

GALENKA – FITOFARMACIJA A.D.

Batajnički drum bb

11080 Zemun

MB 07725531

PIB 100001046

POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ
GALENIKE – FITOFARMACIJE A.D.
za 2012. godinu

Beograd, avgust 2012.



Poštovani akcionari,

pred vama je Polugodišnji izveštaj za 2012. godinu, sastavljen u skladu sa čl. 52. Zakona o tržištu kapitala („Sl. glasnik RS“, br. 31/2011) i u skladu sa Pravilnikom o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava („Sl. glasnik RS“, br. 14/2012).

Polugodišnji finansijski izveštaj za 2012. godinu neće biti predmet revizije.

SADRŽAJ POLUGODIŠNJEG IZVEŠTAJA

- I Finansijski izveštaji za prvu polovinu 2012. godine sa napomenama**
- II Izveštaj o poslovanju Društva u prvoj polovini 2012. godine**
- III Izjava lica odgovornih za sastavljanje Polugodišnjeg izveštaja**

**BILANS STANJA (u hiljadama dinara)**

Позиција	АОП	Износ	
		30.06.2012	31.12.2011.
1	2	3	4
АКТИВА			
А. СТАЛНА ИМОВИНА (002 + 003 + 004 + 005 + 009)	001	777.212	790.586
I НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	002		
II GOODWILL	003		
III НЕМАТЕРИЈАЛНА УПАГАЊА	004	9.605	9.795
IV НЕКРЕТНИНЕ, ПОСТРОЈЕЊА, ОПРЕМА И БИОЛОШКА СРЕДСТВА (006 + 007 + 008)	005	747.786	760.070
1. Некретнине, постројења и опрема	006	741.554	753.708
2. Инвестиционе некретнине	007	6.232	6.362
3. Биолошка средства	008		
V ДУГОРОЧНИ ФИНАНСИЈСКИ ПЛАСМАНИ (010+011)	009	19.821	20.721
1. Учешћа у капиталу	010	14.610	15.274
2. Остали дугорочни финансијски пласмани	011	5.211	5.447
Б. ОБРТНА ИМОВИНА (013 + 014 + 015)	012	4.005.384	2.882.974
I ЗАЛИХЕ	013	625.624	1.131.628
II СТАЛНА СРЕДСТВА НАМЕЊЕНА ПРОДАЈИ И СРЕДСТВА ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	014		
III КРАТКОРОЧНА ПОТРАЖИВАЊА, ПЛАСМАНИ И ГОТОВИНА (016 + 017 + 018 + 019 + 020)	015	3.379.760	1.751.346
1. Потраживања	016	1.623.473	410.651
2. Потраживања за више плаћен порез на добитак	017		15.606
3. Краткорочни финансијски пласмани	018	1.707.054	1.117.585
4. Готовински еквиваленти и готовина	019	45.145	163.201
5. Порез на додату вредност и активна временска разграничења	020	4.088	44.303
В. ОДЛОЖЕНА ПОРЕСКА СРЕДСТВА	021	9.515	9.515
Г. ПОСЛОВНА ИМОВИНА (001 + 012 + 021)	022	4.792.111	3.683.075
Д. ГУБИТАК ИЗНАД ВИСИНЕ КАПИТАЛА	023		
Ђ. УКУПНА АКТИВА (022 + 023)	024	4.792.111	3.683.075
Е. ВАНБИЛАНСНА АКТИВА	025	111.866	137.623
ПАСИВА			
А. КАПИТАЛ (102+103+104+105+106-107+108-109-110)	101	4.279.731	3.440.677
I ОСНОВНИ КАПИТАЛ	102	1.755.600	1.755.600
II НЕУПЛАЋЕНИ УПИСАНИ КАПИТАЛ	103		
III РЕЗЕРВЕ	104	844.133	806.025
IV РЕВАЛОРИЗАЦИОНЕ РЕЗЕРВЕ	105	30.289	31.594
V НЕРЕАЛИЗОВАНИ ДОБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	106		
VI НЕРЕАЛИЗОВАНИ ГУБИЦИ ПО ОСНОВУ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ	107	16.582	13.803
VII НЕРАСПОРЕЂЕНИ ДОБИТАК	108	1.666.291	861.261
VIII ГУБИТАК	109		
IX ОТКУПЉЕНЕ СОПСТВЕНЕ АКЦИЈЕ	110		
Б. ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА И ОБАВЕЗЕ (112 + 113 + 116)	111	512.380	242.398
I ДУГОРОЧНА РЕЗЕРВИСАЊА	112		
II ДУГОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (114 + 115)	113		
1. Дугорочни кредити	114		
2. Остале дугорочне обавезе	115		
III КРАТКОРОЧНЕ ОБАВЕЗЕ (117 + 118 + 119 + 120 + 121 + 122)	116	512.380	242.398
1. Краткорочне финансијске обавезе	117		
2. Обавезе по основу средстава намењених продаји и средстава пословања које се обуставља	118		
3. Обавезе из пословања	119	272.170	222.397
4. Остале краткорочне обавезе	120	216.313	2.262
5. Обавезе по основу пореза на додату вредност и осталих јавних прихода и пасивна временска	121	16.956	11.839
6. Обавезе по основу пореза на добитак	122	6.941	5.900
В. ОДЛОЖЕНЕ ПОРЕСКЕ ОБАВЕЗЕ	123		
Г. УКУПНА ПАСИВА (101 + 111 + 123)	124	4.792.111	3.683.075
Д. ВАНБИЛАНСНА ПАСИВА	125	111.866	137.623

**BILANS USPEHA (u hiljadama dinara)**

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		30.06.2012. 3	30.06.2011. 4
А. ПРИХОДИ И РАСХОДИ ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА			
I ПОСЛОВНИ ПРИХОДИ (202 + 203 + 204 - 205 + 206)	201	2.229.072	1.970.269
1. Приходи од продаје	202	2.538.336	2.451.201
2. Приходи од активирања учинака и робе	203		
3. Повећање вредности залиха учинака	204	4.186	
4. Смањење вредности залиха учинака	205	314.779	481.924
5. Остали пословни приходи	206	1.330	992
II ПОСЛОВНИ РАСХОДИ (208 до 212)	207	1.288.666	1.058.313
1. Набавна вредност продате робе	208	225.823	230.158
2. Трошкови материјала	209	803.347	602.458
3. Трошкови зарада, накнада зарада и остали лични расходи	210	131.220	103.399
4. Трошкови амортизације и резервисања	211	44.688	40.574
5. Остали пословни расходи	212	83.588	81.724
III ПОСЛОВНИ ДОБИТАК (201 - 207)	213	940.406	911.956
IV ПОСЛОВНИ ГУБИТАК (207 - 201)	214		
V ФИНАНСИЈСКИ ПРИХОДИ	215	122.167	57.259
VI ФИНАНСИЈСКИ РАСХОДИ	216	48.440	50.620
VII ОСТАЛИ ПРИХОДИ	217	184.998	126.408
VIII ОСТАЛИ РАСХОДИ	218	108.753	47.719
IX ДОБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (213 - 214 + 215 - 216 + 217 - 218)	219	1.090.378	997.284
X ГУБИТАК ИЗ РЕДОВНОГ ПОСЛОВАЊА ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (214 - 213 - 215 + 216 - 217 + 218)	220		
XI НЕТО ДОБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	221		
XII НЕТО ГУБИТАК ПОСЛОВАЊА КОЈЕ СЕ ОБУСТАВЉА	222		
Б. ДОБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (219 - 220 + 221 - 222)	223	1.090.378	997.284
В. ГУБИТАК ПРЕ ОПОРЕЗИВАЊА (220 - 219 + 222 - 221)	224		
Г. ПОРЕЗ НА ДОБИТАК			
1. Порески расход периода	225	41.645	29.505
2. Одложени порески расходи периода	226		
3. Одложени порески приходи периода	227		
Д. Исплаћена лична примања послодавцу	228		
Ђ. НЕТО ДОБИТАК (223 - 224 - 225 - 226 + 227 - 228)	229	1.048.733	967.779
Е. НЕТО ГУБИТАК (224 - 223 + 225 + 226 - 227 + 228)	230		
Ж. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА МАЊИНСКИМ УЛАГАЧИМА	231		
З. НЕТО ДОБИТАК КОЈИ ПРИПАДА ВЛАСНИЦИМА МАТИЧНОГ ПРАВНОГ ЛИЦА	232		
И. ЗАРАДА ПО АКЦИЈИ			
1. Основна зарада по акцији	233	1	1
2. Умањена (разводњена) зарада по акцији	234		

**ТОКОВИ ГОТОВИНЕ**

Позиција 1	АОП 2	Износ	
		30.06.2012. 3	30.06.2011 4
А. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ ПОСЛОВНИХ АКТИВНОСТИ			
I Приливи готовине из пословних активности (1 до 3)	301	1.484.574	1.368.371
1. Продаја и примљени аванси	302	1.433.783	1.302.852
2. Примљене камате из пословних активности	303		
3. Остали приливи из редовног пословања	304	50.791	65.520
II Одливи готовине из пословних активности (1 до 5)	305	1.240.611	867.667
1. Исплате добављачима и дати аванси	306	1.019.720	651.511
2. Зараде, накнаде зарада и остали лични расходи	307	105.958	94.809
3. Плаћене камате	308	1	46
4. Порез на добитак	309	27.062	27.255
5. Плаћања по основу осталих јавних прихода	310	87.870	94.046
III Нето прилив готовине из пословних активности (I-II)	311	243.963	500.704
IV Нето одлив готовине из пословних активности (II-I)	312		
Б. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ИНВЕСТИРАЊА			
I Приливи готовине из активности инвестирања (1 до 5)	313	18.052	12.092
1. Продаја акција и удела (нето приливи)	314		
2. Продаја нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	315		
3. Остали финансијски пласмани (нето приливи)	316		
4. Примљене камате из активности инвестирања	317	18.052	12.092
5. Примљене дивиденде	318		
II Одливи готовине из активности инвестирања (1 до 3)	319	351.760	403.411
1. Куповина акција и удела (нето одливи)	320		
2. Куповина нематеријалних улагања, некретнина, постројења, опреме и биолошких средстава	321	25.080	29.027
3. Остали финансијски пласмани (нето одливи)	322	326.680	374.385
III Нето прилив готовине из активности инвестирања (I-II)	323		
IV Нето одлив готовине из активности инвестирања (II-I)	324	333.708	391.320
В. ТОКОВИ ГОТОВИНЕ ИЗ АКТИВНОСТИ ФИНАНСИРАЊА			
I Приливи готовине из активности финансирања (1 до 3)	325		
1. Увећање основног капитала	326		
2. Дугорочни и краткорочни кредити (нето приливи)	327		
3. Остале дугорочне и краткорочне обавезе	328		
II Одливи готовине из активности финансирања (1 до 4)	329	21.750	111.738
1. Откуп сопствених акција и удела	330		
2. Дугорочни и краткорочни кредити и остале обавезе (нето одливи)	331		10.000
3. Финансијски лизинг	332		
4. Исплаћене дивиденде	333	21.750	101.738
III Нето прилив готовине из активности финансирања (I-II)	334		
IV Нето одлив готовине из активности финансирања (II-I)	335	21.750	111.738
Г. СВЕГА ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (301 + 313 + 325)	336	1.502.625	1.380.463
Д. СВЕГА ОДЛИВИ ГОТОВИНЕ (305 + 319 + 329)	337	1.614.121	1.382.817
Ђ. НЕТО ПРИЛИВИ ГОТОВИНЕ (336 - 337)	338		
Е. НЕТО ОДЛИВ ГОТОВИНЕ (337 - 336)	339	111.495	2.354
Ж. ГОТОВИНА НА ПОЧЕТКУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА	340	163.201	85.844
З. ПОЗИТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	341	780	6.414
И. НЕГАТИВНЕ КУРСНЕ РАЗЛИКЕ ПО ОСНОВУ ПРЕРАЧУНА ГОТОВИНЕ	342	7.341	56
Ј. ГОТОВИНА НА КРАЈУ ОБРАЧУНСКОГ ПЕРИОДА (338 - 339 + 340 + 341 - 342)	343	45.145	89.849



PROMENE NA KAPITALU

Позиција	АОП	Основни капитал (група 30 без 309)	АОП	Остали капитал (рн. 309)	АОП	Неуплаћени уписани капитал (група 31)	АОП	Емисиона премија (рн. 320)	АОП	Резерве (рн. 321, 322)	АОП	Ревалоризационе резерве (рачуни 330 и 331)
1		2		3		4		5		6		7
Стање на дан 01.01.2011.	401	1.170.400	414	6.849	427		440		453	799.176	466	31.869
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у прет. год. - повећање	402		415		428		441		454		467	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у прет. год. - смањење	403		416		429		442		455		468	
Кориговано почетно стање на дан 01.01.2011. (р.бр. 1+2-3)	404	1.170.400	417	6.849	430		443		456	799.176	469	31.869
Укупна повећања у претходној години	405	585.200	418		431		444		457	6.849	470	
Укупна смањења у претходној години	406		419	6.849	432		445		458		471	275
Стање на дан 31.12.2011. (р.бр. 4+5-6)	407	1.755.600	420		433		446		459	806.025	472	31.594
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у тек. год. - повећање	408		421		434		447		460		473	
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у тек. год. - смањење	409		422		435		448		461		474	
Кориговано почетно стање на дан 01.01.2012. (р.бр. 7+8-9)	410	1.755.600	423		436		449		462	806.025	475	31.594
Укупна повећања у текућој години	411		424		437		450		463	38.108	476	
Укупна смањења у текућој години	412		425		438		451		464		477	1.305
Стање на дан 30.06.2012. (р.бр. 10+11-12)	413	1.755.600	426		439		452		465	844.133	478	30.289

**PROMENE NA KAPITALU (nastavak)**

Позиција	АОП		АОП		АОП		АОП		АОП		АОП	
	Нереализовани добити по основу хартија од вредности (рачун 332)	Нереализовани губици по основу хартија од вредности (рачун 333)	Нераспоређени добитак (група 34)	Губитак до висине капитала (група 35)	Откупљене сопствене акције удели (рн. 037, 237)	Укупно (кол. 2+3+4+5+6+7+8-9+10-11-12)	Губитак изнад висине капитала (група 29)					
1	8	9	10	11	12	13	14					
Стање на дан 01.01.2011.	479	492	9.332	505	1.003.539	518	531	544	3.002.501	557		
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у прет. год. - повећање	480	493		506		519	532	545		558		
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у прет. год. - смањење	481	494		507		520	533	546		559		
Кориговано почетно стање на дан 01.01.2011. (р.бр. 1+2-3)	482	495	9.332	508	1.003.539	521	534	547	3.002.501	560		
Укупна повећања у претходној години	483	496	4.471	509	762.167	522	535	548	1.349.745	561		
Укупна смањења у претходној години	484	497		510	904.445	523	536	549	911.569	562		
Стање на дан 31.12.2011. (р.бр. 4+5-6)	485	498	13.803	511	861.261	524	537	550	3.440.677	563		
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у тек. год. - повећање	486	499		512		525	538	551		564		
Исправка материјално значајних грешака и промена рачуноводствених политика у тек. год. - смањење	487	500		513		526	539	552		565		
Кориговано почетно стање на дан 01.01.2012. (р.бр. 7+8-9)	488	501	13.803	514	861.261	527	540	553	3.440.677	566		
Укупна повећања у текућој години	489	502	2.779	515	1.048.733	528	541	554	1.084.062	567		
Укупна смањења у текућој години	490	503		516	243.703	529	542	555	245.008	568		
Стање на дан 30.06.2012. (р.бр. 10+11-12)	491	504	16.582	517	1.666.291	530	543	556	4.279.731	569		



NAPOMENE UZ PERIODIČNE SAŽETE FINANSIJSKE IZVEŠTAJE

sa stanjem na dan 30. juna 2012. i 31. decembra 2011. godine, i za period od šest meseci koji se završio na dan 30. juna 2012. i 2011. godine
(nerevidirani)

Beograd, avgust 2012. godine



SADRŽAJ

1. OSNIVANJE I DELATNOST	2
2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU PERIODIČNIH SAŽETIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD.....	2
3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I RAČUNOVODSTVENIH PROCENA.....	3
BILANS STANJA	4
BILANS USPEHA	5
IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA	6
BILANS TOKOVA GOTOVINE	8
4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA	10
5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	11
6. ZALIHE	11
7. DATI AVANSI	11
8. POTRAŽIVANJA	12
9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI	11
10. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI	11
11. KAPITAL I REZERVE	12
12. DUGOROČNI KREDITI	12
13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA	12
14. KRATKOROČNI KREDITI	13
15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE	13
16. OSTALI POSLOVNI RASHODI	13
17. OSTALI I FINANSIJSKI PRIHODI	14
18. OSTALI I FINANSIJSKI RASHODI.....	14
19. DEVIZNI KURSEVI.....	14



1. OSNIVANJE I DELATNOST

Preduzeće za proizvodnju hemikalija za poljoprivredu „GALENIKA - FITOFARMACIJA” a.d., Beograd, Zemun, je istupilo iz sastava Holding preduzeća „GALENIKA” p.o., na osnovu rešenja Privrednog suda u Beogradu br. IV-Fi-120047/97 od 07. novembra 1997. godine i organizovalo se u društveno preduzeće za proizvodnju hemikalija za poljoprivredu „GALENIKA - FITOFARMACIJA” a.d., Beograd, Zemun. Oblik akcionarskog društva je steklo svojinskom transformacijom i kao takvo je registrovano kod Trgovinskog suda u Beogradu pod brojem V-Fi-4377/00 od 30. juna 2000. godine.

Osnovna delatnost preduzeća je: proizvodnja pesticida i hemikalija za poljoprivredu.

„GALENIKA - FITOFARMACIJA” a.d. je javno akcionarsko društvo čije se akcije kotiraju na Beogradskoj berzi (na regulisanom tržištu – tzv. Open market) iz čega proizilazi obaveza sastavljanja i objavljivanja polugodišnjih finansijskih izveštaja. Obaveza sastavljanja, sadržaj i način dostavljanja uređeni su Zakonom o tržištu kapitala (Službeni glasnik RS br. 31/2011.), Pravilnikom o sadržini, formi i načinu objavljivanja godišnjih, polugodišnjih i kvartalnih izveštaja javnih društava (Službeni glasnik RS br. 14/2012.), Uputstvom o načinu na koji javna društva dostavljaju informacije Komisiji i MRS–om 34 Periodično finansijsko izveštavanje.

Ovi periodični sažeti finansijski izveštaji su odobreni od strane Odbora direktora.

Svi podaci iskazani su u hiljadama dinara (RSD), osim ukoliko nije drugačije navedeno.

Broj zaposlenih sa stanjem na dan 30. jun 2012. godine je 157.

2. OSNOVE ZA SASTAVLJANJE I PREZENTACIJU PERIODIČNIH SAŽETIH FINANSIJSKIH IZVEŠTAJA I RAČUNOVODSTVENI METOD

Priloženi periodični sažeti finansijski izveštaji privrednog društva „GALENIKA - FITOFARMACIJA” a.d. za obračunski period od šest meseci koji se završio 30. juna 2012. godine sastavljeni su u skladu sa MRS 34 “Periodično finansijsko izveštavanje”. Periodični sažeti finansijski izveštaji Društva na sadrže sve informacije i napomene koje je potrebno prikazati u godišnjim finansijskim izveštajima i treba ih posmatrati uporedo sa godišnjim finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine. Isti su sastavljeni, po svim materijalno značajnim pitanjima, u skladu sa Međunarodnim računovodstvenim standardima / Međunarodnim standardima finansijskog izveštavanja (MRS / MSFI), Zakonom o računovodstvu i reviziji (Službeni glasnik RS br.46/2006 i 111/2009.), drugim podzakonskim propisima donetim na osnovu tog Zakona, i usvojenim računovodstvenim politikama koje su utvrđene Pravilnikom o računovodstvu i računovodstvenim politikama.

Osnove za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja i računovodstveni metod koji je korišćen za sastavljanje izveštaja na dan 30. juna 2012. godine je u skladu sa Osnovama za sastavljanje i prezentaciju finansijskih izveštaja i računovodstveni metod korišćen za izradu godišnjeg finansijskog izveštaja na dan 31. decembar 2011. godine.

Periodični sažeti finansijski izveštaji kao i godišnji račun, je sastavljen po načelu stalnosti poslovanja, što pretpostavlja da postojeće ekonomsko stanje u Republici Srbiji kao i buduće mere ekonomskih i monetarnih vlasti neće dovesti u pitanje nastavak poslovanja Preduzeća.

3. PREGLED ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA I RAČUNOVODSTVENIH PROCENA

Osnovne računovodstvene politike i značajne računovodstvene procene korišćene u primeni računovodstvenih politika za izradu polugodišnjeg finansijskog izveštaja na dan 30. Jun 2012. godine su dosledne onim koje su primenjene u finansijskim izveštajima za godinu koja se završila 31. decembra 2011. godine.

**BILANS STANJA**

		U hiljadama dinara	
	Napomena	30. jun 2012.	31. decembar 2011.
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema, neto	3.6, 3.7, 4	747.786	760.070
Nematerijalna ulaganja, neto	4	9.605	9.795
Dugoročni finansijski plasmani, neto	5	19.821	20.721
Stalna imovina		<u>777.212</u>	<u>790.586</u>
Odložena poreska sredstva		9.515	9.515
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja		4.088	44.303
Zalihe, neto	3.8, 6	603.179	1.113.091
Dati avansi, neto	7	22.445	18.537
Potraživanja, neto	3.5, 8, 20	1.623.473	410.651
Kratkoročni finansijski plasmani	9	1.707.054	1.117.585
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	10	45.145	163.201
Obrtna imovina		<u>4.014.899</u>	<u>2.892.489</u>
Ukupna aktiva		<u>4.792.111</u>	<u>3.683.075</u>
PASIVA			
Osnovni kapital		1.755.600	1.755.600
Ostali kapital		-	-
Rezerve		844.133	806.025
Revalorizacione rezerve		30.289	31.594
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV		16.582	13.803
Nerealizovani gubici po osnovu HOV		1.666.291	861.261
Neraspoređena dobit		<u>4.279.731</u>	<u>3.440.677</u>
Kapital i rezerve	11		
Dugoročni krediti	12	-	-
Ostale dugoročne obaveze		-	-
Obaveze iz poslovanja	13	272.170	222.397
Kratkoročne finansijske obaveze	14	-	-
Ostale kratkoročne obaveze	15	240.210	20.001
Kratkoročne obaveze		<u>512.380</u>	<u>242.398</u>
Ukupna pasiva		<u>4.792.111</u>	<u>3.683.075</u>

**BILANS USPEHA**

		U hiljadama dinara	
	Napomena	<u>U periodu od 01.01. do 30.06.</u>	
		2012.	2011.
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	3.1	2.538.336	2.451.201
Ostali poslovni prihodi		1.330	992
Povećanje/smanjenje vrednosti zaliha učinaka		<u>(310.593)</u>	<u>(481.924)</u>
Ukupno poslovni prihodi		<u>2.229.072</u>	<u>1.970.269</u>
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	3.2	225.823	230.158
Troškovi materijala	3.2	803.347	602.458
Bruto zarade zaposlenih	3.2	131.220	103.399
Amortizacija	3.2, 3.7, 4	44.688	40.574
Ostali poslovni rashodi	3.2, 16	<u>83.588</u>	<u>81.724</u>
Ukupno poslovni rashodi		<u>1.288.666</u>	<u>1.058.313</u>
POSLOVNI DOBITAK			
Finansijski i ostali prihodi	3.4, 17	307.165	183.667
Finansijski i ostali rashodi	3.3, 3.4, 3.5, 18	157.193	328.761
Dobitak pre oporezivanja		1.090.378	997.284
Porez na dobitak i odloženi poreski rashodi	19	41.645	29.505
DOBITAK, neto		<u>1.048.733</u>	<u>967.779</u>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA**

	U hiljadama dinara	
	30. jun 2012.	31. decembar 2011.
OSNOVNI KAPITAL		
Stanje na početku godine	1.755.600	1.170.400
Korekcija početnog stanja	-	-
Prenos sa revalorizacionih rezervi	-	-
Prenos sa neraspoređene dobiti	-	585.200
Stanje na kraju godine	<u>1.755.600</u>	<u>1.755.600</u>
OSTALI KAPITAL		
Stanje na početku godine	-	6.849
Povećanja u toku godine	-	-
Smanjenja u toku godine	-	(6.849)
Stanje na kraju godine	<u>-</u>	<u>-</u>
REZERVE		
Stanje na početku godine	806.025	799.176
Prenos sa ostalog kapitala	-	6.849
Prenos sa neraspoređene dobiti	38.108	-
Smanjenja u toku godine	-	-
Stanje na kraju godine	<u>844.133</u>	<u>806.025</u>
REVALORIZACIONE REZERVE I NEREALIZOVANI DOBICI (GUBICI) PO OSNOVU HOV		
Stanje na početku godine	17.791	22.537
Prenos na osnovni kapital	-	-
Prenos na rezerve	-	-
Prenos na ostali kapital	-	-
Prenos na neraspoređenu dobit	(1.305)	(275)
Povećanje vrednosti postrojenja i opreme	-	-
Smanjanjenje vrednosti učešća u kapitalu	-	-
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	-	-
Nerealizovane gubici po osnovu HOV	(2.779)	(4.471)
Stanje na kraju godine	<u>13.707</u>	<u>17.791</u>

**IZVEŠTAJ O PROMENAMA NA KAPITALU I REZERVAMA****(nastavak)**

	U hiljadama dinara	
	30. jun 2012.	31. decembar 2011.
NERASPOREĐENA DOBIT		
Stanje na početku godine	861.261	1.003.539
Korekcija početnog stanja- odložena poreska sredstva	-	-
Prenos sa revalorizacionih rezervi	1.305	275
Raspodela dobiti – dividende	(191.400)	(123.200)
Raspodela dobiti- učešće zaposlenih, menadžmenta i članova UO	(15.500)	(196.320)
Raspodela dobiti - prenos u rezerve	(38.108)	-
Raspodela dobiti -prenos na osnovni kapital – emisija besplatnih akcija	-	(585.200)
Dobit tekuće godine	<u>1.048.733</u>	<u>762.167</u>
Stanje na kraju godine	<u>1.666.291</u>	<u>861.261</u>
UKUPNO KAPITAL	<u>4.279.731</u>	<u>3.440.677</u>

**BILANS TOKOVA GOTOVINE**

U hiljadama dinara

U periodu od 01.01. do 30.06.
2012. 2011.**TOKOVI GOTOVINE IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI**

Prilivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.484.574	1.368.371
Prodaja i primljeni avansi	1.433.783	1.302.852
Primljene kamate iz poslovnih aktivnosti	-	-
Ostali prilivi iz redovnog poslovanja	50.791	65.520
Odlivi gotovine iz poslovnih aktivnosti	1.240.611	867.667
Isplate dobavljačima i dati avansi	1.019.720	651.511
Zarade, naknade zarada i ostali lični rashodi	105.958	94.809
Plaćene kamate	1	46
Porez na dobit	27.062	27.255
Plaćanje po osnovu ostalih javnih prihoda	87.870	94.046
Neto priliv gotovine iz poslovnih aktivnosti	243.963	500.704

TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI INVESTIRANJA

Prilivi gotovine iz aktivnosti investiranja	18.052	12.092
Prodaja akcija i udela (neto priliv)	-	-
Prodaja nemater. ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	-	-
Ostali finansijski plasmani (neto prilivi)	-	-
Primljene kamate	18.052	12.092
Primljene dividende	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti investiranja	351.760	403.411
Kupovina akcija i uloga (neto odliv)	-	-
Kupovina nematerijalnih ulaganja, nekretnina, postrojenja i opreme	25.080	29.027
Ostali finansijski plasmani (neto odliv)	326.680	374.385
Neto odliv gotovine iz aktivnosti investiranja	333.708	391.320

**BILANS TOKOVA GOTOVINE (nastavak)**

U hiljadama dinara

U periodu od 01.01. do 30.06.
2012. 2011.**TOKOVI GOTOVINE IZ AKTIVNOSTI FINANSIRANJA**

Prilivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	-	-
Uvećanje osnovnog kapitala	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti (neto prilivi)	-	-
Ostale dugoročne i kratkoročne obaveze	-	-
Odlivi gotovine iz aktivnosti finansiranja	21.750	111.738
Otkup sopstvenih akcija i udela	-	-
Dugoročni i kratkoročni krediti i ostale obaveze (neto odlivi)	-	10.000
Isplaćene dividende (učešća u dobiti)	21.750	101.738
Neto odliv gotovine iz aktivnosti finansiranja	21.750	111.738
Svega prilivi gotovine	1.502.625	1.380.463
Svega odlivi gotovine	1.614.121	1.382.817
Neto odliv gotovine	111.495	2.354
Gotovina na početku obračunskog perioda	163.201	85.844
Pozitivne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	780	6.414
Negativne kursne razlike po osnovu preračuna gotovine	7.341	56
GOTOVINA NA KRAJU OBRAČUNSKOG PERIODA	45.145	89.849

**4. NEKRETNINE, POSTROJENJA, OPREMA I NEMATERIJALNA ULAGANJA**

	<u>Zemljište i zasadi</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema i alati</u>	<u>Investicije u toku</u>	<u>Ukupno</u>
Nabavna ili revalorizovana Vrednost					
Stanje na početku godine	39.398	606.656	693.241	6.428	1.345.723
Povećanja	-	1.257	35.813	48.906	85.976
Smanjenja	-	-	5.495	37.069	42.564
Stanje na dan 30.06.2012.	<u>39.398</u>	<u>607.913</u>	<u>723.559</u>	<u>18.265</u>	<u>1.389.135</u>
Kumulirana ispravka Vrednosti					
Stanje na početku godine	17	172.698	434.574	-	607.289
Amortizacija	5	7.452	34.476	-	41.933
Prodaja i rashodovanje	-	-	4.779	-	4.779
Stanje na dan 30.06.2012.	<u>22</u>	<u>180.150</u>	<u>464.271</u>	<u>-</u>	<u>644.443</u>
Neto sadašnja vrednost 30. jun 2012.	<u>39.376</u>	<u>427.763</u>	<u>259.288</u>	<u>18.265</u>	<u>744.692</u>
31. decembar 2011.	<u>39.381</u>	<u>433.958</u>	<u>258.667</u>	<u>6.428</u>	<u>738.434</u>

Avansi za osnovna sredstva, sa stanjem na dan 30. jun 2012. i 31. decembar 2011. godine, iznose 3.094 hiljada dinara, odnosno 21.636 hiljada dinara.

Nematerijalna ulaganja**Nabavna ili****revalorizovana vrednost**

Stanje na početku godine	36.086
Povećanja	5.186
Smanjenja	(2.620)
Stanje na dan 30.06.2012.	38.652

Kumulirana ispravka**Vrednosti**

Stanje na početku godine	26.293
Amortizacija	2.754
Stanje na dan 30.06.2012.	29.047

Neto sadašnja vrednost**30. jun 2012.**

9.605

31. decembar 2011.

9.795



5. DUGOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI

		30. jun <u>2012.</u>	U hiljadama dinara 31. decembar <u>2011.</u>
	% učešća		
Privredna banka a.d, Beograd	<1	51.975	51.975
Galenika broker a.d, Zemun	32.16	10.456	10.456
Učešće u kapitalu zavisnog pravnog lica	100.00	2.115	-
Dati krediti za rešavanje stambenih potreba		5.211	5.447
Ispravka vrednosti učešća u kapitalu		<u>(49.936)</u>	<u>(47.157)</u>
Ukupno dugoročni finansijski plasmani		<u>19.821</u>	<u>20.721</u>

6. ZALIHE

		30. jun <u>2012.</u>	U hiljadama dinara 31. decembar <u>2011.</u>
Materijal, rezervni delovi i sitan inventar		206.556	365.225
Nedovršena proizvodnja		14.944	61.409
Gotovi proizvodi		328.358	592.486
Roba		<u>51.321</u>	<u>93.971</u>
Ukupno zalihe, neto		<u>601.179</u>	<u>1.113.091</u>

7. DATI AVANSI

Dati avansi, sa stanjem na dan 30. jun 2012., odnosno 31. decembar 2011. iznose 24.445 hiljada dinara, (18.537 hiljada dinara).

8. POTRAŽIVANJA

		30. jun <u>2012.</u>	U hiljadama dinara 31. decembar <u>2011.</u>
Potraživanja od kupaca u zemlji		1.910.288	787.826
Potraživanja od kupaca u inostranstvu		64.884	39.688
Druga potraživanja		2.453	3.046
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u zemlji		(329.457)	(395.214)
Ispravka vrednosti potraživanja od kupaca u inostranstvu		<u>(24.695)</u>	<u>(24.695)</u>
Svega potraživanja, neto		<u>1.623.473</u>	<u>410.651</u>

**9. KRATKOROČNI FINANSIJSKI PLASMANI**

	U hiljadama dinara	
	30. jun	31. decembar
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Kratkoročna pozajmica zavisnom pravnom licu	2.000	-
HOV koje se drže do dospeća - obveznice	40.000	-
Ostali kratkoročni finansijski plasmani – oročena dinarska i devizna sredstva	<u>1.665.054</u>	<u>1.117.585</u>
Svega kratkoročni finansijski plasmani	<u>1.707.054</u>	<u>1.117.585</u>

10. GOTOVINA I GOTOVINSKI EKVIVALENTI

	U hiljadama dinara	
	30. jun	31. decembar
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Tekući računi	33.465	137.295
Devizni račun	9.985	9.737
Blagajna	58	16
Akreditivi	-	14.486
Ostala novčana sredstva	<u>1.637</u>	<u>1.667</u>
Svega gotovina i gotovinski ekvivalenti	<u>45.145</u>	<u>163.201</u>



11. KAPITAL I REZERVE

Ukupna vrednost osnovnog kapitala, sa stanjem na dan 30. jun 2012., odnosno 31. decembar 2011. godine, izražena je u 1.320.000 komada akcija.

Na vanrednoj sednici Skupštine akcionara, održanoj u oktobru 2011. godine, izvršeno je povećanje osnovnog kapitala Društva za 585,2 miliona dinara (za 50%), pretvaranjem dela neraspoređene dobiti ranijih godina u osnovni kapital i izdavanjem nove emisije akcija.

Da bi se izbegli decimalni delovi akcija usled ovakvog povećanja, najpre je urađeno usitnjavanje akcija (tzv. „split“), tako da je broj akcija sa prvobitnih 440.000 komada (nominalne vrednosti 2.660 dinara) povećan na 880.000 komada (nominalne vrednosti 1.330 dinara), čime su svi akcionari imali u posedu paran broj akcija.

Izdavanjem nove emisije radi povećanja kapitala, broj akcija je povećan za dodatnih 440.000 komada, tako da Društvo na dan 31.12.2011.godine ima 1.320.000 komada običnih akcija nominalne vrednosti 1.330 dinara.

Zarada po akciji dobijena kao odnos neto dobiti i ukupnog broja običnih akcija (1.320.000 komada) na dan 30. jun 2012.godine iznosi 794 dinara, odnosno 31.12. 2011. godine 577 dinara.

12. DUGOROČNI KREDITI

Preduzeće na dan 30. jun 2012.godine, kao i na dan 31. decembra 2011.godine nije imalo obaveza po dugoročnim kreditima.

13. OBAVEZE IZ POSLOVANJA

	U hiljadama dinara	
	30. jun <u>2012.</u>	31. decembar <u>2011.</u>
Dobavljači u zemlji	109.961	31.999
Dobavljači u inostranstvu	140.558	172.165
Primljeni avansi	<u>21.651</u>	<u>18.233</u>
Svega obaveze iz poslovanja	<u>272.170</u>	<u>222.397</u>

**14. KRATKOROČNI KREDITI**

Preduzeće na dan 30. juna 2012. godine, kao i na dan 31. decembra 2011. godine nije imalo obaveza po kratkoročnim kreditima.

15. OSTALE KRATKOROČNE OBAVEZE

	U hiljadama dinara	
	30. jun	31. decembar
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obaveze po osnovu poreza na dobitak	6.941	5.900
Ostale obaveze i PVR	16.956	13.143
Ostale obaveze (dividende, zarade)	<u>216.313</u>	<u>2.262</u>
Svega ostale kratkoročne obaveze	<u>240.210</u>	<u>20.001</u>

16. OSTALI POSLOVNI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>U periodu od 01.01. do 30.06.</u>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Reprezentacija, reklama	18.919	15.169
Održavanje nekretnina, postrojenja i opreme	5.463	4.621
Transportne usluge	9.461	7.513
Troškovi istraživanja	17.583	12.317
Nematerijalni troškovi – neproizvodne usluge	24.738	26.900
Troškovi ostalih usluga	3.141	12.257
Ostali poslovni rashodi	<u>4.283</u>	<u>2.947</u>
Svega ostali poslovni rashodi	<u>83.588</u>	<u>81.724</u>

**17. OSTALI I FINANSIJSKI PRIHODI**

	U hiljadama dinara	
	<u>U periodu od 01.01. do 30.06.</u>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Naplaćena otpisana potraživanja	177.427	120.217
Prihodi od kamata	41.448	23.873
Pozitivne kursne razlike	66.182	31.038
Prihodi po osnovu efekata valutne klauzule	12.378	1.710
Dobici od prodaje materijala	573	628
Dobici od prodaje postrojenja i opreme	1.395	3.409
Ostali prihodi	<u>7.762</u>	<u>2.792</u>
Svega ostali i finansijski prihodi	<u><u>307.165</u></u>	<u><u>183.667</u></u>

18. OSTALI I FINANSIJSKI RASHODI

	U hiljadama dinara	
	<u>U periodu od 01.01. do 30.06.</u>	
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Obezvredjenje potraživanja	106.605	44.159
Rashodi kamata	-	38
Negativne kursne razlike	48.440	50.582
Gubici po osnovu rashodovanja i direktnih otpisa	719	1.862
Ostali rashodi	<u>1.429</u>	<u>1.698</u>
Svega ostali i finansijski rashodi	<u><u>157.193</u></u>	<u><u>98.339</u></u>

19. DEVIZNI KURSEVI

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

	U dinarima	
	<u>30.jun</u>	<u>31.decembar</u>
	<u>2012.</u>	<u>2011.</u>
Euro	115.8203	104.6409
Američki dolar	92.1476	80.8662

U Beogradu, 20. avgust 2012.god.



POLUGODIŠNJI IZVEŠTAJ O POSLOVANJU ZA PERIOD 01.01. – 30.06.2012. GODINE

SADRŽAJ

1. O NAMA	2
OSNOVNI PODACI	2
STRUKTURA VLASNIŠTVA	2
PODACI O UPRAVI DRUŠTVA	3
2. POSLOVANJE U PRVOJ POLOVINI 2012. GODINE	4
ZNAČAJNE AKTIVNOSTI	4
POSLOVANJE U PRVOM POLUGODIŠTU 2012. GODINE	5
3. FINANSIJSKI REZULTATI U PRVOJ POLOVINI 2012. GODINE	6
OSNOVNI BILANSNI POKAZATELJI.....	6
4. POSLOVNI PLAN ZA DRUGO POLUGODIŠTE 2012. GODINE	9
OČEKIVANI RIZICI POSLOVANJA U DRUGOM POLUGODIŠTU 2012. GODINE.....	9
PLAN POSLOVNOG REZULTATA	9

**O NAMA****Osnovni podaci**

Naziv preduzeća:	GALENKA-FITOFARMACIJA a.d., Batajnički drum bb, 11080 Beograd-Zemun
Broj rešenja APR-a	BD 307/2005 od 27.01.2005. godine
Matični broj:	7725531
PIB broj:	100001046
Delatnost prema registraciji:	Proizvodnja hemikalija za poljoprivredu, šifra delatnosti 2020
Web site & email:	www.fitofarmacija.rs; office@fitofarmacija.rs
Podaci o osnovnom kapitalu:	1.755.600 hiljada dinara na dan 30.06.2012.
Broj izdatih akcija:	1.320.000 (obične); ISIN broj: RSFITOE21521; CFI kod: ESVUFR; BELEX: FITO
Revizorska kuća:	DELOITTE DOO, Terazije 8, Beograd, MB 07770413.

Struktura vlasništva

Podaci o strukturi vlasništva se mogu naći na internet stranici Centralnog registra HoV (www.crhov.rs). U trenutku izrade ovog izveštaja, Društvo je imalo 1413 akcionara sa sledećom strukturom učešća u kapitalu:

Broj akcionara sa učešćem u kapitalu	Broj lica		Broj akcija		% od uk. emisije	
	domaća	strana	domaća	strana	domaća	strana
od 0% do 5%	1.345	63	530.978	52.457	40,23%	3,97%
od 5% do 10%	3		232.319	0	17,60%	
od 10% do 25%	2		504.246		38,20%	
Ukupno:	1.413		1.320.000		100%	

Tip lica	Br. akcija	%
Vlasništvo fizičkih lica	718.698	54,45%
Vlasništvo pravnih lica	383.754	29,07%
Zbirni (kastodi) račun	217.548	16,48%
Ukupno:	1.320.000	100%

Redosled prvih deset akcionara po broju akcija i po broju glasova:

Rbr	Akcionar	Br. akcija	%
1.	Vojinović Živorad	284.598	21,56%
2.	Agromarket d.o.o.	219.648	16,64%
3.	Puhar Nedeljko	81.096	6,14%
4.	Unicredit bank Srbija ad - kastodi račun	75.748	5,74%
5.	Nenadović Dragan	75.475	5,72%
6.	Mikend doo	50.277	3,81%
7.	Komp. Dunav osiguranje a.d.o.	35.853	2,72%
8.	Erste bank a.d. Novi Sad - kastodi račun	32.871	2,49%
9.	Raiffeisenbank ad Beograd - kastodi račun	31.455	2,38%
10.	Herma Investments co., ltd.	27.106	2,05%
	Ukupno:	914.127	69,25%



Podaci o upravi Društva

Odbor direktora:

neizvršni direktori: Nedeljko Puhar, predsednik Odbora, vlasnik 6,14% akcija Društva;
Mirjana Bogičević, nezavisni direktor;
Branislav Medaković;
Dušan Mojsilović, vlasnik Agromarketa d.o.o.;
Živorad Vojinović, vlasnik 21,56% akcija Društva, vlasnik 75% Mikenda d.o.o.;

izvršni direktori: Dragan Nenadović, generalni direktor, vlasnik 5,72% akcija Društva;
Slavica Peković, izvršni direktor za korporativne poslove.

Sekretar Društva: Lidija Brkić, brkic@fitofarmacija.rs

Odbor direktora je usvojio Kodeks korporativnog upravljanja Društva, koji je objavljen na internet stranici Društva, u delu *Za investitore / Korporativno upravljanje / Opšta akta Društva*.



1 POSLOVANJE U PRVOJ POLOVINI 2012. GODINE

Značajne aktivnosti

Sertifikovanje sistema upravljanja zaštitom životne sredine, u skladu sa zahtevima ISO 14001:2004

Briga o životnoj sredini u našem Društvu daleko prevazilazi samo puko poštovanje propisa, već je odraz visokog nivoa svesti o potrebi da se aktivno radi na poboljšanju ovog segmenta. Naša delatnost nosi određeni rizik po ljude i po životnu sredinu, te je naš cilj da potpuno upravljamo svim aspektima koji imaju ili mogu imati značajan uticaj na životnu sredinu.

Sistem upravljanja zaštitom životne sredine je sertifikovan u januaru 2012. godine, od strane sertifikacione kuće SGS, Beograd.

Osnivanje Društva sa ograničenom odgovornošću ENVIPACK

Početak 2012. godine je osnovano Društvo sa ograničenom odgovornošću ENVIPACK, koje se bavi uspostavljanjem sistema za sakupljanje i zbrinjavanje ambalažnog otpada od sredstava za zaštitu bilja. ENVIPACK posluje u funkciji specijalizovanog podoperatera, pod okriljem već postojećeg ovlašćenog operatera za upravljanje ambalažnim otpadom Ekostar Pak.

Od samog starta svog poslovanja, ENVIPACK se susreo sa višestrukim izazovima: nepostojanje potrebne infrastrukture i sličnog sistema u Srbiji, specifičnost ove vrste ambalažnog otpada, raznovrsnost zainteresovanih strana i opšti nivo ekološke svesti.

Osnovni cilj ENVIPACK-a je da se uspostavi praktičan i efikasan sistem za sakupljanje i zbrinjavanje ambalažnog otpada od sredstava za zaštitu bilja. Ovakav sistem se bazira na postupku trostrukog ispiranja, čime se opasan otpad prevodi u neopasan. Takav otpad može biti spaljivan u cementarama ili se može reciklirati na strogo kontrolisan način. Obzirom na trenutno stanje na terenu, ENVIPACK se zalaže za spaljivanje u cementari, kao odgovorno i bezbedno rešenje. Opasan otpad koji čini neisprana ili nedovoljno isprana ambalaža, kao i ambalaža koja se ne može ispirati (zatvarači, folije, kese, džakovi i sl.) se izvozi na trajno zbrinjavanje - insineraciju.

Aktivnosti koje je Envipack realizovao do sada, su sledeće:

- određene su lokacije – sakupljačka mesta za pilot projekat u prvoj godini poslovanja;
- sakupljačka mesta su opremljena odgovarajućim kontejnerima za privremeno skladištenje otpada;
- obezbeđene su odgovarajuće kese i uputstva za razdvajanje otpada;
- potpisani su sporazumi sa odgovornim licima na sakupljačkim mestima;
- definisan je postupak validacije trostrukog ispiranja ambalažnog otpada;
- u toku su pregovori sa ovlašćenim operaterima za zbrinjavanje (izvoz, tretman, spaljivanje) otpada.

Model Envipacka je prezentovan nadležnim državnim organima, PKS i Agenciji za životnu sredinu, a od predstavnika nadležnog Ministarstva i inspeksijskih organa je obećana puna podrška.

Korporativno upravljanje

U januaru 2012. godine je održana vanredna sednica Skupštine akcionara, na kojoj su izabrani članovi Odbora direktora i usvojeni Poslovnik o radu Skupštine, Politika dividendi Društva i Politika naknada i nagrada Društva (objavljeno na internet stranici Društva).

U martu 2012. godine Indeksni komitet Beogradske berze je uvrstio akcije Društva u indeksnu korpu BELEX15, u kojoj se inače nalazi 15 najkvalitetnijih akcija koje naše tržište može da ponudi.

U junu 2012. godine je održana redovna sednica Skupštine akcionara, na kojoj je usvojen Godišnji izveštaj za 2011. godinu, doneta odluka o raspodeli dobiti i izabran revizor za 2012. godinu. Detaljan izveštaj i zapisnik sa sednice se mogu naći na internet stranici Društva.

Isplata dividende

Na redovnoj sednici Skupštine akcionara je doneta odluka o isplati dividende, u bruto iznosu od 145 dinara po akciji, odnosno u ukupom iznosu od 191.400.000,00 dinara.

Dividenda je isplaćena 17. jula 2012. godine, svim akcionarima za koje je bio poznat uplatni račun. Ukupno je isplaćeno 188,96 miliona dinara u bruto iznosu (98,7%). Društvo je obačunalo i uplatilo pripadajući porez na odgovarajuće račune javnih prihoda.



Poslovanje u prvom polugodištu 2012. godine

Sezonski karakter

Poslovanje našeg Društva ima izražen sezonski karakter. Sredstva za zaštitu bilja se najviše prodaju u periodu mart - maj, kada se najviše i primenjuju. U prvih šest meseci obično ostvarujemo 85%-90% ukupnih godišnjih prihoda.

Naš poslovni ciklus počinje u septembru, kada kreće proizvodnja za sledeću sezonu, i završava se u avgustu sledeće godine. Naša poslovna politika je takva da težimo da novu poljoprivrednu sezonu dočekamo sa potpuno spremnim zalihama gotovih proizvoda.

Iz tog razloga, poslednji kvartal u kalendarskoj godini je uvek obeležen intezivnom nabavnom i proizvodnom aktivnošću, zbog čega su nivoi zaliha na kraju godine izuzetno visoki.

Nabavka sirovina iz uvoza

Naše poslovanje je izuzetno izloženo valutnom riziku, zato što 90% svojih sirovina nabavljamo iz inostranstva.

Nabavku sirovina iz uvoza u prvom polugodištu 2012. godine su obeležile sledeće činjenice:

- Rast nabavnih cena sirovina iz USD područja, u proseku za 21%;
- Rast kursa USD – prosečan srednji kurs USD u prvoj polovini 2012. je bio za 14% viši od kursa USD koji smo u proseku ostvarili prilikom nabavke sirovina u istom periodu prošle godine;
- Nabavne cene sirovina iz EUR područja su stagnirale, ali je zato prosečan srednji kurs EUR u prvoj polovini 2012. za 10% viši od prosečno ostvarenog kursa prilikom nabavke sirovina u istom periodu prošle godine.

Prodaja sredstava za zaštitu bilja

Prodaja sredstava za zaštitu bilja se odvijala po ustaljenoj dinamici i planu. U decembru 2011. godine je organizovana akcijska prodaja odabrane grupe proizvoda, koja je svakako bila namenjena primeni u sezoni 2012. godine. Stoga, povećanje prihoda od domaće prodaje od 2% u odnosu na isti period prošle godine, kako je prikazano u Poglavlju 3 ovog Izveštaja, ne daje realnu sliku o ostvarenim rezultatima.

Naše prodajne cene u sezoni 2012. godine su bile u proseku za 10% više u odnosu na cene u 2011. godini. Obzirom na iznete činjenice o rastu nabavnih cena i deviznih kurseva, došlo je do pada profitnih stopa. Očekujemo da se ovaj negativan trend nastavi do kraja godine.

Proizvodnja sredstava za zaštitu bilja

Proizvodnja sredstava za zaštitu bilja u prvoj polovini godine se odvijala po planu. Tonažno je proizvedeno 6% više proizvoda nego u istom periodu prošle godine, s tim što je proizvodnja bila daleko usitnjenija (proizvedeno je 47% više jediničnih pakovanja gotovih proizvoda u odnosu na isti period prošle godine).

Knjigovodstveni materijalni troškovi proizvodnje su viši za 34% u odnosu na isti period prošle godine, što je posledica: različite strukture proizvodnje, povećanog obima proizvodnje, rasta nabavnih cena i rasta deviznih kurseva.

Poslovanje Ogranka Hladnjača

Prodajne cene za prošlogodišnji rod maline koje su postizane u izvozu su bile izuzetno niske, te su prihodi Hladnjače u prvom polugodištu 2012. bili niži u odnosu na isti period prošle godine.

Ove godine je suša značajno smanjila prinose, što je dovelo do rasta otkupnih cena. U samoj hladnjači (Stupčevići, opština Arilje) je otkupljeno količinski čak 43% manje maline nego prošle godine, a prosečna postignuta otkupna cena je viša za 46%. Kupovinom zamrznute maline sa drugih terena smo ipak postigli da ove godine raspolažemo sa većom količinom robe (800 tona, u odnosu na prošlogodišnjih 525 tona).

Obzirom na indikativne izvozne cene, očekujemo značajno više prihode od prodaje zamrznute maline roda 2012. godine.

Finansijski rezultati u prvom polugodištu 2012. godine

Ukratko, finansijski rezultati za prvo polugodište 2012. godine, u poređenju sa istim periodom prošle godine su:

- Rast prihoda od prodaje proizvoda i usluga za 3%;
- Rast poslovne dobiti za 3%;
- Rast bruto dobiti pre poreza za 9%, zahvaljujući visokim finansijskim prihodima;
- Pad svih profitnih margina (bruto poslovne dobiti, poslovne dobiti, EBITDA margine).

**2 FINANSIJSKI REZULTATI U PRVOJ POLOVINI 2012. GODINE**

Napomena: Polugodišnji finansijski izveštaji neće biti predmet revizije.

BILANS STANJA

	(U hiljadama dinara)		
	30.06.2011.	31.12.2011.	30.06.2012.
AKTIVA			
Nekretnine, postrojenja i oprema	675.502	760.070	747.786
Nematerijalna ulaganja	10.616	9.795	9.605
Dugoročni finansijski plasmani	25.332	20.721	19.821
<i>Stalna imovina</i>	<u>711.450</u>	<u>790.586</u>	<u>777.212</u>
PDV i Aktivna vremenska razgraničenja	13.471	44.303	4.088
Zalihe	527.853	1.131.628	625.624
Potraživanja	1.560.156	410.651	1.623.473
Potraživanja za više plaćen porez na dobitak	0	15.606	0
Kratkoročni finansijski plasmani	1.275.717	1.117.585	1.707.054
Gotovina i gotovinski ekvivalenti	89.849	163.201	45.145
<i>Obrtna imovina</i>	<u>3.467.046</u>	<u>2.882.974</u>	<u>4.005.384</u>
Odložena poreska sredstva	0	9.515	9.515
Ukupna aktiva	<u>4.178.496</u>	<u>3.683.075</u>	<u>4.792.111</u>
Vanbilansna aktiva	<u>241.791</u>	<u>137.623</u>	<u>111.866</u>
PASIVA			
Akcijski kapital	1.177.249	1.755.600	1.755.600
Ostali kapital	0		0
Rezerve	799.176	806.025	844.133
Revalorizacione rezerve	31.679	31.594	30.289
Nerealizovani dobiti po osnovu HOV	0	0	0
Nerealizovani gubici po osnovu HOV	9.332	13.803	16.582
Neraspoređena dobit	1.752.738	861.261	1.666.291
<i>Kapital</i>	<u>3.751.510</u>	<u>3.440.677</u>	<u>4.279.731</u>
Dugoročna rezervisanja	0	0	0
Dugoročne obaveze	0	0	0
Obaveze iz poslovanja	282.007	222.397	272.170
Kratkoročne finansijske obaveze	0	0	0
Obaveze po osnovu PDV, poreza na dobit	12.376	17.739	23.897
Ostale kratkoročne obaveze	132.603	2.262	216.313
<i>Kratkoročne obaveze</i>	<u>426.986</u>	<u>242.398</u>	<u>512.380</u>
Dugoroč. rezervisanja i obaveze	<u>426.986</u>	<u>242.398</u>	<u>512.380</u>
Ukupna pasiva	<u>4.178.496</u>	<u>3.683.075</u>	<u>4.792.111</u>
Vanbilansna pasiva	<u>241.791</u>	<u>137.623</u>	<u>111.866</u>



U potraživanjima od kupaca dominira stavka potraživanja od poljoprivrednih proizvođača, koja dospevaju na jesen.

Kratkoročni finansijski plasmani se odnose na oročena dinarska i devizna sredstva u poslovnim bankama.

Najveća stavka u ostalim kratkoročnim obavezama se odnosi na obavezu isplate dividende po odluci godišnje Skupštine akcionara (u 2011. godini je ukupan iznos za dividendu bio 123,2 miliona dinara, a ove godine 191,4 miliona dinara).

BILANS USPEHA

	(U hiljadama dinara)		
	31.12.2011.	30.06.2011.	30.06.2012.
POSLOVNI PRIHODI			
Prihodi od prodaje	2.890.232	2.451.201	2.538.336
Ostali poslovni prihodi	4.295	992	1.330
Promena vrednosti zaliha	-126.627	-481.924	-310.594
Ukupno poslovni prihodi	2.767.900	1.970.269	2.229.072
POSLOVNI RASHODI			
Nabavna vrednost prodate robe	372.830	230.158	225.823
Troškovi materijala za izradu	1.176.422	602.458	803.347
Zarade zaposlenih/ostali lični rashodi	228.701	103.399	131.220
Amortizacija	79.297	40.574	44.688
Ostali poslovni rashodi	146.696	81.724	83.588
Ukupno poslovni rashodi	2.003.946	1.058.313	1.288.666
POSLOVNI DOBITAK	763.954	911.956	940.406
Finansijski, neposlovni i ostali prihodi	381.338	183.667	307.165
Finansijski, neposlovni i ostali rashodi	328.761	98.339	157.193
Dobitak pre oporezivanja	816.531	997.284	1.090.378
Porez na dobitak	54.364	29.505	41.645
DOBITAK, neto	762.167	967.779	1.048.733

STRUKTURA REZULTATA	u 000 din			
	2011	Jun-11	Jun-12	jun12/jun11
Bruto poslovna dobit	1.270.165	1.161.690	1.225.706	106%
Margina bruto poslovne dobiti	46%	59%	55%	
Poslovni dobitak	763.954	911.956	940.406	103%
Margina poslovne dobiti	28%	46%	42%	
EBITDA	843.251	952.530	985.094	103%
EBITDA margina	30%	48%	44%	
Bruto dobit pre poreza	816.531	997.284	1.090.378	109%
Neto dobit	762.167	967.779	1.048.733	108%



STRUKTURA PRIHODA							
	31.12.2011.	%	30.06.2011.	%	30.06.2012.	%	Jun12/Jun11
POSLOVNI PRIHODI PERIODA	2.767.900	88%	1.970.269	91%	2.229.072	88%	113%
Prihodi od prodaje proizvoda i usluga	2.486.438		2.194.113		2.255.335		103%
<i>na domaćem tržištu</i>	2.264.383		2.047.160		2.091.867		102%
<i>na inostranom tržištu</i>	126.181		70.373		115.428		164%
<i>zamrznuti proizvodi</i>	95.874		76.580		48.040		63%
Prihodi od prodaje robe	403.794		257.088		283.001		110%
Drugi poslovni prihodi	4.295		992		1.330		134%
Promena vrednosti zaliha	-126.627		-481.924		-310.594		
FINANSIJSKI PRIHODI	175.972	6%	57.259	3%	122.167	5%	213%
Prihodi od kamata	72.571		23.873		41.448		174%
Pozitivne kursne razlike	83.976		31.038		66.182		213%
Prihodi po osnovu efekata val.klauzule	18.151		1.710		12.378		724%
Ostali finansijski prihodi	1.274		638		2.159		338%
NEPOSLOVNI I OSTALI PRIHODI	205.366	7%	126.408	6%	184.998	7%	146%
Dobici od prodaje osn. sredstava	7.204		3.409		1.395		41%
Naplaćena otpisana potraživanja	173.061		120.217		177.427		148%
Viškovi	148		0		0		
Ostali nepomenuti prihodi	24.953		2.782		6.176		222%
UKUPNI PRIHODI	3.149.238	100%	2.153.936	100%	2.536.237	100%	118%

STRUKTURA RASHODA							
	31.12.2011.	%	30.06.2011.	%	30.06.2012.	%	Jun12/Jun11
POSLOVNI RASHODI	2.003.946	86%	1.058.313	91%	1.288.666	89%	122%
Materijal za izradu	1.124.905		578.421		777.543		134%
Nabavna vrednost prodate robe	372.830		230.158		225.823		98%
Ostali materijal	22.937		11.072		10.260		93%
Gorivo i energija	28.580		12.965		15.544		120%
Zarade, naknade	228.701		103.399		131.220		127%
Proizvodne usluge	97.332		51.927		54.661		105%
Amortizacija	79.297		40.574		44.688		110%
Nematerijalni troškovi	44.591		26.900		24.738		92%
Porezi	4.773		2.897		4.189		145%
FINANSIJSKI RASHODI	76.207	3%	50.620	4%	48.440	3%	96%
Kamate	38		38		0		
Negativne kursne razlike	76.169		50.582		48.440		96%
Ostali finansijski rashodi	0		0		0		
NEPOSLOVNI RASHODI	252.554	11%	47.719	4%	108.753	8%	228%
Gubici po osnovu prodaje, rashodovanja	3.732		1.862		719		39%
Manjkovi	237		92		21		23%
Obezvređenje potraživanja od kupaca	243.968		44.159		106.605		241%
Ostali nepomenuti rashodi	4.617		1.606		1.408		88%
UKUPNI RASHODI	2.332.707	100%	1.156.652	100%	1.445.859	100%	125%



3 POSLOVNI PLAN ZA DRUGO POLUGODIŠTE 2012. GODINE

Očekivani rizici poslovanja u drugom polugodištu 2012. godine

Rizici koji mogu značajno da utiču na finansijski rezultat i likvidnost Društva u drugoj polovini 2012. godine su:

- dalji rast deviznih kurseva;
- nenaplativost potraživanja od poljoprivrednih proizvođača.

Rast kursa EUR i USD će imati značajan negativan uticaj na likvidnost Društva. Osim toga, evidentan je pad profitabilnosti, koji će biti još izraženiji u sledećoj prodajnoj sezoni. Nerealno je očekivati da će negativan efekat rasta nabavnih cena i deviznih kurseva biti amortizovan rastom prodajnih cena, pa očekujemo dalji pad profitnih stopa.

Sa druge strane, ovako veliki rast deviznih kurseva utiče na značajan rast naših finansijskih prihoda, izraženih kroz pozitivne kursne razlike (zbog oročenih deviznih sredstava), kao i kroz prihode po osnovu valutne klauzule (potraživanja sa valutnom klauzulom, koja su fakturisana početkom godine po znatno nižem kursu).

Drugi značajan rizik po naše poslovanje se odnosi na neizvesnost naplate potraživanja od grupe kupaca koji se bave poljoprivrednom proizvodnjom. Sa ovom grupom kupaca Društvo sklapa posebne ugovore o prodaji sa valutnom klauzulom, tako da se sredstva za zaštitu bilja prodaju na proleće, a naplaćuju na jesen, kada poljoprivredni proizvođači završe svoj ciklus proizvodnje i prodaje. Obzirom na značajan pad prinosa skoro svih poljoprivrednih kultura, zbog suše, moguće je da ćemo na jesen imati problem u naplati ovih potraživanja.

Pored navedenih rizika, treba pomenuti i opšte poslovne rizike, koji su vezani za prirodu naše delatnosti:

- rizici u proizvodnom procesu - tehnološka bezbednost i pouzdanost, zaštita zdravlja zaposlenih, zaštita životne sredine;
- rizici u primeni naših proizvoda – efikasnost proizvoda, bezbedna primena, zaštita životne sredine, zaštita zdravlja konzumenata poljoprivrednih proizvoda.

Plan poslovnog rezultata

U tabeli ispod je data okvirna procena poslovnog rezultata Društva za kraj 2012. godine.

U prihodima od prodaje proizvoda i usluga na domaćem tržištu je ukalkulisana prodaja „uobičajenih“ proizvoda za drugu polovinu kalendarske godine (totalni herbicidi i preparati za tretiranje semena). Nije uzeta u obzir mogućnost akcijske prodaje na kraju godine.

Prihodi od prodaje zamrznutih proizvoda (malina) su planirani na osnovu indikativnih cena ovih proizvoda na evropskom tržištu. Pretpostavka je da će se u kalendarskoj godini prodati 2/3 raspoložive količine, a prava dinamika će se znati tek na jesen, kada se krene u ugovaranje prodaje sa stranim kupcima.

Promena vrednosti zaliha je proračunata na osnovu planirane proizvodnje do kraja godine i odgovarajućih troškova materijala za nju. Troškovi materijala su izračunati na osnovu poznatih i indikativnih nabavnih cena sirovina koje će biti utrošene za planiranu proizvodnju i na osnovu kurseva od 118 dinara za EUR i 96 dinara za USD.

Plan proizvodnje je dat okvirno i biće podložan promenama, kako količinski, tako i asortimanski. Proizvodnja će se odvijati u skladu sa dinamikom prispeća sirovina iz uvoza i potrebama sektora prodaje.

Ostali poslovni rashodi su procenjeni na osnovu ostvarenih troškova u prvom i planova poslovanja u drugom polugodištu 2012. godine. Najznačajniji rast u odnosu na prošlu godinu bi trebalo da imaju troškovi istraživanja i registracije proizvoda, troškovi transportnih usluga i špedicije i troškovi marketinga.



	31.12.2011.	30.06.2012.	procena 31.12.2012.	proc 2012 / 2011
POSLOVNI PRIHODI				
Prihodi od prodaje	2.890.232	2.538.336	2.989.872	103%
proizvoda i usluga na dom.trž.	2.264.383	2.091.867	2.283.571	101%
proizvoda i usluga na ino tržište	126.181	115.428	119.296	95%
zamrznutih proizvoda	95.874	48.040	166.949	174%
robe	403.794	283.001	420.056	104%
Ostali poslovni prihodi	4.295	1.330	1.911	44%
Promena vrednosti zaliha učinaka	-126.627	-310.594	307.849	
<i>Ukupno poslovni prihodi</i>	<u>2.767.900</u>	<u>2.229.072</u>	<u>3.299.631</u>	<u>119%</u>
RASHODI DIR.MATERIJALA I ROBE				
Nabavna vrednost prodane robe	372.830	225.823	355.587	95%
Troškovi materijala	1.124.905	777.543	1.508.698	134%
<i>Ukupno rashodi dir.materijala i robe</i>	<u>1.497.735</u>	<u>1.003.366</u>	<u>1.864.284</u>	<u>124%</u>
BRUTO PROFIT	<u>1.270.165</u>	<u>1.225.706</u>	<u>1.435.347</u>	<u>113%</u>
Margina bruto profita	46%	55%	44%	
OSTALI POSLOVNI RASHODI				
Zarade / naknade	228.701	131.220	247.377	108%
Amortizacija	79.297	44.688	83.226	105%
Ostali poslovni rashodi	198.213	109.392	275.728	139%
<i>Ukupno ostali poslovni rashodi</i>	<u>506.211</u>	<u>285.300</u>	<u>606.331</u>	<u>120%</u>
<i>Ukupno poslovni rashodi</i>	<u>2.003.946</u>	<u>1.288.666</u>	<u>2.470.616</u>	<u>123%</u>
POSLOVNI DOBITAK	<u>763.954</u>	<u>940.406</u>	<u>829.016</u>	<u>109%</u>
Margina poslovnog dobitka	28%	42%	25%	



Polugodišnji finansijski izveštaji „GALENKE-FITOFARMACIJE“ a.d. za period 01.01. do 30.06.2012. godine, prema našem najboljem saznanju, sastavljeni su uz primenu odgovarajućih međunarodnih standarda finansijskog izveštavanja i daju istinite i objektivne podatke o imovini, obavezama, finansijskom položaju i poslovanju, dobitima i gubicima, tokovima gotovine i promenama na kapitalu.

Polugodišnji Izveštaj o poslovanju, prema našem najboljem saznanju, sadrži verodostojan opis značajnih događaja koji su se dogodili u prvih šest meseci 2012., kao i verodostojan i celovit opis najznačajnijih rizika i neizvesnosti za preostalih šest meseci ove godine.

U Beogradu, 27.08.2012. godine

Rukovodilac odeljenja finansijsko-računovodstvenih poslova,
dipl.ek. Gordana Arlov

Direktor sektora zajedničkih poslova,
dipl.inž. Slavica Peković

Generalni direktor,
dipl.ek. Dragan Nenadović

