

MEDIKA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
za godinu koja je završila na dan 31. PROSINCA 2015.**

SADRŽAJ

	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 - 57

Izvještaj posloводства

Grupa Medika ("Grupa") je u 2015. godini ostvarila konsolidirani prihod u iznosu od 2.483.125 tisuća kuna, što je 197.259 tisuće kuna više u odnosu na ostvareni konsolidirani prihod u prethodnoj godini. Konsolidirana dobit iz poslovanja iznosi 54.016 tisuća kuna, što je 20,2% manje od ostvarenja u prethodnoj godini.

Konsolidirana dobit prije poreza iznosi 56.193 tisuće kuna, a konsolidirana neto dobit 45.134 tisuće kuna, što je za 26,4% manje od ostvarenog rezultata 2014. godine.

Uprava Medike („Društva“) je donijela odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 8.262 tisuće kuna, što ujedno predstavlja i iznos za koji će tijekom 2016. 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) 54,1% ukupnih konsolidiranih prihoda ostvaruje se u ljekarnama, od čega 13,4% u vlastitim ljekarnama. Istovremeno se ostvaruje 26,4% ukupnih konsolidiranih prihoda u bolnicama. U odnosu na prethodnu godinu udio segmenta ljekarni u ukupnim konsolidiranim prihodima se smanjio za 4,5%, dok se udio segmenta bolnica u ukupnim konsolidiranim prihodima povećao za 2,8%.

Ukupna konsolidirana imovina iznosi 1.939.909 tisuće kuna i bilježi rast od 2,5% u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi konsolidirane imovine iznos dugotrajne imovine je veći u odnosu na prethodnu godinu za 2,8%, dok je iznos kratkotrajne imovine veći u odnosu na prethodnu godinu za 2,4%. 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 78,3% ukupne imovine. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najznačajnija stavka ukupne konsolidirane imovine i veća su za 5,8% u odnosu na prethodnu godinu. Također, zalihe bilježe porast od 1,6% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupna konsolidirana kreditna zaduženost iznosi 364.274 tisuća kuna, od čega se na kratkoročne kredite i financijski najam odnosi 344.821 tisuća kuna, a na dugoročne kredite i financijski najam 19.453 tisuće kuna (bilješka 26).

Pokazatelj vlastitog financiranja iznosi 23% te pokazuje da se 23% ukupne nekonsolidirane imovine financira iz vlastitih izvora.

Nekonsolidirani 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 glavnu djelatnost tvrtke.

U 2013. godini započeli su radovi na izgradnji novog poslovnog centra u Osijeku. Početkom 2015. godine novi poslovni centar je izgrađen te je započeo sa poslovanjem. Ovim ulaganjem je osiguran adekvatan i kvalitetan skladišni prostor sa svim propisanim pratećim prostorima i u skladu sa propisima i standardima. Povećanjem skladišnog kapaciteta stvoren je 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 1.035 dionica, odnosno 3,43% od ukupnog broja dionica.

Ovisna i pridružena društva

Medika d.d. ima ovisna društva: Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme sa sjedištem u Zagrebu koja je u 100%-tnom vlasništvu Medike d.d. te Put stinica d.o.o. sa sjedištem u Zagrebu. Ova ovisna društva su u 100%-tnom vlasništvu Medike d.d.

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

Tijekom 2015. godine kupljena je Ljekarne Mira Kožul koja je i pripojena u sastav ZU Ljekarne Prima Pharme.

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

Rizici

Najveći rizik za poslovanje Grupe, 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 Grupe imobiliziran, što značajno utječe na novčani tok i mogućnost Grupe 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 djelomično 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.

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.

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

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: gđa. Ružica Vadić, predsjednik, g. Damjan Možina, potpredsjednik, članovi: g. Nikica Gabrić, g. Mihael Furjan, g. Mate Perković, g. Oleg Uskoković i g. Ante Turković.

Zagreb, 15. ožujka 2016. godine

Jasminko Herceg
Direktor



Medika d.d.
ZAGREB, Capraška

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 57 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 15. ožujka 2016. godine te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

Potpisao u ime Uprave 15. ožujka 2016. godine:

Jasminko Herceg
Direktor

¹ **Medika** d.d.
ZAGREB, Capraška 1

Izješće neovisnog revizora dioničarima društva Medika d.d., Zagreb:

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvješćaja društva Medika d.d., Zagreb i njegovih ovisnih društava (u daljnjem tekstu: "Grupa"), koji obuhvaćaju konsolidirani izvješćaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, konsolidirani izvješćaj o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidirani izvješćaj o promjenama kapitala i rezervi i konsolidirani izvješćaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješke uz financijske izvješćaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvješćaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim financijskim izvješćajima 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 izvješćaji značajno pogrešne prikaze.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvješćajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika značajno pogrešnih prikaza u financijskim izvješćajima, koji mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i fer prikaz financijskih izvješćaja 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 izvješćaja.

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: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovná banka: Zagrebačka banka d.d., Trg bana Josipa Jelačića 10, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR2723600001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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.

Izvješće neovisnog revizora dioničarima društva Medika d.d., Zagreb (nastavak)

Mišljenje

Prema našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, konsolidirani financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2015. 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 2015. godine.

Deloitte d.o.o.


Branislav Vrtačnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor


Marina Tonžetić

Član Uprave i ovlašteni revizor

Zagreb, 15. ožujka 2016. godine



KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2015.	2014.
Prihodi	5, 6	2.483.125	2.285.866
Nabavna vrijednost prodane robe	6	(2.241.827)	(2.039.783)
Troškovi zaposlenih	7	(108.107)	(108.629)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	8	(9.769)	(9.382)
Amortizacija	14, 15	(12.099)	(12.030)
Ostali troškovi poslovanja	9	(63.795)	(50.458)
Ostali dobici / (gubici) – neto	10	6.488	2.095
Dobit iz poslovanja		54.016	67.679
Financijski prihodi	11	14.881	7.765
Financijski rashodi	11	(13.600)	(12.512)
Neto financijska dobit/(gubitak)		1.281	(4.747)
Udio u dobiti pridruženih društava	16	896	759
Dobit prije poreza		56.193	63.691
Porez na dobit	12	(11.059)	(2.344)
Dobit za godinu		45.134	61.347
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		45.134	61.347
Zarada po dionici			
- osnovna/razrijeđena (u kunama i lipama)	13	1.549,08	2.112,57

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 57 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 15. ožujka 2016. godine.


 Jasminko Herceg
 Direktor
Medika d.d.
 ZAGREB, Capraška 1

Bilješke na stranicama 12 do 57 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>Na 31. prosinca 2015.</u>	<u>2014.</u>
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine i oprema	14	191.254	169.412
Nematerijalna imovina	15	193.206	187.875
Ulaganja u pridružena društva	16	21.120	39.442
Odgodena porezna imovina	27	1.824	1.167
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	12.690	10.772
		<u>420.094</u>	<u>408.668</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	266.292	262.172
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.196.573	1.131.809
Potraživanje za porez na dobit		2.047	8.741
Novac i novčani ekvivalenti	20	54.903	81.101
		<u>1.519.815</u>	<u>1.483.823</u>
Ukupno imovina		<u>1.939.909</u>	<u>1.892.491</u>
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	21	178.211	115.238
Rezerva za reinvestiranu dobit	22	8.262	61.294
Pričuve	23	67.278	67.278
Zadržana dobit	24	198.362	238.760
		<u>452.113</u>	<u>482.570</u>
Dugoročne obveze			
Posudbe	26	19.453	20.098
Odgodena porezna obveza	27	17.475	16.000
Rezerviranja	28	1.217	891
		<u>38.145</u>	<u>36.989</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	1.103.824	1.086.985
Posudbe	26	344.821	284.064
Rezerviranja	28	1.006	1.883
		<u>1.449.651</u>	<u>1.372.932</u>
Ukupno glavnica i obveze		<u>1.939.909</u>	<u>1.892.491</u>

Bilješke na stranicama 12 do 57 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Rezerva za reinvestiranu dobit	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
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
Stanje 1. siječnja 2015.		115.238	61.294	67.278	238.760	482.570
Sveobuhvatna dobit za godinu						
Dobit za godinu		-	-	-	45.134	45.134
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	45.134	45.134
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici						
Povećanje temeljnog kapitala	21	61.294	(61.294)	-	-	-
Otpuštanje vlastitih dionica	21	1.679	-	-	-	1.679
Isplata dividende	24	-	-	-	(77.270)	(77.270)
Prijenos	22	-	8.262	-	(8.262)	-
Ukupne transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		62.973	(53.032)	-	(85.532)	(75.591)
Stanje 31. prosinca 2015.		178.211	8.262	67.278	198.362	452.113

Bilješke na stranicama 12 do 57 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2015.	2014.
Dobit za godinu		45.134	61.347
Usklađenja:			
Porez na dobit	12	11.059	2.344
Amortizacija	14, 15	12.099	12.030
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto	9, 18	548	(11.792)
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	9, 15	5.793	2.871
Vrijednosno usklađenje zaliha	19	7.804	5.928
Nerealizirane tečajne razlike		(831)	1.769
Promjena u rezerviranjima	28	(551)	(110)
Dobit od prodaje materijalne imovine	10	(380)	(79)
Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme	9, 14	-	1.840
Otpis građevinskih objekata	10, 14	-	805
Rashod materijalne i nematerijalne imovine	14, 15	118	235
Prihodi od kamata	11	(14.881)	(7.765)
Rashodi od kamata	11	13.699	12.476
Pripis (dobitka) pridruženog društva	16	(896)	(759)
Promjene:			
Smanjenje zaliha		(10.744)	(28.239)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		(22.580)	226.234
Povećanje / (smanjenje) obveze prema dobavljačima i ostale obveze		7.784	(90.190)
Povećanje obveza za dividende		11	-
Novac generiran poslovanjem		53.186	188.945
Plaćene kamate		(13.799)	(12.100)
Plaćeni porez na dobit		(4.938)	(5.889)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		34.449	170.956
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina i opreme		(8.783)	(24.673)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		380	364
Nabava nematerijalne imovine	15	(2.447)	(1.085)
Stjecanje ovisnog društva umanjeno za stečeni novac	31	(3.515)	(3.606)
Primici od otplate danih kredita		237.664	71.781
Izdaci za dane kredite		(277.010)	(159.930)
Primljene kamate		14.699	6.691
Novčani izdaci za udjele u pridruženim društvima	16	-	(205)
Primici od isplaćenih udjela u dobiti	16	855	890
Učinak rashodovanja u pridruženo društvo, umanjeno za novac		(824)	-
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(38.981)	(109.773)

Bilješke na stranicama 12 do 57 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (NASTAVAK)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2015.	2014.
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Otplate primljenih posudbi		(162.447)	(303.737)
Primici od posudbi		219.712	258.886
Otplate financijskog najma		(3.340)	(1.825)
Otpuštanje vlastitih dionica	21	1.679	-
Isplata dividende	21	(77.270)	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		(21.666)	(46.676)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(26.198)	14.507
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		81.101	66.594
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	20	54.903	81.101

Bilješke na stranicama 12 do 57 su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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:

	2015.	2014.
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme, Zagreb	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 Mirela Klunić, Pula (od kolovoza 2015.)	100%	-
- Put stinica d.o.o., Zagreb (od listopada 2015.)	100%	-

Pridružena društva:

	2015.	2014.
- Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Zagreb (od studenog 2008.)	49%	49%
- Litmus d.o.o., Zagreb (do listopada 2015.)	-	41,53%

Na dan 31. prosinca 2015. 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 2015. 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 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 glavničnih 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.

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.

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 alokira 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 alokira 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 alokirao 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 nadoknadviva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadvivog iznosa. Nadoknadvivi 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 iskazana su po amortiziranom trošku primjenom metode efektive 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“.

Kreditni 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 glavnica 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 glavnica koja se može pripisati dioničarima Društva.

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 (umanjениh 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 odmore 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.

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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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 s 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 2015. godine (bilješka 18, 20, 25, 26), ako bi se EUR smanjio/povećao za 1,0% u odnosu na kunu (2014.: 0,74%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 3.047 tisuća kuna veća/manja (2014: 2.169 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

Kamatni rizik Grupe proizlazi iz primljenih 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.

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 2015. godine, da se efektivne kamatne stopa na primljene kredite (s promjenjivom kamatnom stopom) povećaju/smanje za 0,10% na godišnjoj razini (2014.: 0,60%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 181 tisuću kuna manja/veća (2014.: 1.361 tisuću kuna).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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. Dio potraživanja od kupaca Grupa osigurava primljenim mjenicama i zadužnicama. Detaljna analiza izloženosti kreditnom riziku iskazana je u bilješkama 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 2015. godine novac i novčani ekvivalenti iznose 49.088 tisuća kuna te Društvo ima 106.100 tisuća kuna slobodnih kreditnih linija koje su po pozivu raspoložive za upravljanje rizikom likvidnosti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Do mjesec dana	Od 2 mjeseca do godine dana	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
31. prosinca 2015.					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	302.613	982.022	-	-	1.284.635
Posudbe	31.642	316.299	20.083	356	368.380
<i>(u tisućama kuna)</i>					
31. prosinca 2014.					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	212.827	890.997	-	-	1.103.824
Posudbe	4.586	283.662	20.302	1.190	309.740

Grupa će u 2016. godini podmirivati obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze u skladu sa dinamikom naplate potraživanja od kupaca, koja ovisi o likvidnosti ukupnog zdravstvenog sustava.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM 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>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupni kapital (kapital i rezerve)	452.113	482.570
Ukupna aktiva	<u>1.939.909</u>	<u>1.892.491</u>
Pokazatelj vlastitog financiranja	<u>23%</u>	<u>25%</u>

Pokazatelj se u 2015. godini smanjio u usporedbi s 2014. godinom te pokazuje da 23% ukupne imovine Grupa financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 77% imovine financirano je iz tuđih izvora (2014.: 75%).

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 nadoknadivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope od 3,80% godišnje (2014.: 3,98%). U slučaju da su stvarne naplate niže od procjena Uprave, Grupa bi trebala iskazati dodatni trošak umanjena vrijednosti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2015. 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 438 tisuća kuna veća/manja u odnosu na iskazanu (2014.: 130 tisuća kuna), odnosno utjecaj u segmentu bolnica iznosio bi 258 tisuća kuna (2014.: 70 tisuća kuna), u segmentu ljekarni 70 tisuća kuna (2014.: 30 tisuće kuna) te u segmentu ostalo 110 tisuća kuna (2014.: 31 tisuću kuna).

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Utvrđivanje korisnog vijeka imovine temelji se na povijesnom iskustvu sa sličnom imovinom, kao i predviđenim promjenama u gospodarskom okruženju i čimbenicima vezanim za industriju u kojoj Grupa posluje. Primjerenost procijenjenog korisnog vijeka razmatra se jednom godišnje, ili kad god postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

BILJEŠKA 5 – PRIHODI

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	2.439.113	2.244.046
Prihodi od prodaje i ostali prihodi – povezane stranke (bilješka 34)	29.040	28.756
Ostali prihodi	14.972	13.064
	2.483.125	2.285.866

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
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 Grupa uzima iznos marže koja se izračunava kao prihod od prodaje umanjjen za nabavnu vrijednost prodane robe.

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (NASTAVAK)

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2015. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Prihodi od prodaje	983.521	656.372	471.292	327.928	2.439.113
Ostali prihodi	99	3	10.483	4.387	14.972
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 34)	28.656	-	384	-	29.040
Ukupni prihodi	1.012.276	656.375	482.159	332.315	2.483.125
Nabavna vrijednost prodane robe	(916.327)	(638.422)	(433.000)	(254.078)	(2.241.827)
Rezultat segmenata	95.949	17.953	49.159	78.237	241.298
Operativni troškovi					(187.282)
Dobit iz poslovanja					54.016
Financijski prihodi					14.881
Financijski rashodi					(13.600)
Neto financijska dobit					1.281
Udio u dobiti pridruženih društava					896
Dobit prije poreza					56.193
Porez na dobit					(11.059)
Dobit za godinu					45.134

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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	396.022	322.790	2.244.046
Ostali prihodi	30	13	9.977	3.044	13.064
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 34)	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					67.679
Financijski prihodi					7.765
Financijski rashodi					(12.512)
Neto financijski gubitak					(4.747)
Udio u dobiti pridruženih društava					759
Dobit prije poreza					63.691
Porez na dobit					(2.344)
Dobit za godinu					61.347

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2015. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Veleprodaja			Maloprodaja	Ukupno
	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Vlastite ljekarne	
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	300.952	526.918	101.639	68.681	998.190

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	58.491	55.971
Doprinosi iz i na plaću /i/	30.824	30.341
Porez i prirez	9.117	10.530
Ostale naknade /ii/	4.896	4.009
Nagrade managementu	2.517	5.226
Prijevoz zaposlenika	1.962	1.861
Otpremnine	300	691
	<u>108.107</u>	<u>108.629</u>

Na dan 31. prosinca 2015. godine Grupa ima 800 zaposlenih (2014.: 759 zaposlena).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2015. godinu iznose 16.743 tisuće kuna (2014.: 16.440 tisuća kuna).

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

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI MARKETINGA I UNAPREĐENJA PRODAJE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Donacije	4.966	4.795
Reprezentacija	2.671	2.618
Marketing	2.132	1.969
	<u>9.769</u>	<u>9.382</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Materijal i energija	13.390	13.280
Troškovi najma	12.483	12.762
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	11.613	11.715
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	6.649	6.141
Ispravak vrijednosti nematerijalne imovine (bilješka 15)	5.793	2.871
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.764	3.800
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	2.486	2.917
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	2.144	2.395
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto (bilješka 18)	548	(11.792)
Vrijednosno usklađenje nekretnina i opreme (bilješka 14)	-	1.840
Ostali troškovi	4.925	4.529
	<u>63.795</u>	<u>50.458</u>

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI / (GUBICI) – NETO

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti / (gubici) od tečajnih razlika – obveze prema dobavljačima i ostale obveze	5.562	(62)
Dobitak od rashodovanja pridruženog društva (bilješka 32)	886	-
Dobici od prodaje nekretnina i opreme (neto)	380	79
Otpis građevinskih objekata (bilješka 14)	-	(805)
Neto gubici od tečajnih razlika – potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	(100)	(222)
Neto dobiti od tečajnih razlika – novac i novčana sredstva	(240)	3.105
	<u>6.488</u>	<u>2.095</u>

BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI PRIHODI / (RASHODI) – NETO

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata	14.878	7.692
Prihodi od kamata – povezane strane (bilješka 34)	3	73
	<u>14.881</u>	<u>7.765</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 11 – FINACIJSKI PRIHODI / (RASHODI) – NETO (NASTAVAK)

Financijski rashodi	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata:		
Kreditni od banaka i financijski najam	(13.699)	(12.476)
	(13.699)	(12.476)
Dobici / (gubici) od tečajnih razlika – neto		
Pozitivne tečajne razlike	158	54
Negativne tečajne razlike	(59)	(90)
	99	(36)
	(13.600)	(12.512)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	11.716	2.523
Odgodeni porez (bilješka 27)	(657)	(179)
	11.059	2.344

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

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	45.134	63.691
Porez na dobit po stopi poreza od 20%	11.670	13.006
Učinak neoporezivih prihoda i poreznih poticaja	(1.176)	66
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.942	1.563
Porezna olakšica za reinvestiranu dobit (bilješka 22)	(1.652)	(12.259)
Iskorišteni preneseni porezni gubici	-	(32)
Porezno nepriznati gubici od umanjenja vrijedosti nematerijalne imovine	703	-
Učinak odgođene porezne imovine temeljem nepriznatih i neiskorištenih poreznih gubitaka i odbitnih privremenih razlika	(428)	-
Porez na dobit	11.059	2.344
Efektivna porezna stopa	24,50%	3,68%

U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije članica Grupe 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).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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 29.136 s obzirom da je Društvo imalo transakcija sa vlastitim dionicama tijekom 2015. godine.

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Neto dobit dioničarima (<i>u tisućama kuna</i>)	45.134	61.347
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica bez vlastitih dionica	<u>29.136</u>	<u>29.039</u>
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (<i>u kunama i lipama</i>)	<u>1.549,08</u>	<u>2.112,57</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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 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	35.251	306.983
Akumulirana amortizacija	-	(52.252)	(83.479)	(1.840)	(137.571)
Neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	104.746	15.260	33.411	169.412
Za godinu završenu 31. prosinca 2015.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	104.746	15.260	33.411	169.412
Povećanje	-	-	931	14.242	15.173
Stjecanje ovisnog društva (bilješka 31)	-	-	29	-	29
Osnivanje pridruženog društva	6.994	9.598	10	-	16.602
Prijenos iz imovine u pripremi	2.238	26.756	16.456	(45.450)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(117)	-	(117)
Amortizacija	-	(4.428)	(5.417)	-	(9.845)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	25.227	136.672	27.152	2.203	191.254
Stanje 31. prosinca 2015.					
Nabavna vrijednost	25.227	195.230	112.861	4.205	337.523
Akumulirana amortizacija	-	(58.558)	(85.709)	(2.002)	(146.269)
Neto knjigovodstvena vrijednost	25.227	136.672	27.152	2.203	191.254

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE I OPREMA (NASTAVAK)

Kao sredstvo osiguranja kredita i obveza po financijskom najmu (bilješka 26), založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 140.334 tisuće kuna (2014.: 120.782 tisuće kuna).

Grupa je u toku 2015. godine kapitalizirala troškove posudbe za investiciju u novi poslovni centar u iznosu 342 tisuće kuna (2014.: 506 tisuća kuna).

Viličar, dostavna i osobna vozila koja se nalaze u financijskom najmu su kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost – kapitalizirani financijski najam	10.896	7.235
Akumulirana amortizacija	<u>(3.442)</u>	<u>(4.211)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>7.454</u>	<u>3.024</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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 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 2014.				
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 2014.				
Nabavna vrijednost	75.097	162.693	1.907	239.697
Akumulirana amortizacija i umanjenje	(2.871)	(48.951)	-	(51.822)
Neto knjigovodstvena vrijednost	72.226	113.742	1.907	187.875
Za godinu završenu 31. prosinca 2015.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	72.226	113.742	1.907	187.875
Stjecanje ovisnog društva (bilješka 31)	988	7.373	-	8.361
Osnivanje ovisnog društva	-	2.571	-	2.571
Povećanje	-	709	1.738	2.447
Prijenos u upotrebu	-	1.766	(1.766)	-
Umanjenje (bilješka 9)	(3.694)	(2.099)	-	(5.793)
Rashod	-	(1)	-	(1)
Amortizacija	-	(2.254)	-	(2.254)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	69.520	121.807	1.879	193.206
Stanje 31. prosinca 2015.				
Nabavna vrijednost	76.085	176.665	1.879	254.629
Akumulirana amortizacija i umanjenje	(6.565)	(54.858)	-	(61.423)
Neto knjigovodstvena vrijednost	69.520	121.807	1.879	193.206

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA (NASTAVAK)

Licence

Licence za obavljanje ljekarničkih usluga s neograničenim vijekom trajanja, na datum finacijskih izvještaja ukupno iznose 113.562 tisuće kuna (2014: 108.289 tisuća kuna). Bez licenci za obavljanje ljekarničke djelatnosti nije moguće obavljati samu djelatnost ljekarništva.

Test umanjenja vrijednosti goodwilla i licenci s neograničenim vijekom trajanja

Grupa je izračunala 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 i Ravnatelja. Diskontna stopa od 8,83%, stope rasta od 1,0%-6,5% i stopa poreza na dobit od 20% su korištene kod diskontiranja projiciranog novčanog toka. Nadoknativa vrijednost prelazi knjigovodstvenu vrijednost. U 2015. godini temeljem provedenog testa priznat je gubitak od umanjenja vrijednosti licenci u iznosu od 2.099 tisuća kuna (u 2014. godini nije bilo umanjenja).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U PRIDRUŽENA DRUŠTVA

Grupa ima 49% udjela u Zdravstvenoj ustanovi Ljekarne Jagatić koja je kupljena 2008. godine.

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje na dan 1. siječnja	39.442	39.368
Ulaganja u Litmus d.o.o.	-	205
Isplata udjela	(855)	(890)
Rashodovanje udjela u Litmus d.o.o.	(18.363)	-
Pripis ostvarenog dobitka	896	759
Stanje na dan 31. prosinca	<u>21.120</u>	<u>39.442</u>

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 2015.				
ZU Ljekarne Jagatić	23.870	14.695	46.605	2.354
Ukupno	<u>23.870</u>	<u>14.695</u>	<u>46.605</u>	<u>2.354</u>

(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	26.869	18.306	45.004	2.177
Litmus d.o.o.	44.918	75	1.620	(741)
Ukupno	<u>71.787</u>	<u>18.381</u>	<u>46.624</u>	<u>1.436</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina - kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 18 /v/)	1.201.135	1.133.344
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 20)	54.903	81.101
	<u>1.256.038</u>	<u>1.214.445</u>

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijske obveze - kategorija: Ostale obveze		
Obveze prema dobavljačima (bilješka 25 /i/)	1.076.624	1.062.852
Ostale obveze (bilješka 25 /ii/)	27.200	24.133
Ukupne posudbe (bilješka 26)	364.274	304.162
	<u>1.468.098</u>	<u>1.391.147</u>

Kvaliteta potraživanja financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, može se 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>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ljekarne	242.854	254.663
Bolnice	137.782	114.102
HZZO	36.422	46.758
Ostalo	70.216	61.255
Stanje 31. prosinca	<u>487.274</u>	<u>476.778</u>

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugotrajna potraživanja:		
Dani krediti /i/	10.818	8.288
Potraživanja od kupaca /ii/	1.197	1.530
Dugoročni depoziti	675	954
	12.690	10.772
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca /ii/	996.993	972.118
Ostala kratkotrajna potraživanja /iii/	6.853	8.283
Dani krediti /iv/	183.088	147.020
Dani krediti – tekuće dospijeće dugotrajnih potraživanja /i/	9.639	4.388
	1.196.573	1.131.809
	1.209.263	1.142.581

/i/ Dani krediti iskazani u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca su kako slijede:

	Efektivna kamatna stopa	2015.	2014.
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti ljekarnama	4,0%-8,0%	10.800	2.969
Ostali dani krediti	4,0%-8,0%	9.657	9.707
Ukupna dugotrajna potraživanja uključujući tekuća dospijeća		20.457	12.676
Tekuća dospijeća dugotrajnih potraživanja		(9.639)	(4.388)
		10.818	8.288

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

Dospijeće danih dugotrajnih kredita je kako slijedi:

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Između 1 i 2 godine	6.053	3.930
Između 2 i 5 godina	4.765	4.358
	10.818	8.288

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	996.520	969.471
Potraživanja od kupaca - povezane stranake (bilješka 34)	13.348	15.443
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.672	2.820
	<u>1.011.540</u>	<u>987.734</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(13.350)	(14.086)
	<u>998.190</u>	<u>973.648</u>

Starosna struktura potraživanja je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjelo	487.299	479.045
0-180 dana	382.084	416.455
181-360 dana	104.818	63.012
Preko 360 dana	37.339	29.222
	<u>1.011.540</u>	<u>987.734</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	14.086	36.553
Povećanje / (smanjenje) (bilješka 9)	608	(11.713)
Isknjiženo	(1.344)	(10.754)
Stanje 31. prosinca	<u>13.350</u>	<u>14.086</u>

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.198.083	1.131.348
EUR	11.006	11.003
DKK	174	230
	<u>1.209.263</u>	<u>1.142.581</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za PDV	3.030	4.810
Unaprijed plaćeni troškovi	2.778	2.397
Ostalo	1.045	1.076
	<u>6.853</u>	<u>8.283</u>

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

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	4,0%-8,0%	184.377	148.452
		184.377	148.452
Ispravak vrijednosti		(1.289)	(1.432)
		<u>183.088</u>	<u>147.020</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti danih kredita:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	1.432	1.511
Smanjenje (bilješka 9)	(60)	(79)
Isknjiženje	(83)	-
Stanje 31. prosinca	<u>1.289</u>	<u>1.432</u>

/v/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani novčani krediti	198.761	155.945
Dani robni krediti	4.784	3.751
Potraživanja od kupaca	998.190	973.648
	<u>1.201.735</u>	<u>1.133.344</u>

Od ukupnog iznosa danih novčanih kredita, 181.050 tisuća kuna (2014.: 146.061 tisuću kuna) se odnosi na kredite dane jednom poslovnom partneru.

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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	246.491	229.484
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 34)	14.987	27.425
Dani predujmovi	4.254	4.726
Materijal	560	537
	<u>266.292</u>	<u>262.172</u>

U 2015. godini Grupa je obavila provjeru oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za sve takve zalihe priznat je trošak u iznosu od 7.804 tisuća kuna (2014.: 5.928 tisuća kuna) što je iskazano u okviru 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>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	54.509	50.886
Devizni račun	370	190
Gotovina u blagajni i čekovi	24	25
Ulaganje u novčani fond (bilješka 34)	-	30.000
	<u>54.903</u>	<u>81.101</u>

Novčana sredstva na kuskim i deviznim računima deponirana su kod poslovnih banaka u Hrvatskoj.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 196.261.000 kuna (2014.: 134.967.180 kuna), a podijeljen je na 30.194 dionica (2014.: 30.194 dionica). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 6.500 kuna (2014.: 4.470 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 2014.	30.194	94.205	(10.486)	(9.243)	74.476
Povećanje temeljnog kapitala \i\	-	40.762	-	-	40.762
Stanje 31. prosinca 2014.	30.194	134.967	(10.486)	(9.243)	115.238
Stanje 1. siječnja 2015.	30.194	134.967	(10.486)	(9.243)	115.238
Otpuštanje vlastitih dionica \ii\	-	-	1.089	590	1.679
Povećanje temeljnog kapitala \iii\	-	61.294	-	-	61.294
Stanje 31. prosinca 2015.	30.194	196.261	(9.397)	(8.653)	178.211

\i\ 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.

\ii\ U toku 2015. godine Društvo je dodijelilo ključnom managementu 120 vlastitih dionica.

\iii\ Temeljni kapital povećan je temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 30. lipnja 2015. godine. Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala 23. listopada 2015. godine. Temeljni kapital povećan je iz rezerve za reinvestiranu dobit u iznosu od 61.294 tisuća 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:

	2015.		2014.	
	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%
Fizičke osobe	2.231	7,39%	2.211	7,32%
Vlastiti vrijednosni papiri	1.035	3,43%	1.155	3,83%
Ostale pravne osobe	1.362	4,51%	1.262	4,18%
Ukupno	30.194	100%	30.194	100%

Na dan 31. prosinca 2015. godine društvo Mavota d.o.o. drži 14.306 dionica, što čini 49,06% (2014.: 49,26%) 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 2015.

BILJEŠKA 22 – REZERVA ZA REINVESTIRANU DOBIT

Društvo je tijekom 2015. godine ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 55.633 tisuće kuna (2014.: 63.172 tisuće kuna). Uprava Društva je donijela odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 8.262 tisuće kuna (2014.: 61.294 tisuće kuna), što ujedno predstavlja i iznos za koji će tijekom 2016. 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 (za koji je izvršeno investiranje u dugotrajnu materijalnu i nematerijalnu imovinu) što je rezultiralo umanjnjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 1.652 tisuća kuna (2014.: 12.259 tisuća kuna).

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

Sukladno navedenom, 8.262 tisuće kuna (2014.: 61.294 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 2016. 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 neprizatom što bi rezultiralo poreznim troškom od 1.652 tisuća kuna (2014.: 12.259 tisuće kuna) s pripadajućim kamatama.

BILJEŠKA 23 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Ukupno
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
Promjene tijekom godine	2.038	(2.038)	-
Stanje 31. prosinca 2015.	15.992	51.286	67.278

Zakonske pričuve iznose 15.992 tisuće kuna (2014: 13.954 tisuće kuna) te su povećane iz pričuva za vlastite dionice temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 30. lipnja 2015. 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.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 24 – ZADRŽANA DOBIT

Unutar zadržane dobiti uključene su ostale pričuve u ukupnom iznosu od 31.796 tisuća kuna (2014.: 31.796 tisuća kuna).

Ostale pričuve u iznosu od 31.796 tisuća kuna odnose se na pričuve nastale uslijed hiperinflacije tijekom 1990–ih godina koja je za posljedicu imala veliki porast cijena.

Glavna skupština na sjednici održanoj 30. lipnja 2015. godine donijela je odluku o isplati dividende iz zadržane dobiti Društva ostvarene do 2000. godine u iznosu od 77.270 tisuća kuna. Do 31. prosinca 2015. godine isplaćeno je 77.260 tisuća kuna.

Dividenda po dionici iznosila je 2.650,00 kuna.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	1.076.624	1.062.852
Ostale obveze /ii/	27.200	24.133
	<u>1.103.824</u>	<u>1.086.985</u>

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima – inozemni	546.956	535.690
Obveze prema dobavljačima – domaći	414.883	405.874
Obveze prema povezanim strankama (bilješka 34)	114.785	121.288
	<u>1.076.624</u>	<u>1.062.852</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	680.672	708.999
EUR	381.575	337.394
DKK	14.185	12.440
Ostale valute	192	4.019
	<u>1.076.624</u>	<u>1.062.852</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za PDV	9.280	7.310
Obveze za plaće	8.922	8.471
Obveze za kupnju novih ovisnih društava (bilješka 31)	2.262	-
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	2.116	2.102
Obveze za ostale poreze i doprinose	39	32
Obveza za dividendu	12	1
Ostalo	4.569	6.217
	<u>27.200</u>	<u>24.133</u>

BILJEŠKA 26 – POSUDBE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročne:		
Dugoročni krediti /i/	13.894	17.977
Financijski najam /iii/	5.559	2.121
	<u>19.453</u>	<u>20.098</u>
Kratkoročne:		
Kratkoročni krediti /ii/	342.339	282.728
Financijski najam /iii/	2.482	1.336
	<u>344.821</u>	<u>284.064</u>
Ukupno posudbe	<u>364.274</u>	<u>304.162</u>

/i/ Dugoročni kredit se odnosi na financiranje od poslovne banke za potrebe investicije. Kredit je kunski s fiksnom kamatnom stopom te dospijeva kroz 4 godine.

/ii/ Kratkoročni krediti odnose se na financiranje od različitih banaka za potrebe obrtnog kapitala. Svi krediti su kunski. Rokovi dospijeca kredita su od mjesec dana do devet mjeseci. Dio kredita je sa fiksnom kamatnom stopom. Kratkoročni dio dugoročnog kredita za investicije (kupnja novih ljekarničkih jedinica) denominiran je u EUR valuti sa varijabilnom kamatnom stopom.

/iii/ Dugoročne obveze po financijskom najmu odnose se na nabavu dostavnih vozila i viličara. U 2015. godini sklopljeni su novi ugovori uz kamatne stope od 3,29%-3,66% (2014: 3,68%-4,13%). Rok otplate ugovora od četiri do šest 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 Društvo prestane plaćati obveze.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (NASTAVAK)

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.731	1.445
Od jedne do pet godina	5.836	2.210
Budući trošak financiranja	(526)	(198)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	<u>8.041</u>	<u>3.457</u>

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.483	1.336
Od jedne do pet godina	5.558	2.121
	<u>8.041</u>	<u>3.457</u>

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2013.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	10.129	8.404
Od 2 do 5 godina	9.324	11.694
	<u>19.453</u>	<u>20.098</u>

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	<u>2015.</u>		<u>2014.</u>	
	Kune %	EUR %	Kune %	EUR %
Dugoročne posudbe				
Dugoročni krediti	4,33%	3,42%	4,93%	3,63%
Financijski najam	-	3,29-4,46%	-	3,90%-6,07%
Kratkoročne posudbe				
Kratkoročni krediti	3,35%-4,13%	-	3,73%-4,10%	-

Fer vrijednost obveza po financijskom najmu je približna knjigovodstvenoj vrijednosti.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (NASTAVAK)

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe s varijabilnom kamatnom stopom		
Do 3 mjeseca	57.621	45.479
Od 3 do 12 mjeseci	179.240	239.828
Preko 1 godine	-	-
	<u>236.861</u>	<u>285.307</u>
Posudbe s fiksnom kamatnom stopom		
Krediti s fiksnom kamatnom stopom	127.413	18.855
	<u>127.413</u>	<u>18.855</u>
Ukupno posudbe	<u>364.274</u>	<u>304.162</u>

S obzirom da je kamatna stopa posudbi u iznosu 127.413 tisuće kuna (2014.: 18.855 tisuća kuna) fiksna, ne postoji rizik od izloženosti promjene kamatne stope.

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

Knjigovodstveni iznos primljenih posudbi Grupe preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	353.609	280.663
EUR	10.665	23.499
	<u>364.274</u>	<u>304.162</u>

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

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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	Vrijednosno usklađenje nematerijalne imovine	Ukupno
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
Stanje 1. siječnja 2015.	857	80	229	1	-	1.167
Porez na teret računa dobiti i gubitka	-	(7)	-	-	-	(7)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	181	-	63	-	420	664
Stanje 31. prosinca 2015.	1.038	73	292	1	420	1.824

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stjecanje ovisnog društva - licence
Stanje 1. siječnja 2014.	15.790
Porez kod stjecanja ovisnog društva (bilješka 31)	210
Stanje 31. prosinca 2014.	16.000
Stanje 1. siječnja 2015.	16.000
Porez kod stjecanja ovisnog društva (bilješka 31)	1.475
Stanje 31. prosinca 2015.	17.475

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).

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Naknade zaposlenima	Sudski sporovi	Ostala rezerviranja	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2014.	1.213	962	599	2.774
Dugoročni dio	891	-	-	891
Kratkoročni dio	322	962	599	1.883
Stanje 1. siječnja 2015.	1.213	962	599	2.774
Povećanja	621	-	49	670
Iskorištena u toku godine	(259)	(962)	-	(1.221)
Stanje 31. prosinca 2015.	1.575	-	648	2.223
Dugoročni dio	1.217	-	-	1.217
Kratkoročni dio	358	-	648	1.006

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. Društvo je tuženik u sporu u kojem se traži utvrđenje ništetnim odluka Glavne skupštine održane 30. lipnja 2015. godine, uključujući i odluku o isplati dividende. U slučaju gubitka spora, Društvo bi imalo obvezu plaćanja sudskih troškova, ali istovremeno i potraživanje za prethodno isplaćenu dividendu. Temeljem procjene pravnih savjetnika iznos potraživanja za prethodno isplaćenu dividendu višestruko bi premašivao obvezu plaćanja sudskih troškova, te sukladno navedenom Društvo po ovom sporu nije izvršilo rezervaciju. Prema procjeni Uprave, temeljenoj na stručnoj procjeni pravnog savjetnika, koji u ime Društva vodi navedene sporove, ishod ovih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka za Društvo.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	5.968	4.813
Od jedne do pet godina	5.576	5.626
Preko pet godina	200	129
Ugovorene najamnine po operativnom najmu	<u>11.744</u>	<u>10.568</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 31 – STJECANJE OVISNIH DRUŠTAVA

Stjecanje Zdravstvenih ustanova

U 2015. godini Grupa je stekla 100% vlasništva nad dvije ljekarne (2014.:100% vlasništva nad jednom zdravstvenom ustanovom) za ugovoreni iznos od 7.555 tisuća kuna (2014.: 3.913tisuća kuna).

Grupa je od datuma akvizicije do datuma financijskih izvještaja na osnovu novostečenih ovisnih društava ostvarila prihode u iznosu od 2.818 tisuća kuna (2014.: 6.658 tisuće kuna) i dobit u iznosu od 498 tisuća kuna (2014.: 117 tisuća kuna).

Da je do stjecanja došlo 1. siječnja, procijenjeni prihodi za godinu završenu 31. prosinca 2015. iznosili bi 10.976 tisuća kuna više, dok bi dobit prije oporezivanja iznosila 1.053 tisuće kuna više od iskazanog. Iznosi su izračunati korištenjem računovodstvenih politika Grupe. Stečena neto vrijednost imovine i goodwilla iskazani su kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trošak stjecanja	7.555	3.913
- Plaćena naknada	5.293	3.913
- Obveze za kupnju ovisnih društava (bilješka 25/ii/)	2.262	-
Fer vrijednost stečene imovine	(6.567)	(799)
Goodwill (bilješka 15)	988	3.114

Fer vrijednost stečene imovine je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nematerijalna imovina (bilješka 15)	7.373	1.051
Nekretnine i oprema (bilješka 14)	29	3
Zalihe	1.180	718
Dani krediti	1.519	263
Potraživanja	3.409	4.322
Novac i novčani ekvivalenti	1.778	307
Odgođena porezna obveza (bilješka 27)	(1.475)	(210)
Dugoročne obveze	-	-
Kratkoročne obveze	(7.246)	(5.655)
Neto stečena imovina	6.567	799
Trošak stjecanja plaćen u gotovini	5.293	3.913
Stečen novac i novčani ekvivalenti	(1.778)	(307)
Novac stečen umanjen za odljev	3.515	3.606

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 OVISNOG DRUŠTVA I RASHODOVANJE PRIDRUŽENOG DRUŠTVA

Temeljem rješenja Trgovačkog suda izvršena je za društvo Litmus d.o.o. statusna promjena odvajanja sa osnivanjem te je osnovano novo društvo Put stinica d.o.o. u kojem je Grupa imala udjel od 41,53%. Temeljem ugovora o zamjeni udjela Društvo je prenijelo društvu Laguna Novigrad d.o.o. udjel u društvu Litmus d.o.o. u zamjenu za udjel u društvu Put stinica d.o.o. te je nakon navedene transakcije Društvo steklo 100% udjela u društvu Put stinica d.o.o. Vrijednost ulaganja u Litmus d.o.o. trenutku rashodovanja iznosila je 18.363 tisuća kuna (bilješka 16), a procijenjena vrijednost društva Put stinica d.o.o. iznosila je 19.249 tisuća kuna te je Grupa priznala dobit od rashodovanja pridruženog društva u iznosu od 886 tisuća kuna (bilješka 10).

BILJEŠKA 33 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Dana 1. siječnja 2016. godine u sastav Grupe ušla je Ljekarna Smilja Bagat, Split koja je istog datuma pripojena ZU Prima Pharma. Također, od 1. siječnja 2016. godine Grupa je stekla 100% vlasništvo nad ovisnim društvima Ljekarna Maja Mučaji, Zadar i Ljekarna Mirija Bohunicki, Medulin.

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 2015.

BILJEŠKA 34 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

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

Povezane stranke uključuju:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
1. Pridruženo društvo: Litmus d.o.o., Zagreb (do listopada 2015.)	-	41,53%
2. Pridruženo društvo Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Zagreb Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Dubec	49%	49%
3. Primus nekretnine d.o.o., Zagreb: do listopada 2015. godine ovisno društvo pridruženog društva Litmus d.o.o., Zagreb u kojem je Litmus d.o.o. imao 100% vlasništvo; od listopada 2015. godine ovisno društvo ovisnog društva Put stinica d.o.o. u kojem Put stinica d.o.o. ima 100% vlasništvo.		
4. Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Mavota d.o.o. koje posjeduje 47,38% udjela odnosno 49,06% dionica s pravom glasa.		
5. Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb, koja posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,22% glasačkih prava nad Društvom. Obzirom na udio i operativne transakcije koje obavlja s Društvom Pliva Hrvatska d.o.o. ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Društva.		
6. Ostala povezana društva: Auctor d.o.o. kao značajni vlasnik Mavote d.o.o. 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 2015. godine i 2014. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja			
<i>Potraživanja od kupaca</i>			
Pridruženo društvo		-	1
Pridruženo društvo ZU Ljekarne Prima Pharme		13.021	15.090
Ovisno društvo Litmusa d.o.o. / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		-	30
Pliva Hrvatska d.o.o.		327	322
	18	<u>13.348</u>	<u>15.443</u>
Zalihe			
Pliva Hrvatska d.o.o.		14.987	27.425
	19	<u>14.987</u>	<u>27.425</u>
Novac i novčani ekvivalenti			
Ostala povezana društva		-	30.000
	20	<u>-</u>	<u>30.000</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 34 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (NASTAVAK)

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Obveze prema dobavljačima			
Pliva Hrvatska d.o.o.		114.785	121.288
	25	<u>114.785</u>	<u>121.288</u>
Prihodi od prodaje i ostali prihodi			
Pridruženo društvo		4	5
Pridruženo društvo ZU Ljekarne Prima Pharme		28.656	28.415
Ovisno društvo Litmusa d.o.o / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		19	25
Pliva Hrvatska d.o.o.		361	311
	6	<u>29.040</u>	<u>28.756</u>
Financijski prihodi			
Ovisno društvo Litmusa d.o.o / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		1	7
Ostala povezana društva		2	66
	11	<u>3</u>	<u>73</u>
Nabava proizvoda			
Pliva Hrvatska d.o.o.		176.803	180.642
		<u>176.803</u>	<u>180.642</u>
Naknade ključnom managementu – plaće i nagrade za pet članova		7.929	8.700
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora		442	614

BILJEŠKA 35 – ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 57 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 15. ožujka 2016. godine.

Potpisao u ime Uprave Društva 15. ožujka 2016. godine:

Jasminko Herceg
Direktor

Medika d.o.o.
ZAGREB, Capraška
