

**ADOC Д.О.О., БЕОГРАД**

**Финансијски извештаји  
31. децембар 2010. године и  
Извештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

	<b>Страна</b>
Извештај независног ревизора	1
Финансијски извештаји:	
Биланс успеха	2
Биланс стања	3
Извештај о променама на капиталу	4
Извештај о токовима готовине	5
Напомене уз финансијске извештаје	6 - 32

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### Скупштини и оснивачима Adoc д.о.о., Београд

Обавили смо ревизију приложених финансијских извештаја (страна 2 до 32) привредног друштва Adoc д.о.о., Београд (у даљем тексту "Привредно друштво"), који обухватају биланс стања на дан 31. децембра 2010. године и одговарајући биланс успеха, извештај о променама на капиталу и извештај о токовима готовине за годину која се завршава на тај дан, као и преглед значајних рачуноводствених политика и напомене уз финансијске извештаје.

### Одговорност руководства за финансијске извештаје

Руководство је одговорно за састављање ових финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање финансијских извештаја који не садрже погрешне информације од материјалног значаја, настале услед криминалне радње или грешке.

### Одговорност ревизора

Наша одговорност је да изразимо мишљење о приложеним финансијским извештајима на основу обављене ревизије. Ревизију смо обавили у складу са Међународним стандардима ревизије и Законом о ревизији и рачуноводству Републике Србије. Ови стандарди налажу усаглашеност са етичким принципима и да ревизију планирамо и обавимо на начин који омогућава да се, у разумној мери, уверимо да финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање финансијских извештаја у циљу осмишљавања најбољих могућих ревизорских процедура, али не у циљу изражавања мишљења о ефикасности система интерних контрола правног лица. Ревизија такође укључује оцену примењених рачуноводствених политика и вредновање значајнијих процена које је извршило руководство, као и оцену опште презентације финансијских извештаја.

Сматрамо да су ревизијски докази које смо прибавили довољни и одговарајући и да обезбеђују солидну основу за изражавање нашег мишљења.

### Мишљење

По нашем мишљењу, финансијски извештаји Adoc д.о.о., Београд за годину која се завршава на дан 31. децембра 2010. године, су састављени, по свим материјално значајним питањима, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије.

### Скретање пажње

Скрећемо пажњу на напомену 2.1 уз финансијске извештаје, у којој је обелодањено да је Привредно друштво матично друштво пословне групације коју, поред Привредног друштва, чини и друштво ADOS Dijagnostika" д.о.о., Београд. Привредно друштво је у обавези да саставља консолидоване финансијске извештаје Групе за пословну 2010. годину, у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије. Привредно друштво је саставило и објавило консолидоване финансијске извештаје Групе. У напомени 2.1 уз финансијске извештаје је објашњено када су објављени консолидовани финансијски извештаји, као и рачуноводствени метод и остала објелодањивања у вези са наведеним. Наше мишљење није модификовано по наведеном питању.

Београд, 30. мај 2011. године



  
Жарко Мијовић  
Овлашћени ревизор

## БИЛАНС УСПЕХА

У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године  
(У хиљадама динара)

	Напомене	2010.	2009.
<b>ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ</b>			
Приходи од продаје	5	5,346,380	4,422,019
Повећање вредности залиха недовршене производње и готових производа		174,471	7,149
Остали пословни приходи	6	81,937	70,756
		<u>5,602,788</u>	<u>4,499,924</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Набавна вредност продате робе		(4,561,072)	(3,649,876)
Трошкови материјала		(17,679)	(14,063)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	7	(248,529)	(194,534)
Трошкови амортизације	14, 15, 16	(22,400)	(25,843)
Трошкови резервисања	23	(1,006)	(4,732)
Остали пословни расходи	8	(321,140)	(143,470)
		<u>(5,171,826)</u>	<u>(4,032,518)</u>
<b>ПОСЛОВНИ ДОБИТАК</b>		430,962	467,406
Финансијски приходи	9	64,060	34,660
Финансијски расходи	10	(112,950)	(89,886)
Остали приходи	11	21,921	17,581
Остали расходи	12	(209,479)	(122,323)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		194,514	307,438
Порез на добитак	13		
- порески расход периода		(10,608)	(28,302)
- одложени порески расход периода		1,547	131
		<u>(9,061)</u>	<u>(28,171)</u>
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		<u>185,453</u>	<u>279,267</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

Ови финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Привредног друштва и предати Агенцији за привредне регистре на дан 25. фебруара 2011. године.

Потписано у име Аdoc д.о.о., Београд:

Директор Привредног друштва  
Драган Обрадовић




Шеф рачуноводства  
Весна Зипевски



**БИЛАНС СТАЊА**  
**На дан 31. децембра 2010. године**  
**(У хиљадама динара)**

	Напомене	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>АКТИВА</b>			
<b>Стална имовина</b>			
Нематеријална улагања	14	261	360
Некретнине и опрема	15	641,779	301,805
Инвестиционе некретнине	16	579,668	596,222
Дугорочни финансијски пласмани		113,393	92,129
		<u>1,335,101</u>	<u>990,516</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	18	1,151,683	944,654
Стална средства намењена продаји		3,024	3,024
Потраживања	19	1,524,381	1,070,568
Потраживања за више плаћен порез		23,696	1,060
Краткорочни финансијски пласмани	17	8,044	4,327
Готовински еквиваленти и готовина	20	471,683	298,862
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	21	6,683	3,414
		<u>3,189,194</u>	<u>2,325,909</u>
<b>Укупна актива</b>		<u><u>4,524,295</u></u>	<u><u>3,316,425</u></u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Удели	22	830,212	830,212
Остали капитал		138	138
Резерве		35,942	35,942
Нереализовани губици по основу хартија од вредности		(2,234)	(2,234)
Нераспоређени добитак		1,013,520	838,705
		<u>1,877,578</u>	<u>1,702,763</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	23	8,009	7,156
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	24	557,330	168,988
Остале дугорочне обавезе		1,266	1,151
		<u>558,596</u>	<u>170,139</u>
<b>Краткорочне обавезе</b>			
Краткорочне финансијске обавезе	24	156,085	139,709
Обавезе из пословања	25	1,870,883	1,218,306
Обавезе за порез на добит		2,832	3,643
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	26	15,953	25,681
Остале краткорочне обавезе	27	14,897	28,019
		<u>2,060,650</u>	<u>1,415,358</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	13в)	19,462	21,009
<b>Укупна пасива</b>		<u><u>4,524,295</u></u>	<u><u>3,316,425</u></u>
<b>Ванбилансна евиденција</b>	28	<u><u>551,795</u></u>	<u><u>579,597</u></u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

**ИЗВЕШТАЈ О ПРОМЕНАМА НА КАПИТАЛУ**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<u>Удели</u>	<u>Остали капитал</u>	<u>Резерве</u>	<u>Нереализован и губици по основу хартија од вредности</u>	<u>Нераспо-ређени добитак</u>	<u>Укупно</u>
Стање, 1. јануар 2009. године	830,212	138	35,942	(2,234)	561,338	1,425,396
Расподела запосленима по основу учешћа у добитку	-	-	-	-	(1,900)	(1,900)
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	279,267	279,267
Стање, 31. децембар 2009. године	<u>830,212</u>	<u>138</u>	<u>35,942</u>	<u>(2,234)</u>	<u>838,705</u>	<u>1,702,763</u>
Стање, 1. јануар 2010. године	830,212	138	35,942	(2,234)	838,705	1,702,763
Корекција почетног стања	-	-	-	-	(1,338)	(1,338)
Кориговано почетно стање	<u>830,212</u>	<u>138</u>	<u>35,942</u>	<u>(2,234)</u>	<u>837,367</u>	<u>1,701,425</u>
Расподела запосленима по основу учешћа у добитку	-	-	-	-	(9,300)	(9,300)
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	185,453	185,453
Стање, 31. децембар 2010. године	<u>830,212</u>	<u>138</u>	<u>35,942</u>	<u>(2,234)</u>	<u>1,013,520</u>	<u>1,877,578</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

**ИЗВЕШТАЈ О ТОКОВИМА ГОТОВИНЕ**  
**У периоду од 1. јануара до 31. децембра 2010. године**  
**(У хиљадама динара)**

	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
<b>Токови готовине из пословних активности</b>		
Продаја и примљени аванси	6,236,804	4,537,892
Примљене камате из пословних активности	1,390	4,402
Остали приливи из редовног пословања	25,153	83,482
Исплате добављачима и дати аванси	(5,831,928)	(4,055,091)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(207,771)	(204,809)
Плаћене камате	(26,855)	(13,960)
Порез на добитак	(36,129)	(20,860)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(62,772)	(65,647)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>97,892</u>	<u>265,409</u>
<b>Токови готовине из активности инвестирања</b>		
Куповина некретнина, постројења и опреме	(339,970)	(15,446)
Куповина акција и удела (нето одливи)	(31,765)	(24,898)
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(371,735)</u>	<u>(40,344)</u>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>		
Дугорочни и краткорочни кредити - нето приливи/(одливи)	446,664	(108,151)
<i>Нето прилив/(одлив) готовине из активности финансирања</i>	<u>446,664</u>	<u>(108,151)</u>
<b>Нето прилив готовине</b>	172,821	116,914
<b>Готовина на почетку године</b>	<u>298,862</u>	<u>181,948</u>
<b>Готовина на крају године</b>	<u><u>471,683</u></u>	<u><u>298,862</u></u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових финансијских извештаја.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године****1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ПРИВРЕДНОМ ДРУШТВУ**

Adoc д.о.о., Београд (у даљем тексту: "Привредно друштво"), је друштво са ограниченом одговорношћу које се бави финансирањем изградње стамбених и пословних објеката, консигнационом продајом, трговином на велико и увозом и извозом лекова и помоћних лековитих средстава.

Привредно друштво је основано 1990. године под називом Adoc, Мешовито друштво за унутрашњу и спољну трговину, инжењеринг, rent-a-car са ограниченом одговорношћу са 80% капитала АТТА АГ, Швајцарска и са 20% домаћег капитала. У регистар правних лица Привредно друштво је уписано код Привредног суда у Београду 21. децембра 1990. године. Усклађивање са Законом о предузећима уписано је код истог суда 28. априла 2000. године. Повећање основног капитала Привредног друштва из нераспоређеног добитка извршено је 3. септембра 2003. године, решењем бр. IX Fi 6337/03 код Трговинског суда у Београду.

Решењем Трговинског суда у Београду број IV Fi 4135/03 од 11. априла 2003. године, уписано је оснивање дела привредног друштва – пословне јединице Adoc Будва. Део привредног друштва није имало својство правног лица, већ је иступало у правном промету под фирмом Привредног друштва и својим називом и имало је право да закључује уговоре, као и да предузима друге правне послове у оквиру свог предмета пословања. За обавезе дела друштва у правном промету са трећим лицима одговарало је Привредно друштво.

Сходно насталим околностима распада Државне заједнице Србије и Црне Горе, у складу са чланом 73. Закона о спољнотрговинском пословању, ПЈ Adoc Будва пререгистрована је у представништво у иностранству на основу Решења бр 180-023-02-00550/2006-07 од 7. августа 2006. којим је Министарство за економске односе са иностранством извршило регистрацију представништва у иностранству под редним бројем 1645 под пословним именом и седиштем Adoc Бабилонија бб, Будва, Црна Гора.

Решењем БД 84396/2005 од 21. априла 2005. године регистровано је превођење Привредног друштва из Трговинског суда у Регистар привредних субјеката који се води код Агенције за привредне субјекте.

Матични број Привредног друштва је 07530196, а његов порески идентификациони број је 100042265.

Привредно друштво своје пословање обавља у Београду са седиштем у улици Милорада Јовановића 11. Привредно друштво је на дан 31. децембра 2010. године имало 115 запослених радника (31. децембра 2009. године: 98 запослених).

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД****2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја**

На основу Закона о рачуноводству и ревизији ("Службени гласник РС" бр. 46 од 2. јуна 2006. године и бр. 111 од 29. децембра 2009. године), правна лица и предузетници у Републици Србији су у обавези да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине и обавеза, прихода и расхода, састављање, приказивање, достављање и обелодањивање финансијских извештаја врше у складу са законском и професионалном регулативом, која подразумева Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја ("Оквир"), Међународне рачуноводствене стандарде ("МРС"), односно Међународне стандарде финансијског извештавања ("МСФИ"), као и тумачења која су саставни део стандарда који су били на снази на дан 31. децембра 2002. године.

Измене МРС, као и нови МСФИ и одговарајућа тумачења, издати од Одбора за међународне рачуноводствене стандарде ("Одбор") и Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања ("Комитет"), у периоду од 31. децембра 2002. године до 1. јануара 2009. године, званично су усвојени Решењем Министра финансија Републике Србије ("Министарство") и објављени у Службеном гласнику РС бр. 77 на дан 25. октобра 2010. године.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**

**2.1. Основе за састављање и презентацију финансијских извештаја (наставак)**

Међутим, до датума састављања приложених финансијских извештаја, нису биле преведене све измене МРС/МСФИ и IFRIC тумачења која су била на снази за годишње периоде који почињу 1. јануара 2009. године. При том, приложени финансијски извештаји су приказани у формату прописаном Правилником о контном оквиру и садржини рачуна у контном оквиру за привредна друштва, задруге, друга правна лица и предузетнике ("Службени гласник РС" бр. 114 од 22. децембра 2006. године, бр. 119 од 26. децембра 2008. године, бр. 9 од 6. фебруара 2009. године и бр. 4 од 29. јануара 2010. године), који преузима законом дефинисан потпун скуп финансијских извештаја који одступа од оног дефинисаног у МРС 1 "Приказивање финансијских извештаја", а уз то у појединим деловима одступа и од начина приказивања одређених билансних позиција предвиђених наведеним стандардом. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени, као и објављени стандарди и тумачења који још увек нису у примени, обелодањени су у напоменама 2.2 и 2.3.

Поред тога, рачуноводствени прописи Републике Србије одступају од МСФИ и делу одредби МРС 19, "Примања запослених" обзиром да се учешће запослених у добити, у складу са мишљењем Министарства евидентира као смањење нераспоређеног добитка а не терет резултата периода.

Сходно наведеном, а имајући у виду потенцијално материјалне ефекте које одступања рачуноводствених прописа Републике Србије од МСФИ и МРС могу имати на реалност и објективност финансијских извештаја Привредног друштва, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

Финансијски извештаји су састављени у складу са начелом историјског трошка, осим ако је другачије наведено у рачуноводственим политикама које су дате у даљем тексту.

Привредно друштво је у састављању ових финансијских извештаја примењивало рачуноводствене политике образложене у напомени 3.

Финансијски извештаји Привредног друштва су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

Привредно друштво је ове неконсолидоване финансијске извештаје саставило на основу и према захтевима закона и прописа Републике Србије где су улагања у зависна друштва у овим финансијским извештајима исказана по набавној вредности умањеној за евентуално обезвређење. Детаљнији приказ финансијског положаја Привредног друштва се може добити увидом у консолидоване финансијске извештаје, које је у складу са Законом о рачуноводству и ревизији, Привредно друштво саставило и исте доставило Агенцији за привредне регистре 30. априла 2011. године.

**2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени**

На дан објављивања ових финансијских извештаја, доле наведени стандарди и измене стандарда су били издати од стране Одбора за међународне рачуноводствене стандарде, а следећа тумачења била су објављена од стране Комитета за тумачење међународног финансијског извештавања, али нису званично усвојена у Републици Србији за годишње периоде који почињу на дан 1. јануара 2010. године:

- Измене МСФИ 7 "Финансијски инструменти: Обелодањивања" – Измене којима се побољшавају обелодањивања фер вредност и ризика ликвидности (ревидиран марта 2009, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2009. године),
- Измене МСФИ 1 "Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања" – Додатни изузеци за лица која први пут примењују МСФИ Измене које се односе на средства у индустрији нафте и гаса и утврђивање да ли уговори садрже лизинг (ревидиран јула 2009, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године),

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**

**2.2. Објављени стандарди и тумачења на снази у текућем периоду који још увек нису званично преведени и усвојени (наставак)**

- Измене различитих стандарда и тумачења резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 16. априла 2009. године МСФИ 5, МСФИ 8, МРС 1, МРС 7, МРС 17, МРС 36, МРС 39, IFRIC 16 првенствено са намером отклањања неусаглашености и појашњења формулација у тексту (измене стандарда ступају на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године, а измена IFRIC на дан или након 1 јула 2009 ),
- Измене МРС 38 “Нематеријална имовина” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године),
- Измене МСФИ 2 “Плаћања акцијама”: Измене као резултат Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ (ревидиран априла 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године) и измена која се односи на трансакције плаћања акцијама групе засноване на готовини (ревидиран јуна 2009. године, на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2010. године);
- Измене IFRIC 9 “Поновна процена уграђених деривата” ступа на снагу за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009 и МРС 39 “Финансијски инструменти: Признавање и одмеравање ” – Уграђени деривати (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 30. јуна 2009. године),
- IFRIC 18 “Пренос средстава са купаца” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2009. године).

**2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступили на снагу**

На дан издавања ових финансијских извештаја следећи стандарди, њихове допуне и тумачења били су објављени, али нису још увек ступили на снагу:

- „Свеобухватни оквир за финансијско извештавање 2010. године“ што представља измену „Оквир за припремање и приказивање финансијских извештаја“ (на снази од датума објављивања, односно од септембра 2010. године),
- МСФИ 9 “Финансијски инструменти” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2013. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Ограничено изузеће од упоредних обелодањивања прописаних у оквиру МСФИ 7 код лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године),
- Допуне МСФИ 1 “Прва примена међународних стандарда финансијског извештавања” – Велика хиперинфлација и уклањање фиксних датума за лица која први пут примењују МСФИ (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МСФИ 7 “Финансијски инструменти: обелодањивања”- Пренос финансијских средстава (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2011. године),
- Допуне МРС 12 „Порези на добитак” – Одложени порез: повраћај средстава која су служила за обрачун одложених пореза (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2012. године),
- Допуне МРС 24 “Обелодањивања о повезаним лицима” – Поједностављени захтеви за обелодањивањем код лица под (значајном) контролом или утицајем владе и појашњење дефиниције повезаног лица (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне МРС 32 “Финансијски инструменти: презентација” – Рачуноводствено обухватање пречег права на нове акције (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. фебруара 2010. године),

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД (наставак)**

**2.3. Објављени стандарди и тумачења који још увек ниси ступили на снагу (наставак)**

- Допуне различитих стандарда и тумачења „Побољшања МСФИ (2010)“ резултат су Пројекта годишњег квалитативног побољшања МСФИ објављеног 6. маја 2010. године (МСФИ 1, МСФИ 3, МСФИ 7, МРС 1, МРС 27, МРС 34, IFRIC 13) првенствено са намером отклањања неслагања и појашњења формулација у тексту (већина допуна биће на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године),
- Допуне IFRIC 14 “МРС 19 - Ограничење дефинисаних примања, минимални захтеви за финансирањем и њихова интеракција” Преплаћени минимални захтеви за финансирањем (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јануара 2011. године).
- IFRIC 19 “Намиривање финансијских обавеза инструментима капитала” (на снази за годишње периоде који почињу на дан или након 1. јула 2010. године).

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА**

**3.1. Признавање и одмеравање прихода и расхода**

Приходи се исказују по правичној вредности средстава која су примљена или ће бити примљена и представљају износе који се добијају за продату робу и извршене услуге у току редовног пословања, умањене за попусте и порез на додату вредност.

Приходи од продаје робе се признају када се роба испоручи и када су значајни ризици и користи од власништва над њом пренете на купца.

Признавање расхода врши се истовремено са признавањем прихода ради којих су ти расходи настали (принцип узрочности прихода и расхода).

Приходи и расходи од камата се књиже у корист, односно на терет обрачунског периода на који се односе.

**3.2. Трошкови позајмљивања**

Трошкови позајмљивања који су директно приписиви стицању, изградњи или производњи средстава које се квалификују се укључују у набавну вредност тог средства и то до оног периода када су у суштини завршене све активности неопходне да би се средство припремило за планирану употребу или продају. Средства која се квалификују се односе на средства којем је обавезно потребан значајан временски период да би било спремно за своју намеравану употребу.

Приходи од инвестирања остварени на основу привременог инвестирања позајмљених средстава се одузимају од насталих трошкова позајмљивања намењених за финансирање средстава која се квалификују.

Сви остали трошкови позајмљивања се признају у рачуну добитка и губитка у периоду на који се односе.

**3.3. Набавна вредност продате робе и трошкови реализације грађевинских објеката**

Набавна вредност продате робе и трошкови реализације грађевинских објеката обухватају све трошкове настале по основу фактурисане реализације.

**3.4. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања**

Пословне промене настале у страним средствима плаћања прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза, који је важио на дан пословне промене.

Средства и обавезе исказане у страним средствима плаћања на дан биланса стања, прерачунате су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.4. Прерачунавање износа у страним средствима плаћања (наставак)**

Позитивне и негативне курсне разлике настале приликом пословних трансакција у страним средствима плаћања и приликом прерачуна позиција биланса стања исказаних у страним средствима плаћања, књижене су у корист или на терет биланса успеха, као добици или губици по основу курсних разлика.

**3.5. Бенефиције за запослене**

***Порези и доприноси фондовима за социјалну сигурност запослених***

У складу са прописима који се примењују у Републици Србији, Привредно друштво је обавезно да плаћа порезе и доприносе пореским органима и државним фондовима којима се обезбеђује социјална сигурност запослених. Ове обавезе укључују порезе и доприносе за запослене на терет послодавца у износима обрачунатим по стопама прописаним законским прописима. Привредно друштво је, такође обавезно да од бруто плате запослених обустави доприносе и да их, у име запослених, уплати фондовима. Порези и доприноси на терет послодавца и порези и доприноси на терет запосленог се књиже на терет расхода периода на који се односе.

***Обавезе по основу отпремнина и јубиларних награда***

Привредно друштво је, на основу Закона о раду, Општег колективног уговора и Правилника о раду, у обавези да исплати запосленима отпремнину при одласку у пензију, у висини од најмање три просечне зараде запосленог, или просечне зараде у Привредном друштву или у Републици Србији, према последњем објављеном податку републичког органа надлежног за послове статистике, у зависности од тога која је већа. Јубиларна награда се исплаћује запосленима на основу одлуке директора у висини од једне месечне нето зараде запосленог у моменту исплате, за сваких 10 година рада у Привредном друштву, а исплаћује се до краја календарске године у којој је радник стекао право на јубиларну награду.

***Накнаде за краткорочна плаћена одсуства***

Плаћена одсуства (годишњи одмори) могу се преносити и користити у наредним периодима, уколико у текућем периоду нису искоришћена у потпуности. Трошкови плаћених одсустава се признају у износу за који се очекује да ће бити исплаћен као резултат неискоришћених кумулираних права на дан биланса стања. У случају некумулираних трошкова плаћених одсустава, обавеза или трошак се не признају до времена одсуства. Привредно друштво обрачунава накнаде за краткорочна плаћена одсуства запослених у складу са МРС 19 "Накнаде запосленима".

***Учешће запослених у расподели добитка***

Статутом Привредног друштва предвиђена је могућност расподеле дела добитка запосленима по основу њиховог учешћа у добитку.

**3.6. Порези и доприноси**

**Текући порез на добитак**

Текући порез на добитак представља износ који се обрачунава и плаћа у складу са Законом о порезу на добитак важећим у Републици Србији.

Порез на добитак у висини од 10% се плаћа на пореску основицу утврђену пореским билансом. Пореска основица приказана у пореском билансу укључује добитак приказан у званичном билансу успеха и корекције дефинисане пореским прописима Републике Србије.

Закон о порезу на добит Републике Србије не предвиђа да се порески губици из текућег периода могу користити као основа за повраћај пореза плаћеног у претходним периодима. Међутим, губици који су исказани у пореском билансу до 2009. године могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода у наредних десет година, а губици остварени и исказани у пореском билансу за 2010. годину и након овог периода могу се користити за умањење пореске основице будућих обрачунских периода, али не дуже од 5 година.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.6. Порези и доприноси (наставак)**

**Одложени порез на добитак**

Одложени порез на добитак се обрачунава коришћењем методе утврђивања обавеза према билансу стања, за привремене разлике произашле из разлике између пореске основе потраживања и обавеза у билансу стања и њихове књиговодствене вредности. Важеће пореске стопе на датум биланса стања се користе за утврђивање разграниченог износа пореза на добитак. Одложене пореске обавезе се признају за све опорезиве привремене разлике. Одложена пореска средства се признају за све одбитне привремене разлике и ефекте пренетог губитка и пореских кредита на порески биланс, који се могу преносити до степена до којег ће вероватно постојати опорезиви добитак на терет кога се одложена пореска средства могу искористити.

Одложени порез се књижи на терет или у корист биланса успеха, осим када се односи на позиције које се књиже директно у корист или на терет капитала, и у том случају се одложени порез такође распоређује у оквиру капитала.

**Порези и доприноси који не зависе од резултата**

Порези и доприноси који не зависе од резултата укључују порез на имовину, као и друге порезе и доприносе у складу са републичким и општинским прописима.

**3.7. Некретнине и опрема**

Некретнине и опрема исказане су по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и укупне евентуалне акумулиране губитке због умањења вредности.

Набавну вредност чини вредност по фактури добављача, увећана за зависне трошкове набавке и трошкове довођења средстава у стање функционалне приправности, умањена за било које трговинске попусте и рабате.

Накнадна улагања у некретнине и опрему, која имају за циљ продужење корисног века употребе или повећање капацитета повећавају књиговодствену вредност средстава.

Трошкови текућег одржавања и оправки признају се као расход периода.

**3.8. Инвестиционе некретнине**

Инвестиционе некретнине су некретнине које се држе ради остваривања зараде од издавања некретнине и/или ради увећања вредности капитала, а не ради употребе за пружање услуга или за потребе административног пословања или продаје у оквиру редовног пословања.

Инвестиционе некретнине су исказане су по набавној вредности умањеној за акумулирану исправку вредности и укупне евентуалне акумулиране губитке због умањења вредности.

Накнадни издаци који се односе на већ признату инвестициону некретнину приписују се исказаном износу те инвестиционе некретнине ако је вероватно да ће прилив будућих економских користи бити већи од првобитно процењене стопе приноса те инвестиционе некретнине. Сви остали накнадно настали издаци признају се као расход у периоду у којем су настали.

**3.9. Амортизација**

Амортизација некретнина, опреме, инвестиционих некретнина и нематеријалних улагања обрачунава се на набавну вредност средстава, применом пропорционалног метода са циљем да се изврши потпуни отпис вредности средства током његовог корисног века.

Примењене стопе амортизације су следеће:

Грађевински објекти	1%
Инвестиционе некретнине	1%
Програми и лиценце	20% - 50%
Рачунари	20% - 50%
Канцеларијски намештај	7% - 50%
Аутомобили	15.50% - 50%

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.10. Обезвређење материјалних средстава и нематеријалних улагања**

На сваки датум биланса стања, Привредно друштво преиспитује књиговодствене износе своје материјалне и нематеријалне имовине да би утврдило постоје ли назнаке да је дошло до губитака услед обезвређења наведене имовине. Ако постоје такве назнаке, процењује се надокнадиви износ средстава да би се могао утврдити евентуални губитак настао обезвређењем. Ако није могуће проценити надокнадиви износ појединачног средстава, Привредно друштво процењује надокнадиви износ јединице која генерише новац, а којој то средство припада. У случају када је могуће идентификовати разуман и конзистентан основ алокације, средства Привредног друштва се такође распоређују на одређене јединице које генеришу готовину. У супротном, иста се распоређују у најмање групе јединица које генеришу новац за које се може утврдити разумна и конзистентна основа алоцирања.

Надокнадива вредност је нето продајна цена или вредност у употреби, зависно од тога која је виша. За потребе процене вредности у употреби, процењени будући новчани токови дисконтују се до садашње вредности применом дисконтне стопе пре опорезивања која одражава садашњу тржишну процену временске вредности новца и ризике специфичне за то средство.

Ако је процењен надокнадиви износ средстава (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средстава (или јединице која генерише новац) умањује до надокнадивог износа. Губитак по основу обезвређења се одмах признаје кроз биланс успеха.

Ако у наредном периоду дође до повећања вредности средстава ревидира се претходни губитак, тако што се књиговодствени износ средстава (јединице која генерише новац) повећава до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средстава, при чему таква већа књиговодствена вредност не премашује књиговодствену вредност која би била утврђена да у претходним годинама није било признатих губитака на том средству (јединици која генерише новац) услед умањења вредности. Уколико дође до надокнађивања губитка по основу обезвређења, ефекти истог се одмах признају кроз биланс успеха.

На дан 31. децембра 2010 године, према подацима добијеним од руководства, не постоје индикације да је дошло до умањења вредности материјалних средстава и нематеријалних улагања.

**3.11. Залихе**

Залихе робе се исказују по набавној вредности или по нето продајној вредности у зависности која је нижа. Набавна вредност се састоји из фактурне вредности добављача, увозних дажбина, зависних трошкова набавке, манипулативних трошкова и других трошкова који се могу директно приписати стицању залиха робе. Нето очекивана продајна вредност је цена по којој залихе могу бити продате у нормалним условима пословања након умањења цене за трошкове продаје.

Обрачун излаза (продаје) залиха робе, врши се по методи просечне цене.

Залихе робе се отписују када се процени да се не могу продати због кратког рока употребе, у случају спорог обрта, као и немогућности продаје. Отпис залиха се врши на основу одлука руководства.

Залихе недовршене производње су исказане по цени коштања. Цена коштања недовршене производње обухвата трошкове изградње који су обрачунати по привременим ситуацијама од стране извођача радова.

Залихе готових производа, које се састоје од стамбених и пословних објеката исказане су по цени коштања, односно по нето продајној вредности у зависности која је нижа.

*Учешћа у капиталу зависних правних лица*

Учешћа у капиталу зависног Привредног друштва исказано је по методи набавне вредности. На дан биланса стања, учешћа у капиталу се процењују према надокнадивој вредности и врши се умањење уколико је надокнадива вредност нижа од набавне вредности.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.12. Лизинг**

Лизинг се класификује као финансијски лизинг у свим случајевима када се лизингом, на корисника лизинга, преносе у највећој мери сви ризици и користи који произлазе из власништва над средствима. Сваки други лизинг се класификује као оперативни лизинг.

Привредно друштво као давалац лизинга

Приход по основу оперативног лизинга (приход од ренти) признаје се применом линеарне методе током периода трајања лизинга. Индиректни трошкови настали у преговорима и уговарањем оперативног лизинга додају се књиговодственом износу изнајмљеног средства и признају се на пропорционалној основи током периода трајања лизинга.

Привредно друштво као корисник лизинга

Средства која се држе по уговорима о финансијском лизингу се првобитно признају као средства Привредног друштва по садашњој вредности минималних рата лизинга утврђених на почетку периода лизинга. Одговарајућа обавеза према даваоцу лизинга се укључује у биланс стања као обавеза по финансијском лизингу.

Плаћање рата лизинга се распоређује између финансијских трошкова и смањења обавеза по основу обавеза лизинга са циљем постизања константне стопе учешћа у не измиреном износу обавезе. Финансијски расходи се признају одмах у билансу успеха, осим ако се директно могу приписати средствима која се оспособљавају за употребу, у којем се случају капитализују у складу са општом политиком Привредног друштва о трошковима позајмљивања.

Рате по основу оперативног лизинга се признају као трошак на линеарној основи за време трајања лизинга, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временски шаблон трошења економских користи од изнајмљеног средства.

У случају када се одобравају лизинг олакшице, оне улазе у састав оперативног лизинга и признају се као обавеза. Укупна корист од олакшица признаје се као смањење трошкова изнајмљивања на линеарној основи, осим када постоји нека друга систематска основа која боље одсликава временску структуру трошења економских користи од изнајмљеног средства.

**3.13. Финансијски инструменти**

Финансијска средства и обавезе се евидентирају у билансу стања Привредног друштва, од момента када је Привредно друштво уговорним одредбама везано за инструмент.

Финансијска средства престају да се признају када Привредно друштво изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када Привредно друштво испуни обавезу или када је обавеза плаћања предвиђена уговором укинута или истекла.

*Остали дугорочни финансијски пласмани*

Остали дугорочни финансијски пласмани се односе на стамбене зајмове са фиксном уговореном каматном стопом на годишњем нивоу пласиране запосленима који су исказани у вредности неисплаћеног дела одобрених средстава. Ефекти непримењивања МРС 39 "Финансијски инструменти: Признавање и вредновање" по коме се дугорочни кредити вреднују по амортизованом вредности коришћењем метода ефективне каматне стопе, по процени руководства Привредног друштва, немају материјално значајног ефекта на финансијске извештаје посматране у целини.

*Потраживања*

Потраживања из пословних односа исказана су по њиховој номиналној вредности, умањеној за исправке вредности ненаплативих потраживања на основу процене руководства о вероватној наплативости.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**3. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПОЛИТИКА (наставак)**

**3.13. Финансијски инструменти (наставак)**

*Умањења финансијске имовине*

Финансијска имовина, осим имовине исказане по фер вредности кроз биланс успеха, је процењена за индикаторе умањења на сваки датум биланса стања. Финансијска имовина је умањена тамо где је доказано да, као резултат једног или више догађаја који су се десили након почетног признавања финансијске имовине, процењени будући новчани токови инвестиције су измењени.

За хартије од вредности које се не котирају на берзи а класификоване су као расположиве за продају, значајан или продужен пад у фер вредности вредносног папира испод његовог трошка сматра се објективним доказом умањења.

За сву осталу финансијску имовину, укључујући откупиве вредносне папире класификоване као расположиве за продају и потраживања по финансијском најму, објективан доказ умањења може укључити:

- значајне финансијске тешкоће издаваоца или корисника; или
- пропуст или делинквенција у отплати камате или главнице; или
- могућност да ће дужник пасти под стечај или финансијску реорганизацију.

За одређене категорије финансијске имовине, као што су потраживања од купаца, средства за која је процењено да нису умањена појединачно се накнадно процењују за умањење на колективној основи. Објективан доказ умањења портфолија потраживања могао би укључити претходно искуство Друштво у наплати, кашњење у наплати након периода доспећа, као и промене у националним или локалним економским условима који стоје у узајамној вези са неизвршењем потраживања.

За финансијску имовину исказану по амортизованој вредности, износ умањења је разлика између књиговодствене вредности имовине и садашње вредности процењених будућих новчаних токова, дисконтованих користећи оригиналну ефективну каматну стопу финансијског средства.

*Престанак признавања финансијске имовине*

Финансијска средства престају да се признају када Привредно друштво изгуби контролу над уговореним правима над тим инструментима, што се дешава када су права коришћења инструмената реализована, истекла, напуштена или уступљена. Финансијска обавеза престаје да се признаје када је обавеза предвиђена уговором испуњена, отказана или истекла.

*Финансијске обавезе*

Финансијске обавезе, укључујући и обавезе по кредитима и обавезе према добављачима, се почетно признају по фер вредности, умањеној за трансакцијске трошкове. Кредити и остале финансијске обавезе су накнадно мерене по амортизираној вредности користећи уговорену каматну стопу која кореспондира ефективно каматној стопи.

*Обавезе из пословања*

Обавезе из пословања се процењују по њиховој номиналној вредности.

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА**

Презентација финансијских извештаја захтева од руководства Привредног друштва коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на информацијама расположивим на дан састављања финансијских извештаја.

**4.1. Процена и претпоставке**

У наставку су приказане кључне претпоставке везане за будућност и остали извори процењивања, неизвесности на датум биланса стања које представљају значајан ризик, за материјалне корекције износа позиција биланса стања у следећој финансијској години.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)**

**4.2. Амортизација и стопа амортизације**

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања некретнина, опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње, Привредно друштво процењује економски век на основу тренутних предвиђања. Услед значајности сталних средстава у укупној активи Привредног друштва, утицај сваке промене у наведеним претпоставкама може бити материјално значајан на финансијски положај Привредног друштва, као и на резултате његовог пословања. На пример, уколико би Привредно друштво скратило просечан корисни век сталне имовине за 10%, то би у пословној 2010. години резултовало у додатном трошку амортизације за око 2,240 хиљаде динара (у пословној 2009. години: 2,584 хиљаде динара).

**4.3. Одложена пореска средства**

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске кредите по основу улагања у некретнине и опрему до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески кредити могу искористити. Значајна процена од стране руководства Привредног друштва је неопходна да би се утврдио износ одложених пореских средстава која се могу признати, на основу периода настанка и висине будућих опорезивих добитака и стратегије планирања пореске политике.

**4.4. Исправка вредности потраживања**

Обрачунали смо исправку вредности за сумњива и спорна потраживања, на основу процењених губитака услед немогућности купца да испуне неопходне обавезе. Наша процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима наших купаца и променама у условима продаје, приликом утврђивања адекватности исправке вредности сумњивих и спорних потраживања. Ово укључује и претпоставке о будућем понашању купаца и резултујућим будућим наплатама. Руководство верује да није потребна додатна исправка вредности потраживања, изузев резервисања већ приказаних у финансијским извештајима.

**4.5. Фер вредност**

Фер вредност финансијских инструмената за које не постоји активно тржиште је одређена применом одговарајућих метода процене. Привредно друштво примењује професионални суд приликом избора одговарајућих метода и претпоставки.

Пословна политика Привредног друштва је да обелодани информације о правичној вредности активе и пасиве за коју постоје званичне тржишне информације и када се правична вредност значајно разликује од књиговодствене вредности. У Републици Србији не постоји довољно тржишног искуства, као ни стабилности и ликвидности код куповине и продаје потраживања и остале финансијске активе и пасиве, пошто званичне тржишне информације нису у сваком тренутку расположиве. Стога, правичну вредност није могуће поуздано утврдити у одсуству активног тржишта. Управа Привредног друштва врши процену ризика и, у случајевима када се оцени да вредност по којој се имовина води у пословним књигама неће бити реализована, врши исправку вредности. По мишљењу руководства Привредног друштва, износи у овим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

**5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
<b>Домаће тржиште</b>		
Приходи од продаје услуга	21,153	22,184
Приходи од продаје лекова	5,272,609	4,364,692
	<u>5,293,762</u>	<u>4,386,876</u>
<b>Инострано тржиште</b>		
Приходи од консигнационе провизије	27,302	25,130
Приходи од продаје робе	25,316	10,013
	<u>52,618</u>	<u>35,143</u>
	<u>5,346,380</u>	<u>4,422,019</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи од закупа:		
- у земљи	79,732	68,869
- повезана правна лица (напомена 29)	2,205	1,887
	<u>81,937</u>	<u>70,756</u>

**7. ТРОШКОВИ ЗАРАДА, НАКНАДА ЗАРАДА И ОСТАЛИ ЛИЧНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Нето зараде	135,530	109,008
Порези и доприноси на терет запослених	47,468	38,807
Порези и доприноси на терет послодавца	26,338	21,301
Путни трошкови	13,253	9,499
Трошкови привремене радне снаге	232	452
Накнаде по уговорима о делу	6,487	4,651
Трошкови превоза запослених	1,742	1,331
Примања физичких лица која нису у радном односу	5,830	2,401
Неискоришћени годишњи одмори	8,413	4,868
Остали лични расходи	3,236	2,216
	<u>248,529</u>	<u>194,534</u>

**8. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава	
	31. децембра	
	2010.	2009.
Трошкови изградње објеката	174,463	7,149
Транспортне услуге	4,536	5,355
Услуге одржавања	26,716	24,533
Закупнине	755	445
Трошкови замене апарата Аку chek	2,815	3,727
Трошкови рекламе и пропаганде	8,489	5,802
Чланарине	756	670
Индириктни порези и доприноси	13,570	9,031
Трошкови платног промета	2,597	2,340
Премије осигурања	5,247	5,168
Трошкови репрезентације	8,376	8,092
Професионалне услуге	5,671	5,417
Административне и судске таксе	2,295	1,737
Трошкови по основу гратис лекова датих купцима	42,093	47,301
Трошкови обезбеђења	2,067	1,732
Трошкови комуналних услуга	1,106	1,094
Трошкови лабораторијских анализа	3,369	2,600
Трошкови гаранција	2,906	2,476
Трошкови адвокатских услуга	1,322	1,516
Губици по основу снижења цена лекова	1,774	1,540
Трошкови царина	4,876	2,082
Остали пословни расходи	5,341	3,663
	<u>321,140</u>	<u>143,470</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**9. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи од камата	9,587	4,742
Позитивне курсне разлике	50,121	24,409
Остали финансијски приходи	4,352	5,509
	<u>64,060</u>	<u>34,660</u>

**10. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Расходи од камата	23,501	28,238
Негативне курсне разлике	85,161	61,648
Остали финансијски расходи	4,288	-
	<u>112,950</u>	<u>89,886</u>

**11. ОСТАЛИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи по основу пружених услуга имплементације и одржавања програма и осталих услуга	-	3,740
Вишкови	650	1,217
Приходи од накнада штета	2,008	3,356
Приходи по основу смањења обавеза	4,481	166
Приходи по основу укидања дугорочних резервисања	-	289
Остали приходи	14,782	8,813
	<u>21,921</u>	<u>17,581</u>

Остали приходи исказани за годину која се завршава 31. децембра 2010. године у износу од 14,782 хиљада динара, највећим делом, у износу од 9,902 хиљаде динара, се односе на продају непокретности, зграде Фабрике филмова у Бору.

**12. ОСТАЛИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара	
	За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Обезвређење и отпис потраживања	99,415	-
Издаци за здравствене, културне, хуманитарне и спортске сврхе	86,760	92,068
Губици од продаје основних средстава	2,376	3,094
Обезвређење залиха робе	-	3,596
Отпис залиха лекова	5,458	1,681
Отпис инвестиција у току	-	3,952
Мањкови	822	556
Остали расходи	14,648	17,376
	<u>209,479</u>	<u>122,323</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**

**а) Компоненте пореза на добитак**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Текући порез	10,608	28,302
Одложени порески приход	(1,547)	(131)
	<u>9,061</u>	<u>28,171</u>

**б) Усаглашавање пореза на добитак и производа резултата пословања пре опорезивања и прописане пореске стопе**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Добитак пре опорезивања	194,514	307,438
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	19,451	30,744
Порески ефекти расхода који се не признају у пореском билансу	2,418	3,441
Порески ефекат капиталних добитака	(1)	-
Искоришћени порески кредити текуће године	(10,608)	(2,563)
Пореске олакшице за новозапослене раднике	-	(3,115)
Остало	(2,199)	(336)
	<u>9,061</u>	<u>28,171</u>

**в) Компоненте одложених пореских обавеза**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Привремене разлике на некретнинама и опреми	(19,462)	(21,009)
	<u>(19,462)</u>	<u>(21,009)</u>

Промене на одложеним порским средствима и обавезама приказане су у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Стање на почетку године	У корист биланса успеха	Стање на крају године
<b>2009. година</b>			
Одложене пореске обавезе			
Опрема и нематеријална улагања	21,140	(131)	21,009
<b>2010. година</b>			
Одложене пореске обавезе			
Опрема и нематеријална улагања	21,009	(1,547)	19,462

**14. НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
<b>Набавна вредност</b>		
Стање 1. јануар	2,143	2,143
Повећања	23	-
Продаја и расходања	(1,128)	-
Стање 31. децембар	<u>1,038</u>	<u>2,143</u>
<b>Исправка вредности</b>		
Стање 1. јануар,	1,783	1,571
Амортизација	122	212
Продаја и расходања	(1,128)	-
Стање 31. децембар	<u>777</u>	<u>1,783</u>
<b>Садашња вредност</b>	<u>261</u>	<u>360</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**15. НЕКРЕТНИНЕ И ОПРЕМА**

У хиљадама динара

	Грађевински објекти	Опрема и остало	Инвестиције у току и аванси	Укупно
<b>Набавна вредност</b>				
Стање 1. јануар 2009. године	227,909	125,630	5,748	359,287
Повећања	-	5,515	6,560	12,075
Преноси	17,315	5,748	(5,748)	17,315
Отпис	-	-	(3,953)	(3,953)
Продаја и расхоровања	-	(10,339)	-	(10,339)
Стање, 31. децембар 2009. године	245,224	126,554	2,607	374,385
Повећања	-	-	349,452	349,452
Преноси	10,831	23,334	(23,334)	10,831
Отпис	-	(642)	-	(642)
Продаја и расхоровања	-	(8,034)	-	(8,034)
Стање, 31. децембар 2010. године	256,055	141,212	328,725	725,992
<b>Исправка вредности</b>				
Стање 1. јануар 2009. године	8,281	49,746	-	58,027
Амортизација	3,096	16,874	-	19,970
Продаја и расхоровања	-	(5,417)	-	(5,417)
Стање, 31. децембар 2009. године	11,377	61,203	-	72,580
Амортизација	3,036	13,519	-	16,555
Продаја и расхоровања	-	(4,922)	-	(4,922)
Стање, 31. децембар 2010. године	14,413	69,800	-	84,213
<b>Садашња вредност на дан:</b>				
- 31. децембар 2010. године	241,642	71,412	328,725	641,779
- 31. децембар 2009. године	233,847	65,351	2,607	301,805

Инвестиције у току и аванси исказани на дан 31. децембра 2010. године у износу од 328,725 хиљада динара у целини се односи на куповину зграде (пословног простора) на локацији Чика Љубина 13, за потребе изградње угоститељско - хотелијерског објекта.

Услед непотпуних катастарских књига, на дан 31. децембра 2010. године, Привредно друштво за грађевинске објекте садашње вредности у износу од 190,086 хиљада динара не поседује изводе из земљишних књига, али поседује купопродајне уговоре којима доказује власништво над наведеним некретнинама. Руководство Привредног друштва је предузело све неопходне мере ради прибављања власничких листова.

На дан 31. децембра 2010. године садашња вредност грађевинских објеката над којима је успостављена хипотека по основу обезбеђења отплате дугорочних кредита примљених од Комерцијалне банке а.д., Београд износи 26,572 хиљаде динара (напомена 24).

**16. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ**

У хиљадама динара

	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Набавна вредност</b>		
Стање 1. јануар,	630,455	647,770
Преноси	(10,831)	(17,315)
Стање 31. децембар,	619,624	630,455
<b>Исправка вредности</b>		
Стање 1. јануар,	34,233	28,572
Амортизација	5,723	5,661
Стање 31. децембар,	39,956	34,233
<b>Садашња вредност</b>	579,668	596,222

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**16. ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ (наставак)**

Услед непотпуних катастарских књига, на дан 31. децембра 2010. године, Привредно друштво за инвестиционе некретнине садашње вредности у износу од 160,765 хиљаде динара, не поседује изводе из земљишних књига, али поседује купопродајне уговоре којима доказује власништво над наведеним некретнинама. Руководство Привредног друштва је предузело све неопходне мере ради прибављања власничких листова.

На дан 31. децембра 2010. године садашња вредност инвестиционих некретнина над којима је успостављена хипотека по основу обезбеђења отплате дугорочних кредита примљених од Комерцијалне банке а.д., Београд износи 288,021 хиљаду динара (напомена 24)

**17. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Учешћа у капиталу	75,687	51,866
Займови дати запосленима за куповину станова	34,518	35,046
Учешћа у инвестиционим фондовима	8,000	8,000
Дугорочна потраживања	3,338	3,650
Остало	128	128
	<u>121,671</u>	<u>98,690</u>
Текућа доспећа:		
- зајмова датих запосленима за куповину станова	(3,008)	(3,437)
- дугорочних потраживања	(3,036)	(890)
	<u>(6,044)</u>	<u>(4,327)</u>
Исправка вредности учешћа у инвестиционим фондовима	<u>(2,234)</u>	<u>(2,234)</u>
	<u>113,393</u>	<u>92,129</u>

Учешћа у капиталу исказана на дан 31. децембра 2010. године у износу од 75,687 хиљада динара у целини се односе на учешће у капиталу зависног друштва "ADOC Dijagnostika" д.о.о., Београд у износу од 43,922 хиљада динара (чији је Привредно друштво оснивач и власник 100% удела) и Farmegra д.о.о., Подгорица (чији је Привредно друштво члан и власник 10% оснивачког удела) у износу од 31,765 хиљада динара.

Потраживања за зајмове дате запосленима за куповину станова исказана на дан 31. децембра 2010. године у нето износу од 31,510 хиљада динара односе се на средства пласирана запосленима Привредног друштва за потребе решавања стамбеног питања, са фиксном уговореном каматном стопом на годишњем нивоу. Главница зајма је исказана у динарској противвредности EUR на дан исплате зајма и отплаћује се у динарима у једнаким месечним или годишњим ратама. Годишња рата се креће у распону од 191 хиљаду динара до 449 хиљада динара.

Дугорочна потраживања исказана на дан 31. децембра 2010. године у нето износу од 302 хиљаде динара, у целини се односе на потраживања од купаца за продате дијагностичке апарате на период од 18 месеци. Наведена потраживања су исказана у динарској противвредности EUR и отплаћују се у месечним ратама.

Учешћа у инвестиционим фондовима исказана на дан 31. децембра 2010. године у нето износу од 5,766 хиљада динара односе се на куповину 8,000 инвестиционих јединица отвореног инвестиционог фонда „KomBank invest“ а.д., Београд.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**18. ЗАЛИХЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Материјал	547	319
Недовршена производња	443,577	269,106
Готови производи	54,378	54,378
Роба	631,617	579,978
Роба на путу	7	1,493
Дати аванси	22,662	42,976
	1,152,788	948,250
Исправка вредности залиха робе	(1,105)	(3,596)
	<u>1,151,683</u>	<u>944,654</u>

На дан 31. децембра 2010. године недовршена производња у износу од 443,577 хиљада динара највећим делом односи се на улагања у зграде у улици Бокелјска 7 у Београду у износу од 301,235 хиљада динара и у Херцег Новом у износу од 142,260 хиљада динара.

На дан 31. децембра 2010. године готови производи исказани у износу од 54,378 хиљада динара, односе се на објекте и гараже у Будви у износу од 27,554 хиљаде динара, локал и гараже у улици Јове Илића у Београду у износу од 11,540 хиљада динара и локал и гараже у улици Војводе Степе у Београду у износу од 15,284 хиљаде динара.

**19. ПОТРАЖИВАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања од купаца:		
- повезана правна лица (напомена 29)	128	34
- у земљи	1,538,171	996,522
- у иностранству	39,173	34,635
Потраживања од запослених	1,741	1,569
Остала потраживања	44,695	37,920
	1,623,908	1,070,680
Исправка вредности потраживања од купаца	(99,527)	(112)
	<u>1,524,381</u>	<u>1,070,568</u>

**20. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текући рачуни:		
- у динарима	163,533	115,599
- у страном валути	307,833	183,150
Остала новчана средства	317	113
	<u>471,683</u>	<u>298,862</u>

**21. ПОРЕЗ НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И АКТИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Унапред плаћени трошкови	5,756	2,492
Порез на додату вредност у примљеним фактурама	638	922
	<u>6,394</u>	<u>3,414</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**22. УДЕЛИ**

Удели Привредног друштва представљају део трајног капитала који је иницијално формиран из улога оснивача. Уделе на дан 31. децембра 2010. и 2009. године чине:

	%	У хиљадама динара	
		31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
	<b>учешћа</b>		
Александар Обрадовић	10%	83,021	83,021
Драган Обрадовић	10%	83,021	83,021
АТТА АГ, Швајцарска	80%	664,170	664,170
		<u>830,212</u>	<u>830,212</u>

На основу одлуке Скупштине Привредног друштва од 6. децембра 2010. и 15. децембра 2009., извршена је расподела нераспоређеног добитка на следећи начин:

	У хиљадама динара	
	Датум одлуке	
	6. децембар 2010.	15. децембар 2009.
- учешће запослених у добитку	<u>9,300</u>	<u>1,900</u>
	<u>9,300</u>	<u>1,900</u>

**23. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Резервисања за трошкове у гарантном року	120	120
Резервисања за дугорочне бенефиције запослених	<u>7,889</u>	<u>7,036</u>
	<u>8,009</u>	<u>7,156</u>

Промене на дугорочним резервисањима по основу трошкова у гарантном року и отпремнина запосленима у 2010. години приказани су у наредној табели:

	У хиљадама динара		
	Дугорочна резервисања		Укупно
	Трошкови у гарантном року	Отпремнине запосленима	
Стање, 1. јануар, 2010. године	120	7,036	7,156
Резервисања у току године	-	1,006	1,006
Смањења по основу укидања резервисања	-	(153)	(153)
Стање, 31. децембар 2010. године	<u>120</u>	<u>7,889</u>	<u>8,009</u>

Дугорочна резервисања за отпремнине запосленима евидентирана су на основу процене руководства.

Основне претпоставке које су коришћене приликом израде калкулације су дисконтна стопа од 9% и три просечне плате запосленог, а на основу одредби Општег колективног Уговора Републике Србије.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**24. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ**

	Каматна стопа	Валута	Доспеће	Одобен износ	Износ у валути 31. децембра 2010.	Текућа доспећа		У хиљадама динара Дугорочне обавезе	
						31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Alpha банка а.д., Београд	5.81 % р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	30.6.2010.	1,500,000	-	-	8,709	-	-
Bank of Cyprus, Limassol	+ 0.75% р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	12.12.2010.	3,100,000	-	-	59,450	-	-
Bank of Cyprus, Limassol	+ 0.5% р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	8.11.2011.	650,000	119,167	12,572	11,427	-	11,427
Комерцијална банка а.д., Београд	+2.25% р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	30.6.2013.	1,800,000	1,000,000	42,199	38,356	63,299	95,889
Комерцијална банка а.д., Београд	+2.25% р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	30.12.2013.	1,200,000	643,175	23,949	21,767	43,905	61,672
Комерцијална банка а.д., Београд	+2.5% р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	14.12.2015.	3,000,000	3,000,000	35,166	-	281,329	-
Комерцијална банка а.д., Београд	+5.75% р.а. тримесечни EURIBOR	EUR	24.12.2015.	2,000,000	2,000,000	42,199	-	168,797	-
						<u>156,085</u>	<u>139,709</u>	<u>557,330</u>	<u>168,988</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**24. ДУГОРОЧНИ КРЕДИТИ (наставак)**

Дугорочни кредити исказани на дан 31. децембра 2010. године у износу од 557,330 хиљада динара (након умањења за текућа доспећа од 156,085 хиљада динара) одобрени су за сврхе финансирања основних и обртних средстава Привредног друштва (набавка лекова, куповина земљишта за градњу стамбеног простора и друга обртна средства). Дугорочни кредити су одобрени на период од две до пет година.

Као средства обезбеђења уредне отплате кредита одобрених од стране Комерцијалне банке а.д., Београд, успостављена је хипотека над грађевинским објектима у улици Господар Јевремова број 47 у Београду чија садашња вредност на дан 31. децембра 2010. године износи 95,257 хиљада динара, као и успостављена хипотека над грађевинским објектима у улици Милорада Јовановића број 9 у Београду чија садашња вредност на дан 31. децембра 2010. године износи 219,336 хиљада динара (напомена 15 и 16).

Краткорочне финансијске обавезе исказане на дан 31. децембра 2010. године у износу од 156,085 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 139,709 хиљада динара) у целини се односе на текућа доспећа дугорочних кредита.

Доспеће обавеза по основу дугорочних кредита на дан 31. децембра 2010. и 31. децембра 2009. године, приказано је у наредној табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
- до једне године	156,085	139,709
- од једне до две године	178,679	71,549
- од две до три године	153,558	60,123
- од три до четири године	112,531	37,316
- од четири до пет година	112,532	-
	<u>713,415</u>	<u>308,697</u>
Минус текуће доспеће (приказано у оквиру текућих обавеза)	<u>(156,085)</u>	<u>(139,709)</u>
	<u><u>557,330</u></u>	<u><u>168,988</u></u>

**25. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Примљени аванси		
- повезана правна лица (напомена 29)	-	6
- у земљи	32,526	321
	<u>32,526</u>	<u>327</u>
Обавезе према добављачима:		
- у земљи	891,594	790,121
- у иностранству	938,829	427,858
- остале обавезе из пословања	7,934	-
	<u>1,838,357</u>	<u>1,217,979</u>
	<u><u>1,870,883</u></u>	<u><u>1,218,306</u></u>

На дан 31. децембра 2010. године, обавезе према добављачима у земљи у износу од 891,594 хиљаду динара, највећим делом, у износу од 859,190 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 776,628 хиљада динара) односе се на обавезе по основу набавке лекова од привредног друштва Roche д.о.о., Београд.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**26. ОБАВЕЗЕ ПО ОСНОВУ ПОРЕЗА НА ДОДАТУ ВРЕДНОСТ И ОСТАЛИХ ЈАВНИХ ПРИХОДА И ПАСИВНА ВРЕМЕНСКА РАЗГРАНИЧЕЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе по основу пореза на додату вредност	2,054	9,039
Обавезе за акцизе, порезе, царине и друге дажбине	2,049	-
Обрачунати приходи будућег периода	2,537	8,767
Разграничени зависни трошкови набавке	904	3,007
Неискоришћени годишњи одмори	8,409	4,868
	<u>15,953</u>	<u>25,681</u>

**27. ОСТАЛЕ КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе за учешће у добитку	53	10,190
Обавезе за камате	13,256	15,581
Обавезе према запосленима	51	19
Остало	1,537	2,229
	<u>14,897</u>	<u>28,019</u>

**28. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА**

На дан 31. децембра 2010. године, ванбилансна евиденција исказана у износу од 551,795 хиљада динара највећим делом се односи на гаранције Комерцијалне банке а.д., Београд у износу од 105,504 хиљада динара које истичу током 2011. године као и на робу на консигнацији у износу од 446,291 хиљаду динара.

**29. ТРАНСАКЦИЈЕ СА ПОВЕЗАНИМ ПРАВНИМ ЛИЦИМА**

Следећа салда потраживања и обавеза су произашла из трансакција обављених са повезаним лицем Adoc Дијагностика д.о.о., Београд.

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Потраживања:</b>		
Купци (напомена 19)	128	34
<b>Обавезе:</b>		
Примљени аванси (напомена 25)	-	(6)
<b>Потраживања/(обавезе), нето</b>	<u>128</u>	<u>28</u>

Преглед прихода и расхода остварених из трансакција са повезаним правним лицем је приказан у наредном прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембра 2010.	2009.
Приходи од закупа (напомена 6)	2,205	1,887
	<u>2,205</u>	<u>1,887</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ**

**Управљање ризиком капитала**

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Привредног друштва. Руководство Привредног друштва разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Привредно друштво бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Привредног друштва састоји се од нето дуговања (дугорочни кредити образложени у напомени 24 и остале дугорочне обавезе умањене за готовину и готовинске еквиваленте) и капитала који се приписује власницима, а који укључује уделе, остали капитал, резерве као и нераспоређени добитак.

Лица која контролишу финансије на нивоу Привредног друштва врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Привредног друштва разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

Показатељи задужености Привредног друштва са стањем на крају године били су следећи:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Задуженост а)	713,415	308,697
Готовина и готовински еквиваленти	471,683	298,862
Нето задуженост	<u>241,732</u>	<u>9,835</u>
Капитал б)	<u>1,877,578</u>	<u>1,702,763</u>
Рацио укупног дуговања према капиталу	<u>0.13</u>	<u>0.01</u>

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите.

б) Капитал укључује уделе, остали капитал, резерве као и акумулирани добитак.

**Значајне рачуноводствене политике у вези са финансијским инструментима**

Детаљи значајних рачуноводствених политика, као и критеријуми и основе за признавање прихода и расхода за све врсте финансијских средстава и обавеза обелодањени су у напомени 3 ових финансијских извештаја.

**Категорије финансијских инструмената**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	43,622	44,462
Потраживања од купаца	1,477,945	1,031,079
Краткорочни кредити у земљи	2,000	-
Готовина и готовински еквиваленти	471,683	298,862
	<u>1,995,250</u>	<u>1,374,403</u>
<b>Финансијске обавезе</b>		
Кредити по амортизованој вредности	713,415	308,697
Обавезе према добављачима	1,830,423	1,217,979
Остале обавезе	13,256	18,588
	<u>2,557,094</u>	<u>1,545,264</u>

Основни финансијски инструменти Привредног друштва су готовина и готовински еквиваленти, потраживања, финансијски пласмани који настају директно из пословања Привредног друштва, као и дугорочни зајмови, обавезе према добављачима и остале обавезе чија је основна намена финансирање текућег пословања Привредног друштва. У нормалним условима пословања Привредно друштво је изложено ниже наведеним ризицима.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Циљеви управљања финансијским ризицима**

Финансијски ризици укључују тржишни ризик (девизни и каматни), кредитни ризик, и ризик ликвидности. Финансијски ризици се сагледавају на временској основи и превасходно се избегавају смањењем изложености Привредног друштва овим ризицима. Привредно друштво не користи никакве финансијске инструменте како би избегло утицај финансијских ризика на пословање из разлога што такви инструменти нису у широкој употреби, нити постоји организовано тржиште таквих инструмената у Републици Србији.

**Тржишни ризик**

У свом пословању Привредно друштво је изложено финансијским ризицима од промена курса валута и промена каматних стопа.

Изложеност тржишном ризику се сагледава преко анализе сензитивности. Није било значајнијих промена у изложености Привредног друштва тржишном ризику, нити у начину на који Привредно друштво управља или мери тај ризик.

**Девизни ризик**

Привредно друштво је изложено девизном ризику првенствено преко готовине и готовинских еквивалената, потраживања од купаца, дугорочних кредита и обавеза према добављачима који су деноминирани у страниој валути. Привредно друштво не користи посебне финансијске инструменте као заштиту од ризика, обзиром да у Републици Србији такви инструменти нису уобичајени.

Стабилност економског окружења у којем Привредно друштво послује, у великој мери зависи од мера Владе Републике Србије у привреди, укључујући и успостављање одговарајућег правног и законодавног оквира.

Књиговодствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страниој валути на датум извештавања у Привредном друштву биле су следеће:

	Средства		У хиљадама динара Обавезе	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
	EUR	393,158	235,993	1,666,766
USD	11,126	30,759	-	-
	<u>404,284</u>	<u>266,752</u>	<u>1,666,766</u>	<u>752,137</u>

Привредно друштво је осетљиво на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD). Следећа табела представља детаље анализе осетљивости Привредног друштва на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дате стране валуте. Стопа осетљивости од 10% се користи при интерном приказивању девизног ризика и представља процену руководства разумно очекиваних промена у курсевима страних валута. Анализа осетљивости укључује само ненамирена потраживања и обавезе исказане у страниој валути и усклађује њихово превођење на крају периода за промену од 10% у курсевима страних валута. Позитиван број из табеле указује на повећање резултата текућег периода.

	31. децембар 2010.				У хиљадама динара 31. децембар 2009.			
	EUR утицај		USD утицај		EUR утицај		USD утицај	
	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%	+10%	-10%
Добитак/губитак	127,361	(127,361)	(1,113)	1,113	51,614	(51,614)	(3,076)	3,076

Осетљивост Привредног друштва на промене у страним валутама повећала се у текућем периоду, углавном на основу ефеката номиналног пораста обавеза исказаних у еврима које се највећим делом односи на значајно повећање обавеза према ино добављачима (напомена 25).



**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Кредитни ризик**

**Управљање потраживањима од купаца**

Привредно друштво је изложено кредитном ризику који представља ризик да дужници неће бити у могућности да дуговања према Привредном друштву измире у потпуности и на време, што би имало за резултат финансијски губитак за Привредно друштво. У циљу смањења кредитног ризика Привредно друштво се обезбеђује одговарајућим уговорним одредбама и инструментима обезбеђења наплате. Изложеност Привредног друштва овом ризику ограничена је на износ потраживања од купаца на дан биланса. Потраживања од купаца састоје се од великог броја комитентата, од којих се највећи део односи на државне институције које Привредно друштво снабдева лековима и дијагностичким апаратима.

Најзначајнији купци представљени су у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Апотека Београд	154,541	83,831
Клинички Центар Србије	95,819	79,693
Институт за онкологију и радиологију Србије	76,749	128,195
Апотека Ниш	75,307	12,143
Клинички Центар "Крагујевац", Крагујевац	69,557	50,498
Клинички Центар "Ниш", Ниш	62,014	28,555
Фонд за социјално осигурање, Београд	58,790	-
Апотека Нови Сад, Нови Сад	40,772	7,447
Клинички Центар "Војводине", Нови Сад	40,229	38,208
Министарство одбране-Сектор за материјалне ресурсе	36,095	47,964
Остали	768,072	554,545
	<u>1,477,945</u>	<u>1,031,079</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2010. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	1,223,820	-	1,223,820
Доспела, исправљена потраживања од купаца	99,527	(99,527)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	254,125	-	254,125
	<u>1,577,472</u>	<u>(99,527)</u>	<u>1,477,945</u>

Структура потраживања од купаца на дан 31. децембра 2009. године приказана је у табели која следи:

	У хиљадама динара		
	Бруто изложеност	Исправка вредности	Нето изложеност
Недоспела потраживања од купаца	757,282	-	757,282
Доспела, исправљена потраживања од купаца	112	(112)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	273,797	-	273,797
	<u>1,031,191</u>	<u>(112)</u>	<u>1,031,079</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Кредитни ризик (наставак)**

**Управљање потраживањима од купаца (наставак)**

*Недоспела потраживања од купаца*

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2010. године у износу од 1,223,820 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 757,282 хиљада динара) највећим делом се односе на потраживања од купаца по основу продаје лекова и дијагностичких апарата. Ова потраживања доспевају углавном у року од 30-60 дана након датума фактуре, у зависности од уговорених рокова плаћања. Просечно време наплате потраживања у току 2010. године износи 83 дана (2009. године: 71 дан).

*Доспела, исправљена потраживања од купаца*

Привредно друштво је на 31. децембар 2010. године обезвредило потраживања од купаца за доспела потраживања у износу од 99,527 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 112 хиљада динара), за која је Привредно друштво утврдило да је дошло до промене у кредитној способности комитената и да потраживања у наведеним износима неће бити наплаћена.

*Доспела, неисправљена потраживања од купаца*

Привредно друштво није обезвредило доспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2010. године у износу од 254,125 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 273,797 хиљада динара) обзиром да није утврђена промена у кредитној способности комитената, као и да се та потраживања углавном односе на потраживања од државних институција, те да руководство Привредног друштва сматра да ће укупна садашња вредност ових потраживања бити наплаћена.

Старосна структура доспелих, неисправљених потраживања представљена је у следећој табели:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Мање од 30 дана	191,307	130,046
31 - 90 дана	60,248	95,885
91 - 180 дана	2,570	18,584
181 - 365 дана	-	29,282
	<u>254,125</u>	<u>273,797</u>

**Управљање обавезама према добављачима**

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2010. године исказане су у износу од 1,830,423 хиљада динара (31. децембра 2009. године: 1,217,979 хиљаде динара) при чему се највећи део, у износу од 859,190 хиљада динара (2009: 776,628 хиљада динара) односи на обавезе по основу набавке лекова од Roche д.о.о., Београд. Добављачи не зарачунавају затезну камату на доспеле обавезе, при чему Привредно друштво доспеле обавезе према добављачима, сагласно политици управљања финансијским ризицима, измирује у уговореном року. Просечно време измирења обавеза према добављачима у 2010. години износи 105 дана (у току 2009. године 100 дана).

**Ризик ликвидности**

Коначна одговорност за управљање ризиком ликвидности је на руководству Привредног друштва које је успоставило одговарајући систем управљања за потребе краткорочног, средњорочног и дугорочног финансирања Привредног друштва као и управљањем ликвидношћу. Привредно друштво управља ризиком ликвидности одржавајући одговарајуће новчане резерве континуираним праћењем планираног и стварног новчаног тока, као и одржавањем адекватног односа доспећа финансијских средстава и обавеза.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**30. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Ризик ликвидности (наставак)**

*Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика*

*Доспећа финансијских обавеза*

	У хиљадама динара 31. децембар 2010.					
	Мање од месец дана	Од 1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	562,077	1,127,637	152,732	1,233	-	1,843,679
Варијабилна каматна стопа	12,668	26,721	151,235	609,326	-	799,950
	<u>574,745</u>	<u>1,154,358</u>	<u>303,967</u>	<u>610,559</u>	<u>-</u>	<u>2,643,629</u>

	У хиљадама динара 31. децембар 2009.					
	Мање од месец дана	Од 1-3 месеца	Од 3 месеца до једне године	Од 1 до 5 година	Преко 5 година	Укупно
Некаматносна	800,486	436,081	-	-	-	1,236,567
Фиксна каматна стопа	-	8,709	-	-	-	8,709
Варијабилна каматна стопа	11,881	17,168	124,380	185,906	-	339,335
	<u>812,367</u>	<u>461,958</u>	<u>124,380</u>	<u>185,906</u>	<u>-</u>	<u>1,584,611</u>

**Фер вредност финансијских инструмената**

Следећа табела представља садашњу вредност финансијских средстава и финансијских обавеза и њихову фер вредност на дан 31. децембра 2010. године и 31. децембра 2009. године.

	31. децембар 2010.		У хиљадама динара 31. децембар 2009.	
	Књиговодствена вредност	Фер вредност	Књиговодствена вредност	Фер вредност
<b>Финансијска средства</b>				
Дугорочни финансијски пласмани	43,622	33,454	44,462	33,315
Потраживања од купаца	1,477,945	1,477,945	1,031,079	1,031,079
Краткорочни кредити у земљи	2,000	2,000	-	-
Готовина и готовински еквиваленти	471,683	471,683	298,862	298,862
	<u>1,995,250</u>	<u>1,985,082</u>	<u>1,374,403</u>	<u>1,363,256</u>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Кредити по амортизованој вредности	713,415	713,415	308,697	308,697
Обавезе према добављачима	1,830,423	1,830,423	1,217,979	1,217,979
Остале обавезе	13,256	13,256	18,588	18,588
	<u>2,557,094</u>	<u>2,557,094</u>	<u>1,545,264</u>	<u>1,545,264</u>

*Претпоставке за процену тренутне фер вредности финансијских инструмената*

Обзиром на чињеницу да не постоји довољно тржишно искуство, стабилност и ликвидност у куповини и продаји финансијских средстава и обавеза, као и обзиром на чињеницу да не постоје доступне тржишне информације које би се могле користити за потребе обелодањивања фер вредности финансијских средстава и обавеза, коришћен је метод дисконтовања новчаних токова. При коришћењу ове методе вредновања, користе се каматне стопе за финансијске инструменте са сличним карактеристикама, са циљем да се добије релевантна процена тржишне вредности финансијских инструмената на дан биланса.

**НАПОМЕНЕ УЗ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**31. СУДСКИ СПОРОВИ**

На дан 31. децембра 2010. године, против Привредног друштва се воде судски спорови процењене вредности у износу од 5,239 хиљада динара. Поред тога, Привредно друштво води спорове против трећих лица у укупној вредности од 2,184 хиљада динара. На основу процене руководства Привредно друштво на дан 31. децембра 2010. године није формирало резервисање за потенцијалне губитке по основу ових судских спорова јер сматра да неће имати материјално значајан утицај на пословање у будућности.

**32. ДЕВИЗНИ КУРСЕВИ**

Средњи курсеве за девизе, утврђени на међубанкарском тржишту девиза, примењени за прерачун девизних позиција биланса стања у динаре, за поједине главне валуте су били следећи:

	<b>31. децембар 2010.</b>	<b>31. децембар 2009.</b>
USD	79.2802	66.7285
EUR	105.4982	95.8888