

**ADOC Д.О.О., БЕОГРАД**

**Консолидовани финансијски извештаји  
31. децембар 2010. године и  
Извештај независног ревизора**

**САДРЖАЈ**

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

## ИЗВЕШТАЈ НЕЗАВИСНОГ РЕВИЗОРА

### СКУПШТИНИ И ОСНИВАЧИМА АДОС Д.О.О., БЕОГРАД

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

#### *Одговорност руководства за консолидоване финансијске извештаје*

Руководство је одговорно за састављање ових консолидованих финансијских извештаја у складу са рачуноводственим прописима Републике Србије, као и за интерне контроле које сматра неопходним за састављање консолидованих 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 консолидованим 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 консолидовани финансијски извештаји не садрже погрешне информације од материјалног значаја.

Ревизија укључује спровођење поступака у циљу прибављања ревизијских доказа о износима и информацијама обелодањеним у консолидованим финансијским извештајима. Одабрани поступци су засновани на просуђивању ревизора, укључујући процену ризика материјално значајних грешака садржаних у консолидованим финансијским извештајима, насталих услед криминалне радње или грешке. Приликом процене ових ризика, ревизор разматра интерне контроле које су релевантне за састављање консолидованих 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 консолидованих 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, консолидовани финансијски извештаји привредног друштва АДОС д.о.о., Београд и зависног привредног друштва 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.

Београд, 30. мај 2011. године



  
Жарко Мијовић  
Овлашћени ревизор

КОНСОЛИДОВАНИ 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	5,414,062	4,456,139
Повећање вредности залиха недовршене производње и готових производа		174,471	7,149
Остали пословни приходи	6	79,732	68,869
		<u>5,668,265</u>	<u>4,532,157</u>
<b>ПОСЛОВНИ РАСХОДИ</b>			
Набавна вредност продате робе		(4,561,072)	(3,649,876)
Трошкови материјала		(20,312)	(16,142)
Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	7	(294,059)	(230,594)
Трошкови амортизације	14	(24,978)	(29,669)
Трошкови резервисања	21	(1,006)	(4,732)
Остали пословни расходи	8	(331,620)	(154,071)
		<u>(5,233,047)</u>	<u>(4,085,084)</u>
<b>Пословни добитак</b>		<b>435,218</b>	<b>447,073</b>
Финансијски приходи	9	65,859	36,732
Финансијски расходи	10	(114,717)	(91,969)
Остали приходи	11	22,486	17,581
Остали расходи	12	(209,542)	(122,406)
<b>ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА</b>		<b>199,304</b>	<b>287,011</b>
Порез на добитак:	13		
- порески расход периода		(11,205)	(28,302)
- одложени порески приход периода		1,760	2,066
		<u>(9,445)</u>	<u>(26,236)</u>
<b>НЕТО ДОБИТАК</b>		<b>189,859</b>	<b>260,775</b>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

Ови консолидовани финансијски извештаји одобрени су од стране руководства Групе и предати Агенцији за привредне регистре на дан 27. априла 2011. године.

Потписано у име Adoc д.о.о., Београд:

Драган Обрадовић  
Директор Привредног друштва




Весна Зипевски  
Шеф рачуноводства



**КОНСОЛИДОВАНИ 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	14	648,908	306,588
Инвестиционе некретнине	14	579,668	596,222
Дугорочни финансијски пласмани	15	69,471	48,207
		<u>1,298,308</u>	<u>951,377</u>
<b>Обртна имовина</b>			
Залихе	16	1,151,730	944,786
Стална средства намењена продаји		3,024	3,024
Потраживања	17	1,524,987	1,075,386
Потраживања за више плаћен порез		23,968	1,332
Краткорочни финансијски пласмани	15	8,044	4,327
Готовински еквиваленти и готовина	18	478,423	299,902
Порез на додату вредност и активна временска разграничења	19	11,670	7,059
		<u>3,201,846</u>	<u>2,335,816</u>
Одложена пореска средства	13	4,268	4,653
		<u>3,206,114</u>	<u>2,340,469</u>
<b>Укупна актива</b>		<u>4,504,422</u>	<u>3,291,846</u>
<b>ПАСИВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Удели	20	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		992,977	813,881
		<u>1,857,035</u>	<u>1,677,939</u>
<b>Дугорочна резервисања</b>	21	8,009	7,156
<b>Дугорочне обавезе</b>			
Дугорочни кредити	22	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	22	156,085	139,709
Обавезе из пословања	23	1,871,312	1,218,325
Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска разграничења	24	16,194	25,907
Обавезе по основу пореза на добитак		2,832	3,643
Остале краткорочне обавезе	25	14,897	28,019
		<u>2,061,320</u>	<u>1,415,603</u>
<b>Одложене пореске обавезе</b>	13	19,462	21,009
<b>Укупна пасива</b>		<u>4,504,422</u>	<u>3,291,846</u>
<b>Ванбилансна евиденција</b>	26	551,975	579,597

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

**КОНСОЛИДОВАНИ 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>Законске резерве</u>	<u>Нереализовани губици по основу хартија од вредности</u>	<u>Нераспоређена добит</u>	<u>Укупно</u>
Стање, 1. јануар 2009. године	830,212	138	35,942	(2,234)	555,080	1,419,138
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	260,775	260,775
Расподела запосленима по основу учешћа у добитку	-	-	-	-	(1,900)	(1,900)
Остало	-	-	-	-	(74)	(74)
Стање, 31. децембар 2009. године	<u>830,212</u>	<u>138</u>	<u>35,942</u>	<u>(2,234)</u>	<u>813,881</u>	<u>1,677,939</u>
Стање, 1. јануар 2010. године	830,212	138	35,942	(2,234)	813,881	1,677,939
Корекција почетног стања	-	-	-	-	(1,338)	(1,338)
Стање, 1. јануар 2010. године, кориговано	<u>830,212</u>	<u>138</u>	<u>35,942</u>	<u>(2,234)</u>	<u>812,543</u>	<u>1,676,601</u>
Нето добитак текуће године	-	-	-	-	189,859	189,859
Расподела запосленима по основу учешћа у добитку	-	-	-	-	(9,300)	(9,300)
Остало	-	-	-	-	(125)	(125)
Стање, 31. децембар 2010. године	<u>830,212</u>	<u>138</u>	<u>35,942</u>	<u>(2,234)</u>	<u>992,977</u>	<u>1,857,035</u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

**КОНСОЛИДОВАНИ 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	6,306,245	4,568,488
Примљене камате из пословних активности	1,391	4,404
Остали приливи из редовног пословања	25,153	80,968
Исплате добављачима и дати аванси	(5,837,564)	(4,067,412)
Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	(250,282)	(241,588)
Плаћене камате	(26,855)	(13,960)
Порез на добитак	(36,129)	(20,860)
Плаћања по основу осталих јавних прихода	(63,022)	(65,647)
<i>Нето прилив готовине из пословних активности</i>	<u>118,937</u>	<u>244,393</u>
<b>Токови готовине из активности инвестирања</b>		
Куповина акција и удела	(31,765)	(2,336)
Куповина некретнина, постројења и опреме	(355,643)	(17,972)
<i>Нето одлив готовине из активности инвестирања</i>	<u>(387,408)</u>	<u>(20,308)</u>
<b>Токови готовине из активности финансирања</b>		
Дугорочни и краткорочни кредити нето приливи/(нето одливи)	446,664	(108,151)
<i>Нето прилив/(одлив) готовине из активности финансирања</i>	<u>446,664</u>	<u>(108,151)</u>
<b>Нето (одлив)/прилив готовине</b>	178,193	115,934
<b>Готовина на почетку године</b>	299,902	183,806
<b>Курсне разлике по основу прерачуна готовине</b>	328	162
<b>Готовина на крају године</b>	<u><u>478,423</u></u>	<u><u>299,902</u></u>

Напомене на наредним странама  
чине саставни део ових консолидованих финансијских извештаја.

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

**1. ОПШТЕ ИНФОРМАЦИЈЕ О ГРУПИ**

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 Фи 6337/03 код Трговинског суда у Београду.

Решењем Трговинског суда у Београду број IV Фи 4135/03 од 11. априла 2003. године, уписано је оснивање дела друштва – пословне јединице ADOC Будва. Део друштва није имао својство правног лица, већ је иступао 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 07. 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.

Порески идентификациони број ("ПИБ") Привредног друштва је 100042265.

Група своје пословање обавља у Београду са седиштем у улици Милорада Јовановића 11. Група је на дан 31. децембра 2010. године имала 121 запосленог радника (31. децембра 2009. године: 118 запослених).

**2. ОСНОВЕ ЗА САСТАВЉАЊЕ И ПРЕЗЕНТАЦИЈУ КОНСОЛИДОВАНИХ ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА И РАЧУНОВОДСТВЕНИ МЕТОД**

**2.1. Основе за консолидацију**

Консолидовани финансијски извештаји са стањем на дан и за годину која се завршава 31. децембра 2010. и 2009. године, обухватају извештаје ADOC д.о.о., Београд и зависног привредног друштва ADOC Дијагностика д.о.о., Београд (у даљем тексту „Група“), у коме матично друштво поседује 100% учешћа у капиталу.

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

Сви материјално значајни износи трансакција које су настале из међусобних пословних односа између горе наведених друштава елиминисани су приликом консолидације.

Група је у састављању ових консолидованих финансијских извештаја примењивала рачуноводствене политике образложене у напмени 3. Наведене рачуноводствене политике су конзистентно примењене за све презентоване извештајне периоде.

Консолидовани финансијски извештаји Групе су исказани у хиљадама динара. Динар представља званичну извештајну валуту у Републици Србији.

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

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

**2.2. Основе за састављање и презентацију консолидованих 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.

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 2.3. и 2.4.

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 Групе, приложени финансијски извештаји се не могу сматрати финансијским извештајима састављеним у сагласности са МСФИ и МРС.

**2.3. 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 КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

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

**2.3. 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).

**2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек нису ступила 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 „Оквира 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),

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

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

**2.4. Објављени стандарди и тумачења који још увек ниса ступила на снагу (наставак)**

- 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),
- 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 намерану 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, прерачунати су у динаре по средњем курсу утврђеном на међубанкарском тржишту девиза који је важио на тај дан.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ 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 КОНСОЛИДОВАНЕ 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 КОНСОЛИДОВАНЕ 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 средства, 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 средства (или јединице која генерише новац) мањи од књиговодственог износа, онда се књиговодствени износ тога средства (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 средства (јединице која генерише новац) повећава до ревидираног процењеног надокнадивог износа тога средства, 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 КОНСОЛИДОВАНЕ 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 измирену 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 амортизовану вредности користићем 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 КОНСОЛИДОВАНЕ 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 консолидованих финансијских извештаја захтева од руководства Групе коришћење најбољих могућих процена и разумних претпоставки, које имају ефекта на презентиране вредности средстава и обавеза, као и обелодањивање потенцијалних потраживања и обавеза на дан састављања консолидованих финансијских извештаја, као и прихода и расхода у току извештајног периода. Ове процене и претпоставке су засноване на историјским и осталим информацијама расположивим на дан састављања консолидованих финансијских извештаја. Стварни износи се могу разликовати од процењених.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године****4. ПРЕГЛЕД ЗНАЧАЈНИХ РАЧУНОВОДСТВЕНИХ ПРОЦЕНА (наставак)****4.1. Процена и претпоставке**

Процене и претпоставке се стално преиспитују. Измене књиговодствених процена признају се у периоду измене уколико се односе само на тај период, или у периоду измене и будућим периодима уколико измена утиче на текући и будуће периоде.

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.

**4.2. Амортизација и стопа амортизације**

Обрачун амортизације и стопе амортизације су засноване на пројектованом економском веку трајања опреме и нематеријалних улагања. Једном годишње, Група процењује економски век на основу тренутних предвиђања.

**4.3. Одложена пореска средства**

Одложена пореска средства призната су на све неискоришћене пореске губитке до мере до које је извесно да је ниво очекиваних будућих опорезивих добитака довољан да се неискоришћени порески губици могу искористити. Значајна процена од стране руководства Групе 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**

Обрачуната је исправка вредности за сумњива и спорна потраживања, на основу процењених губитака услед немогућности купца да испуне неопходне обавезе. Процена је заснована на старосној анализи потраживања од купаца, историјским отписима, кредитним способностима 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.

**4.5. Фер вредност**

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

Пословна политика Групе 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 Групе 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 Групе, износи у овим консолидованим финансијским извештајима одражавају вредност која је, у датим околностима, најверодостојнија и најкориснија за потребе извештавања.

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

**5. ПРИХОДИ ОД ПРОДАЈЕ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
<b>Домаће тржиште</b>		
Приходи од продаје услуга	21,688	22,451
Приходи од продаје лекова	5,272,609	4,364,692
	<u>5,294,297</u>	<u>4,387,143</u>
<b>Инострано тржиште</b>		
Приходи од консигнационе провизије	27,302	25,130
Приходи од продаје услуга	67,147	33,853
Приходи од продаје роба	25,316	10,013
	<u>119,765</u>	<u>68,996</u>
	<u>5,414,062</u>	<u>4,456,139</u>

**6. ОСТАЛИ ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Приходи од закупа	79,732	68,869
	<u>79,732</u>	<u>68,869</u>

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

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	<u>2010.</u>	<u>2009.</u>
Нето зараде	161,058	128,308
Порези и доприноси на терет запослених	59,045	47,039
Порези и доприноси на терет послодавца	31,779	25,361
Путни трошкови	19,315	13,967
Накнаде по уговорима о делу	6,487	4,651
Трошкови превоза запослених	1,742	1,331
Неискоришћени годишњи одмори	8,413	4,868
Остали лични расходи	6,220	5,069
	<u>294,059</u>	<u>230,594</u>

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

**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	7,438	6,350
Услуге одржавања	28,378	25,402
Трошкови закупнина	755	445
Трошкови рекламе и пропаганде	13,097	10,043
Чланарине	756	670
Индиректни порези и доприноси	13,841	9,317
Трошкови платног промета	2,705	2,434
Трошкови премије осигурања	6,076	5,721
Трошкови репрезентације	8,893	8,904
Трошкови услуга обрачуна зарада	1,490	1,355
Гратис лекови и апарати	42,093	47,301
Трошкови обезбеђења	2,067	1,732
Трошкови комуналних услуга	1,305	1,347
Трошкови лабораторијских анализа	3,369	2,600
Трошкови гаранција	2,906	2,476
Рачуноводствене услуге	1,745	1,450
Преводачачке услуге	1,300	1,463
Остали пословни расходи	18,943	17,912
	<u>331,620</u>	<u>154,071</u>

**9. ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Приходи од камата	9,587	4,744
Позитивне курсне разлике	51,920	26,479
Остали финансијски приходи	4,352	5,509
	<u>65,859</u>	<u>36,732</u>

**10. ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ**

	У хиљадама динара За годину која се завршава 31. децембра	
	2010.	2009.
Расходи од камата	23,480	28,238
Негативне курсне разлике	91,237	63,731
	<u>114,717</u>	<u>91,969</u>

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

**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 по попису	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	15,347	8,813
	<u>22,486</u>	<u>17,581</u>

Остали приходи исказани за годину која се завршава 31. децембра 2010. године у износу од 15,347 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	-
Губици по основу расходовања опреме	2,376	3,094
Мањкови	822	556
Обезвређење залиха робе	-	3,596
Отпис залиха лекова	5,458	1,681
Издаци за здравствене, културне, хуманитарне и спортске сврхе	86,760	92,068
Отпис инвестиција у току	-	3,952
Остали расходи	14,711	17,459
	<u>209,542</u>	<u>122,406</u>

**13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК**

**а) Компоненте пореза на добитак**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Текући порески расход	(11,205)	(28,302)
Одложени порески расходи	1,760	2,066
	<u>(9,445)</u>	<u>(26,236)</u>

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

**13. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК (наставак)**

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

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Добитак пре опорезивања	199,304	287,011
Порез на добитак обрачунат по стопи од 10%	19,930	28,701
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	(2,294)	(228)
	<u>9,445</u>	<u>26,236</u>

**в) Компоненте одложених пореских средстава/(обавеза)**

	У хиљадама динара	
	2010.	2009.
Преносиви порески кредити по основу улагања у некретнине и опрему	4,268	4,653
Привремене разлике на некретнинама и опреми	(19,462)	(21,009)
	<u>(15,194)</u>	<u>(16,356)</u>

**14. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**

	У хиљадама динара					
	Грађевински објекти	Опрема и остало	Инвестиције у току и аванси	Укупно	Инвестиционе некретнине	Нематеријална улагања
<b>Набавна вредност</b>						
Стање, 1. јануар 2009. године	227,909	142,963	5,748	376,620	647,770	2,143
Повећања	-	8,041	6,560	14,601	-	-
Преноси са залиха	17,315	5,748	(5,748)	17,315	(17,315)	-
Отпис	-	-	(3,953)	(3,953)	-	-
Отуђења и расходања	-	(10,339)	-	(10,339)	-	-
Стање, 31. децембар 2009. године	<u>245,224</u>	<u>146,413</u>	<u>2,607</u>	<u>394,244</u>	<u>630,455</u>	<u>2,143</u>
Стање, 1. јануар 2010. године	245,224	146,413	2,607	394,244	630,455	2,143
Повећања	-	4,924	349,452	354,376	-	23
Преноси	10,831	23,334	(23,334)	10,831	(10,831)	-
Отпис	-	(642)	-	(642)	-	-
Отуђења и расходања	-	(8,034)	-	(8,034)	-	(1,128)
Стање, 31. децембар 2010. године	<u>256,055</u>	<u>165,995</u>	<u>328,725</u>	<u>750,775</u>	<u>619,624</u>	<u>1,038</u>
<b>Исправка вредности</b>						
Стање, 1. јануар 2009. године	8,281	60,997	-	69,278	28,572	1,571
Амортизација	3,096	20,700	-	23,796	5,661	212
Отуђења и расходања	-	(5,418)	-	(5,418)	-	-
Стање, 31. децембар 2009. године	<u>11,377</u>	<u>76,279</u>	<u>-</u>	<u>87,656</u>	<u>34,233</u>	<u>1,783</u>
Стање, 1. јануар 2010. године	11,377	76,279	-	87,656	34,233	1,783
Амортизација	3,066	16,067	-	19,133	5,723	122
Отуђења и расходања	-	(4,922)	-	(4,922)	-	(1,128)
Стање, 31. децембар 2010. године	<u>14,443</u>	<u>87,424</u>	<u>-</u>	<u>101,867</u>	<u>39,956</u>	<u>777</u>
<b>Садашња вредност на дан:</b>						
- 31. децембра 2010. године	<u>241,642</u>	<u>78,541</u>	<u>328,725</u>	<u>648,908</u>	<u>579,668</u>	<u>261</u>
- 31. децембра 2009. године	<u>233,847</u>	<u>70,134</u>	<u>2,607</u>	<u>306,588</u>	<u>596,222</u>	<u>360</u>

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

**14. НЕКРЕТНИНЕ, ОПРЕМА, ИНВЕСТИЦИОНЕ НЕКРЕТНИНЕ И НЕМАТЕРИЈАЛНА УЛАГАЊА**  
**(наставак)**

Услед непотпуних катастарских књига, на дан 31. децембра 2010. године, Група за грађевинске објекте садашње вредности од 190,086 хиљада динара и инвестиционе некретнине садашње вредности 160,765 хиљаде динара, не поседује изводе из земљишних књига, али поседује купопродајне уговоре којима доказује власништво над наведеним некретнинама. Руководство Групе 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 22).

**15. ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Учешће у капиталу друштва "Farmegra" д.о.о., Подгорица	31,765	-
Учешће у капиталу друштва "Pharmaline" д.о.о., Бор	-	7,944
Зајмови 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>77,749</u>	<u>54,768</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	(2,234)	(2,234)
	<u>69,471</u>	<u>48,207</u>

Учешћа у капиталу исказана на дан 31. децембра 2010. године у износу од 31,765 хиљаде динара у целини се односе на учешће у капиталу Farmegra д.о.о., Подгорица (чији је Група члан и власник 10% оснивачког удела).

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 Групе 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 хиљада 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 КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**16. 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	22,709	43,108
	1,152,835	948,382
Исправка вредности залиха робе	(1,105)	(3,596)
	<u>1,151,730</u>	<u>944,786</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.

**17. ПОТРАЖИВАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Потраживања од купаца:		
- у земљи	1,538,777	996,607
- у иностранству	39,173	38,892
Потраживања од запослених	1,869	2,079
Остала потраживања	44,695	37,920
	1,624,514	1,075,498
Исправка вредности потраживања од купаца	(99,527)	(112)
	<u>1,524,987</u>	<u>1,075,386</u>

**18. ГОТОВИНСКИ ЕКВИВАЛЕНТИ И ГОТОВИНА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Текући рачун		
- у динарима	163,642	115,792
- у иностранској валути	314,464	183,997
Благајна	-	111
Остала новчана средства	317	2
	<u>478,423</u>	<u>299,902</u>

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

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Унапред плаћени трошкови	5,756	2,492
Потраживања за више плаћен порез на додату вредност	5,276	3,645
Порез на додату вредност у примљеним фактурама по општој стопи	638	922
	<u>11,670</u>	<u>7,059</u>

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

**20. УДЕЛИ**

Удели Групе 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.
	учешћа		
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 Групе од 6. децембра 2010. и 15. децембра 2009. године, извршена је расподела нераспоређеног добитка на следећи начин:

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

**21. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Резервисања за трошкове у гарантном року	120	120
Резервисања за дугорочне бенефиције запослених	7,889	7,036
	<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		
	Трошкови у гарантном року	Отпремнине запосленима	Укупно
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 КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2010. године**

**22. 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 КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**22. 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 Групе (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 14.).

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	112,562	-
	<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>557,330</u>	<u>168,988</u>

**23. ОБАВЕЗЕ ИЗ ПОСЛОВАЊА**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
Обавезе према добављачима:		
- у земљи	892,023	790,140
- у иностранству	938,829	427,858
- остале обавезе из пословања	7,934	-
Примљени аванси	<u>32,526</u>	<u>327</u>
	<u>1,871,312</u>	<u>1,218,325</u>

На дан 31. децембра 2010. године, обавезе према добављачима у земљи у износу од 892,023 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 КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**24. 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 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
Остала пасивна временска разграничења	241	226
	<u>16,194</u>	<u>25,907</u>

**25. 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>

**26. ВАНБИЛАНСНА ЕВИДЕНЦИЈА**

На дан 31. децембра 2010. године, ванбилансна евиденција исказана у износу од 551,975 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.

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ**

**Управљање ризиком капитала**

Не постоји формални оквир за управљање ризиком капитала Групе. Руководство Групе разматра капитални ризик, на основама ублажавања ризика и уверења да ће Група бити у могућности да одржи принцип сталности пословања, истовремено максимизирајући повећање профита власника, преко оптимизације дуга и капитала. Структура капитала Групе састоји се од нето дуговања (дугорочни кредити образложени у напомени 22 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 Групе врше преглед структуре капитала на годишњем нивоу. Као део тог прегледа, руководство Групе разматра цену капитала и ризик повезан са врстом капитала.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Управљање ризиком капитала (наставак)**

Показатељи задужености Групе 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	478,423	299,902
Нето задуженост	234,992	8,795
Капитал б)	1,857,035	1,677,939
Радио укупног дуговања према капиталу	0.13	0.01

а) Дуговање се односи на дугорочне кредите и остале финансијске обавезе.

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 консолидованих финансијских извештаја.

**Категорије финансијских инструмената**

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Финансијска средства</b>		
Дугорочни финансијски пласмани	37,706	40,263
Потраживања од купаца	1,478,423	1,035,387
Готовина и готовински еквиваленти	478,423	299,902
	1,994,552	1,375,552
<b>Финансијске обавезе</b>		
Кредити по амортизованој вредности	713,415	308,697
Обавезе према добављачима	1,830,852	1,217,998
Остале обавезе	13,256	18,588
	2,557,523	1,545,283

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

**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 Групе овим ризицима. Група 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.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Тржишни ризик**

У свом пословању, Група је изложена финансијским ризицима од промена курса страних валута и промена каматних стопа.

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

**Девизни ризик**

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

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

Његовоствена вредност монетарних средстава и обавеза исказаних у страниој валути на датум извештавања у Групи 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	752,137
USD	11,126	30,759	-	-
	<u>404,284</u>	<u>266,752</u>	<u>1,666,766</u>	<u>752,137</u>

Група је осетљива на промене девизног курса евра (EUR) и америчког долара (USD). Следећа табела представља детаљне анализе осетљивости Групе на пораст и смањење од 10% курса динара у односу на дату страну валуту. 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 Групе 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 повећање дугорочних кредита (напомена 22.).

**Ризик од промене каматних стопа**

Група је изложена ризику од промене каматних стопа на средства и обавезе код којих је каматна стопа варијабилна. Овај ризик зависи од финансијског тржишта, те Група нема на располагању инструменте којим би ублажило његов утицај (на пример, каматни swap-ови и слични инструменти).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Тржишни ризик (наставак)**

***Ризик од промене каматних стопа (наставак)***

Књиговодствена вредност финансијских средстава и обавеза на крају посматраног периода дата је у следећем прегледу:

	У хиљадама динара	
	31. децембар 2010.	31. децембар 2009.
<b>Финансијска средства</b>		
<i>Некаматносна</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	3,338	3,650
Потраживања од купаца	1,478,423	1,035,387
Готовина и готовински еквиваленти	314,890	174,241
	<u>1,796,651</u>	<u>1,213,278</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Дугорочни финансијски пласмани	34,368	36,613
	<u>34,368</u>	<u>36,613</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Готовина и готовински еквиваленти	163,533	125,661
	<u>163,533</u>	<u>125,661</u>
	<u>1,994,552</u>	<u>1,375,552</u>
<b>Финансијске обавезе</b>		
<i>Некаматносне</i>		
Обавезе према добављачима	1,830,852	1,217,998
Остале обавезе	13,256	18,588
	<u>1,844,108</u>	<u>1,236,586</u>
<i>Фиксна каматна стопа</i>		
Кредити по амортизованој вредности	-	8,709
	<u>-</u>	<u>8,709</u>
<i>Варијабилна каматна стопа</i>		
Кредити по амортизованој вредности	713,415	299,988
	<u>713,415</u>	<u>299,988</u>
	<u>2,557,523</u>	<u>1,545,283</u>

Анализе осетљивости приказане у наредном тексту су успостављене на основу изложености променама каматних стопа за недеривативне инструменте на датум биланса стања. За обавезе са варијабилном стопом, анализа је састављана под претпоставком да је преостали износ средстава и обавеза на датум биланса стања био непромењен у току целе године. Повећање или смањење од једног процентног поена представља, од стране руководства, процену реално могуће промене у каматним стопама. Да је каматна стопа један процентни поен виша/нижа, а све остале варијабле остале непромењене, Група би претрпела оперативни губитак/остварило добитак за годину која се завршава 31. децембра 2010. године у износу од 5,499 хиљаде динара (31. децембар 2009. године: 1,743 хиљаде динара). Оваква ситуација се приписује изложености Групе која је заснована на варијабилним каматним стопама које се обрачунавају на дугорочне кредите.

Изложеност Групе каматним стопама повећана је у току текућег периода највећим делом због номиналног пораста обавеза по основу дугорочних кредита (напомена 22).

**Кредитни ризик**

***Управљање потраживањима од купаца***

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

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Кредитни ризик (наставак)**

**Управљање потраживањима од купаца (наставак)**

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	768,550	558,853
	<u>1,478,423</u>	<u>1,035,387</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	1,224,298	-	1,224,298
Доспела, исправљена потраживања од купаца	99,527	(99,527)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>254,125</u>	<u>-</u>	<u>254,125</u>
	<u>1,577,950</u>	<u>(99,527)</u>	<u>1,478,423</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	761,590	-	761,590
Доспела, исправљена потраживања од купаца	112	(112)	-
Доспела, неисправљена потраживања од купаца	<u>273,797</u>	<u>-</u>	<u>273,797</u>
	<u>1,035,499</u>	<u>(112)</u>	<u>1,035,387</u>

*Недоспела потраживања од купаца*

Недоспела потраживања исказана на дан 31. децембра 2010. године у износу од 1,224,298 хиљада динара (31. децембар 2009. године: 761,590 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 од купаца у 2010. години износи 83 дан (2009. године: 71 дана).

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Кредитни ризик (наставак)**

***Управљање потраживањима од купаца (наставак)***

*Дospelа, исправљена потраживања од купаца*

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

*Дospelа, неисправљена потраживања од купаца*

Група није обезвредила 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 Групе 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
	254,125	273,797

***Управљање обавезама према добављачима***

Обавезе према добављачима на дан 31. децембра 2010. године исказане су у износу од 1,830,852 хиљада динара (31. децембра 2009. године: 1,217,998 хиљада 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 Група 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**

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

***Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика***

Следеће табеле приказују детаље преосталих уговорених доспећа обавеза Групе. Приказани износи засновани су на недисконтованим токовима готовине насталим на основу финансијских обавеза на основу најранијег датума на који ће Група бити обавезна да такве обавезе намири.

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Ризик ликвидности (наставак)**

*Табеле ризика ликвидности и кредитног ризика (наставак)*

*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	37,706	37,706	40,263	29,116
Потраживања од купаца	1,478,423	1,478,423	1,035,387	1,035,387
Готовина и готовински еквиваленти	478,423	478,423	299,902	299,902
	<u>1,994,552</u>	<u>1,994,552</u>	<u>1,375,552</u>	<u>1,364,405</u>
<b>Финансијске обавезе</b>				
Кредити по амортизованој вредности	713,415	713,415	308,697	308,697
Обавезе према добављачима	1,830,852	1,830,852	1,217,998	1,217,998
Остале обавезе	13,256	13,256	18,588	18,588
	<u>2,557,523</u>	<u>2,557,523</u>	<u>1,545,283</u>	<u>1,545,283</u>

**НАПОМЕНЕ УЗ КОНСОЛИДОВАНЕ ФИНАНСИЈСКЕ ИЗВЕШТАЈЕ**  
**31. децембар 2009. године**

**27. ФИНАНСИЈСКИ ИНСТРУМЕНТИ (наставак)**

**Фер вредност финансијских инструмената (наставак)**

*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.

**28. СУДСКИ СПОРОВИ**

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

**29. 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:

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