

**MEDIKA d.d.**

**IZVJEŠĆE REVIZORA I  
NEKONSOLIDIRANI 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
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	8
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi	9
Nekonsolidirani izvještaj o novčanom toku	10 - 11
Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje	12 - 45
Prilog 1: Ostale zakonske i regulatorne obveze društva	46 - 52

**Rezultat poslovanja u 2011. godini**

Medika d.d. je u 2011. godini ostvarila nekonsolidirani prihod u iznosu od 2.083.586 tisuća kuna, sa povećanjem od 5,3%. Nekonsolidirana dobit iz poslovanja iznosi 39.676 tisuća kuna, što je 23,8% manje od ostvarenja u prethodnoj godini.

Nekonsolidirana dobit prije poreza iznosi 17.772 tisuće kuna, a nekonsolidirana neto dobit 12.445 tisuća kuna, što je 32,5% manje od ostvarenog rezultata 2010. godine.

Promatrajući po poslovnim segmentima (bilješka 6 u financijskim izvještajima) 61,3% ukupnih nekonsolidiranih prihoda ostvaruje se u ljekarnama, a 25,6% u bolnicama. U odnosu na prethodnu godinu segment bolnica je imao porast od 2,6%.

Ukupna nekonsolidirana imovina iznosi 1.759.347 tisuća kuna i bilježi rast od 8,7% u odnosu na prethodnu godinu. Nekonsolidirana kratkotrajna imovina čini 86,6% ukupne imovine. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najznačajnija stavka ukupne nekonsolidirane imovine i veća su za 15,7% u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno, zalihe bilježe pad od 15,6% u odnosu na prethodnu godinu. Ove promjene su rezultat rasta prihoda od prodaje u odnosu na prethodnu godinu.

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

Pokazatelj vlastitog financiranja iznosi 18% te pokazuje da se 18% ukupne nekonsolidirane imovine financira iz vlastitih izvora.

Ukupna nekonsolidirana kreditna zaduženost iznosi 355.713 tisuće kuna, od čega se na kratkoročne kredite i financijski najam odnosi 344.562 tisuće kuna, a na dugoročne kredite i financijski najam 11.151 tisuća kuna (bilješka 24).

Nekonsolidirani 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 s poslovnim bankama oko reprograma kreditne zaduženosti kojim bi se dospjeće kratkoročnih kredita prenijelo na buduća razdoblja.

**Viđenje razvoja društva**

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.

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

**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 slučajeva 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 Vadić.

Zagreb, 8. ožujka 2012.

Jasminko Herceg  
Član Uprave



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

**IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA**

---

Uprava je odgovorna za pripremu zasebnih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja te novčanog toka za to razdoblje u skladu s 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 Društva 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 zasebne financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

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

Financijski izvještaji na stranicama 7 do 45 i alternativan prikaz i usklada na stranicama 46 do 52 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.  
Z A G R E B Capraška

## **Izješće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d.**

Obavili smo reviziju priloženih zasebnih financijskih izvještaja Medika d.d. ("Društvo"), koji se sastoje od nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, nekonsolidiranih 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 izvješćavanja 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 izvješćajima 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 izvješćaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvješćajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivan prikaz financijskih izvješćaja 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 izvješćaja.

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

### *Mišljenje*

Prema našem mišljenju, zasebni financijski izvješćaji prikazuju realno i objektivno nekonsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2011. godine, nekonsolidirani rezultat njegovog poslovanja i njegove nekonsolidirane novčane tokove za 2011. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.

## Izvešće 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 46 do 52 ("Obrasci") koji sadrže alternativan prikaz nekonsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, nekonsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti te nekonsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2011. godinu, kao i uskladu Obrazaca ("Usklada"), prikazanu na stranicama od 46 do 52, s financijskim izvještajima prikazanim na stranicama od 7 do 45. Uprava Društva je odgovorna za ove Obrasce i Uskladu. Financijske informacije u Obrascima izvedene su iz nekonsolidiranih financijskih izvještaja Društva prikazanih na stranicama od 7 do 45, 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 Ilijanić*  
Tony Ilijanić

Direktor, Hrvatski ovlašteni revizor

8. ožujka 2012.



MEDIKA d.d.

NEKONSOLIDIRANI 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	2.083.586	1.978.680
Nabavna vrijednost prodane robe	6	(1.910.199)	(1.792.693)
Troškovi zaposlenih	7	(59.250)	(59.714)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	8	(10.030)	(13.052)
Amortizacija	13, 14	(14.562)	(15.413)
Ostali troškovi poslovanja	9	(42.634)	(41.945)
Ostali dobici / (gubici) – neto	10	(7.235)	(3.831)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>39.676</b>	<b>52.032</b>
Rashodi od financiranja – neto	11	(21.904)	(26.096)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>17.772</b>	<b>25.936</b>
Porez na dobit	12	(5.327)	(7.497)
<b>Neto dobit za godinu</b>		<b>12.445</b>	<b>18.439</b>
<b>Ostala sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>12.445</b>	<b>18.439</b>

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 45 odobrila je Uprava Društva, u Zagrebu, 8. ožujka 2012. godine.

Jasminko Herceg  
Član Uprave

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

Bilješke na stranicama 12 do 45 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<b>Bilješka</b>	<b>Na 31. prosinca</b>	
		<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine i oprema	13	148.383	154.116
Nematerijalna imovina	14	26.212	30.744
Ulaganja u povezana društva	15	60.000	60.000
Odgođena porezna imovina	25	457	503
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	206	1.826
		<u>235.258</u>	<u>247.189</u>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	18	185.872	220.284
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	1.300.928	1.124.399
Potraživanje za porez na dobit		1.712	-
Novac i novčani ekvivalenti	19	35.577	26.569
		<u>1.524.089</u>	<u>1.371.252</u>
<b>Ukupno imovina</b>		<b>1.759.347</b>	<b>1.618.441</b>
<b>GLAVNICA I OBVEZE</b>			
<b>Kapital i rezerve</b>			
Dionički kapital	20	37.848	43.879
Pričuve	21	67.278	62.730
Zadržana dobit	22	204.276	196.673
		<u>309.402</u>	<u>303.282</u>
<b>Dugoročne obveze</b>			
Dugoročne posudbe	24	11.151	193.545
Dugoročna rezerviranja	26	420	401
		<u>11.571</u>	<u>193.946</u>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	23	1.092.404	1.013.537
Kratkoročne posudbe	24	344.562	104.847
Obveza poreza na dobit		-	663
Kratkoročna rezerviranja	26	1.408	2.166
		<u>1.438.374</u>	<u>1.121.213</u>
<b>Ukupno glavnica i obveze</b>		<b>1.759.347</b>	<b>1.618.441</b>

Bilješke na stranicama 12 do 45 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Pričuve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>		<b>36.818</b>	<b>62.730</b>	<b>183.486</b>	<b>283.034</b>
<b>Sveobuhvatna dobit za godinu</b>					
Neto dobit za godinu		-	-	18.439	18.439
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>18.439</b>	<b>18.439</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>					
Otpuštanje vlastitih dionica	20	1.995	-	-	1.995
Predujam dividende	20, 22	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>196.673</b>	<b>303.282</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>		<b>43.879</b>	<b>62.730</b>	<b>196.673</b>	<b>303.282</b>
<b>Sveobuhvatna dobit za godinu</b>					
Neto dobit za godinu		-	-	12.445	12.445
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-
<b>Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>12.445</b>	<b>12.445</b>
<b>Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici</b>					
Otpuštanje vlastitih dionica	20	1.995	-	-	1.995
Stjecanje vlastitih dionica	20	(8.026)	-	-	(8.026)
Isplata dividende	22	-	-	(294)	(294)
Prijenos u pričuve	21	-	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>204.276</b>	<b>309.402</b>

Bilješke na stranicama 12 do 45 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI 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>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:</b>			
<b>Neto dobit</b>		<b>12.445</b>	<b>18.439</b>
<b>Usklađenja:</b>			
Porez na dobit	12	5.327	7.497
Amortizacija	13, 14	14.562	15.413
Umanjenje potraživanja	9	3.617	1.450
Vrijednosno usklađenje zaliha	18	3.788	3.679
Nerealizirane tečajne razlike		3.104	2.414
Promjena u rezerviranjima		(739)	836
Dobit od prodaje materijalne imovine	10	(365)	(378)
Otpis nematerijalne imovine	14	6	1
Rashodi od kamata	11	17.279	23.303
Rashod eskonta mjenice	11	1.504	277
Prihodi od kamata		(311)	(2.880)
<b>Promjene u radnom kapitalu:</b>			
Zalihe		30.624	(32.051)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		(180.498)	(11.704)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		81.712	19.074
<b>Novac generiran poslovanjem</b>		<b>(7.945)</b>	<b>45.370</b>
Plaćene kamate		(17.738)	(21.525)
Plaćeni porez na dobit		(7.644)	(8.481)
<b>Novčani tok iz poslovnih aktivnosti</b>		<b>(33.327)</b>	<b>15.364</b>
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti:</b>			
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	13, 14	(1.876)	(6.045)
Primici od prodaje materijalne imovine		430	678
Primici od otplate danih kredita		3.031	10.279
Ulaganje u podružnice	15	(428)	-
Izdaci za dane kredite		(1.030)	(10.814)
Primljene kamate		311	2.854
<b>Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti</b>		<b>438</b>	<b>(3.048)</b>

Bilješke na stranicama 12 do 45 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**MEDIKA d.d.****NEKONSOLIDIRANI 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>			
Otplate primljenih posudbi		(157.930)	(236.142)
Primici od posudbi		210.583	210.785
Otplate financijskog najma		(2.352)	(2.281)
Stjecanje vlastitih dionica	20	(8.026)	-
Isplata dividende	22	(378)	(103)
<b>Novčani tok iz financijskih aktivnosti</b>		<b>41.897</b>	<b>(27.741)</b>
<b>Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>9.008</b>	<b>(15.425)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		26.569	41.994
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	19	35.577	26.569

---

Bilješke na stranicama 12 do 45 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

**MEDIKA d.d.**

## **BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE 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 je distribucija farmaceutskih proizvoda na veliko. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Capraška 1.

Na dan 31. prosinca 2011. godine dionice Društva nalaze se na službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura Društva prikazana je u bilješci 20.

#### **BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA**

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih 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**

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

Sastavljanje 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 Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Društvo je sastavilo zasebne financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI za Društvo i njegove podružnice (Grupa) koji su odobreni od strane Uprave na dan 8. ožujka 2012. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, podružnice – koje predstavljaju sva društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirane. Korisnici ovih zasebnih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2011. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

##### **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 Društva.

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

**2.2 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.

**2.3 Strane valute**

*(a) Funkcionalna i izvještajna valuta*

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). 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.

**2.4 Ulaganja u ovisna društva**

Podružnice su sva društva nad kojima Društvo 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 Društvo ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje.

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

**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 Društvo 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 Društvo trenutno dobilo 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 Društvo 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.

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.



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

**2.6 Nematerijalna imovina**

*(a) Goodwill*

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Društva 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 alocira 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. Društvo alocira 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*

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.

**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 nadoknadiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi 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 za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

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

**2.8 Financijska imovina**

Društvo 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 izvještaja o financijskom položaju. 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 Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja opisana je u bilješci 2.11.

**2.9 Najmovi**

Društvo unajmljuje određene nekretnine i opremu. Najmovi nekretnina i opreme u kojima Društvo 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 i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Društvo 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.

**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 dan 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.

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

**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 Društvo 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 umanjenja 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 'ostalnih troškova poslovanja'.

Kredit i potraživanja s dospijecem 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 glavnica 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 glavnica 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.

**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 Društvo ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

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

**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 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 Društvo 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. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

*(b) Dugoročna primanja radnika*

Društvo 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 dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih*

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

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

**2.17 Primanja zaposlenih (nastavak)**

*(c) Kratkoročna primanja zaposlenih (nastavak)*

Kratkoročne obveze za otpremnine se priznaju kad Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo 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) gore), koje će biti isplaćene u razdoblju od 12 mjeseci od datuma izvještavanja.

**2.18 Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Društvo 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. Rezerviranje 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 prodane proizvode, robu ili usluge u redovnom poslovanju Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

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

*(a) Prihodi od prodaje robe*

Prihodi od veleprodaje robe smatraju se prihodom u trenutku kada Društvo 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.

**MEDIKA d.d.**

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

---

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

**2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)**

*(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, 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 bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

**2.23 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 FINACIJSKIM RIZIKOM**

**3.1 Čimbenici financijskog rizika**

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

*(a) Tržišni rizik*

*(i) Valutni rizik*

Društvo 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 Društvo izloženo 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 Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine (bilješka 17, 19, 23, 24), 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 5.580 tisuća kuna veća/manja (2010.: 4.845 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod obveza prema dobavljačima i obveza po primljenim kreditima.

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

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

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

Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope, međutim Društvo 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 efektivna kamatna stopa na primljene kredite (s promjenjivom stopom) prosječno povećala/smanjila za 1,32% na godišnjoj razini (2010.: 0,22%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 3.540 tisuća kuna manja/veća (2010.: 353 tisuće kuna).

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

**3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)**

*(b) Kreditni rizik*

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Društva 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. 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 Društva. Dio potraživanja od kupaca Društvo osigurava primljenim mjenicama i zadužnicama. Detaljna analiza izloženosti kreditnom riziku iskazana je u bilješkama 16 i 17.

*(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 Društva 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 Društva 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 Društvo sa strane rizika likvidnosti također ovisno o državi.

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Društva prema ugovorenim rokovima dospjeća. 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	1.092.404	-	-	1.092.404
Posudbe	354.535	8.760	-	363.295
 <i>(u tisućama kuna)</i>				
<b>31. prosinca 2010.</b>				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	1.013.537	-	-	1.013.537
Posudbe	119.594	200.777	1.783	322.154

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



**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

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

**3.2 Upravljanje kapitalom**

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

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

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja u financijskim izvještajima, a koji ne bi smio prijeći granicu 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)	309.402	303.282
Ukupna aktiva	<u>1.759.347</u>	<u>1.618.441</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 Društvo 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. Društvo 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 Društvu za slične financijske instrumente.

**BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE**

Društvo 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. Društvo 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, Društvo bi trebalo iskazati dodatni trošak umanjenja vrijednosti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2011. godine, ako bi se udio nenaplativih potraživanja u ukupnim 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.: 4.265 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.: 331 tisuću kuna).

**BILJEŠKA 5 – PRIHODI**

	<b>2011.</b>	<b>2010.</b>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	2.074.317	1.969.312
Ostali prihodi	9.269	9.368
	<b>2.083.586</b>	<b>1.978.680</b>

**BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA**

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

Društvo prati ostvarenje prihoda i bruto dobit po distribucijskim kanalima:

1. Ljekarne koje se za potrebe izvještavanja dijele u sljedeće kategorije:
  - županijske ljekarne
  - privatne ljekarne
  - vlastite ljekarne (podružnica ZU Ljekarne Prima Pharme sa svojim podružnicama).

Društvo 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)

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 primjenjuje iste računovodstvene politike u svim segmentima.

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE 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>	<b>Ljekarne</b>	<b>Bolnice</b>	<b>Ostalo</b>	<b>Ukupno</b>
Prihodi od prodaje	1.015.526	533.366	263.944	1.812.836
Ostali prihodi	-	-	8.574	8.574
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka	261.873	-	303	262.176
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>1.277.399</b>	<b>533.366</b>	<b>272.821</b>	<b>2.083.586</b>
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.190.532)	(483.395)	(236.272)	(1.910.199)
<b>Rezultat segmenata</b>	<b>86.867</b>	<b>49.971</b>	<b>36.549</b>	<b>173.387</b>
Operativni troškovi				(133.711)
<b>Dobit iz poslovanja</b>				<b>39.676</b>
Rashodi od financiranja – neto				(21.904)
<b>Dobit prije poreza</b>				<b>17.772</b>
Porez na dobit				(5.327)
<b>Dobit za godinu</b>				<b>12.445</b>

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Ljekarne</b>	<b>Bolnice</b>	<b>Ostalo</b>	<b>Ukupno</b>
Prihodi od prodaje	1.183.442	454.721	102.656	1.740.819
Ostali prihodi	-	-	8.850	8.850
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka	228.866	-	145	229.011
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>1.412.308</b>	<b>454.721</b>	<b>111.651</b>	<b>1.978.680</b>
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.285.247)	(413.939)	(93.507)	(1.792.693)
<b>Rezultat segmenata</b>	<b>127.061</b>	<b>40.782</b>	<b>18.144</b>	<b>185.987</b>
Operativni troškovi				(133.955)
<b>Dobit iz poslovanja</b>				<b>52.032</b>
Rashodi od financiranja - neto				(26.096)
<b>Dobit prije poreza</b>				<b>25.936</b>
Porez na dobit				(7.497)
<b>Dobit za godinu</b>				<b>18.439</b>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

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

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Potraživanja od kupaca (bilješka 17/ii/)	620.429	538.912	136.511	1.295.852

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Potraživanja od kupaca (bilješka 17/ii/)	547.725	444.684	122.727	1.115.136

**BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	28.922	28.761
Porez i prirez	5.836	6.711
Doprinosi iz i na plaću /i/	15.831	16.172
Otpremnine	310	1.099
Prijevoz zaposlenika	1.634	1.696
Ostale naknade /ii/	2.455	2.260
Nagrade managementu	4.262	3.015
	<u>59.250</u>	<u>59.714</u>

Na dan 31. prosinca 2011. godine Društvo ima 356 zaposlenih (2010.: 351 zaposlenih).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Društvo obračunalo za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2011. godinu iznose 8.408 tisuća kuna (2010.: 8.609 tisuća kuna).

/ii/ Ostale naknade odnose se na obračunate neiskorištene godišnje odmone, 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	3.818	7.438
Marketing	1.492	1.708
Donacije	4.720	3.906
	<u>10.030</u>	<u>13.052</u>

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE 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 17/ii/)	3.617	1.450
Materijal i energija	9.093	8.490
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	8.941	9.906
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	1.445	1.735
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	4.943	4.183
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	3.967	3.707
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	1.905	1.959
Troškovi najma	2.310	1.984
Troškovi rezerviranja po sudskim sporovima	-	1.553
Usluge kontrole i analize	2.452	2.007
Ostali troškovi	3.961	4.313
Ostali troškovi – povezane stranke (bilješka 29)	-	658
	<u>42.634</u>	<u>41.945</u>

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici od prodaje materijalne imovine (neto)	365	378
Neto gubici od tečajnih razlika	(7.600)	(4.209)
	<u>(7.235)</u>	<u>(3.831)</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	(17.279)	(20.117)
Izdani komercijalni zapisi	-	(3.186)
Rashod eskonta mjenica	(1.504)	(277)
	(18.783)	(23.580)
<b>Dobici / (gubici) od tečajnih razlika – neto</b>		
Pozitivne tečajne razlike	2.361	7.360
Negativne tečajne razlike	(5.482)	(9.876)
	(3.121)	(2.516)
	<u>(21.904)</u>	<u>(26.096)</u>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE 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	5.281	7.030
Odgođeni porez (bilješka 25)	46	467
	<u>5.327</u>	<u>7.497</u>

Usklađenje poreznog troška Društva 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>17.772</b>	<b>25.936</b>
Porez na dobit po stopi poreza od 20%	3.554	5.187
Učinak neoporezivih prihoda i poreznih poticaja	(14)	(20)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.787	2.330
Porez na dobit	<u>5.327</u>	<u>7.497</u>
Efektivna porezna stopa	29,97%	28,91%

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.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 13 – 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	15.995	151.913	76.762	2.652	247.322
Akumulirana amortizacija	-	(32.352)	(60.514)	-	(92.866)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>15.995</b>	<b>119.561</b>	<b>16.248</b>	<b>2.652</b>	<b>154.456</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2010.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	119.561	16.248	2.652	154.456
Povećanje	-	-	62	10.647	10.709
Prijenos iz imovine u pripremi	-	1.174	9.105	(10.279)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(300)	-	(300)
Prijenos	-	(300)	300	-	-
Amortizacija	-	(3.781)	(6.968)	-	(10.749)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	15.995	116.654	18.447	3.020	154.116
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>					
Nabavna vrijednost	15.995	152.786	78.332	3.020	250.133
Akumulirana amortizacija	-	(36.132)	(59.885)	-	(96.017)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>15.995</b>	<b>116.654</b>	<b>18.447</b>	<b>3.020</b>	<b>154.116</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2011.</b>					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	116.654	18.447	3.020	154.116
Povećanje	-	-	11	4.195	4.206
Prijenos iz imovine u pripremi	-	260	4.367	(4.627)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(65)	-	(65)
Amortizacija	-	(3.815)	(6.059)	-	(9.874)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	15.995	113.099	16.701	2.588	148.383
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>					
Nabavna vrijednost	15.995	153.046	78.250	2.588	249.879
Akumulirana amortizacija	-	(39.947)	(61.549)	-	(101.496)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>15.995</b>	<b>113.099</b>	<b>16.701</b>	<b>2.588</b>	<b>148.383</b>

Kao sredstvo osiguranja kredita i obveza po financijskom najmu (bilješka 24), založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2011. godine iznosi 132.495 tisuća kuna (2010.: 135.710 tisuća 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	10.312	7.872
Akumulirana amortizacija	(5.026)	(2.846)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>5.286</b>	<b>5.026</b>



**BILJEŠKA 14 – NEMATERIJALNA IMOVINA**

*(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

	<b>Licence</b>	<b>Goodwill</b>	<b>Imovina u pripremi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2009.</b>				
Nabavna vrijednost	26.839	11.930	61	38.830
Akumulirana amortizacija	(3.810)	-	-	(3.810)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>23.029</b>	<b>11.930</b>	<b>61</b>	<b>35.020</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2010.</b>				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	23.029	11.930	61	35.020
Povećanje	-	-	389	389
Prijenos u upotrebu	300	-	(300)	-
Rashodovanja	(1)	-	-	(1)
Amortizacija	(4.664)	-	-	(4.664)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	18.664	11.930	150	30.744
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>				
Nabavna vrijednost	31.799	11.930	150	43.879
Akumulirana amortizacija	(13.135)	-	-	(13.135)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>18.664</b>	<b>11.930</b>	<b>150</b>	<b>30.744</b>
<b>Za godinu završenu 31. prosinca 2011.</b>				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	18.664	11.930	150	30.744
Povećanje	-	-	162	162
Prijenos u upotrebu	193	-	(193)	-
Rashodovanja	(6)	-	-	(6)
Amortizacija	(4.688)	-	-	(4.688)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	14.163	11.930	119	26.212
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>				
Nabavna vrijednost	31.681	11.930	119	43.730
Akumulirana amortizacija	(17.518)	-	-	(17.518)
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>	<b>14.163</b>	<b>11.930</b>	<b>119</b>	<b>26.212</b>

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U POVEZANA DRUŠTVA**

	<u>% udjela 2011.</u>	<u>% udjela 2010.</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
			<i>(u tisućama kuna)</i>	
ZU Ljekarne Prima Pharme, Split	100%	100%	40.000	40.000
Primus nekretnine d.o.o., Zagreb /i/	100%	100%	20.000	20.000
			<u>60.000</u>	<u>60.000</u>

/i/ Društvo je u svibnju 2009. godine osnovalo Primus nekretnine d.o.o. (Podružnica). Podružnica je osnovana sa svrhom upravljanja nekretninama. Temeljni kapital pri osnivanju je iznosio 20 tisuća kuna. Društvo je povećalo temeljni kapital Podružnice na 20 milijuna kuna. Dokapitalizacija je izvršena unosom stvari (nekretnine u Splitu) u iznosu od 19.407 tisuća kuna te uplatom u novcu u iznosu od 573 tisuće kuna, od čega je 428 tisuća kuna uplaćeno 2011. godine.

**BILJEŠKA 16 – FINACIJSKI 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 17/v/)	1.297.014	1.120.234
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 19)	35.577	26.569
	<u>1.332.591</u>	<u>1.146.803</u>
<b>Financijske obveze - kategorija: Ostale obveze</b>		
Obveze prema dobavljačima (bilješka 23/i/)	1.080.575	1.004.580
Ostale obveze (bilješka 23/ii/)	11.829	8.957
Ukupno posudbe (bilješka 24)	355.713	298.392
	<u>1.448.117</u>	<u>1.311.929</u>

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>	
Ljekarne	387.403	360.942
Bolnice	248.248	217.460
Ostalo	51.071	34.876
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<u>686.722</u>	<u>613.278</u>

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugotrajna potraživanja:</b>		
Dani krediti /i/	206	1.826
<b>Kratkotrajna potraživanja:</b>		
Potraživanja od kupaca /ii/	1.295.852	1.115.136
Ostala kratkotrajna potraživanja /iii/	4.120	5.991
Dani krediti /iv/	521	1.333
Dani krediti – tekuće dospijeće dugotrajnih potraživanja /i/	435	1.939
	<u>1.300.928</u>	<u>1.124.399</u>
	<b><u>1.301.134</u></b>	<b><u>1.126.225</u></b>

/i/ Dani krediti iskazani u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti ljekarnama	2,39%	641	3.762
Dani krediti udrugama	6,67%	-	3
Ukupna dugotrajna potraživanja uključujući tekuća dospijeća		641	3.765
Tekuća dospijeća dugotrajnih potraživanja		(435)	(1.939)
<b>Ukupno dugotrajna potraživanja</b>		<b><u>206</u></b>	<b><u>1.826</u></b>

U 2011. godini nije bilo dodatnog troška ispravka vrijednosti danih dugotrajnih kredita. Krediti su osigurani zadužnicama.

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

Dospijeće dugotrajnih kredita je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Između 1 i 2 godine	100	1.826
Između 2 i 5 godina	106	-
	<b><u>206</u></b>	<b><u>1.826</u></b>

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

/ii/ Potraživanja od kupaca iskazana u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	1.146.628	1.007.224
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.610	2.664
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 29)	174.609	129.863
	<u>1.323.847</u>	<u>1.139.751</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(27.995)	(24.615)
	<u><b>1.295.852</b></u>	<u><b>1.115.136</b></u>

Starosna struktura dospjelih potraživanja je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
0-180 dana	415.166	331.552
181-360 dana	97.761	84.584
Preko 360 dana	124.198	110.337
	<u><b>637.125</b></u>	<u><b>526.473</b></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	24.615	25.059
Povećanje (bilješka 9)	3.617	1.450
Isknjiženje	(237)	(1.894)
<b>Stanje 31. prosinca</b>	<u><b>27.995</b></u>	<u><b>24.615</b></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	1.298.236	1.122.854
EUR	2.898	3.371
	<u><b>1.301.134</b></u>	<u><b>1.126.225</b></u>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

---

**BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)**

/iii/ Ostala potraživanja iskazana u izvještaju o finacijskom položaju na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za PDV	2.168	4.625
Ostalo	1.952	1.366
	<u>4.120</u>	<u>5.991</u>

/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 - povezane stranke (bilješka 29)	-	1.333
Dani krediti - ostalo	1.090	569
	1.090	1.902
Ispravak vrijednosti	(569)	(569)
	<u>521</u>	<u>1.333</u>

/v/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	1.162	5.098
Potraživanja od kupaca	1.295.852	1.115.136
	<u>1.297.014</u>	<u>1.120.234</u>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

---

**BILJEŠKA 18 – ZALIHE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	158.255	178.331
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 29)	24.902	37.943
Dani predujmovi	2.600	3.800
Materijal	115	210
	<u>185.872</u>	<u>220.284</u>

U 2011. godini Društvo je obavilo provjeru oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za ustanovljene razlike iskazano je umanjeње vrijednosti zaliha u iznosu od 3.788 tisuća kuna (2010.: 3.679 tisuća kuna) što je iskazano kao smanjenje nabavne vrijednosti prodane robe.

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

**BILJEŠKA 19 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	35.512	26.398
Devizni račun	52	165
Gotovina u blagajni	13	6
	<u>35.577</u>	<u>26.569</u>

Novčana sredstva na kunskim i deviznim računima deponirana su kod poslovnih banaka u Hrvatskoj.

MEDIKA d.d.

## BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

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

#### BILJEŠKA 20 – 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 <i>(u komadima)</i>	Temeljni kapital	Vlastite dionice <i>(u tisućama kuna)</i>	Kapitalna dobit/ (gubitak)	Ukupno
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%
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.

**MEDIKA d.d.**

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

---

**BILJEŠKA 21 – PRIČUVE**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<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 22 – ZADRŽANA DOBIT**

Unutar zadržane dobiti uključene su ostale pričuve u ukupnom iznosu od 31.796 tisuća kuna (2010.: 31.796 tisuća 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 NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 23 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	1.080.575	1.004.580
Ostale obveze /ii/	11.829	8.957
	<u>1.092.404</u>	<u>1.013.537</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	472.761	448.287
Obveze prema dobavljačima – inozemni	478.510	401.860
Obveze prema povezanim strankama (bilješka 29)	129.304	154.433
	<u>1.080.575</u>	<u>1.004.580</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	700.631	660.116
EUR	372.010	334.626
DKK	7.868	9.468
Ostale valute	66	370
	<u>1.080.575</u>	<u>1.004.580</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	5.126	4.811
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	1.903	1.756
Obveze za ostale poreze i doprinose	85	42
Obveze za dividendu	1	85
Obveza za PDV	1.310	-
Ostalo	3.404	2.263
	<u>11.829</u>	<u>8.957</u>

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 24 – POSUDBE**

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
<b>Dugoročne:</b>		
Dugoročni krediti /i/	7.800	190.397
Financijski najam /iii/	<u>3.351</u>	<u>3.148</u>
	<b>11.151</b>	<b>193.545</b>
<b>Kratkoročne:</b>		
Kratkoročni krediti /ii/	342.551	102.885
Financijski najam /iii/	<u>2.011</u>	<u>1.962</u>
	<b>344.562</b>	<b>104.847</b>
<b>Ukupno posudbe</b>	<b><u>355.713</u></b>	<b><u>298.392</u></b>

/i/ Dugoročni krediti se odnosi na financiranje od različitih banaka za potrebe obrtnog kapitala. Sastoje se od dva kunska kredita, od čega je jedan s fiksnom, a drugi s varijabilnom kamatnom stopom te oba dospijevaju kroz 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 dospijeca 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 13). Obveze za najam efektivno su osigurane, budući da najmodavac ima pravo preuzimanja predmeta najma ukoliko Društvo prestane plaćati obveze.

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.239	2.191
Od jedne do pet godina	3.509	3.353
Budući trošak financiranja	<u>(386)</u>	<u>(434)</u>
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	<b>5.362</b>	<b>5.110</b>

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.011	1.962
Od jedne do pet godina	<u>3.351</u>	<u>3.148</u>
	<b>5.362</b>	<b>5.110</b>

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 24 – POSUDBE (nastavak)**

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	9.897	183.984
Od 2 – 5 godina	1.254	9.561
	<u>11.151</u>	<u>193.545</u>

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

	<u>2011.</u>		<u>2010.</u>	
	<u>Kune</u> %	<u>EUR</u> %	<u>Kune</u> %	<u>EUR</u> %
<b>Dugoročni krediti</b>				
Financijski najam	-	4,67%-7,88%	-	5,29%-5,75%
Dugoročni krediti	3,80%-7,75%	-	3,80%-5,50%	6,51%
<b>Kratkoročni krediti</b>				
Kratkoročni krediti	7,20%-7,55%	4,85%-5,87%	4,95%-5,20%	5,01%

Fer vrijednost obveza po financijskom najmu je približna knjigovodstvenoj vrijednosti.

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

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

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	-	-
Od 3 do 12 mjeseci	347.913	282.792
Od 1 do 3 godine	7.800	15.600
	<u>355.713</u>	<u>298.392</u>

Posudba u iznosu od 7.800 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.

MEDIKA d.d.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 24 – POSUDBE (nastavak)**

Knjigovodstveni iznos primljenih kredita preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	197.806	93.596
EUR	157.907	204.796
	<u>355.713</u>	<u>298.392</u>

Primljeni krediti osigurani su hipotekama na nekretninama društva (bilješka 13), zalihama (bilješka 18) te danim mjenicama i zadužnicama.

**BILJEŠKA 25 – 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>	<u>Vrijednosno usklađenje zaliha</u>	<u>Vrijednosno usklađenje potraživanja od kupaca</u>	<u>Rezerviranja za naknade radnicima</u>	<u>Ukupno</u>
<b>Stanje 1. siječnja 2010.</b>	<b>288</b>	<b>216</b>	<b>466</b>	<b>970</b>
Porez na teret računa dobiti i gubitka	-	(216)	(367)	(583)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	116	-	-	116
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>404</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>503</b>
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>	<b>404</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>503</b>
Porez na teret računa dobiti i gubitka	(53)	-	-	(53)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	-	-	7	7
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>351</b>	<b>-</b>	<b>106</b>	<b>457</b>

**Odgođena porezna obveza**

Društvo nema odgođenu poreznu obvezu.

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 26 – REZERVIRANJA**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<b>Naknade radnicima</b>	<b>Sudski sporovi</b>	<b>Ukupno</b>
<b>Stanje 31. prosinca 2010.</b>	<b>530</b>	<b>2.037</b>	<b>2.567</b>
Dugoročni dio	401	-	401
Kratkoročni dio	129	2.037	2.166
<b>Stanje 1. siječnja 2011.</b>	<b>530</b>	<b>2.037</b>	<b>2.567</b>
Povećanja	123	-	123
Iskorištena u toku godine	(123)	(739)	(862)
<b>Stanje 31. prosinca 2011.</b>	<b>530</b>	<b>1.298</b>	<b>1.828</b>
Dugoročni dio	420	-	420
Kratkoročni dio	110	1.298	1.408

*Naknade radnicima*

Ova se rezerviranja odnose se 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 izvještaja o financijskom položaju, 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*

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

**BILJEŠKA 27 – POTENCIJALNE OBVEZE**

Društvo je jamac za primljene kredite svoje podružnice u ukupnom iznosu od 39.596 tisuća kuna (2010.: 11.456 tisuća kuna).

Navedene potencijalne obveze nisu iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine. Naime, Uprava procjenjuje da obveze navedenih podružnica neće postati obveze matičnog društva, budući da su sve poslovne transakcije podružnica pod kontrolom matičnog društva.

Društvo je uključeno u različite sudske sporove, kao tužitelj i kao tuženik. Prema procjeni Uprave, temeljenoj na stručnoj procjeni pravnog savjetnika, koji u ime Društva vodi navedene sporove, ishod ovih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka za Društvo, osim u dva spora za koja je iskazano rezerviranje u iznosu 1.298 tisuća kuna (bilješka 26).

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 28 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE**

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

**BILJEŠKA 29 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA**

Društvo ostvaruje poslovne transakcije s povezanim strankama (društva sa značajnim utjecajem pod zajedničkom kontrolom).

Povezane stranke su:

	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
1. Podružnice Društva:		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme, Split	100%	100%
Primus nekretnine d.o.o., Zagreb	100%	100%
2. Podružnice Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Split:		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Delonga, Okrug Gornji	100%	100%
Ljekarna Ines Buhač, Zagreb	-	100%
Ljekarna Mladenka Čobanov, Šibenik	-	100%
Zdravstvena ustanova Ljekarne Atalić, Osijek	100%	-
Ljekarna Dragica Blagus-Vičanović, Strahoninec	100%	-
Zdravstvena ustanova Ines Škoko, Požega	100%	-
3. Pridruženo društvo Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Split		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Dubec	49%	49%
4. Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Mavota d.o.o. koje posjeduje 47,38% udjela odnosno 50% plus jednu dionicu s pravom glasa.		
Tijekom 2011. godine Društvo je otkupilo vlastite dionice od matičnog društva. Trošak stjecanja vlastitih dionica iznosio je 6.031 tisuću kn. Osim navedenih transakcija nije bilo drugih transakcija sa matičnim društvom.		
5. Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb, koja posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,73% glasačkih prava nad Društvom. Obzirom na udio i operativne transakcije koje obavlja s Društvom Pliva Hrvatska ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Društva.		

Poslovne transakcije s povezanim strankama su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Potraživanja od prodaje i ostala potraživanja</b>			
Podružnice Društva		139.256	107.673
Podružnice Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme		21.473	10.655
Pridruženo društvo ZU Ljekarne Prima Pharme		13.835	11.334
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		45	201
	17	<u>174.609</u>	<u>129.863</u>

**BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE**

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

**BILJEŠKA 29 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)**

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2011.</u>	<u>2010.</u>
<b>Dani krediti</b>			
Podružnice Društva		-	1.333
	17	-	1.333
<b>Zalihe</b>			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		24.902	37.943
	18	24.902	37.943
<b>Obveze prema dobavljačima</b>			
Podružnice Društva		291	762
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		129.013	153.671
	23	129.304	154.433
<b>Ostale obveze</b>			
Podružnice Društva		-	428
		-	428
<b>Prihodi od prodaje</b>			
Podružnice Društva		201.581	191.819
Podružnice Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme		31.719	12.411
Pridruženo društvo ZU Ljekarne Prima Pharme		28.181	24.263
		261.481	228.493
<b>Prihodi od najma</b>			
Podružnice Društva		399	397
		399	397
<b>Ostali prihodi</b>			
Podružnice Društva		296	121
		296	121
<b>Ostali troškovi</b>			
Podružnice Društva		-	658
	9	-	658
<b>Nabava proizvoda</b>			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		166.938	209.041
		166.938	209.041
<b>Naknade ključnom managementu – plaće i nagrade za četiri člana (2010.: plaće i nagrade za četiri člana)</b>			
		6.774	6.715
<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 DRUŠTVA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

stanje na dan		BILANCA		
31.12.2011				
Naziv pozicije	AOP oznaka	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	247,189,959	235,450,613	
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	30,743,977	26,212,397	
1. Izdaci za razvoj	004			
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	18,664,278	14,164,717	
3. Goodwill	006	11,929,586	11,929,586	
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	150,113	118,094	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008			
6. Ostala nematerijalna imovina	009			
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	154,116,332	148,382,613	
1. Zemljište	011	15,994,715	15,994,715	
2. Građevinski objekti	012	116,653,874	113,099,346	
3. Postrojenja i oprema	013	7,038,305	6,098,713	
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10,631,567	9,872,591	
5. Biološka imovina	015			
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	62,705	3,911	
7. Materijalna imovina u pripremi	017	2,957,815	2,584,587	
8. Ostala materijalna imovina	018	777,351	728,750	
9. Ulaganje u nekretnine	019			
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	61,828,527	60,398,725	
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	60,000,000	60,000,000	
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	1,826,527	398,725	
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027			
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028			
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	029	0	0	
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030			
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031			
3. Ostala potraživanja	032			
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	033	503,123	456,878	
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	1,369,616,652	1,522,895,393	
I. ZALIHE (036 do 042)	035	220,337,784	185,941,455	
1. Sirovine i materijal	036	209,553	114,635	
2. Proizvodnja u tijeku	037			
3. Gotovi proizvodi	038			
4. Trgovačka roba	039	216,328,084	183,227,276	
5. Predujmovi za zalihe	040	3,800,147	2,599,544	
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041			
7. Biološka imovina	042			
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1,083,124,463	1,260,733,997	
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	118,328,129	160,729,031	
2. Potraživanja od kupaca	045	959,570,333	1,094,643,690	
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	046		50,740	
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	117,316	3,328,648	
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	3,954,251	1,981,888	
6. Ostala potraživanja	049	1,154,434		
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	39,585,807	40,442,582	
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051			
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	1,333,334		
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	053			
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	054			
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	36,082,060	39,360,000	
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2,170,413	1,082,582	
7. Ostala financijska imovina	057			
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	26,568,598	35,577,359	
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	850,196	608,660	
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1,617,656,807	1,758,754,666	
F) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	127,975,856	152,322,674	



## PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE DRUŠTVA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

BILANCA			
stanje na dan		31.12.2011	
Naziv pozicije	AOP oznaka	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>	303,281,707	309,402,019
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	146,436,891	160,033,917
1. Zadržana dobit	073	146,436,891	160,033,917
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	18,439,144	12,445,271
1. Dobit poslovne godine	076	18,439,144	12,445,271
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	402,284	420,100
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	402,284	420,100
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	193,545,079	11,150,740
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	193,545,079	11,150,740
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		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	1,116,789,228	1,434,866,863
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1,190,344	291,556
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	86,834,434	310,480,067
4. Obveze za predujmove	097	1,867,124	646,152
5. Obveze prema dobavljačima	098	977,925,289	1,070,620,610
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	5,259,383	6,518,126
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	2,445,982	3,688,245
10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu	103	84,977	1,034
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5,699,635	4,611,073
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	3,638,509	2,914,944
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1,817,866,807	1,758,754,666
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	127,975,856	152,322,674

## PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE DRUŠTVA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

<b>RAČUN DOBITI I GUBITKA</b>				
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>	1,994,516,132	2,098,936,394	
1. Prihodi od prodaje	112	1,969,352,862	2,075,049,149	
2. Ostali poslovni prihodi	113	25,163,270	21,887,245	
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	1,941,939,469	2,049,478,389	
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115			
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1,818,777,514	1,936,664,183	
a) Troškovi sirovina i materijala	117	8,489,728	9,093,336	
b) Troškovi prodane robe	118	1,789,142,293	1,906,922,530	
c) Ostali vanjski troškovi	119	21,145,493	20,648,317	
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	51,643,125	50,589,573	
a) Neto plaće i nadnice	121	28,760,782	28,922,419	
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	15,320,236	14,244,212	
c) Doprinosi na plaće	123	7,562,107	7,422,942	
4. Amortizacija	124	15,413,019	14,561,843	
5. Ostali troškovi	125	36,480,143	34,058,014	
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	18,072,990	13,570,219	
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127			
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	18,072,990	13,570,219	
7. Rezerviranja	129	1,552,678	34,557	
8. Ostali poslovni rashodi	130			
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	13,953,226	3,309,340	
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	121,984	18,157	
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	13,831,242	3,291,183	
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. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	40,594,239	32,994,885	
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138			
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	40,594,239	32,994,885	
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>	2,008,469,358	2,100,245,734	
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	1,982,533,708	2,082,473,274	
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	25,935,650	17,772,460	
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	25,935,650	17,772,460	
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	7,496,506	5,327,189	
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	18,439,144	12,445,271	
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	18,439,144	12,445,271	
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	

## PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE DRUŠTVA

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

<b>IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda</b>			
u razdoblju od	1.1.2011	do	31.12.2011
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	25,935,650	17,772,480
2. Amortizacija	002	15,413,019	14,561,843
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		91,904,062
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	21,429,819	
5. Smanjenje zaliha	005	1,189,021	34,396,329
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>63,967,509</b>	<b>158,634,694</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	881,789	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		177,609,534
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	28,334,223	14,352,526
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>29,216,012</b>	<b>191,962,060</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>34,751,497</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>33,327,366</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	886,890	430,521
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	2,687,361	311,449
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		1,573,438
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>3,574,251</b>	<b>2,315,408</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	10,790,536	1,876,982
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>10,790,536</b>	<b>1,876,982</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>438,426</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>7,216,285</b>	<b>0</b>
<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	193,099,041	210,583,452
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>193,099,041</b>	<b>210,583,452</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	233,786,680	157,930,852
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	103,068	377,013
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	2,169,595	2,352,276
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		8,025,610
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>236,059,343</b>	<b>168,685,751</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>41,897,701</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>42,960,302</b>	<b>0</b>
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)</b>	<b>039</b>	<b>0</b>	<b>9,008,761</b>
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)</b>	<b>040</b>	<b>15,425,090</b>	<b>0</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	41,993,688	26,568,598
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		9,008,761
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	15,425,090	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	26,568,598	35,577,359



MEDIKA d.d.

PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE DRUŠTVA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Usklada izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti (u tisućama kuna)

	2011. godi	Priloh od prodaje	Standardni godinji financijski izvještaj u skladu s	Priloh od prodaje	Standardni godinji financijski izvještaj u skladu s
u tisućama kuna	Priloh	2011. godi	Priloh od prodaje	Standardni godinji financijski izvještaj u skladu s	Standardni godinji financijski izvještaj u skladu s
Ukupni prihodi iz poslovanja	2.063.866	7.702	2.588	21.887	21.887
Nabavna vrijednost prodane robe	-1.970.198	0	2.588	2.095.836	2.095.836
Troškovi zaposlenih	-59.250	0	-2.588	-1.936.064	-1.936.064
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	-10.036	-3	-485	-50.569	-50.569
Amortizacija	-14.562	0	0	0	0
Ostali troškovi poslovanja	-42.534	-3	0	-14.562	-14.562
Ostali prihodi	7.702	7.702	2.588	0	0
Vratkovi i prihodi od korekcija	0	0	0	0	0
Zatim	-2.588	-2.588	-2.588	0	0
Prihod od naplate prethodno otpisanih troškova	-1.016	-1.016	0	0	0
Prihod od odobrenja rezervacija	1.206	1.206	0	0	0
Troškovi diskontna prodaje	-485	-485	0	0	0
Prihod od otpisa potraživanja	3	3	0	0	0
Prihod od kamata	-311	-311	0	0	0
Ukupni prihodi iz poslovanja	2.063.866	7.702	2.588	21.887	21.887
Ukupni troškovi iz poslovanja	-2.043.210	-2.043.210	-2.588	-2.095.836	-2.095.836
Razhod od financiranja neto	-21.904	-21.904	0	-2.095.836	-2.095.836
Razhod od financiranja neto	-21.904	-21.904	0	-2.095.836	-2.095.836
Dobit prije poreza	17.772	17.772	0	17.772	17.772
Porez na dobit	-5.327	-5.327	0	-5.327	-5.327
Dobit za godinu	12.445	12.445	0	12.445	12.445
Ostale sveobuhvatne dobiti	0	0	0	0	0
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu	12.445	12.445	0	12.445	12.445

PRILOG 1: OSTALE ZAKONSKE I REGULATORNE OBVEZE DRUŠTVA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2011.

Usklada izvještaja o novčanom toku (u tisućama kuna)

u tisućama kuna	IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU U SKLADU S MSFI	Porez na dobit	Trošak umanjenja potraživanja	Vrednosna korekcija zaliha	Obveze za crpne i nepotpuni uvoz zaliha	Novčane usklade	Dokapitalizacija podružnice	Povrat danih kredita	Dani krediti	Kretanje ostalih obveza	Promjene ne potraživanja	Plaćene kamate	Plaćeni porez na dobit	Standardni godišnji izvještaji u skladu s Pravidnikom o strukturi i sadržaju GFI	NOVČANI TJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI
Neto dobit	12445	5.327												17.772	
Amortizacija	5.327	-5.327												0	
Umanjenje potraživanja	14.562		-3.617											14.562	
Umanjenje potraživanja za dane kredite	3.617													0	
Vrijednosno ustadojenje zaliha	0			-3.788										0	
Nerasisane tečajne razlike	3.788					-3.104								0	
Promjena u rezerviranjima	3.104					739								0	
Dobit od prodaje materijalne imovine	-739					365								0	
Umanjenje vrijednosti materijalne imovine	-365					6								0	
Ostali nematerijalne imovine	0					-6								0	
Rashodi od kamata	17.279					17.279								0	
Rashod od kamata	-311					311								0	
Rashod eskonta mijenice	1.504					1.504								0	
Otplaćivanje obveze po najmu	0					0								0	
Promijene u radnom kapitalu	60.217	0	-3.617	-3.788	16	20.478	0	0	0	-728	-17.738	-7.644	-177.608	4. Povećanje potraživanja	
Zaliha (povećanje/umanjenje)	30.624					0				-8.464				-14.352	
Potraživanja (povećanje) / smanjenje	-190.498		3.617	3.788	-16	0				-10.192				0	
Obveze prema dobavljačima (smanjenje)/povećanje	81.712					0				10.192	176.881			0	
Novac generiran poslovanjem	-7.946	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Plaćene kamate	-17.738													0	
Plaćeni porez	-7.644													0	
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	-33.327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-33.327	
ULAGATELJSKE AKTIVNOSTI															
Nabava materijalne i nemat. imovine	-1.876													-1.876	
Primici od prodaje mat.imov	430													430	
Primici od prodaje danih kredita	3.031							-3.031						0	
Ulaganje u podružnice	-428						428							0	
Izdaci za dane kredite	-1.030						-428		-1.030					0	
Primljene kamate	311								1.030					0	
Neto novac iz poslovnih aktivnosti	-33.327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-33.327	
FINANCIJSKE AKTIVNOSTI															
Neto novac korišten u ulagateljskim aktivnostima	438	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	438	
Obplate primljenih posudbi	-157.930													-157.930	
Primici od posudbi	210.583													210.583	
Obplate financijskog najma	-2.352													-2.352	
Stjecanje višestih dionica	-8.026													-8.026	
Ispлата dividende	-376													-376	
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima	41.897	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	41.897	
Neto povećanje novca i novčanikih aktivnosti	9.008	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.008	
Novac i novčanik aktivnosti na dan 1. siječnja	26.689													26.689	
Novac i novčanik aktivnosti na dan 31. prosinca	35.677	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35.677	