



50 GODINA TRADICIJE
LIDER U PROIZVODNJI SREDSTAVA ZA ZAŠTITU BILJA U SRBIJI
KVALITET KAO NAČIN RAZMIŠLJANJA I POSLOVANJA
PRIMENA NOVIH PROIZVODNIH TEHNOLOGIJA
DRUŠTVENO ODGOVORNO POSLOVANJE

POSLOVNI REZULTATI U 2008. GODINI

ODRŽANA LIDERSKA POZICIJA NA TRŽIŠTU SREDSTAVA ZA ZAŠTITU BILJA U SRBIJI
RAST PRIHODA OD PRODAJE NA DOMAĆEM TRŽIŠTU ZA 29% (1.611.823.000 DINARA)
RAST POSLOVNE DOBITI ZA 50% (412.094.000 DINARA)
RAST NETO DOBITI ZA 14% (405.794.000 DINARA)
EBITDA MARGINA 27%



Hronološki opis razvoja firme

1955. u pogonu preduzeća GALENIKA proizveden prvi preparat za zaštitu bilja - Monosan
1965. prvi izvoz na inostrano tržište (1.000 tona Tritox-a, insekticid u obliku praha, na rusko tržište)
1966. proizvodnja, koja se odvijala na lokaciji FEMOS u Novom Beogradu, se seli na današnju lokaciju na Batajničkom drumu b.b. u Zemunu
- 70-ih godina integracija sa "Sanohemijom" iz Obrenovca
- od 1980. RO AGROHEMIJA u sastavu SOUR-a GALENIKA
- od 1991. Deoničarsko društvo u sastavu GALENIKA HOLDING
- od 1997. Društveno preduzeće GALENIKA-FITOFARMACIJA
- od 1999. Akcionarsko društvo sa 83% privatnog kapitala i preko 1900 akcionara
2001. Bitna godina u poslovanju sa tri važna obeležja:
- Prva trgovina akcijama Galenika Fitofarmacija a.d. na Beogradskoj berzi
- Početak intenzivnih investicionih aktivnosti
- Ukрупnjavanje vlasništva
2004. Sertifikovan sistem menadžmenta kvalitetom u skladu sa ISO 9001:2000
Izvršena homogenizacija akcija
Ukupne investicije u vrednosti od 2.4 miliona €
2005. Izvršena nova emisija akcija iz raspodele dobiti za 2004. godinu, tako da je akcijski kapital uvećan za 89%
Promenjen metod trgovanja akcijama na berzi u kontinuirani metod
2006. Galenika Fitofarmacija a.d. postaje član ECCA (European Crop Care Association)
Istraživačko-razvojni centar Galenike Fitofarmacije a.d. upisan u Registar istraživačko razvojnih organizacija kod Ministarstva nauke i zaštite životne sredine
2007. Najveći obim trgovanja akcijama od početka trgovanja (oko 10.3 miliona €), kao i najveća vrednost tržišne kapitalizacije na dan 31.12. (60,8 miliona €).
Dobijena UNIDO nagrada za program čistije proizvodnje, prva ovakve vrste u svetu
2008. Akreditovana laboratorija za fizičko-hemijska ispitivanja, prema zahtevima standarda SRPS ISO/IEC 17025:2006
Verifikovan prosek otplate akcija iz II kruga svojinske transformacije, čime je učešće društvenog kapitala u ukupnom svedeno na 0%



DOGAĐAJI KOJI SU OBELEŽILI 2008. GODINU

Akreditacija laboratorije za fizičko-hemijska ispitivanja

Adaptacija prostora u prizemlju Upravne zgrade na Batajničkom drumu za potrebe laboratorije za fizičko-hemijska ispitivanja je započeta u 2007. godini. Ukupna uložena sredstva su bila oko 17 miliona dinara (212.000 EUR), a najveću pojedinačnu stavku u ukupnoj investiciji je predstavljala nabavka Koetermann nameštaja (oko 130.000 EUR). Tokom 2008. godine je investirano oko 150.000 EUR u laboratorijsku opremu, od kojih su najznačajnije stavke gasni hromatograf, tačni hromatograf, gasno-maseni hromatograf i viskozimetar (oko 120.000 EUR).

Istovremeno je krenuo i proces akreditacije pred Akreditacionim telom Srbije, prema zahtevima standarda SRPS ISO/IEC 17025:2006. Utvrđeni obim akreditacije je obuhvatao 29 metoda ispitivanja fizičko-hemijskih karakteristika tehničkih proizvoda, predkoncentrata za proizvodnju pesticidnih preparata kao i gotovih pesticidnih preparata.

U avgustu 2008. godine laboratorija za fizičko-hemijska ispitivanja je dobila sertifikat o akreditaciji broj 01-244. Ocenom eksternih proverivača utvrđeno je da nema neusaglašenosti i odstupanja od zahteva standarda, što potvrđuje da je laboratorija sposobna da daje tačne i precizne rezultate ispitivanja, da poseduje kompetentno osoblje, da koristi validirane metode ispitivanja i odgovarajuću opremu, da su sva merenja sledljiva do nacionalnih i međunarodnih etalona i da se ispitivanja obavljaju u odgovarajućim uslovima radne sredine.

Navedene karakteristike predstavljaju prednosti korišćenja usluga akreditovane laboratorije za klijente, bez obzira da li su to organi vlasti, proizvođači, isporučioци, uvozno/izvozne organizacije ili interni klijenti.

Verifikovana svojjnska transformacija kapitala

Do sredine 2008. godine, Galenika Fitofarmacija a.d. je imala u strukturi kapitala poziciju "Društveni kapital", sa 58.534 komada akcija. Ovaj broj se odnosio na II krug svojjnske transformacije koji je otplaćivan kroz 72 mesečne rate, u periodu 2000. – 2006. godina, kao i na povećanje kapitala dodelom akcija iz dobiti za 2000. i 2006. godinu koji je pripadao ovoj poziciji. Ministarstvo ekonomije i regionalnog razvoja je dana 05.06.2008. godine izvršilo konačni obračun otplate ovih akcija i donelo rešenje o verifikaciji strukture kapitala Galenika Fitofarmacija a.d., sa stanjem na dan 04.09.2006. godine. Na osnovu ovog Rešenja, u Centralnom registru, depou i kliringu hartija od vrednosti je izvršeno preknjižavanje pomenutih akcija, tako da u strukturi osnovnog kapitala Galenika Fitofarmacija a.d. počev od 24.06.2008. godine nema društvenog kapitala.

Požar u prostoriji za pripremu sirovina

06. aprila 2008. godine, u večernjim časovima, izbio je požar lokalnog karaktera u prostoriji za pripremu sirovina, gde se razgrevala tehnička supstanca dimetoat, koja se koristi za suzbijanje štetnih insekata u poljoprivredi. Površina prostorije u kojoj se desio incident je oko 30 m² i ona je fizički odvojena od ostalog dela pogona. Požar je lokalizovan brzo, a materijalna šteta na objektu je procenjena na oko 28.000 EUR. U kasnije sprovedenom istražnom postupku je utvrđeno da je požar nastao usled tehničkog otkaza opreme.

Ministarstvo zaštite životne sredine je svojim rešenjem od 08.04.2008. godine zabranilo obavljanje procesa razgrevanja sirovina dok se ne dostavi Izveštaj o ispitivanju tehnološkog procesa u pogledu mogućeg štetnog uticaja na životnu sredinu izrađen od strane stručne organizacije. Istim rešenjem je naložena dopuna Elaborata o proceni opasnosti od hemijskih udesa i od zagađivanja životne sredine sa merama pripravnosti, prevencije i odgovora na udes. Traženi Izveštaj, kao i dopuna Elaborata su dostavljeni Ministarstvu u septembru 2008. godine.

Merenja vazduha su pokazala da je samo u prvih par sati udesa bila povećana koncentracija dimetoata u vazduhu. Našim zakonskim propisima nije određena granična vrednost imisije ove supstance. Povređenih nije bilo, u smislu ekspozicije štetnostima koje su nastale kao posledica samog udesa.

Incident je praćen neprimerenom medijskom pažnjom koja je obilovala senzacionalističkim, nestručnim i netačnim izveštavanjem.

U skladu sa važećim zakonskim propisima izvršen je izvoz opasnog otpada koji je nastao usled požara.

Proizvodni proces u Galenici Fitofarmaciji a.d. je nastavljen nesmetano, tako da ovaj incident nije ugrozio poslovanje Društva.

Tokom 2008. godine je urađen projekat za rekonstrukciju odeljenja za pripremu sirovina i realizovaće se u prvoj polovini 2009. godine.

**SADRŽAJ**

1 O NAMA	5
OSNOVNI PODACI	5
PODACI O UPRAVI DRUŠTVA	5
LOKACIJA.....	5
ORGANIZACIJA	6
KVALIFIKACIONA STRUKTURA ZAPOSLENIH	7
PROIZVODNI I LABORATORIJSKI KAPACITETI.....	7
2 TRŽIŠNO OKRUŽENJE	8
GLOBALNO TRŽIŠTE PESTICIDA.....	8
STANJE NA DOMAĆEM TRŽIŠTU I POZICIJA KOMPANIJE GALENIKA FITOFARMACIJA A.D.	8
3 POSLOVANJE U 2008. GODINI	9
PRODAJA.....	9
PROIZVODNJA I PROIZVODNI PROGRAM.....	10
RAZVOJNE AKTIVNOSTI	11
4 POSLOVNI REZULTATI	13
OSNOVNI BILANSNI POKAZATELJI.....	13
RACIO ANALIZA	15
STRUKTURA PRIHODA, RASHODA I REZULTATA	16
IZVEŠTAJ REVIZORA.....	19
5 POSLOVANJE NA BERZI	20
6 PLANOVI	21
POSLOVNI CILJEVI ZA 2009. GODINU	21
POSLOVNA POLITIKA ZA 2009. GODINU	21
PLAN POSLOVNOG REZULTATA	22



1 O NAMA

Osnovni podaci

Naziv preduzeća:	GALENIKA-FITOFARMACIJA a.d., Batajnički drum bb, 11080 Beograd-Zemun
Broj rešenja Agencije za privredne registre:	BD 307/2005 od 27.01.2005. godine
Matični broj:	7725531
PIB broj:	100001046
Delatnost prema registraciji:	Proizvodnja hemikalija za poljoprivredu, šifra delatnosti 24200
Web site & email:	www.fitofarmacija.rs; office@fitofarmacija.rs
Podaci o osnovnom kapitalu:	1.177.249 hiljada dinara na dan 31.12.2008.
Broj izdatih akcija:	440.000 (obične); ISIN broj: RSFITOE49662; CFI kod: ESVUFR; BELEX: FITO
Revizorska kuća:	EKI revizija d.o.o., Beogradska 60, Beograd, MB 17082175

Podaci o upravi društva

Članovi Upravnog odbora:	Nedeljko Puhar, predsednik Dušan Mojsilović, zamenik predsednika Živorad Vojinović, član Branislav Medaković, nezavisni član, interni revizor Slavko Kovačević, nezavisni član
Članovi Izvršnog odbora:	Dragan Nenadović, predsednik, generalni direktor Saša Miletić, član, zamenik generalnog direktora
Sekretar Društva:	Slavica Peković, direktor sektora zajedničkih poslova

Upravni odbor je usvojio Kodeks korporativnog upravljanja Privredne Komore Srbije ("Službeni glasnik RS", 1/2006)

Lokacija

Sedište Društva je u industrijskoj zoni Zemuna, u ulici Batajnički drum bb. Osim objekata na ovoj lokaciji, Društvo poseduje građevinske objekte na još pet lokacija:

Lokacija	Površina u m ²		
	Proizvodnja	Skladište	Kancelarije
Zemun, Batajnički drum bb	6.461,92	7.107,86	2.199,91
Zemun, Masarikov trg 8a			760,31
Sremska Mitrovica, Stari Radinački put		1.078,30	501,7
Novi Sad, Narodnog Fronta 73			128,94
Ruma, Industrijska zona bb	4.323,2		
Arilje, selo Stupčevići (hladnjača)	569,5		129,26

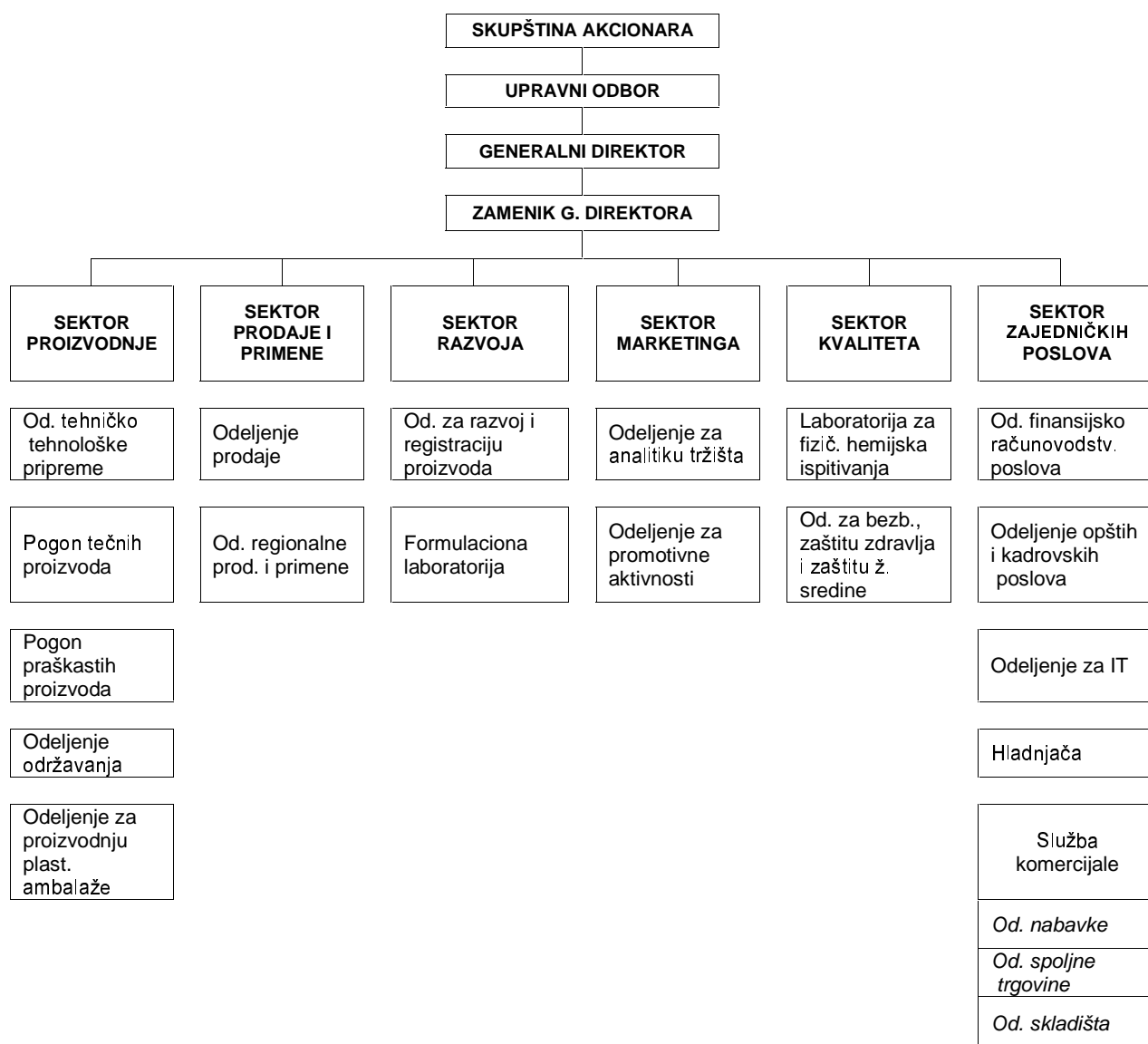
Osim navedenih objekata na lokaciji Batajnički drum bb, postoji i magacin i kancelarijski prostor ukupne površine 932 m², koji je pod sudskim sporom. Objekat se nalazi na KP 324/16, ZKUL 1913, KO Zemun IV. Prvostepenom presudom je naloženo tuženom da pomenuti objekat preda u posed Društvu. Čeka se odluka drugostepenog suda, po žalbi tuženog.



Zemljišta:

Lokacija	Namena	Površina u m ²
Sremska Mitrovica, Stari radinački put	Poljoprivredno zemljište	44.182,00
Arilje, Grbavica, Stupčevići	Poljoprivredno zemljište	5.568,00
Zemun, Batajnički drum bb	Gradevinsko zemljište	36.996,00
Zemun, Masarikov trg 8a	Gradevinsko zemljište	1.028,85
Sremska Mitrovica, Stari radinački put	Gradevinsko zemljište	6.200,00
Arilje, Grbavica, Stupčevići	Gradevinsko zemljište	3.887,00
Ruma, Industrijska zona	Gradevinsko zemljište	60.744,80

Organizacija





Kvalifikaciona struktura zaposlenih

<i>Org. deo / Kvalifikacija</i>	<i>I</i>	<i>II,III</i>	<i>IV</i>	<i>V,VI</i>	<i>VII,VIII</i>	<i>Ukupno</i>
Poslovodni poslovi	0	0	0	0	5	5
Sektor razvoj	0	0	1	0	7	8
Sektor kvaliteta	0	0	4	1	5	10
Sektor proizvodnje	13	12	20	3	4	52
Sektor prodaje i primene	0	0	3	0	17	20
Sektor marketinga	0	0	0	1	5	6
Sektor zajedničkih poslova	3	4	16	6	15	44
POL — Ž	1	0	16	6	23	46
M	15	16	28	5	35	99
U K U P N O	16	16	44	11	58	145
%	11%	11%	30%	8%	40%	100%
<i>pros. starost</i>	42	41	45	48	42	43

Proizvodni i laboratorijski kapaciteti

Ukupan tehnički kapacitet Pogona tečnih pesticida iznosi oko 38 t / smeni, a bavi se proizvodnjom sledećih tipova formulacija:

- emulzionih koncentrata, EC
- koncentrovanih rastvora, SL
- suspenzionih koncentrata, SC i suspenzija u ulju, OD
- folijarnih đubriva

Ukupan tehnički kapacitet Pogona praškastih i granuliranih pesticida je oko 20 t / smeni, a bavi se proizvodnjom sledećih tipova formulacija:

- granule, G i WG-samo pakovanje
- prašiva, P i SP
- koncentrat u obliku praha za obrazovanje suspenzije u vodi, WP
- mamci (rodenticidi)

Laboratorija za fizičko-hemijska ispitivanja i Formulaciona laboratorija su opremljene savremenom laboratorijskom opremom i u mogućnosti su da odgovore na sve razvojne i proizvodne potrebe kompanije.

U avgustu 2008. godine, laboratorija za fizičko-hemijska ispitivanja je akreditovala deo svojih poslova, prema zahtevima standarda SRPS ISO/IEC 17025:2006. Sertifikat o akreditaciji je izdat od strane Akreditacionog tela Srbije. Utvrđeni obim akreditacije obuhvata ispitivanja fizičko-hemijskih karakteristika tehničkih proizvoda, predkoncentrata za proizvodnju pesticidnih preparata kao i gotovih pesticidnih preparata.

Ovaj sertifikat potvrđuje da je laboratorija za fizičko-hemijska ispitivanja sposobna da daje tačne i precizne rezultate ispitivanja, da poseduje kompetentno osoblje, da koristi validirane metode ispitivanja i odgovarajuću opremu, da su sva merenja sledljiva do nacionalnih i međunarodnih etalona i da se ispitivanja obavljaju u odgovarajućim uslovima radne sredine. Navedene karakteristike predstavljaju prednosti korišćenja usluga akreditovane laboratorije za klijente, bez obzira da li su to organi vlasti, proizvođači, isporučioци, uvezno/izvozne organizacije ili interni klijenti.



2 TRŽIŠNO OKRUŽENJE

Globalno tržište pesticida

Za razliku od prethodnih godina, koje su bile obeležene minimalnim rastom globalnog tržišta pesticida u vrednosnom smislu, u 2008. godini je postignut rast od preko 20% (sa 38,75 milijardi \$ u 2007. na 47,4 u 2008. godini). Procentualno najveću stopu rasta zabeležila je Južna Amerika 42%, zatim sledi Evropa sa 28,7%, Azija sa 21% i zemlje grupacije NAFTA sa 11,7%.

U prvom delu godine cene poljoprivrednih proizvoda su zadržale visok nivo iz 2007. godine, što je uticalo na povećanje zasejanih površina pod poljoprivrednim kulturama i do povećanja potrošnje sredstava za zaštitu bilja. Konsekventno, došlo je do nestašice pojedinih sirovina za proizvodnju sredstava za zaštitu bilja i do rasta njihovih cena, posebno glifosata i sirovina za organofosforne insekticide.

Druga polovina, a naročito četvrti kvartal 2008. godine je protekao u znaku recesije izazvane svetskom ekonomskom krizom. Pored ovog faktora, na pad potražnje i cena sredstava za zaštitu bilja i njihovih sirovina je uticao pad cena nafte i porast ponude poljoprivrednih proizvoda.

Stanje na domaćem tržištu i pozicija kompanije GALENIKA FITOFARMACIJA a.d.

Na srpskom tržištu sredstava za zaštitu bilja je došlo do daljeg zaoštavanja konkurencije, kako od strane multinacionalnih, tako i od stranih generičkih i domaćih kompanija. Pojačana je marketinška aktivnost učesnika na tržištu, povećan je broj registrovanih preparata, kao i broj distributera za nekada ekskluzivne preparate.

Kao i na svetskom tržištu, početak 2008. godine su obeležila velika očekivanja poljoprivrednih proizvođača po pitanju potencijalne dobiti, zbog visokih cena poljoprivrednih proizvoda. Većina useva je imala značajno povećanje zasejanih površina, a povoljni vremenski uslovi su omogućili primenu pune agrotehnike, uključujući i zaštitu useva. Ove okolnosti su dovele do povećane potražnje za sredstvima za zaštitu bilja, što se pozitivno odrazilo na rezultate prodaje Galenike Fitofarmacije a.d. u 2008. godini. Pad cena poljoprivrednih proizvoda u drugoj polovini godine na mnogo niži nivo od očekivanih je izazvao nelikvidnost kako kod poljoprivrednih proizvođača, tako i u srpskom agraru uopšte.

Turbulentne promene cena sirovina na svetskom tržištu, naročito onih poreklom iz Azije, su imale velikog uticaja na poslovanje Galenike Fitofarmacije a.d.. U proseku, cene nabavljenih sirovina u 2008. godini su više za 20% od onih u 2007. godini.

Za uvozno orjentisanu kompaniju kakva je Galenika Fitofarmacija a.d., od izuzetne važnosti je stabilnost deviznog tržišta. U prvoj polovini godine je bio evidentan trend jačanja domaće valute, tako da je tokom letnjih meseci dinar bio izuzetno jak. Od jeseni je počeo njegov vrtoglavi pad, tako da je u decembru prosečan kurs € bio za 15 % veći od onog u avgustu, a kurs \$ za 27 %. Ovakvo kretanje kurseva, naročito \$, je imalo negativan uticaj po poslovanje Galenike Fitofarmacije a.d., jer se u poslednjem kvartalu svake godine obavlja intezivno ugovaranje i nabavka sirovina za proizvodnju preparata za sledeću sezonu. Porast dinarskih sredstava izdvojenih za nabavku sirovina će imati negativan uticaj na poslovni rezultat u 2009. godini, jer je verovatno da neće moći da bude potpuno amortizovan višim prodajnim cenama.

U procesu usaglašavanja zakonske regulative Srbije sa zakonodavstvom EU, u novembru 2008. godine je u Skupštinsku proceduru ušao predlog novog Zakona o sredstvima za zaštitu bilja. Za Galeniku Fitofarmaciju a.d., kao najvećeg srpskog proizvođača sredstava za zaštitu bilja, od vitalnog značaja je deo Zakona koji se bavi kriterijumima za registraciju aktivnih materija i preparata i datum njegove primene. Posebno je važno da Zakonodavac, sledeći pozitivne primere susednih zemalja koje su štatile domaću privredu, propiše dodatni period prilagodavanja poslovanja domaćih proizvođača novim propisima.



3 POSLOVANJE U 2008. GODINI

Prodaja

Rezultati prodaje u 2008. godini

Aдекватna politika prodaje, politika cena i tržišni nastup u 2008. godini su dali odlične rezultate. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu su uvećani za 29%.

Marketinške aktivnosti su bile usmerene na jačanje poverenja i lojalnosti korisnika robne marke Galenike Fitofarmacije a.d., izdavanjem stručnih publikacija, održavanjem raznih stručnih događaja, prisutnošću u medijima, kao i direktnim kontaktima sa krajnjim potrošačima.

Struktura bruto prodaje gotovih proizvoda u 2008. godini po klasama primene:

KLASA PRIMENE	tona	%	EUR	%
INSEKTICIDI	1,124	31%	6,981,300	28%
HERBICIDI	1,726	47%	12,408,140	51%
FUNGICIDI	486	13%	4,176,205	17%
RODENTICIDI	244	7%	342,658	1%
DDD	84	2%	595,985	2%
S V E G A	3,664	100%	24,504,288	100%

Struktura bruto prodaje gotovih proizvoda u 2008. godini prema robnoj marki:

ROBNA MARKA	tona	%	EUR	%
SOPSTVENA	2,991	82%	15,062,162	61%
PARTNERI	673	18%	9,442,126	39%
S V E G A	3,664	100%	24,504,288	100%

Struktura bruto prodaje gotovih proizvoda u 2008. godini po tržištima:

TRŽIŠTE	tona	%	EUR	%
DOMAĆE	3,322	91%	23,625,643	96%
STRANO	342	9%	878,645	4%
S V E G A	3,664	100%	24,504,288	100%



Proizvodnja i proizvodni program

Poslednjih devet godina Galenika Fitofarmacija a.d. je kontinuirano investirala u proširenje proizvodnih kapaciteta, modernizaciju opreme, unapređenje kontrole i monitoringa celog sistema, unapređenje sistema skladištenja, rekonstrukciju i adaptaciju postojećih proizvodnih objekata. Ukupna vrednost ovih investicija u periodu 2000. do 2008. godine iznosi oko 7.6 miliona €.

U 2008. godini je investirano oko 635.000 € u proizvodnu opremu i infrastrukturu proizvodnih pogona. Najznačajnije investicije su: nabavka punilice za nehomogene tečnosti na tehnološkoj liniji Breitner 1; nabavka nove tehnološke linije za pakovanje u Pogonu praškastih proizvoda Volpak 140SL; projektovanje i izrada sistema za završno pakovanje na tehnološkoj liniji Breitner 3 u Pogonu tečnih proizvoda; rekonstrukcija odeljenja i ugradnja postrojenja za prečišćavanje gasova u Pogonu praškastih proizvoda na odeljenju Casoron (delimični realizovan preko IRC), itd.

Proizvodni program

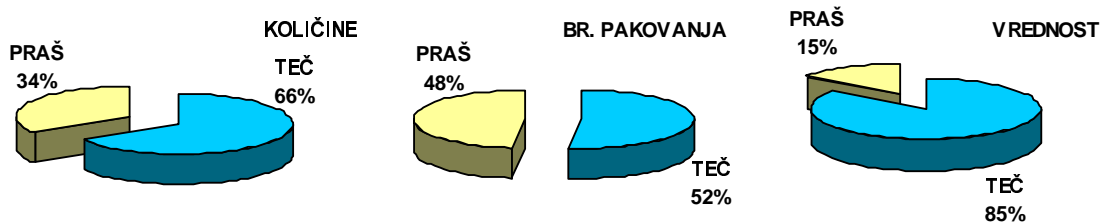
U proizvodnom programu Galenika Fitofarmacije a.d. dominira sopstvena robna marka. Društvo saraduje i sa više svetskih kompanija, kroz različite oblike saradnje (zastupstvo, kooperacija, distribucija): Dow AgroSciences, Syngenta, Chemtura, FMC, Spiess Urania Chemical GmbH, United Phosphorus, Miller Chemical and Fertilizer Corp.

U sklopu specifičnih partnerskih odnosa, Društvo je dužno da pri formulisanju proizvoda koji su zaštićene robne marke, primenjuje standarde sistema »Product Integrity« kompanija DOW AgroScience i Syngenta, uz redovan godišnji audit stranih partnera. Pozitivne ocene opravdavaju ukazano poverenje i govore o spremnosti Društva da zadovolji svetske standarde u proizvodnji sredstava za zaštitu bilja.

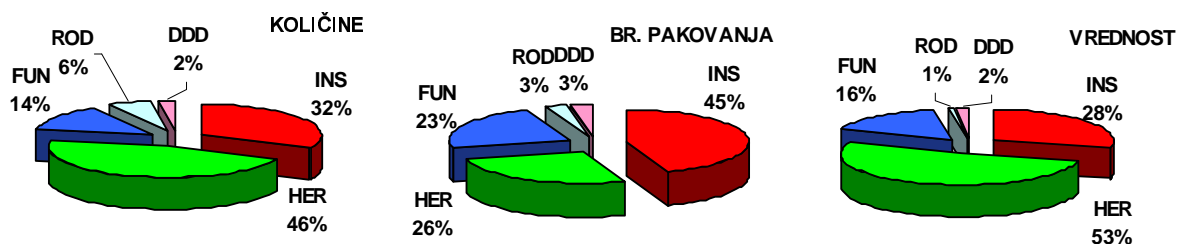
Struktura proizvodnog programa u 2008. godini prema vrsti proizvodnje:

vrsta proizvodnje	broj preparata	%	hiljada pakovanja	%	tona	%
SOPSTVENE FORMULACIJE	51	61%	5,354	85%	2,765	79%
FORMULACIJE SA STRANIM PARTNERIMA	9	11%	369	6%	390	11%
GOTOVI PREPARATI STRANIH PARTNERA	24	29%	577	9%	329	9%
ukupno	84	100%	6,299	100%	3,484	100%

Struktura proizvodnje u 2008. po pogonima:



Struktura proizvodnje u 2008. po klasama primene:





Razvojne aktivnosti

U poslednjih sedam godina Galenika Fitofarmacija a.d. je intezivno razvijala sopstveni proizvodni program sredstava za zaštitu bilja, baziran na generičkim izvorima aktivnih materija. Cilj je bio da se portfolio upotpuni proizvodima čije područje primene, način i spektar delovanja nisu bili zastupljeni u tadašnjem proizvodnom programu. Istovremeno, vodilo se računa o održivosti takvog proizvodnog programa u uslovima uspostavljanja novih, viših regulatornih kriterijuma, koji važe u EU, a koji bi uskoro trebalo da budu uspostavljeni i u našoj zemlji. Od 2002. do početka 2009. godine registrovana su 63 nova proizvoda.

Pored osvajanja novih proizvoda, razvojne aktivnosti su bile usmerene i na osvajanje savremenih tipova formulacija. EW formulacija, kojom je ranije ovladano u laboratorijskih uslovima, će tokom 2009. godine biti uvedena i u standardan proizvodni proces.

Razvoj novih proizvoda

Tokom 2008. godine stvoreni su preduslovi da u fazu registracije u 2009. godini uđe 12 novih proizvoda. Istovremeno, Galenika Fitofarmacija a.d. je registrovala 21 novi proizvod:

Herbicidi:

1. Rampa EC (klomazon, 360 g/l, EC)
2. Rampa EW (klomazon, 360 g/l, EW)
3. Bonaca EC (fluroksipir-meptil, 360 g/l, EC)
4. Bonaca EW (fluroksipir-meptil, 360 g/l, EW)
5. Tangenta (sulkotrion, 300 g/l, EW)
6. Tezis (metsulfuron-metil, 600 g/l, WG)
7. Monosan herbi 500 (2,4 D, 500 g/l, SL)
8. Pikogal plus (klopiralid, 300 g/l, SL) i
9. Zanat EW (pendimetalin, 330 g/l, EW)
10. Mural (tribenuron-metil, 750 g/l, WG)

Insekticidi:

11. Fobos EW (bifentrin, 100 g/l, EW)
12. Durbin EW (cipermetrin, 100 g/l, EW)
13. Radar versus G (hlorpirifos, 75 g/l, G)
14. Rebus (tebufenozid, 240 g/l, SC)
15. Konzul 220 EW (hlorpirifos, 200 g/l, cipermetrin 20 g/l, EW)
16. Abastate EW (abamektin 18 g/l, EW)
17. Harpun (piriprosifen, 100 g/l, EC)
18. Radar 300 EW (hlorpirifos, 300 g/l, EW)

Fungicidi:

19. Pehar (pirimetanil, 400 g/l, SC)
20. Kubik plus (tiofanat-metil, 167 g/l i iprodion, 167 g/l, SC)
21. Galofungin T (tiofanat-metil, 450 g/l, SC)

U istoj godini prošireno je područje primene za 4 postojeća proizvoda.



Aktivnosti IRC

U 2008. godini je nastavljen i završen rad na tri projekta započeta u 2007 godini.

Razvoj tehnologije i industrijskog prototipa za uklanjanje dihlubenila iz emisionih gasova

Nakon obavljenih teorijskih i praktičnih istraživanja projektovano je pilot postrojenje sa katalitičkim sagorevanjem dihlubenila. Na izrađenom pilot sistemu su analizirani dobijeni rezultati i izabrani optimalni tehnološki parametri za projektovanje industrijskog prototipa linije za prečišćavanje emisionih gasova, kao i za optimizaciju postojećeg sistema za formulaciju praškastih proizvoda.

Probni rad i kasnija eksploatacija industrijskog postrojenja u Pogonu praškastih proizvoda su pokazali:

- da je aspiracioni sistem veoma efikasan i da su bitno poboljšani uslovi u radnoj sredini u smislu eliminacije neprijatnog mirisa i čestičnog zagađenja
- koncentracija štetnih materija u emisionim gasovima u atmosferu je zanemarljiva, budući da se nalazi ispod granice detekcije gasnog hromatografa.

Formulacije nove grupe herbicida na bazi izopropilamina – razvoj postupka u zatvorenom sistemu i eliminacija emisije štenih gasova i čestica u radnu i životnu sredinu.

Na osnovu eksperimentalnih rezultata dobijenih na pilot sistemu, urađena je potrebna tehnička dokumentacija i izvršena rekonstrukcija postojećeg industrijskog postrojenja u Pogonu tečnih proizvoda.

Kao i kod prethodnog projekta, probni rad na izrađenom industrijskom prototipu je dokazao projektovane parametre.

Izgradnja centralne fizičko-hemijske laboratorije

Projekat se odvijao u tri faze:

- projektovanje infrastrukture i opremanja objekta
- realizacija građevinskog projekta i nabavka laboratorijske opreme
- akreditacija laboratorije

Projekat je ostvaren u potpunosti, u kraćem roku nego što je planirano.

Pored aktivnosti na ova tri projekta, odvijala se i saradnja sa Evropskom bankom za rekonstrukciju i razvoj (EBRD) u okviru njihovog TAM programa. Aktivnosti su usmerene na rešavanje problema tretmana otpadnih voda poreklom iz procesa proizvodnje. Projekat je podeljen u četiri radna paketa:

- Rekonstrukcija i modifikacija postojeće kanalizacione mreže i izgradnja kapaciteta za prihvatanje otpadnih voda
- Razvoj novih proizvoda za neposrednu primenu (Ready to Use), ponovna upotreba dela otpadnih voda
- Definisavanje tehnologije i instaliranje kapaciteta za termički tretman tečnog otpada (grubih ispiraka)
- Razvoj i instaliranje postrojenja za tretman lako kontaminiranih otpadnih voda na principu mehaničke filtracije i adsorpcije na aktivnom uglju.

Tokom 2009. godine će se raditi na novim projektima, za koje je zaključen ugovor o finansiranju sa nadležnim Ministarstvom:

- Razvoj i projektovanje tehnologije za industrijsku proizvodnju novih proizvoda na bazi maline
- Razvoj postupka i izgradnja pilot postrojenja za tretman tečnog otpada fabrike pesticida

Ugovorene aktivnosti po odobrenim projektima se odvijaju u skladu sa planom.

**4 POSLOVNI REZULTATI****Osnovni bilansni pokazatelji****BILANS STANJA**

	(U hiljadama dinara)		
	2006	2007	2008
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	572.272	680.796	710.887
Nematerijalna ulaganja, neto	3.802	4.951	11.876
Dugoročni finansijski plasmani, neto	140.091	70.692	33.004
<i>Stalna imovina</i>	<u>716.165</u>	<u>756.439</u>	<u>755.767</u>
Odložena poreska sredstva	4.290	448	5.206
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	19.052	31.521	45.697
Zalihe, neto	675.674	766.386	993.458
Potraživanja, neto	228.614	241.447	258.254
Kratkoročni finansijski plasmani	72	24	176.340
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	130.196	200.610	68.837
<i>Obrtna imovina</i>	<u>1.053.608</u>	<u>1.239.988</u>	<u>1.542.586</u>
Ukupna aktiva	<u><u>1.774.063</u></u>	<u><u>1.996.875</u></u>	<u><u>2.303.559</u></u>
PASIVA			
Osnovni i ostali kapital	1.067.165	1.177.249	1.177.249
Rezerve	172.376	230.502	488.410
Revalorizacione rezerve	108.915	65.943	32.544
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	0	0	0
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	0	0	22.597
Neraspoređena dobit	266.197	358.155	408.311
<i>Kapital i rezerve</i>	<u>1.614.653</u>	<u>1.831.849</u>	<u>2.083.917</u>
Dugoročna rezervisanja	0	0	0
Dugoročne obaveze	10.000	10.000	10.000
Obaveze iz poslovanja	136.423	138.548	168.497
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0	26.580
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	2.349	15.363	13.844
Ostale kratkoročne obaveze	10.638	1.115	721
<i>Kratkoročne obaveze</i>	<u>149.410</u>	<u>155.026</u>	<u>209.642</u>
Dugoroč. rezervisanja i obaveze	<u>159.410</u>	<u>165.026</u>	<u>219.642</u>
Ukupna pasiva	<u><u>1.774.063</u></u>	<u><u>1.996.875</u></u>	<u><u>2.303.559</u></u>

**BILANS USPEHA**

(U hiljadama dinara)

	2006	2007	2008
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	1.501.570	1.520.742	1.806.437
Ostali poslovni prihodi	3.706	2.221	3.602
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	28.572	22.659	135.923
Ukupno poslovni prihodi	<u>1.533.848</u>	<u>1.545.622</u>	<u>1.945.962</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodane robe	124.566	128.741	115.889
Troškovi materijala	858.606	810.831	1.041.646
Bruto zarade zaposlenih	125.924	138.491	141.051
Ostali lični rashodi	9.804	21.854	37.451
Amortizacija	55.446	66.732	71.261
Ostali poslovni rashodi	91.721	104.171	126.570
Ukupno poslovni rashodi	<u>1.266.067</u>	<u>1.270.820</u>	<u>1.533.868</u>
POSLOVNI DOBITAK	267.781	274.802	412.094
Ostali prihodi	88.375	166.337	214.683
Ostali rashodi	78.077	65.666	203.418
Dobitak pre oporezivanja	278.079	375.473	423.359
Porez na dobitak	14.417	20.253	17.565
DOBITAK, neto	<u>263.662</u>	<u>355.220</u>	<u>405.794</u>

**Racio analiza**

R.b.	NAZIV POKAZATELJA	IZRAČUNAVANJE	2006	2007	2008
1	Prinos na kapital	$\frac{\text{Neto dobit}}{\text{Kapital}}$	16,33%	19,39%	19,47%
2	Prinos na imovinu	$\frac{\text{Neto dobit}}{\text{Ukupna aktiva}}$	14,86%	17,79%	17,62%
3	Učešće sopstvenog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Kapital+dugor. rezervisanja}}{\text{Ukupna pasiva}}$	91,01%	91,74%	90,47%
4	Učešće pozajmljenog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Ukupne obaveze}}{\text{Ukupna pasiva}}$	8,99%	8,26%	9,53%
5	Učešće trajnog i dugoročnog kapitala u ukupnom kapitalu	$\frac{\text{Kapital+dug.rezerv.+dug.obav.}}{\text{Ukupna pasiva}}$	91,58%	92,24%	90,90%
6	Tekući racio	$\frac{\text{Obrtna imovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	7,08	8,00	7,36
7	Neto obrtna sredstva	$\frac{\text{Obrtna imovina} - \text{Kratkoročne obaveze}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	908.488	1.085.410	1.332.944
8	Obrt neto obrtnih sredstava	$\frac{\text{Poslovni prihodi}}{\text{Neto obrtna sredstva}}$	1,69	1,42	1,46
9	Racio likvidnosti prvog stepena	$\frac{\text{Gotovina}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	0,87	1,29	0,33
10	Racio likvidnosti drugog stepena	$\frac{\text{Obrtna imovina} - \text{zalihe}}{\text{Kratkoročne obaveze}}$	2,56	3,06	2,62
11	Tržišna kapitalizacija A.D. (miliona din)	$\frac{\text{Tržišna cena obične akcije na dan 31.12.} \times \text{Broj komada akcija}}{\text{X Broj komada akcija}}$	2.351,93	4.818,00	1.877,92
12	Zarada po akciji	$\frac{\text{Dobit za obične akcionare (neto dobit)}}{\text{Broj izdatih običnih akcija}}$	661,45	807,32	922,26

**Struktura prihoda, rashoda i rezultata**

STRUKTURA PRIHODA	U 000 din.							
	2006	%	2007	%	07/06	2008	%	08/07
POSLOVNI PRIHODI	1.533.848	95%	1.545.622	90%	101%	1.945.962	90%	126%
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	1.382.987		1.416.612		102%	1.701.405		120%
<i>na domaćem tržištu</i>	1.301.254		1.250.309		96%	1.611.823		129%
<i>na inostranom tržištu</i>	81.733		166.303		203%	89.582		54%
Prihodi od prodaje robe	118.583		104.129		88%	105.032		101%
Ostali poslovni prihodi	3.706		2.221		60%	3.602		162%
Povećanje vrednosti zaliha učinaka	28.572		22.659		79%	135.923		600%
FINANSIJSKI PRIHODI	17.085	1%	32.470	2%	190%	138.300	6%	426%
Prihodi od kamata	365		1.868		512%	21.537		1153%
Pozitivne kursne razlike	15.360		29.589		193%	83.932		284%
Prihodi po osnovu valutne klauzule	0		0			30.820		
Ostali finansijski prihodi	1.360		1.013		74%	2.011		199%
OSTALI PRIHODI	71.290	4%	133.867	8%	188%	76.383	4%	57%
Dobici od prodaje osn. sredstava	0		1.920			2.718		
Dobici od prodaje dug. HOV	312		92.680			0		0%
Prihodi iz ranijih godina	37.501		24.399		65%	18.211		75%
Viškovi	1.008		799		79%	15		2%
Ostali nepomenuti prihodi	32.469		14.069		43%	55.439		394%
UKUPNI PRIHODI	1.622.223	100%	1.711.959	100%	106%	2.160.645	100%	126%

Prihodi od prodaje proizvoda na inostranom tržištu su na nivou planiranog. Promet je smanjen zbog promene zakonskih propisa na izvoznim tržištima, usled čega su neke aktivne materije stavljene van prometa.

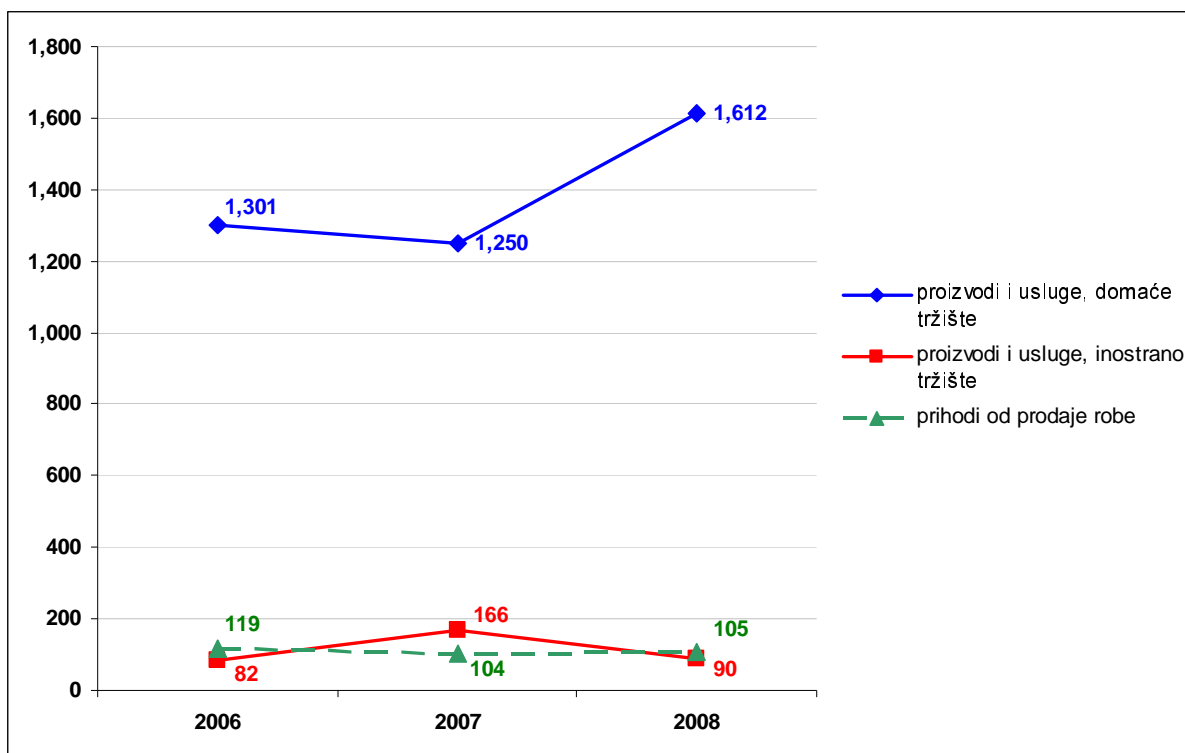
Povećanje vrednosti zaliha je posledica intezivne proizvodnje u poslednjem kvartalu 2008. godine.

Prihodi po osnovu valutne klauzule se odnose na potraživanja od prodaje na domaćem tržištu, koja su imala valutnu klauzulu.

Ostali nepomenuti prihodi u strukturi sadrže: naplaćena potraživanja po sudskim rešenjima; aktiviranje osnovnih sredstava dobijenih sudskim rešenjem; naknadno odobrene popuste od strane dobavljača i sl.



Prihodi od prodaje (u milionima dinara)



STRUKTURA RASHODA	u 000 din.							
	2006	%	2007	%	07/06	2008	%	08/07
POSLOVNI RASHODI	1.266.067	94%	1.270.819	95%	100%	1.533.868	88%	121%
Materijal za izradu	858.606		810.830		94%	1.041.646		128%
Nabavna vrednost prodane robe	124.566		128.741		103%	115.889		90%
Ostali materijal	6.705		9.592		143%	12.677		132%
Gorivo i energija	11.819		12.940		109%	16.469		127%
Zarade, naknade	135.728		160.345		118%	178.502		111%
Proizvodne usluge	41.876		45.981		110%	61.102		133%
Amortizacija	55.446		66.732		120%	71.261		107%
Nematerijalni troškovi	28.425		31.345		110%	33.569		107%
Porezi	2.896		4.313		149%	2.753		64%
FINANSIJSKI RASHODI	21.899	2%	38.035	3%	174%	60.461	3%	159%
Kamate	418		1.672			3.394		203%
Negativne kursne razlike	21.477		35.077			49.194		140%
Ostali finansijski rashodi	4		1.286			7.873		612%
NEPOSLOVNI RASHODI	56.178	4%	27.632	2%	49%	142.957	8%	517%
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	2.150		5.331			1.929		36%
Manjkovi	999		268			111		41%
Obevređenje potraživanja od kupaca	32.993		14.315			135.924		950%
Ostali nepomenuti rashodi	20.036		7.718			4.993		65%
UKUPNI RASHODI	1.344.144	100%	1.336.486	100%	99%	1.737.286	100%	130%

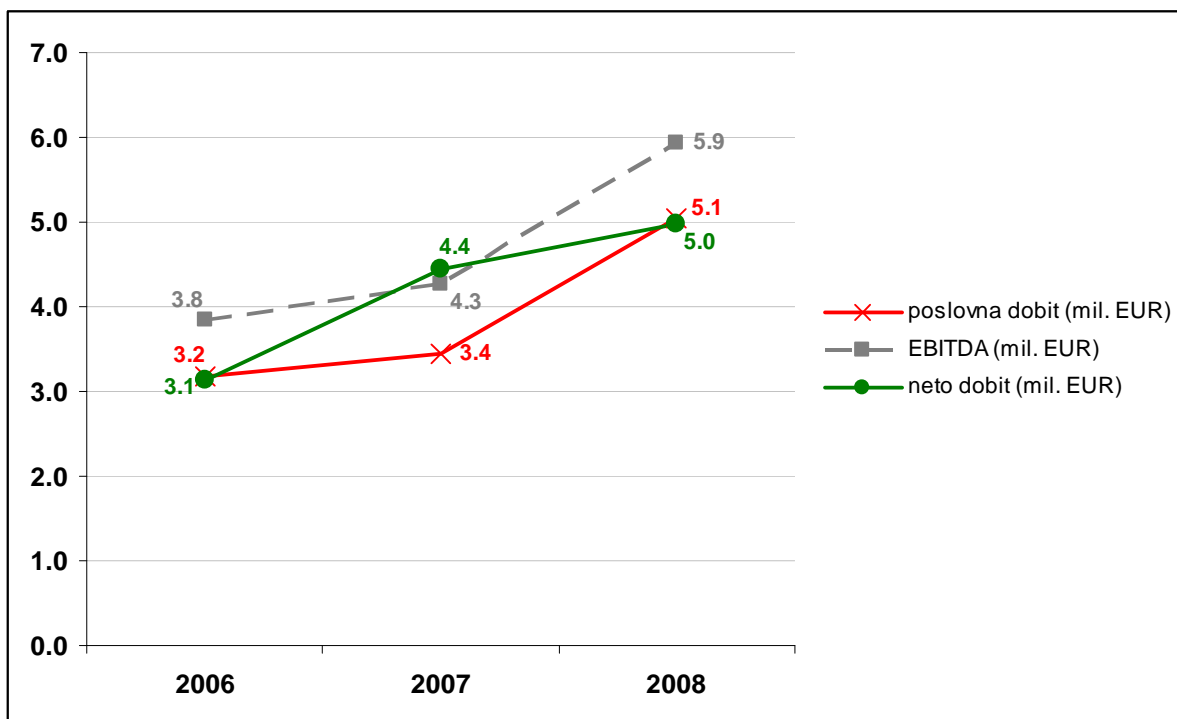
Materijal utrošen u proizvodnju tokom 2008. godine je značajno veći od onog u 2007. zbog više faktora: promenjena je struktura proizvodnog programa; povećane su cene ulaznih sirovina; poslednji kvartal 2008. godine je obeležen intenzivnijom proizvodnjom u odnosu na isti period 2007. godine.

Veliki udeo u povećanju troškova proizvodnih usluga se odnosi na ogranak Hladnjača, koji je imao značajan rast količine otkupljenog i prerađenog voća u odnosu na 2007. godinu. Iz istog razloga je višestruko povećana pozicija ostalih finansijskih rashoda, jer ona obuhvata doplatu otkupljenog svežeg voća po utvrđivanju konačne otkupne cene za sveže voće.



Daleko veći iznos obezvređivanja potraživanja od kupaca je direktna posledica nelikvidnosti koja je obeležila poslednji kvartal 2008. godine u srpskom agraru i opreza koji poslovodstvo Galenike Fitofarmacije a.d. izražava u pogledu izvesnosti naplate potraživanja od pojedinih kupaca.

STRUKTURA REZULTATA	u 000 din.				
	2006	2007	07 / 06	2008	08 / 07
Poslovna dobit	267,781	274,802	103%	412,094	150%
EBITDA	323,227	341,533	106%	483,355	142%
EBITDA margina (%)	21.5%	22.5%	104%	26.8%	119%
Finansijski dobitak / gubitak	-4,814	-5,565		77,839	
Neposlovni dobitak / gubitak	15,112	106,236		-66,574	
Bruto dobit pre poreza	278,079	375,473	135%	423,359	113%
Neto dobit	263,662	355,220	135%	405,794	114%





Izveštaj revizora

Izveštaj nezavisnog revizora se očekuje u toku meseca aprila.



5 POSLOVANJE NA BERZI

Osnovni kapital Galenika Fitofarmacije a.d. podeljen je na 440.000 komada običnih akcija (BELEX: FITO) pojedinačne nominalne vrednosti 2.660,00 dinara.

Podaci o strukturi vlasništva se mogu naći na web site-u Centralnog registra HoV (www.crhov.rs)

Sredinom 2008. godine je nadležno Ministarstvo verifikovalo postupak otplate akcija iz drugog kruga svojinske transformacije. Akcije su otplaćivane u 72 mesečne rate, u periodu od 2000. do 2006. godine. Na osnovu ovog rešenja, pomenute akcije (58.534 komada) su preknjižene sa dosadašnje pozicije 'društveni kapital' na pojedinačne vlasnike.

Statistika trgovanja akcijama:

	cena po akciji			obim trgovanja		stanje na 31.12.		tržišna kapitalizacija na 31.12. (EUR)
	max	min	pros	akcije	din	br. akcija	cena	
2001	1.000	1.000	1.000	6.114	6.114.000	175.907	1.000	2.946.244
2002	1.000	1.000	1.000	25.799	25.799.000	196.795	1.200	3.842.814
2003	2.000	1.440	1.964	37.154	72.981.040	210.665	2.000	6.167.649
2004	3.708	2.000	2.647	42.700	113.028.078	210.665	3.600	9.613.919
2005	13.500	3.600	4.944	80.914	493.228.152	398.615	6.988	32.579.200
2006	6.999	4.900	5.806	32.822	190.560.341	398.615	5.900	29.769.981
2007	14.000	5.500	10.110	81.844	827.447.961	440.000	10.950	60.805.541
2008	11.500	2.700	4.639	43.799	203.203.942	440.000	4.268	21.195.246
UKUPNO				351.146	1.932.362.514			

Isplaćena dividenda po jednoj akciji (bruto vrednost u dinarima, odnosno novih akcija po jednoj postojećoj):

za godinu	dinara / akciji	ukupno		nova emisija
		dinara	EUR	
2003	111,11	22.974.573	328.483	
2004	240	48.778.320	591.295	0,89
2005	135	53.813.025	622.188	
2006	135	53.813.025	660.938	0,10
2007	135	59.400.000	741.911	

Pokazatelji uspešnosti poslovanja na dan 31.12.2008. godine

NAZIV POKAZATELJA	OPIS	31.12.2006.	31.12.2007.	31.12.2008.
EPS Earnings per share	Prihod po akciji	661,45	807,32	922,26
PE Price-earings ratio	Tržišna cena akcije / zarada po akciji	8,92	13,56	4,63
PB Price-bookvalue	Tržišna cena akcije / KKV	1,46	2,63	0,90
ROE Return on equity	Prinos na kapital	16,33	19,39	19,47
KKV Obračunska vrednost akcije	u dinarima	4.050,66	4.163,29	4.736,18
Tržišna kapitalizacija	u hilj. dinara	2.351.829	4.818.000	1.877.920



6 PLANOVI

Osnovni strateški cilj Galenike Fitofarmacije a.d. je dostizanje performansi evropskih formulatora sredstava za zaštitu bilja.

U pogledu proizvodnih kapaciteta i opreme, monitoringa i upravljanja proizvodnim i logističkim procesima, performanse Galenike Fitofarmacije a.d. jesu na nivou evropskih.

Sledeći korak u ostvarenju ovog strateškog cilja je obezbeđenje registracionih dosijea u skladu sa evropskom regulativom, za proizvode iz svog proizvodnog programa. Posedovanje ovog dosijea je preduslov za plasman proizvoda na tržište EU, a u doglednoj budućnosti će biti i preduslov za stavljanje proizvoda u promet na domaćem tržištu, s obzirom da je proces usklađivanja domaćeg zakonodavstva sa zakonodavstvom EU u toku.

Poslovni ciljevi za 2009. godinu

U skladu sa usvojenim strateškim pravcima, Društvo je definisalo poslovne ciljeve za 2009. godinu:

1. Održavanje leaderske pozicije na tržištu Srbije
2. Izrada studije izvodljivosti projekta formiranja registracionih dosijea prema EU kriterijumima za izabrane preparate i preduzimanje daljih akcija u skladu sa njenim zaključcima
3. Izrada detaljne analize mogućih pravaca diversifikacije delatnosti

U finansijskom izrazu, poslovni ciljevi za 2009. godinu su:

1. Prihodi od prodaje proizvoda i usluga 24 miliona €
2. EBITDA margina (u odnosu na prihode od prodaje) od 23%

Za ostvarenje ovih ciljeva, obezbeđeni su sledeći preduslovi:

- adekvatan proizvodni portfolio, sa najvećim brojem registrovanih preparata i uz značajno učešće sopstvenih robnih marki
- visoka finansijska likvidnost
- spremnost zaliha sirovina za planiranu proizvodnju – na vreme su ugovoreni i realizovani poslovi sa najznačajnijim dobavljačima radi obezbeđenja kontinuirane proizvodnje
- spremne zalihe gotovih proizvoda za početak sezone – krajem 2008. godine na zalihama gotovih proizvoda se već nalazilo oko 60 % količinski planirane prodaje u 2009. godini.

Poslovna politika za 2009. godinu

Osnovne smernice dosadašnje poslovne politike, koja je dovela do toga da Galenika Fitofarmacija a.d. uživa ugled uspešne i odgovorne kompanije, ostaće nepromenjene i u 2009. godini:

- proizvodnja proizvoda standardno visokog kvaliteta. Potreban nivo kvaliteta se održava u svim fazama nastanka proizvoda, od nabavke materijala, preko procesa formulisanja i pakovanja, do skladištenja i otpreme. Osnovu za ovakav način poslovanja predstavlja sertifikovan sistem menadžmenta kvalitetom u skladu sa zahtevima standarda ISO 9001:2000, akreditovana laboratorija za fizičko-hemijska ispitivanja i informacioni sistem koji omogućava kvalitetno praćenje poslovanja u svim fazama
- odgovoran odnos prema svim zainteresovanim stranama (akcionari, zaposleni, poslovni partneri, krajnji korisnici, šira društvena zajednica)
- poštovanje visokih kriterijuma zaštite životne sredine, bezbednosti zaposlenih i krajnjih korisnika sredstava za zaštitu bilja.

Politika prodaje u 2009. godini će morati da se prilagodi stanju i uslovima na tržištu za koje je izvesno da će se bitno razlikovati od onih u 2008. godini, zbog posledica koje će izazvati globalna finansijska kriza. Opšte stanje u agraru na kraju 2008. godine navodi na zaključak da će 2009. godina biti obeležena hroničnim nedostatkom obrtnih sredstava, smanjenom setvenom strukturom i smanjenom upotrebom sredstava za zaštitu i prehranu biljaka.

Poslovna politika u domenu razvoja je usmerena na pripreme aktivnosti vezane za izradu registracionih dosijea po EU kriterijumima. Prvi korak u ovom poslu je definisanje održivog proizvodnog portfolija, kako sa stanovišta dostupnosti izvora aktivnih materija, tako i sa stanovišta tržišnog potencijala gotovog proizvoda koji se oslanja na konkretnu aktivnu materiju.



Plan poslovnog rezultata

Grupa računa, račun	Pozicija	2006	2007	2008	PLAN 2009	plan / 2008 %
1	2					
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA					
	I. POSLOVNI PRIHODI	1.533.848	1.545.622	1.945.962	2.177.213	112%
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	1.501.570	1.520.742	1.806.438	2.223.477	123%
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-	-	-	-	
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	29.407	23.717	135.922	-	0%
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	835	1.058	-	50.000	
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	3.706	2.221	3.602	3.736	104%
	II. POSLOVNI RASHODI	1.266.067	1.270.821	1.533.868	1.717.621	112%
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	124.566	128.742	115.889	120.000	104%
51	2. Troškovi materijala	877.130	833.363	1.070.792	1.216.560	114%
52	3. Troškovi zarada, naknada, i ostali lični rashodi	135.728	160.345	178.502	202.884	114%
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	55.446	66.732	71.261	70.628	99%
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	73.197	81.639	97.424	107.550	110%
	III. POSLOVNA DOBIT	267.781	274.801	412.094	459.592	112%
	IV. POSLOVNI GUBITAK					
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	17.085	32.470	138.300	62.000	45%
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	21.899	38.035	56.632	51.960	92%
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	71.290	133.867	76.383	39.448	52%
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	56.178	27.631	146.786	104.113	71%
	IX. DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA	278.079	375.472	423.359	404.967	96%
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA	-	-	-	-	
	B. DOBIT PRE OPOREZIVANJA	278.079	375.472	423.359	404.967	96%
	C. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA					
	D. POREZ NA DOBIT	14.417	20.253	17.565	20.248	115%
	E. NETO DOBIT	263.662	355.219	405.794	384.719	95%
	F. NETO GUBITAK					

	2006	2007	2008	plan 09	pl 09/08
EBITDA (hilj. din)	323,227	341,533	483,355	530,219	110%
EBITDA (EUR)	3,844,737	4,271,294	5,929,281	5,302,192	89%
prihodi od prodaje (hilj. din)	1,501,570	1,520,742	1,806,438	2,223,477	123%
prihodi od prodaje (EUR)	17,860,949	19,018,784	22,159,446	22,234,771	100%
EBITDA margina	21.53%	22.46%	26.76%	23.85%	89%

Za proračun EUR pozicija u 2009. godini je procenjen kurs EUR od 100 dinara.

Poslovna godina za Galeniku Fitofarmaciju traje od septembra prethodne, do avgusta sledeće godine. Sezona prodaje traje od februara/marta do juna tekuće godine, kada se ostvari preko 80% ukupnog obima prodaje u kalendarskoj godini. Zbog toga su planovi za kalendarsku godinu uvek imali element nesigurnosti u planiranju IV kvartala, jer on direktno zavisi od realizacije prodaje u prva tri kvartala.

U ovom planu je IV kvartal planiran pod pretpostavkom da je ostvaren plan prodaje za 2009. godinu i da nema zaliha gotovih proizvoda koje se prenose u sezonu 2010 godine. Plan proizvodnje za IV kvartal je planiran iskustveno, a realizacija će zavisi od dinamike nabavke sirovina iz inostranstva i realizacije plana prodaje za 2009. godinu.

Dodatni elemenat nesigurnosti predstavlja procena troškova materijala, naročito za IV kvartal 2009. Naime, 90% troškova materijala predstavlja trošak sirovina iz uvoza, a kretanje cena ovih sirovina je u ovom trenutku teško predvideti.

**Analize mogućih scenarija**

Usled poznatih dešavanja na svetskom finansijskom tržištu tokom 2008. godine, teško je predvideti tržišna kretanja u 2009. godini. U sledećem tekstu je data uprošćena analiza uticaja pojedinih faktora rizika na planirani poslovni rezultat.

Varijanta I - kretanje deviznih kurseva

Prilikom proračuna materijalnih troškova proizvodnje uzeta je u obzir činjenica da je dobar deo materijala za proizvodnju, koji čini 70% ukupnih poslovnih rashoda, nabavljen krajem 2008. godine, tako da je za ovu knjigovodstvenu poziciju uračunat kurs od 90 dinara za € i 65 za \$.

Realniju sliku poslovnog rezultata daje proračun ove knjigovodstvene pozicije po očekivanim deviznim kursovima u 2009. godini. Ako se pretpostavi da će prosečan kurs € biti 100 dinara, a \$ 80, troškovi materijala bi bili za 76 miliona dinara veći od planiranih. Prihodi od prodaje na ino tržištu bi srazmerno porasli.

Varijanta II – varijanta I i rizik naplate potraživanja od kupaca

Planirano obezvređenje potraživanja od kupaca je na nivou od 5% od neto potraživanja na domaćem tržištu, što je iznad trogodišnjeg proseka za ovu poziciju. U varijanti II je uzeta u obzir mogućnost da u 2009. godini ova vrednost bude na nivou od 10% ukupnih neto potraživanja na domaćem tržištu.

U ovom slučaju se pozicija ostalih rashoda značajno povećava.

Varijanta III – varijanta II i ostvarenje plana domaće prodaje od 90%

U varijanti III je razmatran najpesimističniji scenario, a on podrazumeva da se pored loših događanja iz prethodne dve varijante desi i podbačaj u ostvarenju plana domaće prodaje.

U tom slučaju su manji prihodi od prodaje, ali i otpisi potraživanja od kupaca. Sa druge strane, manji obim prodaje ima uticaj na poziciju promene zaliha.

Grupa račun. račun	Pozicija	IZNOS U HILJADAMA DINARA							
		2008	PLAN 2009	PLAN var I	5/4 %	PLAN var II	6/4 %	PLAN var III	7/4 %
1	2	3	4	5		6		7	
	A. PRIHODI I RASHODI IZ REDOVNOG POSLOVANJA								
	I. POSLOVNI PRIHODI	1.945.962	2.177.213	2.194.955	101%	2.194.955	101%	2.098.775	96%
60 i 61	1. Prihodi od prodaje	1.806.438	2.223.477	2.241.219	101%	2.241.219	101%	2.045.039	92%
62	2. Prihodi od aktiviranja učinaka i robe	-	-	-		-		-	
630	3. Povećanje vrednosti zaliha učinaka	135.922	-	-		-		50.000	
631	4. Smanjenje vrednosti zaliha učinaka	-	50.000	50.000	100%	50.000	100%	-	0%
64 i 65	5. Ostali poslovni prihodi	3.602	3.736	3.736	100%	3.736	100%	3.736	100%
	II. POSLOVNI RASHODI	1.533.868	1.717.621	1.804.030	105%	1.804.030	105%	1.804.030	105%
50	1. Nabavna vrednost prodate robe	115.889	120.000	120.000	100%	120.000	100%	120.000	100%
51	2. Troškovi materijala	1.070.792	1.216.560	1.301.218	107%	1.301.218	107%	1.301.218	107%
52	3. Troškovi zarada, naknada zar. i ost. lič. rashodi	178.502	202.884	204.314	101%	204.314	101%	204.314	101%
54	4. Troškovi amortizacije i rezervisanja	71.261	70.628	70.628	100%	70.628	100%	70.628	100%
53 i 55	5. Ostali poslovni rashodi	97.424	107.550	107.870	100%	107.870	100%	107.870	100%
	III. POSLOVNA DOBIT	412.094	459.592	390.925	85%	390.925	85%	294.745	64%
	IV. POSLOVNI GUBITAK								
66	V. FINANSIJSKI PRIHODI	138.300	62.000	62.000	100%	62.000	100%	62.000	100%
56	VI. FINANSIJSKI RASHODI	56.632	51.960	52.166	100%	52.166	100%	52.166	100%
67 i 68	VII. OSTALI PRIHODI	76.383	39.448	39.448	100%	39.448	100%	39.448	100%
57 i 58	VIII. OSTALI RASHODI	146.786	104.113	104.113	100%	202.203	194%	182.585	175%
	IX. DOBIT IZ REDOVNOG POSLOVANJA	423.359	404.967	336.094	83%	238.004	59%	161.442	40%
	X. GUBITAK IZ REDOVNOG POSLOVANJA								
	B. DOBIT PRE OPOREZIVANJA	423.359	404.967	336.094	83%	238.004	59%	161.442	40%
	C. GUBITAK PRE OPOREZIVANJA								
	D. POREZ NA DOBIT	17.565	20.248	16.805	83%	11.900	59%	8.072	40%
	E. NETO DOBIT	405.794	384.719	319.289	83%	226.104	59%	153.370	40%
	F. NETO GUBITAK								

Ove varijante planova su date samo kao ilustracija uticaja pojedinih faktora na rezultat poslovanja. Drugim rečima, pozicije planiranih troškova su ostale statične, kao da se obim poslovnih aktivnosti neće menjati ni u jednoj varijanti. Izvesno je da će u slučaju realizacije bilo kog od ovih negativnih scenarija, Galenika Fitofarmacija a.d. promeniti svoju poslovnu politiku i na taj način nastojati da minimizira loše uticaje po svoje poslovanje.