

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**  
**za I-III 2018. godine**  
**Grupa Medika**

**travanj 2018.**

## Izveštaj posloводства

### *Komentar poslovanja za prvi kvartal 2018. godine*

Medika Grupa („Grupa“) je u prva tri mjeseca 2018. godine ostvarila 762,3 milijuna kuna ukupnih prihoda koji su veći za 9,67% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje, koji za prva tri mjeseca 2018. godine iznose 748,8 milijuna kuna, veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 10,17%.

Udio prihoda iz osnovne djelatnosti u ukupnim приходима iznosi 98,23% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 97,79%.

Ostali poslovni prihodi koji iznose 4,0 milijuna kuna manji su za 2,5 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnim приходима u prva tri mjeseca prethodne godine iznosio je svega 0,93%, a u prva tri mjeseca 2018. godine iznosi 0,52%.

Od ukupnog prihoda od prodaje, na domaćem tržištu se ostvaruje 99,98% prihoda, dok se na inozemnom tržištu ostvaruje svega 0,02% prihoda od prodaje. Ova struktura u prva tri mjeseca 2018. godine nije se promijenila u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Materijalni troškovi iznose 693,5 milijuna kuna te su za 10,11% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je u skladu sa rastom prihoda od prodaje. S obzirom da poslovni rashodi bilježe manji postotni rast, udio materijalnih troškova u poslovnim rashodima veći je za 0,79% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 94,29%.

Troškovi zaposlenih su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjili za 2,50%. Njihov udio u ukupnim poslovnim rashodima iznosi 3,38% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 3,78%. Na smanjenje troškova zaposlenih utjecalo je prosječno manji broj zaposlenih u prvom kvartalu 2018. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Trošak vrijednosnog usklađivanja imovine iznosi 4,3 milijuna kuna, te je manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Trošak ispravka vrijednosti potraživanja od kupaca manji je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, jer je krajem 2017. godine izvršena sanacija bolnica. Također, u prvom kvartalu 2017. godine bio je evidentiran ispravak vrijednosti potraživanja za kamate Agrokoru u iznosu od 1,1 milijun kuna.

Financijski prihodi su veći za 599 tisuća kuna, odnosno 6,70%, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U strukturi financijskih prihoda pozitivne tečajne razlike bilježe pad od 1,5 milijuna kuna, dok prihodi od kamata bilježe rast od 2,1 milijun kuna. U strukturi prihoda od kamata manji su prihodi od kamata na dane kredite, jer je u prvom kvartalu 2017. godine obračunata kamata na kredit Agrokoru d.d. dok u prvom kvartalu 2018. godine nije obračunata kamata temeljem Zakona o postupku izvanredne uprave u trgovačkim društvima od sistemskog značaja za Republiku Hrvatsku (Lex Agrokor). Istovremeno, na osnovu sudske nagodbe, proknjižen je prihod od zateznih kamata u iznosu od 3,8 milijuna kuna.

Financijski rashodi su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjili za 874 tisuće kuna, odnosno 23,35%. Njihov udio u ukupnim rashodima se smanjio za 0,16% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 0,39%. U strukturi financijskih rashoda negativne tečajne razlike bilježe rast od 215 tisuća kuna, dok su troškovi kamata manji za 1,0 milijun kuna zbog ostvarenih nižih kamatnih stopa te manje prosječne kreditne zaduženosti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Bruto marža je u prva tri mjeseca 2017. godine iznosila 9,03%, dok u prva tri mjeseca 2018. godine iznosi 9,15% što je povećanje za 0,12%. Do povećanja je došlo zbog većeg rasta neto poslovnih prihoda u odnosu na rast neto troška prodane robe.

Bruto dobit (dobit prije oporezivanja) iznosi 23,9 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 17,7 milijuna kuna, što je povećanje od 6,2 milijuna kuna, odnosno 35,14%. Veća bruto dobit ostvarena je zbog većeg rasta ukupnih prihoda (koji su veći za 9,67% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine najvećim dijelom zbog rasta prihoda iz osnovne djelatnosti) u odnosu na rast ukupnih rashoda (koji su veći za 9,01% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Operativna dobit iznosi 17,2 milijuna kuna te je za 4,7 milijuna kuna, odnosno 37,95% veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Ostvarena neto dobit iznosi 19,0 milijuna kuna.

Temeljem transakcija s povezanim osobama u prva tri mjeseca 2018. godine ostvaren je ukupni neto prihod u iznosu od 9,6 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren ukupni neto prihod od 8,7 milijuna kuna, što je povećanje od 10,12%.

Od povezanih osoba ukupno je nabavljeno trgovačke robe u vrijednosti od 48,6 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine nabavljeno 56,4 milijuna kuna, što je smanjenje od 7,7 milijuna kuna, odnosno 13,73%.

Ukupna aktiva je na gotovo istoj razini kao i na početku godine te iznosi 2 milijarde i 55,5 milijuna kuna.

Dugotrajna imovina veća je za 6,2 milijuna kuna, odnosno 1,44%, u odnosu na početak godine. Dugotrajna nematerijalna imovina je veća u odnosu na početak godine za 2,3 milijuna kuna na što najveći utjecaj ima stjecanje ljekarne u Bibinju. Materijalna imovina je manja za 2,2 milijuna kuna u odnosu na početak godine.

Dugotrajna financijska imovina odnosi se većinom na ulaganja u povezana poduzeća te dijelom na dugoročne dane novčane kredite. Iznosi 37,6 milijuna kuna te je za 6,0 milijuna kuna veća u odnosu na početak godine na što je prvenstveno utjecalo povećanje danih kredita poslovnim partnerima.

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

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 618,1 milijun kuna te je gotovo na razini sa početka godine. U strukturi kratkotrajne imovine financijska imovina, potraživanja i zalihe su veći u odnosu na početak godine dok novac bilježi pad.

Zalihe iznose 317,9 milijuna kuna te su u odnosu na početak godine veće za 10,7 milijuna kuna, odnosno 3,47%.

Ukupna kratkoročna potraživanja iznose 1 milijardu 138,0 milijuna kuna te bilježe povećanje u odnosu na početak godine od 27,4 milijuna kuna, odnosno 2,47%. Potraživanja od kupaca, povezanih poduzetnika i sudjelujućih poduzetnika iznose 1 milijardu 127,0 milijuna kuna i bilježe povećanje od 3,16% u odnosu na početak godine.

Ukupno je 35,4 milijuna kuna potraživanja od kupaca iz Agrokor Grupe pretvoreno u inkrementalni zajam (roll-up kredit) čime su zatvorena potraživanja u navedenom iznosu, a otvoreno je potraživanje po inkrementalnom zajmu u ukupnom iznosu od 35,4 milijuna kuna evidentirano u sklopu kratkotrajne financijske imovine.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 87,9 milijuna kuna što se odnosi na kratkotrajne dane kredite. U odnosu na 31.12.2017. godine financijska imovina se povećala za 35,1 milijun kuna. Na ovo povećanje utjecaj je imalo evidentiranje inkrementalnog zajma (roll-up kredita) od Agrokor.

Novac u banci i blagajni iznosi 74,3 milijuna kuna i manji je u odnosu na početak godine za 70,5 milijuna kuna. Krajem godine primljen je dio sredstava od sanacije bolnica što je utjecalo na porast ove bilančne pozicije. Primljenim sredstvima smanjena je kreditna zaduženost u 2018. godini.

Unutar kapitala i rezervi nije došlo do promjena u odnosu na početak godine.

Dugoročne obveze iznose 21,6 milijuna kuna, od čega se 5,7 milijuna kuna odnosi na obveze po financijskom najmu te 15,9 milijuna kuna na odgođenu poreznu obvezu.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 572,8 milijuna kuna, od čega se najveći dio u iznosu od 1 milijardu 211,8 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima te 328,6 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (326,3 milijuna kuna kratkoročni krediti i 2,3 milijuna kuna financijski najam).

Obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima su se povećale u odnosu na početak godine za 41,3 milijuna kuna, odnosno 3,53%.

Ukupna zaduženost Grupe Medika po kreditima iznosi 326,3 milijuna kuna što je smanjenje u odnosu na početak godine za 40,0 milijuna kuna. Svi krediti su kratkoročni i kunski te na ovim stavkama nema izloženosti valutnom riziku.

### ***Ključni događaji***

Tržište farmaceutskih proizvoda u prva tri mjeseca 2018. godine bilježi rast u usporedbi sa istim razdobljem prethodne godine. Istovremeno, prodaja Medike raste nešto sporije što nije značajno utjecalo na kretanje tržišnog udjela.

Ukupno je 35,4 milijuna kuna potraživanja od kupaca iz Agrokor Grupe pretvoreno u inkrementalni zajam (roll-up kredit) čime su zatvorena potraživanja u navedenom iznosu, a otvoreno je potraživanje po inkrementalnom zajmu u ukupnom iznosu od 35,4 milijuna kuna evidentirano u sklopu kratkotrajne financijske imovine.

Kreditna zaduženost je smanjena za 40,0 milijuna kuna u odnosu na početak godine.

ZU Ljekarne Prima Pharme stekla je ljekarnu u Bibinju.

### ***Očekivani razvoj Grupe u budućnosti***

Društvo će zadržati osnovnu djelatnost distribucije lijekova i medicinskih proizvoda i više 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 31.03.2018. godine Medika ima 1.440 vlastitih dionica.

### ***Ovisna i pridružena društva***

Društvo ima ovisna društva Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme te Primus nekretnine d.o.o. Oba ovisna društva su u 100%-tnom vlasništvu Medike.

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

### ***Povezane osobe***

Društvo sa većinskim glasačkim pravima, Auctor d.o.o. posjeduje 47,38% udjela, odnosno 49,75% dionica s pravom glasa.

Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,59% glasačkih prava nad Društvom. S obzirom na udio i operativne transakcije koje obavlja s Društvom, Pliva Hrvatska d.o.o. 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. Svi krediti su kunski te s ove osnove nema izloženosti valutnom riziku. Sa dijelom inozemnih dobavljača ugovorena je valuta plaćanja u kunama. Tendencija je da se u budućnosti sa što većim brojem postojećih inozemnih dobavljača ugovori plaćanje u kunama, kako bi valutni rizik proizašao iz transakcija s inozemnim dobavljačima bio minimiziran.

Grupa ima dio imovine koji ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Grupe i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz primljenih i danih dugoročnih i kratkoročnih kredita, u uvjetima promjenjive kamatne stope. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupu riziku fer vrijednosti kamatne stope.

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

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 te na potraživanja po danim kreditima. 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.

Od ukupnog iznosa kratkoročnih potraživanja, 94,7 milijuna kuna odnosi se na potraživanja od poduzeća iz Agrokor Grupe koja je zapala u likvidnosne probleme. Od ukupnog iznosa, 50,0 milijuna kuna odnosi se na dani kredit koji je osiguran založnim pravima na dionicama (bruto iznos kredita iznosi 100,0 milijuna kuna te ispravak vrijednosti 50,0 milijuna kuna), 35,4 milijuna kuna na potraživanja po inkrementalnom zajmu (roll-up kredit) a ostatak na potraživanja za prodanu robu kupcima iz veterinarske djelatnosti koji se nalaze u okviru Agrokor Grupe.

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.  
AGROKOR Capraška 1

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2018.

do

31.3.2018.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 94818858923

Tvrta 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: 783

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 4646

Tvrte subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

ZU Ljekarne Prima Pharme

Zagreb

0694975

ZU Ljekarne Delonga

Okrug Gornji

1605747

ZU Ljekarne Ines Škoko

Zagreb

02708396

Primus nekretnine d.o.o.

Zagreb

4439856

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: RADMILOVIĆ DIJANA

(unosí 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.

**3 Medika d.d.**  
ZAGREB, Capraška 1

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.3.2018.

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće 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>	428.629.723	434.788.734
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	189.795.652	192.139.380
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	120.922.555	123.507.382
3. Goodwill	006	68.212.973	68.212.973
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	163.350	
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	496.774	419.025
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	190.142.280	187.971.953
1. Zemljište	011	25.226.916	25.226.916
2. Građevinski objekti	012	127.922.484	126.719.471
3. Postrojenja i oprema	013	12.153.061	12.081.597
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	14.703.992	13.789.264
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	145.854	158.534
7. Materijalna imovina u pripremi	017	9.177.283	9.185.606
8. Ostala materijalna imovina	018	812.690	810.565
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	31.562.923	37.571.229
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023	21.452.944	20.399.191
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	10.109.979	17.172.038
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	1.022.618	1.022.618
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032	1.022.618	1.022.618
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	16.106.250	16.083.554
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	1.615.425.845	1.618.109.201
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	307.213.094	317.886.564
1. Sirovine i materijal	036	501.637	520.103
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	302.956.948	312.984.352
5. Predujmovi za zalihe	040	3.754.509	4.382.109
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	1.110.614.710	1.137.998.201
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044		
2. Potraživanja od kupaca	045	1.079.444.732	1.112.355.551
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046	13.062.528	14.679.668
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	27.429	24.523
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	4.973.583	5.428.047
6. Ostala potraživanja	049	13.106.438	5.510.412
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	52.813.062	87.899.670
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	52.813.062	87.899.670
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	144.784.979	74.324.766
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	780.889	2.587.541
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	2.044.836.457	2.055.485.476
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	121.247.906	75.532.484



<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	438.830.620	457.862.138
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	209.244.420	209.244.420
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	-7.657.921	-7.657.921
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	83.475.954	83.475.954
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>	18.548.510	18.548.510
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	48.811.980	48.811.980
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	15.598.249	15.598.249
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	31.713.713	31.713.713
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	110.259.023	153.768.168
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	110.259.023	153.768.168
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	43.509.144	19.031.517
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	43.509.144	19.031.517
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>		
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	803.653	803.653
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	803.653	803.653
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>	21.707.950	21.645.030
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>	5.785.260	5.722.340
4. Obveze za predujmive	<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>	15.922.690	15.922.690
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	1.579.398.372	1.572.803.499
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	118.412.210	116.133.044
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	369.479.334	328.649.746
4. Obveze za predujmive	<b>097</b>	2.414.447	24.782
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	1.052.045.823	1.095.618.439
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>	10.602.471	10.617.522
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	12.037.394	20.433.078
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	12.030.000	
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	2.376.693	1.326.888
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	4.095.862	2.371.156
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	2.044.836.457	2.055.485.476
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	121.247.906	75.532.484
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	438.830.620	457.862.138
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

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

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 1.1.2018. do 31.3.2018.

Obveznik: MEDIKA d.d.

Naziv pozicije	AOP 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>	686.106.638	686.106.638	752.732.719	752.732.719
1. Prihodi od prodaje	112	679.667.331	679.667.331	748.772.426	748.772.426
2. Ostali poslovni prihodi	113	6.439.307	6.439.307	3.960.293	3.960.293
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	673.619.373	673.619.373	735.506.700	735.506.700
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	629.828.821	629.828.821	693.479.274	693.479.274
a) Troškovi sirovina i materijala	117	3.032.670	3.032.670	3.259.800	3.259.800
b) Troškovi prodane robe	118	618.320.967	618.320.967	680.276.503	680.276.503
c) Ostali vanjski troškovi	119	8.475.184	8.475.184	9.942.971	9.942.971
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	25.483.636	25.483.636	24.846.278	24.846.278
a) Neto plaće i nadnice	121	15.399.709	15.399.709	15.117.950	15.117.950
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	6.493.496	6.493.496	6.347.048	6.347.048
c) Doprinosi na plaće	123	3.590.431	3.590.431	3.381.280	3.381.280
4. Amortizacija	124	3.383.653	3.383.653	3.627.454	3.627.454
5. Ostali troškovi	125	8.846.668	8.846.668	9.207.666	9.207.666
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	6.076.595	6.076.595	4.346.028	4.346.028
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	6.076.595	6.076.595	4.346.028	4.346.028
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	8.936.343	8.936.343	9.535.331	9.535.331
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	8.485.547	8.485.547		
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	450.796	450.796	499.081	499.081
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135			9.036.250	9.036.250
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	3.744.891	3.744.891	2.870.553	2.870.553
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	3.744.891	3.744.891	2.870.553	2.870.553
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>	695.042.981	695.042.981	762.268.050	762.268.050
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	677.364.264	677.364.264	738.377.253	738.377.253
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	17.678.717	17.678.717	23.890.797	23.890.797
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	17.678.717	17.678.717	23.890.797	23.890.797
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	3.768.962	3.768.962	4.859.280	4.859.280
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	13.909.755	13.909.755	19.031.517	19.031.517
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	13.909.755	13.909.755	19.031.517	19.031.517
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	13.909.755	13.909.755	19.031.517	19.031.517
2. Pripisana manjinskom interesu	156				

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

I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	13.909.755	13.909.755	19.031.517	19.031.517
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	13.909.755	13.909.755	19.031.517	19.031.517

## 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	13.909.755	13.909.755	19.031.517	19.031.517
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda  
u razdoblju 1.1.2018. do 31.3.2018..**

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	17.678.717	23.890.797
2. Amortizacija	002	3.383.653	3.627.454
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	19.598.423	46.264.715
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	30.321.975	
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>70.982.768</b>	<b>73.782.966</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	53.776.982	37.159.077
3. Povećanje zaliha	010	2.183.719	10.673.469
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	2.322.264	43.484.853
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>58.282.965</b>	<b>91.317.399</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>12.699.803</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>17.534.433</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	47.432	550.263
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	1.942.331	9.225.323
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	1.074.988	
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>3.064.751</b>	<b>9.775.586</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	4.423.757	3.858.534
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		6.008.306
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>4.423.757</b>	<b>9.866.840</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>1.359.006</b>	<b>91.254</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		151.000.000
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>151.000.000</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	42.516.254	191.000.000
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		12.030.000
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	715.944	804.526
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>43.232.198</b>	<b>203.834.526</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>43.232.198</b>	<b>52.834.526</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	31.891.401	70.460.213
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	84.509.290	144.784.979
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	31.891.401	70.460.213
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	52.617.889	74.324.766

## IZVJESTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2018. do 31.3.2018.

Naziv pozicije	1			
	AOP oznaka	Prethodna godina	3	Tekuća godina
	2	3	4	4
1. Upisani kapital	001	209.244.420	209.244.420	209.244.420
2. Kapitalne rezerve	002	-7.657.921	-7.657.921	-7.657.921
3. Rezerve iz dobiti	003	83.475.954	83.475.954	83.475.954
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	110.259.023	153.768.168	153.768.168
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	43.509.144	19.031.517	19.031.517
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>438.830.620</b>	<b>457.862.138</b>	<b>457.862.138</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>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018			
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019			

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

Zagreb, 27. travnja 2018. godine

Na temelju članka 401. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 88/08, 146/08, 74/09, 54/13, 159/13, 18/15, 110/15, 123/16 i 131/17) Direktor Jasminko Herceg daje

### **IZJAVU O ODGOVORNOSTI ZA SASTAVLJANJE IZVJEŠTAJA IZDAVATELJA**

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

Nerevidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2018. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Međuizvještaj posloводства uz nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2018. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i Grupe uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.

Jasminko Herceg  
Direktor

  
**medika d.d.**  
ZAGREB, Capraška 1