

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA
za prvi kvartal 2011. godine
Medika d.d. Zagreb**

travanj 2011.

Izvešće člana Uprave – Medika d.d.

Komentar rezultata za prvi kvartal 2011. godine

Prihodi od prodaje Medike u prva tri mjeseca 2011. godine su 6,15 % veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Stopa operativne dobiti EBIT iznosi 14,2 milijuna kuna ili 2,79%, a EBITDA 18,1 milijun kuna ili 3,55%.

Ostvarena neto dobit iznosi 7,0 milijuna 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-III 2011.	I-III 2010.	Promjena I-III 2011. / I-III 2010.
Prihod od prodaje (000 HRK)	508.941	479.444	6,15%
EBITDA marža	3,55	2,91	+0,64%
EBIT marža	2,79	2,13	+0,66%
Neto dobit (000 HRK)	7.047	5.356	31,57%

Značajni poslovni događaji

Tržište farmaceutskih proizvoda u prva tri mjeseca 2011. godine bilježi rast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Unatoč rastu prodaje Medike u prva tri mjeseca 2011. godine u odnosu na isti period prethodne godine, tržišni udio se smanjio zbog pada prodaje u ljekarničkom kanalu. Uzrok smanjenja prodaje i pada udjela u ljekarničkom kanalu je gubitak prometa u Gradskoj Ljekarni Zagreb.

U veljači je izvršen reprogram dugoročnog kredita u iznosu od 22,6 milijuna kuna 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 3,5% 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.

Zalihe bilježe pad u odnosu na prethodnu godinu za 5,7 milijuna kuna odnosno 2,59% zbog povećane prodaje.

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 429 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 44 milijuna kuna odnosi na potraživanja od kupaca. Potraživanja od kupaca bilježe rast od 8,76% u odnosu na kraj prethodne godine, što je posljedica rasta prodaje i usporene naplate od kupaca.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 25,7 milijuna kuna, od čega se 23,2 milijuna kuna odnosi na potraživanja po indosiranim mjenicama. Mjenice su kao sredstvo plaćanja indosirane u korist dobavljača i jedne poslovne banke. 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 12,2 milijuna kuna.

Dugoročne obveze su se smanjile za 53,2 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 220 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 38 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima, 146,2 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (144,7 milijuna kuna kratkoročni krediti i 1,5 milijuna kuna financijski leasing), te 23,2 milijuna na obveze po vrijednosnim papirima, 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.
ZAGREB, Čačićeva



Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.3.2011

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrtka izdavateljca: 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: 350

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 4646

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

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. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

Medika d.d.
ZAGREB, Capraška 1
M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan 31.03.2011.

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	243.896.497
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	30.743.977	29.620.636
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patentni, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	18.664.278	17.575.126
3. Goodwill	006	11.929.586	11.929.586
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	150.113	115.924
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	154.116.332	151.972.993
1. Zemljište	011	15.994.716	15.994.716
2. Građevinski objekti	012	116.653.874	115.803.159
3. Postrojenja i oprema	013	7.038.304	7.029.251
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.631.567	9.754.024
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	62.705	81.977
7. Materijalna imovina u pripremi	017	2.957.815	2.562.920
8. Ostala materijalna imovina	018	777.351	746.946
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	61.826.527	61.799.744
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	1.799.744
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	503.124	503.124
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	1.369.616.651	1.429.263.411
I. ZALIHE (036 do 042)	035	220.337.783	214.628.080
1. Sirovine i materijal	036	209.553	219.934
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	216.328.084	211.404.018
5. Predujmovi za zalihe	040	3.800.146	3.004.128
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1.083.124.463	1.171.958.976
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	118.328.129	123.861.891
2. Potraživanja od kupaca	045	959.570.333	1.043.596.725
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	117.316	115.633
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	3.954.251	2.449.492
6. Ostala potraživanja	049	1.154.434	1.935.235
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	39.585.807	25.691.419
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	1.333.334	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	23.247.442
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.170.413	2.110.643
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	26.568.598	16.984.936
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	850.196	1.195.515
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.617.656.807	1.674.355.423
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	127.975.856	149.384.521

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	303.281.707	310.328.702
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	60.388.000	60.388.000
II. KAPITALNE REZERVE	064	-4.258.313	-4.258.313
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	82.275.985	82.275.985
1. Zakonske rezerve	066	2.729.945	2.729.945
2. Rezerve za vlastite dionice	067	60.000.000	60.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	12.250.450	12.250.450
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	164.876.035
1. Zadržana dobit	073	146.436.891	164.876.035
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	18.439.144	7.046.995
1. Dobit poslovne godine	076	18.439.144	7.046.995
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	140.338.462
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	140.338.462
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	1.220.426.798
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.190.344	1.160.344
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	86.834.434	146.172.557
4. Obveze za predujmove	097	1.867.124	
5. Obveze prema dobavljačima	098	977.925.289	1.038.429.687
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	35.482.060	23.247.442
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.259.383	5.226.534
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	2.445.982	4.193.530
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	84.977	10.234
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.699.635	1.986.470
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	3.638.509	2.859.177
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.617.656.807	1.674.355.423
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	127.975.856	149.384.521
DODATAK BILANCI (popunjava 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 31.03.2011.

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	481.014.511	481.014.511	510.580.541	510.580.541
1. Prihodi od prodaje	112	479.443.863	479.443.863	508.940.821	508.940.821
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.570.648	1.570.648	1.639.720	1.639.720
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	470.764.048	470.764.048	496.351.564	496.351.564
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	444.025.966	444.025.966	469.928.119	469.928.119
a) Troškovi sirovina i materijala	117	1.715.390	1.715.390	2.041.878	2.041.878
b) Troškovi prodane robe	118	438.453.878	438.453.878	463.036.957	463.036.957
c) Ostali vanjski troškovi	119	3.856.698	3.856.698	4.849.284	4.849.284
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	12.819.494	12.819.494	12.564.433	12.564.433
a) Neto plaće i nadnice	121	7.002.828	7.002.828	7.167.271	7.167.271
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	3.940.132	3.940.132	3.554.719	3.554.719
c) Doprinosi na plaće	123	1.876.534	1.876.534	1.842.443	1.842.443
4. Amortizacija	124	3.762.405	3.762.405	3.887.438	3.887.438
5. Ostali troškovi	125	7.156.183	7.156.183	5.027.739	5.027.739
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	3.000.000	3.000.000	4.943.835	4.943.835
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	3.000.000	3.000.000	4.943.835	4.943.835
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	4.646.734	4.646.734	951.578	951.578
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132			16.325	16.325
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	4.646.734	4.646.734	935.253	935.253
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	7.246.246	7.246.246	5.113.420	5.113.420
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	7.246.246	7.246.246	5.113.420	5.113.420
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	485.661.245	485.661.245	511.532.119	511.532.119
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	478.010.294	478.010.294	501.464.984	501.464.984
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	7.650.951	7.650.951	10.067.135	10.067.135
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	7.650.951	7.650.951	10.067.135	10.067.135
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	2.295.285	2.295.285	3.020.140	3.020.140
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	5.355.666	5.355.666	7.046.995	7.046.995
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	5.355.666	5.355.666	7.046.995	7.046.995
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	5.355.666	5.355.666	7.046.995	7.046.995
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	5.355.666	5.355.666	7.046.995	7.046.995

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 31.03.2011.

Obveznik: <u>MEDIKA D.D.</u>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	7.650.951	10.067.135
2. Amortizacija	002	3.762.405	3.887.438
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	36.515.146	56.608.808
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		5.709.703
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	5.923.625	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	53.852.127	76.273.084
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	80.730.348	88.834.513
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	2.295.285	2.463.026
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	83.025.633	91.297.539
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	29.173.506	15.024.455
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	183.705	99.016
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	112.659	99.099
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	481.620	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	777.984	198.115
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	5.358.187	611
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	5.358.187	611.767
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	4.580.203	413.652
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	56.323.997	63.654.955
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	4.200.925	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	60.524.922	63.654.955
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	50.437.192	57.231.700
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		74.743
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	470.446	494.067
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	50.907.638	57.800.510
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	9.617.284	5.854.445
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	24.136.425	9.583.662
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	24.136.425	9.583.662
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	17.857.263	16.984.936

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od **1.1.2011** do **31.3.2011**

Naziv pozicije	1			
	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	
	2	3	4	
1. Upisani kapital	001	60.388.000	60.388.000	
2. Kapitalne rezerve	002	-4.258.313	-4.258.313	
3. Rezerve iz dobiti	003	82.275.985	82.275.985	
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	146.436.891	164.876.035	
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	18.439.144	7.046.995	
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006			
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007			
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008			
9. Oštalta revalorizacija	009			
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	303.281.707	310.328.702	
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011			
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012			
13. Zaštitna 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	
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. travanj 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 31. ožujka 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 31. ožujka 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.
Z A G R E B Capraška