

**MEDIKA d.d.**

**IZVJEŠĆE REVIZORA I  
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI  
31. PROSINCA 2011.**

	<b>Stranica</b>
Godišnje izvješće	1 - 3
Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	4
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d.	5 - 6
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	8
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi	9
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	10 - 11
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	12 - 47
Prilog 1: Ostale zakonske i regulatorne obveze	48 - 54

## GODIŠNJE IZVJEŠĆE

---

### Rezultat poslovanja u 2011. godini

Grupa Medika je u 2011. godini ostvarila konsolidirani prihod u iznosu od 2.172.355 tisuća kuna, sa povećanjem od 5,6%. Konsolidirana dobit iz poslovanja iznosi 48.380 tisuća kuna što je 20,2% manje od ostvarenja u prethodnoj godini.

Konsolidirana dobit prije poreza iznosi 25.201 tisuću kuna, a konsolidirana neto dobit 18.391 tisuća kuna, što je 25,7% manje od ostvarenog rezultata prethodne godine.

Promatrajući po poslovnim segmentima (bilješka 6 u financijskim izvještajima) 62,9% ukupnih konsolidiranih prihoda ostvaruje se u ljekarnama, od čega 13,9% u vlastitim ljekarnama, a 24,6% u bolnicama. U odnosu na prethodnu godinu segment bolnica je imao porast od 2,5%, dok je istodobno segment ljekarni imao pad od 9,1%.

Ukupna konsolidirana imovina iznosi 1.860.209 tisuća kuna te je za 10,4% veća u odnosu na prethodnu godinu. Konsolidirana kratkotrajna imovina čini 80,5% ukupne imovine. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najznačajnija stavka ukupne imovine i bilježe povećanje od 14,7% u odnosu na prethodno razdoblje.

Temeljem odluke Glavne skupštine 4.548 tisuća kuna je raspoređeno u zakonske pričuve.

Pokazatelj vlastitog financiranja Grupe pokazuje da se 18% ukupne konsolidirane imovine financira iz vlastitih izvora.

Ukupna konsolidirana kreditna zaduženost Grupe Medika iznosi 395.600 tisuća kuna, od čega se na kratkoročne kredite odnosi 359.179 tisuća kuna (kredit i financijski najam), a dugoročni krediti i financijski najam iznose 36.421 tisuću kuna (bilješka 25).

Konsolidirani rezultati poslovanja su prikazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 7 financijskih izvještaja.

### Značajni događaji nakon kraja poslovne godine

Društvo je u procesu pregovora sa poslovnim bankama oko reprograma kreditne zaduženosti kojim bi se dospjeće kratkoročnih kredita prenijelo na buduća razdoblja.

### Viđenje razvoja Grupe

Planom poslovanja Medike d.d. u 2012. godini, predviđen je godišnji rast prodaje od 2% 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.

Broj zaposlenih planira se zadržati na sadašnjem nivou, uz povećanje produktivnosti.

Strategija razvoja Prima Pharmer je širenje mreže ljekarni na cijelom teritoriju Hrvatske.

**Vlastite dionice**

U lipnju 2011. godine Medika je dodijelila ključnom managementu 285 vlastitih dionica.

U toku 2011. godine Društvo je steklo 1.110 vlastitih dionica.

U portfelju Medike d.d. je 1.584 dionica, odnosno 5,25% od ukupnog broja dionica.

**Podružnice društva**

Medika d.d. ima podružnice: Primus nekretnine d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu te Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme sa sjedištem u Splitu. Obje podružnice su u 100%-tnom vlasništvu Medike d.d.

Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme ima podružnice: Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Delonga (Okrug Gornji), Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Ines Škoko (Požega), Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Atalić (Osijek) te ljekarnu Dragica Blagus Vičanović (Strahoninec). Ove podružnice su u 100%-tnom vlasništvu ZU Ljekarne Prima Pharme.

Tijekom 2011. godine ZU Ljekarne Prima Pharme su pripojile Ljekarnu Ines Buhač (Zagreb) i Ljekarnu Mladenka Čobanov (Šibenik).

U Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Jagatić (Zagreb) udio ZU Ljekarne Prima Pharme je 49%.

**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 tok 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.

Daljnji 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 se velikim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja. Dio kredita kod poslovnih banaka ima ugovorenu valutnu klauzulu. Društvo ne koristi instrumente za zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

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

Kreditni rizik se 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.

**MEDIKA d.d.**

**GODIŠNJE IZVJEŠĆE (nastavak)**

---

**Kodeks korporativnog upravljanja**

Medika d.d. kao tvrtka uvrštena na službeno tržište Zagrebačke burze primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su donijeli Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza. Kodeks je objavljen na web stranicama Zagrebačke burze.

Društvo se ne nalazi u odnosu uzajamnog dioničarstva s drugim društvima, nema vrijednosnih papira s posebnim pravima kontrole, niti vrijednosnih papira s ograničenjima prava glasa. Nema slučajeve u kojima bi financijska prava iz vrijednosnih papira bila odvojena od držanja tih papira.

**Uprava i Nadzorni odbor**

Uprava Medike je jednočlana: g. Jasminko Herceg, član Uprave.

Nadzorni odbor čine: g. Mate Perković, predsjednik, g. Damjan Možina, potpredsjednik, članovi: g. Matko Bolanča, g. Tomislav Gnjidić, g. Zlatko Dunković, g. Nikica Gabrić, gđa. Ružica Vačić.

Zagreb, 8. ožujka 2012.

Jasminko Herceg  
Član Uprave

**Medika** d.d.  
Z A G R E B, Capraška 1

**IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA**

Uprava je odgovorna za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Grupe, rezultata poslovanja te novčanog toka za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Grupe te u sprječavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti konsolidirane financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Grupa nastaviti s poslovanjem.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj, zajedno sa konsolidiranim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje konsolidirane financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Generalnoj skupštini dioničara.

Financijski izvještaji na stranicama 7 do 47 i alternativan prikaz i usklada na stranicama 48 do 54 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 8. ožujka 2012. te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

Po nalogu Uprave

Jasminko Herceg  
Član Uprave



**Medika d.d.**  
ZAGREB, Capraška 1

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Medika d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidiranih izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, o promjenama glavnice i o novčanom toku za 2011. godinu te bilješki, koje se sastoje od sažetka značajnih računovodstvenih politika i ostalih objašnjavajućih informacija.

### *Odgovornost Uprave za financijske izvještaje*

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i za takve interne kontrole koje Uprava odredi kao nužne za sastavljanje financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške.

### *Odgovornost revizora*

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno konsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidirani rezultat njegovog poslovanja i njegove konsolidirane novčane tokove za 2011. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d. (nastavak)

### *Ostale zakonske i regulatorne obveze*

Na temelju Pravilnika o strukturi i sadržaju godišnjih financijskih izvještaja izdanih od strane Ministarstva financija, Uprava Društva izradila je obrasce prikazane na stranicama od 48 do 54 ("Obrasci") koji sadrže alternativan prikaz konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti te konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu, kao i uskladu Obrazaca ("Usklada"), prikazanu na stranicama od 48 do 54, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 47. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz konsolidiranih financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 7 do 47, na koje smo izrazili pozitivno mišljenje kao što je prethodno navedeno.

*KPMG Croatia d.o.o.*

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlašteni revizori

Eurotower, 17. kat

Ivana Lučića 2a

10000 Zagreb

Hrvatska

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb

*Tony Iljčić*  
Tony Iljčić

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

8. ožujka 2012.



**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
Prihodi	5, 6	2.172.355	2.057.636
Nabavna vrijednost prodane robe	6	(1.929.262)	(1.811.239)
Troškovi zaposlenih	7	(99.399)	(92.295)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	8	(10.350)	(13.150)
Amortizacija	14, 15	(17.774)	(18.946)
Ostali troškovi poslovanja	9	(60.024)	(57.551)
Ostali dobiti / (gubici) – neto	10	(7.166)	(3.840)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>48.380</b>	<b>60.615</b>
Rashodi od financiranja – neto	11	(23.962)	(26.853)
Udio u dobiti pridruženih društava	16	783	-
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>25.201</b>	<b>33.762</b>
Porez na dobit	12	(6.810)	(9.023)
<b>Neto dobit za godinu</b>		<b>18.391</b>	<b>24.739</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit</b>			
Promjene tijekom godine		-	-
<b>Ostala sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit</b>		<b>18.391</b>	<b>24.739</b>
Zarada po dionici			
- osnovna/razrijeđena (u kunama)	13	626,55	862,65

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 47 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 8. ožujka 2012. godine.

**Medika d.d.**  
 Z A G R E B, Capraška 1

Jasminko Herceg  
 Član Uprave

Bilješke na stranicama 12 do 47 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<b>Na 31. prosinca</b>	
		<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine i oprema	14	166.756	172.600
Nematerijalna imovina	15	175.082	133.846
Ulaganja u pridružena društva	16	17.709	17.267
Odgodena porezna imovina	26	2.666	2.732
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	792	2.024
		<u>363.005</u>	<u>328.469</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	19	213.788	243.230
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.240.809	1.081.750
Potraživanje za porez na dobit		2.028	22
Novac i novčani ekvivalenti	20	40.579	31.265
		<u>1.497.204</u>	<u>1.356.267</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b><u>1.860.209</u></b>	<b><u>1.684.736</u></b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Kapital	21	37.848	43.879
Pričuve	22	67.278	62.730
Zadržana dobit	23	222.319	208.770
		<u>327.445</u>	<u>315.379</u>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Dugoročne posudbe	25	36.421	200.327
Odgodena porezna obveza	26	15.134	10.650
Dugoročna rezerviranja	27	598	605
		<u>52.153</u>	<u>211.582</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	24	1.119.807	1.043.534
Obveza za porez na dobit		151	1.244
Kratkoročne posudbe	25	359.179	110.791
Kratkoročna rezerviranja	27	1.474	2.206
		<u>1.480.611</u>	<u>1.157.775</u>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b><u>1.860.209</u></b>	<b><u>1.684.736</u></b>

Bilješke na stranicama 12 do 47 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVU**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>Dionički kapital</b>	<b>Pričuve</b>	<b>Zadržana dobit</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>		<b>36.818</b>	<b>62.730</b>	<b>189.283</b>	<b>288.831</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>					
Neto dobit za godinu		-	-	24.739	24.739
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.739</b>	<b>24.739</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>					
Otpuštanje vlastitih dionica	21	1.995	-	-	1.995
Predujam dividende	21, 23	5.066	-	(5.252)	(186)
<b>Ukupne transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>		<b>7.061</b>	<b>-</b>	<b>(5.252)</b>	<b>1.809</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>		<b>43.879</b>	<b>62.730</b>	<b>208.770</b>	<b>315.379</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>		<b>43.879</b>	<b>62.730</b>	<b>208.770</b>	<b>315.379</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>					
Neto dobit za godinu		-	-	18.391	18.391
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.391</b>	<b>18.391</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>					
Otpuštanje vlastitih dionica	21	1.995	-	-	1.995
Stjecanje vlastitih dionica	21	(8.026)	-	-	(8.026)
Isplata dividende		-	-	(294)	(294)
Prijenos u pričuve	22	-	4.548	(4.548)	-
<b>Ukupne transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>		<b>(6.031)</b>	<b>4.548</b>	<b>(4.842)</b>	<b>(6.325)</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>		<b>37.848</b>	<b>67.278</b>	<b>222.319</b>	<b>327.445</b>

Bilješke na stranicama 12 do 47 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Neto dobit</b>		<b>18.391</b>	<b>24.739</b>
<b>Usklađenja:</b>			
Porez na dobit	12	6.810	9.023
Amortizacija	14, 15	17.774	18.946
Umanjenje potraživanja	9	3.679	1.504
Vrijednosno usklađenje zaliha	19	3.979	3.841
Nerealizirane tečajne razlike		3.830	2.142
Promjena u rezerviranjima	27	(739)	849
Dobit od prodaje materijalne imovine	10	(434)	(392)
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine		6	1
Prihodi od kamata		(409)	(2.796)
Rashodi od kamata	11	18.809	24.285
Rashod eskonta mjenice	11	1.504	277
Pripis (dobitka)/gubitka pridruženog društva	16	(783)	-
<b>Promjene u radnom kapitalu:</b>			
Zalihe		27.101	(35.135)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		(155.885)	36.534
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		63.755	(9.668)
<b>Novac generiran poslovanjem</b>		<b>7.388</b>	<b>74.150</b>
Plaćene kamate		(18.881)	(23.411)
Plaćeni porez na dobit		(9.843)	(10.552)
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(21.336)</b>	<b>40.187</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina i opreme	14	(3.404)	(6.970)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		581	773
Kupovina nematerijalne imovine	15	(1.478)	(19.956)
Kupovina podružnice umanjena za stečeni novac	29	(38.722)	20
Primici od otplate danih kredita		5.412	3.812
Izdaci za dane kredite		(1.588)	(3.014)
Primljene kamate		409	2.770
Prrimici od isplaćenih udjela u dobiti	16	341	289
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>(38.449)</b>	<b>(22.276)</b>

Bilješke na stranicama 12 do 47 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**MEDIKA d.d.**

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU (nastavak)**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>			
Kupnja vlastitih dionica		(8.026)	-
Otplate primljenih posudbi		(164.819)	(254.654)
Primici od posudbi		244.896	220.585
Otplate financijskog najma		(2.574)	(2.608)
Isplata dividende		(378)	(103)
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>69.099</b>	<b>(36.780)</b>
<b>Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>9.314</b>	<b>(18.869)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		31.265	50.134
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	20	<b>40.579</b>	<b>31.265</b>

Bilješke na stranicama 12 do 47 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE****ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

---

**BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI**

Medika d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo") je dioničko društvo, osnovano u Hrvatskoj. Osnovna djelatnost Društva i njegovih podružnica (zajedno "Grupa") je distribucija farmaceutskih proizvoda na veliko i malo. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Capraška 1.

Grupa se sastoji od Društva i sljedećih podružnica te pridruženog društva:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme, Split	100%	100%
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Delonga, Okrug Gornji (od svibnja 2007.)	100%	100%
- Ljekarna Ines Buhač, Zagreb (pripojena u ožujku 2011.)	-	100%
- Ljekarna Mladenka Čobanov, Šibenik (pripojena u kolovozu 2011.)	-	100%
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Ines Škoko, Požega (od ožujka 2011.)	100%	-
- Ljekarna Dragica Blagus-Vičanović, Strahoninec (od svibnja 2011.)	100%	-
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Atalić, Osijek (od lipnja 2011.)	100%	-
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Zagreb (od studenog 2008.)	49%	49%
- Primus nekretnine d.o.o. (osnovano u 2009.)	100%	100%

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionice Društva nalaze se na službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura Društva prikazana je u bilješci 21.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

**2.1 Osnove sastavljanja**

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji Grupe izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

**Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći**

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2011. godine, a koji nisu usvojeni prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.2 Konsolidacija**

*(a) Podružnice*

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu te isključene iz konsolidacije od dana gubitka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja podružnica od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavničnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini podružnice, iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.6). Ako je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine podružnice, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

*(b) Pridružena društva*

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Grupa ima između 20% i 50% glasačkih prava, odnosno u kojima ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. U financijskim izvještajima Grupe navedena ulaganja iskazana su primjenom metode troška.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak, odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

Nerealizirani dobiti od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Jednako tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

**2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima**

Poslovni segment je sastavni dio subjekta koji obavlja poslovne djelatnosti iz kojih može ostvariti prihode i temeljem kojih kod njega nastaju troškovi, čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka subjekta kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje te za koji postoje zasebne financijske informacije.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.4 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članice Grupe posluju (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva, zaokruženo na najbližu tisuću.

*(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti*

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

**2.5 Nekretnine i oprema**

Nekretnine i oprema iskazani su po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

Procijenjeni korisni vijek uporabe je kako slijedi:

Zgrade	10-40 godina
Oprema	2-20 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.



**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.5 Nekretnine i oprema (nastavak)**

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke - neto u računu dobiti i gubitka.

**2.6 Nematerijalna imovina**

*(a) Goodwill*

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine.

Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Goodwill se alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill. Grupa alokira goodwill na svaki poslovni segment gdje ostvaruje poslovne aktivnosti.

Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

*(b) Licence*

Troškovi Grupe nastali stjecanjem licenci za obavljanje ljekarničkih usluga kapitaliziraju se do iznosa za koji su vjerojatne buduće ekonomske koristi. Navedene licence se amortiziraju ovisno o vijeku trajanja, koji se kreće u rasponu od pet godina do neograničenog vijeka. Procjene umanjenja vrijednosti vrše se godišnje.

*(c) Software*

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe u razdoblju od 5-10 godina.

*(d) Ostala prava*

Ostala prava su iskazana po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alokirao trošak ostalih prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine**

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativi iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

**2.8 Financijska imovina**

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu kao potraživanja od kupaca i ostala potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Kupci i ostala potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma finacijskih izvještaja. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Kupci i ostala potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja opisana je u bilješki 2.11.

**2.9 Najmovi**

Grupa unajmljuje određene nekretnine i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.10 Zalihe**

Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak nabave sadrži sve troškove vezane za nabavu robe i izračunava se na temelju ponderiranih prosječnih nabavnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Na svaki datum izvještavanja obavlja se provjera oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za ustanovljene razlike ispravlja vrijednost zaliha na teret troškova prodane robe.

**2.11 Potraživanja od kupaca i po kreditima**

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima.

Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „ostalih troškova poslovanja“.

Kredit i potraživanja s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja klasificiraju se kao dugotrajna imovina.

**2.12 Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

**2.13 Dionički kapital**

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

**2.14 Obveze prema dobavljačima**

Obveze prema dobavljačima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.15 Posudbe**

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku. Sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

**2.16 Porez na dobit**

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

**2.17 Primanja zaposlenih**

*(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja*

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Dugoročna primanja radnika*

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (jubilarne nagrade i starosne otpremnine) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada/otpremnina ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu. Otpremnine i jubilarne nagrade koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma financijskih izvještaja, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.17 Primanja zaposlenih (nastavak)**

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse, godišnje odmore i ostale naknade kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

Kratkoročne obveze za otpremnine se priznaju kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Kratkoročna primanja zaposlenih uključuju i starosne otpremnine i jubilarne nagrade (iz točke (b) prethodno spomenute), koje će biti isplaćene u razdoblju od 12 mjeseci od datuma izvještavanja.

**2.18 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranja se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

**2.19 Priznavanje prihoda**

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodanu robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada je vjerojatno da će Grupa ostvariti buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

*(a) Prihodi od prodaje robe*

Prihodi od veleprodaje robe smatraju se prihodom u trenutku kada Grupa obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučenu robu i kada je naplativost nastalih potraživanja relativno sigurna. Roba se prodaje uz ugovorene popuste i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za ugovorene popuste i povrate u trenutku prodaje.

**BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**

**2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)**

*(a) Prihodi od prodaje robe (nastavak)*

Prihodi od maloprodaje robe priznaju se u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica. Iskazani prihodi uključuju naknade za kreditne kartice koje se iskazuju u okviru ostalih troškova poslovanja.

*(b) Prihodi od usluga*

Prihodi od usluga najvećim dijelom se odnose na prihode od konsignacijske provizije, koji se smatraju prihodom kada se roba izuzme sa konsignacijskog skladišta i sastavi obračun o obavljenoj konsignacijskoj usluzi vlasniku robe.

*(c) Prihod od kamata*

Prihodi od kamata nastali po osnovi sredstava oročenih kod banaka i danih kredita priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.20 Troškovi financiranja**

Troškovi financiranja sastoje se od troška obračunatih kamata na pozajmice, promjena fer vrijednosti financijske imovine iskazane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, gubitaka od umanjenja vrijednosti financijske imovine i gubitaka od tečajnih razlika. Troškovi od zajmova priznaju se u računu dobiti i gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

**2.21 Raspodjela dividendi**

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

**2.22 Porez na dodanu vrijednosti**

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**2.23 Zarada po dionici**

Društvo prikazuje podatke o osnovnoj zaradi po dionici za obične dionice. Zarada po dionici se računa dijeleći dobit ili gubitak za godinu primjenjivu za obične dionice, s ponderiranim prosječnim brojem običnih dionica tijekom razdoblja.

**2.24 Usporedne informacije**

Tamo gdje je bilo potrebno usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

### BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM

#### 3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (koji uključuje valutni rizik, fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka i rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima (nisu korišteni derivativni financijski instrumenti kao zaštita od financijskih rizika), međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Sektor financija Grupe.

##### *(a) Tržišni rizik*

##### *(i) Valutni rizik*

Grupa većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu u hrvatskim kunama. Nabavu robe Društvo velikim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu te je isto tako dio duga vezan za inozemnu valutu. Zbog toga je Grupa izložena valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro i može utjecati na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. U ovom dijelu Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi se EUR smanjio/povećao za 1,35% u odnosu na kunu (2010.: 1,14%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 5.889 tisuća kuna veća/manja (2010.: 4.848 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod obveza prema dobavljačima i obveza po kreditima.

##### *(ii) Kamatni rizik novčanog toka i rizik fer vrijednosti kamatne stope*

Budući da Grupa nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz primljenih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope.

Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope, međutim Grupa kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, da se prosječna efektivna kamatna stopa na primljene kredite (s promjenjivom stopom) povećala/smanjila za 1,32% na godišnjoj razini (2010.: 0,22%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 3.712 tisuća kuna manja/veća (2010.: 353 tisuće kuna).

##### *(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire*

Grupa nema ulaganja u vrijednosne papire te nije izložena ovom financijskom riziku.

**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*(b) Kreditni rizik*

Kratkotrajna imovina Grupe koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Glede izloženosti kreditnom riziku, kupci su podijeljeni u tri kategorije: ljekarne, bolnice i ostali kupci. Veći kreditni rizik prisutan je kod ljekarni, jer kod njih postoji rizik ograničenosti poslovanja. S druge strane, bolnice imaju duže rokove naplate, ali nema rizika da se potraživanja neće naplatiti, odnosno nema rizika nastavka kontinuiranog poslovanja. Veliki broj kupaca ili su u vlasništvu države odnosno Republike Hrvatske ili su ovisni o njoj pa je Grupa sa strane kreditnog rizika također ovisna o državi. Ostali dio potraživanja od kupaca nije značajan zbog disperzije na vrlo veliki broj kupaca, pojedinačno malih stanja te strogih mjera naplate i isporuke od strane Grupe. Dio potraživanja od kupaca Grupa osigurava primljenim mjenicama i zadužnicama. Detaljna analiza izloženosti kreditnom riziku iskazana je u bilješci 17 i 18.

*(c) Rizik likvidnosti*

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Sektor financija redovito – mjesečno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava. Komisija koja prati likvidnost Grupe izrađuje mjesečni plan plaćanja, a dnevno odlučuje o plaćanjima u skladu s listom prioriteta primljenom od voditelja pojedinih robnih asortimana. Veliki broj kupaca ili su u vlasništvu države tj. Republike Hrvatske ili su ovisni o njoj pa je Grupa sa strane rizika likvidnosti također ovisna o državi.

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Grupe prema ugovorenim rokovima dospijeca. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Manje od 1 godine</b>	<b>Između 1-3 godine</b>	<b>Više od 3 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2011.</b>				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.119.807	-	-	1.119.807
Posudbe	371.099	36.165	-	407.264
<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Manje od 1 godine</b>	<b>Između 1-3 godine</b>	<b>Više od 3 godine</b>	<b>Ukupno</b>
<b>31. prosinca 2010.</b>				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.043.534	-	-	1.043.534
Posudbe	125.791	198.391	11.836	336.018

Grupa će u 2012. godini podmirivati obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze u skladu s dinamikom naplate potraživanja od kupaca, koja ovisi o likvidnosti ukupnog zdravstvenog sustava. Društvo je u procesu pregovora sa poslovnim bankama oko reprograma kreditne zaduženosti kojim bi se dospijeca kratkoročnih kredita prenijelo na buduća razdoblja.



**BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)**

**3.2 Upravljanje kapitalom**

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućila povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjila trošak kapitala.

Kako bi održala ili uskladila strukturu kapitala, Grupa može mijenjati iznos dividendi koje se isplaćuju dioničarima, izvršiti povrat kapitala dioničarima, izdati nove dionice ili prodati imovinu kako bi smanjila zaduženost.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti u financijskim izvještajima Grupe, prema zahtjevima financijskih klauzula ugovora koji se odnose na izdane obveznice.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti, od kojih je najznačajniji pokazatelj vlastitog financiranja, a koji ne bi smio prijeći granicu od ispod 15%. Ovaj se pokazatelj računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Pokazatelj vlastitog financiranja je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupni kapital (kapital i rezerve)	327.445	315.379
Ukupna aktiva	<u>1.860.209</u>	<u>1.684.736</u>
<b>Pokazatelj vlastitog financiranja</b>	<b><u>18%</u></b>	<b><u>19%</u></b>

Pokazatelj se u 2011. godini smanjio u usporedbi s 2010. godinom te pokazuje da 18% ukupne imovine Grupa financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 82% imovine financirano je iz tuđih izvora.

**3.3 Procjena fer vrijednosti**

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan izvještaja o financijskom položaju. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan izvještaja o financijskom položaju.

Smatra se da je nominalna vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

---

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Grupa obavlja procjene koje se kontinuirano vrednuju, a zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

*Pretpostavke za određivanje iznosa rezerviranja potraživanja od kupaca*

Zbog značajnosti iznosa potraživanja od kupaca iskazanih u izvještaju o financijskom položaju, Uprava na temelju analize pojedinih kategorija ove imovine procjenjuje vjerojatnost naplate potraživanja od kupaca. Čimbenici koje Uprava uzima u obzir su: starosna analiza potraživanja od kupaca i financijsko stanje kupaca u usporedbi s prethodnim naplatama kod pojedinog kupca. Procijenjeni nadoknadiivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope od 5,73% godišnje (2010.: 5,91%). U slučaju da su stvarne naplate niže od procjena Uprave, Grupa bi trebala iskazati dodatni trošak umanjenja vrijednosti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi se udio nenaplativih potraživanja u ukupnim dospjelim potraživanjima smanjio/povećao za 1%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 1.888 tisuća kuna veća/manja u odnosu na iskazanu (2010.: 4.270 tisuća kuna), odnosno utjecaj u segmentu bolnica iznosio bi 1.485 tisuća kuna (2010.: 3.921 tisuću kuna), u segmentu ljekarni 112 tisuća kuna (2010.: 13 tisuća kuna) te u segmentu ostalo 291 tisuću kuna (2010.: 336 tisuća kuna).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

---

**BILJEŠKA 5 – PRIHODI**

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	2.161.585	2.047.623
Ostali prihodi	10.770	10.013
	<b>2.172.355</b>	<b>2.057.636</b>

**BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA**

Segmentacija prati strukturu koju Društvo i Grupa koriste za potrebe internog izvještavanja čija struktura se nije promijenila u usporedbi sa prethodnom godinom.

Grupa prati ostvarenje prihoda i bruto dobit po dva glavna distribucijska kanala: veleprodajni i maloprodajni.

Veleprodajni distribucijski kanal čine:

1. Ljekarne koje se za potrebe izvještavanja dijele u sljedeće kategorije:

- županijske ljekarne
- privatne ljekarne

Grupa posluje sa oko 440 ljekarni i zdravstvenih ustanova.

2. Bolnice koje se prema Pravilniku o uvjetima za razvrstavanje bolničkih zdravstvenih ustanova, donesenog u sklopu reforme zdravstvenog sustava započete 2011. godine, dijele u sljedeće kategorije:

- nacionalne bolnice
- županijske bolnice regionalnog značenja
- županijske bolnice
- lokalne bolnice

3. Ostali kupci koji su podijeljeni na:

- stomatološke ordinacije
- veterinarske stanice
- domovi zdravlja
- veledrogerije
- ostali kupci (biljne ljekarne, poduzeća, optike i ostalo)

Maloprodajni distribucijski kanal čine vlastite ljekarne (podružnica ZU Ljekarne Prima Pharme sa svojim podružnicama).

Kao mjeru uspjeha segmenta Društvo uzima iznos marže koja se izračunava kao prihod od prodaje umanjen za nabavnu vrijednost prodane robe.

Transakcije između segmenata ne postoje. Društvo i Grupa primjenjuju iste računovodstvene politike u svim segmentima.

Transakcije između članica Grupe se mjere po tržišnim cijenama.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2011. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Prihodi od prodaje	1.050.954	533.366	263.944	299.486	2.147.750
Ostali prihodi	-	-	8.530	2.195	10.725
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka	13.835	-	45	-	13.880
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>1.064.789</b>	<b>533.366</b>	<b>272.519</b>	<b>301.681</b>	<b>2.172.355</b>
Nabavna vrijednost prodane robe	(977.948)	(483.395)	(236.272)	(231.647)	(1.929.262)
<b>Rezultat segmenata</b>	<b>86.841</b>	<b>49.971</b>	<b>36.247</b>	<b>70.034</b>	<b>243.093</b>
Operativni troškovi					(194.713)
<b>Dobit iz poslovanja</b>					<b>48.380</b>
Rashodi od financiranja – neto					(23.962)
Udio u dobiti pridruženih društava					783
<b>Dobit prije poreza</b>					<b>25.201</b>
Porez na dobit					(6.810)
<b>Dobit za godinu</b>					<b>18.391</b>

**BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)**

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2010. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Prihodi od prodaje	1.206.976	454.721	111.506	263.086	2.036.289
Ostali prihodi	-	-	8.648	1.164	9.812
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka	11.334	-	201	-	11.535
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>1.218.310</b>	<b>454.721</b>	<b>120.355</b>	<b>264.250</b>	<b>2.057.636</b>
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.114.199)	(399.862)	(93.507)	(203.671)	(1.811.239)
<b>Rezultat segmenata</b>	<b>104.111</b>	<b>54.859</b>	<b>26.848</b>	<b>60.579</b>	<b>246.397</b>
Operativni troškovi					(185.782)
<b>Dobit iz poslovanja</b>					<b>60.615</b>
Rashodi od financiranja – neto					(26.853)
Udio u dobiti pridruženih društava					-
<b>Dobit prije poreza</b>					<b>33.762</b>
Porez na dobit					(9.023)
<b>Dobit za godinu</b>					<b>24.739</b>

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2011. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	501.764	538.912	94.354	100.256	1.235.286

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2010. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	428.634	444.684	122.727	73.847	1.069.892

**MEDIKA d.d.**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	51.097	47.521
Porez i prirez	15.975	9.837
Doprinosi iz i na plaću /i/	21.349	26.087
Otpremnine	332	1.225
Prijevoz zaposlenika	2.875	1.696
Ostale naknade /ii/	3.509	2.914
Nagrade managementu	4.262	3.015
	<u>99.399</u>	<u>92.295</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine Grupa ima 697 zaposlenih (2010.: 635 zaposlenih).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2011. godinu iznose 14.801 tisuću kuna (2010.: 13.989 tisuća kuna).

/ii/ Ostale naknade odnose se na obračunate neiskorištene godišnje odmore, troškove naknade za službeni put, pomoći, nagrade itd.

**BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI MARKETINGA I UNAPREĐENJA PRODAJE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Reprezentacija	4.025	7.536
Marketing	1.604	1.708
Donacije	4.721	3.906
	<u>10.350</u>	<u>13.150</u>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	3.679	1.504
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	11.163	11.569
Materijal i energija	11.812	10.911
Troškovi najma	9.831	7.598
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	5.956	4.290
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	5.137	5.251
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	3.184	3.107
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	2.241	3.830
Troškovi rezerviranja po sudskim sporovima	-	1.553
Ostali troškovi	7.021	7.938
	<u>60.024</u>	<u>57.551</u>

**BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI / (GUBICI) – NETO**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobitak od prodaje materijalne imovine (neto)	434	392
Neto gubici od tečajnih razlika	(7.600)	(4.232)
	<u>(7.166)</u>	<u>(3.840)</u>

**BILJEŠKA 11 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Rashodi od kamata:</b>		
Kreditni od banaka i financijski najam	(18.809)	(21.099)
Izdani komercijalni zapisi	-	(3.186)
Rashod eskonta mjenice	(1.504)	(277)
	<u>(20.313)</u>	<u>(24.562)</u>
<b>Dobici / (gubici) od tečajnih razlika – neto</b>		
Pozitivne tečajne razlike	2.364	7.631
Negativne tečajne razlike	(6.013)	(9.922)
	<u>(3.649)</u>	<u>(2.291)</u>
	<u>(23.962)</u>	<u>(26.853)</u>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	6.744	8.576
Odgođeni porez (bilješka 26)	66	447
	<u>6.810</u>	<u>9.023</u>

Usklađenje poreznog troška Grupe prema računu dobiti i gubitka i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>25.201</b>	<b>33.762</b>
Porez na dobit po stopi poreza 20%	5.040	6.751
Učinak neoporezivih prihoda i poreznih poticaja	(152)	(108)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.707	2.386
Porezni gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	227	-
Iskorišteni preneseni porezni gubici	(12)	(6)
Porez na dobit	<u>6.810</u>	<u>9.023</u>
Efektivna porezna stopa	<u>27,02%</u>	<u>26,73%</u>

U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

**BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI**

Zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice. Prosječni ponderirani broj dionica je 29.353 s obzirom da je Društvo otpuštalo vlastite dionice u lipnju te stjecalo vlastite dionice u kolovozu i listopadu 2011. godine.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
Neto dobit dioničarima <i>(u tisućama kuna)</i>	18.391	24.739
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica bez vlastitih dionica	<u>29.353</u>	<u>28.678</u>
<b>Osnovna/razrijeđena zarada po dionici <i>(u kunama)</i></b>	<b><u>626,55</u></b>	<b><u>862,65</u></b>



**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE I OPREMA**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Zemljište</b>	<b>Građevinski objekti</b>	<b>Oprema</b>	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>					
Nabavna vrijednost	16.516	176.211	96.949	2.814	292.490
Akumulirana amortizacija	-	(41.559)	(77.565)	-	(119.124)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>16.516</b>	<b>134.652</b>	<b>19.384</b>	<b>2.814</b>	<b>173.366</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2010.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	16.516	134.652	19.384	2.814	173.366
Povećanje	-	-	1.573	10.659	12.232
Stjecanje podružnice (bilješka 29)	-	-	10	-	10
Prijenos iz imovine u pripremi	-	1.174	9.105	(10.279)	-
Prijenos	-	(300)	300	-	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(381)	-	(381)
Amortizacija	-	(4.409)	(8.218)	-	(12.627)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>16.516</b>	<b>131.117</b>	<b>21.773</b>	<b>3.194</b>	<b>172.600</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>					
Nabavna vrijednost	16.516	177.085	107.556	3.194	304.351
Akumulirana amortizacija	-	(45.968)	(85.783)	-	(131.751)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>16.516</b>	<b>131.117</b>	<b>21.773</b>	<b>3.194</b>	<b>172.600</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2011.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	16.516	131.117	21.773	3.194	172.600
Povećanje	-	19	1.822	4.060	5.901
Stjecanje podružnice (bilješka 29)	-	-	62	-	62
Prijenos iz imovine u pripremi	-	108	4.384	(4.492)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(135)	(12)	(147)
Amortizacija	-	(4.277)	(7.383)	-	(11.660)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>16.516</b>	<b>126.967</b>	<b>20.523</b>	<b>2.750</b>	<b>166.756</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>					
Nabavna vrijednost	16.516	177.212	113.689	2.750	310.167
Akumulirana amortizacija	-	(50.245)	(93.166)	-	(143.411)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>16.516</b>	<b>126.967</b>	<b>20.523</b>	<b>2.750</b>	<b>166.756</b>

Kao sredstvo osiguranja kredita i obveza po financijskom najmu (bilješka 25), založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 135.152 tisuće kuna (2010.: 136.254 tisuće kuna).

Dostavni i osobni automobili koji se nalaze u financijskom najmu su kako slijedi:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost – kapitalizirani financijski najam	10.931	9.391
Akumulirana amortizacija	(5.387)	(3.941)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>5.544</b>	<b>5.450</b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Goodwill</b>	<b>Licence, software i ostala prava</b>	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>				
Nabavna vrijednost	33.730	106.224	61	140.015
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(23.464)	-	(23.464)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>33.730</b>	<b>82.760</b>	<b>61</b>	<b>116.551</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2010.</b>				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	33.730	82.760	61	116.551
Stjecanje podružnice (bilješka 29)	1.951	1.708	-	3.659
Povećanje	2.383	17.184	389	19.956
Prijenos u upotrebu	-	300	(300)	-
Rashod	-	(1)	-	(1)
Amortizacija	-	(6.319)	-	(6.319)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>38.064</b>	<b>95.632</b>	<b>150</b>	<b>133.846</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>				
Nabavna vrijednost	38.064	125.284	150	163.498
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(29.652)	-	(29.652)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>38.064</b>	<b>95.632</b>	<b>150</b>	<b>133.846</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2011.</b>				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	38.064	95.632	150	133.846
Stjecanje podružnice (bilješka 29)	23.309	22.569	-	45.878
Povećanje	-	1.316	162	1.478
Prijenos u upotrebu	-	193	(193)	-
Rashod	-	(6)	-	(6)
Amortizacija	-	(6.114)	-	(6.114)
<b>Zaključno neto knjigovodstveno stanje</b>	<b>61.373</b>	<b>113.590</b>	<b>119</b>	<b>175.082</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>				
Nabavna vrijednost	61.373	149.356	119	210.848
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(35.766)	-	(35.766)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>61.373</b>	<b>113.590</b>	<b>119</b>	<b>175.082</b>

Povećanje vrijednosti goodwilla je rezultat promjene kupoprodajne cijene u aneksima ugovora za kupnju ljekarni sklopljenim u 2010. godini, a za koje je osnovni ugovor sklopljen u prethodnom razdoblju.

***Test umanjenja vrijednosti goodwilla i licenci s neograničenim vijekom trajanja***

Društvo je izračunalo nadoknadivu vrijednost koristeći metodu vrijednosti u upotrebi. U izračunu vrijednosti u upotrebi korištene su projekcije novčanog toka zasnovane na petogodišnjem poslovnom planu odobrenom od strane Uprave. Diskontna stopa od 7,83%, stope rasta od 1%-9% i stopa poreza na dobit od 20% su korištene kod diskontiranja projiciranog novčanog toka. Nadoknadiva vrijednost prelazi knjigovodstvenu vrijednost.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA**

Grupa ima 49% udjela kupljenih tijekom 2008. godine u pridruženom društvu, odnosno Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Jagatić.

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	17.267	17.556
Isplata udjela	(341)	(289)
Pripis ostvarenog dobitka / (gubitka)	783	-
<b>Stanje na dan 31. prosinca</b>	<b><u>17.709</u></b>	<b><u>17.267</u></b>

Informacije o pridruženom društvu za godinu koja završava 31. prosinca mogu su sažeto prikazati kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Imovina	18.066	14.671
Obveze	16.300	13.281
Prihodi	45.216	37.869
Neto dobit / (gubitak)	916	682

**BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijska imovina - kategorija: Dani krediti i potraživanja</b>		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 18 /v/)	1.237.034	1.077.400
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 20)	40.579	31.265
	<b><u>1.277.613</u></b>	<b><u>1.108.665</u></b>

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Financijske obveze - kategorija: Ostale obveze</b>		
Obveze prema dobavljačima (bilješka 24)	1.099.966	1.025.174
Ostale obveze (bilješka 24)	19.841	18.360
Ukupne posudbe (bilješka 25)	395.600	311.118
	<b><u>1.515.407</u></b>	<b><u>1.354.652</u></b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (nastavak)**

Kvaliteta potraživanja financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, se može ocijeniti u usporedbi s povijesnim podacima o kupcima. Kvaliteta potraživanja koja nisu dospjela ni vrijednosno usklađena promatra se s obzirom na izloženost kupaca različitom kreditnom riziku:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bolnice	210.173	244.887
Ljekarne	164.762	217.460
HZZO	213.449	49.684
Ostalo	39.308	36.832
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<b><u>627.692</u></b>	<b><u>548.863</u></b>

**BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročna potraživanja:</b>		
Dani krediti /i/	792	2.024
<b>Kratkotrajna potraživanja:</b>		
Potraživanja od kupaca /ii/	1.235.286	1.069.892
Ostala kratkoročna potraživanja /iii/	4.567	6.374
Dani krediti /i/,/iv/	521	3.545
Dani krediti – tekuće dospjeće dugoročnih potraživanja /i/	435	1.939
	<u>1.240.809</u>	<u>1.081.750</u>
	<b><u>1.241.601</u></b>	<b><u>1.083.774</u></b>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

/i/ Dani krediti iskazani u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<b>Efektivna kamatna stopa</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti ljekarnama	2,39%	641	3.761
Dani krediti udrugama	6,67%	-	3
Ostalo		586	199
Ukupna dugoročna potraživanja uključujući tekuća dospijeca		1.227	3.963
Tekuća dospijeca dugoročnih potraživanja		(435)	(1.939)
<b>Ukupno dugoročna potraživanja</b>		<b>792</b>	<b>2.024</b>

Dospijeca danih dugoročnih kredita je kako slijedi:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	100	2.024
Od 2 do 5 godine	692	-
	<b>792</b>	<b>2.024</b>

Fer vrijednost dugoročnih potraživanja je približno jednaka knjigovodstvenoj vrijednosti budući da su ugovorene kamatne stope jednake tržišnim.

/ii/ Potraživanja od kupaca iskazana u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	1.248.327	1.081.782
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.610	2.664
Potraživanja od kupaca povezanih poduzeća (bilješka 31)	13.880	11.535
	1.264.817	1.095.981
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(29.531)	(26.089)
	<b>1.235.286</b>	<b>1.069.892</b>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

Starosna struktura dospjelih potraživanja je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
0-180 dana	415.166	350.459
181-360 dana	97.761	84.775
Preko 360 dana	124.198	111.884
	<u>637.125</u>	<u>547.118</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	26.089	26.599
Povećanje (bilješka 9)	3.679	1.504
Isknjiženo	(237)	(2.014)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<u>29.531</u>	<u>26.089</u>

Knjigovodstveni iznos potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.238.703	1.080.403
EUR	2.898	3.371
	<u>1.241.601</u>	<u>1.083.774</u>

/iii/ Ostala potraživanja iskazana u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za PDV	2.429	4.640
Unaprijed plaćeni troškovi	753	1.217
Ostalo	1.385	517
	<u>4.567</u>	<u>6.374</u>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

/iv/ Dani krediti iskazani u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti - ostalo	1.090	4.114
	1.090	4.114
Ispravak vrijednosti	(569)	(569)
	<u>521</u>	<u>3.545</u>

/v/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	1.748	7.508
Potraživanja od kupaca	1.235.286	1.069.892
	<u>1.237.034</u>	<u>1.077.400</u>

**BILJEŠKA 19 – ZALIHE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	183.385	198.928
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 31)	27.125	39.839
Dani predujmovi	2.878	3.992
Materijal	400	471
	<u>213.788</u>	<u>243.230</u>

Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Na svaki dan bilance obavlja se provjera oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe. Za ustanovljene razlike iskazuje se ispravak vrijednosti tih zaliha koji je u 2011. godini iznosio 3.979 tisuća kuna (2010.: 3.841 tisuću kuna) i iskazan je u okviru nabavne vrijednosti prodane robe.

Zalihe u iznosu od 30 milijuna kuna založene su kao sredstvo osiguranja plaćanja kredita.

**BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	40.458	31.054
Devizni račun	53	165
Gotovina u blagajni i čekovi	68	46
	<u>40.579</u>	<u>31.265</u>

Novčana sredstva na kuskim i deviznim računima deponirana su kod poslovnih banaka u Hrvatskoj. U novčana sredstva uključeni su i čekovi s rokom naplate unutar tri mjeseca.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL**

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 60.388.000 kuna, a podijeljen je u 30.194 dionica. Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 2.000 kuna. Sve dionice su u potpunosti plaćene.

	Broj dionica	Temeljni kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit/ (gubitak)	Ukupno
	<i>(u komadima)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>		
Stanje 1. siječnja 2010.	30.194	60.388	(27.971)	4.401	36.818
Otpuštanje vlastitih dionica	-	-	4.536	(2.541)	1.995
Predujam dividende	-	-	11.185	(6.119)	5.066
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>30.194</b>	<b>60.388</b>	<b>(12.250)</b>	<b>(4.259)</b>	<b>43.879</b>
Stanje 1. siječnja 2011.	30.194	60.388	(12.250)	(4.259)	43.879
Otpuštanje vlastitih dionica \i\	-	-	4.600	(2.605)	1.995
Stjecanje vlastitih dionica \ii\	-	-	(8.026)	-	(8.026)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>30.194</b>	<b>60.388</b>	<b>(15.676)</b>	<b>(6.864)</b>	<b>37.848</b>

\i\ U lipnju 2011. godine Društvo je dodijelilo ključnom managementu 285 vlastitih dionica.

\ii\ U toku 2011. godine Društvo je ukupno steklo 1.110 vlastitih dionica.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca je sljedeća:

	2011.		2010.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Mavota d.o.o.	14.306	47,38%	15.131	50,11%
Pliva Hrvatska d.o.o.	7.646	25,32%	7.460	24,71%
Krka d.d. Novo Mesto	3.614	11,97%	3.526	11,68%
Vlastiti vrijednosni papiri \iii\	1.584	5,25%	1.050	3,48%
Fizičke osobe	1.575	5,22%	1.630	5,40%
Ostale pravne osobe	1.469	4,86%	1.397	4,62%
<b>Ukupno</b>	<b>30.194</b>	<b>100%</b>	<b>30.194</b>	<b>100%</b>

\iii\ Na dan 31. prosinca 2010. godine od iskazanih 1.050 vlastitih dionica Društvo ima 759 dionica, dok se 291 dionica odnosi na predujam dividende za koji nije proveden prijenos vlasništva. Prijenos vlasništva proveden je tijekom 2011. godine.

U svibnju 2010. godine društvo Mavota d.o.o. iz Zagreba je objavilo javnu ponudu za preuzimanje Društva. Društvo Mavota d.o.o. je zajednički djelovalo sa pravnim osobama PLIVA d.d., Zagreb i Društvom te Jasminkom Hercegom.

Nakon provedene javne ponude društvo Mavota d.o.o. imalo je 14.503 dionice te je time postalo matično društvo Medike d.d. Na dan 31. prosinca 2011. godine društvo Mavota d.o.o. drži 14.306 dionica, što čini 50% plus jednu dionicu s pravom glasa.



**BILJEŠKA 22 – PRIČUVE**

*(u tisućama kuna)*

	<b>Zakonske pričuve</b>	<b>Pričuve za vlastite dionice</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>	<b>2.730</b>	<b>60.000</b>	<b>62.730</b>
Promjene tijekom godine	-	-	-
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>2.730</b>	<b>60.000</b>	<b>62.730</b>
Promjene tijekom godine	4.548	-	4.548
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>7.278</b>	<b>60.000</b>	<b>67.278</b>

Zakonske pričuve iznose 7.278 tisuća kuna. Formiraju se sukladno hrvatskim propisima prema kojima je Društvo dužno u zakonske pričuve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine, sve dok te pričuve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Revalorizacijske i zakonske pričuve nisu raspodjeljive.

U 2011. godini Društvo je rasporedilo 4.548 tisuća kuna u zakonske pričuve temeljem Odluke Glavne skupštine.

**BILJEŠKA 23 – ZADRŽANA DOBIT**

Unutar zadržane dobiti uključene su ostale pričuve u ukupnom iznosu od 31.796 tisuća kuna (2010.: 31.796 tisuće kuna).

Društvo je u prosincu 2010. godine isplatilo predujam dividende za 2010. godinu u iznosu od 5.252 tisuće kuna, od čega je 5.066 tisuća kuna pripisom vlastitih dionica, a 186 tisuća kuna u gotovini. Pripadajući iznos predujma dividende po dionici je iznosio 182,75 kuna.

Društvo je u srpnju 2011. godine isplatilo dividendu za 2010. godinu temeljem odluke Glavne skupštine. Iznos dividende po dionici je 10,00 kuna.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 24 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	1.099.966	1.025.174
Ostale obveze /ii/	19.841	18.360
	<u>1.119.807</u>	<u>1.043.534</u>

/i/ Obveze prema dobavljačima iskazane na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima – domaći	492.443	461.643
Obveze prema dobavljačima – inozemni	478.510	409.860
Obveze prema povezanim poduzećima (bilješka 31)	129.013	153.671
	<u>1.099.966</u>	<u>1.025.174</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	720.022	680.710
EUR	372.010	334.626
DKK	7.868	9.468
Ostale valute	66	370
	<u>1.099.966</u>	<u>1.025.174</u>

/ii/ Ostale obveze iskazane na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za plaće	8.643	7.684
Obveze za kupnju podružnica (bilješka 29)	2.610	5.666
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	2.413	1.756
Obveze za ostale poreze i doprinose	238	127
Obveze za PDV	1.955	227
Obveza za isplatu dividende	1	85
Ostalo	3.981	2.815
	<u>19.841</u>	<u>18.360</u>

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 25 – POSUDBE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročne:</b>		
Kreditni /i/	32.891	196.893
Financijski najam /iii/	3.530	3.434
	<u>36.421</u>	<u>200.327</u>
<b>Kratkoročne:</b>		
Kreditni /ii/	357.056	108.607
Financijski najam /iii/	2.123	2.184
	<u>359.179</u>	<u>110.791</u>
<b>Ukupno posudbe</b>	<u><b>395.600</b></u>	<u><b>311.118</b></u>

/i/ Dugoročni krediti se odnose na financiranje od različitih banaka za potrebe obrtnog kapitala. Sastoje se od jednog kredita denominiranog u EUR valuti s varijabilnom kamatnom stopom koji dospijeva kroz razdoblje od 2 godine te četiri kunska, od čega su dva s fiksnom, a dva s varijabilnom kamatnom stopom te dospijevaju kroz razdoblje od 2 godine.

/ii/ Kratkoročni krediti odnose se na financiranje od različitih banaka za potrebe obrtnog kapitala. Dio kredita je kunski, a dio je denominiran u EUR valuti. Rokovi dospijeća kredita su od dva mjeseca do godinu dana uz varijabilnu kamatnu stopu.

/iii/ Dugoročne obveze po financijskom najmu odnose se na nabavu dostavnih i osobnih vozila. Ugovori u 2011. godini sklopljeni su uz kamatnu stopu od 4,45%-4,48% (2010.: 5,29%-5,75%). Rok otplate ugovora je četiri i pet godina. Osiguranje je založno pravo na svim automobilima koji su predmet kreditiranja (bilješka 14). Obveze za najam efektivno su osigurane, budući da najmodavac ima pravo preuzimanja predmeta najma ukoliko Grupa prestane plaćati obveze.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)**

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.366	2.430
Od jedne do pet godina	3.697	3.672
Budući trošak financiranja	(410)	(484)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	<u>5.653</u>	<u>5.618</u>

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	3.530	3.434
Od jedne do pet godina	2.123	2.184
	<u>5.653</u>	<u>5.618</u>

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	21.064	189.073
Od 2 – 5 godina	15.357	11.254
	<u>36.421</u>	<u>200.327</u>

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	Kune %	EUR %	Kune %	EUR %
<b>Dugoročne posudbe</b>				
Kredit	3,80%-7,75%	5,67%	3,80%-5,70%	6,51%
Financijski najam	-	4,67%-7,88%	-	5,29%-5,75%
<b>Kratkoročne posudbe</b>				
Kredit	4,95%-7,55%	4,85%-5,87%	4,95%-6,51%	5,01%

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

---

**BILJEŠKA 25 – POSUDBE (nastavak)**

Izloženost promjeni kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan izvještavanja je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	-	-
Od 3 do 12 mjeseci	385.960	292.451
Od 1 do 3 godine	9.640	18.667
	<u>395.600</u>	<u>311.118</u>

Posudba u iznosu od 9.640 tisuća kuna prikazana je u grupi od 1 do 3 godine. Kamatna stopa ove posudbe je fiksna te ne postoji rizik od izloženosti kamatne stope, a dospijeva unutar razdoblja od 1 do 2 godine.

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti te utjecaj diskontiranja nije značajan.

Knjigovodstveni iznos kredita Grupe preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	204.301	106.322
EUR	191.299	204.796
	<u>395.600</u>	<u>311.118</u>

Primljeni krediti osigurani su hipotekama na nekretninama Grupe (bilješka 14), zalihama (bilješka 19) te danim mjenicama i zadužnicama.

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 26 – ODGOĐENI POREZ**

Odgođena porezna imovina odnosno odgođena porezna obveza mjeri se aktualnom poreznom stopom od 20% u skladu s propisima o porezu na dobit.

**Odgođena porezna imovina**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje zaliha	Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca	Rezerviranja za naknade radnicima	Prijenos nekretnine unutar Grupe	Ukupno
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>	<b>569</b>	<b>216</b>	<b>592</b>	<b>1.802</b>	<b>3.179</b>
Porez na teret računa dobiti i gubitka	-	(216)	(377)	-	(593)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	116	-	-	30	146
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>685</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>1.832</b>	<b>2.732</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>	<b>685</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>1.832</b>	<b>2.732</b>
Porez na teret računa dobiti i gubitka	(48)	-	-	(39)	(87)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	-	-	21	-	21
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>637</b>	<b>-</b>	<b>236</b>	<b>1.793</b>	<b>2.666</b>

**Odgođena porezna obveza**

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stjecanje podružnice - licence
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>	<b>10.309</b>
Porez kod stjecanja podružnice	341
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>10.650</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>	<b>10.650</b>
Porez kod stjecanja podružnice	4.484
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>15.134</b>

Odgođena porezna obveza nastala u trenutku akvizicije podružnica proizašla je iz razlike nastale mjerenjem imovine i obveza podružnica u konsolidaciji po fer vrijednostima, dok je porezna osnovica imovine i obveza ostala u visini troška. Proizašla odgođena porezna obveza utjecala je na povećanje goodwilla (bilješka 15).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 27 – REZERVIRANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Naknade radnicima</u>	<u>Sudski sporovi</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	774	2.037	2.811
Dugoročni dio	605	-	605
Kratkoročni dio	169	2.037	2.206
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>	774	2.037	2.811
Povećanja	160	-	160
Iskorištena u toku godine	(160)	(739)	(899)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	774	1.298	2.072
Dugoročni dio	598	-	598
Kratkoročni dio	176	1.298	1.474

*Naknade radnicima*

Ova se rezerviranja odnose na procijenjena dugoročna primanja radnika vezano uz otpremnine i jubilarne nagrade, što je definirano Kolektivnim ugovorom. Dugoročni iznos rezerviranja odnosi se na procijenjena stečena prava na otpremnine i jubilarne nagrade koje će biti isplaćene po isteku godine dana od datuma bilance, dok se kratkoročni iznos primanja radnika sastoji od jubilarnih nagrada i otpremnina koji će biti isplaćeni u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještaja o financijskom položaju.

*Sudski sporovi*

Grupa je tijekom 2011. godine otpustila rezervaciju za jedan sudski spor završen u korist tužitelja. Grupa nije povećala rezervacije za sudske sporove temeljem procjene odvjetnika i Uprave o izvjesnosti gubitaka po tim sporovima. Novih sudskih sporova tijekom 2011. godine nije bilo.

**BILJEŠKA 28 – POTENCIJALNE OBVEZE**

Grupa unajmljuje vozila i poslovne prostore prema neopozivim ugovorima o operativnom leasingu. Razdoblja najma su između 1 i 6 godina. Trošak najma u računu dobiti i gubitka tijekom godine iskazan je u bilješci 9.

Grupa je uključena u različite sudske sporove, kao tužitelj i kao tuženik. Prema procjeni Uprave, temeljene na stručnoj procjeni pravnog savjetnika, koji u ime Grupe vodi navedene sporove, ishod ovih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka za Grupu, osim u dva spora za koji je iskazano rezerviranje u iznosu 1.298 tisuća kuna (bilješka 27).

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

**BILJEŠKA 29 – STJECANJE PODRUŽNICA**

**Stjecanje Zdravstvenih ustanova**

U 2011. godini Grupa je stekla 100% vlasništva nad dvije zdravstvene ustanove i jednom ljekarnom (2010.: jedna ljekarna) za ugovoreni iznos od 41.889 tisuća kuna (2010.: 3.142 tisuće kuna).

Da je do stjecanja došlo 1. siječnja, procijenjeni prihodi za godinu završenu 31. prosinca 2011. iznosili bi 96 tisuća kuna više (2010.: 15 tisuća kuna više), dok bi dobit prije oporezivanja iznosila 120 tisuća kuna više (2010.: 3 tisuće kuna više) od iskazanog. Iznosi su izračunati korištenjem računovodstvenih politika Grupe. Stečena neto vrijednost imovine i goodwilla iskazani su kako slijedi:

	<u>31. prosinca 2011.</u>	<u>31. prosinca 2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Trošak stjecanja</b>	<b>41.889</b>	<b>3.142</b>
- Plaćena naknada	39.279	-
- Obveze za kupnju podružnica	2.610	3.142
Fer vrijednost stečene imovine	(18.580)	(1.191)
<b>Goodwill (bilješka 15)</b>	<b>23.309</b>	<b>1.951</b>

Fer vrijednost stečene imovine je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nematerijalna imovina (bilješka 15)	22.569	1.708
Nekretnine i oprema (bilješka 14)	62	10
Zalihe	1.638	329
Dani krediti	-	3.563
Potraživanja	9.417	995
Novac i novčani ekvivalenti	557	20
Odgođena porezna obveza (bilješka 26)	(4.484)	(341)
Kratkoročne obveze	(11.179)	(5.093)
<b>Neto stečena imovina</b>	<b>18.580</b>	<b>1.191</b>
Trošak stjecanja plaćen u gotovini	39.279	-
Stečen novac i novčani ekvivalenti	(557)	(20)
<b>Novac stečen umanjen za odljev</b>	<b>38.722</b>	<b>(20)</b>

Grupa je kupovnu cijenu alocirala na identificiranu imovinu, uključujući i nematerijalnu imovinu koja nije identificirana u bilanci stanja društava, a sukladno MRS-u 38 Nematerijalna imovina.

Uprava Grupe je identificirala i vrednovala licencu za obavljanje ljekamičkih usluga kao jedini oblik nematerijalne imovine koji se javlja prilikom akvizicija zdravstvenih ustanova/ljekarna. Imovina se vrednovala po fer vrijednosti na datum akvizicije koristeći neto sadašnju vrijednost novčanih tokova društva koja proizlaze iz korištenja identificirane nematerijalne i materijalne imovine društva te koji im se mogu direktno pripisati.



**MEDIKA d.d.**

**BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.**

---

**BILJEŠKA 30 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

Ne postoje događaji nakon datuma bilance koji zahtijevaju uskladu financijskih izvještaja niti dodatne objave unutar financijskih izvještaja.

**BILJEŠKA 31 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA**

Tijekom 2011. godine društvo je otkupilo vlastite dionice od društva s većinskim glasačkim pravima, odnosno matičnog društva Mavota d.o.o.. Trošak stjecanja vlastitih dionica iznosio je 6.031 tisuću kn. Osim navedenih transakcija nije bilo drugih transakcija sa matičnim društvom.

Grupa ostvaruje poslovne transakcije s pridruženim društvom Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić i s povezanom strankom Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb. Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb koja posjeduje 25,32% udjela u vlasništva nad Društvom, međutim, prema operativnim poslovnim transakcijama koje obavlja s Grupom ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Grupe.

Poslovne transakcije s povezanom strankom koje se odnose na stanja u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine i 2010. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>Potraživanja od prodaje</b>			
Pridruženo društvo		13.835	11.334
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		45	201
	18	13.880	11.535
<b>Zalihe</b>			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb	19	27.125	39.839
<b>Obveze prema dobavljačima</b>			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb	24	129.013	153.671
<b>Prihodi od prodaje</b>			
Pridruženo društvo		28.181	24.263
<b>Nabava proizvoda</b>			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		166.938	209.041
<b>Naknade ključnom managementu – plaće i nagrade za pet članova (2010.: plaće i nagrade za pet članova)</b>		7.337	7.186
<b>Naknade članovima Nadzornog odbora</b>		734	731

Tijekom godine Društvo je otkupilo vlastite dionice od ključnog managementa. Trošak stjecanja iznosi 1.995 tisuća kuna.

\*\*\*

**PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

stanje na dan		BILANCA		
31.12.2011				
Naziv pozicije	AOP sučeta	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)	
1	2	3	4	
<b>AKTIVA</b>				
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001			
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	328.468.502	363.198.101	
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	133.845.857	175.081.644	
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	95.631.738	113.457.278	
3. Goodwill	006	38.063.806	81.372.626	
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007			
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	150.113	118.094	
6. Ostala nematerijalna imovina	009		133.646	
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	172.600.037	186.756.138	
1. Zemljište	011	16.515.477	16.515.477	
2. Građevinski objekti	012	131.117.126	126.987.274	
3. Postrojenja i oprema	013	7.742.865	7.058.733	
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	13.248.831	12.695.623	
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	84.780	24.379	
7. Materijalna imovina u pripremi	017	3.097.407	2.724.179	
8. Ostala materijalna imovina	018	795.751	770.473	
9. Ulaganje u nekretnine	019			
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	19.290.772	18.694.282	
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	17.267.223	17.709.261	
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022			
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	023			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	024			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025			
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	2.023.549	985.021	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027			
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjeta	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	2.732.036	2.866.037	
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	1.354.266.852	1.495.636.019	
I. ZALIHE (036 do 042)	035	243.283.950	213.858.036	
1. Sirovine i materijal	036	471.517	400.456	
2. Proizvodnja u tijeku	037			
3. Gotovi proizvodi	038			
4. Trgovačka roba	039	238.821.264	210.858.036	
5. Predujmovi za zalihe	040	3.991.169	2.599.544	
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041			
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1.041.484.985	1.200.049.844	
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	11.333.959	13.835.243	
2. Potraživanja od kupaca	045	1.019.981.026	1.177.734.997	
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	046			
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	4.139.567	603.088	
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	4.139.880	4.010.314	
6. Ostala potraživanja	049	1.870.553	3.866.002	
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	38.266.670	41.149.518	
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052			
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	36.096.257	39.360.000	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.170.413	1.789.518	
7. Ostala financijska imovina	057			
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	058	31.251.047	40.578.821	
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	1.217.043	781.642	
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.683.952.197	1.859.615.762	
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	124.975.856	152.322.674	

## PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

stanje na dan		BILANCA		
		31.12.2011		
Naziv pozicije	AOP stavka	Prethodna godina (neto)	Tekuća godina (neto)	
1	2	3	4	
<b>PASIVA</b>				
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>315.376.800</b>	<b>327.443.355</b>	
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	83.398.115	
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	15.676.088	
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	152.232.994	172.129.009	
1. Zadržana dobit	073	152.232.994	172.129.009	
2. Preneseni gubitak	074			
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	24.738.134	18.391.515	
1. Dobit poslovne godine	076	24.738.134	18.391.515	
2. Gubitak poslovne godine	077			
VII. MANJINSKI INTERES	078			
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>605.321</b>	<b>420.100</b>	
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	605.321	420.100	
2. Rezerviranja za porezne obveze	081			
3. Druga rezerviranja	082			
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>210.976.855</b>	<b>51.555.505</b>	
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085			
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	200.326.490	36.421.275	
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	10.650.365	15.134.230	
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.153.175.184</b>	<b>1.477.001.857</b>	
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094			
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095			
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	92.771.459	325.097.796	
4. Obveze za predujmove	097	1.867.125	651.358	
5. Obveze prema dobavljačima	098	984.558.130	1.077.638.037	
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	35.482.060	38.010.000	
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100			
8. Obveze prema zaposlenicima	101	7.592.790	9.436.040	
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	4.701.840	6.029.089	
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	84.977	1.034	
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104			
12. Ostale kratkoročne obveze	105	26.116.803	20.138.505	
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.818.037</b>	<b>3.194.945</b>	
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.683.952.197</b>	<b>1.859.615.762</b>	
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>127.975.856</b>	<b>152.322.674</b>	

**PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE**

**ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.**

RAČUN DOBITI I GUBITKA			
za razdoblje od	1.1.2011	do	31.12.2011
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	<b>2 073.512.313</b>	<b>2.185.564.050</b>
1. Prihodi od prodaje	112	2 048.249.491	2 162 199.457
2. Ostali poslovni prihodi	113	25.262.822	23.364.593
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	<b>2.012.246.260</b>	<b>2.129.500.084</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115		
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1.849.068.163	1.969.653.207
a) Troškovi sirovina i materijala	117	10.958.160	11.812.087
b) Troškovi prodane robe	118	1 807 362.975	1.925.560.294
c) Ostali vanjski troškovi	119	30.747.028	32.480.826
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	83.445.620	86.420.422
a) Neto plaće i nadnice	121	47.521.525	51.096.702
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	23.763.541	24.438.952
c) Doprinosi na plaće	123	12.160.554	12.884.768
4. Amortizacija	124	18.946.125	17.773.673
5. Ostali troškovi	125	40.929.984	39.786.092
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	18.126.504	13.632.133
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	18.126.504	13.632.133
7. Rezerviranja	129	1 729.870	34.557
8. Ostali poslovni rashodi	130		
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	<b>14.169.089</b>	<b>4.193.924</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132		782.987
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	14.169.089	3.410.937
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135		
5. Ostali financijski prihodi	136		
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	<b>41.673.620</b>	<b>35.056.426</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	41.673.620	35.056.426
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140		
4. Ostali financijski rashodi	141		
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>		
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>		
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>		
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>		
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	<b>2.087.681.402</b>	<b>2 189 757.974</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	<b>2.053.919.888</b>	<b>2.164.556.510</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	<b>33.761.516</b>	<b>25.201.464</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	33.761.516	25.201.464
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	<b>9.023.382</b>	<b>6.809.949</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	<b>24.738.134</b>	<b>18.391.515</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	24.738.134	18.391.515
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	24.738.134	18.391.515
2. Pripisana manjinskom interesu	156		
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>			
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>24.738.134</b>	<b>18.391.515</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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 dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165		
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>		
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>24.738.134</b>	<b>18.391.515</b>
<b>DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>			
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>			
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169		
2. Pripisana manjinskom interesu	170		

PRIOLOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda				
u razdoblju od		1.1.2011	do	31.12.2011
Naziv pozicije		AOP oznaka	Prethodna godina	Taluta godina
1		2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>				
1. Dobit prije poreza		001	33.761.516	25.201.464
2. Amortizacija		002	18.946.125	17.773.673
3. Povećanje kratkoročnih obveza		003		88.972.396
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja		004	65.207.008	
5. Smanjenje zaliha		005		29.425.914
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka		006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>		007	117.914.649	161.373.447
1. Smanjenje kratkoročnih obveza		008	13.938.900	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja		009		158.684.465
3. Povećanje zaliha		010	31.585.295	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka		011	31.618.105	24.025.821
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>		012	77.142.300	182.710.288
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>		013	40.772.349	0
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>		014	0	21.336.839
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		015	702.863	581.405
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		016		
3. Novčani primici od kamata		017	2.732.948	409.325
4. Novčani primici od dividendi		018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti		019	3.923.136	4.164.325
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>		020	7.358.947	5.155.055
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine		021	26.926.450	4.882.328
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti		023	3.013.856	38.722.325
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>		024	29.940.306	43.604.653
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>		025	0	0
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>		026	22.581.359	38.449.598
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>				
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata		027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi		028	220.585.345	244.896.328
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti		029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>		030	220.585.345	244.896.328
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica		031	254.652.802	164.819.425
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi		032	103.068	377.013
3. Novčani izdaci za financijski najam		033	2.607.665	2.574.000
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica		034		8.025.610
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti		035		87.398
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>		036	257.363.335	175.883.446
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>		037	0	69.012.882
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>		038	36.777.990	0
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)</b>		039	0	9.226.445
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)</b>		040	18.587.000	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja</b>		041	49.838.047	31.251.047
<b>Povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		042		9.226.445
<b>Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata</b>		043	18.587.000	
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>		044	31.251.047	40.477.492





PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2010.

Usklada izvještaja o novčanom toku (u tisućama kuna)

u tisućama kuna	Izveštaj o novčanom toku	Novčane usklade dobiti	Kupnja podružnice	Ugao u dobiti pridružena društva	Isplata dobiti pridružena društva	Povrat danih kredita	Dani krediti	Kolateralizirane obveze	Reklasifikacije promjene na podružnicama	Plaćene kamate	Plaćeni porezi na dobit	Zaključivanje	Standardni godišnji izveštaj o novčanom toku s prikazom u skladu s Priručnikom i dodatnim GFI	NOVČANI TJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	GRUPA
Neto dobit	16.301	16.301											25.201	NOVČANI TJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	25.201
Porez na dobit	6.810	6.810											0	Debit prije poreza	
Amortizacija	17.774	-6.810											17.774	Amortizacija	17.774
Umajanje porušavanja	3.879	3.879											0		
Vrijednosno usklađivanje zaliha	3.830	-3.879	-3.830										0		
Neraskladna tečajna razlika	-739		739										0		
Promjena u rezervacijama	-434		434										0		
Dobit od prodaje materijalne imovine	0		-6										0		
Opis nematerijalne imovine	18.809		-18.809										0		
Rashodi od kamata	-409		409										0		
Prilohi od kamata	1.504		-1.504										0		
Estad od ekonomske gubitka	-783		783										0		
Prihod od prodaje udjela u podružnicama													-158.884	4. povećanje potraživanja	-158.884
													-24.025	6. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-24.025
Promjena u rashodnom kapitalu	72.417	0	-3.879	1.638	0	0	0	-10.192	-167.231	-16.881	-9.843	0	-138.754	Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	29.428
Zaliha (povećanje/smanjenje)	27.101			-1.638									0		
Potraživanja (povećanje/smanjenje)	-155.885												0		
Obveze prema dobavljačima (smanjenje/povećanje)	63.755	3.679						10.192	152.206				88.972	1. Povećanje kratkoročnih obveza	88.972
Novac generiran poslovanjem	7.386	0	0	0	0	0	0	0	0	-16.881	-9.843	0	-21.338	Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	
Plaćene kamate	-18.801									18.881	9.843		0		
Plaćeni porezi	-8.843												0		
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	-21.338	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-21.338	NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	-21.338
ULAGATELJSKE AKTIVNOSTI															
Nabava materijalne i nemat. imovine	-3.404												-4.882	Novčani izdaci za kupnju dug. mat. i nemat. imovine	-4.882
Kupovina nematerijalne imovine	-1.478												0		
Kupovina podružnice umanjena za stečeni novac	-38.722												-38.722	Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-38.722
Primici od prodaje nekretnosti i opreme	591												581	Nematerijalne imovine	581
Primici od oblike danih kredita	5.412					-5.412							0		
Ulaganje u podružnice													0		
Izdaci za dane kredite	-1.588				341	5.412	-1.588						0	Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	4.164
Primljene kamate	409						1.588						0	Novčani primici od kamata	409
Primici od isplaćenih udjela u dobiti	341				-341								0		
Neto novac korišten u ulaganjima	-38.449	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-38.449	NETO SAMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	-38.449
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI															
Kupnja vlastitih dionica	-8.026												-8.026	Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	-8.026
Obilježavanje promjena	-164.819												-164.819	Novčani izdaci za otkup glavnice kredita i obveznica	-164.819
Primici od posudbi	244.896												244.896	244.896 drugih posudbi	244.896
Obilježavanje financijskog najma	-2.574												-2.574	Novčani izdaci za financijski najam	-2.574
Isplata dividende	-377												-377	Novčani izdaci za isplatu dividendi	-377
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	89.698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	89.698	NETO SAMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIRANJSKIH AKTIVNOSTI	89.698
Neto povećanje novca i novčanikih ekvivalenata	9.314	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.314	Ukupno povećanje novčanog tijeka	9.314
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja	31.285												31.285	Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	31.285
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. prosinca	40.579	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	40.579	Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	40.579