



Medika d.d.
Zagreb, Capraška 1

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA
za I-III 2015. godine
Medika d.d. Zagreb**

travanj 2015.

Izješće Direktora

Komentar poslovanja za prva tri mjeseca 2015. godine

Medika d.d. („Društvo“) je u prvom kvartalu 2015. godine ostvarila 596,2 milijuna kuna ukupnih prihoda koji su veći za 12,84% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje koji za prva tri mjeseca 2015. godine iznose 584,2 milijuna kuna i veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 11,71%.

Udio prihoda iz osnovne djelatnosti u ukupnim prihodima iznosi 98,00% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 98,99%.

Ostali poslovni prihodi koji iznose 7,1 milijun kuna veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 3,2 milijuna kuna. S obzirom da je udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnim prihodima u prva tri mjeseca prethodne godine iznosio svega 0,74%, a u prva tri mjeseca 2015. godine iznosi 1,19%, ovo povećanje nije toliko značajno.

Od ukupnog prihoda od prodaje, na domaćem tržištu se ostvaruje 99,91% prihoda, dok se na inozemnom tržištu ostvaruje 0,09% prihoda od prodaje. Ova struktura ne bilježi značajnu promjenu u prva tri mjeseca 2015. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Materijalni troškovi iznose 556,7 milijuna kuna te su 12,75% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. S obzirom da poslovni rashodi bilježe manji postotni rast, udio materijalnih troškova u poslovnim rashodima je za 0,36% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 95,41%.

Troškovi zaposlenih su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećali za 1,82%. Njihov udio u poslovnim rashodima iznosi 2,18% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 2,40%. Na povećanje troškova zaposlenih utjecalo je povećanje broja zaposlenih.

Financijski rashodi su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjili za 1,5 milijuna kuna, odnosno čak 30,60%. Njihov udio u ukupnim rashodima se smanjio za 0,36% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 0,58%. Na ovo smanjenje su utjecale manje negativne tečajne razlike te manji troškovi kamata zbog ostvarenih manjih kamatnih stopa i manje prosječne kreditne zaduženosti u prva tri mjeseca 2015. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Bruto marža je u prva tri mjeseca 2014. godine iznosila 6,89%, dok u prva tri mjeseca 2015. godine iznosi 5,90% što je smanjenje za 0,99%. Do smanjenja je došlo jer su neto prihodi od prodaje veći za 11,71%, a neto trošak prodane robe je zabilježio postotno veći rast, odnosno 12,90%. Zbog navedenih kretanja ostvarena razlika u cijeni se smanjila.

Bruto dobit (dobit prije oporezivanja) iznosi 9,2 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 3,9 milijuna kuna, što je povećanje od 5,3 milijuna kuna. Veća bruto dobit ostvarena je zbog većeg rasta ukupnih prihoda (koji su veći za 12,84% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine) u odnosu na rast ukupnih rashoda (koji su veći za 11,92% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Operativna dobit iznosi 7,8 milijuna kuna te je za 435 tisuća kuna, odnosno 5,93% veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog većeg rasta poslovnih prihoda prva tri mjeseca 2015. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (rast od 64,4 milijuna kuna) u usporedbi sa rastom poslovnih rashoda (rast od 64,0 milijuna kuna).

Ostvarena neto dobit iznosi 6,9 milijuna kuna.

Temeljem transakcija s povezanim osobama u prva tri mjeseca 2015. godine ostvaren je ukupni prihod u iznosu od 69,1 milijun kuna, što je 3,83% manje od ostvarenog ukupnog prihoda u istom razdoblju prethodne godine koji je iznosio 71,9 milijuna kuna. Do smanjenja je došlo jer je u Grupi Prima Pharne došlo do smanjenja broja ljekarni te su prodajne cijene niže uslijed promjena cijena na listi lijekova.

Od povezanih osoba ukupno je nabavljeno trgovačke robe u vrijednosti od 31,4 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine nabavljeno 47,9 milijuna kuna. Smanjenje je djelomično uzrokovano smanjenjem cijene lijekova sa liste lijekova.

Ukupna aktiva bilježi povećanje od 6,99% u odnosu na početak godine na što je najviše utjecalo povećanje kratkotrajne imovine.

Dugotrajna imovina se povećala u odnosu na početak godine za 4,3 milijuna kuna, odnosno 1,77%. Dugotrajna nematerijalna imovina manja je u odnosu na početak godine za 316 tisuća kuna, na što je najveći utjecaj imala obračunata amortizacija. Dugotrajna materijalna imovina veća je u odnosu na početak godine za 4,7 milijuna kuna, odnosno 2,90%. Na ovo povećanje najveći utjecaj je imala nabavka novih osnovnih sredstava te povećanje investicije za novi PC Osijek.

Dugotrajna financijska imovina i dugotrajna potraživanja (odgođena porezna imovina) ne bilježe značajno kretanje u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 671,2 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine veća za 119,6 milijuna kuna, odnosno 7,71%. U strukturi kratkotrajne imovine sve stavke (zalihe, potraživanja i financijska imovina) bilježe rast.

Zalihe su veće za 2,8 milijuna kuna u odnosu na početak godine na što je utjecala veća nabava uslijed rasta prodaje.

Ukupna kratkoročna potraživanja iznose 1 milijardu 233,1 milijun kuna te bilježe povećanje u odnosu na početak godine od 124,2 milijuna kuna, odnosno 11,20%. Potraživanja od kupaca i povezanih poduzetnika iznose 1 milijardu 222,1 milijun kuna i bilježe povećanje od 11,35% u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 178,2 milijuna kuna što se najvećim dijelom odnosi na kratkotrajne dane kredite. U odnosu na početak godine financijska imovina se povećala za 29,9 milijuna kuna zbog odobrenih novih kredita poslovnim partnerima.

Unutar kapitala i rezervi došlo je do promjena na pozicijama vlastitih dionica i kapitalnih rezervi zbog dodjele vlastitih dionica managementu.

Dugoročne obveze su se povećale u odnosu na početak godine za 6,5 milijuna kuna, na što je u potpunosti utjecalo povećanje obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 441,0 milijun kuna od čega se 1 milijardu 126,5 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima te 294,8 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (293,9 milijuna kuna kratkoročni krediti i 900 tisuća kuna financijski najam).

Obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima su se povećale u odnosu na početak godine za 72,0 milijuna kuna.

Ukupna zaduženost Medike po kreditima iznosi 314,0 milijuna kuna što je povećanje u odnosu na početak godine za 42,8 milijuna kuna. Od ukupne zaduženosti 20,1 milijun kuna odnosi se na dugoročne kredite, a 293,9 milijuna kuna na kratkoročne kredite. Dugoročni krediti su se povećali jer se Medika dugoročno zadužila u 2014. godini za potrebe financiranja investicije u novi PC Osijek. Svi krediti su kunski te na ovim stavkama nema izloženosti valutnom riziku.

Ključni događaji

Tržište farmaceutskih proizvoda u prva tri mjeseca 2015. godine bilježi rast u usporedbi sa istim razdobljem prethodne godine. Istovremeno, prodaja Medike raste brže što je rezultiralo povećanjem tržišnog udjela u 2015. godini.

Izmjenama lista lijekova snižene su prodajne cijene što je rezultiralo smanjenjem ostvarene razlike u cijeni u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Unutar kapitala i rezervi došlo je do promjena na pozicijama vlastitih dionica i kapitalnih rezervi zbog dodjele vlastitih dionica managementu.

Zbog smanjenog priljeva kreditna zaduženost je povećana u odnosu na početak godine.

Očekivani razvoj društva u budućnosti

Društvo će zadržati osnovnu djelatnost distribucije lijekova i medicinskih proizvoda i jače razvijati poslovanje s proizvodima koji čine core business tvrtke.

Vlastite dionice

Na 31.03.2015. godine Medika ima 1.035 vlastitih dionica.

Podružnice društva i pridružena društva

Društvo ima u 100%-tnom vlasništvu podružnicu Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme te pridruženo društvo Litmus d.o.o. u kojem ima 41,53% udjela.

ZU Ljekarne Prima Pharme imaju u 100%-tnom vlasništvu ZU Ljekarne Delonga, ZU Ljekarne Ines Škoko, ZU Ljekarne Atalić te pridruženo društvo ZU Ljekarne Jagatić u kojoj imaju 49% udjela.

Povezane osobe

Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Mavota d.o.o. posjeduje 47,38% udjela, odnosno 49,06% dionica s pravom glasa.

Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,22% glasačkih prava nad Društvom. S obzirom na udio i operativne transakcije koje obavlja s Društvom, Pliva Hrvatska ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Društva.

Financijski rizici te izloženost cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Nabava robe se djelomično ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja stranih valuta vezanih uglavnom uz euro.

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 dugoročnih i kratkoročnih kredita, u uvjetima promjenjive kamatne stope. 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.

Cjenovni rizik za poslovanje Medike predstavlja 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.

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.

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

Jasminko Herceg, dipl.oec.

Direktor


Medika d.d.
ZAGREB, Capraška

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2015.

do

31.3.2015.

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrtka izdatelja: MEDIKA d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: CAPRAŠKA 1

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

Internet adresa: www.medika.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 383

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 4646

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: RADMILOVIĆ DIJANA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 012412551

Telefaks: 012371441

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

Prezime i ime: HERCEG JASMINKO

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuzvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdatelja.

M.P.

Medika d.d.
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)
ZAGREB, Capraška

BILANCA
stanje na dan 31.3.2015.

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLACENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)	002	244.908.254	249.248.889
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	17.634.786	17.318.514
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	3.799.079	3.463.358
3. Goodwill	006	11.929.586	11.929.586
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	43.035	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.863.086	1.925.570
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	160.984.034	165.656.412
1. Zemljište	011	15.994.715	15.994.715
2. Građevinski objekti	012	99.198.609	98.265.931
3. Postrojenja i oprema	013	4.327.186	4.269.112
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	7.233.750	8.363.347
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	839.804	124.842
7. Materijalna imovina u pripremi	017	32.571.220	37.821.840
8. Ostala materijalna imovina	018	818.750	816.625
9. Ulaganje u nekretnine	019		
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	020	65.755.234	65.741.763
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	59.353.400	59.353.400
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	6.401.834	6.388.363
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	532.200	532.200
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)	034	1.551.604.566	1.671.187.625
I. ZALIHE (036 do 042)	035	229.320.141	232.072.835
1. Sirovine i materijal	036	127.534	149.888
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	224.504.490	229.471.056
5. Predujmovi za zalihe	040	4.688.117	2.451.891
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	043	1.108.901.197	1.233.097.945
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	225.132.479	232.896.097
2. Potraživanja od kupaca	045	872.355.337	989.161.242
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	40.214	29.367
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	9.228.075	9.023.316
6. Ostala potraživanja	049	2.145.092	1.987.923
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	050	148.273.952	178.173.959
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	148.273.952	178.173.959
7. Ostala financijska imovina	057		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	058	65.109.276	27.842.886
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	059	2.140.099	3.895.735
E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)	060	1.798.650.919	1.924.332.249
F) IZVANBILANCNI ZAPISI	061	161.014.153	159.492.883

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)	062	449.518.920	458.105.733
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	134.967.180	134.967.180
II. KAPITALNE REZERVE	064	-9.243.180	-8.652.683
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	88.587.744	89.677.247
1. Zakonske rezerve	066	13.953.444	13.953.444
2. Rezerve za vlastite dionice	067	53.324.269	53.324.269
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	10.486.459	9.396.956
4. Statutarne rezerve	069	31.796.490	31.796.490
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	173.738.701	235.207.176
1. Zadržana dobit	073	173.738.701	235.207.176
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	61.468.475	6.906.813
1. Dobit poslovne godine	076	61.468.475	6.906.813
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
B) REZERVIRANJA (080 do 082)	079	562.715	562.715
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	562.715	562.715
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)	083	17.464.937	23.953.402
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	17.464.937	23.953.402
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)	093	1.329.643.375	1.441.041.939
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	121.317.815	109.130.114
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	257.184.099	294.831.716
4. Obveze za predujmove	097	1.296.785	959.381
5. Obveze prema dobavljačima	098	933.176.663	1.017.352.460
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	7.022.980	5.445.196
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	6.466.811	8.619.945
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	1.034	1.034
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	3.177.188	4.502.093
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	106	1.460.972	668.460
F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)	107	1.798.650.919	1.924.332.249
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	108	161.014.153	159.492.883
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)			
A) KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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

RACUN DOBITI I GUBITKA
u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.

Obveznik: MEDIKA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)	111	526.896.643	526.896.643	591.335.096	591.335.096
1. Prihodi od prodaje	112	522.999.001	522.999.001	584.245.640	584.245.640
2. Ostali poslovni prihodi	113	3.897.642	3.897.642	7.089.456	7.089.456
II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)	114	519.552.107	519.552.107	583.555.364	583.555.364
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	493.808.702	493.808.702	556.749.301	556.749.301
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.313.389	2.313.389	2.286.422	2.286.422
b) Troškovi prodane robe	118	486.950.017	486.950.017	549.746.450	549.746.450
c) Ostali vanjski troškovi	119	4.545.296	4.545.296	4.716.429	4.716.429
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	12.466.429	12.466.429	12.693.355	12.693.355
a) Neto plaće i nadnice	121	7.211.805	7.211.805	7.473.739	7.473.739
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	3.612.781	3.612.781	3.419.825	3.419.825
c) Doprinosi na plaće	123	1.641.843	1.641.843	1.799.791	1.799.791
4. Amortizacija	124	3.100.819	3.100.819	2.278.315	2.278.315
5. Ostali troškovi	125	4.288.788	4.288.788	9.050.415	9.050.415
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	5.887.369	5.887.369	2.783.978	2.783.978
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	5.887.369	5.887.369	2.783.978	2.783.978
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)	131	1.429.537	1.429.537	4.831.328	4.831.328
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	1.429.537	1.429.537	4.831.328	4.831.328
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)	137	4.901.908	4.901.908	3.401.976	3.401.976
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	4.901.908	4.901.908	3.401.976	3.401.976
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	142				
VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA	143				
VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	144				
VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	145				
IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)	146	528.326.180	528.326.180	596.166.424	596.166.424
X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)	147	524.454.015	524.454.015	586.957.340	586.957.340
XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)	148	3.872.165	3.872.165	9.209.084	9.209.084
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	3.872.165	3.872.165	9.209.084	9.209.084
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
XII. POREZ NA DOBIT	151	968.041	968.041	2.302.271	2.302.271
XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)	152	2.904.124	2.904.124	6.906.813	6.906.813
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	2.904.124	2.904.124	6.906.813	6.906.813
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

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

XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

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

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	2.904.124	2.904.124	6.906.813	6.906.813
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	2.904.124	2.904.124	6.906.813	6.906.813

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

VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

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

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda
u razdoblju 1.1.2015. do 31.3.2015.

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	3.872.165	9.209.084
2. Amortizacija	002	3.100.819	2.278.315
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	83.973.631	73.750.946
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	9.534.012	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	100.480.627	85.238.345
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	122.997.853	124.196.748
3. Povećanje zaliha	010	8.604.182	2.752.694
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		34.986.416
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	131.602.035	161.935.858
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	0	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	31.121.408	76.697.513
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	2.120	261.700
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	1.225.705	3.529.536
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	1.227.825	3.791.236
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	3.452.444	6.634.421
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	3.452.444	6.634.421
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	2.224.619	2.843.185
NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	67.536.601	91.114.751
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	67.536.601	91.114.751
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	39.666.667	48.333.333
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	670.355	507.110
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	40.337.022	48.840.443
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	037	27.199.579	42.274.308
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	6.146.448	37.266.390
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	51.657.754	65.109.276
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	6.146.448	37.266.390
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	45.511.306	27.842.886

IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA
za razdoblje od **1.1.2015** do **31.3.2015**

Naziv pozicije	1			
	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina	
	2	3	4	
1. Upisani kapital	001	134.967.180	134.967.180	
2. Kapitalne rezerve	002	-9.243.180	-8.652.683	
3. Rezerve iz dobiti	003	88.587.744	89.677.247	
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	173.738.701	235.207.176	
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	61.468.475	6.906.813	
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006			
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007			
8. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju	008			
9. Ostala revalorizacija	009			
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	449.518.920	458.105.733	
11. Tekuće razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011			
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012			
13. Zaštitna novčanog tijeka	013			
14. Promjene računovodstvenih politika	014			
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015			
16. Ostale promjene kapitala	016			
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0	
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			

Stavke koje unatrag kapital upisuju se s negativnim predznakom
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Zagreb, 28. travnja 2015. godine

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

IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

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

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2015. godine do 31. ožujka 2015. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Međuzvješće posloводства za razdoblje od 01. siječnja 2015. godine do 31. ožujka 2015. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i Grupe uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.

Jasminko Herceg
Direktor

 **Medika** d.d.
ZAGREB, Capraška 1