



Medika d.d.

Zagreb, Capraška 1

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA
za prvo polugodište 2011. godine
Medika d.d. Zagreb**

srpanj 2011.

Izvešće člana Uprave – Medika d.d.

Komentar rezultata za prvo polugodište 2011. godine

Prihodi od prodaje Medike u prvih šest mjeseci 2011. godine su 7,5 % veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Stopa operativne dobiti EBIT iznosi 21,3 milijuna kuna ili 2,04%, a EBITDA 28,9 milijuna kuna ili 2,76%.

Ostvarena neto dobit iznosi 9,1 milijun kuna. Manja neto dobit u odnosu na operativnu dobit rezultat je neto financijskih rashoda.

Neto financijski rashodi su se smanjili u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog manje zaduženosti tijekom prvog kvartala u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te zbog ugovorenih nižih kamatnih stopa.

Ključni pokazatelji	I-VI 2011.	I-VI 2010.	Promjena I-VI 2011. / I-VI 2010.
Prihod od prodaje (000 HRK)	1.043.207	970.517	7,49%
EBITDA marža	2,76%	2,16%	+0,59%
EBIT marža	2,04%	1,38%	+0,66%
Neto dobit (000 HRK)	9.070	7.605	19,26%

Značajni poslovni događaji

Tržište farmaceutskih proizvoda u prvih šest mjeseci 2011. godine bilježi rast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Unatoč gubitku prometa u Gradskoj Ljekarni Zagreb, prodaja Medike je veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te bilježi veći postotni rast od rasta tržišta što je rezultiralo porastom tržišnog udjela.

U veljači je izvršen reprogram dugoročnog kredita u iznosu od 22,6 milijuna eura uz nižu kamatnu stopu. Istovremeno je dio kredita u iznosu od 6,7 milijuna eura konvertiran u kratkoročni kunski kredit čime je Medika smanjila izloženost valutnom riziku.

Bilanca

Ukupna aktiva bilježi porast od 5,90% u odnosu na početak godine. Porast je rezultat povećanja kratkotrajnih potraživanja.

Kod dugotrajne imovine nije bilo značajnih promjena te je gotovo na istoj razini kao i početkom godine. Do smanjenja nematerijalne imovine u iznosu od 2,2 milijuna kuna došlo je prvenstveno zbog utjecaja amortizacije koja za prvih 6 mjeseci 2011. godine iznosi 2,4 milijuna kuna.

Zalihe bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu za 20,7 milijuna kuna odnosno 9,40% zbog povećane prodaje.

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu i 470 milijuna kuna od čega se 1 milijardu i 60 milijuna kuna odnosi na potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca bilježe rast od 10,51% u odnosu na kraj prethodne godine, što je posljedica rasta prodaje i usporene naplate od kupaca.

Financijska imovina iznosi 44,8 milijuna kuna, od čega se 21,9 milijuna kuna odnosi na potraživanja po mjenicama a 21,7 milijuna se odnosi na potraživanja po indosiranim mjenicama. Mjenice su kao sredstvo plaćanja indosirane u korist dobavljača i poslovnih banaka. S obzirom da je rizik nenaplate na Društvu, istovremeno su proknjižene i obveze za indosirane mjenice u istom iznosu iskazane u sklopu Obveza po vrijednosnim papirima. U odnosu na 31.12.2010. godine potraživanja po indosiranim mjenicama smanjila su se za 13,8 milijuna kuna.

Unutar kapitala došlo je do promjena na pozicijama vlastitih dionica i kapitalnog dobitka/gubitka. Naime, u 2011. godini Društvo je otpustilo 285 vlastite dionice kao nagradu ključnom managementu.

Zakonske rezerve povećane su za 4,5 milijuna kuna sukladno odluci Glavne skupštine o rasporedu dobiti.

Dugoročne obveze su se smanjile za 53,4 milijuna kuna u odnosu na početak godine. Smanjenje je rezultat reprograma dugoročnog kredita u eurima. Dio kredita u iznosu od 6,7 milijuna eura je konvertiran u kratkoročni kunski kredit uz nižu kamatnu stopu, čime se smanjila izloženost valutnom riziku.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 256 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 53 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima, 169,3 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (168,4 milijuna kuna kratkoročni krediti i 967 tisuća kuna financijski leasing), te 21,7 milijuna na obveze po vrijednosnim papirima (indosiranim mjenicama), što je ranije objašnjeno.

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 te je isto tako dio duga vezan za inozemnu valutu. 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. u 2011. godini, predviđen je godišnji rast prodaje od 1% s tendencijom rasta u sljedećim godinama. Sukladno porastu prodaje, planira se i povećanje tržišnog udjela. Društvo će zadržati osnovnu djelatnost distribucije lijekova i medicinskih proizvoda i jače razvijati poslovanje s proizvodima koji čine core business tvrtke.

Jasminko Herceg, dipl.oec.
Član Uprave

 **Medika** d.d.
Z A G R E B, Capraška



Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

30.6.2011

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrtna izdavačelja: MEDIKA D.D.

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: CAPRAŠKA 1

Adresa e-pošte: medika.uprava@medika.hr

Internet adresa: www.medika.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21

Broj zaposlenih: 352

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 4646

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: BOSNAR INES

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 012412566

Telefaks: 012371441

Adresa e-pošte: medika.uprava@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. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavačelja.

Medika d.d.
ZAGREB, Capraška
M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 30.06.2011.

Obveznik: **MEDIKA D.D.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	247.189.960	242.129.454
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	30.743.977	28.509.478
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	18.664.278	16.463.588
3. Goodwill	006	11.929.586	11.929.586
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	150.113	116.304
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	154.116.332	152.282.119
1. Zemljište	011	15.994.716	15.994.716
2. Građevinski objekti	012	116.653.874	114.968.459
3. Postrojenja i oprema	013	7.038.304	6.804.969
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.631.567	11.269.309
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	62.705	3.911
7. Materijalna imovina u pripremi	017	2.957.815	2.512.005
8. Ostala materijalna imovina	018	777.351	728.750
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	61.826.527	60.834.734
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	60.000.000	60.000.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	1.826.527	834.734
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	503.124	503.123
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	503.124	503.123
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	1.369.616.651	1.469.960.967
I. ZALIHE (036 do 042)	035	220.337.783	199.617.406
1. Sirovine i materijal	036	209.553	194.595
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	216.328.084	197.367.068
5. Predujmovi za zalihe	040	3.800.146	2.055.743
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1.083.124.463	1.210.953.523
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	118.328.129	144.902.310
2. Potraživanja od kupaca	045	959.570.333	1.060.410.139
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	117.316	102.444
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	3.954.251	2.194.179
6. Ostala potraživanja	049	1.154.434	3.344.451
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	39.585.807	44.768.977
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	1.333.334	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	36.082.060	43.542.824
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.170.413	1.226.153
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	26.568.598	14.621.061
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	850.196	1.051.724
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.617.656.807	1.713.142.145
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	127.975.856	149.102.392

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	303.281.707	314.051.899
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	60.388.000	60.388.000
II. KAPITALNE REZERVE	064	-4.258.313	-6.863.284
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	82.275.985	91.423.724
1. Zakonske rezerve	066	2.729.945	7.277.713
2. Rezerve za vlastite dionice	067	60.000.000	60.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	12.250.450	7.650.479
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	31.796.490	31.796.490
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	146.436.891	160.033.917
1. Zadržana dobit	073	146.436.891	160.033.917
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	18.439.144	9.069.542
1. Dobit poslovne godine	076	18.439.144	9.069.542
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	402.284	402.284
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	402.284	402.284
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	193.545.079	139.193.870
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	193.545.079	139.193.870
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	1.116.789.228	1.256.487.311
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.190.344	1.337.868
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	86.834.434	169.323.973
4. Obveze za predujmove	097	1.867.124	
5. Obveze prema dobavljačima	098	977.925.289	1.052.600.018
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	35.482.060	21.652.824
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.259.383	4.392.828
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	2.445.982	3.461.604
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	84.977	297.091
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.699.635	3.421.105
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	3.638.509	3.006.781
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.617.656.807	1.713.142.145
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	127.975.856	149.102.392
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

RAČUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 01.01.2011. do 30.06.2011.

Obveznik: MEDIKA D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	974.669.738	493.655.226	1.048.686.404	538.105.863
1. Prihodi od prodaje	112	970.516.512	491.072.649	1.043.206.952	534.266.131
2. Ostali poslovni prihodi	113	4.153.226	2.582.577	5.479.452	3.839.732
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	961.247.661	490.483.613	1.027.345.537	530.993.973
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	903.958.804	459.932.838	968.858.451	498.930.332
a) Troškovi sirovina i materijala	117	3.930.734	2.215.344	4.067.388	2.025.510
b) Troškovi prodane robe	118	890.645.425	452.191.547	954.577.985	491.541.028
c) Ostali vanjski troškovi	119	9.382.645	5.525.947	10.213.078	5.363.794
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	25.749.314	12.929.820	25.322.261	12.757.828
a) Neto plaće i nadnice	121	14.119.615	7.116.787	14.446.042	7.278.771
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	7.860.308	3.920.176	7.161.467	3.606.748
c) Doprinosi na plaće	123	3.769.391	1.892.857	3.714.752	1.872.309
4. Amortizacija	124	7.675.140	3.912.735	7.575.950	3.688.512
5. Ostali troškovi	125	17.864.403	10.708.220	15.701.204	10.673.465
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	6.000.000	3.000.000	9.887.671	4.943.836
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	6.000.000	3.000.000	9.887.671	4.943.836
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	11.596.900	6.950.167	3.688.186	2.736.608
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132			18.157	1.832
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	11.596.900	6.950.167	3.670.029	2.734.776
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	14.154.747	6.908.501	12.072.565	6.959.145
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	14.154.747	6.908.501	12.072.565	6.959.145
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	986.266.638	500.605.393	1.052.374.590	540.842.471
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	975.402.408	497.392.114	1.039.418.102	537.953.118
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	10.864.230	3.213.279	12.956.488	2.889.353
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	10.864.230	3.213.279	12.956.488	2.889.353
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	3.259.269	963.984	3.886.946	866.806
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	7.604.961	2.249.295	9.069.542	2.022.547
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	7.604.961	2.249.295	9.069.542	2.022.547
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	7.604.961	2.249.295	9.069.542	2.022.547
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	7.604.961	2.249.295	9.069.542	2.022.547

DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 01.01.2011. do 30.06.2011.

Obveznik: MEDIKA D.D.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	10.864.230	12.956.488
2. Amortizacija	002	7.675.140	7.575.950
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	85.164.287	57.208.544
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005	12.785.627	20.720.378
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	116.489.284	98.461.360
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	151.644.385	127.829.060
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	3.266.303	4.901.988
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	154.910.688	132.731.048
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	38.421.404	34.269.688
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	482.453	101.016
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	207.317	179.116
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	70.956	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	760.726	280.132
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.788.542	3.581.870
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	5.788.542	3.581.870
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	5.027.816	3.301.738
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	94.453.997	91.154.955
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	94.453.997	91.154.955
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	85.537.827	64.455.172
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		82.236
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	1.046.258	993.658
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	86.584.085	65.531.066
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	7.869.912	25.623.889
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	35.579.308	11.947.537
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	41.993.688	26.568.598
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	35.579.308	11.947.537
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	6.414.380	14.621.061

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od 1.1.2011 do 30.6.2011

Naziv pozicije	1			
	AOP oznaka	Prethodna godina	3	4
1. Upisani kapital	001	60.388.000	60.388.000	60.388.000
2. Kapitalne rezerve	002	-4.258.313	-6.863.284	-6.863.284
3. Rezerve iz dobiti	003	82.275.985	91.423.724	91.423.724
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	146.436.891	160.033.917	160.033.917
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	18.439.144	9.069.542	9.069.542
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006			
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007			
8. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	008			
9. Ostala revalorizacija	009			
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	303.281.707	314.051.899	314.051.899
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011			
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012			
13. Zaštita novčanog tijeka	013			
14. Promjene računovodstvenih politika	014			
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015			
16. Ostale promjene kapitala	016			
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance



Medika

Dioničko društvo za trgovinu lijekovima i sanitetskim materijalom

A Capraška 1, HR- 10000 Zagreb

T +385 1 2412 555

E medika@medika.hr

I www.medika.hr

Zagreb, 29. srpanj 2011. godine

Na temelju članka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 88/08 i 146/08) član Uprave Jasminko Herceg daje

IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Medike d.d. sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) te hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2011. godine do 30 lipnja 2011. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Međuzvješće posloводства za razdoblje okončano 30 lipnja 2011. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i Grupe uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.

Jasminko Herceg
član Uprave

Medika d.d.

Capraška 1, 10000 Zagreb, HR