



KPMG d.o.o. Beograd
Kraljice Natalije 11
11000 Belgrade
Serbia

Telephone: +381 11 20 50 500
Fax: +381 11 20 50 550
E-mail: info@kpmg.rs
Internet: www.kpmg.rs

Agencija za privredne registre
BD 7113
Matični broj 17148656
Račun 265-1100310000190-61
Raiffeisen banka a.d. Beograd
PIB 100058593

AKCIONARIMA

ZDRAVLJE AD LESKOVAC

Izveštaj nezavisnog revizora

Izvršili smo reviziju priloženih pojedinačnih finansijskih izveštaja Zdravlja AD Leskovac (u daljem tekstu: „Društvo”), koji se sastoje od pojedinačnog bilansa stanja na dan 31. decembra 2011. godine, pojedinačnog bilansa uspeha, pojedinačnog izveštaja o promenama na kapitalu i pojedinačnog izveštaja o tokovima gotovine za godinu koja se završava na taj dan, kao i napomena, koje sadrže pregled osnovnih računovodstvenih politika i drugih napomena.

Odgovornost rukovodstva za finansijske izveštaje

Rukovodstvo je odgovorno za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji, i za uspostavljanje takvih internih kontrola za koje se smatra da su relevantne za pripremu finansijskih izveštaja, koji ne sadrže materijalno značajne greške, nastale bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu.

Odgovornost revizora

Naša odgovornost je da na osnovu izvršene revizije izrazimo mišljenje o priloženim finansijskim izveštajima. Reviziju smo izvršili u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji i Međunarodnim standardima revizije. Ovi standardi zahtevaju da se pridržavamo relevantnih etičkih zahteva i da reviziju planiramo i obavimo na način koji nam omogućuje da steknemo razumni nivo uveravanja da finansijski izveštaji ne sadrže materijalno značajne greške.

Revizija obuhvata obavljanje procedura u cilju prikupljanja revizorskih dokaza o iznosima i obelodanjivanjima u finansijskim izveštajima. Izbor procedura zavisi od naše procene, uključujući i procenu rizika od materijalno značajnih grešaka u finansijskim izveštajima, nastalih bilo zbog pronevere ili zbog grešaka u radu. U proceni rizika uzimamo u obzir interne kontrole, koje su relevantne za sastavljanje i istinito i objektivno prikazivanje finansijskih izveštaja, sa ciljem kreiranja odgovarajućih revizorskih procedura, ali ne i za svrhe izražavanja mišljenja o efektivnosti primenjenih internih kontrola. Takođe, revizija obuhvata i ocenu adekvatnosti primenjenih računovodstvenih politika i opravdanosti značajnih procenjivanja, koje je rukovodstvo izvršilo, kao i ocenu opšte prezentacije finansijskih izveštaja.

Smatramo da su revizorski dokazi koje smo pribavili dovoljni i odgovarajući i pružaju osnov za izražavanje našeg mišljenja sa rezervom.

Osnov za mišljenje sa rezervom

Kao što je obelodanjeno u napomeni 18. uz finansijske izveštaje, potraživanja po osnovu prodaje Društva na dan 31. decembra 2011. godine iznose RSD 1.822.023 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 3.916.898 hiljada). U okviru iznosa za 2010. godinu uključena su i dospela a nenaplaćena potraživanja od kupaca od kojih su neki imali duže vremena blokirani računi. Iako je postojala značajna neizvesnost u pogledu naplate takvih potraživanja, Društvo, na dan 31. decembra 2010. godine, nije formiralo adekvatan nivo ispravke vrednosti koji bi obuhvatio navedeni rizik naplate potraživanja. Na osnovu naše revizije, smatramo da je Društvo precenilo potraživanja po osnovu prodaje za iznos od RSD 267.839 hiljada a potcenilo ostale rashode za iznos RSD 267.839 hiljada na dan 31. decembra 2010. godine. Vezano za navedeno pitanje, Društvo je na dan 31. decembra 2011. godine evidentiralo umanjenje vrednosti potraživanja po osnovu prodaje i ostale rashode u iznosu od RSD 291.481 hiljada. Na ovaj način potraživanja po osnovu prodaje su adekvatno vrednovana na dan 31. decembra 2011. godine, ali su ostali rashodi za tekuću godinu precenjeni za iznos od RSD 267.839 hiljada. Pomenute okolnosti su posledica odluke rukovodstva iz prethodne finansijske godine, što je uslovljavalo mišljenje sa rezervom na finansijske izveštaje za 2010. godinu. Naše mišljenje na finansijske izveštaje za tekuću godinu je takođe sa rezervom usled efekata koje ovo pitanje ima na iskazane iznose iz tekuće godine.

Mišljenje sa rezervom

Po našem mišljenju, osim za efekat koje ima pitanje navedeno u pasusu Osnova za mišljenje sa rezervom, pojedinačni finansijski izveštaji istinito i objektivno, po svim materijalno značajnim pitanjima, prikazuju nekonsolidovano finansijsko stanje dan 31. decembra 2011. godine, nekonsolidovani poslovni rezultat i nekonsolidovane tokove gotovine za godinu koja se završava na taj dan i sastavljeni su u skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji važećim u Republici Srbiji.

Beograd, 27. april 2012. godine



KPMG d.o.o. Beograd

Boris Milošević
Ovlašćeni revizor

Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07204817 Maticni broj		100330231 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :Farmaceutsko hemijska industrija "Zdravlje" a.d.

Sediste : Leskovac, Vlajkova 199

BILANS STANJA



7005011793937

na dan 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	AKTIVA				
	A. STALNA IMOVINA (002+003+004+005+009)	001		3174319	3303587
00	I. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	002			
012	II. GOODWILL	003			
01 bez 012	III. NEMATERIJALNA ULAGANJA	004	13	14592	25102
	IV. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I BIOLOSKA SREDSTVA (006+007+008)	005		3043209	3148137
020, 022, 023, 026, 027(deo), 028 (deo), 029	1. Nekretnine, postrojenja i oprema	006	14	2748832	2840055
024, 027(deo), 028 (deo)	2. Investicione nekretnine	007	15	294377	308082
021, 025, 027(deo), 028(deo)	3. Bioloska sredstva	008			
	V. DUGOROCNI FINANSIJSKI PLASMANI (010+011)	009		116518	130348
030 do 032, 039 (deo)	1. Ucesca u kapitalu	010	16	80687	80687
033 do 038, 039 (deo) minus 037	2. Ostali dugorocni finansijski plasmani	011		35831	49661
	B. OBRтна IMOVINA (013+014+015)	012		2740973	4982996
10 do 13, 15	I. ZALIHE	013	17	768534	969707
14	II. STALNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI I SREDSTVA POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	014			
	III. KRATKOROCNA POTRAZIVANJA, PLASMANI I GOTOVINA (016+017+018+019+020)	015		1972439	4013289
20, 21 i 22, osim 223	1. Potrazivanja	016	18	1848146	3943266
223	2. Potrazivanja za vise placen porez na dobitak	017		19938	0
23 minus 237	3. Kratkoročni finansijski plasmani	018	19	1473	13862
24	4. Gotovinski ekvivalenti i gotovina	019	20	69904	15386



Grupa računa račun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Zbir	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
27 i 28 osim 288	5. Porez na dodatu vrednost i aktivna vremenska razgranicenja	020	21	32978	40775
288	V. ODLOZENA PORESKA SREDSTVA	021		4048	0
	G. POSLOVNA IMOVINA (001+012 +021)	022		5919340	8286583
29	D. GUBITAK IZNAD VISINE KAPITALA	023			
	Dj. UKUPNA AKTIVA (022+023)	024		5919340	8286583
88	E. VANBILANSNA AKTIVA	025		1114047	1551653
	PASIVA				
	A. KAPITAL (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101		3006680	3312373
30	I. OSNOVNI KAPITAL	102	22	565134	565134
31	II. NEUPLACENI UPISANI KAPITAL	103			
32	III. REZERVE	104		2588265	2586452
330 i 331	IV. REVALORIZACIONE REZERVE	105			
332	V. NEREALIZOVANI DOBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	106			
333	VI. NEREALIZOVANI GUBICI PO OSNOVU HARTIJA OD VREDNOSTI	107		7853	7853
34	VII. NERASPOREDJENI DOBITAK	108		166826	168640
35	VIII. GUBITAK	109		305692	0
037 i 237	IX. OTKUPLJENE SOPSTVENE AKCIJE	110			
	B. DUGOROCNA REZERVISANJA I OBAVEZE (112+113+116)	111		2912660	4971992
40	I. DUGOROCNA REZERVISANJA	112			
41	II. DUGOROCNE OBAVEZE (114+115)	113		1569614	2299861
414, 415	1. Dugorocni krediti	114	23	1569614	2299861
41 bez 414 i 415	2. Ostale dugorocne obaveze	115			
	III. KRATKOROCNE OBAVEZE (117+118+119+120+121+122)	116		1343046	2672131
42, osim 427	1. Kratkoročne finansijske obaveze	117	24	0	508275
427	2. Obaveze po osnovu sredstava namenjenih prodaji i sredstava poslovanja koje se obustavlja	118			
43 i 44	3. Obaveze iz poslovanja	119	25	1164663	1551370
45 i 46	4. Ostale kratkorocne obaveze	120	26	168974	518199
47, 48 osim 481 i 49 osim 498	5. Obaveze po osnovu poreza na dodatu vrednost i ostalih javnih prihoda i pasivna vremenska razgranicenja	121	27	9409	22138
481	6. Obaveze po osnovu poreza na dobitak	122	27	0	72149

- u hiljadama dinara

Grupa računa račun	P O Z I C I J A	AOP	Napomena broj	I z n o s	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
498	V. ODLOŽENE PORESKE OBAVEZE	123		0	2218
	G. UKUPNA PASIVA (101+111 +123)	124		5919340	8286583
89	D. VANBILANSNA PASIVA	125	28	1114047	1551653

U Leskovcu dana 24.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izveštaja

M. Prlebur



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07204817 Maticni broj		100330231 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :Farmaceutsko hemijska industrija "Zdravlje" a.d.

Sediste : Leskovac, Vljakova 199

BILANS USPEHA



7005011793944

u period 01.01.2011 do 31.12.2011

- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuca godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA				
	I. POSLOVNI PRIHODI (202+203+204-205+206)	201		3414140	3524665
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	202	5	3469863	3524664
62	2. Prihodi od aktiviranja ucinaka i robe	203		21221	1998
630	3. Povecanje vrednosti zaliha ucinaka	204			
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha ucinaka	205		141989	19867
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	206		65045	17870
	II. POSLOVNI RASHODI (208 DO 212)	207		3344412	2686756
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	208	6	334197	426095
51	2. Troškovi materijala	209	6	1629337	940623
52	3. Troškovi zarada, naknada zarada i ostali licni rashodi	210	7	696766	638254
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	211	8	261905	267501
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	212	9	422207	414283
	III. POSLOVNI DOBITAK (201-207)	213		69728	837909
	IV. POSLOVNI GUBITAK (207-201)	214			
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	215	10	251459	210893
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	216	10	183783	649507
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	217	11	44442	51789
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	218	11	391399	373937
	IX. DOBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (213-214+ 215-216+217-218)	219		0	77147
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA PRE OPOREZIVANJA (214-213- 215+216-217+218)	220		209553	0
69 - 59	XI. NETO DOBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	221			
59 - 69	XII. NETO GUBITAK POSLOVANJA KOJE SE OBUSTAVLJA	222			



- u hiljadama dinara

Grupa racuna racun	POZICIJA	AOP	Napomena broj	Iznos	
				Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4	5	6
	B. DOBITAK PRE OPOREZIVANJA (219-220+221-222)	223		0	77147
	V. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA (220-219+222-221)	224		209553	0
	G. POREZ NA DOBITAK				
721	1. Poreski rashod perioda	225	12	102406	82689
722	2. Odloženi poreski rashodi perioda	226			
722	3. Odloženi poreski prihodi perioda	227	12	6267	7356
723	D. Isplacena licna primanja poslodavcu	228			
	DJ. NETO DOBITAK (223- 224- 225- 226+ 227- 228)	229		0	1814
	E. NETO GUBITAK (224- 223+ 225+ 226- 227 + 228)	230		305692	0
	Ä...Ä": NETO DOBITAK KOJI PRIPADA MANJINSKIM ULAGACIMA	231			
	Z. NETO DOBITAK KOJI PRIPADA VLASNICIMA MATICNOG PRAVNOG LICA	232			
	I. ZARADA PO AKCIJI				
	1. Osnovna zarada po akciji	233			
	2. Umanjenja (razvodnjena) zarada po akciji	234			

U Keskovcu dana 24.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Popović



Zakonski zastupnik

[Handwritten Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)



07204817 Maticni broj		Popunjavanje pravnog lica - preduzetnik		100330231 PIB	
		Sifra delatnosti			
Popunjavanje Agencija za privredne registre					
750 1 2 3		19		20 21 22 23 24 25 26	
Vrsta posla					

Naziv :Farmaceutsko hemijska industrija "Zdravlje" a.d.

Sediste : Leskovac, Vlakova 199

IZVESTAJ O TOKOVIMA GOTOVINE



7005011793951

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
A. TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
I. Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 3)	301	5443233	2873854
1. Prodaja i primljeni avansi	302	5415768	2859207
2. Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	303	12319	7128
3. Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	304	15146	7519
II. Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti (1 do 5)	305	4336072	2716619
1. Isplate dobavljačima i dali avansi	306	2904955	1748993
2. Zarade, naknade zarada i ostali licni rashodi	307	695246	638843
3. Placene kamate	308	478562	167830
4. Porez na dobitak	309	199625	15865
5. Placanja po osnovu ostalih javnih prihoda	310	57684	145088
III. Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (I-II)	311	1107161	157235
IV. Neto odliv gotovine iz poslovnih aktivnosti (II -I)	312		
B. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 5)	313	15169	16152
1. Prodaja akcija i udela (neto prilivi)	314		
2. Prodaja nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	315	5154	653
3. Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	316	10015	15499
4. Primljene kamate iz aktivnosti investiranja	317		
5. Primljene dividende	318		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja (1 do 3)	319	130088	109343
1. Kupovina akcija i udela (neto odlivi)	320		
2. Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja, opreme i bioloških sredstava	321	130088	109343
3. Ostali finansijski plasmani (neto odlivi)	322		
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti investiranja (I - II)	323		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja (II - I)	324	114919	93191



P O Z I C I J A	AOP	I z n o s	
		Tekuća godina	Prethodna godina
1	2	3	4
V. TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA			
I. Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 3)	325	13654	0
1. Uvecanje osnovnog kapitala	326		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti (neto prilivi)	327	13654	0
3. Ostale dugorocne i kratkorocne obaveze	328		
II. Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja (1 do 4)	329	938990	51366
1. Otkup sopstvenih akcija i udela	330		
2. Dugorocni i kratkorocni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	331	938987	50000
3. Finansijski lizing	332		
4. Isplacene dividende	333	3	1366
III. Neto priliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (I - II)	334		
IV. Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja (II - I)	335	925336	51366
G. SVEGA PRILIVI GOTOVINE (301+313+325)	336	5472056	2890006
D. SVEGA ODLIVI GOTOVINE (305+319+329)	337	5405150	2877328
DJ. NETO PRILIVI GOTOVINE (336-337)	338	66906	12678
E. NETO ODLIV GOTOVINE (337-336)	339		
Ä...Ä. GOTOVINA NA POCETKU OBRACUNSKOG PERIODA	340	15386	3723
Z. POZITIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	341	709	1543
I. NEGATIVNE KURSNE RAZLIKE PO OSNOVU PRERACUNA GOTOVINE	342	13097	2558
J. GOTOVINA NA KRAJU OBRACUNSKOG PERIODA (338-339+340+341-342)	343	69904	15386

U heskovicu dana 24.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

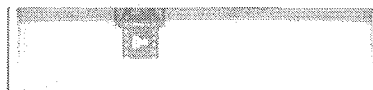
Miroslav



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)



Popunjiva pravno lice - preduzetnik		
07204817 Maticni broj		100330231 PIB
Sifra delatnosti		
Popunjiva Agencija za privredne registre		
750 1 2 3		19 20 21 22 23 24 25 26
Vrsta posla		

Naziv :Farmaceutsko hemijska industrija "Zdravlje" a.d.

Sediste : Leskovac, Vljakova 199

IZVESTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU



7005011793975

u periodu od 01.01.2011. do 31.12.2011. godine

- u hiljadama dinara

Red. br.	OPIS	AOP	Osnovni kapital (grupa 30 bez 309)	AOP	Ostali kapital (racun 309)	AOP	Neuplaceni upisani kapital (grupa 31)	AOP	Emisiona premija (racun 320)
1	2		3		4		5		
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	401	564322	414	812	427		440	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	402		415		428		441	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	403		416		429		442	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	404	564322	417	812	430		443	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	405		418		431		444	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	406		419		432		445	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	407	564322	420	812	433		446	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	408		421		434		447	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	409		422		435		448	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	410	564322	423	812	436		449	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	411		424		437		450	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	412		425		438		451	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	413	564322	426	812	439		452	

Red. br.	O.P.I.S.	AOP	Rezerve (racun 321-322)	AOP	Revalorizacione rezerve (racun 330-331)	AOP	Nerealizovani dobiti po osnovu hartija od vrednosti (racun 332)	AOP	Nerealizovani gubici po osnovu hartija od vrednosti (racun 333)
	1		6		7		8		9
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	453	2562670	466		479		492	7853
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	454		467		480		493	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	455		468		481		494	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	456	2562670	469		482		495	7853
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	457	23782	470		483		496	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	458		471		484		497	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	459	2586452	472		485		498	7853
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	460		473		486		499	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	461		474		487		500	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	462	2586452	475		488		501	7853
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	463	1813	476		489		502	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	464		477		490		503	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	465	2588265	478		491		504	7853

Red. br.	O P I S	AOP	Neraspoređeni dobitak (grupa 34)	AOP	Gubitak do visine kapitala (grupa 35)	AOP	Otkupljene sopstvene akcije i udeli (racun 037.237)	AOP	Ukupno (kol. 2+3+4+5+6+7+8+9+10+11+12)
	1		10		11		12		13
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u>	505	201894	518		531		544	3321845
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	506		519		532		545	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	507		520		533		546	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 1+2-3)	508	201894	521		534		547	3321845
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	509	1814	522		535		548	25596
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	510	35068	523		536		549	35068
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine <u>2010</u> (red.br. 4+5-6)	511	168640	524		537		550	3312373
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	512		525		538		551	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	513		526		539		552	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 7+8-9)	514	168640	527		540		553	3312373
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	515		528	305692	541		554	303879
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	516	1814	529		542		555	1814
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine <u>2011</u> (red.br. 10+11-12)	517	166826	530	305692	543		556	3006680

Red. br.	OPIS	AOP	Gubitak iznad visine kapitala (grupa 29)
			14
1	Stanje na dan 01.01. prethodne godine _____	557	
2	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - povecanje	558	
3	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u prethodnoj godini - smanjenje	559	
4	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. prethodne godine _____ (red.br. 1+2-3)	560	
5	Ukupna povecanja u prethodnoj godini	561	
6	Ukupna smanjenja u prethodnoj godini	562	
7	Stanje na dan 31.12. prethodne godine _____ (red.br. 4+5-6)	563	
8	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - povecanje	564	
9	Ispravka materijalno znacajnih gresaka i promena racunovodstvenih politika u tekucoj godini - smanjenje	565	
10	Korigovano pocetno stanje na dan 01.01. tekuce godine _____ (red.br. 7+8-9)	566	
11	Ukupna povecanja u tekucoj godini	567	
12	Ukupna smanjenja u tekucoj godini	568	
13	Stanje na dan 31.12. tekuce godine _____ (red.br. 10+11-12)	569	

u Leskovcu dana 24.4. 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskog izvestaja

M. Popović



Zakonski zastupnik

[Signature]

Obrazac propisan Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izvestaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike ("Sluzbeni glasnik RS", br.114/06, 5/07, 119/08 i 2/10)



1. OSNIVANJE I DELATNOST

Zdravlje AD, sa sedištem u Leskovcu, ul. Vljakova br.199 (u daljem tekstu: Društvo) osnovano je 1953 godine kao društveno preduzeće, a 1991. godine Društvo je transformisano u deoničarsko društvo, dok je februara 2002. godine transformisano u Akcionarsko društvo, kao Farmaceutsko hemijska industrija Zdravlje AD Leskovac. Nakon privatizacije koja je izvršena novembra 2002. godine, Društvo je registrovano kao Akcionarsko društvo čiji je većinski vlasnik Pharmaco hf, Rejkjavik, Island. Tokom 2004, tačnije 03.09.2004, došlo je do promene imena u „Actavis“. Preostali iznos akcija je shodno Zakonu o privatizaciji prodat zaposlenima i Privatizacionom registru. Akcije se kotiraju na berzi. Društvo je većinski osnivač preduzeća „Zdravlje Trade“.

Osnovna delatnost Društva je proizvodnja humanih lekova, rastvora i medicinskih krema.

Na dan 31. decembar 2011. godine Društvo ima 424 zaposlenih, a 31. decembra 2010. godine 445 zaposlenog.

2. OSNOVA ZA SASTAVLJANJE I PRIKAZIVANJE FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA

2.1. Izjava o usklađenosti

Društvo vodi evidenciju i sastavlja finansijske izveštaje u skladu sa važećim Zakonom o računovodstvu i reviziji Republike Srbije (Službeni glasnik RS 46/2006, 111/2009) i ostalom primenljivom zakonskom regulativom u Republici Srbiji.

U skladu sa Zakonom o računovodstvu i reviziji pravna lica i preduzetnici u Republici Srbiji sastavljaju i prezentuju finansijske izveštaje u skladu sa zakonskom, profesionalnom i internom regulativom, pri čemu se pod profesionalnom regulativom podrazumevaju primenljivi Okvir za pripremanje i prikazivanje finansijskih izveštaja („Okvir“), Međunarodni računovodstveni standardi („MRS“), Međunarodni standardi finansijskog izveštavanja („MSFI“) i tumačenja koja su sastavni deo standarda, odnosno tekst MRS i MSFI, koji je u primeni, ne uključuje osnove za zaključivanje, ilustrujuće primere, smernice, komentare, suprotna mišljenja, razrađene primere i drugi dopunski materijal.

Izmene postojećih MRS i prevod novih MSFI, kao i tumačenja koja su sastavni deo standarda izdatih od strane Odbora za međunarodne računovodstvene standarde i Komiteta za tumačenje MSFI do 1. januara 2009. godine, su zvanično usvojeni nakon odluke ministra finansija br. 401-00-1380/2010-16 i objavljeni su u Službenom glasniku RS 77/2010. Izmenjeni ili izdati MSFI i tumačenja standarda, nakon ovog datuma, nisu prevedeni i objavljeni, pa stoga nisu bili primenjeni prilikom sastavljanja priloženih finansijskih izveštaja.

Priloženi finansijski izveštaji su sastavljeni u formatu propisanom Pravilnikom o sadržini i formi obrazaca finansijskih izveštaja za privredna društva, zadruge, druga pravna lica i preduzetnike (Službeni glasnik RS 114/2006, 5/2007, 119/2008 i 2/2010, 372011), koji propisuje primenu seta finansijskih izveštaja, čija forma i sadržina nisu usaglašeni sa onim predviđenim u revidiranom MRS 1 – Prikazivanje finansijskih izveštaja, čija je primena obavezna za obračunske periode koji počinju na dan 1. januara 2009. godine.

Ovi pojedinačni finansijski izveštaji odobreni su od strane Upravnog odbora dana 22. 02. 2012. godine.

2.2. Pravila procenjivanja

Finansijski izveštaji su sastavljeni na osnovu načela prvobitne (istorijske) vrednosti, osim za sledeće pozicije:

- *Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po fer vrednosti,*

2.3. Zvanična valuta izveštavanja

Finansijski izveštaji Društva su iskazani u hiljadama dinara (RSD), koji je funkcionalna valuta Društva i zvanična valuta u kojoj se podnose finansijski izveštaji u Republici Srbiji. Osim ako nije drugačije naznačeno, svi iznosi su navedeni u dinarima zaokruženi u hiljadama.

2.4. Korišćenje procenjivanja

Sastavljanje finansijskih izveštaja u skladu primenjenim okvirom za izveštavanje zahteva od rukovodstva korišćenje najboljih mogućih procena i razumnih pretpostavki, koje imaju efekta na prezentirane vrednosti sredstava i obaveza, kao i prihoda i rashoda u toku izveštajnog perioda. Ove procene i pretpostavke su zasnovane na prethodnom iskustvu, kao i različitim informacijama raspoloživim na dan sastavljanja finansijskih izveštaja, a koje deluju realno i razumno u datim okolnostima. Na bazi ovih informacija se formira pretpostavka o vrednosti sredstava i obaveza, koju nije moguće neposredno potvrditi na bazi drugih informacija. Stvarna vrednost sredstava i obaveza može da odstupa od vrednosti koja je procenjena na ovaj način.

Procene, kao i pretpostavke na osnovu kojih su procene izvršene, su predmet redovnih provera. Revidirane računovodstvene procene se prikazuju za period u kojem su revidirane, u slučaju da procena ima uticaj samo na dati period, ili za period u kojem su revidirane i za buduće periode, u slučaju da revidiranje utiče na tekući i na buduće periode.

Informacije o oblastima kod kojih je stepen procene najveći i koje mogu imati najznačajniji efekat na iznose priznate u finansijskim izveštajima Društva, date su u okviru sledećih napomena:

- Napomena 3.6 – Koristan vek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme,
- Napomena 3.4 – Obezvređenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja,

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Računovodstvene politike date u nastavku Društvo konzistentno primenjuje u svim periodima prezentiranim u ovim konsolidovanim finansijskim izveštajima.

3.1. Konsolidacija

Priloženi finansijski izveštaji predstavljaju pojedinačne finansijske izveštaje Društva, u kojima nisu konsolidovani finansijski izveštaji sledećih povezanih pravnih lica, čiji je Društvo 100% vlasnik:

- Zdravlje Trade,

Društvo nije konsolidovalo finansijske izveštaje povezanih pravnih lica budući da je, u skladu sa zakonskim propisima, u obavezi da sastavlja i pojedinačne i konsolidovane finansijske izveštaje. Društvo sastavlja i konsolidovane finansijske izveštaje.

3.2. Načelo stalnosti poslovanja ("going concern")

Finansijski izveštaji su pripremljeni u skladu sa načelom stalnosti poslovanja ("going concern" konceptom), koji podrazumeva da će Društvo nastaviti da posluje u doglednoj budućnosti.

3.3. Poslovne promene u stranoj valuti

Poslovne promene u stranoj valuti su preračunate u dinare po srednjem kursu valute utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan poslovne promene.

Monetarne pozicije iskazane u stranoj valuti na dan bilansa stanja, preračunate su u dinare prema srednjem kursu utvrđenom na međubankarskom tržištu deviza, koji je važio na dan bilansa. Nemonetarne pozicije preračunate su u dinare prema srednjem kursu valute koji je važio na dan poslovne promene.

Pozitivne i negativne kursne razlike nastale po osnovu izvršenih plaćanja i naplata u stranim sredstvima plaćanja u toku godine kao i kursne razlike nastale prilikom prevođenja sredstava i obaveza iskazanih u stranoj valuti na dan bilansa iskazane su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu kursnih razlika u okviru pozicije finansijskih prihoda/rashoda.

Potraživanja u koje je ugrađena valutna klauzula preračunata su u dinare po srednjem kursu valute koji je važio na dan bilansa. Pozitivni i negativni efekti nastali po ovom osnovu iskazani su u bilansu uspeha Društva, kao prihodi/rashodi po osnovu efekata ugovorene zaštite od rizika u okviru kategorije ostalih prihoda/rashoda.

Zvanični srednji kursevi značajnijih stranih valuta su:

Valuta	2011.	2010.
CHF	85,9121	84,445
USD	80,8662	79,2802
EUR	104,6409	105,4982
GBP	124,6022	122,41610

3.4. Finansijski instrumenti

Klasifikacija

Društvo klasifikuje svoja finansijska sredstva u sledeće kategorije: krediti i potraživanja, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i sredstva koja se drže do roka dospeća. Klasifikacija zavisi od svrhe za koju su finansijska sredstva pribavljena. Rukovodstvo vrši klasifikaciju svojih finansijskih plasmana u momentu inicijalnog priznavanja.

Kredit i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivatna finansijska sredstva sa fiksnim ili utvrdivim rokovima plaćanja, koja se ne kotiraju ni na jednom aktivnom tržištu. Uključuju se u tekuća sredstva, osim ukoliko su im rokovi dospeća duži od 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. U tom slučaju se klasifikuju kao dugoročna sredstva.

Potraživanja se sastoje od potraživanja od kupaca u zemlji i inostranstvu i ostalih potraživanja.

Potraživanja od kupaca su iskazana po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste, kao i za ispravku vrednosti koja je zasnovana na proceni naplativosti pojedinačnog potraživanja. Ispravka vrednosti se formira za ona potraživanja za koje postoji objektivni dokaz da su obezvređena, odnosno za koja rukovodstvo Društva procenjuje da se ne mogu naplatiti u punom iznosu, i ista se evidentira kao rashod u bilansu uspeha perioda kada je procena izvršena.

SEKTOR FINANSIJA

Kratkoročni finansijski plasmani se sastoje od tekućih dospeća dugoročnih kredita odobrenih pravnim licima.

Dugoročni krediti obuhvataju dugoročne stambene kredite date radnicima. Dugoročni krediti se inicijalno priznaju po nabavnoj vrednosti, odnosno u visini datih sredstava, eventualno. U slučaju kada se proceni da postoji objektivni dokaz da su krediti obezvređeni, Društvo vrši procenu nadoknadivog iznosa kredita, a iznos gubitka nastao po osnovu umanjenja vrednosti plasmana evidentira se u bilansu uspeha u okviru ostalih rashoda.

Gotovina i gotovinski ekvivalenti

U bilansu tokova gotovine pod gotovinom i gotovinskim ekvivalentima se podrazumevaju gotovina u blagajni, sredstva na računima kod banaka i ostala visoko likvidna finansijska aktiva sa dospećem do 3 meseca.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su nederivatna finansijska sredstva koja su naznačena kao raspoloživa za prodaju i nisu klasifikovana kao krediti i potraživanja, finansijska sredstva koje se drže do dospeća ili finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu uspeha. Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju su plasmani za koje postoji namera držanja u neodređenom vremenskom periodu, koji mogu biti prodane zbog potrebe za likvidnošću ili usled promene kamatnih stopa, deviznih kurseva ili tržišnih cena. Ukoliko za finansijska sredstva raspoloživa za prodaju ne postoji aktivno tržište, ukoliko su sa fiksnim rokom dospeća, finansijska sredstva raspoloživa za prodaju se vrednuju po amortizovanoj vrednosti primenom metoda efektivne kamatne stope.

Kod učešća u kapitalu postoji namera držanja u neodređenom periodu. Ova učešća mogu biti prodana u zavisnosti od potreba za likvidnošću ili u slučaju promene tržišnih cena.

Priznavanje finansijskih sredstava

Kupovina ili prodaja finansijskog sredstva se evidentira korišćenjem računovodstvenog obuhvatanja na datum saldiranja transakcije.

Finansijska sredstva raspoloživa za prodaju i finansijska sredstva po fer vrednosti čiji se efekti promena u fer vrednosti iskazuju u bilansu stanja se nakon inicijalnog priznavanja, iskazuju po fer vrednosti.

Kredit i potraživanja, kao i finansijska sredstva koje se drže do dospeća, vrednuju se po amortizovanoj vrednosti korišćenjem metoda efektivne kamatne stope.

Prestanak priznavanja finansijskih sredstava

Društvo vrši isknjiženje finansijskog sredstva kada prava na priliv gotovine po osnovu tog sredstva isteknu ili kada ta prava prenesu na drugoga. Svako pravo po prenetoj finansijskoj aktivni, kreirano ili zadržano od strane Društva, priznaje se kao posebno sredstvo ili obaveza.

Vrednovanje po fer vrednosti

Fer vrednost finansijskih instrumenata je iznos za koji sredstvo može biti razmenjeno, ili obaveza izmirena, između obaveštenih, voljnih strana u okviru nezavisne transakcije.

SEKTOR FINANSIJA

Fer vrednost se određuje primenom dostupnih tržišnih informacija na dan izveštavanja i ostalih modela vrednovanja koje Društvo koristi.

Fer vrednost pojedinih finansijskih instrumenata iskazanih po nominalnoj vrednosti je približno jednaka njihovoj knjigovodstvenoj vrednosti. Ovi instrumenti obuhvataju gotovinu, kao i potraživanja i obaveze koje nemaju ugovoreno dospeće, ni ugovorenu fiksnu kamatnu stopu.

Rukovodstvo je mišljenja da usled prirode poslovanja Društva i njegovih opštih politika, nema značajnih razlika između knjigovodstvene i fer vrednosti finansijskih sredstava i obaveza.

Obevređenje finansijskih sredstava

Društvo obračunava obevređenje sumnjivih potraživanja na osnovu procenjenih gubitaka koji nastaju, jer kupci nisu u mogućnosti da izvrše tražena plaćanja. U proceni odgovarajućeg iznosa gubitka od obevređivanja za sumnjiva potraživanja, Društvo se oslanja na starost potraživanja, ranije iskustvo sa otpisom, bonitet kupaca i promene u uslovima plaćanja. Ovo zahteva procene vezane za buduće ponašanje kupaca i time izazvane buduće naplate u gotovini. Stvarni nivo potraživanja koja su naplaćena može da se razlikuje od procenjenih nivoa naplate, što može pozitivno ili negativno da se odrazi na rezultate poslovanja.

Sva potraživanja od kompanija koja su neizmirena više od 180 dana, trebaju se otpisati u celom iznosu.

Sva potraživanja od državnih institucija (npr, Bolnice, domovi zdravlja i sl.) koja su neizmirena više od 360 dana, trebaju se otpisati u celom iznosu.

U slučaju da kupac ima potraživanja koja su više od 180 (360 Državne institucije) dana neizmirena u isto vreme taj kupac ima potraživanja a koja manja od 180 (360) dana, sva dospela i nedospela potraživanja treba otpisati u celom iznosu.

U slučaju kada kupac ima dospela potraživanja koja su dospela u periodu od 150-180 dana, a u isto vreme taj kupac ima potraživanja mlađja od 150 dana, sva dospela potraživanja se otpisuju u celosti.

U slučaju da kupac ima dospela potraživanja koja su dospela u periodu od 91-150 dana, a u isto vreme taj kupac ima mlađja potraživanja od navedenih u tom slučaju otpisuju 50% svih dospelih potraživanja.

U slučaju da kupac ima dospela potraživanja koja su dospela u periodu od 61-90 dana, a u isto vreme ima i mlađja potraživanja od 61 dana otpisuje 25% svih dospelih potraživanja.

Odgovornost je finansijskog direktora tržišta, da proceni ako je ispravka vrednosti potrebna u slučaju dokaza da kupac ima problema sa likvidnošću u periodu kraćem od 180 dana. Procenat ispravke se određuje od strane sektora prodaje u zavisnosti od izglednosti celokupne ili delimične naplate, a nakon procene i odobrenja finansijskog direktora tržišta.

Predlozi za odstupanje od navedene politike se adresiraju regionalnom finansijskom podpredsedniku i regionalnom menadžeru. Odobrenje za odstupanje od navedene politike daje regionalnom finansijskom podpredsedniku.

Dani zakašnjenja se računaju od momenta isteka ugovoreno odobrenog standardnog kreditnog perioda kupcu.

U slučaju produženog kreditnog termina koji je odobren nakon početne prodaje ili su ugovoreni kreditni rokovi ponovo dogovoreni.

Otpis potraživanja od kupaca se vrši pod uslovom da su potraživanja prethodno bila uključena u prihode Društva, da je potraživanje u knjigama Društva otpisano kao nenaplativo i da Društvo nije moglo da naplati potraživanje sudskim putem. Odluku o direktnom otpisu potraživanja od kupaca donosi Generalni direktor.

Finansijske obaveze

Finansijske obaveze uključuju obaveze po osnovu kredita odobrenih od povezanih pravnih lica. Obaveza je tekuća ukoliko se očekuje da bude izmirena u redovnom toku poslovnog ciklusa Društva odnosno koja dospeva u periodu do 12 meseci nakon datuma bilansa stanja. Sve ostale obaveze se klasifikuju kao dugoročne.

Primljeni krediti sa ugovorenom valutnom klauzulom se obračunavaju u dinarskoj protivvrednosti deviznog iznosa neotplaćenog dela kredita. Prihodi i rashodi nastali po osnovu primene valutne klauzule evidentiraju se u okviru bilansa uspeha kao finansijski prihodi, odnosno finansijski rashodi, odnosno kao ostali prihodi i rashodi za efekte revalorizacije primenom stope rasta cena na malo.

Društvo vrši isknjiženje obaveze kada je obaveza izmirena, ukinuta ili kada je prenet na drugoga.

Obaveze iz poslovanja

Obaveze prema dobavljačima i ostale obaveze iz poslovanja vrednuju se po nominalnoj vrednosti.

3.5. Nematerijalna ulaganja

Nematerijalna ulaganja su nemonetarna sredstva (ne predstavljaju opipljiva fizička sredstva) kao što su računovodstveni softveri. Za ova sredstva postoji verovatnoća da će u periodu dužem od jedne godine generisati ekonomske koristi u iznosu koji premašuje troškove.

Nematerijalna ulaganja se vrednuju po nabavnoj vrednosti. Nakon početnog priznavanja, nematerijalna ulaganja se iskazuju po nabavnoj vrednosti umanjenoj za ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja.

Naknadni troškovi po osnovu ulaganja u nematerijalna ulaganja se mogu kapitalizovati samo u slučaju kada se mogu očekivati buduće ekonomske koristi od sredstva na koje se oni odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju rashod perioda u kojem su nastali.

Obračun amortizacije nematerijalnih ulaganja počinje od narednog meseca u odnosu na mesec u kojem je nematerijalno ulaganje raspoloživo za upotrebu. Ako preostala vrednost nije materijalno značajna, ne uzima se u obzir prilikom obračuna amortizacije, odnosno ne umanjuje osnovicu za amortizaciju. Nematerijalna ulaganja amortizuju se putem proporcionalne metode u roku od pet godina, uz korišćenje amortizacione stope od 20%.

Metod amortizacije, korisni vek se procenjuju na kraju svakog izveštajnog perioda i kada je to potrebno vrši se njihova korekcija.

3.6. Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazuju se po nabavnoj vrednosti umanjenoj za akumuliranu ispravku vrednosti i gubitke usled obezvređenja. Početno merenje nekretnina, postrojenja i opreme vrši se po nabavnoj vrednosti. Nabavna vrednost uključuje izdatke direktno pripisive nabavljenom sredstvu.

Izdaci za nekretnine, postrojenja i opremu se priznaju kao sredstvo ako i samo ako je verovatno da će buduće ekonomske koristi povezane sa tim sredstvom priticati u Društvo i ako se izdaci za to sredstvo mogu pouzdano meriti. Nabavke nekretnina, postrojenja i opreme tokom godine evidentirane su po nabavnoj vrednosti koju čini faktura dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke i troškove dovođenja sredstva u stanje funkcionalne pripravnosti.

SEKTOR FINANSIJA

Saglasno usvojenoj računovodstvenoj politici, na dan bilansa stanja, rukovodstvo Društva analizira vrednosti po kojima su prikazana nematerijalna i materijalna imovina Društva. Ukoliko postoji indikacija da je neko sredstvo obezvređeno, nadoknadiv iznos te imovine se procenjuje kako bi se utvrdio iznos obezvređenja. Ukoliko je nadoknadivi iznos nekog sredstva procenjen kao niži od vrednosti po kojoj je to sredstvo prikazano, postojeća vrednost tog sredstva se umanjuje do visine nadoknadive vrednosti, koju predstavlja vrednost veća od neto prodajne vrednosti i vrednosti u upotrebi. Gubitak zbog obezvređenja se priznaje u iznosu razlike, na teret rashoda.

Dobici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme se knjiže direktno u korist ostalih prihoda. Gubici po osnovu prodaje ili rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme terete ostale rashode.

Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme obračunava se po proporcionalnom metodu primenom amortizacionih stopa koje su određene tako da se nabavna vrednost nekretnina, postrojenja i opreme amortizuje u jednakim godišnjim iznosima u toku veka upotrebe. Amortizacija sredstava aktiviranih u toku godine se obračunava kada se sredstva stave u upotrebu, odnosno počev od narednog meseca od datuma nabavke na nabavnu vrednost.

Primenjene stope amortizacije u tekućem i prethodnom obračunskom periodu su:

Opis	2011 %	Procenjen i vek trajanja u godinama	2010. %	Procenjeni vek trajanja u godinama
Pravo korišćenja građevinskog zemljišta	3.25	33	3.25	33
Građevinski objekti	3.25	33	3.25	33
Kompjuterska oprema	25	4	25	4
Proizvodna oprema	14	7	14	7
Motorna vozila	20	5	20	5
Nameštaj i ostala oprema	12.5	8	12.5	8

Određivanje korisnog veka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme se zasniva na prethodnom iskustvu sa sličnim sredstvima, kao i na anticipiranom tehničkom razvoju i promenama na koje utiče veliki broj ekonomskih ili industrijskih faktora. Adekvatnost određenog korisnog veka trajanja se preispituje na godišnjem nivou ili kada god postoji indikacija da je došlo do značajne promene faktora koji su predstavljali osnov za određivanje korisnog veka trajanja.

3.7. Investicione nekretnine

Investicione nekretnine (zgrade) svrstavaju se u investicione nekretnine ako se drže radi povećanja vrednosti ili davanja u zakup. Sredstvo koje se daje u zakup klasifikuje se kao investicione nekretnine ako se kao takvo može posebno identifikovati, odnosno ako je njegov najveći deo dat u zakup, a beznačajan deo se odnosi za obavljanje njegove sopstvene delatnosti.

Početno merenje investicionih nekretnine prilikom sticanja (nabavke) vrši se po nabavnoj vrednosti.

Naknadni izdaci koji se odnose na već priznatu investicionu nekretninu uvećavaju vrednost te investicione nekretnine, ako je verovatno da će priliv budućih ekonomskih koristi od investicione nekretnine da bude veći od prvobitno procenjene stope prinosa te investicione nekretnine. Svi ostali naknadni izdaci koji ne ispunjavaju prethodno navedene uslove priznaju se na teret rashoda perioda u kome su nastali.

Nakon početnog priznavanja Društvo vrednuje investicione nekretnine po nabavnoj vrednosti

3.8. Zalihe

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

Nabavnu vrednost sirovina i trgovačke robe čini fakturna cena dobavljača uvećana za zavisne troškove nabavke. Cenu koštanja nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda čine direktni troškovi materijala i zarada i pripadajući deo opštih troškova proizvodnje. Obračun izlaza zaliha vrši se po metodi prosečne ponderisane cene.

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

3.9. Naknade zaposlenima

Kratkoročne beneficije zaposlenih - porezi i doprinosi za obavezno socijalno osiguranje

U skladu sa propisima koji se primenjuju u Republici Srbiji, Društvo je obavezno da uplaćuje doprinose raznim državnim fondovima za socijalnu zaštitu. Ove obaveze uključuju doprinose na teret zaposlenih i na teret poslodavca u iznosima koji se obračunavaju primenom zakonom propisanih stopa. Društvo ima zakonsku obavezu da izvrši obustavu obračunatih doprinosa iz bruto zarada zaposlenih i da za njihov račun izvrši prenos obustavljenih sredstava u korist odgovarajućih državnih fondova. Doprinosi na teret zaposlenih i na teret poslodavca knjiže se na teret troškova u periodu na koji se odnose.

3.10. Kapital

Kapital Društva obuhvata osnovni kapital po osnovu udela osnivača, rezerve, revalorizacione rezerve i akumulirani rezultat.

3.11. Prihodi

Prihodi od prodaje i pružanja usluga

Prihodi od prodaje proizvoda i robe se priznaju u momentu kada se značajni rizici i koristi koji proizilaze iz vlasništva nad proizvodima i robom prenesu na kupca. Prihodi od prodaje proizvoda i robe su iskazani po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Prihodi od pružanja usluga se priznaju u obračunskom periodu u kome je usluga pružena i iskazuju po fakturnoj vrednosti umanjenoj za odobrene popuste i porez na dodatu vrednost.

Finansijski prihodi

Finansijski prihodi obuhvataju prihode od kamata, kursnih razlika i ostali finansijski prihodi. Prihodi od kamata se, u skladu sa načelom uzročnosti, priznaju u bilansu uspeha perioda na koji se odnose.

Ostali prihodi

U okviru ostalih prihoda iskazani su dobiti prodajenematerijalnih ulaganja,nekretnine postrojenja i opreme, dobiti od prodaje materijala, viškovi materijala i robe, prihodi od osiguranja,prihodi od donatorstva i prihodi od uskladjanja vrednosti zaliha robe , gotovih proizvoda i potraživanja od kupaca.

3.12. Rashodi

Rashodi se priznaju u bilansu uspeha po načelu uzročnosti prihoda i rashoda odnosno na obračunskoj osnovi i utvrđuju se za period kada su nastali.

Poslovni rashodi

Poslovni rashodi obuhvataju troškove uslovljene stvaranjem prihoda od prodaje i uključuju nabavnu vrednost prodate robe, troškove materijala, goriva i energije, bruto zarade, troškove amortizacije i usluge pružene od strane trećih lica. Poslovni rashodi obuhvataju i opšte troškove kao što su troškovi zakupa, osiguranja, platnog prometa, poreza i ostali troškovi nastali u tekućem obračunskom periodu.

Finansijski rashodi

Finansijski rashodi obuhvataju rashode po osnovu kamata i kursnih razlika i ostale finansijske rashode. Rashodi kamate obuhvataju kamatu obračunatu na primljene kredite, koja se evidentira u bilansu uspeha perioda na koji se odnose, a u skladu sa načelom uzročnosti.

Ostali rashodi

U okviru ostalih rashoda iskazani su gubici po osnovu prodaje i rashodovanja nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalnih ulaganja, gubici od prodaje materijala, manjkovi, rashodi po osnovu direktnih otpisa potraživanja, rashodi po osnovu obezvređenja imovine, negativni efekti vrednosnih usklađivanja zaliha, i potraživanja u skladu sa računovodstvenom politikom Društva.

3.13. Porez na dobitak*Tekući porez*

Porez na dobitak predstavlja iznos koji se obračunava i plaća u skladu sa odredbama Zakona o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije. Tekući porez na dobitak predstavlja iznos obračunat primenom propisane poreske stope od 10% na osnovicu koju predstavlja oporezivi dobitak. Oporezivi dobitak se utvrđuje u poreskom bilansu kao dobit pre oporezivanja iskazana u bilansu uspeha, nakon usklađivanja prihoda i rashoda na način propisan poreskim zakonodavstvom Republike Srbije. Iznos ovako utvrđenog poreza i iskazanog u poreskoj prijavi se umanjuje po osnovu poreskih kredita i poreskih podsticaja.

Zakon o porezu na dobit preduzeća Republike Srbije obvezniku koji izvrši ulaganja u osnovna sredstva priznaje pravo na poreski kredit u visini od 20% izvršenog ulaganja, s tim što poreski kredit ne može biti veći od 50% obračunatog poreza u godini u kojoj je izvršeno ulaganje. Neiskorišćeni deo poreskog kredita može se preneti na račun poreza na dobit iz budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Poresko zakonodavstvo Republike Srbije ne predviđa da se poreski gubici iz tekućeg perioda mogu koristiti kao osnova za povraćaj poreza plaćenog u prethodnim periodima. Međutim, gubici iz tekućeg perioda iskazani u poreskom bilansu, izuzev onih iz kojih proizilaze kapitalni gubici i dobiti, mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od pet godina. Poreski gubici nastali u 2009. Godini i ranije mogu se iskoristiti za umanjenje dobiti utvrđene u poreskom bilansu budućih obračunskih perioda, ali ne duže od deset godina.

Odloženi porez

Odloženi poreski efekti obračunavaju se za sve privremene razlike između poreske osnove sredstava i obaveza i njihove knjigovodstvene vrednosti utvrđene u skladu sa propisima o računovodstvu Republike Srbije. Važeće poreske stope na dan bilansa stanja ili poreske stope koje su nakon tog dana stupile na snagu, koriste se za utvrđivanje odloženog poreza. Odložene poreske obaveze priznaju se u celini za sve oporezive privremene razlike. Odložena poreska sredstva priznaju se za sve odbitne privremene razlike, kao i po osnovu poreskih gubitaka i poreskih kredita koji se mogu preneti u naredne fiskalne periode do stepena do kojeg je izvesno da će postojati oporeziva dobit po osnovu koje se preneti poreski gubitak i poreski krediti mogu iskoristiti.

Tekući i odloženi porezi priznaju se kao prihodi i rashodi i uključeni su u neto dobitak perioda, izuzev iznosa odloženih poreza koji je nastao po osnovu revalorizacije nekretnina, postrojenja i opreme, kao ulaganja u akcije pravnih lica i banaka, a koji se evidentira preko revalorizacionih rezervi.

3.14. Zarada po akciji

Društvo izračunava i obelodanjuje osnovnu zaradu po akciji. Osnovna zarada po akciji obračunava se deljenjem neto dobitka koji pripada akcionarima, imaocima običnih akcija Društva, ponderisanim prosečnim brojem izdatih običnih akcija u toku perioda.

4. UPRAVLJANJE FINANSIJSKIM RIZICIMA

Društvo je u svom redovnom poslovanju u različitom obimu izloženo određenim finansijskim rizicima i to:

- Tržišnim rizicima,
- Riziku likvidnosti,
- Kreditnom riziku.

Upravljanje rizicima u Društvu je usmereno na minimiziranje potencijalnih negativnih uticaja na finansijsko stanje i poslovanje Društva u situaciji nepredvidivosti finansijskih tržišta.

4.1. Tržišni rizik**(a) Rizik od promene kursa stranih valuta**

Društvo je izloženo riziku od promene kursa stranih valuta prilikom poslovanja u zemlji i inostranstvu, a koji proističe iz poslovanja sa različitim valutama, prvenstveno EUR. Devizni rizik nastaje u slučajevima neusklađenosti finansijskih sredstava i obaveza izraženih u stranoj valuti i/ili sa valutnom klauzulom. U meri u kojoj je to moguće, Društvo minimizira devizni rizik kroz minimiziranje otvorene devizne pozicije.

SEKTOR FINANSIJA

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2011. godine:

U hiljadama RSD	GBP	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	34	1	73	33.841	35.955	69.904
Potraživanja			11.237	369.112	1.467.797	1.848.146
Kratkoročni finansijski plasmani					1.473	1.473
Učešća u kapitalu					80.687	80.687
Ostala potraživanja					37.026	37.026
Ukupno	34	1	11.310	402.953	1.622.938	2.037.236
Obaveze iz poslovanja	234	32	33.405	979.317	151.675	1.164.663
Dugoročne obaveze				1.569.614		1.569.614
Ostale obaveze					168.974	168.974
Ukupno	234	32	33.405	2.548.931	320.649	2.903.251
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2011.	(200)	(31)	(22.095)	(2.145.978)	1.302.289	(866.015)

U narednoj tabeli je prikazana izloženost Društva deviznom riziku na dan 31. decembar 2010. godine:

U hiljadama RSD	CHF	USD	EUR	RSD	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	1	202	317	14.866	15.386
Potraživanja		32.638	208.809	3.701.819	3.943.266
Kratkoročni finansijski plasmani				13.862	13.862
Učešća u kapitalu				80.687	80.687
Ostala potraživanja				40.775	40.775
Ukupno	1	32.840	209.126	3.852.009	4.093.976
Kratkoročne finansijske obaveze				508.275	508.275
Obaveze iz poslovanja		14.162	1.247.675	289.533	1.551.370
Dugoročne obaveze			2.299.861		2.299.861
Ostale obaveze				518.199	518.199
Ukupno		14.162	3.547.536	1.316.007	4.877.705
Neto devizna pozicija na dan 31. decembar 2010.	1	18.678	(3.338.410)	2.536.002	(783.729)

SEKTOR FINANSIJA
(b) Rizik od promene kamatnih stopa

Društvo je izloženo raznim rizicima koji kroz efekte promena visine tržišnih kamatnih stopa deluju na njegov finansijski položaj i tokove gotovine. Poslovanje Društva je izloženo riziku promene kamatnih stopa u meri u kojoj kamatonosna sredstva (uključujući investicije) i kamatonosne obaveze dospevaju za naplatu u različito vreme ili u različitim iznosima.

U sledećoj tabeli je prikazana izloženost Društva riziku promene kamatnih stopa:

	2011.	2010.
Finansijske obaveze(po varijabilnim kamatnim stopama)	1.569.614	2.299.861
	1.569.614	2.299.861

S obzirom da Društvo nema značajnu kamatonosnu imovinu, prihod Društva i tokovi gotovine u velikoj meri su nezavisni od promena tržišnih kamatnih stopa. Rizik Društva od promena vrednosti kamatnih stopa proističe prvenstveno iz obaveza po osnovu primljenih *dugoročnih* kredita povezanih pravnih lica. Krediti su primljeni po promenljivim kamatnim stopama i izlaže Društvo kamatnom riziku tokova gotovine. Tokom 2010. godine, obaveza po kreditu je bila sa varijabilnom kamatnom stopom, koja je vezana za Euribor. Obaveza po kreditu sa promenljivim kamatnim stopama bila je izražena u stranoj valuti (EUR).

4.2. Rizik likvidnosti

Rizik likvidnosti je rizik da Društvo neće biti u mogućnosti da finansira sredstva odgovarajućim izvorima finansiranja sa stanovišta rokova i stopa i rizik nemogućnosti da se sredstvo realizuje po razumnoj ceni u odgovarajućem vremenskom okviru.

Društvo upravlja likvidnošću sa ciljem da osigura da izvori finansiranja budu raspoloživi za izmirenje obaveza u trenutku njihovog dospeća. Društvo neprekidno procenjuje rizik likvidnosti identifikovanjem i praćenjem promena u izvorima finansiranja potrebnim za ispunjenje poslovnih ciljeva Društva, a u skladu sa poslovnom strategijom Društva.

Društvo ima pristup raznolikim izvorima finansiranja. Sredstva se prikupljaju putem:

- **Kratkoročnih i dugoročnih kredita,**

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2011. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	69.904				69.904
Potraživanja	1.151.356	696.790			1.848.146
Kratkoročni finansijski plasmani		1.473			1.473
Učešća u kapitalu				80.687	80.687
Ostala potraživanja	37.026				37.026
Ukupno	1.258.286	698.263		80.687	2.037.236
Obaveze iz poslovanja	979.317	185.346			1.164.663
Dugoročne obaveze			1.569.614		1.569.614
Ostale obaveze	168.974				168.974
Ukupno	1.148.291	185.346	1.569.614		2.903.251
Ročna neusklađenost na dan 31. decembar 2011.	109.995	512.917	(1.569.614)	80.687	(866.015)

SEKTOR FINANSIJA

Sledeća tabela predstavlja ročnost dospeća sredstava i obaveza, prema preostalom roku dospeća, na dan 31. decembra 2010. godine:

U hiljadama RSD	Do 3 meseca	3 meseca do 1 godine	1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	15.386				15.386
Potraživanja	2.703.693	1.239.573			3.943.266
Kratkoročni finansijski plasmani		13.862			13.862
Učešća u kapitalu				72.834	72.834
Ostala potraživanja	40.775				40.775
Ukupno	2.759.854	1.253.435		72.834	4.086.123
Kratkoročne finansijske obaveze	508.275				508.275
Obaveze iz poslovanja	1.483.697	67.673			1.551.370
Dugoročne obaveze			2.299.861		2.299.861
Ostale obaveze	612.486				612.486
Ukupno	2.604.458	67.673	2.299.861		4.971.992

SEKTOR FINANSIJA
Ispravka vrednosti

Starosna struktura potraživanja od kupaca data je u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Bruto 2011.	Ispravka vrednosti 2011.	Bruto 2010.	Ispravka vrednosti 2010.
Nedospela potraživanja	1.664.061		2.364.381	678
Docnja od 0 do 30 dana	77.164	501	227.439	3.860
Docnja od 31 do 60 dana	18.111	430	392.287	1.565
Docnja od 61 do 90 dana	8.292	419	152.817	1.012
Docnja od 91 do 120 dana	1.973	693	209.499	874
Docnja od 121 do 360 dana	59.921	17.124	401.356	87.521
Docnja preko 360 dana	255.391	217.600	430.266	139.269
Ukupno	2.084.913	236.767	4.178.045	234.779

Promene na ispravci vrednosti potraživanja od kupaca date su u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Stanje 1. Januara	234.779	110.746
Ispravka potraživanja tokom perioda	72.042	127.761
Naplatena ranije otpisana potraživanja	(28.888)	-
Otpisi	(41.166)	(3.728)
Stanje 31. decembar	236.767	234.779

4.4. Upravljanje rizikom kapitala

Društvo se opredelilo za finansijski koncept kapitala i njegovo očuvanje prema kome je kapital definisan na osnovu nominalnih novčanih jedinica.

Cilj upravljanja kapitalom je da Društvo zadrži sposobnost da nastavi sa svojim poslovanjem u neograničenom periodu u predvidljivoj budućnosti, kako bi očuvalo optimalnu strukturu kapitala sa ciljem da smanji troškove kapitala, a akcionarima obezbedilo dividende.

Društvo prati kapital na osnovu koeficijenta zaduženosti, koji se izračunava kao odnos neto dugovanja Društva i njegovog ukupnog kapitala.

Na dan 31. decembra 2011. i 2010. godine, koeficijent zaduženosti Društva bio je kao što sledi:

	2011.	2010.
Obaveze po osnovu kredita – ukupno	1.569.614	2.299.860
Minus: Gotovinski ekvivalenti i gotovina	(60.904)	(15.386)
Neto dugovanje	1.508.710	2.284.474
Sopstveni kapital	3.006.680	3.312.373
Kapital – ukupno	4.515.390	5.596.847
Koeficijent zaduženosti	33%	41%

SEKTOR FINANSIJA

- * *Neto dugovanje se dobija kada se ukupne obaveze po kreditima (uključujući kratkoročne i dugoročne, kao što je prikazano u bilansu stanja) umanje za gotovinske ekvivalente i gotovinu.*
- ** *Ukupan kapital se dobija kao zbir kapitala iskazanog u bilansu stanja i neto dugovanja.*

4.5 Pravična (fer) vrednost

Poslovna politika Društva je da obelodani informacije o pravičnoj vrednosti aktive i pasive za koju postoje zvanične tržišne informacije i kada se pravična vrednost značajno razlikuje od knjigovodstvene vrednosti. U Republici Srbiji ne postoji dovoljno tržišnog iskustva, kao ni stabilnosti i likvidnosti kod kupovine i prodaje potraživanja i ostale finansijske aktive i pasive, pošto zvanične tržišne informacije nisu u svakom trenutku raspoložive. Stoga, pravičnu vrednost nije moguće pouzdano utvrditi u odsustvu aktivnog tržišta. Rukovodstvo Društva vrši procenu rizika i u slučajevima kada se oceni da vrednost po kojoj se imovina vodi u poslovnim knjigama neće biti realizovana vrši ispravku vrednosti.

Društvo smatra da iskazana knjigovodstvena vrednost potraživanja, nakon umanjenja za ispravku vrednosti po osnovu obezvređenja, kao i nominalna vrednost obaveza iz poslovanja, približno odražava njihovu tržišnu vrednost. Rukovodstvo Društva smatra da iznosi u priloženim finansijskim izveštajima odražavaju vrednost koja je u datim okolnostima najverodostojnija i najkorisnija za potrebe izveštavanja.

5. PRIHODI OD PRODAJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Prihodi na domaćem tržištu	4.296	1.768.824
Prihodi od povezanih pravnih lica	3.315.526	1.623.407
Prihodi na ino tržištu	150.041	132.433
Ukupno	3.469.863	3.524.664

6. TROŠKOVI MATERIJALA I NABAVNA VREDNOST PRODATE ROBE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi materijala za izradu	1.392.680	751.727
Troškovi režijskog materijala	95.211	79.687
Troškovi goriva i energije	141.446	109.209
Nabavna vrednost prodate robe	334.197	426.095
Ukupno	1.963.534	1.366.718

SEKTOR FINANSIJA
7. TROŠKOVI ZARADA, NAKNADA ZARADA I OSTALI LIČNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi neto zarada	541.675	511.485
Troškovi poreza i doprinosa na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	105.213	89.586
Ostali lični rashodi	49.878	37.183
Ukupno	696.766	638.254

8. TROŠKOVI AMORTIZACIJE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi amortizacije:		
- nekretnine, postojenja i oprema	250.878	246.077
- nematerijalna ulaganja	11.027	21.424
Ukupno	261.905	267.501
Ukupno	261.905	267.501

9. OSTALI POSLOVNI RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Troškovi transportnih usluga	44.960	57.596
Troškovi usluga održavanja	34.372	31.616
Troškovi reklame i propagande	22.988	4.590
Ostali troškovi	67.406	56.287
Troškovi konsalting usluga I/C	124.603	131.739
Ostali neproivodni	68.171	64.033
Troškovi reprezentacije	7.368	19.552
Troškovi osiguranja	15.800	15.683
Proškovi platnog prometa	3.740	2.905
Ostali nematerijalni troškovi	32.799	30.282
Ukupno	422.207	414.283

SEKTOR FINANSIJA
10. FINANSIJSKI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Finansijski prihodi		
Prihodi od kamata	12.319	7.128
Pozitivne kursne razlike	196.163	53.219
Ostali finansijski prihodi	42.977	150.546
Ukupno	251.459	210.893
Finansijski rashodi		
Rashodi kamata	125.145	110.876
Negativne kursne razlike	53.934	333.208
Ostali finansijski rashodi	4.704	205.423
Ukupno	183.783	649.507
Neto finansijski prihodi/rashodi	67.676	(438.614)

U okviru otalih finansijskih prihoda sadržani su prihodi od povezanih pravnih lica u iznosu od RSD 20.192 hiljada. U okviru rashoda kamata sadržani su troškovi kamata od povezanih pravnih lica u iznosu od RSD 112.427 hiljada.

11. OSTALI PRIHODI I RASHODI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Ostali prihodi		
Dobici od prodaje OS i materijala	5.689	34.692
Viškovi materijala, g.p.i robe	850	506
Ostali nepomenuti prihodi	37.903	16.591
Ukupno	44.442	51.789
Ostali rashodi		
Gubici od prodaje OS i materijala	59.093	34.825
Manjkovi	15	2.834
Troškovi pravosnažnih sudskih odluka	3.701	150.166
Troškovi obezvređenja potraživanja i zaliha	73.784	127.471
Ostali rashodi	254.806	58.641
Ukupno	391.399	373.937

Od ukupnog iznosa ostalih rashoda RSD 223.057 hiljada se odnosi na otpis potraživanja od kupaca.

12. POREZ NA DOBITAK
a) Komponente poreza na dobitak

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući poreski rashod	102.406	82.689
Odloženi poreski prihod/(rashod)	(6.267)	(7.356)
Ukupno poreski prihod/(rashod) perioda	96.139	75.333

SEKTOR FINANSIJA
b) Usaglašavanje iznosa tekućeg poreza na dobitak i proizvoda dobitka pre oporezivanja i propisane poreske stope

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Gubitak/Dobitak pre oporezivanja	(209.553)	77.147
Obračunati porez po stopi od 10%	(20.955)	7.715
Efekti stalnih razlika	136.080	118.332
Efekti privremenih razlika	6.450	7.419
Iskorišćeni poreski krediti	(13.364)	(50.776)
Tekući poreski rashod prikazan u poreskom bilansu	102.406	82.689
<i>Efekti odloženih poreza</i>		
Odloženi poreski prihodi/rashod	(6.267)	(7.356)
Ukupan porez na dobitak prikazan u bilansu uspeha – poreski prihod/(rashod)	96.139	75.333
<i>Efektivna poreska stopa</i>	<i>n/a</i>	<i>98%</i>

c) Odložena poreska sredstva/obaveze

Odložena poreska sredstva u iznosu od RSD 4.048 hiljada nastala su kao posledica razlike između poreske i računovodstvene osnovice stalnih sredstava i iznosa tih sredstava iskazanih u bilansu stanja.. Obračun odloženih poreskih sredstava je prikazan u sledećoj tabeli:

U hiljadama RSD	2011.			2010.		
	Aktiva	Pasiva	Neto	Aktiva	Pasiva	Neto
Amortizacija osnovnih sredstava	4.048	-	4.048	-	2.218	2.218
Poreski kredit po osnovu ulaganja u osnovna sredstva	-	-	-	-	-	-
Odloženo poresko sredstvo/obaveza, neto	4.048		4.048		2.218	2.218

13. NEMATERIJALNA ULAGANJA

Promene na nematerijalnim ulaganjima su prikazane u narednoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	Softveri	Softveri pripremi	Ostala nematerijalna ulaganja	Ukupno
Nabavna vrednost				
Stanje na 1. januar 2011.	119.749	2.956	-	122.705
Povećanja	-	-	-	-
Rashodovanje	-	-	-	-
Prenos sa/na	517	-	-	517
Ostalo	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	120.266	2.956	-	123.222
Akumulirana ispravka vrednosti				
Stanje 1. januar 2011.	97.603	-	-	97.603
Amortizacija za 2011. Godinu	11.027	-	-	11.027
Prodaja/rashod	-	-	-	-
Stanje na 31. decembar 2011.	108.630	-	-	108.630
Sadašnja vrednost na dan				
31. decembar 2011. Godine	11.636	2.956	-	14.592
Sadašnja vrednost na dan				
31. decembar 2010. Godine	22.146	2.956	-	25.102

SEKTOR FINANSIJA
14. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

Promene na nekretninama, postrojenu i opremi su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Investicije u toku i avansi	Ukupno
Nabavna vrednost					
Stanje na 1. januar 2011.	210.005	3.310.100	2.117.781	18.294	5.656.180
Povećanja		-	-	149.756	149.756
Rashodovanje		-	(103.811)	-	(103.811)
Prenos sa/na		17.039	129.571	(146.610)	0
Prenos na investicione nekretnine		-	-	(1.034)	(1.034)
Stanje na 31. decembar 2011.	210.005	3.327.139	2.143.541	20.406	5.701.091
Akumulirana ispravka vrednosti					
Stanje 1. januar 2011.	-	1.246.385	1.569.740	-	2.816.125
Amortizacija za 2010. Godinu	-	90.354	145.785	-	236.139
Prenos na investicione nekretnine	-	-	-	-	-
Prodaja/rashod/ostalo	-	-	(100.005)	-	(100.005)
Stanje na 31. decembar 2011.		1.336.739	1.615.520		2.952.259
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2011. Godine	210.005	1.990.400	528.021	20.406	2.748.832
Sadašnja vrednost na dan 31. decembar 2010. Godine	210.005	2.063.715	548.041	18.294	2.840.055

15. INVESTICIONE NEKRETNINE

Promene na investicionim nekretninama su prikazane u narednoj tabeli:

U hiljadama RSD	Investicione nekretnine
Nabavna vrednost	
Stanje 1. januara 2011. Godine	589.588
Prenos sa gradjevinskih objekata (napomena 14)	-
Prenos sa investicija u toku (napomena 14)	1.034
Stanje na dan 31. decembra 2011. Godine	590.622
Ispravka vrednosti	
Stanje 1. januara 2011. Godine	281.506
Amortizacija	14.739
Prenos sa gradjevinskih objekata	
Stanje na dan 31. decembra 2011. Godine	296.245
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2011.	294.377
Sadašnja vrednost na dan 31. decembra 2010.	308.082

Investicione nekretnine u iznosu od RSD 294.377 hiljada (31. decembar 2010. godine: RSD 308.082) hiljada se odnose na gradjevinske objekte date u zakup.

16. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

U hiljadama RSD	2011.	2010.
Učešća u kapitalu banaka	43.686	57.516
Ukupno	43.686	57.516
Učešća u kapitalu banaka		
OTP-banka	41.896	41.896
Minus: Ispravka vrednosti	(7.853)	(7.853)
Ukupno	34.043	34.043
Učešća u kapitalu privrednih društva		
Zdravlje trade	38.789	38.789
Minus: Ispravka vrednosti		
Ukupno	38.789	38.789
Stanje na dan 31. decembra	116.518	130.348

SEKTOR FINANSIJA
17. ZALIHE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Materijal	382.821	430.933
Rezervni delovi	63.578	44.283
Alat i inventar	27.003	27.868
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(27.003)</i>	<i>(27.868)</i>
	446.399	475.216
Nedovršena proizvodnja	82.529	175.464
Gotovi proizvodi	120.571	167.277
Roba	77.181	78.716
Dati avansi	50.563	81.743
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(8.709)</i>	<i>(8.709)</i>
	768.534	969.707
 Stanje na dan 31. Decembra	 768.534	 969.707

18. POTRAŽIVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Potraživanja po osnovu prodaje		
Kupci u zemlji	241.677	2.485.719
Kupci povezana pravna lica	1.556.268	1.347.103
Kupci u inostranstvu	155.608	123.857
Kupci zavisno pravno lice	105.236	194.998
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>(236.767)</i>	<i>(234.779)</i>
	1.822.023	3.916.898
 Ostala potraživanja iz poslovanja		
Potraživanja od zaposlenih	912	88
Ostala tekuća potraživanja	25.211	26.280
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
	26.123	26.368
 Saldo na dan 31. decembra	 1.848.146	 3.943.266

SEKTOR FINANSIJA
19. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Kratkorocni fin.plasmani-rent	1.473	13.862
<i>Minus: Ispravka vrednosti</i>	-	-
Stanje na dan 31. Decembra	1.473	13.862

20. GOTOVINSKI EKVIVALENTI I GOTOVINA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Tekući račun	35.955	14.866
Devizni račun	33.949	520
Stanje na dan 31. Decembra	69.904	15.386

21. POREZ NA DODATU VREDOST I AKTIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Porez na dodatu vrednost	18.959	20.877
Unapred plaćena premija osigurnja	3.870	3.700
Ostalo	10.149	16.198
Stanje na dan 31. decembra	32.978	40.775

22. OSNOVNI KAPITAL

Osnovni kapital Društva se u celini odnosi na obične akcije. Na dan 31. decembra 2011. godine, akcijski kapital se sastoji od 564.322 običnih akcija, pojedinačne nominalne vrednosti od 1.000RSD. Sve emitovane akcije su u potpunosti uplaćene.

Većinski vlasnik Društva je Actavis sa 73.27% akcija i prava glasa.
 Struktura akcijskog kapitala na dan 31. decembra 2011. godine je sledeća:

<u>Akcionar</u>	<u>Broj akcija</u>	<u>U hiljadama RSD</u>	<u>Pravo glasa</u>
Actavis	413.478	413.478	73.27%
Privatizacioni registar	83.027	83.027	14.71%
Ostali	67.817	67.817	12.02%
Ukupno	564.322	564.322	100.0%
Ostali kapital		812	
Ukupno	564.322	565.134	100.0%

Društvo krajnje kontroliše Actavis HF Island.

SEKTOR FINANSIJA
23. DUGOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>	
Dugoročni krediti od matičnog pravnog lica	<u>1.569.614</u>	<u>2.299.861</u>	
Stanje na dan 31. decembra	<u>1.569.614</u>	<u>2.299.861</u>	
Dugoročne kredite čine:			
	<u>EUR</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<i>Actavis Holand</i>	15.000.000	<u>1.569.614</u>	<u>2.299.861</u>
		<u>1.569.614</u>	<u>2.299.861</u>

Dugoročni krediti odobreni su Društvu sa rokom otplate do 5 godine, uz kamatne stope tromesečni Euribor +4%.

Dospeće navedenih kredita sa stanjem na dan 31. decembra 2011. godine je prikazano u sledećoj tabeli:

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Period otplate	-	-
Do 1 godine	-	-
Od 1 do 5 godina	<u>1.569.614</u>	<u>2.299.861</u>
Preko 5 godina	-	-
Ukupno	<u>1.569.614</u>	<u>2.299.861</u>

24. KRATKOROČNE FINANSIJSKE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze prema bankama po osnovu eskontovanih menica	<u>-</u>	<u>508.275</u>
Stanje na dan 31. decembra	<u>-</u>	<u>508.275</u>

SEKTOR FINANSIJA
25. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Dobavljači – povezana pravna lica	901.396	1.120.089
Dobavljači u zemlji	138.931	242.083
Dobavljači u inostranstvu	111.147	176.009
Primljeni depoziti	13.189	13.189
Stanje na dan 31. Decembra	<u>1.164.663</u>	<u>1.551.370</u>

26. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za neto zarade i naknade zarada	30.170	29.235
Obaveze za porez na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	4.617	4.490
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret zaposlenog	7.076	6.849
Obaveze za doprinose na zarade i naknade zarada na teret poslodavca	7.296	7.063
Ostale obaveze	1.678	973
Obaveze po kamatama, dividendi i dr.	118.137	469.589
Stanje na dan 31. Decembra	<u>168.974</u>	<u>518.199</u>

27. OBAVEZE PO OSNOVU POREZA NA DODATU VREDNOST I OSTALIH JAVNIH PRIHODA I PASIVNA VREMENSKA RAZGRANIČENJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Obaveze za porez na dodatu vrednost	38	12
Obaveze za poreze, carine i druge dažbine	508	72.149
Ostale obaveze	8.863	22.126
Stanje na dan 31. Decembra	<u>9.409</u>	<u>94.287</u>

28. VANBILANSNA EVIDENCIJA

<u>U hiljadama RSD</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Primljene menice	1.111.162	1.548.768
Ostalo	2.885	2.885
Stanje na dan 31. Decembra	<u>1.114.047</u>	<u>1.551.653</u>

SEKTOR FINANSIJA
29. ZARADA PO AKCIJI

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobitak		1.813.409.
Prosečan ponderisani broj akcija		564.322
Zarada po akciji (u RSD)		<u>3</u>

30. OBELODANJIVANJE ODNOSA SA POVEZANIM LICIMA

U svom redovnom poslovanju Društvo ostvaruje poslovne transakcije sa povezanim licima. Društvo pruža usluge povezanim pravnim licima i istovremeno je korisnik njihovih usluga. Odnosi između Društva i njegovih povezanih pravnih lica regulisani su na ugovornoj osnovi i po tržišnim uslovima.

Ostale transakcije sa povezanim licima prikazane su u sledećoj tabeli:

<u>Povezana lica</u>	<u>Obaveze</u> <u>2011</u>	<u>Potraživanja</u> <u>2011</u>	<u>Prihodi od</u> <u>prodaje</u> <u>2011</u>	<u>Ostali</u> <u>prihodi</u> <u>2011</u>
Actavis AD-Island	290			
Actavis Internacional-Malta	177.518	101.151	186.981	68.021
Actavis Group-Island	681.869	8.785	-	20.191
Actavis ltd-Malta	-	928	898	-
Medis-Island	-1.709	105	-	86
Actavis HF-Island	41.585	-	-	-
Actavis group hf-island	1.770	-	-	-
Balkanpharm-Bugarska	50	116.766	1.155.765	-
Actavis-Moskva	-	11.237	173.021	-
Zdravlje trade-Leskovac	23	105.236	-	-
Fako -Turska	-	-	-	-
Actavis TR-Beograd	-	10	-	-
Actavis DOO-Beograd	-	1.317.286	1.798.861	-
Ukupno	<u>901.396</u>	<u>1.661.504</u>	<u>3.315.526</u>	<u>88.298</u>

<u>Povezana lica</u>	<u>Obaveze</u> <u>2010</u>	<u>Potraživanja</u> <u>2010</u>	<u>Prihodi</u> <u>2010</u>
Actavis AD-Island	293		
Actavis Internacional-Malta	429.051	55.381	135.015
Actavis Group-Island	572.107	-	-
Actavis ltd-Malta	34.805	-	2.996
Medis-Island	-1.794	-	9.499
Actavis HF-Island	80.906	24.961	25.121
Actavis group hf-island	1.784	-	-
Balkanpharm-Bugarska	50	139.689	241.354
Actavis-Moskva	-	32.639	138.340
Zdravlje trade-Leskovac	2.843	194.998	9.083
Fako -Turska	44	-	-
Actavis TR-Beograd	-	10	-
Actavis Sr Rumunija	-	1.094.423	1.061.999
Ukupno	<u>1.120.089</u>	<u>1.542.101</u>	<u>1.623.407</u>

31. POTENCIJALNE OBAVEZE

Rezervisanje po osnovu sudskih sporova

Na dan 31.decembar 2011.godine Društvo se javlja kao tužena strna u određenom broju sudskih sporova. Ukupno procenjeni iznos tužbenih zahteva iznosi RSD 371.824 hiljada (ne uzimajući u obzir eventualne zatezne kamate po ovom osnovu). Menadžment Društva očekuje pozitivan ishod ovih sudskih sporova te zbog toga finansijski izveštaji ne uključuju rezervisanja po tom osnovu.

32. DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANSA

Dana 06.02.2012.godine, Društvo je primilo rešenje Komisije za zaštitu konkurencije kojom je društvu izrečena mera zaštite konkurencije u obliku obaveza plaćanja novčanog iznosa u visini od RSD 66.265 hiljada.

Komisija za zaštitu konkurencije je ponovo pokrenula postupak koji je po mišljenju Društva, bio pravosnazno okončan 2010. godine, odlukom Prekršajnog suda u Beogradu kojom je društvo oslobođeno krivice. Rukovodstvo društva planira da preduzme sve zakonski dozvoljene mere u cilju pobijanja pomenutog rešenja.

U Leskovcu, 24. april 2012. godine

Lice odgovorno za sastavljanje
finansijskih izveštaja

Marina Djordjević
Menadžer računovodstva

M. Djordjević



Zakonski zastupnik

Bojan Jovic
Bojan Jovic
Generalni direktor



**IZVEŠTAJ UPRAVNOG ODBORA
O POSLOVANJU
ZA 2011. GODINU**

Leskovac, april 2012.god.



I - OPŠTI PODACI

1	Poslovano ime	FARMACEUTSKO - HEMIJSKA INDUSTRIJA ZDRAVLJE AD, LESKOVAC	
	Sedište i adresa	Vlajkova 199	
	matični broj		07204817
	RIB		100330231
2	Veb sajt i e-mail adresa	www.actavis.rs	Info_operations@actavis.rs
3	Datum osnivanja		29.12.1953
4	Delatnost (šifra i opis)	2120 - Proizvodnja farmaceutskih preparata	
5	Broj zaposlenih na kraju 2011		424
6	Broj akcionara (na dan 31.12.2011.)		1692

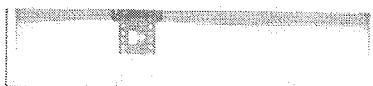
7	Deset najvećih akcionara		
	Ime i prezime (poslovano ime)	broj akcija	učešte u kapitalu
1	Actavis holding cee B.V.	413478	73,27%
2	Akcionarski fond AD Beograd	83027	14,71%
3	Erste bank A.D. Novi Sad	3600	0,64%
4	Proinvestments A.D.	2528	0,45%
5	AC broker	1300	0,23%
6	Delta generali osiguranje A.D.	1179	0,21%
7	DDOR Novi Sad AD	1060	0,19%
8	A Banka vipa D.D.	931	0,16%
9	Finworld A.D.	565	0,10%
10	Supra group D.O.O.	413	0,07%

8	Vrednost osnovnog kapitala	9.180.262,66 EUR
---	----------------------------	------------------

9	Broj izdatih akcija	564322
	ISIN broj	RSZDRVE29175
	CIF kod	ESVUFR

10	Društvo nema zavisnih društava
----	--------------------------------

11	Poslovno ime, sedišta i poslovna adresa revizorske kuće koja je revidirala poslednji finansijski izveštaj	
12	Naziv organizovanog tržišta na koje su uključene akcije	Beogradska berza





II - PODACI O UPRAVI

1 Članovi upravnog odbora

Red. Br.	Ime i prezime	
1	Jeffry Rope	Predsednik upravnog odbora
2	Pavle Marjanović	Član upravnog odbora
3	Dragoslav Pešić	Član upravnog odbora
4	Colin Ian Wigginton	Član upravnog odbora
5	Milan Marković	Član upravnog odbora

2 Interni revizor

1	Collin Ian Wigginton
---	----------------------

III - PODACI O POSLOVANJU DRUŠTVA

Izveštaj o poslovanju „Zdravlje“ A.D. Leskovac za 2011. godinu ukazuje u kojoj su meri realizovani ciljevi utvrđeni proizvodno - finansijskim planom za 2011. godinu kao i funkcionisanje kompanije po pojedinim segmentima poslovanja. Izveštaj je sačinjen na osnovu podataka iz poslovnih knjiga to jest finansijskih izveštaja za 2011. godinu.

Tabela I

P R E G L E D OSTVARENOG FIZIČKOG OBIMA PROIZVODNJE ZA 2011. GODINU

Redni broj	GRUPA PROIZVODA	Ostvareno I-XII 2010	Planirano I-XII 2011	Ostvareno I-XII 2011	Indeksi	
					6/4	6/5
1	2	4	5	6	6/4	6/5
1	Proizvodnja sopstv.proizv.	22.310.658	18.988.485	23.825.582	107	125
2	Transfer proizvodnja	59.318.987	126.283.613	122.699.732	207	97
3	Ugovorna proizvodnja	7.727.009	11.650.000	11.619.098	150	100
1.	Pakovanja	25.058.558	24.508.398	30.950.558	124	126
2.	Bulk	64.297.420	120.763.700	127.185.419	198	105
3.	Kg	676	8.500	8.435	1247	99



P R E G L E D
OSTVARENOG FIZIČKOG OBIMA REALIZACIJE ZA 2011. GODINU

Red broj	Poslovna jedinica Pogon	Jed mere	Ostvareno I-XII 2010	Planirano I-XII 2011	Ostvareno I-XII 2011	% učešća	Indeksi	
							5/3	5/4
1	2		3	4	5	6		
A)	DOMAĆE TRŽIŠTE							
1	Farmacija	pak	30.087.627	15.636.257	17.663.659	60%	59	113
2	Farmacija (tablete)	tbl	0	11.620.000	11.610.663	40%		100
	UKUPNO DOMAĆE	pak	30.087.627	27.256.257	29.274.322	100%	97	107
B)	IZVOZ							
1	Farmacija (upakovani proizvodi)	pak	5.313.952	8.872.141	11.602.792	9%	218	131
2	Farmacija (tablete)	tbl	55.751.765	120.763.700	119.353.440	91%	214	99
3	Farmacija (granulat)	kg	676	8.500	8.435	0%	1247	99
	UKUPNO IZVOZ		61.066.393	129.644.341	130.964.667	100%	214	101

Tabela III

P R E G L E D
OSTVARENOG VREDNOSNOG OBIMA REALIZACIJE ZA 2011. GOD.

Red broj	Poslovna jedinica Pogon	Jed mere	Ostvareno I-XII 2010	Planirano I-XII 2011	Ostvareno I-XII 2011	% učešća	Indeksi	
							5/3	5/4
1	2		3	4	5	6		
A)	DOMAĆE TRŽIŠTE							
1	Farmacija	pak	2.918.996.000	1.637.949.929	1.798.983.468	99%	61,63	109,83
2	Farmacija (tablete)	tbl		11.620.000	11.610.663	1%		99,92
	UKUPNO DOMAĆE	pak	2.918.996.000	1.649.569.929	1.810.594.131	100%	62,03	109,76
B)	IZVOZ							
1	Farmacija (upakovani proizvodi)	pak	471.526.914	389.662.579	519.953.831	30%	110,27	133,44
2	Farmacija (tablete)	tbl	133.925.107	1.203.562.105	1.191.450.528	70%	889,64	98,99
3	Farmacija (granulat)	kg	215.978	2.686.050	2.665.510	0%	1234,16	99,24
	UKUPNO IZVOZ		605.668.000	1.595.910.735	1.714.069.869	100%	283,00	107,40



P R E G L E D I Z V O Z A P O
 T R Ž I Š T I M A U ' 0 0 0 E U R

Red broj	Naziv zemlje	2010	2011
1	Ruska Federacija	1.332	1.697
2	Kosovo i Metohija	946	1.504
3	Bugarska	2.194	11.338
4	Crna Gora	432	
5	PTC-Malta	1.340	1.842
	Ukupno €	6.244	16.381

F I N A N S I J S K I R E Z U L T A T P O S L O V A N J A

Ostvareni finansijski rezultat za 2011. godinu uradjen je prema zakonskim propisima i na nivou Zdravlja AD pokazuje da je isti negativan. Prema šemi bilansa uspeha, finansijski rezultat poslovanja je rezultat pozitivnih i negativnih efekata izmedju osnovnih vrsta prihoda i rashoda. Na toj osnovi uradjeni su pojedinačni finansijski rezultati. Radi lakšeg sagledavanja rezultata dat je tabelarni prikaz osnovnih kategorija prihoda i rashoda.

S T R U K T U R A P R I H O D A I R A S H O D A

u 000 RSD

Redni broj	AOP	Pozicija	Prihodi	% učešća	AOP	Rashodi	% učešća	Dobitak	Gubitak
1	201	Poslovni	3.414.140	92%	207	3.344.412	85%	69.728	0
2	215	Finansijski	251.459	7%	216	183.783	5%	67.676	0
3	217	Neposlovni	44.442	1%	218	391.399	10%	0	346.957
4		Vanredni							
		Ukupno	3.710.041	100%		3.919.594	100%	137.404	346.957
	219		Dobit pre oporezivanja						0
	220		Gubitak pre oporezivanja						209.553
			Porez na dobit						
	225		Poreski rashod perioda						102.406
	227		Odložen poreski prihod perioda						6.267
	228		Isplaćena lična primanja poslodavcu						0
	229		NETO DOBITAK						0
	230		NETO GUBITAK						305.692





AOP	PRIHODI		AOP	RASHODI	
201	POSLOVNI PRIHODI	3.414.140	207	POSLOVNI RADHODI	3.344.412
202	Prihodi od prodaje	3.469.863	208	Nabavna vrednost prodane robe	334.197
203	Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	21.221	209	Troškovi materijala	1.629.337
204	Povećanje vrednosti zaliha učinaka	0	210	Troškovi zarada, naknada i ostali lični rashodi	696.766
205	Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	141.989	211	Troškovi amortizacije i rezervisanja	261.905
206	Ostali poslovni prihodi	65.045	212	Ostali poslovni rashodi	422.207
215	FINANSIJSKI PRIHODI	251.459	216	FINANSIJSKI RADHODI	183.783
	Prihodi od kamata	12.319		Rashodi kamata	125.145
	Pozitivne kursne razlike	196.163		Negativne kursne razlike	53.934
	Ostali finansijski prihodi	42.977		Ostali finansijski rashodi	4.704
217	NEPOSLOVNI PRIHODI	44.442	218	NEPOSLOVNI RADHODI	391.399
	Prihodi od usklađenja vred. potraživanja			Gubici od prodaje OS i materijala	55.287
	Dobici od prodaje osnov.sred.zaliha i otpada	5.689		Manjkovi	15
	Viškovi materijala got.pr i robe	850		Troškovi pravosnažnih sudskih odluka	3.701
	Prihodi od primljenih rabata			Troškovi obezvređenja potraživanja i zaliha	77.402
	Ostali neposlovni prihodi	37.903		Ostali rashodi	254.994
	UKUPNO	3.710.041		UKUPNO	3.919.594

1. Kompanija je ostvarila neto gubitak od 305.692 din.

U posmatranom periodu značajni pokazatelji poslovanja su :

- stopa poslovnog dobitka	2,04%
- profitabilnost od	-8,81%
- stopa ukupne ekonomičnosti od	-5,35%
- prinos na kapital od	-10,17%
- prinos na imovinu od	-5,16%
- obrt imovine od	0,63



POKAZATELJI NA OSNOVU BILANSA STANJA

Sa primenom MRS-a i u skladu sa njima izvršeno je preuredjenje pozicija u bilansu stanja, ali je osnovna računovodstvena jednačina ovog obrasca ostala ista (Ukupna imovina = Kapital + Obaveze, odnosno Kapital = Ukupna imovina - Obaveze).

Slede skraćeni bilans stanja i tabele sa strukturom aktive i pasive:

SKRAĆENI BILANS STANJA u 000 RSD

AOP	A K T I V A	2011. god.	2010. god.
1	Stalna imovina	3.174.319	3.303.587
12	Obrtna imovina	2.740.973	4.982.996
22	Poslovna imovina	5.919.340	8.286.583
23	Gubitak iznad visine kapitala	0	0
24	Ukupna aktiva	5.919.340	8.286.583
AOP	P A S I V A	2011. god.	2010. god.
101	Kapital	3.006.680	3.312.373
109	Dugoročna rezervisanja i obaveze	2.912.660	4.974.210
122	Ukupna pasiva	5.919.340	8.286.583

UKUPNA IMOVINA u 000 RSD

AOP	Naziv elemenata	2011. god.	2010. god.
1	Stalna imovina	3.174.319	3.303.587
2	Neuplaćeni upisani kapital	0	0
4	Nematerijalna ulaganja	14.592	25.102
5	Nekretnine, postroj. oprema i biol. sredstva	3.043.209	3.148.137
9	Dugoročni finans. plasmani	116.518	130.348
12	Obrtna imovina	2.740.973	4.982.996
13	Zalihe	768.534	969.707
15	Kratkoroč. potraživanja, plasmani i gotovina	1.972.439	4.013.289
22	Poslovna imovina	5.919.340	8.286.583
23	Gubitak iznad visine kapitala	0	0
24	Ukupna aktiva	5.919.340	8.286.583
25	Vanbilansna aktiva	1.114.047	1.551.653



OBRтна IMOVINA

u 000 RSD

AOP	Naziv elemenata	2011. god.	2010. god.
13	Zalihe	768.534	969.707
16	Potraživanja	1.848.146	3.943.266
17	Potraživanja za više plać.por.na dobit	19.938	0
18	Kratkoročni fin.plasmani	1.473	13.862
19	Gotovinski ekvivalenti i gotovina	69.904	15.386
20	PDV i AVR	32.978	40.775
	Ukupno obrtna imovina	2.740.973	4.982.996

KAPITAL

u 000 RSD

AOP	Naziv elemenata	2011. god.	2010. god.
101	Kapital	3.006.680	3.312.373
102	Osnovni i ostali kapital	565.134	565.134
103	Neuplaćeni upisani kapital	0	0
104	Rezerve	2.588.265	2.586.452
105	Revalorizacione rezerve	-7.853	-7853
106	Neraspoređena dobit	166.826	168.640
107	Gubitak	305.692	0
108	Otkupljene sopstvene akcije	0	0
109	Dugoročna rezervisanja i obaveze	2.912.660	4.974.210
110	Dugoročna rezervisanja	0	0
111	Dugoročne obaveze	1.569.614	2.299.861
114	Kratkoročne obaveze	1.343.046	2.672.131
121	Odložene poreske obaveze	0	2.218
122	Ukupna pasiva	5.919.340	8.286.583
123	Vanbilansna pasiva	1.114.047	1.551.653

OBAVEZE

u 000 RSD

AOP	Naziv elemenata	2011. god.	2010. god.
110	Dugoročna rezervisanja	0	0
112	Dugoročni krediti	1.569.614	2.299.861
113	Ostale dugoročne obaveze	0	0
111	Dugoročne obaveze	1.569.614	2.299.861
115	Kratkoročne finansijske obaveze	0	508.275
117	Obaveze iz poslovanja	1.164.663	1.551.370
118	Ostale kratkoročne obaveze	168.974	518.199
119	Obaveze po osnovu PDV i ost.javnih prihoda	9.409	22.139
120	Obaveze po osnovu poreza na dobitak	0	56.193
114	Kratkoročne obaveze	1.343.046	2.656.176
121	Odložene poreske obaveze	0	2.218

 14/1
 PH

POKAZATELJI FINANSIJSKE STRUKTURE

Osnovne grupe pokazatelja su:

1. Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	50,79%
2. Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	49,21%

Sledeći pokazatelji odnose se na aktivu, odnosno:

1. Odnos kratkoročnih obaveza i obrtnih sredstava	49,00%
2. Odnos kratkoročnih obaveza i obrtnih sredstava bez zaliha	68,09%

Oba pokazatelja nedvosmisleno ukazuju da „Zdravlje“ AD ima mogućnost da uspešno izvršava svoje kratkoročne obaveze.

Racio duga i kapitala (Leverage ratio) je 0,97 i ukazuje da je „Zdravlje“ AD svoju imovinu većim delom finansiralo iz sopstvenog kapitala.

POKAZATELJI FINANSIJSKE EFIKASNOSTI PREDUZEĆA

Stopa poslovnog dobitka	2,04%
Prinos na kapital (ROE)	-10,17%
Gornji pokazatelj pokazuje prinos na investirani kapital.	
Prinos na imovinu (ROA)	-5,16%

Ostali pokazatelji finansijske efikasnosti preduzeća su sledeći:

Neto obrtna sredstva kao razlika između obrtne imovine i kratkoročnih obaveza iznose	1,398 mlrd.rsd.
Obrt neto obrtnih sredstava (Prihod / Neto obrtna sredstva)	2,65
I stepen likvidnosti (Gotovinski ekvivalenti i gotovina / Kratkoročne obaveze)	0,05
I stepen likvidnosti (Kratkoročna potraž., plasmani i gotovina / Kratkoročne obaveze)	1,47
Koeficijent obrta kupaca	1,21
Broj dana prosečne naplate potraživanja od kupaca	248,53
Koeficijent obrta dobavljača	2,02
Prosečan broj dana plaćanja dobavljačima	180,35

Na kraju posmatranog perioda „Zdravlje“ AD je imalo 424 radnika čija je kvalifikaciona struktura data u tabeli:

Stepen kvalifikacije	Broj radnika
I	1
II	0
III	115
IV	164
V	1
VI	15
VII	118
Mr.	8
Dr.	2
Ukupno	424



ZDRAVLJE

Actavis company

1. Poslovni prihod po radniku 8.052.217
2. Poslovni dobitak po radniku 164.453
3. Neto gubitak po radniku 720.972

Na dan 31.12.2010. godine „Zdravlje“ AD ostvarilo je neto gubitak u iznosu od 305,814 mil. rsd .

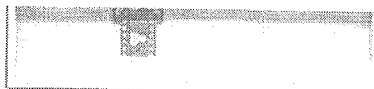
IV - OPIS SVIH VAŽNIJIH POSLOVNIH DOGAĐAJA KOJI SU NASTUPILI NAKON ISTEKA
POSLOVNE GODINE ZAKOJU SE IZVEŠTAJ PODNOSI

1	Bitni poslovni događaji koji su se desili od dana bilansiranja do dana podnošenja izveštaja	Dana 06.02.2012.godine, Društvo je primilo resenje Komisije za zastitu konkurencije kojom je društvu izrecena mera zastite konkurencije u obliku obaveza placanja novcanog iznosa u visini od RSD 66.265 hiljada. Komisija za zastitu konkurencije je ponovo pokrenula postupak koji je po misljenju Društva, bio pravosnazno okoncan 2010. godine, odlukom Prekrasnog suda u Beogradu kojom je društvo oslobodjeno krivice. Rukovodstvo društva planira da preduzme sve zakonski dozvoljene mere u cilju pobijanja pomenutog resenja
2	Slučajevi u kojima postoji neizvesnost naplate potraživanja iskazanih kao naplativa 31.12. ili mogućih budućih troškova koji mogu značajno uticati na finansijsku poziciju društva	
3	Naplaćena otpisana ili ispravljena potraživanja	
4	Sudski sporovi izgubljeni nakon isteka poslovne godine	
5	Ostale bitne promene podataka sadržanih u prospektu, a koji nisu napred navedeni	



ZA UPRAVNI ODBOR

Dragoslav Pešić



Handwritten mark

Komisija za hartije od vrednosti
11000 B e o g r a d

Predmet: Izjava lica odgovornih za sastavljanje godišnjeg izveštaja

U skladu sa odredbama člana 50 Zakona o tržištu kapitala dajemo sledeću

I Z J A V U

Da su godišnji finansijski izveštaji FHI Zdravlje AD Leskovac, za 2011 tu godinu, prema našem najboljem saznanju, sastavljeni uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i da sadrže istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu FHI Zdravlje Ad Leskovac.

U Leskovcu, 30.04.2011

FHI Zdravlje A D Leskovac
Menadžer računovodstva
Marina Djordjević



Na osnovu čl. 329. Zakona o privrednim društvima, Skupština Farmaceutsko hemijske industrije „Zdravlje“ a.d. Leskovac (u daljem tekstu: Društvo), dana 15.06.2012. godine donela je

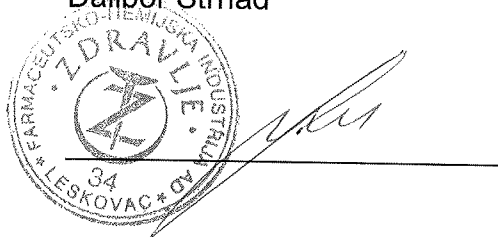
O D L U K U

FARMACEUTSKO-HEMIJSKA INDUSTRIJA
ZDRAVLJE A.D.
LESKOVAC

Broj:	18.06.12	120
-------	----------	-----

1. Usvaja se godišnji izveštaj Upravnog odbora Društva.

Predsednik Skupštine Društva
Dalibor Strnad



U Leskovcu 15.06.2012.

Na osnovu čl. 329. Zakona o privrednim društvima, Skupština Farmaceutsko hemijske industrije „Zdravlje“ a.d. Leskovac (u daljem tekstu: Društvo), dana 15.06.2012. godine donela je

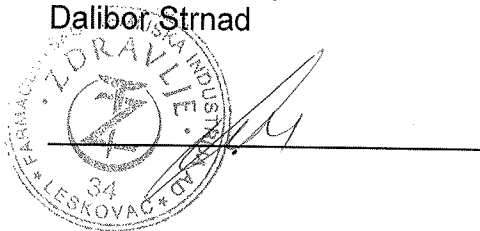
O D L U K U

FARMACEUTSKO-HEMIJSKA INDUSTRIJA
ZDRAVLJE a.d.
LESKOVAC

Broj:	18.06.12	Str.
4273/1	18.06.12	420

1. Usvaja se godišnji Izveštaj Internog revizora.

Predsednik Skupštine Društva
Dalibor Strnad



U Leskovcu 15.06.2012.

Na osnovu čl. 329. Zakona o privrednim društvima, Skupština Farmaceutsko hemijske industrije „Zdravlje“ a.d. Leskovac (u daljem tekstu: Društvo) dana 15.06.2012. godine donela je

FARMACEUTSKO HEMIJSKA INDUSTRIJA

ZDRAVLJE AD

LESKOVAC

Broj	DD.MM.YYYY	Str.
4241/1	18.06.12	420

O D L U K U

Usvaja se Godišnji finansijski izveštaj (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu, Izveštaj o tokovima gotovine, Statistički aneks i Napomene uz finansijski izveštaj) Zdravlja a.d. Leskovac za 2011. godinu sa mišljenjem Revizora.

Predsednik Skupštine Društva
Dalibor Strnad



U Leskovcu 15.06.2012.

Na osnovu čl. 329. Zakona o privrednim društvima, Skupština Farmaceutsko hemijske industrije „Zdravlje“ a.d. Leskovac(u daljem tekstu: Društvo), dana 15.06.2012.godine donela je

FARMACEUTSKO-HEMIJSKA INDUSTRIJA

ZDRAVLJE AD
LESKOVAC

O D L U K U

Broj	Datum	Strana
4272/1	18.06.12	120

Usvaja se Konsolidovani finansijski izveštaj (Bilans stanja, Bilans uspeha, Izveštaj o promenama na kapitalu, Izveštaj o tokovima gotovine, Statistički aneks i Napomene uz finansijski izveštaj) Zdravlja a.d. Leskovac za 2011. godinu sa mišljenjem Revizora.

Predsednik Skupštine Društva
Dalibor Strnad



U Leskovcu, 15.06.2012


Na osnovu člana 329. Zakona o privrednim društvima, Skupština Farmaceutsko hemijske industrije „Zdravlje“ a.d. Leskovac(u daljem tekstu: Društvo), dana 15.06.2012. godine donela je

O D L U K U

Gubitak društva u iznosu od 305.692.246,47 dinara, pokriće se iz rezervi društva.

4277/18.06.12 420

Predsednik Skupštine Društva
Dalibor Strnad



34
LESKOVAC

U Leskovcu 15.06.2012.