



Сектор економских послова

Консолидовани годишњи извештај о пословању за 2016. годину

мај 2017.

1. УВОД

Консолидовани финансијски извештај Галенике а.д. за 2016 годину обухвата пословање Галенике а.д као матичног друштва и њених зависних правних лица.

Матично друштво је регистровано у Агенцији за привредне регистре као затворено акционарско друштво, Галеника а.д.за производњу лекова, дентала, антибиотика, фармацеутских сировина, парафармацеутике, ветеринарских производа и адитива.

Што се тиче организационе структуре, пословање је организовано у осам сектора, и то: Сектор производње, Сектор за развој, регистрацију и квалитет, Сектор маркетинг и продаја, Сектор извоз, Сектор технике и логистике, Сектор набавке, Сектор економских послова и Сектор правних и општих послова.

Производни процес је организован у оквиру четири фабрике: Фабрика лекова, Фабрика чврстих фармацеутских препарата, Фабрика денталних производа и Фабрика парафармацеутике. Производња Фабрике лекова и Фабрике чврстих фармацеутских производа обухвата хумане лекове, дијететске производе и део денталних препарата и то у различитим фармацеутским облицима (ампуле, бочице, таблете, капсуле, сирупи, масти, креме, гелови, супозиторије, вагиторије). У Фабрици парафармацеутике производе се дијететски производи и фластери, а у Фабрици дентала акриллатни зуби, дентални метали и остали дентални производи

Галеника је матично друштво које има четири зависна друштва, и то:

- ✓ Галеника Црна Гора д.о.о. Подгорица, Црна Гора са 75% власништва
- ✓ Галинг д.о.о Београд-Земун, Србија са 100% власништва
- ✓ Галеника Бања Лука д.о.о. Република Српска са 100% власништва.
- ✓ Галеника Клирит д.о.о. Србија са 100% власништва.

Галеника Црна Гора се бави производњом и прометом фармацеутских препарата. У свом саставу има два савремено опремљена производна погона. Добијањем GMP сертификата 2009.године потврђени су највиши стандарди у производњи фармацеутских производа што омогућава успешно пласирање производа у земљи и иностранству.

Производња бренд препарата Flonivin BS се одвија у погону у Доњем Загарачу-Даниловград . Овај препарат је заступљен на тржишту Црне Горе, Србије, Македоније, а такође се кренуло са извозом у Русију и у Узбекистан. Осим овога, Галеника Црна Гора се у Погону за производњу цефалоспоринских антибиотика бави услужном производњом за матично друштво.

Галинг д.о.о. је регистрован као друштво за инжењеринг и услуге.

Галеника Бања Лука д.о.о је завино друштво регистровано за заступање и посредовање у унутрашњем и спољнотрговинском промету.

Зависно друштво Галеника Клирит се бави производњом ливеног акрилног стакла, тзв. клирита. Клирит стакло има примену у грађевинарству, индустрији намештаја, у изради расветних тела, медицинских уређаја, галантерије. Такође, пружају услуге термичке и механичке обраде акрилних плоча и друге услуге.

1. Промене у 2016. години

Пословање консолидоване групе у 2016.години је било оптерећено проблемима наслеђеним из ранијих година. Међутим, с обзиром да је матично друштво Галеника а.д. било у статусу немогућности принудне наплате од стране поверилаца, консолидована група је успела да без додатног задуживања исфинансира текуће обавезе, настави тренд повећања учешћа на тржишту и премаши планирани обим производње и продаје.

Пословни приходи су већи од прошлогодишњих за 8%, пословни расходи су такође већи за 8%. Остварен је пословни губитак од 113 милиона динара, за разлику од 105 милиона пословног губитка у претходној години. Трошкови камата по основу ранијег задуживања матичног друштва и висок ниво негативних курсних разлика утицали су на нето губитак од 1,3 милијарде динара.

На пословање Галеника а.д. као матичног друштва и носиоца консолидоване групе, са 93% учешћа у пословном приходу групе, значајно је утицало то што је током 2016. године и даље било у статусу немогућности принудне наплате од стране поверилаца. У мају 2016. године потписан је Уговор о мировању дуга са 7 комерцијалних банака, и то Unikredit, Intesa, Erste, Societe general, OTP banka, Banka Poštanska štedionica са роком трајања од 6 месеци. Анексом је тај рок продужен до 26.02.2017. године. Из Уговора су изузети кредити са државном гаранцијом. У периоду важења Уговора банке неће тражити исплату дуга нити покренути поступак принудне наплате, а Галеника је обавезна да месечно плаћа камату.

Тakoђе, Закључцима Владе из маја и децембра 2016.године препоручено је државним повериоцима да не издају налоге за блокаду рачуна Галенике. Примена последњег Закључка је до 31.03.2017.

Влада Републике Србије је у марту 2016.године донела Закључак о покретању поступка приватизације Друштва моделом стратешког партнерства путем докапитализације новчаним улогом на основу кога стратешки партнер стиче 25% акцијског капитала. Расписан је јавни позив и након спроведеног поступка у коме су пристигле 3 понуде, а на основу извештаја Комисије, Влада Републике Србије је 11.10.2016.године донела Закључак којим је изабран понуђач Конзорцијум LLC NPO Petrovax Pharm и Frontier Pharma Limited са којим ће се започети преговори ради закључења уговора о стратешком партнерству. Преговори су трајали до фебруара 2017.године. Влада је 03.03.2017. године донела Закључак којим се поступак приватизације Галенике а.д. моделом стратешког партнерства проглашава неуспешним с обзиром да у прописаном року није дошло до усаглашавања Уговора о стратешком партнерству са Изабраним понуђачем.

Основна претпоставка плана пословања матичног друштва у 2016.години је била превазилажење проблема ликвидности и обезбеђења континуитета у пословању, Током 2016. године с обзиром на положај Галенике као субјекта приватизације, није било могућности за принудну наплату од стране поверилаца, тако да су слободна новчана средства била усмерена на организацију производног процеса што је резултирало испуњењем планова производње и продаје.

Година је завршена са пословном добити од 8,7 милиона динара. У поређењу са прошлом годином, када је пословна добит била 17 милиона динара, резултат пословања у 2016 је врло сличан прошлогодишњем.

Додатни трошкови (односно ефекат финансијских расхода и прихода и ефекат осталих расхода и прихода) износе 1,2 милијарде динара. У односу на претходну годину, када су износили 1,8 милијарде, ови трошкови су нижи.

Година је завршена нето губитком од 1,2 милијарде динара што је боље у односу на 2015. годину (остварени губитак је био 1,8 милијарди динара), а што је на нивоу расхода камата по основу задуживања у претходним годинама

Поред тешкоћа везано за обезбеђење несметаног одвијања производног процеса и обезбеђење пласмана, активно се радило на остварењу осталих пословних задатака. Значајне активности Института за истраживање и развој су биле засноване на реализацији плана развоја нових производа и на оптимизацији..

У плану развоја су била 24 нова производа (11 INN) из категорије хуманих лекова. Завршене су активности за 15 производа који су на програму студије стабилности.

Што се тиче преосталих 9 производа, за 6 производа (Ibuprofen film tablete 30x200mg, 30x400mg i 30x600mg i Bromazepam tbl.30x1,5mg, 30x3mg i 30x6mg) су завршене експерименталне развојне активности, формулације су дефинисане и производи су постављени на студије стабилности. За преостала 3 производа план није реализован. Конкретно, за Enalapril tbl.30x10mg и 30x20mg развојне активности су у завршној фази, а кашњење у реализацији је последица померања термина за аналитичка испитивања у периоду од 6 месеци.

Послови развоја за нови производ Gentamicin sulfat капи за очи/уши су започете током 2016.године и у даљем наставку ће захтевати уговорног партнера услед специфичне терапијске примене (у питању је стерилни препарат).

Затим, реализоване су развојне активности и припремљена је документација за категоризацију новог производа из групе дијететских препарата (Oligoval Mg sa vitaminom C). Производ је спреман за увођење у производњу и даља реализација зависи од планова продаје.

Што се тиче оптимизација, може се издвојити производ Oligovit film tablete, за који је урађен прелазак на директну компресију, чиме је знатно поједностављен и скраћен поступак производње, што ослобађа производне капацитете и омогућава боље планирање у складу са захтевима продаје.

У току 2016. године је обављена је инспекције од стране Министарства здравља Републике Србије у циљу провере усаглашености са смерницама ГМП за Погон ампула и солуција. Такође, контрола квалитета је имала ГМП инспекцију партнера Актавис Здравље у вези са уговорним анализама.

Завршена је сертификација Лабораторије за биомедицинска испитивања која се налази у Клиничком центру и добијен је GLP сертификат са роком важења две године. Ове активности су спроведене са циљем да се у лабораторији врше и услужне екстерне анализе. У току 2016 године је извршено 36 услужних анализа.

У 2016. години су обављене ресертификационе провере према стандардима ISO 9001:2008 и HACCP од стране компаније TÜV SÜD GmbH као и провера према стандарду ISO 13485:2012/ MDD од стране Det Norske Veritas Adriatica d.o.o. Закључак је да је систем менаџмента квалитетом Галеника а.д. ефикасан и усаглашен са критеријумима провере што је резултирало продужењем важности сертификата.

У 2016.години су забележене и инвестиционе активности. У Фабрици лекова су рађени подови у Одељењу сирупа у склопу побољшања амбијенталних услова, као и реконструкција инсталација у погону за прераду воде, и то у циљу усклађивања услова у производњи са GMP прописима.

Зависно друштво Галеника Црна Гора око 64% свог прихода остварује кроз услужну производњу матичном друштву.

Велики проблем је блокада пословању услед непоштовање измирења ануитета за дугорочни кредит од Нуро алре адриа банке из 2008.године. Наиме, банка је 2013.године раскинула Уговор и покренула поступак принудне наплате, а онда је пренела своја потраживања на Нуро development d.o.o. Neta Asset Resolution, као правни наследник Нуро development-а, предузела је мере у циљу што брже наплате откупљеног потраживања. У том смислу, покренули су поступак вансудске продаје комплетних непокретности Друштва које су дате под хипотеку као средство обезбеђења поменутог кредита. Предмет се тренутно налази код Привредног суда.

Такође, проблем за Галеника Црна Гора је нагомилани дуг за неплаћене порезе и доприносе, тако да је пореска управа предала захтев Привредном суду за увођење стечаја. Након тога поднет је захтев за репрограм, тако да је повучен предлог о отварању стечаја у марту 2017 године за период од шест месеци.

Битна тешкоћа у пословању компаније је и велики дуг према већинском власнику.

Одбор директора Галенка Црна Гора је почетком 2016. године донео закључак да је неопходно извршити конверзију укупног дуга у капитал Друштва. Докапитализација би обухватила како дуг за порезе и доприносе, тако и дуг према матичном Друштву уз неопходно додатно задуживање с обзиром да је став власника да се процентуални удео у капиталу не мења.

Став управе и менаџмента Галеника Црна Гора је, у смислу опстанка компаније, да се у што краћем року мора реализовати поступак докапитализације и да након тога будуће планове пословања треба усмерити ка максималној упослености како би пословање у наредним годинама било позитивно.

Година је завршена нето губитком од 443 хиљаде ЕУР што је боље у односу на 2015. годину (остварени губитак је био 485 хиљаде ЕУР).

Пословање **Галеника Клирит д.о.о.** је било обележено недостатком финансијских средстава и проблемима у одржавању ликвидности, па самим тим тешкоћама у организовању процеса производње. Као и у матичном друштву, није била могућа блокада од стране поверилаца па је производња финансирана из текућих прилива. Година је завршена са нето губитком од око 38,6 милиона динара, што је бољу у односу на претходну годину када је нето губитак износио око 90 милиона динара.

Консолидована група је завршила годину са пословним губитком од 113 милиона динара. У поређење са прошлом годином, када је пословни губитак био 105 милиона, резултат пословања је незнатно лошији. Матично друштво је остварило позитивну пословну добит, али то је било недовољно за покриће пословног губитка који су остварила остала зависна друштва.

Додатни трошкови (односно ефекат финансијских расхода и прихода и ефекат осталих расхода и прихода) износе 1,3 милијарди динара. У односу на претходну годину када су износили око 1,9 милијарди

, значајно су нижи. У структури доминирају финансијски расходи, односно камате матичног друштва.

Година је завршена нето губитком од 1,3 милијарди динара што је боље у односу на 2015. годину (остварени нето губитак је био 1,9 милијарди динара). У структури нето губитка, 93% се односи на губитак који припада матичном друштву.

2. ЗАПОСЛЕНИ И ЗАРАДЕ

Број запослених по друштвима је дат у наредној табели.

Галеника	1.403
Галинг	64
Клирит	45
Црна Гора	68
Бања лука	6
Укупно	1.586

3. ФИНАНСИЈСКИ ИЗВЕШТАЈИ ЗА 2016.ГОДИНУ

2.1. БИЛАНС УСПЕХА

Елементи	2015.	2016.	У хиљадама динара
			2016./ 2015.
I Пословни приходи	5.650.856	6.115.959	108%
Приходи од продаје	5.341.043	5.868.670	110%
• Домаћа тржиште	4.604.783	5.032.041	109%
• Ино тржиште	736.260	836.629	114%
Остали пословни приходи	309.813	247.289	80%
II Пословни расходи	5.756.042	6.229.500	108%
Набавна вредност продате робе	51.043	213.386	418%
Приход од активирања учинака	-20.772	-9.045	44%
Промена вредности залиха учинака	-193.801	91.056	
Трошкови материјала	2.088.298	1.979.168	95%
Гориво и енергија	558.134	516.849	93%
Зараде, накнаде и остали лич. расх.	1.818.271	1.844.434	101%
Производне услуге	578.278	681.161	118%
Амортизација и резервисања	478.586	475.783	99%
Трошкови резервисања	61.987	72.378	117%
Остали пословни расходи	336.018	364.330	108%
III Пословна добит (губитак)	-105.186	-113.541	108%
IV Ефекат финанс.прихода и расхода	-1.776.226	-1.660.433	93%
V Ефеат осталих прихода и расхода	-29.398	471.399	
VI Добит (губитак) пре опорезивања	-1.910.810	-1.302.575	68%
VII Одложени порески приход	7.340	12.726	
VIII Нето добит (губитак)	-1.903.470	-1.289.849	68%
IX Нето губитак који припада мањ. улагачима	13.685	13.650	100%
X Нето губитак који припада већ. Власнику	1.889.785	1.276.199	68%

2.2. БИЛАНС СТАЊА

	У хиљадама динара	
	2015.	2016.
Актива :		
Стална имовина	14.899.588	14.798.718
I Нематеријална улагања	322.471	297.544
II Некретнине, постројења, опрема	14.570.978	14.497.267
III Дугорочни финансијски пласмани	6.139	3.907
Обртна имовина	3.562.053	4.587.321
I Залихе	2.181.552	2.113.116
II Потраживања	640.466	1.249.159
• Потраживања по основу продаје	564.302	1.188.905
• Остала потраживања	76.163	60.254
III Краткорочни финансијски пласмани	317.992	418.411
IV Готовински еквиваленти и готовина	324.445	214.891
V Порез на додату вредност	14.818	41.325
VI Активна временска разграничења	82.781	550.419
Укупна актива	18.461.641	19.386.039
Ванбилансна актива	6.923.597	6.956.134
Пасива :	2015.	2016.
Капитал		
I Основни капитал	10.580.000	10.580.000
II Резерве	4.936	5.011
III Ревалоризационе резерве	7.830.251	8.051.624
IV Нераспоређена добит	482.536	486.123
V Губитак	-31.047.484	-32.334.382
Дугорочна резервисања и обавезе	12.993.462	13.446.643
I Дугорочна резервисања	344.774	316.111
II Дугорочне обавезе	12.648.688	13.130.532
Одложене пореске обавезе	594.100	580.317
Краткорочне обавезе	17.024.276	18.570.866
• Краткорочне финансијске обавезе	8.137.067	7.934.306
• Обавезе из пословања	4.506.304	5.275.312
• Остале краткорочне обавезе	3.792.423	4.325.354
• Обав. по осн. ПДВ-а, остал. јав. прих	328.544	530.872
• Пасивна временска разграничења	249.937	499.623
Губитак изнад висине капитала	12.150.197	13.211.787
Укупна пасива	18.461.641	19.386.039
Ванбилансна пасива	6.923.597	6.956.134

2.3. ИЗВЕШТАЈ О НОВЧАНИМ ТОКОВИМА

		У хиљадама динара	
		2015.	2016.
Новчани токови из пословних активности			
I	Приливи готовине из пословних активности	5.339.914	6.529.054
	• Продаја и примљени аванси	5.250.338	6.446.326
	• Примљене камате из пословне активности	415	89
	• Остали приливи из редовног пословања	89.161	82.639
II	Одливи готовине из пословних активности	5.674.956	6.544.482
	• Исплате добављачима и дати аванси	3.272.175	4.086.159
	• Зараде, накнаде зарада и остали лични расх.	2.053.674	2.055.233
	• Плаћене камате	54.508	101.237
	• Порез на добит	747	296
	• Плаћања по основу јавних прихода	293.852	301.557
III	Нето прилив из пословних активности	-	-
IV	Нето одлив из пословних активности	335.042	15.428
Новчани токови из активности инвестирања			
I	Приливи готовине из активности инвестирања	64.163	1.284
	• Продаја акција и удела		
	• Продаја нематеријалних улагања, некретнина	121	1.284
	• Остали финансијски пласмани	64.042	
	• Примељене камате из активности инвестирања	-	
	• Примељене дивиденде	-	
II	Одливи готовине из активности инвестирања	10.034	132.646
III	Нето прилив из активности инвестирања	54.129	-
IV	Нето одлив из активности инвестирања	-	131.362
Новчани токови из активности финансирања			
I	Приливи готовине из активности финансирања	308.711	151.406
II	Одливи готовине из активности финансирања	32.616	112.275
III	Нето прилив из активности финансирања	276.095	39.131
IV	Нето одлив из активности финансирања		
	Свега приливи готовине	5.712.788	6.681.744
	Свега одливи готовине	5.717.606	6.789.403
	Нето прилив готовине	-	
	Нето одлив готовине	4.818	107.659
	Готовина на почетку године	330.833	324.445
	Позитивне курсне разлике по основу прерачуна готовине	1.530	707
	Негативне курсне разлике по основу прерачуна готовине	3.100	2.602
	Готовина на крају године	324.445	214.891

4. АНАЛИЗА ФИНАНСИЈСКИХ ИЗВЕШТАЈА

1. Основе за приказивање финансијских извештаја

При састављању и презентацији консолидованих финансијских извештаја уважена је одредба Закона о рачуноводству, по којој су правна лица дужна да вођење пословних књига, признавање и процењивање имовине, обавеза, прихода и расхода; састављање, приказивање, достављање и обелодањивање консолидованих извештаја, врше сходно:

- законској регулативи,
- професионалној регулативи и
- интерној регулативи.

Приликом израде консолидованог финансијског извештаја за матично друштво и зависна друштва примењује се метод потпуног консолидовања који подразумева потпуно спајање свих истоветних позиција по принципу ставка по ставка и искључивање свих вредности садржаних у појединачним извештајима, а које потичу из интерних односа чланица групе. Суштина описаног метода је у елиминисању ефеката насталих по основу односа између матичног и зависних правних лица.

У извештају о пословању су остварени резултати упоређени са претходном годином, у циљу праћења тренда кретања основних показатеља пословања.

Пословни приходи су за 8% већи од прошлогодишњих, као и пословни расходи. У структури пословних расхода највеће је учешће материјала и зарада (62%). Трошкови материјала су расли у складу са обимом производње, док је учешће трошкова зарада смањено са 32% на 30%.

Година је завршена са пословним губитком од 113 милиона динара. Резултат је незнатно лошији у односу на 2015.годину када је пословни губитак износио 105 милиона динара. Додатни трошкови (односно ефекат финансијских расхода и прихода и ефекат осталих расхода и прихода) од 1,3

милијарде довели су до нето губитка од 1,3 милијарде. У оквиру ових расхода на трошкове камата се односи 1,3 милијарде динара.

2. Пословни приходи

Приход се исказује по фактурној вредности умањеној за одобрене попусте купцима. Укалкулисавањем заслужених одобрења купцима постигнуто је да одобрења терете онај обрачунски период на који се односе и приходи.

У структури пословног прихода 86% се остварује на домаћем тржишту а 14% на иностраном. Остали пословни приходи се односе на приход од продаје услуга. Наиме, матично друштво продаје услуге из споредне делатности под којима се подразумева производња паре, обезбеђења, воде, услуге транспорта и услуге закупа. Приход се признаје по основу фактуре.

Структура пословних прихода по друштвима:

Галеника	93,1%
Галинг	3,5%
Клирит	0,7%
Црна Гора	2,1%
Бања лука	0,6%

Укупно	100%
--------	------

3. Пословни расходи

Галеника	91,5%
Галинг	4,0%
Клирит	1,1%
Црна Гора	2,8%
Бања лука	0,6%
Укупно	100%

4. Пословна добит

У хиљадама динара

	2015.	2016.
Пословни приходи	5.650.856	6.115.959
Пословни расходи	5.756.042	6.229.500
Пословна добит	-105.186	-113.541
% пословне добити	-1,9%	-1,9%

5. Нето добит

У хиљадама динара

	2015.	2016.
Пословни приход	5.650.856	6.115.959
Нето губитак	-1.903.470	-1.289.849
% нето губитка	-33,7%	-21,1%

6. Средства и извори средстава

Биланс стања одражава финансијску структуру консолидоване групе, односно стање и промене на страни средстава (актива) и извора средстава (пасива). Елементи Биланса стања су имовина, капитал и обавезе.

Пословна имовина је за 5% већа од прошлогодишње. Пад сталне имовине је последица обрачунате амортизације, док је евидентан раст обртне имовине од 29%, пре свега раст потраживања. У структури обртне имовине залихе од 2,1 милијарде динара чине 46%. Потраживања по основу продаје износе 1,2 милијарде динара, а остатак чине остала потраживања, пласмани и готовина.

У структури пасиве, капитал је негативан, односно губитак је већи од основног капитала и резерви за 13,2 милијарде динара. У складу са међународним рачуноводственим стандардима, губитак изнад висине капитала се посебно исказује.

Укупне обавезе износе 32 милијарде динара и повећане су за 7% у односу на претходну годину.

7. Ток готовине

Извештај о новчаним токовима садржи новчане токове из пословних активности, активности инвестирања и активности финансирања. Прилив готовине из пословних активности је мањи од одлива. Нето одлив из пословних активности и из активности инвестирања је надокнађен нето приливом из активности финансирања као резултат прилива по основу

дугорочног кредита. Почетно стање готовине од 324 милиома током године смањено је на 215 милион динара.

5. ПОКАЗАТЕЉИ ПОСЛОВАЊА

ПОКАЗАТЕЉИ ЛИКВИДНОСТИ

	2015.	2016.
Оршти рацио ликвидности (обртна средства / краткорочне обавезе)	0.21	0.25
Посебни рацио ликвидности (потраживања и готовина / краткорочне обавезе)	0.06	0.08

Показатељи ликвидности указују да консолидована група није у могућности да из готовине, и/или уновчавањем других облика ликвидних средстава, измирује краткорочне обавезе. Уважавајући наведено, може се закључити да постоје проблеми с ликвидношћу.

ПОКАЗАТЕЉИ ФИНАНСИЈСКЕ СИГУРНОСТИ

	2015.	2016.
Рацио финансијске сигурности (сопствена средства/ извори средстава)	0	0

Показатељ финансијске сигурности у 2016.години је нула као и претходне године с обзиром да је евидентан губитак изнад висине капитал.

ПОКАЗАТЕЉИ ПРОФИТАБИЛНОСТИ

	2015.	2016.
Стопа пословне добити	-1,9%	-1,9%
Стопа нето добити	-34%	-21%

6. IV ДОГАЂАЈИ ПО ЗАВРШЕТКУ ПОСЛОВНЕ ГОДИНЕ

Влада је 03.03.2017. године донела Закључак којим се поступак приватизације Галенике а.д. моделом стратешког партнерства проглашава неуспешним с обзиром да у прописаном року није дошло до усагашавања Уговора о страешком партнерству са Изабраним понуђачем .

Такође, Влада је 30.03.2017.године изменила Закључак којим се препоручује надлежним органима државних поверилаца да не издају налоге за блокаду рачуна, односно не спроводе поступак наплате својих потраживања који је важио да 31.марта. и продужила рок до 30.септембра 2017.године

7. ПЛАНИРАНИ БУДУЋИ РАЗВОЈ

Галеника а.д. као носилац консолидоване групе са доминантним учешћем од око 93% је компанија са традицијом, брендом и производним програмом који има тржиште. Сем тога, поседује неопходне техничко технолошке претпоставке, европски сертификат ГМП и људске ресурсе, као основни услов за развој.

Очекивани развој друштва у наредном периоду дефинисан је кроз Годишњи план пословања за 2017.годину

У 2017. години је планирано подизање нивоа пословања са акцентом на раст извоза, наставак позитивног тренда раста учешћа на домаћем тржишту, реализација стратешких инвестиција у циљу усклађивања услова у производњи са GMP стандардима као и активности на побољшању економичности и рентабилности пословања. У том смислу, планиран је раст продаје на домаћем тржишту од 2%, као и раст извоза од 18% кроз повећано учешће на постојећим тржиштима и продор на нова тржишта. Планирана пословна добит од 8% указује на бољу економичност пословања у односу на 2016 годину.

7. ИЗЛОЖЕНОСТ И УПРАВЉАЊЕ ФИНАНСИЈСКИМ РИЗИЦИМА

Постоји велики број потенцијалних ризика који у различитом интензитету могу да имају негативан утицај на стање и пословање консолидоване групе. Финансијски ризици су значајно условљени екстерним факторима. Под финансијским ризицима се пре свега, мисли на:

- кредитни ризик
- тржишни ризик
- ризик ликвидности

Кредитни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал услед неблаговременог неизвршавања обавеза дужника. У циљу елиминисања овог ризика, матично друштво је направило листу ликвидних купаца са којима су склопљени купопродајни уговори.

Тржишни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на финансијски резултат и капитал због губитака у оквиру билансних позиција, насталих као последица негативних тржишних кретања цена и других релевантних финансијских параметара. Он се састоји од валутног, каматног и ризика од промене цена.

Валутни ризик се испољава код финансијских инструмената који су означени у страниој валути. Консолидована група је изложена ризику од промене страних релевантних валута, пре свега, преко насталих обавеза по основу увезених сировина и по основу обавеза по дугорочним и краткорочним кредитима који су индексирани у иновалути. С обзиром да је учешће продаје на ино тржишту свега 17%, Консолидована група својом пословном политиком настоји да продају извозно оријентише како би свело ризик од промена курсева на најмању могућу меру.

Каматни ризик је ризик могућности настанка негативних ефеката на резултат и капитал због неповољних промена каматних стопа. Група је овој врсти ризика изложена преко позиција

финансијских обавеза за кредите узете са потенцијално променљивим каматним стопама (Белибор, Еурибор), као и услед затезне камате због неблаговременог измирења обавезе.

По питању ризика од промене цена, група је значајно изложена овом ризику с обзиром да су продајне цене лекова матичног друштва, који су на режиму издавања на рецепт, контролисане од стране државе (72% укупне продаје лекова на домаћем тржишту). За овај асортиман Влада Републике Србије утврђује критеријуме за формирање цена као и највише цене. На режиму слободног формирања цене су лекови без рецепта, дијететских препарата и медицинских средстава. Током 2016.године матично друштво се сусрело са проблемима као што су ограничена средства РФЗО за набавку генеричких лекова, као и неликвидност дружавних и здравствених установа, пре свега апотека.

Ризик ликвидности је ризик да ће Група имати потешкоћа да измирује доспеле обавезе, уз одржавање потребног обима и структуре обртних средстава. Група нема задовољавајућу ликвидност у 2016 години, али узимајући у обзир планирани раст продаје уз политику смањења бонитета и рокова за наплату, као и планирану рационализацију трошкова очекује се побољшање ликвидности у 2017 години.

Руководилац
Службе плана и анализе
Бранкица Кнежевић

Генерални директор

Недељко Пантић

Директор
Сектора економских послова
Живка Лазић