avansi, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, su iskazani u većem a rashodi perioda koji se završava na taj dan u manjem iznosu za 5.320 hiljada dinara, obzirom da nije vršena ispravka potraživanja datih avansa koji potiču iz ranijih godina.

**8. POTRAŽIVANJA**

	(U hiljadama dinara)	
		<u>31. decembar</u>
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji	103.697	60.924
Potraživanja od kupaca - matična i zavisna pravna lica	479.982	134.537
Potraživanja od kupaca u inostranstvu	529	-
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji	(2.500)	(2.500)
Potraživanja iz specifičnih poslova	432.085	34.489
Ostala potraživanja	<u>16.560</u>	<u>13.712</u>
Svega potraživanja, neto	<u>1.030.353</u>	<u>241.162</u>

Potraživanja od kupaca u zemlji, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. godine, su iskazana u većem a rashodi perioda u manjem iznosu za 35.172 hiljada dinara, od čega se za iznos od 34.245 hiljada dinara vodi sudski spor.

**9. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA**

	(U hiljadama dinara)	
		<u>31. decembar</u>
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Čekovi	7.627	20.950
Tekući račun	105.105	59.419
Blagajna	267	125
Ostala novčana sredstva	<u>44</u>	<u>-</u>
Svega gotovinski ekvivalenti i gotovina	<u>113.043</u>	<u>80.494</u>

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

	(U hiljadama dinara)	
		<u>31. decembar</u>
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Porez na dodatu vrednost plaćen pri uvozu dobara po opštoj stopi	1.436	2.635
Porez na dodatu vrednost plaćen pri uvozu dobara po posebnoj stopi	24	22
Unapred plaćeni troškovi	<u>439</u>	<u>6.155</u>
Svega porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgraničenja	<u>1.899</u>	<u>8.812</u>

**11. KAPITAL**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Osnovni kapital	56.491	56.491
Ostali kapital	1.294	-
Emisiona premija	862	862
Rezerve	273	273
Revalorizacione rezerve	22.752	-
Neraspoređeni dobitak	<u>298.911</u>	<u>108.204</u>
 Svega kapital, neto	 <u>380.583</u>	 <u>165.830</u>

Na osnovu Odluke Upravnog odbora od 8. januara 2007. godine, Društvo je putem javne ponude izvršilo otkup sopstvenih akcija (2.387 akcija), u ukupnom iznosu od 14.873 hiljada dinara. Skupština akcionara Društva na sednici održanoj 27. novembra 2007. godine, donela je Odluku o prodaji sopstvenih akcija putem javne ponude (2.522 akcija) u ukupnom iznosu od 1.516 hiljada dinara. Vlasnička struktura Društva se promenila, preuzimanjem Društva od strane fizičkog lica Mladena Grujića iz Beograda, koji je u postupku javne ponude za preuzimanje Društva, otkupio 100% kapitala Društva i postao jedini akcionar.

Upisani novčani kapital na dan 31. decembar 2007. godine iznosi 56.491 hiljada dinara (protivvrednost 676.579,75 EUR) i to: uplaćen 13. septembra 2005. godine u iznosu od 10.262 hiljade dinara (protivvrednost 121,843.48 EUR), uplaćen 26. septembra 2005. godine u iznosu od 7.009 hiljada dinara (protivvrednost 87.585,02 EUR), uplaćen 6. jula 2006. godine u iznosu od 11.246 hiljada dinara (protivvrednost 132,933.81 EUR) i uplaćen 5. septembra 2006. godine u iznosu od 27.974 hiljada dinara (protivvrednost 334,217,44 EUR).

**12. DUGOROČNE OBAVEZE**

(U hiljadama dinara)

31. decembar

2007.      2006.

<i>Poverilac</i>	Kamatna stopa	Valuta	Iznos u valuti		
<i>Banka Intesa a.d, Beograd, Kreditna partija 00-420-1300456.5 od 12. maja 2006. godine</i>	<i>tromesečni EURIBOR + 2,85% godišnje</i>	<i>EUR</i>	1,506,173.84	119.343	134.703
<i>Aik Banka a.d, Niš Ug. 231102-26097/050 od 22. februara 2006. god.</i>	<i>8,00% godišnja</i>	<i>EUR</i>	250,193.84	21.865	26.097
<i>Volks banka, Beograd Ug. 285-8520-28 od 5. marta 2007. god.</i>	<i>tromesečni LIBOR + 5,25% godišnje</i>	<i>CHF</i>	316,135.03	15.095	-
<i>Volksbank, Beograd Ug. 285-8519-31 Od 5. marta 2007. godine</i>	<i>tromesečni LIBOR + 5,25% godišnje</i>	<i>CHF</i>	137,623.93	6.572	-
<i>Societe Generale Yugoslav Bank, Beograd Ug. 19/07 od 30. avgusta 2007 godine.</i>	<i>tromesečni EURIBOR + 325 baznih poena godišnje</i>	<i>EUR</i>	3,000,000.00	243.651	-
<i>Banka Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-1301461.7 od 28. decembra 2007. godine</i>	<i>EURIBOR 3M + 3,30% godišnje</i>	<i>EUR</i>	3,000,000.00	237.709	-
<i>Volksbank, Beograd Ug. 590092-2-1209324857, 1209329182 i 285 - 7085-65 od 19. oktobra 2004. god.</i>	<i>10,00% godišnja</i>	<i>EUR</i>	585,860.76	-	46.283
Svega dugoročni krediti				644.235	207.083
<i>Raiffeisen Leasing d.o.o, Beograd</i>		<i>EUR</i>	99,298.05	7.868	9.698
Ukupno dugoročne finansijske obaveze				<u>652.103</u>	<u>216.781</u>

- Kredita od Banka Intesa a.d, Beograd, Kreditna partija 00-420-1300456.5 od 12. maja 2006. godine i Ug.00-420-1301461.7 od 28. decembra 2007. godine, u ukupnom iznosu od 357.052 hiljada dinara

- u datim blanko menicama (16 menica),

- založne izjave od strane Založnog Dužnika - AD Auto kuća Kompresor koja ima snagu izvršne isprave, i preduzimanju radnji potrebnih za upis izvršne vanskudske hipoteke I reda u korist Banke, na zgradi tehničkih usluga, hala putničkih vozila, u Francuskoj ulici, na katarstarskoj parceli: 40/1 KO Stari Grad, površine 2100m2 i objekat tehničkih usluga, hala teretnih vozila, u Francuskoj ulici, na katastarskoj parceli : 40/1 KO Stari Grad, površine 1500m2;

**12. DUGOROČNE OBAVEZE (nastavak)**

- založne izjave od strane Založnog Dužnika - Radovi u toku preduzeće za trgovinu i usluge d.o.o, Beograd, koja ima snagu izvršne isprave, i preduzimanju radnji potrebnih za upis izvršne vansudske hipoteke I reda u korist Banke, na poslovnom prostoru za koji nije utvrđena delatnost , na međuspratu stambene zgrade za kolektivno stanovanje u Bulevaru Kralja Aleksandra br. 80, korisne površine 284 m2, katastarska parcela 61/1, KO Vračar.

- Kredita od *Aik Banka a.d, Niš, po Ug. 231102-26097/050* od 22. februara 2006. godine u ukupnom iznosu od 21.865 hiljada dinara u datim solo menicama i založnog prava na hipoteci I reda na nepokretnost u ulici Voždova br. 20, površine 114m2 u vlasništvu Trgovinskog preduzeća Nišpromet a.d, Niš.

- Kredita od Volks banka, Beograd, po Ug. 285-8520-28 i Ug. 285-8519-31 od 5. marta 2007.godine u ukupnom iznosu 21.667 hiljada dinara u datim blanko sopstvenim menicama (4 menice) i založnom pravu na nepokretnostima na garaži od 21m2 i poslovnim prostorijama od 14m2 u prizemlju, u okviru kuće br. 82 u ul. Bulevar Revolucije, u A listu ZKUL - a broj 302 , KO Vračar, na magacinsim prostorijama i lokalima u prvom prizemlju u ukupnoj površini od 174 m2, u okviru kuće br. 79 u ul. Maršala Tolbuhina, A list ZKUL - a br.1227, KO Vračar i na poslovnom prostoru za koji nije utvrđena delatnost , površine 108 m2, u prizemlju stambene zgrade za kolektivno stanovanje, u ul. Bulevar Avnoja br. 100, na parceli 1108, list nepokretnosti 2690, KO Novi Beograd.

- Kredita od Societe Generale Yugoslav Bank a.d, Beograd, po Ug. 19/07 od 30. avgusta 2007. godine, u ukupnom iznosu od 243.651 hiljada dinara, u datim blanko solo menicama (10 menica), Ug. o jemstvu zaključenim između banke i Jemca ZU. Apoteka Lilly Drogerie uključujući i tri blanko solo menice.

- hipoteci I reda na zgradi - objektu Robne kuće u ul. Maršala Tita br. 25-27, prodajnog prostora ukupne površine 2.582,53 m2, kancelarijskog prostora ukupne površine 689,55 m2 i zajedničkih prostorija ukupne površine 408,40m2, sve izgrađeno na parceli 1092, upisano u ZKUL br. 2885, KO Zemun, u svojini TP Zvezda a.d, Beograd.

**13. KRATKOROČNI KREDITI**

(U hiljadama dinara)

31. decembar2007.      2006.

<i>Poverilac</i>	Kamatna stopa <i>tromesečni</i>	Valuta	Iznos u valuti		
Societe Generale Yugoslav Bank a.d, Beograd Ug. STL 252/06 od 18. decembra 2006. godine	<i>EURIBOR + 300 baznih poena godišnje</i>	EUR	789,000.00	62.517	15.906
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-0102502.8 od 25. juna 2007. godine	<i>7,30% godišnja</i>	EUR	197,828.56	15.722	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-012560.5 od 4. jula 2007. godine	<i>8,23% godišnja</i>	EUR	205,000.00	16.292	-
Banca Intesa a.d, Beograd 00-425-0102783.7 od 21. avgusta 2007. god.	<i>8,23% godišnja</i>	EUR	150,000.00	11.921	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-0102717.9 od 7. avgusta 2007. godine	<i>7,30% godišnja</i>	EUR	158,000.00	12.557	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-0102911.2 od 26. juna 2007. godine	<i>7,30% godišnja</i>	EUR	300,000.00	23.842	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-0102996.1 od 14. septembra 2007. godine	<i>7,30% godišnja</i>	EUR	200,000.00	15.895	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-0103507.4 od 14. novembra 2007. godine	<i>7,30% godišnja</i>	EUR	120,000.00	9.509	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-420-0102341.6 od 10. maja 2006. godine	<i>8,23% godišnja</i>	EUR	254,17	20	-
Banca Intesa a.d, Beograd Ug. 00-4200101597-9 od 10. maja 2006. god.	<i>7,30% godišnja</i>	EUR	1,003,000.00	-	79,237
Kratkoročni kredit Banca Intese Ug. 00-42001017840 od 31. decembra 2006 godine		EUR	4,000.00	-	316
<b>Ukupno kratkoročni krediti</b>				<u>168.275</u>	<u>95.459</u>

Društvo na dan 31. decembar 2007. godine, ima data sredstva obezbeđenja po osnovu kratkoročnih kredita i to:

- Kredita od Societe Generale Yugoslav Bank a.d, Beograd, po Ug. STL 252/06 od 18. decembra 2006. godine u znosu od 62.517 hiljada dinara u blanko solo menicama (5 menica) i Ugovora o jemstvu zaključenim između banke i Jemca ZU Apoteka Lilly Drogerie i blanko solo menice (3 menice).

- Više kredita od Banca Intesa a.d, Beograd, iznosu od 96.229 hiljada dinara u blanko solo menicama (9 menica).

**14. OSTALE KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE**

Ostale kratkoročne finansijske obaveze, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznose 82.961 odnosno 57.459 hiljada dinara i odnose se na pozajmice od povezanih pravnih lica u iznosu od 68.931 i obaveze prema osnivaču u iznosu 14.030 odnosno obaveze prema povezanim pravnim licima u iznosu od 57.459 hiljada dinara.

**15. OBAVEZE IZ POSLOVANJA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2006.</u>
Dobavljači u zemlji	1.091.904	811.990
Dobavljači - matična i zavisna pravna lica	46.561	2.354
Dobavljači u inostranstvu	9.442	3.549
Ostale obaveze iz poslovanja	3.616	836
Primljeni avansi	<u>5.590</u>	<u>20.786</u>
Svega obaveze iz poslovanja	<u>1.157.113</u>	<u>839.515</u>

**16. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>31. decembar</u> <u>2006.</u>
Obaveze po osnovu zarada i naknada zarada	11.809	9.678
Obaveze za porez na zarade	1.683	1.334
Obaveze za doprinose na teret zaposlenih	2.995	2.370
Obaveze za doprinose na teret poslodavaca	2.944	2.333
Obaveze za neto naknade zarada koje se refundiraju	216	174
Obaveze za dividende	2.535	294
Ostale obaveze	<u>880</u>	<u>66.186</u>
Svega ostale kratkoročne obaveze i pasivna vremenska razgraničenja	<u>23.062</u>	<u>82.369</u>

**17. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>31. decembar</u>	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost po osnovu razlike obračunatog poreza na dodatu vrednost i predhodnog poreza	5.292	3.895
Obaveze za porez na dodatu vrednost po izdatim fakturama po opštoj stopi	-	(90)
Obaveze za akcize	-	(1.576)
Ostale obaveze za poreze, doprinose i druge dažbine	<u>337</u>	<u>57</u>
Svega obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda	<u>5.629</u>	<u>2.286</u>

**18. VANBILANSNA AKTIVA I PASIVA**

Vanbilansna aktiva i pasiva, sa stanjem na dan 31. decembar 2007. odnosno 2006. godine, iznose 48.321 odnosno 9.905 hiljada dinara i u celini se odnose na poklon čestitke.

**19. PRIHODI OD PRODAJE**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Prihodi od prodaje robe na domaćem tržištu	3.013.927	2.687.724
Prihodi od prodaje robe ostalim povezanim pravnim licima	<u>1.031.952</u>	<u>146.655</u>
Svega prihodi od prodaje	<u>4.045.879</u>	<u>2.834.379</u>

**20. TROŠKOVI MATERIJALA**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Troškovi ostalog materijala (režijskog)	34.065	25.018
Troškovi goriva i energije	<u>35.821</u>	<u>24.544</u>
Svega troškovi materijala	<u>69.886</u>	<u>49562</u>

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

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Troškovi zarada i naknada zarada (bruto)	183.210	145.218
Troškovi poreza i doprinosa na zarade na teret poslodavca	32.489	25.393
Troškovi naknada po ugovoru o privremenim povremenim poslovima	9.964	15.033
Troškovi naknada članovima upravnog i nadzornog odbora	617	1.423
Ostali lični rashodi i naknade	37.742	33.134
	<hr/>	<hr/>
Svega troškovi zarada, naknada zarada i ostali lični rashodi	<u>264.022</u>	<u>220.201</u>

**22. OSTALI POSLOVNI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<i>Troškovi proizvodnih usluga</i>		
Troškovi zakupnina	127.633	92.032
Troškovi reklame i propagande	33.090	32.891
Troškovi usluga održavanja	20.623	15.674
Troškovi transportnih usluga	14.099	7.176
Troškovi ostalih usluga	6.430	7.411
	<hr/>	<hr/>
	201.875	155.184
<i>Troškovi nematerijalnih usluga</i>		
Troškovi neproizvodnih usluga	13.366	11.285
Troškovi reprezentacije	9.264	4.831
Troškovi premija osiguranja	9.450	6.462
Troškovi platnog prometa	5.415	6.847
Troškovi članarina	696	552
Troškovi poreza	5.833	3.829
Troškovi doprinosa	-	751
Ostali nematerijalni troškovi	37.365	29.899
	<hr/>	<hr/>
	81.389	64.456
Svega ostali poslovni rashodi	<u>283.264</u>	<u>219.640</u>

**23. FINANSIJSKI PRIHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Pozitivne kursne razlike	4.386	12.010
Finansijski prihodi od ostalih povezanih pravnih lica	48	-
Prihodi od kamata	-	802
	<hr/>	<hr/>
Svega finansijski prihodi	<u>4.434</u>	<u>12.812</u>

**24. FINANSIJSKI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Rashodi kamata	28.511	21.131
Negativne kursne razlike	10.158	3.540
Finansijski rashodi iz odnosa sa ostalim povezanim pravnim licima	80	3.525
Ostali finansijski rashodi	<u>15.129</u>	<u>13.947</u>
Svega finansijski rashodi	<u>53.878</u>	<u>42.143</u>

**25. OSTALI PRIHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Prihodi od uslađivanja dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	1.749	-
Dobici od prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	415	1.594
Ostali nepomenuti prihodi - naknadno odobreni rabati	114.468	35.667
Prihodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika	141	-
Prihodi od smanjenja obaveza	<u>-</u>	<u>590</u>
Svega ostali prihodi	<u>116.773</u>	<u>37.851</u>

**26. OSTALI RASHODI**

	(U hiljadama dinara)	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Gubici po osnovu prodaje učešća u kapitalu i hartija od vrednosti	17.907	-
Manjkovi	9.780	11.081
Rashodi po osnovu rashodovanja zaliha materijala i robe	2.054	3.866
Gubici po osnovu rashodovanja i prodaje osnovnih sredstava i nematerijalnih ulaganja	-	37
Rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja	-	2.507
Obezvređenje dugoročnih finansijskih plasmana i drugih hartija od vrednosti raspoloživih za prodaju	384	-
Obezvređenje zaliha materijala i robe	207	-
Obezvređenje potraživanja i kratkoročnih finansijskih plasmana	-	2.500
Ostali nepomenuti rashodi - knjižna odobrenja	<u>74.223</u>	<u>15.840</u>
Svega ostali rashodi	<u>103.964</u>	<u>33.331</u>

**27. INTERNI ODNOSI**

Stanje transakcija sa matičnim pravnim licem i ostalim povezanim pravnim licima prikazano je u narednoj tabeli:

Naziv pravnog lica	Učešća u kapitalu ostalih povezanih pravnih lica	Dati avansi	Kupci - ostala povezana pravna lica	Potraži- vanja iz specifičnih poslova	Dobavljači - matična i zavisna pravna lica	Ostale kratkoro - čne finansijske obaveze
Lilly Apoteke	-	-	478.133	-	47.281	-
Ishrana a.d, Smederevo	222.129	-	255	3.253	-	-
Nama, Šabac	32.998	-	73	253.790	167	-
TP Zvezda	51.579	-	19	-	1.364	-
Kompresor	-	-	681	22.554	1.442	68.796
Beoturs	-	-	-	17.565	-	-
Mega Tabak	-	-	1.160	-	1.581	-
Radovi u toku	-	268	41	500	-	135
Lilly Apoteke	-	-	2.744	-	656	-
Treća Petoletka	-	-	30	5.870	11.825	-
Hleb i kifle	-	-	8	92.700	24	-
Tehnometal Gorica	-	1	2.500	178	-	-

Obelodanjivanje odnosa sa povezanim pravnim licima nije izvršeno na način zahtevan u MRS 24 "Povezana pravna lica".

**28. SUDSKI SPOROVI**

Na dan 31. decembar 2007. godine, Društvo je u svojstvu tužioca i tuženog vodilo više sporova sa fizičkim i pravnim licima, sporovi su u toku i neizvestan je ishod istih, Društvo nije izvršilo rezervisanja po osnovu navedenih sporova. Za potraživanja koja su u sporu nije obezbeđena ispravka vrednosti.

**29. DEVIZNI KURSEVI**

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

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