

**PRILOG 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2010

do

31.3.2010

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD**

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrta izdavatelja: **MEDIKA D.D.**

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: **CAPRAŠKA 1**

Adresa e-pošte: medika@medika.hr

Internet adresa: www.medika.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 629  
(krajem tromjesečja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 4646

Tvrte subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

ZU Ljekarne Prima Pharme	Split	0694975
Zu Ljekarne Delonga	Okrug gornji	1605747
Ljekarna Ines Buhač	Zagreb	80027997
Ljekarna Irena Hanžek	Zagreb	1310955335077
Primus nekretnine d.o.o.	Zagreb	2534983

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **RADMILOVIĆ DIJANA**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 012412551

Telefaks: 012371441

Adresa e-pošte: medika@medika.hr

Prezime i ime: **HERCEG JASMINKO**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvješće uprave o stanju društva

M.P.

**3 Medika d.d.**  
ZAGREB, Capraška 1

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan

31.3.2010

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>AKTIVA</b>			
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>002</b>	313.099	319.020
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	<b>003</b>	116.559	122.200
II. MATERIJALNA IMOVINA	<b>004</b>	173.358	175.160
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	<b>005</b>	20.003	18.450
IV. POTRAŽIVANJA	<b>006</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>007</b>	3.179	3.210
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA</b>	<b>008</b>	1.375.281	1.428.652
I. ZALIHE	<b>009</b>	211.699	205.015
II. POTRAŽIVANJA	<b>010</b>	1.106.672	1.184.476
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA	<b>011</b>	7.072	8.421
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	<b>012</b>	49.838	30.740
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>013</b>	928	1.074
<b>E) GUBITAK IZNAD KAPITALA</b>	<b>014</b>		
<b>F) UKUPNO AKTIVA</b>	<b>015</b>	1.689.308	1.748.746
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>016</b>	20.436	140.199
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>	<b>017</b>	288.830	295.100
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>018</b>	60.388	60.388
II. KAPITALNE REZERVE	<b>019</b>	4.401	4.401
III. REZERVE IZ DOBITI	<b>020</b>	66.555	66.555
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>021</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT	<b>022</b>	140.634	157.486
VI. PRENESENI GUBITAK	<b>023</b>		
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	<b>024</b>	16.852	6.270
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	<b>025</b>		
IX. MANJINSKI INTERES	<b>026</b>		
<b>B) REZERVIRANJA</b>	<b>027</b>	514	514
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE</b>	<b>028</b>	228.676	232.409
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE</b>	<b>029</b>	1.167.114	1.215.597
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>030</b>	4.174	5.126
<b>F) UKUPNO – PASIVA</b>	<b>031</b>	1.689.308	1.748.746
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>032</b>	20.436	140.199
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>033</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>034</b>		

## RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje

1.1.2010

do

31.3.2010

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI</b>	<b>035</b>	498.804	498.804	500.893	500.893
1. Prihodi od prodaje	036	496.324	496.324	498.974	498.974
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	2.480	2.480	1.919	1.919
<b>II. POSLOVNI RASHODI</b>	<b>039</b>	484.840	484.840	489.329	489.329
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje	041				
3. Materijalni troškovi	042	450.767	450.767	452.866	452.866
4. Troškovi osoblja	043	20.595	20.595	20.513	20.513
5. Amortizacija	044	3.728	3.728	4.694	4.694
6. Ostali troškovi	045	9.084	9.084	8.256	8.256
7. Vrijednosno usklađivanje	046	666	666	3.000	3.000
8. Rezerviranja	047				
9. Ostali poslovni rashodi	048				
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI</b>	<b>049</b>	1.681	1.681	4.904	4.904
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	051	1.681	1.681	4.904	4.904
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobici (prihodi)	053				
5. Ostali finansijski prihodi	054				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI</b>	<b>055</b>	10.025	10.025	7.246	7.246
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	056				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	057	10.025	10.025	7.246	7.246
3. Nerealizirani gubici (rashodi) finansijske imovine	058				
4. Ostali finansijski rashodi	059				
<b>V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>060</b>				
<b>VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>061</b>			364	364
<b>VII. UKUPNI PRIHODI</b>	<b>062</b>	500.485	500.485	505.797	505.797
<b>VIII. UKUPNI RASHODI</b>	<b>063</b>	494.865	494.865	496.939	496.939
<b>IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>064</b>	5.620	5.620	8.858	8.858
<b>X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA</b>	<b>065</b>				
<b>XI. POREZ NA DOBIT</b>	<b>066</b>	1.102	1.102	2.588	2.588
<b>XII. DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>067</b>	4.518	4.518	6.270	6.270
<b>XIII. GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>068</b>				
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj)</b>					
<b>XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE</b>	<b>069</b>				
<b>XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU</b>	<b>070</b>				
<b>XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE</b>	<b>071</b>				
<b>XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU</b>	<b>072</b>				

## IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju

1.1.2010

do

31.3.2010

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	073	5.620	8.858
2. Amortizacija	074	3.728	4.694
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075		43.937
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	87.086	
5. Smanjenje zaliha	077	13.803	6.683
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078	1.470	
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>079</b>	<b>111.707</b>	<b>64.172</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080	127.998	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081		77.803
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083	1.082	2.588
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>084</b>	<b>129.081</b>	<b>80.391</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>085</b>		
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>	<b>086</b>	<b>17.374</b>	<b>16.219</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087	10	183
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089	1.130	112
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091		481
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>092</b>	<b>1.140</b>	<b>776</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	3.366	12.619
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>096</b>	<b>3.366</b>	<b>12.619</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>097</b>		
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>098</b>	<b>2.226</b>	<b>11.843</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	100	12.265	56.323
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		4.588
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>102</b>	<b>12.265</b>	<b>60.911</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	35.917	51.387
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105	452	560
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>108</b>	<b>36.369</b>	<b>51.947</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>109</b>		<b>8.964</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	<b>110</b>	<b>24.104</b>	
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111		
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	43.704	19.098
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	64.460	49.838
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	43.704	19.098
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	20.756	30.740

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1.1.2010 do 31.3.2010

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	60.388			60.388
2. Kapitalne rezerve	118	4.401			4.401
3. Rezerve iz dobiti	119	66.555			66.555
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	140.634	16.852		157.486
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	16.852	6.270	16.852	6.270
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				
9. Ostala revalorizacija	125				
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	126				
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127				
12. Zaštita novčanog tijeka	128				
13. Promjene računovodstvenih politika	129				
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				
15. Ostale promjene kapitala	131				
<b>16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala</b>	<b>132</b>	288.830	23.122	16.852	295.100
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				



**Medika**<sub>d.d.</sub>  
Zagreb, Capraška 1

**IZVJEŠĆE POSLOVODSTVA  
za prva tri mjeseca 2010. godine  
Grupa Medika**

travanj 2010.

## Izvješće člana Uprave – Grupa Medika

### *Komentar rezultata za prva tri mjeseca 2010. godine*

Na dan 31. ožujka 2010. Grupa Medika u svom sastavu ima sljedeće poslovne subjekte: Medika d.d., Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Zdravstvene ustanove Ljekarne Delonga, Ljekarnu Ines Buhač, Ljekarnu Irena Hanžek i Primus nekretnine d.o.o. Udio u Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Jagatić je 49%.

Ukupna prodaja Grupe Medike u prva tri mjeseca 2010. godine je 0,53% veća u odnosu na prodaju ostvarenu u prvom kvartalu prethodne godine, unatoč snažnom utjecaju gospodarske krize početkom 2010. godine. Na ukupnu prodaju utjecao je i porast broja ljekarni u Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Prima Pharme koja na dan 31. ožujka 2010. godine u svom sastavu ima ukupno 49 ljekarni na području cijele Hrvatske dok je krajem prvog kvartala 2009. godine u sastavu Prima Pharme bilo 45 ljekarni.

Stopa operativne dobiti EBIT iznosi 11,5 milijuna kuna ili 2,3%, a EBITDA 16,2 milijuna kuna ili 3,2%. Ostvarena neto dobit iznosi 6,3 milijuna kuna.

<b>Ključni pokazatelji</b>	<b>I-III 2010.</b>	<b>I-III 2009.</b>	<b>Promjena I-III 2010/ I-III 2009</b>
Prihod od prodaje (000 HRK)	499,0	496,3	0,53%
EBITDA marža	3,25	3,55	-8,87%
EBIT marža	2,31	2,80	-17,99%
Neto dobit (000 HRK)	6.270	4.518	38,78%

### *Ključni događaji*

U ožujku 2010. godine proveden je djelomičan prijevremeni otkup komercijalnih zapisa koji su bili izdani u rujnu 2009. godine. Otkup je bio financiran kreditom poslovne banke, a iskupljeni su u iznosima:

- 8. tranša - otkupljeno je HRK 62.884 nominalne vrijednosti
- 9. tranša - otkupljeno je EUR 719.103 nominalne vrijednosti

Trenutno stanje komercijalnih zapisa je:

- 8. tranša nominalnog iznosa 3.937.116 kn
- 9. tranša nominalnog iznosa 280. 897 EUR
- 10. tranša nominalnog iznosa 5.486.505 EUR

Tranše su izdane s rokom dospijeća od 274 do 365 dana, uz diskont 9,76% do 10,40%. Ovim tranšama refinancirana je 7. tranša komercijalnih zapisa.

### ***Bilanca***

Nematerijalna imovina Grupe Medike iznosi 122,2 milijuna kuna, od čega se 33,7 milijuna kuna odnosi na goodwill. Povećanje od 4,8 milijuna kuna većim dijelom odnosi se na povećanje licencija u Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Prima Pharme zbog povećanja broja ljekarni.

Vrijednost dugotrajne materijalne imovine je u odnosu na 31. prosinac 2009. godine porasla za 1,8 milijuna kuna, a povećanje se odnosi na obnovu voznog parka i informatičke opreme Medike d.d.

Dugotrajna financijska imovina i dugoročna potraživanja su gotovo na istoj razini kao i krajem prošle godine.

Zalihe su pale u odnosu na zadnji dan 2009. godine za 6,7 milijuna kuna odnosno 3,2%.

Potraživanja od kupaca iznose 1 milijardu 185 milijuna kuna i veća su za 77,8 milijuna kuna u odnosu na početak godine. Do porasta potraživanja došlo je zbog lošije naplate u prvom kvartalu ove godine. Naime, u ljekarničkom kanalu, zbog gospodarske krize, došlo je do pada prodaje za gotovinu.

Dugoročne obveze su porasle za 3,7 milijuna kuna u odnosu na početak godine. Povećanje se prvenstveno odnosi na dugoročni financijski leasing što je posljedica nabavke novih transportnih vozila Medike d.d.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 215 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 29 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima, 123,7 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (78,8 milijuna kuna kratkoročni krediti, 43,8 milijuna kuna komercijalni zapisi i 1,1 milijun kuna financijski leasing), te 63,1 milijun na ostale kratkoročne obveze od čega se najveći dio odnosi na obveze za kupnju ljekarni.

Kratkoročne obveze povećane su za 48,5 milijuna kuna i većim dijelom je to povećanje zabilježeno na obvezama prema dobavljačima koje su dosta porasle u odnosu na početak godine, a rezultat je to lošije naplate potraživanja od kupaca u toku prva tri mjeseca ove godine.



## **Rizici**

Najveći rizik za poslovanje Medike d.d., u okviru tržišnih rizika, je dugi rok naplate potraživanja od kupaca, pogotovo u dijelu koji se odnosi na kupce u okviru sustava HZZO-a. Time je značajan udio obrtnog kapitala Medike d.d. imobiliziran, što značajno utječe na novčani tijek i mogućnost Medike d.d. za pravovremeno podmirivanje vlastitih obveza. Budući da se direktno ili indirektno radi o potraživanjima od državnih institucija, naplatu potraživanja ne bi trebalo promatrati kao rizik nenaplate. To posredno povećava potrebu za dodatnim financiranjem, što znači i dodatne troškove poslovanja.

Daljni rizik za poslovanje Medike je stalno snižavanje cijena lijekova s liste lijekova HZZO-a i administrativno određivanje cijena lijekova i marži. Da bi smanjila ovaj rizik Medika se orijentirala na proširenje asortimana na proizvode koji nisu zakonski limitirani u pogledu cijene proizvoda.

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Nabava robe velikim se dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja. Svi kratkoročni krediti primljeni od banaka, te deveta i deseta tranša komercijalnih zapisa, imaju ugovorenu valutnu klauzulu. Društvo ne koristi instrumente za zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Kamatni rizik društva proizlazi iz primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita, u uvjetima promjenjive kamatne stope.

Kreditni rizik se odnosi prvenstveno na potraživanja od kupaca. Veći kreditni rizik je kod poslovanja s ljekarnama, kod kojih postoji rizik ograničenosti poslovanja - za razliku od bolnica, koje uz duže rokove naplate, nemaju i rizik nenaplate potraživanja i nastavka kontinuiranog poslovanja.

## **Očekivanja**

Planom poslovanja Medike d.d. za 2010. godinu, predviđen je rast prodaje od 2% (s tendencijom rasta na 5% godišnje do 2013. godine), čime bi se povećao tržišni udio s 28,66% na 28,75%. Društvo će u tekućoj godini zadržati osnovnu djelatnost distribucije lijekova i medicinskih proizvoda i jače razvijati poslovanje s proizvodima koji čine core business tvrtke. Strategija razvoja ZU Prima Pharme je širenje mreže ljekarni na cijelom teritoriju Hrvatske.

Jasminko Hercég, dipl.oec.  
Član Uprave  
Medika d.d.  
ZAGREB, Capraška 1