



**Medika** d.d.

Zagreb, Capraška 1

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA  
za I-III 2019. godine  
Grupa Medika**

**travanj 2019.**

## Izveštaj posloводства

### *Komentar poslovanja za prvi kvartal 2019. godine*

Medika Grupa („Grupa“) je u prva tri mjeseca 2019. godine ostvarila 883,3 milijuna kuna ukupnih prihoda koji su veći za 15,87% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje, koji za prva tri mjeseca 2019. godine iznose 876,7 milijuna kuna, veći su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 17,09%.

Udio prihoda iz osnovne djelatnosti u ukupnim prihodima iznosi 99,26% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 98,23%.

Ostali poslovni prihodi koji iznose 4,2 milijuna kuna veći su za 281 tisuću kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnim prihodima u prva tri mjeseca prethodne godine iznosio je svega 0,52%, a u prva tri mjeseca 2019. godine iznosi svega 0,48%.

Od ukupnog prihoda od prodaje, na domaćem tržištu se ostvaruje 99,87% prihoda, dok se na inozemnom tržištu ostvaruje svega 0,13% prihoda od prodaje. Ova struktura u prva tri mjeseca 2019. godine nije se promijenila u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Materijalni troškovi iznose 814,3 milijuna kuna te su za 17,42% 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 0,83 postotna poena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 95,17%.

Troškovi zaposlenih su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećali za 3,98%. Njihov udio u ukupnim poslovnim rashodima iznosi 3,02% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 3,38%. Na povećanje troškova zaposlenih utjecalo je povećanje broja zaposlenih te povećanje plaća zaposlenicima u skladu s novom sistematizacijom Društva.

Financijski prihodi su manji za 7,3 milijuna kuna, odnosno 75,93%, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. U strukturi financijskih prihoda pozitivne tečajne razlike bilježe pad od 3,5 milijuna kuna, dok prihodi od kamata bilježe pad od 3,8 milijuna kuna. U strukturi prihoda od kamata manji su prihodi od zateznih kamata, jer je u prvom kvartalu 2018. godine, na osnovu sudske nagodbe, proknjižen prihod od zateznih kamata u iznosu od 3,8 milijuna kuna.

Financijski rashodi su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećali za 2,5 milijuna kuna, odnosno 77,41%. Njihov udio u ukupnim rashodima se povećao za 0,23 postotna poena u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 0,67%. U strukturi financijskih rashoda negativne tečajne razlike bilježe rast od 3,1 milijun kuna, dok su troškovi kamata manji za 599 tisuća kuna zbog ostvarenih nižih kamatnih stopa te manje prosječne kreditne zaduženosti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Negativan trend tečajnih razlika (pad pozitivnih tečajnih razlika i rast negativnih tečajnih razlika) najvećim dijelom je posljedica povećanja obveza prema inozemnim dobavljačima.

Bruto marža je u prva tri mjeseca 2018. godine iznosila 9,15%, dok u prva tri mjeseca 2019. godine iznosi 8,24% što je smanjenje za 0,91 postotni poen. Do smanjenja je došlo zbog većeg rasta troška prodane robe u odnosu na rast prihoda od prodaje.

Bruto dobit (dobit prije oporezivanja) iznosi 21,8 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 23,9 milijuna kuna, što je smanjenje od 2,1 milijun kuna, odnosno 8,74%. Manja bruto dobit ostvarena je zbog većeg rasta ukupnih rashoda (koji su veći za 16,67% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine najvećim djelom zbog rasta poslovnih rashoda) u odnosu na rast ukupnih prihoda (koji su veći za 15,87% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Operativna dobit iznosi 25,3 milijuna kuna te je za 7,7 milijuna kuna, odnosno 43,60% veća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Veća operativna dobit ostvarena je zbog većeg rasta poslovnih prihoda (koji su veći za 17,04% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine) u odnosu na rast poslovnih rashoda (koji su veći za 16,40% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Ostvarena neto dobit iznosi 18,0 milijuna kuna.

Temeljem transakcija s povezanim osobama u prva tri mjeseca 2019. godine ostvaren je ukupni neto prihod u iznosu od 11,4 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren ukupni neto prihod od 9,6 milijuna kuna, što je povećanje od 18,15%.

Od povezanih osoba ukupno je nabavljeno trgovačke robe u vrijednosti od 46,2 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine nabavljeno 48,6 milijuna kuna, što je smanjenje od 2,4 milijuna kuna, odnosno 4,90%.

Ukupna aktiva bilježi povećanje od 11,39% u odnosu na početak godine te iznosi 2 milijarde i 214,3 milijuna kuna.

Dugotrajna imovina je veća u odnosu na početak godine za 40,0 milijuna kuna. Dugotrajna materijalna imovina je na razini sa početka godine. Istovremeno, dugotrajna nematerijalna imovina bilježi povećanje za 38,7 milijuna kuna, odnosno 20,04% na što je najviše utjecalo priznavanje vrijednosti imovine s pravom korištenja za ugovore o operativnom najmu (sukladno standardu MSFI 16 Najmovi koji je u primjeni od 01. siječnja 2019. godine).

Dugotrajna financijska imovina odnosi se na ulaganja u povezana poduzeća te na dugoročne dane novčane kredite. Iznosi 38,5 milijuna kuna te je za 595 tisuća kuna veća u odnosu na početak godine.

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

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 736,6 milijuna kuna te bilježi povećanje od 11,96% u odnosu na početak godine. U strukturi kratkotrajne imovine novac, potraživanja i zalihe su veći u odnosu na početak godine dok financijska imovina bilježi pad.

Zalihe iznose 357,0 milijuna kuna te su u odnosu na početak godine veće za 10,8 milijuna kuna, odnosno 3,11%.

Ukupna kratkoročna potraživanja iznose 1 milijardu 323,2 milijuna kuna te bilježe povećanje u odnosu na početak godine od 152,1 milijun kuna, odnosno 12,99%. Potraživanja od kupaca, povezanih poduzetnika i sudjelujućih poduzetnika iznose 1 milijardu 316,1 milijun kuna i bilježe povećanje od 13,22% u odnosu na početak godine uslijed rasta prihoda od prodaje.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 3,9 milijuna kuna što se odnosi na kratkotrajne dane kredite. Kratkotrajna financijska imovina bilježi smanjenje od 1,3 milijuna kuna u odnosu na početak godine i u cijelosti se odnosi na otplatu kredita.

Novac u banci i blagajni iznosi 52,5 milijuna kuna i veći je u odnosu na početak godine za 23,9 milijuna kuna.

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

Dugoročne obveze iznose 54,4 milijuna kuna, od čega se 6,1 milijun kuna odnosi na obveze po financijskom najmu, 15,9 milijuna kuna na odgođenu poreznu imovinu a 32,4 milijuna kuna na obveze s osnove ugovora o operativnom najmu (sukladno standardu MSFI 16 Najmovi koji je u primjeni od 01. siječnja 2019. godine). Dugoročne obveze bilježe povećanje od 32,4 milijuna kuna u odnosu na početak godine.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 687,6 milijuna kuna, od čega se najveći dio u iznosu od 1 milijardu 316,4 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima te 338,0 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (335,3 milijuna kuna kratkoročni krediti i 2,7 milijuna kuna financijski najam).

Obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima su se povećale u odnosu na početak godine za 104,6 milijuna kuna, odnosno 8,63%.

Ukupna zaduženost Grupe po kreditima iznosi 335,3 milijuna kuna što je povećanje u odnosu na početak godine za 69,0 milijuna kuna. Na 31.03.2019. godine Grupa nema dugoročnih kredita. Svi krediti su kratkoročni i kunski te na ovim stavkama nema izloženosti valutnom riziku.

### ***Ključni događaji***

Tržište farmaceutskih proizvoda u prva tri mjeseca 2019. godine bilježi rast u usporedbi sa istim razdobljem prethodne godine. Istovremeno, prodaja Medike raste brže što je utjecalo na manje povećanje tržišnog udjela.

Kreditna zaduženost se povećala, za 69,0 milijuna kuna u odnosu na početak godine, za potrebe tekuće likvidnosti.

### ***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 31.03.2019. godine Medika ima 2.940 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***

Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 28,05% 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.

Auctor d.o.o. posjeduje 24,98% udjela, odnosno 27,67% dionica s pravom glasa.

### ***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 Grupi 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.

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.

## OPĆI PODACI ZA IZDAVATELJE

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2019.

do

31.03.2019.

Godina:

2019

Kvartal:

1.

## Tromjesečni finansijski izvještaji

Matični broj (MB): 03209741

Oznaka matične države  
članice izdavatelja: HRMatični broj  
subjekta (MBS): 080027531Osobni identifikacijski  
broj (OIB): 94818858923

LEI: 7478000000R8ZVGJJO27

Šifra  
ustanove: 1339

Tvrka izdavatelja: 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

Broj zaposlenih (krajem  
izvještajnog razdoblja): 821

Konsolidirani izvještaj: KD (KN-nije konsolidirano/KD-konsolidirano)

Revidirano: RN (RN-nije revidirano/RD-revidirano)

Tvrke ovisnih subjekata (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

ZU Ljekarne Prima Pharme

Zagreb 0694975

ZU Ljekarne Delonga

Zagreb 1605747

ZU Ljekarne Ines Škoko

Zagreb 02708396

Primus nekretnine d.o.o.

Zagreb 4439856

Knjigovodstveni servis: (Da/Ne)

(tvrka knjigovodstvenog servisa)

Osoba za kontakt: Radmilović Dijana  
(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/2412551

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

Revizorsko društvo:  
(tvrka revizorskog društva)Ovlašteni revizor:  
(ime i prezime)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2019.

u kunama

Obveznik: Medika D.D.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Zadnji dan prethodne poslovne godine	Na izvještajni datum tekućeg razdoblja
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>	0	0
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (AOP 003+010+020+031+036)</b>	<b>002</b>	430.871.554	470.864.188
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (AOP 004 do 009)</b>	<b>003</b>	192.909.705	231.563.822
1. Izdaci za razvoj	004	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	124.154.642	162.938.797
3. Goodwill	006	68.212.973	68.212.973
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	17.280	282.780
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	524.810	129.272
6. Ostala nematerijalna imovina	009	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (AOP 011 do 019)</b>	<b>010</b>	188.439.603	189.091.951
1. Zemljište	011	25.226.916	30.400.331
2. Građevinski objekti	012	123.255.733	122.996.641
3. Postrojenja i oprema	013	16.759.305	17.135.927
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	14.563.096	13.764.198
5. Biološka imovina	015	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	201.990	1.608.983
7. Materijalna imovina u pripremi	017	7.549.173	2.304.606
8. Ostala materijalna imovina	018	883.390	881.265
9. Ulaganje u nekretnine	019	0	0
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (AOP 021 do 030)</b>	<b>020</b>	37.871.248	38.466.122
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	021	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	022	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	023	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	024	21.837.638	22.413.522
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	025	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	026	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	027	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	028	16.033.610	16.052.600
9. Ostala ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	029		
10. Ostala dugotrajna financijska imovina	030		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (AOP 032 do 035)</b>	<b>031</b>	280.119	280.119
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	032	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	033	0	0
3. Potraživanja od kupaca	034	0	0
4. Ostala potraživanja	035	280.119	280.119
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>036</b>	11.370.879	11.462.174
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (AOP 038+046+053+063)</b>	<b>037</b>	1.551.081.314	1.736.633.131
<b>I. ZALIHE (AOP 039 do 045)</b>	<b>038</b>	346.266.405	357.025.257
1. Sirovine i materijal	039	570.043	544.223
2. Proizvodnja u tijeku	040	0	0
3. Gotovi proizvodi	041	0	0
4. Trgovačka roba	042	342.478.811	350.716.475
5. Predujmovi za zalihe	043	3.217.551	5.764.559
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	044	0	0
7. Biološka imovina	045	0	0
<b>II. POTRAŽIVANJA (AOP 047 do 052)</b>	<b>046</b>	1.171.056.287	1.323.190.515
1. Potraživanja od poduzetnika unutar grupe	047	0	0
2. Potraživanja od društava povezanih sudjelujućim interesom	048	10.260.643	12.045.384



3. Potraživanja od kupaca	049	1.152.163.703	1.304.023.550
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	050	32.060	25.547
5. Potraživanja od države i drugih institucija	051	7.426.811	5.972.275
6. Ostala potraživanja	052	1.173.070	1.123.759
<b>III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (AOP 054 do 062)</b>	<b>053</b>	<b>5.165.262</b>	<b>3.890.936</b>
1. Ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	054	0	0
2. Ulaganja u ostale vrijednosne papire poduzetnika unutar grupe	055	0	0
3. Dani zajmovi, depoziti i slično poduzetnicima unutar grupe	056	0	0
4. Ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesom	057	0	0
5. Ulaganja u ostale vrijednosne papire društava povezanih sudjelujućim interesom	058	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično društvima povezanim sudjelujućim interesom	059	0	0
7. Ulaganja u vrijednosne papire	060	0	0
8. Dani zajmovi, depoziti i slično	061	5.165.262	3.890.936
9. Ostala financijska imovina	062	0	0
<b>IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI</b>	<b>063</b>	<b>28.593.360</b>	<b>52.526.473</b>
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI</b>	<b>064</b>	<b>5.898.410</b>	<b>6.816.311</b>
<b>E) UKUPNO AKTIVA (AOP 001+002+037+064)</b>	<b>065</b>	<b>1.987.851.278</b>	<b>2.214.313.680</b>
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>066</b>	<b>132.109.570</b>	<b>127.254.882</b>
<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (AOP 068 do 070+076+077+081+084+087)</b>	<b>067</b>	<b>450.925.989</b>	<b>468.913.899</b>
<b>I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL</b>	<b>068</b>	<b>209.244.420</b>	<b>209.244.420</b>
<b>II. KAPITALNE REZERVE</b>	<b>069</b>	<b>-7.657.921</b>	<b>-7.657.921</b>
<b>III. REZERVE IZ DOBITI (AOP 071+072-073+074+075)</b>	<b>070</b>	<b>61.886.379</b>	<b>61.886.379</b>
1. Zakonske rezerve	071	18.548.510	18.548.510
2. Rezerve za vlastite dionice	072	48.811.980	48.811.980
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	073	-37.187.824	-37.187.824
4. Statutarne rezerve	074	0	0
5. Ostale rezerve	075	31.713.713	31.713.713
<b>IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE</b>	<b>076</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. REZERVE FER VRIJEDNOSTI (AOP 078 do 080)</b>	<b>077</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Fer vrijednost financijske imovine raspoložive za prodaju	078	0	0
2. Učinkoviti dio zaštite novčanih tokova	079	0	0
3. Učinkoviti dio zaštite neto ulaganja u inozemstvu	080	0	0
<b>VI. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (AOP 082-083)</b>	<b>081</b>	<b>153.768.167</b>	<b>187.453.111</b>
1. Zadržana dobit	082	153.768.167	187.453.111
2. Preneseni gubitak	083	0	0
<b>VII. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (AOP 085-086)</b>	<b>084</b>	<b>33.684.944</b>	<b>17.987.910</b>
1. Dobit poslovne godine	085	33.684.944	17.987.910
2. Gubitak poslovne godine	086	0	0
<b>VIII. MANJINSKI (NEKONTROLIRAJUĆI) INTERES</b>	<b>087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B) REZERVIRANJA (AOP 089 do 094)</b>	<b>088</b>	<b>740.390</b>	<b>740.390</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	089	740.390	740.390
2. Rezerviranja za porezne obveze	090	0	0
3. Rezerviranja za započete sudske sporove	091	0	0
4. Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	092	0	0
5. Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	093	0	0
6. Druga rezerviranja	094	0	0
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (AOP 096 do 106)</b>	<b>095</b>	<b>22.036.320</b>	<b>54.415.362</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	096	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	097	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	098	0	0
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	099	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	100	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	101	6.113.630	6.119.795
7. Obveze za predujmove	102	0	0
8. Obveze prema dobavljačima	103	0	0

9. Obveze po vrijednosnim papirima	104	0	0
10. Ostale dugoročne obveze	105	0	32.372.877
11. Odgođena porezna obveza	106	15.922.690	15.922.690
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (AOP 108 do 121)</b>	<b>107</b>	<b>1.511.901.989</b>	<b>1.687.643.813</b>
1. Obveze prema poduzetnicima unutar grupe	108	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično poduzetnika unutar grupe	109	0	0
3. Obveze prema društvima povezanim sudjelujućim interesom	110	72.678.512	70.909.454
4. Obveze za zajmove, depozite i slično društava povezanih sudjelujućim interesom	111	0	0
5. Obveze za zajmove, depozite i slično	112	0	0
6. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	113	269.875.462	337.983.103
7. Obveze za predujmove	114	4.353.764	26.201
8. Obveze prema dobavljačima	115	1.139.118.214	1.245.491.828
9. Obveze po vrijednosnim papirima	116	0	0
10. Obveze prema zaposlenicima	117	11.107.205	11.173.185
11. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	118	13.266.373	14.768.348
12. Obveze s osnove udjela u rezultatu	119	0	0
13. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	120	0	0
14. Ostale kratkoročne obveze	121	1.502.459	7.291.694
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROSKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>122</b>	<b>2.246.592</b>	<b>2.600.216</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (AOP 067+088+095+107+122)</b>	<b>123</b>	<b>1.987.851.280</b>	<b>2.214.313.680</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>124</b>	<b>132.109.570</b>	<b>127.254.882</b>

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.

u kunama

Obveznik: **MEDIKA d.d.**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Isto razdoblje prethodne godine		Tekuće razdoblje	
		Kumulativ	Tromjesečno	Kumulativ	Tromjesečno
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (AOP 126 do 130)</b>	<b>125</b>	<b>752.732.719</b>	<b>752.732.719</b>	<b>880.964.959</b>	<b>880.964.959</b>
1. Prihodi od prodaje s poduzetnicima unutar grupe	126	0	0	0	0
2. Prihodi od prodaje (izvan grupe)	127	748.772.426	748.772.426	876.723.676	876.723.676
3. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	128	0	0	0	0
4. Ostali poslovni prihodi s poduzetnicima unutar grupe	129	0	0	0	0
5. Ostali poslovni prihodi (izvan grupe)	130	3.960.293	3.960.293	4.241.283	4.241.283
<b>II. POSLOVNI RASHODI (AOP 132+133+137+141+142+143+146+153)</b>	<b>131</b>	<b>735.099.570</b>	<b>735.099.570</b>	<b>855.643.540</b>	<b>855.643.540</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	132	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (AOP 134 do 136)	133	693.479.274	693.479.274	814.314.196	814.314.196
a) Troškovi sirovina i materijala	134	3.259.800	3.259.800	3.473.012	3.473.012
b) Troškovi prodane robe	135	680.276.503	680.276.503	804.481.562	804.481.562
c) Ostali vanjski troškovi	136	9.942.971	9.942.971	6.359.622	6.359.622
3. Troškovi osoblja (AOP 138 do 140)	137	24.846.278	24.846.278	25.835.218	25.835.218
a) Neto plaće i nadnice	138	15.117.950	15.117.950	16.026.441	16.026.441
b) Troškovi poreza i dopnosa iz plaća	139	6.347.048	6.347.048	6.636.102	6.636.102
c) Dopnosi na plaće	140	3.381.280	3.381.280	3.172.675	3.172.675
4. Amortizacija	141	3.627.454	3.627.454	6.126.099	6.126.099
5. Ostali troškovi	142	8.800.536	8.800.536	8.270.443	8.270.443
6. Vrijednosna usklađenja (AOP 144+145)	143	4.346.028	4.346.028	1.097.584	1.097.584
a) dugotrajne imovine osim financijske imovine	144	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine osim financijske imovine	145	4.346.028	4.346.028	1.097.584	1.097.584
7. Rezerviranja (AOP 147 do 152)	146	0	0	0	0
a) Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	147	0	0	0	0
b) Rezerviranja za porezne obveze	148	0	0	0	0
c) Rezerviranja za započete sudske sporove	149	0	0	0	0
d) Rezerviranja za troškove obnavljanja prirodnih bogatstava	150	0	0	0	0
e) Rezerviranja za troškove u jamstvenim rokovima	151	0	0	0	0
f) Druga rezerviranja	152	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	153	0	0	0	0
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (AOP 155 do 164)</b>	<b>154</b>	<b>9.535.331</b>	<b>9.535.331</b>	<b>2.295.601</b>	<b>2.295.601</b>
1. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) poduzetnika unutar grupe	155	0	0	0	0
2. Prihodi od ulaganja u udjele (dionice) društava povezanih sudjelujućim interesima	156	499.081	499.081	575.884	575.884
3. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova poduzetnicima unutar grupe	157	0	0	0	0
4. Ostali prihodi s osnove kamata iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	158	0	0	0	0
5. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi iz odnosa s poduzetnicima unutar grupe	159	0	0	0	0
6. Prihodi od ostalih dugotrajnih financijskih ulaganja i zajmova	160	0	0	0	0
7. Ostali prihodi s osnove kamata	161	4.021.906	4.021.906	259.792	259.792
8. Tečajne razlike i ostali financijski prihodi	162	5.014.344	5.014.344	1.459.925	1.459.925
9. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	163	0	0	0	0
10. Ostali financijski prihodi	164	0	0	0	0
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (AOP 166 do 172)</b>	<b>165</b>	<b>3.277.684</b>	<b>3.277.684</b>	<b>5.814.830</b>	<b>5.814.830</b>
1. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi s poduzetnicima unutar grupe	166	0	0	0	0
2. Tečajne razlike i drugi rashodi s poduzetnicima unutar grupe	167	0	0	0	0
3. Rashodi s osnove kamata i slični rashodi	168	2.217.379	2.217.379	1.618.418	1.618.418
4. Tečajne razlike i drugi rashodi	169	1.060.305	1.060.305	4.196.412	4.196.412
5. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	170	0	0	0	0
6. Vrijednosna usklađenja financijske imovine (neto)	171	0	0	0	0
7. Ostali financijski rashodi	172	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>173</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U DOBITI OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>174</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. UDIO U GUBITKU OD DRUŠTAVA POVEZANIH SUDJELUJUĆIM INTERESOM</b>	<b>175</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. UDIO U GUBITKU OD ZAJEDNIČKIH POTHVATA</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (AOP 125+154+173 + 174)</b>	<b>177</b>	<b>762.268.050</b>	<b>762.268.050</b>	<b>883.260.560</b>	<b>883.260.560</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (AOP 131+165+175 + 176)</b>	<b>178</b>	<b>738.377.254</b>	<b>738.377.254</b>	<b>861.458.370</b>	<b>861.458.370</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 177-178)</b>	<b>179</b>	<b>23.890.796</b>	<b>23.890.796</b>	<b>21.802.190</b>	<b>21.802.190</b>
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 177-178)	180	23.890.796	23.890.796	21.802.190	21.802.190
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 178-177)	181	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>182</b>	<b>4.859.279</b>	<b>4.859.279</b>	<b>3.814.280</b>	<b>3.814.280</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 179-182)</b>	<b>183</b>	<b>19.031.517</b>	<b>19.031.517</b>	<b>17.987.910</b>	<b>17.987.910</b>
1. Dobit razdoblja (AOP 179-182)	184	19.031.517	19.031.517	17.987.910	17.987.910
2. Gubitak razdoblja (AOP 182-179)	185	0	0	0	0
<b>PREKINUTO POSLOVANJE (popunjava poduzetnik obveznika MSFI-a samo ako ima prekinuto poslovanje)</b>					

<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK PREKINUTOG POSLOVANJA PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 187-188)</b>	<b>186</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit prekinutog poslovanja prije oporezivanja	187	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja prije oporezivanja	188	0	0	0	0
<b>XV. POREZ NA DOBIT PREKINUTOG POSLOVANJA</b>	<b>189</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 186-189)	190	0	0	0	0
2. Gubitak prekinutog poslovanja za razdoblje (AOP 189-186)	191	0	0	0	0
<b>UKUPNO POSLOVANJE (popunjava samo poduzetnik obveznik MSFI-a koji ima prekinuto poslovanje)</b>					
<b>XVI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (AOP 179+186)</b>	<b>192</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit prije oporezivanja (AOP 192)	193	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (AOP 192)	194	0	0	0	0
<b>XVII. POREZ NA DOBIT (AOP 182+189)</b>	<b>195</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 192-195)</b>	<b>196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit razdoblja (AOP 192-195)	197	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (AOP 195-192)	198	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)</b>					
<b>XIX. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 200+201)</b>	<b>199</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	200	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	201	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>	<b>202</b>	<b>19.031.517</b>	<b>19.031.517</b>	<b>17.987.910</b>	<b>17.987.910</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (AOP 204 do 211)</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	204	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	205	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove naknadnog vrednovanja financijske imovine raspoložive za prodaju	206	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanih tokova	207	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	208	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku društava povezanih sudjelujućim interesom	209	0	0	0	0
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	210	0	0	0	0
8. Ostale nevlasničke promjene kapitala	211	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK (AOP 203-212)</b>	<b>213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 202+213)</b>	<b>214</b>	<b>19.031.517</b>	<b>19.031.517</b>	<b>17.987.910</b>	<b>17.987.910</b>
<b>DODATAK izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (AOP 216+217)</b>	<b>215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Pripisana imateljima kapitala matice	216	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom (nekontrolirajućem) interesu	217	0	0	0	0

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2019. do 31.03.2019.

u kunama

Obveznik: MEDIKA d.d.				
Naziv pozicije	AOP oznaka	Islo razdoblje prethodne godine	Tekuće razdoblje	
1	2	3	4	
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>				
1. Dobit prije oporezivanja	001	23.890.797	21.802.190	
2. Usklađanja (AOP 003 do 010):	002	-1.820.063	7.797.353	
a) Amortizacija	003	3.627.454	6.126.099	
b) Dobici i gubici od prodaje i vrijednosna usklađanja dugotrajne materijalne i	004	0	0	
c) Dobici i gubici od prodaje i nerealizirani dobiti i gubici i vrijednosno usklađenje	005	0	0	
d) Prihodi od kamata i dividendi	006	-4.021.905	-259.792	
e) Rashodi od kamata	007	2.217.379	1.618.418	
f) Rezerviranja	008			
g) Tečajne razlike (nerealizirane)	009	-3.642.991	312.628	
h) Ostala usklađenja za nenovčane transakcije i nerealizirane dobitke i gubitke	010	0	0	
I. Povećanje ili smanjenje novčanih tokova prije promjena u radnom kapitalu (AOP 001+002)	011	22.070.734	29.599.543	
3. Promjene u radnom kapitalu (AOP 013 do 016)	012	-34.968.763	-66.303.501	
a) Povećanje ili smanjenje kratkoročnih obveza	013	46.264.715	107.634.183	
b) Povećanje ili smanjenje kratkotrajnih potraživanja	014	-37.159.077	-152.134.228	
c) Povećanje ili smanjenje залиha	015	-10.673.469	-10.758.852	
d) Ostala povećanja ili smanjenja radnog kapitala	016	-33.400.932	-11.044.604	
II. Novac iz poslovanja (AOP 011+012)	017	-12.898.029	-36.703.958	
4. Novčani izdaci za kamate	018	-2.472.786	-1.728.223	
5. Plaćeni porez na dobit	019	-2.202.046	-1.609.787	
A) NETO NOVČANI TOKOVI OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI (AOP 017 do 019)	020	-17.572.861	-40.041.968	
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>				
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	550.263	413.487	
2. Novčani primici od prodaje finansijskih instrumenata	022	0	0	
3. Novčani primici od kamata	023	9.225.323	263.512	
4. Novčani primici od dividendi	024	0	0	
5. Novčani primici s osnove povrata danih zajmova i štednih uloga	025	0	1.261.361	
6. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	026	0	0	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (AOP 021 do 026)	027	9.775.586	1.938.360	
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	028	-3.858.534	-6.089.300	
2. Novčani izdaci za stjecanje finansijskih instrumenata	029	0	0	
3. Novčani izdaci s osnove danih zajmova i štednih uloga za razdoblje	030	0	0	
4. Stjecanje ovisnog društva, umanjeno za stečeni novac	031	0	0	
5. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	032	-6.008.306	0	
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (AOP 028 do 032)	033	-9.866.840	-6.089.300	
B) NETO NOVČANI TOKOVI OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 027+033)	034	-91.254	-4.150.940	
<b>Novčani tokovi od finansijskih aktivnosti</b>				
1. Novčani primici od povećanja temeljnog (upisanog) kapitala	035	0	0	
2. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata	036	0	0	
3. Novčani primici od glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi	037	151.000.000	130.000.000	
4. Ostali novčani primici od finansijskih aktivnosti	038	0	0	
V. Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti (AOP 035 do 038)	039	151.000.000	130.000.000	
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita, pozajmica i drugih posudbi i dužničkih finansijskih instrumenata	040	-191.000.000	-61.000.000	
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	041	-12.030.000		
3. Novčani izdaci za finansijski najam	042	-804.526	-902.124	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica i smanjenje temeljnog (upisanog) kapitala	043	0	0	
5. Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	044	0	0	
VI. Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti (AOP 040 do 044)	045	-203.834.526	-61.902.124	
C) NETO NOVČANI TOKOVI OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI (AOP 039+045)	046	-52.834.526	68.097.876	
1. Nerealizirane tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	047	38.428	28.145	
D) NETO POVEĆANJE ILI SMANJENJE NOVČANIH TOKOVA (AOP 020+034+046+047)	048	-70.460.213	23.933.113	
E) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA POČETKU RAZDOBLJA	049	144.784.979	28.593.360	
F) NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI NA KRAJU RAZDOBLJA (AOP 048+049)	050	74.324.766	52.526.473	



BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE - TFI  
(sastavljaju se za tromjesečna izvještajna razdoblja)

Naziv izdavatelja: MEDIKA d.d.

OIB: 94818858923

Izvještajno razdoblje: 01.01.2019. - 31.03.2019.

Bilješke uz financijske izvještaje za tromjesečna izvještajna razdoblja uključuju:

- a) objašnjenje poslovnih događaja koji su značajni za razumijevanje promjena u izvještaju o financijskog položaju i poslovnim rezultatima za tromjesečno izvještajno razdoblje izdavatelja u odnosu na zadnju poslovnu godinu, odnosno objavljuju se informacije vezane uz te događaje i ažuriraju odgovarajuće informacije objavljene u posljednjem godišnjem financijskom izvještaju,
- b) informacije gdje je omogućen pristup posljednjim godišnjim financijskim izvještajima, radi razumijevanja informacija objavljenih u bilješkama uz financijske izvještaje sastavljene za tromjesečno izvještajno razdoblje,
- c) izjava da se iste računovodstvene politike primjenjuju prilikom sastavljanja financijskih izvještaja za tromjesečno izvještajno razdoblje kao i u posljednjim godišnjim financijskim izvještajima ili, ako su te računovodstvene politike mijenjale, opis prirode i učinka promjene,
- d) objašnjenje poslovnih rezultata u slučaju da izdavatelj obavlja djelatnost sezonske prirode.

Zagreb, 30. travnja 2019. godine

Na temelju članka 462. do 471. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 65/18) 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 2019. godine daju istinit i objektivan prikaz imovine i obveza, financijskog položaja, dobiti ili gubitka Društva i Grupe.

Međuzvještaj posloводства uz nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje od 01. siječnja do 31. ožujka 2019. godine sadrži objektivan 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