

MEDIKA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2014.**

	Stranica
Godišnje izvješće	1 - 3
Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	4
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d.	5 - 6
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	8
Konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi	9
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	10 - 11
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	12 - 56

GODIŠNJE IZVJEŠĆE (nastavak)

Rezultat poslovanja u 2014. godini

Grupa Medika ("Grupa") je u 2014. godini ostvarila konsolidirani prihod u iznosu od 2.285.866 tisuća kuna, što je 3.821 tisuću kuna više ostvarenog konsolidiranog prihoda u prethodnoj godini. Konsolidirana dobit iz poslovanja iznosi 67.679 tisuća kuna, što je 15,8% više od ostvarenja u prethodnoj godini.

Konsolidirana dobit prije poreza iznosi 63.691 tisuću kuna, a konsolidirana neto dobit 61.347 tisuća kuna, što je za 43,7% više od ostvarenog rezultata 2013. godine.

Uprava Medike ("Društva") je donijela odluku o reinvestiraju dijela dobiti u iznosu od 61.294 tisuća kuna, što ujedno predstavlja i iznos za koji će tijekom 2015. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala Društva. Povećanje temeljnog kapitala provest će se povećanjem nominalne vrijednosti dionica, čime se postojeći odnosi dioničarskih prava neće mijenjati, odnosno dioničarima će pripadati dionice povećane nominalne vrijednosti razmjerno njihovom dotadašnjem sudjelovanju u temeljnom kapitalu.

Promatrajući po poslovnim segmentima (bilješka 6 u financijskim izvještajima) 58,6% ukupnih konsolidiranih prihoda ostvaruje se u ljekarnama, od čega 14,3% u vlastitim ljekarnama. Istovremeno se ostvaruje 23,6% ukupnih konsolidiranih prihoda u bolnicama. U odnosu na prethodnu godinu udio segmenta ljekarni u ukupnim konsolidiranim prihodima se smanjio za 3,8%, dok se udio segmenta bolnica u ukupnim konsolidiranim prihodima nije značajno promijenio.

Ukupna konsolidirana imovina iznosi 1.892.491 tisuću kuna i bilježi pad od 3,4% u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi konsolidirane imovine iznos dugotrajne imovine je veći u odnosu na prethodnu godinu, dok je iznos kratkotrajne imovine manji. Na povećanje dugotrajne imovine najveći utjecaj ima povećanje nekretnina i opreme zbog ulaganja u novi poslovni centar u Osijeku (bilješka 14). Konsolidirana kratkotrajna imovina čini 78,4% ukupne imovine. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najznačajnija stavka ukupne konsolidirane imovine i manja su za 9,6% u odnosu na prethodnu godinu. Tijekom 2014. godine izvršene su dvije sanacije bolnica te su ljekarne naplaćivale potraživanja od Hrvatskog zavoda za zdravstveno osiguranje u kraćim rokovima u odnosu na prethodnu godinu. Dobra naplata rezultirala je smanjenjem potraživanja od kupaca koja su se smanjila za 19,2% (bilješka 18) u odnosu na početak godine. Primljena novčana sredstva korištena su za smanjenje obveza prema dobavljačima koje su manje za 7,6% u odnosu na prethodnu godinu (bilješka 25) te za smanjivanje kreditne zaduženosti koja je manja za 12,7% u odnosu na prethodnu godinu (bilješka 26). Istovremeno, zalihe su veće za 9,6% u odnosu na prethodnu godinu (bilješka 19) zbog zatvaranja konsignacijskih skladišta proizvođača koji imaju sjedišta u zemljama članicama Europske unije. Naime, prije zatvaranja konsignacijskih skladišta, Društvo je temeljem zaprimljenih narudžbi kupaca povlačilo trgovačku robu sa konsignacijskih skladišta, što nije imalo utjecaj na razinu zaliha. Nakon zatvaranja konsignacijskih skladišta Društvo je trgovačku robu nabavlja direktno od inozemnih dobavljača, što podrazumijeva rjeđu dostavu i veće količine zaliha na skladištu.

Ukupna konsolidirana kreditna zaduženost iznosi 304.162 tisuće kuna, od čega se na kratkoročne kredite i financijski najam odnosi 284.064 tisuće kuna, a na dugoročne kredite i financijski najam 20.098 tisuća kuna (bilješka 26).

Pokazatelj vlastitog financiranja iznosi 25% te pokazuje da se 25% ukupne nekonsolidirane imovine financira iz vlastitih izvora.

Konsolidirani rezultati poslovanja su prikazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 7 financijskih izvještaja.

Viđenje razvoja Grupe

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

U prethodnoj godini započeli su radovi na izgradnji novog poslovnog centra u Osijeku. Dovođenje izgradnje i preseljenje u novi poslovni centar očekuje se krajem prvog kvartala 2015. godine. Ovim ulaganjem će se osigurati adekvatni i kvalitetni skladišni prostori sa svim propisanim pratećim prostorima i u skladu sa propisima i standardima. Povećanjem skladišnog kapaciteta stvorit će se preduvjet daljnjeg razvoja poslovanja na području Slavonije, a samim time i razvoja cijele Medike.

Strategija razvoja Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme je širenje mreže ljekarni na cijelom teritoriju Republike Hrvatske.

Vlastite dionice

U portfelju Medike d.d. je 1.155 dionica, odnosno 3,83% od ukupnog broja dionica.

Ovisna i pridružena društva

Medika d.d. ima ovisno društvo Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme sa sjedištem u Splitu koja je u 100%-tnom vlasništvu Medike d.d. te pridruženo društvo Litmus d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu u kojem ima 41,53% vlasništva.

Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme ima ovisna društva: Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Delonga (Okrug Gornji), Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Ines Škoko (Zagreb) te Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Atalić (Osijek). Ova ovisna društva su u 100%-tnom vlasništvu ZU Ljekarne Prima Pharme.

Tijekom 2014. godine u ZU Ljekarne Prima Pharme pripojena je Ljekarna Elvira Štimac (Opatija) te je kupljena i pripojena ZU Ljekarne Hermed (Sisak).

U Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Jagatić (Zagreb) udio ZU Ljekarne Prima Pharme je 49%.

Rizici

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

Daljnji rizik za poslovanje Grupe je stalno snižavanje cijena lijekova s liste lijekova HZZO-a i administrativno određivanje cijena lijekova i marži. Da bi smanjila ovaj rizik, Grupa se orijentirala na proširenje asortimana na proizvode koji nisu zakonski limitirani u pogledu cijene proizvoda.

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Nabava robe se velikim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja stranih valuta vezanih uglavnom uz euro. Jedan od kredita kod poslovnih banaka ima ugovorenu valutnu klauzulu.

MEDIKA d.d.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE (nastavak)

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz primljenih kratkoročnih i dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupi riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Grupi riziku fer vrijednosti kamatne stope.

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

Kodeks korporativnog upravljanja

Medika d.d. kao tvrtka uvrštena na službeno tržište Zagrebačke burze primjenjuje Kodeks korporativnog upravljanja koji su donijeli Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga i Zagrebačka burza. Kodeks je objavljen na web stranicama Zagrebačke burze.

Društvo se ne nalazi u odnosu uzajamnog dioničarstva s drugim društvima, nema vrijednosnih papira s posebnim pravima kontrole, niti vrijednosnih papira s ograničenjima prava glasa. Nema slučajeva u kojima bi financijska prava iz vrijednosnih papira bila odvojena od držanja tih papira.

Uprava i Nadzorni odbor

Uprava Medike je jednočlana: g. Jasminko Herceg, Direktor.

Nadzorni odbor čine: g. Mate Perković, predsjednik, g. Damjan Možina, potpredsjednik, članovi: g. Tihomir Orešković, g. Oleg Uskoković, g. Hrvoje Volarić, g. Nikica Gabrić i gđa. Ružica Vadić.

Zagreb, 4. ožujka 2015. godine


Jasminko Herceg
Direktor

3 Medika d.d.
Z A G R E B, Capraška 1

MEDIKA d.d.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Uprava je odgovorna za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koji istinito i fer prikazuju financijski položaj Grupe, rezultate poslovanja te novčane tokove za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Grupe te u sprječavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti konsolidirane financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Grupa nastaviti s poslovanjem.

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

Financijski izvještaji na stranicama 7 do 56 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 4. ožujka 2015. godine te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

Potpisao u ime Uprave 4. ožujka 2015. godine:

Jasminko Herceg
Direktor


3 **Medika d.d.**
ZAGREB, Capraška 1

Izvješće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva Medika d.d. i njegovih ovisnih društava (u daljnjem tekstu: "Grupa"), koji obuhvaćaju konsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine, konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi i konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješke uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i fer prezentaciju tih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija i za one interne kontrole za koje Uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja financijskih izvještaja koji su bez značajno pogrešnog prikazivanja, uslijed prijevare ili pogreške.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila te planiranje i provođenje revizije kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome sadrže li financijski izvještaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvještajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu osmišljavanja revizijskih procedura prikladnih u postojećim okolnostima, ali ne i u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu prikladnosti primijenjenih računovodstvenih politika, razumnost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše revizorsko mišljenje.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Eric Daniel Olcott and Branislav Vrtačnik; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromlinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR10 2484 0081 1002 4090 5

Deloitte se odnosi na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravnu osobu osnovanu sukladno pravu Ujedinjenog Kraljevstva Velike Britanije i Sjeverne Irske (izvorno "UK private company limited by guarantee"), i mrežu njegovih članova, od kojih je svaki zaseban i samostalan pravni subjekt. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu Limited i njegovih tvrtki članica.

Izvešće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d. (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2014. godine kao i konsolidirane rezultate njegovog poslovanja i konsolidirane novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska Unija.

Ostale zakonske i regulatorne obveze

Prema odredbama Zakona o računovodstvu, Uprava je također dužna sastaviti godišnje izvješće. Naša odgovornost je, na osnovi obavljene revizije, izraziti mišljenje o tome podudara li se godišnje izvješće s financijskim izvještajima. Primijenili smo postupke iz Međunarodnih revizijskih standarda isključivo da bismo ocijenili podudaraju li se informacije objavljene u Godišnjem izvješću te financijskim izvještajima, u svim značajnim odrednicama, s onima koje su prikazane u financijskim izvještajima. Revizijom nismo obuhvatili nikakve podatke ni informacije osim financijskih informacija izvedenih iz financijskih izvještaja i poslovnih knjiga. Uvjereni smo da nam revizija koju smo obavili pruža razumnu osnovu za izražavanje našeg revizorskog mišljenja.

Prema našem mišljenju, financijske informacije prikazane u sklopu Godišnjeg izvješća podudaraju se, u svim značajnim odrednicama, s gore navedenim financijskim izvještajima na dan 31. prosinca 2014. godine.

Ostale značajke

Reviziju konsolidiranih financijskih izvještaja Društva za godinu koja je završila 31. prosinca 2013. godine obavio je drugi revizor, koji je u svom izvještaju od 7. ožujka 2014. godine izrazio pozitivno mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima koje je revidirao.

Deloitte d.o.o.




Branislav Vrtačnik, Predsjednik uprave i ovlašteni revizor

Zagreb, 4. ožujka 2015. godine

MEDIKA d.d.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2014.	2013.
Prihodi	5, 6	2.285.866	2.282.045
Nabavna vrijednost prodane robe	6	(2.039.783)	(2.023.040)
Troškovi zaposlenih	7	(108.629)	(104.811)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	8	(9.382)	(9.245)
Amortizacija	14, 15	(12.030)	(15.679)
Ostali troškovi poslovanja	9	(50.458)	(66.858)
Ostali dobiti / (gubici) – neto	10	2.095	(3.948)
Dobit iz poslovanja		67.679	58.464
Financijski prihodi	11	7.765	1.786
Financijski rashodi	11	(12.512)	(15.549)
Financijski rashodi – neto		(4.747)	(13.763)
Udio u dobiti pridruženih društava	16	759	645
Dobit prije poreza		63.691	45.346
Porez na dobit	12	(2.344)	(2.649)
Dobit za godinu		61.347	42.697
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		61.347	42.697
Zarada po dionici			
- osnovna/razrijeđena (u kunama)	13	2.112,57	1.487,08

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 56 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 4. ožujka 2015. godine.

Jasminko Herceg
Direktor

Medika d.d.
ZAGREB, Capraška 1

Bilješke na stranicama 12 do 56 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2014.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	Na 31. prosinca	
		2014.	2013.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine i oprema	14	169.412	155.426
Nematerijalna imovina	15	187.875	188.718
Ulaganja u pridružena društva	16	39.442	39.368
Odgođena porezna imovina	27	1.167	988
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	10.772	14.631
		<u>408.668</u>	<u>399.131</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	262.172	239.143
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.131.809	1.248.975
Potraživanje za porez na dobit		8.741	5.184
Novac i novčani ekvivalenti	20	81.101	66.594
		<u>1.483.823</u>	<u>1.559.896</u>
Ukupno imovina		<u>1.892.491</u>	<u>1.959.027</u>
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	21	115.238	74.476
Rezerva za reinvestiranu dobit	22	61.294	40.762
Pričuve	23	67.278	67.278
Zadržana dobit	24	238.760	238.707
		<u>482.570</u>	<u>421.223</u>
Dugoročne obveze			
Posudbe	26	20.098	12.816
Odgođena porezna obveza	27	16.000	15.790
Rezerviranja	28	891	800
		<u>36.989</u>	<u>29.406</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	1.086.985	1.170.564
Posudbe	26	284.064	335.750
Rezerviranja	28	1.883	2.084
		<u>1.372.932</u>	<u>1.508.398</u>
Ukupno glavnica i obveze		<u>1.892.491</u>	<u>1.959.027</u>

Bilješke na stranicama 12 do 56 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Rezerva za reinvestiranu dobit	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2013.		37.439	33.817	67.278	236.772	375.306
Sveobuhvatna dobit za godinu						
Dobit za godinu		-	-	-	42.697	42.697
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	42.697	42.697
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici						
Povećanje temeljnog kapitala	21	33.817	(33.817)	-	-	-
Prijenos	22	-	40.762	-	(40.762)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	21	4.901	-	-	-	4.901
Stjecanje vlastitih dionica	21	(1.681)	-	-	-	(1.681)
Ukupne transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		37.037	6.945	-	(40.762)	3.220
Stanje 31. prosinca 2013.		74.476	40.762	67.278	238.707	421.223
Stanje 1. siječnja 2014.		74.476	40.762	67.278	238.707	421.223
Sveobuhvatna dobit za godinu						
Dobit za godinu		-	-	-	61.347	61.347
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	61.347	61.347
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici						
Povećanje temeljnog kapitala	21	40.762	(40.762)	-	-	-
Prijenos	22	-	61.294	-	(61.294)	-
Ukupne transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		40.762	20.532	-	(61.294)	-
Stanje 31. prosinca 2014.		115.238	61.294	67.278	238.760	482.570

Bilješke na stranicama 12 do 56 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2014.	2013.
Dobit za godinu		61.347	42.697
Usklađenja:			
Porez na dobit	12	2.344	2.649
Amortizacija	14, 15	12.030	15.679
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto	9, 18	(11.792)	5.242
Umanjenje vrijednosti goodwilla	9, 15	2.871	-
Vrijednosno usklađenje zaliha	19	6.231	5.080
Nerealizirane tečajne razlike		1.769	(933)
Promjena u rezerviranjima	28	(110)	730
Dobit od prodaje materijalne imovine	10	(79)	(222)
Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme	9, 14	1.840	162
Otpis građevinskih objekata	10, 14	805	5.522
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	15	235	304
Prihodi od kamata	11	(7.765)	(1.786)
Rashodi od kamata	11	12.476	15.368
Pripis (dobitka) pridruženog društva	16	(759)	(645)
Promjene:			
Zalihe		(28.542)	(26.079)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		226.233	165.365
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		(90.189)	(111.021)
Novac generiran poslovanjem		188.945	118.112
Plaćene kamate		(12.100)	(15.788)
Plaćeni porez na dobit		(5.889)	(6.435)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		170.956	95.889
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina i opreme		(24.673)	(10.969)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		364	800
Nabava nematerijalne imovine	15	(1.085)	(934)
Stjecanje ovisnog društva umanjeno za stečeni novac	31	(3.606)	(1.955)
Primici od otplate danih kredita		71.781	12.483
Izdaci za dane kredite		(159.930)	(52.420)
Primljene kamate		6.691	1.679
Novčani izdaci za udjele u pridruženim društvima	16	(205)	-
Primici od isplaćenih udjela u dobiti	16	890	459
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(109.773)	(50.857)

Bilješke na stranicama 12 do 56 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2014.	2013.
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Otplate primljenih posudbi		(303.737)	(274.452)
Primici od posudbi		258.886	281.000
Otplate financijskog najma		(1.825)	(2.871)
Stjecanje vlastitih dionica	21	-	(1.681)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		(46.676)	1.996
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		14.507	47.028
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		66.594	19.566
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	20	81.101	66.594

Bilješke na stranicama 12 do 56 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Medika d.d. (u daljnjem tekstu: "Društvo") je dioničko društvo, osnovano u Hrvatskoj. Osnovna djelatnost Društva i njegovih ovisnih društava (zajedno "Grupa") je distribucija farmaceutskih proizvoda na veliko i malo. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Capraška 1.

Grupa se sastoji od Društva te ovisnih i pridruženih društava.

Ovisna društva:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme, Split	100%	100%
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Delonga, Okrug Gornji (od svibnja 2007.)	100%	100%
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Ines Škoko, Zagreb (od ožujka 2011.)	100%	100%
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Atalić, Osijek (od lipnja 2011.)	100%	100%
- Ljekarna Elvira Štimac, Opatija (pripojena u ožujku 2014.)	-	100%
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Hermed, Sisak (stečena i pripojena u 2014.)	-	-
- Ljekarna Ksenija Gabrić (stečena i pripojena u 2013.)	-	-

Pridružena društva:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Zagreb (od studenog 2008.)	49%	49%
- Zdravstvena ustanova Sv. Kuzma i Damjan (osnovana i prodana u 2013.)	-	-
- Litmus d.o.o., Zagreb (osnovano u kolovozu 2012.)	41,53%	41,53%

Na dan 31. prosinca 2014. godine dionice Društva nalaze se na službenom tržištu Zagrebačke burze. Vlasnička struktura Društva prikazana je u bilješci 21.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji Grupe izrađeni su primjenom metode povijesnog troška, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenim od strane Europske Unije (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji se mogu primjenjivati, ali nisu obvezni za razdoblje koje završava 31. prosinca 2014. godine, a koji nisu usvojeni prilikom pripreme ovih financijskih izvještaja. Ne očekuje se da ti standardi imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija

(a) Ovisna društva

Ovisna društva su sva društva (uključujući strukturirane subjekte) nad kojima Društvo ima kontrolu. Kontrola je postignuta ako je Društvo ima prevlast, ako je izloženo ili ima prava u odnosu na varijabilni prinos temeljem svog sudjelovanja u tom subjektu te je sposobno temeljem svoje prevlasti, tj. moći raspolaganja utjecati na svoj prinos. Ovisno društvo konsolidira se, odnosno prestaje se konsolidirati od trenutka u kojem Društvo stekne, odnosno izgubi kontrolu nad njim. U financijskim izvještajima Društva navedena ulaganja iskazana su primjenom metode troška umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja ovisnih društava od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini ovisnog društva, iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.6). Ako je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine ovisnog društva, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike ovisnog društva izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

(b) Pridružena društva

Pridruženim društvima smatraju se društva u kojima Grupa ima između 20% i 50% glasačkih prava, odnosno u kojima ima značajan utjecaj, ali nema kontrolu. U financijskim izvještajima Grupe navedena ulaganja iskazana su primjenom metode troška umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje.

Udio Grupe u dobitima ili gubicima pridruženih društava nakon stjecanja priznaje se u računu dobiti i gubitka, a udio promjena u pričuvama nakon stjecanja priznaje se u pričuvama. Knjigovodstvena vrijednost ulaganja usklađuje se za kumulativne promjene nastale nakon stjecanja. Kada je udio Grupe u gubicima pridruženog društva jednak, odnosno kada nadmašuje vlasnički udio u pridruženom društvu, uključujući sva neosigurana potraživanja koja čine sastavni dio neto ulaganja, Grupa ne priznaje daljnje gubitke, osim ako su za Grupu nastale obveze ili ako su izvršena plaćanja u ime pridruženog društva.

Nerealizirani dobiti od transakcija između Grupe i njegovih pridruženih društava eliminiraju se do visine udjela Grupe u pridruženim društvima. Jednako tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, ukoliko transakcija ne pruža dokaze o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike pridruženih društava izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.2 Konsolidacija (nastavak)

2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je sastavni dio subjekta koji obavlja poslovne djelatnosti iz kojih može ostvariti prihode i temeljem kojih kod njega nastaju troškovi, čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka subjekta kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje te za koji postoje zasebne financijske informacije.

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članice Grupe posluju (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva i svih članica Grupe, zaokruženo na najbližu tisuću.

(b) Transakcije i stanja u stranoj valuti

Transakcije u stranim sredstvima plaćanja prevode se u funkcionalnu valutu tako da se iznosi u stranim sredstvima plaćanja preračunavaju po tečaju na dan transakcije. Dobici ili gubici od tečajnih razlika, koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija i preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

2.5 Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazani su po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju i akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Amortizacija ostale imovine obračunava se primjenom pravocrtne metode u svrhu alokacije troška te imovine tijekom njenog procijenjenog korisnog vijeka uporabe. Amortizacija se obračunava za svako sredstvo sve do potpune amortizacije sredstva ili do rezidualne vrijednosti sredstva ako je značajna.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine i oprema (nastavak)

Procijenjeni korisni vijek uporabe je kako slijedi:

Zgrade	10-40 godina
Oprema	2-20 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum izvještavanja i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke - neto u računu dobiti i gubitka.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.6 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill nastaje prilikom stjecanja ovisnog društva i predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečenog ovisnog društva na dan stjecanja.

Zasebno iskazan goodwill godišnje se provjerava zbog umanjenja vrijednosti te se iskazuje po trošku stjecanja umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Gubici od umanjenja vrijednosti goodwilla se ne ukidaju. Goodwill se za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti alocira na jedinice stvaranja novca, ili skupine jedinica stvaranja novca, za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill. Svaka jedinica stvaranja novca, ili skupina jedinica stvaranja novca, na koju se goodwill alocira predstavlja najnižu razinu unutar Grupe na kojoj Uprava prati goodwill za interne potrebe.

Svaka dobit i svaki gubitak uslijed svođenja na fer vrijednost iskazuju se kroz dobit ili gubitak.

Dobici i gubici od prodaje poslovnog subjekta uključuju knjigovodstvenu vrijednost goodwilla koja se odnosi na prodani subjekt.

(b) Licence

Troškovi Grupe nastali stjecanjem licenci za obavljanje ljekarničke djelatnosti, bez kojih je nemoguće obavljati samu djelatnost ljekarništva, kapitaliziraju se do iznosa za koji su vjerojatne buduće ekonomske koristi. Navedene licence se amortiziraju ovisno o vijeku trajanja, koji se kreće u rasponu od pet godina do neograničenog vijeka. Procjene umanjenja vrijednosti vrše se godišnje.

(c) Software

Licence za software kapitaliziraju se na temelju troškova stjecanja i troškova koji nastaju dovođenjem software-a u radno stanje. Ovi troškovi amortiziraju se tijekom njihovog korisnog vijeka uporabe u razdoblju od 5-10 godina.

(d) Ostala prava

Ostala prava su iskazana po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak ostalih prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknativog iznosa. Nadoknativni iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koji je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu kao potraživanja od kupaca i ostala potraživanja, osim ulaganja u ovisna i pridružena društva (bilješka 2.2). Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijecom dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještaja o financijskom položaju. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Na svaki datum izvještavanja Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja opisana je u bilješci 2.11.

Društvo prestaje priznavati, tj. isknjižuje financijsko sredstvo samo kad je isteklo ugovorno pravo na novčane priljeve po predmetnom sredstvu ili kad financijsko sredstvo i gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad njim većim dijelom prenosi na drugi subjekt. Ako Društvo ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Društvo zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavati, uz istovremeno priznavanje osiguranog zajma s naslova ostvarenih priljeva.

Kod prestanka priznavanja, tj. isknjiženja cijelog financijskog sredstva, razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i zbroja primljene naknade i potraživanja za naknadu te kumulativne dobiti odnosno kumulativnog gubitka iskazanog u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti i akumuliranog u glavnici prenosi se u dobit ili gubitak.

2.9 Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine i opremu. Najmovi nekretnina i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najмова iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.10 Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak nabave sadrži sve troškove vezane za nabavu robe i izračunava se na temelju ponderiranih prosječnih nabavnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Na svaki dan izvještavanja obavlja se provjera oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za sve takve zalihe priznaje se ispravak vrijednosti zaliha na teret troškova prodane robe.

2.11 Potraživanja od kupaca i po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima.

Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se zasebno za svakog dužnika kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru „ostalih troškova poslovanja“.

Kredit i potraživanja s dospijecem dužim od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja klasificiraju se kao dugotrajna imovina.

2.12 Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju gotovinu, depozite kod banaka po viđenju i ostale kratkotrajne visoko likvidne instrumente s rokovima naplate do tri mjeseca ili kraće.

2.13 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavnicu koja se može pripisati dioničarima Društva sve do povlačenja dionica, njihovog ponovnog izdavanja ili prodaje. Kada se takve dionice kasnije prodaju ili ponovno izdaju, svaka primljena naknada, umanjena za sve izravno pripadajuće troškove transakcije kao i učinke poreza na dobit, uključena je u glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.14 Financijske obveze

Financijske obveze koje Grupa priznaje jesu obveze prema dobavljačima te posudbe.

(a) Obveze prema dobavljačima

Obveze prema dobavljačima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope.

(b) Posudbe

Posudbe se početno priznaju po fer vrijednosti, umanjenoj za troškove transakcije. U budućim razdobljima, posudbe se iskazuju po amortiziranom trošku. Sve razlike između primitaka (umanjenih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako Grupa ima bezuvjetno pravo odgoditi podmirenje obveze najmanje 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja.

Grupa prestaje priznavati financijske obveze onda, i isključivo onda kada su obveze plaćene, poništene ili istekle. Razlika između knjigovodstvene vrijednosti isknjižene financijske obveze i plaćene naknade po obvezi za naknadu uračunava se u dobit ili gubitak.

2.15 Porez na dobit

Iznos poreza na dobit za tekuću godinu obračunava se na temelju poreznog zakona koji je na snazi u Republici Hrvatskoj na dan bilance. Uprava povremeno procjenjuje pojedine stavke u poreznim prijavama s obzirom na situacije u kojima su primjenjive porezne odredbe podložne tumačenju te razmatra formiranje rezerviranja, gdje je to prikladno, na temelju očekivanog iznosa koji treba platiti Poreznoj upravi.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan financijskih izvještaja i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza obračunava se metodom bilančne obveze, na privremene razlike između porezne osnovice imovine i obveza i njihove knjigovodstvene vrijednosti u financijskim izvještajima. Međutim, odgođeni porez se ne priznaje ako proizlazi iz početnog priznavanja imovine ili obveza u transakciji koja nije poslovno spajanje i koja u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum izvještavanja.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.16 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Dugoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja zaposlenih (jubilarne nagrade i starosne otpremnine) ravnomjerno u razdoblju u kojem je nagrada/otpremnina ostvarena, na temelju stvarnog broja godina radnog staža. Obveza za dugoročna primanja zaposlenih uključuje pretpostavke o broju zaposlenih kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu. Otpremnine i jubilarne nagrade koje dospijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma izvještavanja, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

Kratkoročne obveze za otpremnine se priznaju kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Kratkoročna primanja zaposlenih uključuju i starosne otpremnine i jubilarne nagrade (iz točke (b) prethodno spomenute), koje će biti isplaćene u razdoblju od 12 mjeseci od datuma izvještavanja.

2.17 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.18 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

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

(a) Prihodi od prodaje robe

Prihodi od veleprodaje robe smatraju se prihodom u trenutku kada Grupa obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučenu robu i kada je naplativost nastalih potraživanja relativno sigurna. Roba se prodaje uz ugovorene popuste i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za ugovorene popuste i povrate u trenutku prodaje.

Prihodi od maloprodaje robe priznaju se u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica. Iskazani prihodi uključuju naknade za kreditne kartice koje se iskazuju u okviru ostalih troškova poslovanja.

(b) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga najvećim dijelom se odnose na prihode od konsignacijske provizije, koji se smatraju prihodom kada se roba izuzme s konsignacijskog skladišta i sastavi obračun o obavljenoj konsignacijskoj usluzi vlasniku robe.

(c) Prihod od kamata

Prihodi od kamata nastali po osnovi sredstava oročenih kod banaka i danih kredita priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

2.19 Troškovi financiranja

Troškovi financiranja sastoje se od troška obračunatih kamata na pozajmice, gubitaka od umanjenja vrijednosti financijske imovine i gubitaka od tečajnih razlika. Troškovi od zajmova priznaju se u računu dobiti i gubitka koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Troškovi financiranja koji se mogu izravno povezati sa stjecanjem, izgradnjom ili izradom kvalificiranog sredstva, a to je sredstvo koje nužno zahtijeva znatno vrijeme kako bi bilo spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju, se pripisuju trošku nabave toga sredstva sve dok sredstvo većim dijelom ne bude spremno za namjeravanu uporabu ili prodaju.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.20 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.21 Porez na dodanu vrijednosti

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o financijskom položaju na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

2.22 Zarada po dionici

Društvo prikazuje podatke o osnovnoj zaradi po dionici za obične dionice. Zarada po dionici se računa dijeleći dobit ili gubitak za godinu primjenjivu za obične dionice, s ponderiranim prosječnim brojem običnih dionica tijekom razdoblja.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu je raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (koji uključuje valutni rizik, fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka i rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Veletrgovačka i ljekarnička industrija u Republici Hrvatskoj su pod velikim utjecajem države, koja svoju ulogu ostvaruje kroz strogu zakonsku regulativu te sustav financiranja zdravstva. S obzirom na nemogućnosti utjecaja i predviđanja dinamike financiranja od strane države te nemogućnost predviđanja kretanja na financijskom tržištu, cjelokupno upravljanje rizicima Grupe usmjereno je na minimiziranje, odnosno uklanjanje potencijalnih negativnih efekata na financijsku poziciju Grupe. Upravljanje rizicima Grupe obavlja Sektor financija Društva, koji u suradnji sa ostalim Sektorima Društva identificira, procjenjuje te predlaže mjere za zaštitu od istih.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Grupa većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu u hrvatskim kunama. Nabavu robe Grupa jednim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu. Zbog toga je Grupa izložena valutnom riziku koji proizlazi iz promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro i može utjecati na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. Sektor financija Društva minimizira valutni rizik na način da smanjuje visinu financijskih obveza ugovorenih u stranim valutama. To se prvenstveno odnosi na posudbe, koje su gotovo u cjelokupnom iznosu ugovorene u kunama te je s ove osnove izloženost valutnom riziku zanemariva. U suradnji sa Sektorom nabave, Sektor financija smanjio je valutni rizik koji proizlazi iz obveza prema inozemnim dobavljačima ugovaranjem valute 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.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2014. godine, ako bi se EUR smanjio/povećao za 0,74% u odnosu na kunu (2013.: 0,93%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 2.169 tisuća kuna veća/manja (2013.: 2.574 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod obveza prema dobavljačima i obveza po kreditima.

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

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

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz primljenih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Grupu riziku kamatne stope novčanog toka. 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.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2014. godine, da se prosječna efektivna kamatna stopa na primljene kredite (s promjenjivom stopom) povećala/smanjila za 0,60% na godišnjoj razini (2013.: 0,28%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 1.361 tisuću kuna manja/veća (2013.: 2.139 tisuće kuna).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina Grupe koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Grupa nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Grupe osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Glede izloženosti kreditnom riziku, kupci su podijeljeni u tri kategorije: ljekarne, bolnice i ostali kupci. Veći kreditni rizik prisutan je kod ljekarni, jer kod njih postoji rizik ograničenosti poslovanja. S druge strane, bolnice imaju duže rokove naplate, ali nema rizika da se potraživanja neće naplatiti, odnosno nema rizika nastavka kontinuiranog poslovanja. Ostali dio potraživanja od kupaca nije značajan zbog disperzije na vrlo veliki broj kupaca, pojedinačno malih stanja te strogih mjera naplate i isporuke od strane Grupe. Dio potraživanja od kupaca Grupa osigurava primljenim mjenicama i zadužnicama. Detaljna analiza izloženosti kreditnom riziku iskazana je u bilješki 17 i 18.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva i Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Sektor financija Društva redovito - mjesečno, prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava te dnevno provodi plaćanja u skladu s listom prioriteta primljenom od voditelja pojedinih robnih asortimana. Veliki broj kupaca ili su u vlasništvu države tj. Republike Hrvatske ili su ovisni o njoj pa je Grupa sa strane rizika likvidnosti također ovisna o državi. Nedostatak novčanih sredstava iz razdoblja u razdoblje direktna je posljedica dinamike u kojoj država podmiruje svoje obveze vezane uz zdravstveni sustav. U slučaju produženih rokova plaćanja od strane države, Društvo dogovara produžene rokove plaćanja s dobavljačima. Eventualni nedostatak likvidnosti, nadoknađuje se iz slobodnih kreditnih linija s poslovnim bankama. Na dan 31. prosinca 2014. godine Društvo ima 163.250 tisuća kuna slobodnih kreditnih linija te je u veljači 2015. godine dogovoreno dodatno 84.000 tisuće kreditnih linija. Osim toga, novac na računu na dan 31. prosinca 2014. godine iznosio je 51.101 tisuću kuna, a udjel u novčanim fondovima iznosio je 30.000 tisuća kuna, koji su po pozivu raspoloživi za upravljanje rizikom likvidnosti..

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Grupe prema ugovorenim rokovima dospjeća. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Do mjesec dana	Od dva mjeseca do godine dana	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
31. prosinca 2014.					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	206.680	880.305	-	-	1.086.985
Posudbe	4.586	283.662	20.302	1.190	309.740
<i>(u tisućama kuna)</i>	Do mjesec dana	Od dva mjeseca do godine dana	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
31. prosinca 2013.					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	168.068	1.002.496	-	-	1.170.564
Posudbe	2.723	338.299	8.713	-	349.735

Grupa će u 2015. godini podmirivati obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze u skladu s dinamikom naplate potraživanja od kupaca, koja ovisi o likvidnosti ukupnog zdravstvenog sustava.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

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

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

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja u financijskim izvještajima. Ovaj se pokazatelj računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Pokazatelj vlastitog financiranja je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupni kapital (kapital i rezerve)	482.570	421.223
Ukupna aktiva	<u>1.892.491</u>	<u>1.959.027</u>
Pokazatelj vlastitog financiranja	<u>25%</u>	<u>22%</u>

Pokazatelj se u 2014. godini povećao u usporedbi s 2014. godinom te pokazuje da 25% ukupne imovine Grupa financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 75% imovine financirano je iz tuđih izvora.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Smatra se da je nominalna vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa obavlja procjene koje se kontinuirano vrednuju, a zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

Pretpostavke za određivanje iznosa rezerviranja potraživanja od kupaca

Zbog značajnosti iznosa potraživanja od kupaca iskazanih u izvještaju o financijskom položaju, Uprava na temelju analize pojedinih kategorija ove imovine procjenjuje vjerojatnost naplate potraživanja od kupaca. Čimbenici koje Uprava uzima u obzir su: starosna analiza potraživanja od kupaca i financijsko stanje kupaca u usporedbi s prethodnim naplatama kod pojedinog kupca. Procijenjeni nadoknadiivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope od 3,98% godišnje (2013.: 4,60%). U slučaju da su stvarne naplate niže od procjena Uprave, Grupa bi trebala iskazati dodatni trošak umanjenja vrijednosti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2014. godine, ako bi se procjena nenaplativosti potraživanja smanjila/povećala za 1%, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 163 tisuće kuna veća/manja u odnosu na iskazanu (2013.: 3.061 tisuću kuna), odnosno utjecaj u segmentu bolnica iznosio bi 87 tisuća kuna (2013.: 2.777 tisuća kuna), u segmentu ljekarni 37 tisuće kuna (2013.: 119 tisuća kuna) te u segmentu ostalo 39 tisuća kuna (2013.: 165 tisuća kuna).

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 5 – PRIHODI

	2014.	201.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	2.272.470	2.271.769
Ostali prihodi	13.396	10.276
	2.285.866	2.282.045

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Segmentacija prati strukturu koju Društvo i Grupa koriste za potrebe internog izvještavanja čija struktura se nije promijenila u usporedbi s prethodnom godinom.

Grupa prati ostvarenje prihoda i bruto dobit po dva glavna distribucijska kanala: veleprodajom i maloprodajom.

Veleprodajni distribucijski kanal čine:

1. Ljekarne koje se za potrebe izvještavanja dijele u sljedeće kategorije:

- županijske ljekarne
- privatne ljekarne

Grupa posluje s oko 440 ljekarni i zdravstvenih ustanova.

2. Bolnice koje se prema Pravilniku o uvjetima za razvrstavanje bolničkih zdravstvenih ustanova, donesenog u sklopu reforme zdravstvenog sustava započete 2011. godine, dijele u sljedeće kategorije:

- nacionalne bolnice
- županijske bolnice regionalnog značenja
- županijske bolnice
- lokalne bolnice

3. Ostali kupci koji su podijeljeni na:

- stomatološke ordinacije
- veterinarske stanice
- domovi zdravlja
- veledrogerije
- ostali kupci (biljne ljekarne, poduzeća, optike i ostalo)

Maloprodajni distribucijski kanal čine vlastite ljekarne (ovisno društvo ZU Ljekarne Prima Pharme sa svojim ovisnim društvima).

Kao mjeru uspjeha segmenta Društvo uzima iznos marže koja se izračunava kao prihod od prodaje umanjen za nabavnu vrijednost prodane robe.

Transakcije između segmenata ne postoje. Društvo i Grupa primjenjuju iste računovodstvene politike u svim segmentima.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2014. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Prihodi od prodaje	985.535	539.699	395.690	322.790	2.243.714
Ostali prihodi	30	13	10.309	3.044	13.396
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 35)	28.415	-	341	-	28.756
Ukupni prihodi	1.013.980	539.712	406.340	325.834	2.285.866
Nabavna vrijednost prodane robe	(910.757)	(515.479)	(365.215)	(248.332)	(2.039.783)
Rezultat segmenata	103.223	24.233	41.125	77.502	246.083
Operativni troškovi					(178.404)
Dobit iz poslovanja					58.464
Financijski prihodi					7.765
Financijski rashodi					(12.512)
Financijski rashodi – neto					(4.747)
Udio u dobiti pridruženih društava					759
Dobit prije poreza					63.691
Porez na dobit					(2.344)
Dobit za godinu					61.347

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2013. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Prihodi od prodaje	1.062.224	541.142	308.429	329.803	2.241.598
Ostali prihodi	16	1	6.859	2.814	9.690
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 35)	30.083	-	674	-	30.757
Ukupni prihodi	1.092.323	541.143	315.962	332.617	2.282.045
Nabavna vrijednost prodane robe	(999.076)	(494.648)	(272.960)	(256.356)	(2.023.040)
Rezultat segmenata	93.247	46.495	43.002	76.261	259.005
Operativni troškovi					(200.541)
Dobit iz poslovanja					60.250
Financijski prihodi					1.786
Financijski rashodi					(15.549)
Financijski rashodi – neto					(13.763)
Udio u dobiti pridruženih društava					645
Dobit prije poreza					45.346
Porez na dobit					(2.649)
Dobit za godinu					42.697

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2014. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	363.345	426.364	94.691	89.248	973.648

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2013. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	462.733	536.482	68.599	118.715	1.186.529

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	55.971	54.850
Porez i prirez	10.530	18.409
Doprinosi iz i na plaću /i/	30.341	20.689
Otpremnine	691	458
Prijevoz zaposlenika	1.861	3.478
Ostale naknade /ii/	4.009	2.958
Nagrade managementu	5.226	3.969
	<u>108.629</u>	<u>104.811</u>

Na dan 31. prosinca 2014. godine Grupa ima 759 zaposlenih (2013.: 739 zaposlena).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2014. godinu iznose 16.440 tisuća kuna (2013.: 16.217 tisuću kuna).

/ii/ Ostale naknade odnose se na obračunate neiskorištene godišnje odmone, troškove naknade za službeni put, pomoći, nagrade i slično.

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI MARKETINGA I UNAPREĐENJA PRODAJE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Reprezentacija	2.618	2.276
Marketing	1.969	2.826
Donacije	4.795	4.143
	<u>9.382</u>	<u>9.245</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja (bilješka 18)	(11.792)	5.242
Ispravak vrijednosti goodwilla (bilješka 15)	2.871	-
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	11.715	11.096
Materijal i energija	13.280	13.419
Troškovi najma	12.762	12.163
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.800	3.041
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	6.141	6.041
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	2.917	3.532
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	2.395	2.599
Vrijednosno usklađenje nekretnina i opreme (bilješka 14)	1.840	162
Ostali troškovi	4.529	9.563
	<u>50.458</u>	<u>66.858</u>

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI / (GUBICI) – NETO

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici od prodaje nekretnina i opreme (neto)	79	222
Otpis građevinskih objekata (bilješka 14)	(805)	(5.522)
Neto gubici od tečajnih razlika – potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	(222)	(126)
Neto dobiti od tečajnih razlika – novac i novčana sredstva	3.105	1.463
Neto (gubici)/dobici od tečajnih razlika – obveze prema dobavljačima i ostale obveze	(62)	15
	<u>2.095</u>	<u>(3.948)</u>

BILJEŠKA 11 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata	7.692	1.786
Prihodi od kamata – povezane strane (bilješka 35)	73	-
	<u>7.765</u>	<u>1.786</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 11 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO (nastavak)

Financijski rashodi	2014.	2013.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata:		
Kreditni od banaka i financijski najam	(12.476)	(15.368)
	(12.476)	(15.368)
Dobici / (gubici) od tečajnih razlika – neto		
Pozitivne tečajne razlike	54	215
Negativne tečajne razlike	(90)	(396)
	(36)	(181)
	(12.512)	(15.549)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2014.	2013.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	2.523	2.835
Odgođeni porez (bilješka 27)	(179)	(186)
	2.344	2.649

Usklađenje poreznog troška Grupe prema računu dobiti i gubitka i oporezivanju zakonskom stopom prikazano je u sljedećoj tablici:

	2014.	2013.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	63.691	45.346
Porez na dobit po stopi poreza 20%	13.006	9.069
Učinak neoporezivih prihoda i poreznih poticaja	66	(526)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.563	2.408
Porezna olakšica za reinvestiranu dobit (bilješka 22)	(12.259)	(8.152)
Porezni gubici za koje nije priznata odgođena porezna imovina	-	23
Iskorišteni preneseni porezni gubici	(32)	(130)
Privremene razlike na koje nije priznat odgođeni porez	-	(43)
Porez na dobit	2.344	2.649
Efektivna porezna stopa	3,68%	5,84%

U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Porezna uprava izvršila je porezni nadzor u jednoj članici Grupe nad poslovanjem u 2011. godini te je izdala Rješenje kojim je utvrđena dodatna porezna obveza. Članica Grupe je podnijela Žalbu na rješenje te je predmet pri drugostupanjskom tijelu Porezne uprave. Za utvrđeni iznos porezne obveze po izdanom Rješenju Grupa je izvršila rezervaciju (bilješka 28).

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 13 – ZARADA PO DIONICI

Zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice. Prosječni ponderirani broj dionica je 29.039 s obzirom da Društvo nije imalo transakcija sa vlastitim dionicama tijekom 2014. godine.

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Neto dobit dioničarima (<i>u tisućama kuna</i>)	61.347	42.697
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica bez vlastitih dionica	<u>29.039</u>	<u>28.712</u>
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (<i>u kunama</i>)	<u>2.112,57</u>	<u>1.487,08</u>

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE I OPREMA

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Imovina u pripremi i predujmovi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2012.					
Nabavna vrijednost	15.995	159.230	96.155	9.139	280.519
Akumulirana amortizacija	-	(45.208)	(75.632)	-	(120.840)
Neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	114.022	20.523	9.139	159.679
Za godinu završenu 31. prosinca 2013.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	114.022	20.523	9.139	159.679
Povećanje	-	46	777	10.146	10.969
Stjecanje ovisnog društva (bilješka 31)	-	-	151	-	151
Prijenos sa nematerijalne imovine	-	907	294	-	1.201
Prijenos iz imovine u pripremi	-	134	979	(1.113)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(578)	-	(578)
Umanjenje vrijednosti (bilješka 9)	-	-	-	(162)	(162)
Otpis (bilješka 10)	-	(2.872)	-	(2.650)	(5.522)
Amortizacija	-	(3.970)	(6.342)	-	(10.312)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	15.995	108.267	15.804	15.360	155.426
Stanje 31. prosinca 2013.					
Nabavna vrijednost	15.995	156.619	94.482	15.360	282.456
Akumulirana amortizacija	-	(48.352)	(78.678)	-	(127.030)
Neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	108.267	15.804	15.360	155.426
Za godinu završenu 31. prosinca 2014.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	108.267	15.804	15.360	155.426
Povećanje	-	-	1.073	24.883	25.956
Stjecanje ovisnog društva (bilješka 31)	-	-	3	-	3
Prijenos sa nematerijalne imovine	-	-	3	-	3
Prijenos iz imovine u pripremi	-	380	3.807	(4.187)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(285)	-	(285)
Umanjenje vrijednosti (bilješka 9)	-	-	-	(1.840)	(1.840)
Otpis (bilješka 10)	-	-	-	(805)	(805)
Amortizacija	-	(3.901)	(5.145)	-	(9.046)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	15.995	104.746	15.260	33.411	169.412
Stanje 31. prosinca 2014.					
Nabavna vrijednost	15.995	156.998	98.739	33.411	305.143
Akumulirana amortizacija	-	(52.252)	(83.479)	-	(135.731)
Neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	104.746	15.260	33.411	169.412

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)

Imovina u pripremi se najvećim dijelom odnosi na kapitalizirane radove za izgradnju nekretnine u Osijeku gdje Grupa gradi novi distribucijsko skladišni centar. U procesu izgradnje srušeni su postojeći objekti na lokaciji novog distributivno skladišnog centra te je s ove osnove otpisano građevinskih objekata neto knjigovodstvene vrijednosti 805 tisuća kuna (2013.: 5.522 tisuće kuna).

Kao sredstvo osiguranja kredita i obveza po financijskom najmu (bilješka 26), založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 120.782 tisuće kuna (2013.: 118.068 tisuća kuna).

Grupa je u toku 2014. godine kapitalizirala troškove posudbe za investiciju u novi poslovni centar u iznosu 506 tisuća kuna.

Dostavna i osobna vozila koja se nalaze u financijskom najmu su kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost – kapitalizirani financijski najam	7.235	11.171
Akumulirana amortizacija	<u>(4.211)</u>	<u>(7.489)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>3.024</u>	<u>3.682</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Goodwill	Licence, software i ostala prava	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2012.				
Nabavna vrijednost	69.067	161.125	1.431	231.623
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(41.604)	-	(41.604)
Neto knjigovodstvena vrijednost	69.067	119.521	1.431	190.019
Za godinu završenu 31. prosinca 2013.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	69.067	119.521	1.431	190.019
Stjecanje ovisnog društva (bilješka 31)	4.248	3.437	-	7.685
Povećanje	-	487	447	934
Prijenos u upotrebu	-	40	(40)	-
Prijenos na nekretnine i opremu	-	(1.201)	-	(1.201)
Prijenos na ostalu imovinu	-	(519)	-	(519)
Umanjenje	-	(303)	-	(303)
Ulaganje u pridruženo društvo (bilješka 32)	(1.382)	(1.147)	-	(2.529)
Rashod	-	(1)	-	(1)
Amortizacija	-	(5.367)	-	(5.367)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	71.933	114.947	1.838	188.718
Stanje 31. prosinca 2013.				
Nabavna vrijednost	71.933	161.918	1.838	235.689
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(46.971)	-	(46.971)
Neto knjigovodstvena vrijednost	71.933	114.947	1.838	188.718
Za godinu završenu 31. prosinca 2013.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	71.933	114.947	1.838	188.718
Stjecanje ovisnog društva (bilješka 31)	3.114	1.051	-	4.165
Povećanje	50	725	310	1.085
Prijenos u upotrebu	-	91	(91)	-
Prijenos na nekretnine i opremu	-	(3)	-	(3)
Umanjenje (bilješka 9)	(2.871)	-	-	(2.871)
Rashod	-	(85)	(150)	(235)
Amortizacija	-	(2.984)	-	(2.984)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	72.226	113.742	1.907	187.875
Stanje 31. prosinca 2013.				
Nabavna vrijednost	75.097	162.693	1.907	236.826
Akumulirana amortizacija i umanjenje	(2.871)	(48.951)	-	(48.951)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.226	113.742	1.907	187.875

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (nastavak)

Imovina u pripremi se najvećim dijelom odnosi na priključke vezane uz nekretninu u Osijeku gdje Društvo gradi novi distribucijski centar.

Licence

Licence za obavljanje ljekarničkih usluga s neograničenim vijekom trajanja, na datum financijskih izvještaja ukupno iznose 108.289 tisuća kuna (2013: 107.238 tisuća kuna). Bez licenci za obavljanje ljekarničke djelatnosti nije nemoguće obavljati samu djelatnost ljekarništva.

Test umanjenja vrijednosti goodwilla i licenci s neograničenim vijekom trajanja

Društvo je izračunalo nadoknadivu vrijednost koristeći metodu vrijednosti u upotrebi. U izračunu vrijednosti u upotrebi korištene su projekcije novčanog toka zasnovane na petogodišnjem poslovnom planu odobrenom od strane Uprave. Diskontna stopa od 7,72%, stope rasta od 1%-5% i stopa poreza na dobit od 20% su korištene kod diskontiranja projiciranog novčanog toka. Nadoknadiva vrijednost prelazi knjigovodstvenu vrijednost.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

Grupa ima 49% udjela u Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Jagatić koja je kupljena 2008. godine i 41,53% udjela u Litmus d.o.o. koji je stečen u 2012. godini.

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	39.368	39.182
Ulaganje u ZU Sv. Kuzma i Damjan (bilješka 32)	-	2.664
Ulaganja u Litmus d.o.o.	205	-
Isplata udjela	(890)	(459)
Rashodovanje udjela u ZU Sv. Kuzma i Damjan	-	(2.664)
Pripis ostvarenog dobitka	759	645
Stanje na dan 31. prosinca	39.442	39.368

Tijekom 2013. godine Grupa je osnovala pridruženo društvo Zdravstvenu ustanovu Sv. Kuzma i Damjan unosom jedne ljekarničke licence čija je vrijednost 2.664 tisuće kuna (bilješka 32) čime je stekla 49% udjela. Udio u ZU Sv. Kuzma i Damjan je prodan u 2013. godini.

Odlukom osnivača od 4. lipnja 2014. godine, povećan je temeljni kapital društva Litmus d.o.o. povećanjem postojećih poslovnih uloga uplatom u novcu. Temeljni kapital je povećan za iznos od 500 tisuća kuna, od čega je Društvo uplatilo 205 tisuća kuna. Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala 01. srpnja 2014. godine. Nakon provedenog povećanja kapitala, udio Medike d.d. u temeljnom kapitalu društva Litmus d.o.o. ostao je nepromijenjen i iznosi 41,53%. Informacije o pridruženim društvima za godinu koja završava 31. prosinca mogu se sažeto prikazati kako slijedi:

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Neto dobit /(gubitak)</u>
Stanje 31. prosinca 2014.				
ZU Ljekarne Jagatić	26.866	18.303	45.004	2.177
Litmus d.o.o.	44.918	75	1.620	(741)
Ukupno	71.784	18.378	46.624	1.436

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<u>Imovina</u>	<u>Obveze</u>	<u>Prihodi</u>	<u>Neto dobit /(gubitak)</u>
Stanje 31. prosinca 2013.				
ZU Ljekarne Jagatić	27.499	19.887	45.201	1.905
Litmus d.o.o.	45.341	256	1.765	(695)
Ukupno	72.840	20.143	46.966	1.210

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 17 – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina - kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 18 /v/)	1.133.021	1.254.113
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 20)	81.101	66.594
	<u>1.214.122</u>	<u>1.320.707</u>

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijske obveze - kategorija: Ostale obveze		
Obveze prema dobavljačima (bilješka 25 /i/)	1.062.852	1.149.802
Ostale obveze (bilješka 25 /ii/)	24.133	20.762
Ukupne posudbe (bilješka 26)	304.162	348.566
	<u>1.391.147</u>	<u>1.519.130</u>

Kvaliteta potraživanja financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, se može ocijeniti u usporedbi s povijesnim podacima o kupcima.

Kvaliteta potraživanja koja nisu dospjela ni vrijednosno usklađena promatra se s obzirom na izloženost kupaca različitom kreditnom riziku:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bolnice	114.102	93.910
Ljekarne	254.663	314.399
HZZO	46.758	75.089
Ostalo	61.255	40.620
Stanje 31. prosinca	<u>476.778</u>	<u>524.018</u>

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugotrajna potraživanja:		
Dani krediti /i/	8.288	11.741
Potraživanja od kupaca /ii/	1.530	1.878
Dugoročni depoziti	954	1.012
	<u>10.772</u>	<u>14.631</u>
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca /ii/	972.118	1.184.651
Ostala kratkotrajna potraživanja /iii/	8.605	8.481
Dani krediti /iv/	146.698	52.563
Dani krediti – tekuće dospijeeće dugotrajnih potraživanja /i/	4.388	3.280
	<u>1.131.809</u>	<u>1.248.975</u>
	<u>1.142.581</u>	<u>1.263.606</u>

/i/ Dani krediti iskazani u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti ljekarnama	5,0%-8,0%	2.969	4.585
Ostali dani krediti	4,0%-8,0%	9.707	10.436
Ukupna dugotrajna potraživanja uključujući tekuća dospijeeća		<u>12.676</u>	<u>15.021</u>
Tekuća dospijeeća dugotrajnih potraživanja		<u>(4.388)</u>	<u>(3.280)</u>
		<u>8.288</u>	<u>11.741</u>

Dospijeeće danih dugotrajnih kredita je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	3.930	4.818
Od 2 do 5 godina	4.358	6.923
	<u>8.288</u>	<u>11.741</u>

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	969.471	1.202.618
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.820	3.050
Potraživanja od kupaca - povezane stranake (bilješka 35)	15.443	17.414
	<u>987.734</u>	<u>1.223.082</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(14.086)	(36.553)
	<u>973.648</u>	<u>1.186.529</u>

Starosna struktura potraživanja je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjelo	479.045	523.954
0-180 dana	416.455	421.759
181-360 dana	63.012	107.509
Preko 360 dana	29.222	169.860
	<u>987.734</u>	<u>1.223.082</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	36.553	31.338
Povećanje (bilješka 9)	(11.713)	6.821
Isknjiženo	(10.754)	(1.606)
Stanje 31. prosinca	<u>14.086</u>	<u>36.553</u>

Knjigovodstveni iznos potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.131.578	1.252.780
EUR	11.003	10.826
	<u>1.142.581</u>	<u>1.263.606</u>

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

/iii/ Ostala potraživanja iskazana u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za PDV	4.810	4.977
Unaprijed plaćeni troškovi	2.397	920
Ostalo	1.398	2.584
	<u>8.605</u>	<u>8.481</u>

/iv/ Dani krediti iskazani u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijedi:

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	4,0%-8,5%	148.130	54.074
		148.130	54.074
Ispravak vrijednosti		(1.432)	(1.511)
		<u>146.698</u>	<u>52.563</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti danih kredita:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	1.511	3.109
Povećanje (bilješka 9)	(79)	(1.579)
Isknjiženo	-	(19)
Stanje 31. prosinca	<u>1.432</u>	<u>1.511</u>

/v/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani novčani krediti	155.623	60.038
Dani novčani krediti - povezane stranke (bilješka 35)	-	121
Dani robni krediti	3.751	7.425
Potraživanja od kupaca	973.648	1.186.529
	<u>1.133.022</u>	<u>1.254.113</u>

Dani robni krediti odnose se na dospjela potraživanja za prodaju robe koja su reprogramirana te je naplata ugovorena u budućim razdobljima. Svrha ovih kredita nije ostvarivanje finacijske koristi, već naplata postojećih potraživanja od kupaca.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	229.484	224.301
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 35)	27.425	13.233
Dani predujmovi	4.726	1.188
Materijal	537	421
	<u>262.172</u>	<u>239.143</u>

U 2014. godini Grupa je obavila provjeru oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za sve takve zalihe priznat je ispravak vrijednosti zaliha u iznosu od 6.231 tisuću kuna (2013.: 5.080 tisuća kuna) što je iskazano kao smanjenje nabavne vrijednosti prodane robe.

Zalihe u iznosu od 100 milijuna kuna založene su kao sredstvo osiguranja plaćanja kredita (bilješka 26).

BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	50.886	46.440
Devizni račun	190	128
Gotovina u blagajni i čekovi	25	26
Ulaganje u novčani fond (bilješka 35)	30.000	20.000
	<u>81.101</u>	<u>66.594</u>

Novčana sredstva na kuskim i deviznim računima deponirana su kod poslovnih banaka u Hrvatskoj. U novčana sredstva uključeni su i čekovi s rokom naplate unutar tri mjeseca.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2014. godine iznosi 134.967.180 kuna (2013.: 94.205.280 kuna), a podijeljen je na 30.194 dionica (2013.: 30.194 dionica). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 4.470 kuna (2013.: 3.120 kuna). Sve dionice su otplaćene u cjelosti.

	Broj dionica	Temeljni kapital	Vlastite dionice	Kapitalna dobit/ (gubitak)	Ukupno
	<i>(u komadima)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>		
Stanje 1. siječnja 2013.	30.194	60.388	(15.406)	(7.543)	37.439
Otpuštanje vlastitih dionica \i\	-	-	6.601	(1.700)	4.901
Stjecanje vlastitih dionica \ii\	-	-	(1.681)	-	(1.681)
Povećanje temeljnog kapitala \iii\	-	33.817	-	-	33.817
Stanje 31. prosinca 2013.	30.194	94.205	(10.486)	(9.243)	74.476
Stanje 1. siječnja 2014.	30.194	94.205	(10.486)	(9.243)	74.476
Povećanje temeljnog kapitala \iv\	-	40.762	-	-	40.762
Stanje 31. prosinca 2014.	30.194	134.967	(10.486)	(9.243)	115.238

\i\ U toku 2013. godine Društvo je dodijelilo ključnom managementu 715 vlastitih dionica.

\ii\ U toku 2013. godine Društvo je ukupno steklo 230 vlastitih dionica.

\iii\ Temeljni kapital povećan je temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 16. svibnja 2013. godine. Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala 5. srpnja 2013. godine. Temeljni kapital povećan je iz rezerve za reinvestiranu dobit u iznosu od 33.817 tisuća kuna.

\iv\ Temeljni kapital povećan je temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 22. svibnja 2014. godine. Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala 20. lipnja 2014. godine. Temeljni kapital povećan je iz rezerve za reinvestiranu dobit u iznosu od 40.762 tisuće kuna. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama kao što je objašnjeno u bilješci 22.

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca je sljedeća:

	2014.		2013.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Mavota d.o.o.	14.306	47,38%	14.306	47,38%
Pliva Hrvatska d.o.o.	7.646	25,32%	7.646	25,32%
Krka d.d. Novo Mesto	3.614	11,97%	3.614	11,97%
Vlastiti vrijednosni papiri	1.155	3,83%	1.155	3,83%
Fizičke osobe	2.211	7,32%	2.035	6,74%
Ostale pravne osobe	1.262	4,18%	1.438	4,76%
Ukupno	30.194	100%	30.194	100%

Na dan 31. prosinca 2014. godine društvo Mavota d.o.o. drži 14.306 dionica, što čini 49,3% (2013.: 49,3%) dionica s pravom glasa kada se u obzir uzmu vlastite dionice bez prava glasa.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 22 – REZERVA ZA REINVESTIRANU DOBIT

Društvo je tijekom 2014. godine ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 63.172 tisuće kuna (2013.: 43.850 tisuća kuna). Uprava Društva je donijela odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 61.294 tisuće kuna (2013.: 40.762 tisuće kuna), što ujedno predstavlja i iznos za koji će tijekom 2015. godine biti registrirano povećanje temeljnog kapitala Društva. Povećanje temeljnog kapitala provest će se povećanjem nominalne vrijednosti dionica, čime se postojeći odnosi dioničarskih prava neće mijenjati, odnosno dioničarima će pripadati dionice povećane nominalne vrijednosti razmjerno njihovom dotadašnjem sudjelovanju u temeljnom kapitalu.

U skladu s važećim poreznim propisima, Društvo je kao poreznu olakšicu poreza na dobit iskoristilo navedeni iznos reinvestirane dobiti što je rezultiralo umanjnjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 12.259 tisuća kuna (2013.: 8.152 tisuća kuna).

Odluka o reinvestiranju dijela dobiti i posljedičnom povećanju temeljnog kapitala Društva podložna je konačnom odobrenju Glavne skupštine Društva.

Sukladno navedenom, 61.294 tisuće kuna (2013.: 40.762 tisuće kuna) se odnosi na iznos dobiti koja će biti reinvestirana i registrirana kao povećanje temeljnog kapitala Društva te se kao takva ne smatra raspoloživom za isplatu dioničarima i prikazana je u rezervi za reinvestiranu dobit. Ukoliko povećanje temeljnog kapitala ne bude registrirano do 31. listopada 2015. godine, što predstavlja poreznim propisima definirani rok od šest mjeseci od proteka roka za podnošenje prijave poreza na dobit unutar kojeg Društvo treba dostaviti dokaz o provedbi povećanja temeljnog kapitala u visini reinvestirane dobiti, porezna olakšica će biti smatrana porezno nepriznatom što bi rezultiralo poreznim troškom od 12.259 tisuća kuna (2013.: 8.152 tisuće kuna) sa pripadajućim kamatama.

BILJEŠKA 23 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2012.	7.278	60.000	67.278
Promjene tijekom godine	-	-	-
Stanje 31. prosinca 2013.	7.278	60.000	67.278
Promjene tijekom godine	6.676	(6.676)	-
Stanje 31. prosinca 2014.	13.954	53.324	67.278

Zakonske pričuve iznose 13.954 tisuće kuna (2013: 7.278 tisuća kuna) te su povećane iz pričuva za vlastite dionice temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 22. svibnja 2014. godine.

Zakonske pričuve formiraju se sukladno hrvatskim propisima prema kojima je Društvo dužno u zakonske pričuve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine, sve dok te pričuve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Zakonske pričuve nisu raspodjeljive.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 24 – ZADRŽANA DOBIT

Unutar zadržane dobiti uključene su ostale pričuve u ukupnom iznosu od 31.796 tisuća kuna (2013.: 31.796 tisuća kuna).

Ostale pričuve u iznosu od 31.796 tisuća kuna odnose se na pričuve nastale uslijed hiperinflacije tijekom 90-ih godina koja je za posljedicu imala veliki porast cijena.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	1.062.852	1.149.802
Ostale obveze /ii/	24.133	20.762
	<u>1.086.985</u>	<u>1.170.564</u>

/i/ Obveze prema dobavljačima iskazane na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima – domaći	405.874	537.830
Obveze prema dobavljačima – inozemni	535.690	489.250
Obveze prema povezanim strankama (bilješka 35)	121.288	122.722
	<u>1.062.852</u>	<u>1.149.802</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	708.999	789.399
EUR	337.394	346.376
DKK	12.440	13.773
Ostale valute	4.019	254
	<u>1.062.852</u>	<u>1.149.802</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE (nastavak)

/ii/ Ostale obveze iskazane na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za plaće	11.202	8.393
Obveze za kupnju novih ovisnih društava (bilješka 31)	-	2.161
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	2.102	2.008
Obveze za ostale poreze i doprinose	32	34
Obveze za PDV	7.310	5.751
Obveza za dividendu	1	1
Ostalo	3.486	2.414
	<u>24.133</u>	<u>20.762</u>

BILJEŠKA 26 – POSUDBE

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročne:		
Dugoročni krediti /i/	17.977	10.457
Financijski najam /iii/	2.121	2.359
	<u>20.098</u>	<u>12.816</u>
Kratkoročne:		
Kratkoročni krediti /ii/	282.728	334.131
Financijski najam /iii/	1.336	1.619
	<u>284.064</u>	<u>335.750</u>
Ukupno posudbe	<u>304.162</u>	<u>348.566</u>

/i/ Dugoročni krediti se sastoje od jednog kredita denominiranog u EUR valuti s varijabilnom kamatnom stopom koji dospijeva kroz razdoblje od 2 godine te jednog kunskog s fiksnom kamatnom stopom koji dospijeva kroz razdoblje od 4 godine. Namjena oba kredita je financiranje investicija i to kupnja novih ljekarničkih jedinica te izgradnja novog poslovnog centra u Osijeku.

/ii/ Kratkoročni krediti odnose se na financiranje od različitih banaka za potrebe obrtnog kapitala. Svi krediti su kunski s varijabilnom kamatnom stopom. Rokovi dospijeća kredita su od dva mjeseca do godinu dana.

/iii/ Dugoročne obveze po financijskom najmu odnose se na nabavu dostavnih i osobnih vozila uz kamatnu stopu od 3,98% - 6,07%. Rok otplate ugovora je četiri i pet godina. Osiguranje je založno pravo na svim vozilima koja su predmet kreditiranja (bilješka 14). Obveze za najam efektivno su osigurane, budući da najmodavac ima pravo preuzimanja predmeta najma ukoliko Grupa prestane plaćati obveze.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (nastavak)

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	1.445	1.751
Od jedne do pet godina	2.210	2.483
Budući trošak financiranja	(198)	(256)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	<u>3.457</u>	<u>3.978</u>

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	1.336	1.619
Od jedne do pet godina	2.121	2.359
	<u>3.457</u>	<u>3.978</u>

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	8.404	8.890
Od 2 do 5 godina	11.694	3.926
	<u>20.098</u>	<u>12.816</u>

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	<u>2014.</u>		<u>2013.</u>	
	<u>Kune</u> <u>%</u>	<u>EUR</u> <u>%</u>	<u>Kune</u> <u>%</u>	<u>EUR</u> <u>%</u>
Dugoročne posudbe				
Kredit	3,63%-4,93%	-	4,90%	-
Financijski najam	-	3,98%-6,07%	-	4,08%-7,73%
Kratkoročne posudbe				
Kredit	3,63%-4,93%	-	4,40%-5,20%	-

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (nastavak)

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

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe s varijabilnom kamatnom stopom		
Do 3 mjeseca	1.128	1.225
Od 3 do 12 mjeseci	281.546	238.163
Preko 1 godine	2.633	7.178
	<u>285.307</u>	<u>246.566</u>
Posudbe s fiksnom kamatnom stopom		
Krediti s fiksnom kamatnom stopom	18.855	102.000
	<u>18.855</u>	<u>102.000</u>
Ukupno posudbe	<u>304.162</u>	<u>348.566</u>

S obzirom da je kamatna stopa posudbi u iznosu 18.855 tisuća kuna (2013.: 102.000 tisuće kuna) fiksna, ne postoji rizik od izloženosti promjene kamatne stope.

Knjigovodstveni iznos dugoročnih i kratkoročnih kredita uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti.

Knjigovodstveni iznos primljenih posudbi Grupe preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	280.663	324.587
EUR	23.499	23.979
	<u>304.162</u>	<u>348.566</u>

Primljeni krediti osigurani su hipotekama na nekretninama Grupe (bilješka 14), zalihama (bilješka 19) te danim mjenicama i zadužnicama.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 27 – ODGOĐENI POREZ

Odgođena porezna imovina odnosno odgođena porezna obveza mjeri se aktualnom poreznom stopom od 20% u skladu s propisima o porezu na dobit.

Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje zaliha	Vrijednosno usklađenje potraživanja	Rezerviranja za naknade zaposlenima	Prijenos nekretnina i opreme unutar Grupe	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2013.	851	-	176	4	1.031
Porez na teret računa dobiti i gubitka	(156)	-	-	(2)	(158)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	-	83	32	-	115
Stanje 31. prosinca 2013.	695	83	208	2	988
Stanje 1. siječnja 2014.	695	83	208	2	988
Porez na teret računa dobiti i gubitka	-	(3)	-	(1)	(4)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	162	-	21	-	183
Stanje 31. prosinca 2014.	857	80	229	1	1.167

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stjecanje ovisnog društva - licence
Stanje 1. siječnja 2013.	15.342
Porez kod stjecanja ovisnog društva (bilješka 31)	677
Porez kod rashodovanja licence (bilješka 32)	(229)
Stanje 31. prosinca 2013.	15.790
Stanje 1. siječnja 2014.	15.790
Porez kod stjecanja ovisnog društva (bilješka 31)	210
Stanje 31. prosinca 2014.	16.000

Odgođena porezna obveza nastala u trenutku akvizicije ovisnog društva proizašla je iz razlike nastale mjerenjem imovine i obveza ovisnog društva u konsolidaciji po fer vrijednostima, dok je porezna osnovica imovine i obveza ostala u visini troška. Proizašla odgođena porezna obveza utjecala je na povećanje goodwilla (bilješka 15).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Naknade zaposlenima	Sudski sporovi	Ostala rezerviranja	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013.	1.379	962	543	2.884
Dugoročni dio	800	-	-	800
Kratkoročni dio	579	962	543	2.084
Stanje 1. siječnja 2014.	1.379	962	543	2.884
Povećanja	327	-	56	383
Iskorištena u toku godine	(493)	-	-	(493)
Stanje 31. prosinca 2014.	1.213	962	599	2.774
Dugoročni dio	891	-	-	891
Kratkoročni dio	322	962	599	1.883

Naknade zaposlenima

Ova se rezerviranja odnose na procijenjena dugoročna primanja zaposlenih vezano uz otpremnine i jubilarne nagrade, što je definirano Kolektivnim ugovorom. Dugoročni iznos rezerviranja odnosi se na procijenjena stečena prava na otpremnine i jubilarne nagrade koje će biti isplaćene po isteku godine dana od datuma financijskih izvještaja, dok se kratkoročni iznos primanja zaposlenih sastoji od jubilarnih nagrada i otpremnina koji će biti isplaćeni u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma izvještaja o financijskom položaju.

Sudski sporovi

Grupa nije povećala rezervacije za sudske sporove temeljem procjene odvjetnika i Uprave o izvjesnosti gubitaka po tim sporovima.

Ostala rezerviranja

Ostala rezerviranja odnose se na rezerviranja za poreznu obvezu temeljem Rješenja Porezne uprave (bilješka 12).

BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo i članice Grupe su uključena u različite sudske sporove, kao tužitelj i kao tuženik. Prema procjeni Uprave, temeljene na stručnoj procjeni pravnog savjetnika, koji u ime Društva i članica Grupe vodi navedene sporove, ishod ovih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka za Društvo i članice Grupe, osim u jednom sporu za koji je iskazano rezerviranje u iznosu 962 tisuće kuna (bilješka 28).

BILJEŠKA 30 – OPERATIVNI NAJAM

Društvo i članice Grupe unajmljuju vozila i poslovne prostore prema ugovorima o operativnom najmu. Razdoblja najma su između 1 i 6 godina.

Ugovorene najamnine po operativnom najmu su kako slijedi:

	2014.	2013.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	4.813	5.564
Od jedne do pet godina	5.626	7.029
Preko pet godina	129	348
Ugovorene najamnine po operativnom najmu	10.568	12.941

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 31 – STJECANJE OVISNIH DRUŠTAVA

Stjecanje Zdravstvenih ustanova

U 2014. godini Grupa je 1. siječnja stekla 100% vlasništva nad jednom zdravstvenom ustanovom (2013.:100% vlasništva nad dvije ljekarne) za ugovoreni iznos od 3.913 tisuće kuna (2013.: 4.215 tisuća kuna).

Društvo je od datuma akvizicije do datuma financijskih izvještaja na osnovu novostečenih ovisnih društava ostvarilo prihode u iznosu od 6.658 tisuća kuna (2013.: 4.866 tisuće kuna) i dobit u iznosu od 117 tisuća kuna (2013.: 346 tisuća kuna).

Da je u prethodnoj godini do stjecanja došlo 1. siječnja, procijenjeni prihodi za godinu završenu 31. prosinca 2013. iznosili bi 5.476 tisuća kuna više, dok bi dobit prije oporezivanja iznosila 1.479 tisuće kuna manje od iskazanog. Iznosi su izračunati korištenjem računovodstvenih politika Grupe. Stečena neto vrijednost imovine i goodwilla iskazani su kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak stjecanja	3.913	4.215
- Plaćena naknada	3.913	2.054
- Obveze za kupnju ovisnih društava (bilješka 25/ii/)	-	2.161
Fer vrijednost stečene imovine	<u>(799)</u>	<u>33</u>
Goodwill (bilješka 15)	3.114	4.248

Fer vrijednost stečene imovine je kako slijedi:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nematerijalna imovina (bilješka 15)	1.051	3.437
Nekretnine i oprema (bilješka 14)	3	151
Zalihe	718	1.072
Dani krediti	263	1.432
Potraživanja	4.322	2.033
Novac i novčani ekvivalenti	307	99
Odgođena porezna obveza (bilješka 27)	(210)	(677)
Dugoročne obveze	-	-
Kratkoročne obveze	<u>(5.655)</u>	<u>(7.580)</u>
Neto stečena imovina	799	(33)
Trošak stjecanja plaćen u gotovini	3.913	2.054
Stečen novac i novčani ekvivalenti	<u>(307)</u>	<u>(99)</u>
Novac stečen umanjen za odljev	3.606	1.955

Grupa je kupovnu cijenu alocirala na identificiranu imovinu, uključujući i nematerijalnu imovinu koja nije identificirana u bilanci stanja društava, a sukladno MRS-u 38 Nematerijalna imovina.

Uprava Grupe je identificirala i vrednovala licencu za obavljanje ljekarničkih usluga kao jedini oblik nematerijalne imovine koji se javlja prilikom akvizicija zdravstvenih ustanova/ljekarna. Imovina se vrednovala po fer vrijednosti na datum akvizicije koristeći neto sadašnju vrijednost novčanih tokova društva koja proizlaze iz korištenja identificirane nematerijalne i materijalne imovine društva te koji im se mogu direktno pripisati.

BILJEŠKA 32 – OSNIVANJE PRIDRUŽENIH DRUŠTVA I RASHODOVANJE OVISNIH DRUŠTVA

Temeljem Ugovora o partnerstvu, Grupa je u 2013. godini osnovala pridruženo društvo Zdravstvenu ustanovu Sv. Kuzma i Damjan sa sjedištem u Zagrebu. Grupa je kao temeljni ulog unijela jednu ljekarničku licencu čime je stekla udjel od 49% u novoosnovanoj ustanovi. Vrijednost navedene ljekarničke licence u trenutku rashodovanja je iznosila 1.147 tisuća kuna (bilješka 15), a vrijednost pripadajućeg goodwilla 1.382 tisuće kuna (bilješka 15). Kako je Grupa stekla udjel u vrijednosti od 2.664 tisuće kuna (bilješka 16), razlika od 135 tisuća priznata je u ostalim prihodima. S obzirom da je u prethodnim razdobljima kada je stekla navedenu ljekarničku licencu Grupa priznala odgođenu poreznu obvezu, prilikom rashodovanja licence priznat je odgođeni porezni prihod u iznosu od 229 tisuća kuna (bilješka 27). Grupa je u 2013. godini prodala udjel u Zdravstvenoj ustanovi Sv. Kuzma i Damjan za 2.664 tisuće kuna (bilješka 16).

BILJEŠKA 33 – UGOVORNE OBVEZE

Društvo je u toku 2013. godine sklopilo ugovor o izvedbi radova za novi distributivno skladišni centar u Osijeku te je u 2014. godini sklopljen Dodatak ugovoru. Vrijednost ugovora je 25.802 tisuća kuna (2013.: 24.639 tisuća kuna).

Grupa je u 2014. godini sklopila ugovor kojim se jedna ljekarnička jedinica iz ZU Ljekarne Atalić prodaje. Temeljem Rješenja Ministarstva zdravlja ljekarnička jedinica je prestala sa radom u ZU Ljekarne Atalić sa 31. prosincem 2014. godine te započela sa radom u sklopu nove zdravstvene ustanove od 1. siječnja 2015. godine.

BILJEŠKA 34 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Od od 1. siječnja 2015. godine u ZU Ljekarne Atalić prestala je sa radom jedna ljekarna (bilješka 33).

Temeljem Rješenja Trgovačkog suda u Zagrebu, sjedište ZU Ljekarne Prima Pharme promjenjeno je sa Put Stinica 2, Split na Capraška 1, Zagreb.

Osim navedenog, ne postoje događaji nakon datuma bilance koji zahtijevaju uskladu financijskih izvještaja niti dodatne objave unutar financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 35 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

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

Povezane stranke uključuju:

	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
1. Pridruženo društvo: Litmus d.o.o., Zagreb	41,53%	41,53%
2. Pridruženo društvo Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Split Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Dubec Zdravstvena ustanova Ljekarne Sv. Kuzma i Damjan, Zagreb (osnovano i prodano u 2013. godini)	49%	49%
	-	-
3. Ovisno društvo pridruženog društva Litmus d.o.o., Zagreb u kojoj Litmus d.o.o. ima 100% vlasništvo: Primus nekretnine d.o.o., Zagreb		
4. Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Mavota d.o.o. koje posjeduje 47,38% udjela odnosno 49,26% dionica s pravom glasa.		
5. Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb, koja posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,33% glasačkih prava nad Društvom. Obzirom na udio i operativne transakcije koje obavlja s Društvom Pliva Hrvatska ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Društva.		
6. Ostala povezana društva: Auctor d.o.o. kao značajni vlasnik Mavote d.o.o. i Lagune Novigrad d.d. te Auctor Invest d.o.o. koji je povezano društvo preko krajnjeg vlasnika Auctora d.o.o.		

Poslovne transakcije s povezanim strankama koje se odnose na stanja u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2014. godine i 2013. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2014.</u>	<u>2013.</u>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja			
<i>Potraživanja od kupaca</i>			
Pridruženo društvo		1	-
Pridružena društva ZU Ljekarne Prima Pharme		15.090	17.359
Ovisnog društva Litmus d.o.o., Zagreb		30	
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		322	55
	18	<u>15.443</u>	<u>17.414</u>
<i>Dani krediti</i>			
Pridruženo društvo		-	121
	18	<u>-</u>	<u>121</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2014.

BILJEŠKA 35 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

Zalihe			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		27.425	13.233
	19	<u>27.425</u>	<u>13.233</u>
Novac i novčani ekvivalenti			
Ostala povezana društva		30.000	20.000
	20	<u>30.000</u>	<u>20.000</u>
Obveze prema dobavljačima			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		121.288	122.722
	25	<u>121.288</u>	<u>122.722</u>
Prihodi od prodaje i ostali prihodi			
Pridruženo društvo		5	5
Pridružena društva ZU Ljekarne Prima Pharme		28.415	30.083
Ovisno društvo Litmusa d.o.o., Zagreb		25	20
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		311	649
	6	<u>28.756</u>	<u>30.757</u>
Financijski prihodi			
Ovisno društvo Litmusa d.o.o.		7	-
Ostala povezana društva		66	-
	11	<u>73</u>	<u>-</u>
Nabava proizvoda			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		180.642	187.040
		<u>180.642</u>	<u>187.040</u>
Naknade ključnom managementu – plaće i nagrade za pet članova			
		8.700	7.860
Naknade članovima Nadzornog odbora			
		614	679

Osnivanje pridruženog društva Litmus d.o.o.: Ostatak udjela od 58,47% novoosnovanog društva u vlasništvu je Lagune Novigrad d.d. Laguna Novigrad d.d. je povezana stranka preko društva Auctor d.o.o.
