



**Medika** d.d.

Zagreb, Capraška 1

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA  
za I-IX 2015. godine  
Grupa Medika**

**listopad 2015.**

## Izvešće Direktora

### ***Komentar poslovanja za prvih devet mjeseci 2015. godine***

Grupa Medika („Grupa“) je u prvih devet mjeseci 2015. godine ostvarila 1 milijardu i 857,1 milijun kuna ukupnih prihoda koji su veći za 8,32% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje, koji za prvih devet mjeseci 2015. godine iznose 1 milijardu i 823,1 milijun kuna, veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 7,60%.

Udio prihoda iz osnovne djelatnosti u ukupnim приходima iznosi 98,17% i ne bilježi značajnu promjenu u odnosu na isto razdoblje prethodne godine kada je iznosio 98,82%.

Ostali poslovni prihodi, koji iznose 17,9 milijuna kuna, veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 5,5 milijuna kuna. S obzirom da je udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnim приходima u prvih devet mjeseci prethodne godine iznosio svega 0,72%, a u prvih devet mjeseci 2015. godine iznosi svega 0,96%, ovaj rast nije toliko značajan.

Od ukupnog prihoda od prodaje, na domaćem tržištu se ostvaruje 99,90% prihoda, dok se na inozemnom tržištu ostvaruje 0,10% prihoda od prodaje. Ova struktura u prvih devet mjeseci 2015. godine nije zabilježila značajnu promjenu u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Materijalni troškovi iznose 1 milijardu 687,4 milijuna kuna te su za 8,02% 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 0,34% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 93,73%.

Troškovi zaposlenih su 1,10% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. S obzirom da poslovni rashodi bilježe postotno veći rast, njihov udio u poslovnim rashodima manji je za 0,26%.

Financijski rashodi su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećali za 1,2 milijuna kuna, odnosno 9,57%. Njihov udio u ukupnim rashodima iznosi 0,78% te je gotovo na istoj razini u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Na ovo povećanje je utjecalo povećanje negativnih tečajnih razlika te veći troškovi kamata zbog veće prosječne kreditne zaduženosti u prvih devet mjeseci 2015. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Bruto marža je u prvih devet mjeseci 2014. godine iznosila 9,87%, dok u prvih devet mjeseci 2015. godine iznosi 9,38%, što je smanjenje za 0,49%. Do smanjenja je došlo zbog većeg rasta neto troška prodane robe u odnosu na rast neto prihoda od prodaje.

Bruto dobit (dobit prije oporezivanja) iznosi 42,6 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 28,9 milijun kuna, što je povećanje od 13,7 milijuna kuna. Veća bruto dobit ostvarena je zbog većeg rasta ukupnih prihoda (koji su veći za 8,32% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine) u odnosu na rast ukupnih rashoda (koji su veći za 7,64% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Operativna dobit iznosi 40,7 milijuna kuna te je za 6,8 milijuna kuna, odnosno 19,93% veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ostvarena neto dobit iznosi 32,0 milijuna kuna.

Temeljem transakcija s povezanim osobama u prvih devet mjeseci 2015. godine ostvaren je ukupni prihod u iznosu od 22,0 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren ukupni prihod od 21,3 milijuna kuna, što je povećanje od 3,28%.

Od povezanih osoba ukupno je nabavljeno trgovačke robe u vrijednosti od 129,5 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine nabavljeno 137,3 milijuna kuna. Smanjenje je djelomično uzrokovano smanjenjem cijena lijekova sa liste lijekova.

Ukupna aktiva bilježi povećanje od 5,01% u odnosu na početak godine na što je najviše utjecalo povećanje kratkotrajne imovine.

Dugotrajna imovina je u odnosu na početak godine veća za 7,2 milijuna kuna. Dugotrajna nematerijalna imovina veća je u odnosu na početak godine za 5,1 milijun kuna, na što je najveći utjecaj imalo povećanje vrijednosti ljekarničkih licenci uslijed pripajanja Ljekarne Kožul. Istovremeno, isknižen je goodwill koji se odnosio na prodanu ljekarničku jedinicu. Dugotrajna materijalna imovina veća je u odnosu na početak godine za 1,5 milijuna kuna. Na ovo povećanje najveći utjecaj je imala nabavka novih osnovnih sredstava te povećanje investicije za novi poslovni centar Osijek. U travnju 2015. godine aktivirana je investicija u novi poslovni centar Osijek.

Dugotrajna financijska imovina iznosi 47,1 milijun kuna te se najvećim dijelom odnosi na ulaganja u povezana društva.

Odgodena porezna imovina ne bilježi značajno kretanje u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 567,4 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine veća za 87,6 milijuna kuna, odnosno 5,92%. U strukturi kratkotrajne imovine sve stavke (zalihe, potraživanja i financijska imovina) bilježe rast.

Zalihe su veće za 11,7 milijuna kuna u odnosu na početak godine na što je utjecala veća nabava uslijed rasta prodaje.

Ukupna kratkotrajna potraživanja iznose 1 milijardu 29,0 milijuna kuna te bilježe povećanje u odnosu na početak godine od 41,0 milijun kuna, odnosno 4,15%. Potraživanja od kupaca i povezanih poduzetnika iznose 1 milijardu 21,5 milijuna kuna i bilježe povećanje od 4,75% u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 203,2 milijuna kuna što se odnosi na kratkotrajne dane kredite.

Unutar kapitala i rezervi došlo je do promjena na pozicijama vlastitih dionica i kapitalnih rezervi zbog dodjele vlastitih dionica managementu. Na Redovnoj godišnjoj Glavnoj skupštini dioničara održanoj dana 30. lipnja 2015. godine donijeta je odluka da se iznos od 2,0 milijuna kuna iz rezervi za vlastite dionice prenamjenjuje i raspoređuje u zakonske rezerve, što je dovelo do promjene na pozicijama zakonskih rezervi i rezervi za vlastite dionice.

Također, donijeta je odluka o isplati dividende dioničarima u iznosu od 77,3 milijuna kuna koja će se isplatiti iz zadržane dobiti ostvarene u razdoblju do 31.12.2000. godine.

Dugoročne obveze su se povećale u odnosu na početak godine za 6,3 milijuna kuna, na što je u potpunosti utjecalo povećanje obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 500,0 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 121,3 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima te 352,2 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (352,0 milijuna kuna kratkoročni krediti i 270 tisuće kuna financijski najam).

Obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima su se povećale u odnosu na početak godine za 60,3 milijuna kuna.

Ukupna zaduženost Grupe Medike po kreditima iznosi 374,7 milijuna kuna što je povećanje u odnosu na početak godine za 76,3 milijuna kuna. Od ukupne zaduženosti 22,7 milijuna kuna odnosi se na dugoročne kredite, a 352,0 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. Kratkoročna kreditna zaduženost Medike povećana je za potrebe tekuće likvidnosti. Svi krediti su kunski te na ovim stavkama nema izloženosti valutnom riziku.

### ***Ključni događaji***

Tržište farmaceutskih proizvoda u prvih devet mjeseci 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 liste lijekova snižene su prodajne cijene što je rezultiralo smanjenjem ostvarene razlike u cijeni u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

U travnju je novi poslovni centar Osijek započeo sa radom te je navedena investicija aktivirana.

Unutar kapitala i rezervi došlo je do promjena na pozicijama vlastitih dionica i kapitalnih rezervi zbog dodjele vlastitih dionica managementu. Na Redovnoj godišnjoj Glavnoj skupštini dioničara održanoj dana 30. lipnja 2015. godine donijeta je odluka da se iznos od 2,0 milijuna kuna iz rezervi za vlastite dionice prenamjenjuje i raspoređuje u zakonske rezerve, što je dovelo do promjene na pozicijama zakonskih rezervi i rezervi za vlastite dionice.

Također, donijeta je odluka o isplati dividende dioničarima u iznosu od 77,3 milijuna kuna koja će se isplatiti iz zadržane dobiti ostvarene u razdoblju do 31.12.2000. godine.

Pripojena je Ljekarna Kožul te je u sastavu Grupe Prima Pharme započela sa radom Ljekarna Mirela Klunić.

### ***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.

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

### ***Vlastite dionice***

Na 30.09.2015. 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, Ljekarna Mirela Klunić te pridruženo društvo ZU Ljekarne Jagatić u kojoj imaju 49% udjela.

### ***Povezane osobe***

Društvo sa većinskim glasačkim pravima, 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.

Društvo ima dio imovine koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti 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.  
Z A G R E B, Capraška 1

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2015

do

30.9.2015

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrtna 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: 786

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 4646

Tvrtna subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

ZU Ljekarne Prima Pharme

Split

0694975

ZU Ljekarne Delonga

Okrug Gornji

1605747

ZU Ljekarne Ines Škoko

Zagreb

02708396

ZU Ljekarne Atalić

Osijek

0845124

Ljekarna Klunić

Pula

80072372

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: RADMILOVIĆ DIJANA

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01242551

Telefaks: 012371441

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

Prezime i ime: HERCEG JASMINKO

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

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

**Medika d.d.**  
ZAGREB, Capraška 1

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.9.2015.

| Obveznik: MEDIKA d.d.   |               |                        |                     |
|---|---------------|------------------------|---------------------|
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće<br>razdoblje |
| 1   | 2             | 3                      | 4                   |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                          | <b>001</b>    |                        |                     |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>                              | <b>002</b>    | 406.526.335            | 413.719.841         |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>                                    | <b>003</b>    | 187.874.734            | 193.014.315         |
| 1. Izdaci za razvoj   | 004           |                        |                     |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005           | 113.742.190            | 118.912.490         |
| 3. Goodwill   | 006           | 72.226.423             | 73.692.306          |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                   | 007           | 43.035                 |                     |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | 008           | 1.863.086              | 409.519             |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | 009           |                        |                     |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>                                     | <b>010</b>    | 169.412.366            | 170.872.387         |
| 1. Zemljište  | 011           | 15.994.715             | 18.232.855          |
| 2. Građevinski objekti  | 012           | 104.745.502            | 128.131.859         |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013           | 5.404.669              | 11.141.227          |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                               | 014           | 9.017.507              | 9.927.141           |
| 5. Biološka imovina   | 015           |                        |                     |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu  | 016           | 839.803                | 15.760              |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017           | 32.571.220             | 2.590.970           |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018           | 838.950                | 832.575             |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019           |                        |                     |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>                          | <b>020</b>    | 46.542.142             | 47.054.969          |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 021           | 39.441.483             | 39.614.227          |
| 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           | 7.100.659              | 7.440.742           |
| 7. Ostala dugotrajna financijska imovina  | 027           |                        |                     |
| 8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                                 | 028           |                        |                     |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>  | <b>029</b>    | 1.529.977              | 1.529.977           |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 030           |                        |                     |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                     | 031           |                        |                     |
| 3. Ostala potraživanja  | 032           | 1.529.977              | 1.529.977           |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>033</b>    | 1.167.116              | 1.248.193           |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>                                | <b>034</b>    | 1.479.737.976          | 1.567.361.626       |
| <b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>   | <b>035</b>    | 262.314.166            | 274.032.134         |
| 1. Sirovine i materijal   | 036           | 537.117                | 596.168             |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 037           |                        |                     |
| 3. Gotovi proizvodi   | 038           |                        |                     |
| 4. Trgovačka roba   | 039           | 257.051.444            | 270.584.550         |
| 5. Predujmovi za zalihe   | 040           | 4.725.605              | 2.851.416           |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                       | 041           |                        |                     |
| 7. Biološka imovina   | 042           |                        |                     |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>  | <b>043</b>    | 988.048.781            | 1.029.036.952       |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 044           | 15.442.355             | 14.917.311          |
| 2. Potraživanja od kupaca   | 045           | 959.727.442            | 1.006.605.353       |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika                                     | 046           |                        |                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                            | 047           | 367.900                | 1.786.691           |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                  | 048           | 10.008.876             | 1.762.218           |
| 6. Ostala potraživanja  | 049           | 2.502.208              | 3.965.379           |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>                        | <b>050</b>    | 148.273.952            | 203.168.032         |
| 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            | 203.168.032         |
| 7. Ostala financijska imovina   | 057           |                        |                     |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>  | <b>058</b>    | 81.101.077             | 61.124.508          |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>               | <b>059</b>    | 2.396.802              | 2.294.796           |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>                                       | <b>060</b>    | 1.888.661.113          | 1.983.376.263       |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>061</b>    | 161.014.153            | 132.410.525         |



| <b>PASIVA</b>  |            |               |               |
|--|------------|---------------|---------------|
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>  | <b>062</b> | 482.569.941   | 438.950.172   |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL  | <b>063</b> | 134.967.180   | 134.967.180   |
| II. KAPITALNE REZERVE  | <b>064</b> | -9.243.180    | -8.652.683    |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)   | <b>065</b> | 88.587.743    | 89.677.247    |
| 1. Zakonske rezerve  | <b>066</b> | 13.953.444    | 15.991.539    |
| 2. Rezerve za vlastite dionice   | <b>067</b> | 53.324.269    | 51.286.174    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)  | <b>068</b> | 10.486.460    | 9.396.956     |
| 4. Statutarne rezerve  | <b>069</b> |               |               |
| 5. Ostale rezerve  | <b>070</b> | 31.796.490    | 31.796.490    |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE   | <b>071</b> |               |               |
| V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)  | <b>072</b> | 206.911.336   | 190.986.848   |
| 1. Zadržana dobit  | <b>073</b> | 206.911.336   | 190.986.848   |
| 2. Preneseni gubitak   | <b>074</b> |               |               |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)  | <b>075</b> | 61.346.862    | 31.971.580    |
| 1. Dobit poslovne godine   | <b>076</b> | 61.346.862    | 31.971.580    |
| 2. Gubitak poslovne godine   | <b>077</b> |               |               |
| VII. MANJINSKI INTERES   | <b>078</b> |               |               |
| <b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>  | <b>079</b> | 891.108       | 891.108       |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze  | <b>080</b> | 891.108       | 891.108       |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze  | <b>081</b> |               |               |
| 3. Druga rezerviranja  | <b>082</b> |               |               |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>  | <b>083</b> | 36.098.052    | 42.357.072    |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima  | <b>084</b> |               |               |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | <b>085</b> |               |               |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | <b>086</b> | 20.097.696    | 26.356.716    |
| 4. Obveze za predujmove  | <b>087</b> |               |               |
| 5. Obveze prema dobavljačima   | <b>088</b> |               |               |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima   | <b>089</b> |               |               |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                              | <b>090</b> |               |               |
| 8. Ostale dugoročne obveze   | <b>091</b> |               |               |
| 9. Odgođena porezna obveza   | <b>092</b> | 16.000.356    | 16.000.356    |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>  | <b>093</b> | 1.366.916.173 | 1.500.006.514 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima  | <b>094</b> | 121.317.815   | 119.433.683   |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | <b>095</b> |               |               |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | <b>096</b> | 281.723.365   | 352.238.029   |
| 4. Obveze za predujmove  | <b>097</b> | 1.431.050     | 445.315       |
| 5. Obveze prema dobavljačima   | <b>098</b> | 939.641.174   | 1.001.858.457 |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima   | <b>099</b> |               |               |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                              | <b>100</b> |               |               |
| 8. Obveze prema zaposlenicima  | <b>101</b> | 10.053.469    | 7.949.537     |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja  | <b>102</b> | 9.496.028     | 12.211.839    |
| 10. Obveze s osnovne udjela u rezultatu  | <b>103</b> | 1.034         | 536.274       |
| 11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                                      | <b>104</b> |               |               |
| 12. Ostale kratkoročne obveze  | <b>105</b> | 3.252.238     | 5.333.380     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                 | <b>106</b> | 2.185.839     | 1.171.397     |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>  | <b>107</b> | 1.888.661.113 | 1.983.376.263 |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>   | <b>108</b> | 161.014.153   | 132.410.525   |
| <b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b> |            |               |               |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE</b>  |            |               |               |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice  | <b>109</b> | 482.569.941   | 438.950.172   |
| 2. Pripisano manjinskom interesu   | <b>110</b> |               |               |

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

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 1.1.2015. do 30.9.2015.

Obveznik: MEDIKA d.d.

| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodno razdoblje |             | Tekuće razdoblje |             |
|---|---------------|---------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |               | Kumulativno         | Tromjesečje | Kumulativno      | Tromjesečje |
| 1   | 2             | 3                   | 4           | 5                | 6           |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>                                    | <b>111</b>    | 1.706.644.153       | 606.189.281 | 1.841.015.115    | 615.746.197 |
| 1. Prihodi od prodaje   | 112           | 1.694.262.847       | 601.625.719 | 1.823.108.815    | 611.681.048 |
| 2. Ostali poslovni prihodi  | 113           | 12.381.306          | 4.563.562   | 17.906.300       | 4.065.149   |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>           | <b>114</b>    | 1.672.736.855       | 592.204.453 | 1.800.351.754    | 599.139.164 |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda | 115           |                     |             |                  |             |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119)                                    | 116           | 1.562.151.416       | 555.636.153 | 1.687.441.134    | 565.297.652 |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                       | 117           | 9.759.002           | 3.064.522   | 9.807.074        | 3.160.355   |
| b) Troškovi prodane robe  | 118           | 1.526.990.509       | 544.030.647 | 1.652.132.085    | 553.225.306 |
| c) Ostali vanjski troškovi  | 119           | 25.401.905          | 8.540.984   | 25.501.975       | 8.911.991   |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123)  | 120           | 72.756.581          | 24.119.844  | 73.557.784       | 24.669.093  |
| a) Neto plaće i nadnice   | 121           | 41.922.663          | 13.850.649  | 43.518.781       | 14.617.406  |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                 | 122           | 20.556.913          | 6.793.692   | 19.516.732       | 6.597.568   |
| c) Doprinosi na plaće   | 123           | 10.277.005          | 3.475.503   | 10.522.271       | 3.454.119   |
| 4. Amortizacija   | 124           | 9.597.550           | 2.882.955   | 8.870.358        | 3.000.510   |
| 5. Ostali troškovi  | 125           | 22.337.819          | 9.561.244   | 24.664.856       | 6.171.889   |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)                                   | 126           | 5.893.489           | 4.257       | 5.817.622        | 20          |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)                        | 127           |                     |             |                  |             |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)                      | 128           | 5.893.489           | 4.257       | 5.817.622        | 20          |
| 7. Rezerviranja   | 129           |                     |             |                  |             |
| 8. Ostali poslovni rashodi  | 130           |                     |             |                  |             |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>                             | <b>131</b>    | 7.925.325           | -1.242.559  | 16.130.985       | 2.574.188   |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s      | 132           |                     |             | 793.565          | 188.081     |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s       | 133           | 7.184.526           | -1.506.259  | 15.337.420       | 2.386.107   |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa       | 134           | 740.799             | 263.700     |                  |             |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine                | 135           |                     |             |                  |             |
| 5. Ostali financijski prihodi   | 136           |                     |             |                  |             |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>                              | <b>137</b>    | 12.913.422          | 2.890.781   | 14.148.707       | 5.376.904   |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima    | 138           | 233.798             | 79.726      | 257.583          | 87.332      |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim      | 139           | 12.679.624          | 2.811.055   | 13.891.124       | 5.289.572   |
| 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>    | 1.714.569.478       | 604.946.722 | 1.857.146.100    | 618.320.385 |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>                            | <b>147</b>    | 1.685.650.277       | 595.095.234 | 1.814.500.461    | 604.516.068 |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>               | <b>148</b>    | 28.919.201          | 9.851.488   | 42.645.639       | 13.804.317  |
| 1. Dobit prije oporezivanja (146-147)                                   | 149           | 28.919.201          | 9.851.488   | 42.645.639       | 13.804.317  |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)                                 | 150           | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>  | <b>151</b>    | 7.294.716           | 2.400.103   | 10.674.059       | 3.337.069   |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>                      | <b>152</b>    | 21.624.485          | 7.451.385   | 31.971.580       | 10.467.248  |
| 1. Dobit razdoblja (149-151)  | 153           | 21.624.485          | 7.451.385   | 31.971.580       | 10.467.248  |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148)  | 154           | 0                   | 0           | 0                | 0           |

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

## XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

|   |     |            |           |            |            |
|---|-----|------------|-----------|------------|------------|
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 155 | 21.624.485 | 7.451.385 | 31.971.580 | 10.467.248 |
| 2. Pripisana manjinskom interesu        | 156 |            |           |            |            |

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

|   |     |            |           |            |            |
|---|-----|------------|-----------|------------|------------|
| I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)                                      | 157 | 21.624.485 | 7.451.385 | 31.971.580 | 10.467.248 |
| 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 | 21.624.485 | 7.451.385 | 31.971.580 | 10.467.248 |

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

## VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA

|   |     |            |           |            |            |
|---|-----|------------|-----------|------------|------------|
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice | 169 | 21.624.485 | 7.451.385 | 31.971.580 | 10.467.248 |
| 2. Pripisana manjinskom interesu        | 170 |            |           |            |            |

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 1.1.2015. do 30.9.2015.

| Obveznik: MEDIKA d.d.  |               |                        |                     |
|--|---------------|------------------------|---------------------|
| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće<br>razdoblje |
| 1  | 2             | 3                      | 4                   |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                     |               |                        |                     |
| 1. Dobit prije poreza  | 001           | 28.919.201             | 42.645.639          |
| 2. Amortizacija  | 002           | 9.597.550              | 8.870.358           |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza   | 003           | 47.737.027             | 62.575.677          |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja  | 004           |                        |                     |
| 5. Smanjenje zaliha  | 005           | 6.833.320              |                     |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka  | 006           |                        |                     |
| <b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>  | <b>007</b>    | <b>93.087.098</b>      | <b>114.091.674</b>  |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza   | 008           |                        |                     |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja  | 009           | 52.408.767             | 51.865.502          |
| 3. Povećanje zaliha  | 010           |                        | 11.717.968          |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka  | 011           | 55.497.739             | 65.229.104          |
| <b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b> | <b>012</b>    | <b>107.906.506</b>     | <b>128.812.574</b>  |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>013</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>014</b>    | <b>14.819.408</b>      | <b>14.720.900</b>   |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |               |                        |                     |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | 015           | 142.810                | 610.863             |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata                | 016           |                        |                     |
| 3. Novčani primici od kamata   | 017           | 3.480.363              | 10.877.331          |
| 4. Novčani primici od dividendi  | 018           |                        |                     |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                           | 019           |                        |                     |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>     | <b>020</b>    | <b>3.623.173</b>       | <b>11.488.194</b>   |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | 021           | 21.827.089             | 14.974.228          |
| 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>21.827.089</b>      | <b>14.974.228</b>   |
| <b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>                      | <b>025</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |
| <b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>                      | <b>026</b>    | <b>18.203.916</b>      | <b>3.486.034</b>    |
| <b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH 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           | 182.330.878            | 178.114.751         |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti                                     | 029           |                        |                     |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>         | <b>030</b>    | <b>182.330.878</b>     | <b>178.114.751</b>  |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica                        | 031           | 182.155.571            | 101.780.774         |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi   | 032           |                        | 76.736.110          |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam   | 033           | 1.564.847              | 1.367.502           |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica                                     | 034           |                        |                     |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                              | 035           |                        |                     |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>         | <b>036</b>    | <b>183.720.418</b>     | <b>179.884.386</b>  |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>                         | <b>037</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>                         | <b>038</b>    | <b>1.389.540</b>       | <b>1.769.635</b>    |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)             | 039           | 0                      | 0                   |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)             | 040           | 34.412.864             | 19.976.569          |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                                 | 041           | 66.594.027             | 81.101.077          |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata  | 042           |                        |                     |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata  | 043           | 34.412.864             | 19.976.569          |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja                                   | 044           | 32.181.163             | 61.124.508          |

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2015 do 30.9.2015

| Naziv pozicije  | AOP oznaka |            |                    |                    |
|---|------------|------------|--------------------|--------------------|
|   | 1          | 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        | 88.587.743         | 89.677.247         |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                             |            | 004        | 206.911.336        | 190.986.848        |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  |            | 005        | 61.346.862         | 31.971.580         |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine                    |            | 006        |                    |                    |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine                             |            | 007        |                    |                    |
| 8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju        |            | 008        |                    |                    |
| 9. Ostala revalorizacija  |            | 009        |                    |                    |
| <b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>                |            | <b>010</b> | <b>482.569.941</b> | <b>438.950.172</b> |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje   |            | 011        |                    |                    |
| 12. Tekući i odgođeni porezi (dio)                                  |            | 012        |                    |                    |
| 13. Zaštita novčanog tijeka   |            | 013        |                    |                    |
| 14. Promjene računovodstvenih politika                              |            | 014        |                    |                    |
| 15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja               |            | 015        |                    |                    |
| 16. Ostale promjene kapitala  |            | 016        |                    |                    |
| <b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b> |            | <b>017</b> | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>17 a. Pripisano imateljima kapitala matice</b>                   |            | <b>018</b> |                    |                    |
| <b>17 b. Pripisano manjinskom interesu</b>                          |            | <b>019</b> |                    |                    |

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

Zagreb, 30. listopada 2015. godine

Na temelju članka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 88/08 i 146/08)  
Direktor 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 30. rujna 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 30. rujna 2015. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i Grupe uz opis najznačajnih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.

Jasminko Herceg

Direktor

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