

MEDIKA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
NEKONSOLIDIRANI 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
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	7
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	8
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi	9
Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	10-11
Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje	12-51

Izveštaj posloводства

Medika d.d. ("Društvo") je u 2015. godini ostvarila nekonsolidirani prihod u iznosu od 2.385.579 tisuća kuna, što je 188.442 tisuće kuna više u odnosu na ostvareni nekonsolidirani prihod u prethodnoj godini. Nekonsolidirana dobit iz poslovanja iznosi 53.498 tisuća kuna, što je 19,8% manje od ostvarenja u prethodnoj godini.

Nekonsolidirana dobit prije poreza iznosi 55.633 tisuće kuna, a nekonsolidirana neto dobit 45.233 tisuće kuna, što je za 26,4% manje od ostvarenog rezultata 2014. godine.

Uprava 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) 52,3% ukupnih nekonsolidiranih prihoda ostvaruje se u ljekarnama, odnosno 4,6% manje u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno, 27,5% ukupnih nekonsolidiranih prihoda ostvaruje se u bolnicama, odnosno 2,9 % više u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupna nekonsolidirana imovina iznosi 1.847.384 tisuće kuna i bilježi rast od 2,5% u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi nekonsolidirane imovine iznos i dugotrajne i kratkotrajne imovine je veći u odnosu na prethodnu godinu. Na povećanje dugotrajne imovine najveći utjecaj ima povećanje nekretnina i opreme zbog ulaganja u novi poslovni centar u Osijeku (bilješka 14). Nekonsolidirana kratkotrajna imovina čini 86,2% ukupne imovine. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najznačajnija stavka ukupne nekonsolidirane imovine i veća su za 4,5% u odnosu na prethodnu godinu. Također, zalihe bilježe porast od 2,0% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupna nekonsolidirana kreditna zaduženost iznosi 341.609 tisuća kuna, od čega se na kratkoročne kredite i financijski najam odnosi 322.156 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.

Videnje razvoja društva

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 izgrađen je novi poslovni centar 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.

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 Društva, 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 Društva imobiliziran, što značajno utječe na novčani tok i mogućnost Društva 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 Društva je stalno snižavanje cijena lijekova s liste lijekova HZZO-a i administrativno određivanje cijena lijekova i marži. Da bi smanjilo ovaj rizik, Društvo se orijentiralo 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. Svi krediti su kunski te s ove osnove nema izloženosti valutnom riziku.

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

GODIŠNJE IZVJEŠĆE (NASTAVAK)

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

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



IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE I NADZORNOG ODBORA

Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koji istinito i fer prikazuju financijski položaj Društva, rezultate poslovanja te novčane tokove za to razdoblje u skladu s 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 Društva 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 financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

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

Financijski izvještaji na stranicama 7 do 51 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



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

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidiranih financijskih izvještaja društva Medika d.d., Zagreb (u daljnjem tekstu: "Društvo"), koji obuhvaćaju nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine, nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi i nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu, te sažetak značajnih računovodstvenih politika i bilješke uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

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

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

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

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik, Eric Daniel Olcott, Marina Tonžetić, Juraj Moravek, Dražen Nimčević and John Jozef H. Ploem; poslovna 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

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

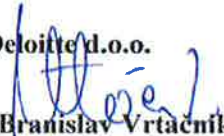
Mišljenje

Prema našem mišljenju, nekonsolidirani financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, nekonsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2015. godine kao i nekonsolidirane rezultate njegovog poslovanja i nekonsolidirane 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 Vrtacnik

Predsjednik Uprave i ovlašteni revizor


Marina Tonžetić

Član Uprave i ovlašteni revizor

Zagreb, 15. ožujka 2016. godine



NEKONSOLIDIRANI 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	2.385.579	2.197.137
Nabavna vrijednost prodane robe	6	(2.221.428)	(2.028.075)
Troškovi zaposlenih	7	(58.966)	(58.231)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	8	(9.632)	(9.192)
Amortizacija	14, 15	(9.848)	(9.736)
Ostali troškovi poslovanja	9	(37.758)	(27.271)
Ostali dobiti – neto	10	5.551	2.113
Dobit iz poslovanja		53.498	66.745
Financijski prihodi	11	14.813	7.633
Financijski rashodi	11	(12.678)	(11.206)
Neto financijska dobit/(gubitak)		2.135	(3.573)
Dobit prije poreza		55.633	63.172
Porez na dobit	12	(10.400)	(1.704)
Dobit za godinu		45.233	61.468
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		45.233	61.468
Zarada po dionici			
-osnovna/razrijeđena (u kunama i lipama)	13	1.552,48	2.116,74

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 51 odobrila je Uprava Društva, u Zagrebu, 15. ožujka 2016. godine.

Jasminko Herceg
Direktor



Bilješke na stranicama 12 do 51 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

NA DAN 31. PROSINCA 2015. GODINE

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Na 31. prosinca	
		2015.	2014.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine i oprema	14	166.798	160.984
Nematerijalna imovina	15	16.465	17.635
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	16	59.249	59.353
Odgodena porezna imovina	27	729	532
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	11.073	8.543
		<u>254.314</u>	<u>247.047</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	233.707	229.178
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.307.704	1.253.005
Potraživanje za porez na dobit		2.571	8.163
Novac i novčani ekvivalenti	20	49.088	65.109
		<u>1.593.070</u>	<u>1.555.455</u>
Ukupno imovina		<u>1.847.384</u>	<u>1.802.502</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	165.410	205.709
		<u>419.161</u>	<u>449.519</u>
Dugoročne obveze			
Posudbe	26	19.453	17.465
Rezerviranja	28	803	563
		<u>20.256</u>	<u>18.028</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	1.085.549	1.074.334
Posudbe	26	322.156	259.450
Rezerviranja	28	262	1.171
		<u>1.407.967</u>	<u>1.334.955</u>
Ukupno glavnica i obveze		<u>1.847.384</u>	<u>1.802.502</u>

Bilješke na stranicama 12 do 51 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVU

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	205.535	388.051
Sveobuhvatna dobit za godinu						
Dobit za godinu		-	-	-	61.468	61.468
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	61.468	61.468
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	205.709	449.519
Stanje 1. siječnja 2015.		115.238	61.294	67.278	205.709	449.519
Sveobuhvatna dobit za godinu						
Dobit za godinu		-	-	-	45.233	45.233
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	45.233	45.233
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	165.410	419.161

Bilješke na stranicama 12 do 51 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:			
Dobit za godinu		45.233	61.468
Usklađenja:			
Porez na dobit	12	10.400	1.704
Amortizacija	14, 15	9.848	9.736
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto	9	404	(12.189)
Vrijednosno usklađenje zaliha	19	7.763	5.622
Nerealizirane tečajne razlike		(791)	1.752
Promjena u rezerviranjima	28	(669)	(223)
Dobit od prodaje materijalne imovine	10	(328)	(97)
Umanjenje vrijednosti nekretnina i opreme	9, 14	-	1.840
Otpis građevinskih objekata	10, 14	-	805
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	15	1	152
Rashodi od kamata	11	12.741	11.186
Prihodi od kamata	11	(14.813)	(7.633)
Promjene:			
Povećanje zaliha		(12.292)	(23.710)
(Povećanje) / smanjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(18.053)	212.455
Povećanje / (smanjenje) obveze prema dobavljačima i ostale obveze		11.667	(86.170)
Povećanje obveza za dividende		11	-
Novac generiran poslovanjem		51.122	176.698
Plaćene kamate		(12.807)	(10.791)
Plaćeni porez na dobit		(4.707)	(5.546)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		33.608	160.361
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti:			
Nabava nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	14, 15	(8.155)	(23.915)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		380	355
Primici od otplate danih kredita		237.664	71.781
Ulaganje u pridruženo društvo	16	-	(205)
Izdaci za dane kredite		(277.010)	(159.930)
Prilježene kamate		14.650	6.559
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(32.471)	(105.355)

Bilješke na stranicama 12 do 51 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI 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		(157.965)	(298.667)
Primici od posudbi		219.712	258.886
Otplate financijskog najma		(3.314)	(1.774)
Isplata dividende		(77.270)	-
Otpuštanje vlastitih dionica		1.679	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		(17.158)	(41.555)
Neto (smanjenje) / povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(16.021)	13.451
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		65.109	51.658
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	20	49.088	65.109

Bilješke na stranicama 12 do 51 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

Medika d.d. (u daljnjem tekstu "Društvo") je dioničko društvo, osnovano u Hrvatskoj. Osnovna djelatnost Društva je distribucija farmaceutskih proizvoda na veliko. Sjedište Društva nalazi se u Zagrebu, Capraška 1.

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 ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih 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

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

Sastavljanje financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima 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 Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Društvo je sastavilo zasebne financijske izvještaje u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja usvojenima od strane Europske Unije (MSFI). Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI za Društvo i njegova ovisna društva (Grupa) koji su odobreni od strane Uprave na dan 15. ožujka 2016. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, ovisna društva – koje predstavljaju sva društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirane. Korisnici ovih zasebnih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2015. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

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 Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.2 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.

2.3 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje Društva iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem Društvo posluje (funkcionalna valuta). Financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva, 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.

2.4 Ulaganja u ovisna i pridružena društva

(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.

(b) Pridružena društva

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

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 Društvo 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.

Procijenjeni korisni vijek uporabe je kako slijedi:

Zgrade	10 - 40 godina
Oprema	2 - 20 godina

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo 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 Društvo 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 Društva 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 Društva na kojoj Uprava prati goodwill za interne potrebe.

Svaka dobit i svaki gubitak uslijed svodenja 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) 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.

2.7 Umanjenje vrijednosti nefinancijske imovine

Godišnje se ispituje umanjenje vrijednosti imovine koja ima neograničen korisni vijek uporabe i koja se ne amortizira. Imovina koja se amortizira pregledava se zbog umanjenja vrijednosti kada događaji ili promijenjene okolnosti ukazuju na to da knjigovodstvena vrijednost možda nije nadoknativa. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknativi 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

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu kao potraživanja od kupaca i ostala potraživanja osim ulaganja u ovisna i pridružena društva (bilješka 2.4). 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 dospijućem 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 efektivne kamatne stope.

Na svaki datum izvještavanja Društvo 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

Društvo unajmljuje određene nekretnine i opremu. Najmovi nekretnina i opreme u kojima Društvo 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 Društvo 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 Društvo 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 'ostalnih troškova poslovanja'.

Kredit i potraživanja s dospijećem 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 Društvo priznaje jesu obveze prema dobavljačima te posudbe.

(a) Obveze prema dobavljačima

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

(b) Posudbe

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

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

Društvo 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 Društvo 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. Društvo nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Društvo nema obvezu osigurati bilo koja druga primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Dugoročna primanja zaposlenih

Društvo 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

Društvo 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 Društvo prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Društvo 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) gore), koje će biti isplaćene u razdoblju od 12 mjeseci od datuma izvještavanja.

2.17 Rezerviranja

Rezerviranja se priznaju ako Društvo 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (NASTAVAK)

2.17 Rezerviranja (nastavak)

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.

2.18 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge u redovnom poslovanju Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte. Društvo priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada je vjerojatno da će Društvo ostvariti buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Društva koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od prodaje robe

Prihodi od veleprodaje robe smatraju se prihodom u trenutku kada Društvo 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.

(b) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga najvećim dijelom se odnose na prihode od konsignacijske provizije, koji se smatraju prihodom kada se roba izuzme sa 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.

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 vrijednost

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 Društvo obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (koji uključuje valutni rizik, fer vrijednosti kamatne stope i kamatni rizik novčanog toka), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Veletrgovačka industrija u Republici Hrvatskoj pod velikim je 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 Društva usmjereno je na minimiziranje, odnosno uklanjanje potencijalnih negativnih efekata na financijsku poziciju Društva. Upravljanje rizicima Društva obavlja Sektor financija, koji u suradnji s ostalim Sektorima Društva identificira, procjenjuje te predlaže mjere za zaštitu od istih.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu u hrvatskim kunama. Nabavu robe Društvo jednim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu. Zbog toga je Društvo izloženo 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 u cjelokupnom iznosu ugovorene u kunama te s ove osnove nema izloženosti valutnom riziku. 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 3.026 tisuća kuna veća/manja (2014.: 2.127 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod obveza prema dobavljačima.

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

Kamatni rizik Društva proizlazi iz primljenih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope.

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

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2015. godine, da se efektivne kamatne stope 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 161 tisuću kuna manja/veća (2014.: 1.361 tisuću kuna).

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Društva 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 Društvo 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 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 Društvo sa strane rizika likvidnosti također ovisno 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 NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (NASTAVAK)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(c) Rizik likvidnosti (nastavak)

Tablica u nastavku prikazuje analizu financijskih obveza Društva prema ugovorenim rokovima dospjeća. 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	281.680	803.869	-	-	1.085.549
Posudbe	31.223	293.600	20.083	356	345.262

<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 2014.					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	195.799	878.535	-	-	1.074.334
Posudbe	4.116	258.817	17.640	1.190	281.763

Društvo 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 Društva prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Društva da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućilo povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjilo trošak kapitala.

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

Društvo 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)	419.161	449.519
Ukupna aktiva	<u>1.847.384</u>	<u>1.802.502</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 Društvo financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 77% imovine financirano je iz tuđih izvora (2014.: 75 posto).

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 Društvu za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Društvo 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. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizашle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

Pretpostavke za određivanje iznosa rezerviranja potraživanja od kupaca

Zbog značajnosti iznosa potraživanja od kupaca iskazanih u izvještaju o financijskom položaju, Uprava na temelju analize pojedinih kategorija ove imovine procjenjuje vjerojatnost naplate potraživanja od kupaca. Čimbenici koje Uprava uzima u obzir su: starosna analiza potraživanja od kupaca i financijsko stanje kupaca u usporedbi s prethodnim naplatama kod pojedinog kupca. Procijenjeni nadoknadiivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope od 3,80% godišnje (2014.: 3,98%). U slučaju da su stvarne naplate niže od procjena Uprave, Društvo bi trebalo iskazati dodatni trošak umanjenja 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 Društvo 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	2.111.185	1.920.924
Prihodi od prodaje i ostali prihodi – povezane stranke (bilješka 32)	263.809	265.861
Ostali prihodi	10.585	10.352
	2.385.579	2.197.137

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Segmentacija prati strukturu koju Društvo koristi za potrebe internog izvještavanja čija struktura se nije promijenila u usporedbi sa prethodnom godinom.

Društvo prati ostvarenje prihoda i bruto dobit po distribucijskim kanalima:

1. Ljekarne koje se za potrebe izvještavanja dijele u sljedeće kategorije:
 - županijske ljekarne
 - privatne ljekarne
 - vlastite ljekarne (ovisno društvo ZU Ljekarne Prima Pharne sa svojim ovisnim društvima).
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)

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

Transakcije između segmenata ne postoje. Društvo primjenjuje iste računovodstvene politike u svim segmentima.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (NASTAVAK)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ljekarne	Bolnice	Ostalo	Ukupno
Prihodi od prodaje	983.521	656.372	471.292	2.111.185
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 32)	263.419	-	390	263.809
Ostali prihodi	99	3	10.483	10.585
Ukupni prihodi	1.247.039	656.375	482.165	2.385.579
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.150.006)	(638.422)	(433.000)	(2.221.428)
Rezultat segmenata	97.033	17.953	49.165	164.151
Operativni troškovi				(110.653)
Dobit iz poslovanja				53.498
Financijski prihodi				14.813
Financijski rashodi				(12.678)
Neto financijska dobit				2.135
Dobit prije poreza				55.633
Porez na dobit				(10.400)
Dobit za godinu				45.233

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (NASTAVAK)

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Prihodi od prodaje	985.535	539.699	395.690	1.920.924
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 32)	265.520	-	341	265.861
Ostali prihodi	30	13	10.309	10.352
Ukupni prihodi	1.251.085	539.712	406.340	2.197.137
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.147.381)	(515.479)	(365.215)	(2.028.075)
Rezultat segmenata	103.704	24.233	41.125	169.062
Operativni troškovi				(102.317)
Dobit iz poslovanja				66.745
Financijski prihodi				7.633
Financijski rashodi				(11.206)
Neto financijski gubitak				(3.573)
Dobit prije poreza				63.172
Porez na dobit				(1.704)
Dobit za godinu				61.468

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	481.832	526.918	101.567	1.110.317

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Potraživanja od kupaca (bilješka 18/ii/)	573.035	426.364	94.690	1.094.089

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE 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>	
Doprinosi iz i na plaću /i/	15.622	15.512
Neto plaće	31.765	28.520
Porez i prirez	4.157	5.708
Nagrade managementu	2.977	5.226
Prijevoz zaposlenika	1.962	1.861
Otpremnine	245	155
Ostale naknade /ii/	2.238	1.249
	<u>58.966</u>	<u>58.231</u>

Na dan 31. prosinca 2015. godine Društvo ima 399 zaposlenih (31. prosinca 2014. godine: 370 zaposlenih).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Društvo obračunalo za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2015. godinu iznose 8.659 tisuća kuna (2014. godina: 8.321 tisuću 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	4.931	4.791
Reprezentacija	2.624	2.523
Marketing	2.077	1.878
	<u>9.632</u>	<u>9.192</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE 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	10.384	10.151
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	9.079	9.188
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	5.629	5.014
Troškovi najma	3.383	3.436
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	2.969	3.005
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	1.339	1.655
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	1.130	1.115
Usluge kontrole i analize	522	762
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto (bilješka 18)	404	(12.189)
Vrijednosno usklađenje nekretnina i opreme (bilješka 14)	-	1.840
Ostali troškovi	2.919	3.294
	<u>37.758</u>	<u>27.271</u>

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI – 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)
Dobici od prodaje nekretnina i opreme (neto)	328	97
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	(239)	3.105
	<u>5.551</u>	<u>2.113</u>

BILJEŠKA 11 – FINANCIJSKI PRIHODI / (RASHODI) – NETO

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata	14.807	7.560
Prihodi od kamata – povezane stranke (bilješka 32)	6	73
	<u>14.813</u>	<u>7.633</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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

Financijski rashodi	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata		
Kreditni od banaka i financijski najam	(12.741)	(11.186)
	<u>(12.741)</u>	<u>(11.186)</u>
Dobici / (gubici) od tečajnih razlika – neto		
Pozitivne tečajne razlike	114	46
Negativne tečajne razlike	(51)	(66)
	<u>63</u>	<u>(20)</u>
	<u>(12.678)</u>	<u>(11.206)</u>

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	10.597	1.795
Odgođeni porez (bilješka 27)	(197)	(91)
	<u>10.400</u>	<u>1.704</u>

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

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	55.633	63.172
Porez na dobit po stopi poreza od 20%	11.127	12.635
Učinak neoporezivih prihoda i poreznih poticaja	(983)	(416)
Porezna olakšica za reinvestiranu dobit (bilješka 22)	(1.652)	(12.259)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.908	1.744
Porez na dobit	<u>10.400</u>	<u>1.704</u>
Efektivna porezna stopa	<u>18,69%</u>	<u>2,70%</u>

U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE 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 Društva 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 (u tisućama kuna)	45.233	61.468
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica bez vlastitih dionica	29.136	29.039
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama i lipama)	1.552,48	2.116,74

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE I OPREMA

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Zemljište</u>	<u>Građevinski objekti</u>	<u>Oprema</u>	<u>Imovina u pripremi i predujmovi</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 31. prosinca 2013. godine					
Nabavna vrijednost	15.995	149.523	76.927	15.356	257.801
Akumulirana amortizacija	-	(46.981)	(64.248)	-	(111.229)
Neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	102.542	12.679	15.356	146.572
Za godinu završenu 31. prosinca 2014.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	102.542	12.679	15.356	146.572
Povećanje	-	-	5	24.883	24.888
Prijenos iz imovine u pripremi	-	381	3.802	(4.183)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(258)	-	(258)
Otpis (bilješka 10)	-	-	-	(805)	(805)
Umanjenje vrijednosti (bilješka 9)	-	-	-	(1.840)	(1.840)
Amortizacija	-	(3.724)	(3.849)	-	(7.573)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	15.995	99.199	12.379	33.411	160.984
Stanje 31. prosinca 2014. godine					
Nabavna vrijednost	15.995	149.904	78.595	35.251	279.745
Akumulirana amortizacija i umanjeње	-	(50.705)	(66.216)	(1.840)	(118.761)
Neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	99.199	12.379	33.411	160.984
Za godinu završenu 31. prosinca 2015.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	15.995	99.199	12.379	33.411	160.984
Povećanje	-	-	-	14.236	14.236
Prijenos iz imovine u pripremi	2.238	26.756	16.456	(45.450)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(52)	-	(52)
Amortizacija	-	(4.179)	(4.191)	-	(8.370)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	18.233	121.776	24.592	2.197	166.798
Stanje 31. prosinca 2015. godine					
Nabavna vrijednost	18.233	176.660	92.248	4.001	291.142
Akumulirana amortizacija i umanjeње	-	(54.884)	(67.656)	(1.804)	(124.344)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.233	121.776	24.592	2.197	166.798

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 138.234 tisuće kuna (2014.: 118.607 tisuća kuna).

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

Dostavna vozila i viličar koji 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	7.056
Akumulirana amortizacija	(3.442)	(4.032)
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>7.454</u>	<u>3.024</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Licence	Goodwill	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013. godine				
Nabavna vrijednost	32.368	11.930	1.837	46.135
Akumulirana amortizacija	(26.495)	-	-	(26.495)
Neto knjigovodstvena vrijednost	5.873	11.930	1.837	19.640
Za godinu završenu 31. prosinca 2014.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	5.873	11.930	1.837	19.640
Povećanje	-	-	310	310
Prijenos	91	-	(91)	-
Rashod	(2)	-	(150)	(152)
Amortizacija	(2.163)	-	-	(2.163)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	3.799	11.930	1.906	17.635
Stanje 31. prosinca 2014. godine				
Nabavna vrijednost	32.304	11.930	1.906	46.140
Akumulirana amortizacija	(28.505)	-	-	(28.505)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.799	11.930	1.906	17.635
Za godinu završenu 31. prosinca 2015.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	3.799	11.930	1.906	17.635
Povećanje	-	-	309	309
Prijenos	1.766	-	(1.766)	-
Rashod	(1)	-	-	(1)
Amortizacija	(1.478)	-	-	(1.478)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	4.086	11.930	449	16.465
Stanje 31. prosinca 2015. godine				
Nabavna vrijednost	33.959	11.930	449	46.338
Akumulirana amortizacija	(29.873)	-	-	(29.873)
Neto knjigovodstvena vrijednost	4.086	11.930	449	16.465

Goodwill je nastao kao rezultat pripajanja dva ovisna društva Društvu u 2008. godini.

Test umanjenja vrijednosti goodwilla

Društvo je izračunalo nadoknadivu vrijednost koristeći metodu vrijednosti u upotrebi. U izračunu vrijednosti u upotrebi korištene su projekcije novčanog toka zasnovane na petogodišnjem poslovnom planu odobrenom od strane Uprave. Diskontna stopa od 8,83%, stopa rasta od 1-2% i stopa poreza na dobit od 20% su korištene kod diskontiranja projiciranog novčanog toka. Nadoknadiva vrijednost prelazi knjigovodstvenu vrijednost.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U OVISNA I PRIDRUŽENA DRUŠTVA

	% udjela 2015.	% udjela 2014.	2015.	2014.
			<i>(u tisućama kuna)</i>	
ZU Ljekarne Prima Pharme, Zagreb	100%	100%	40.000	40.000
Litmus d.o.o., Zagreb /i/	-	41,53%	-	19.353
Put stinica d.o.o., Zagreb /ii/	100%	-	19.249	-
			59.249	59.353

/i/ Odlukom osnivača od 04. lipnja 2014. godine, povećan je temeljni kapital povećanjem postojećih poslovnih uloga uplatom u novcu. Temeljni kapital je povećan za iznos od 500 tisuća kuna, od čega je Društvo uplatilo 205 tisuća kuna. Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala 01. srpnja 2014. godine. Nakon provedenog povećanja kapitala, udio Medike d.d. u temeljnom kapitalu društva Litmus d.o.o. ostao je nepromijenjen i iznosio je 41,53%.

/ii/ 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 Društvo imalo 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. Procijenjena vrijednost društva Put stinica d.o.o. iznosila je 19.249 tisuća kuna.

BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina - kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 18/v/)	1.312.253	1.253.463
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 20)	49.088	65.109
	1.361.341	1.318.572
Financijske obveze - kategorija: Ostale obveze		
Obveze prema dobavljačima (bilješka 25/i/)	1.066.469	1.056.147
Ostale obveze (bilješka 25/ii/)	19.080	18.187
Ukupno posudbe (bilješka 26)	341.609	276.915
	1.427.158	1.351.249

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 17 – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA (NASTAVAK)

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	334.426	348.824
Bolnice	137.782	114.102
Ostalo	65.968	59.313
Stanje 31. prosinca	<u>538.176</u>	<u>522.239</u>

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugotrajna potraživanja:		
Dani krediti /i/	10.818	8.288
Dugoročni depoziti	255	255
	<u>11.073</u>	<u>8.543</u>
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca /ii/	1.110.317	1.094.089
Ostala kratkotrajna potraživanja /iii/	6.269	7.830
Dani krediti /iv/	181.479	146.698
Dani krediti – tekuće dospjeće dugotrajnih potraživanja /i/	9.639	4.388
	<u>1.307.704</u>	<u>1.253.005</u>
	<u>1.318.777</u>	<u>1.261.548</u>

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

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
		<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 dospjeća		<u>20.457</u>	<u>12.676</u>
Tekuća dospjeća dugotrajnih potraživanja		<u>(9.639)</u>	<u>(4.388)</u>
		<u>10.818</u>	<u>8.288</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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

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

Dospjeće dugotrajnih kredita je kako slijedi:

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

/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	927.322	879.759
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 32)	194.229	225.133
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.672	2.820
	1.123.223	1.107.712
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(12.906)	(13.623)
	<u>1.110.317</u>	<u>1.094.089</u>

Starosna struktura potraživanja je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjelo	538.177	522.239
0-180 dana	442.967	492.997
181-360 dana	104.776	63.326
Preko 360 dana	37.303	29.150
	<u>1.123.223</u>	<u>1.107.712</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	13.623	34.796
Povećanje / (smanjenje)/ (bilješka 9)	464	(12.110)
Isknjiženje	(1.181)	(9.063)
Stanje 31. prosinca	<u>12.906</u>	<u>13.623</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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

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	1.307.597	1.250.315
EUR	11.006	11.003
DKK	174	230
	<u>1.318.777</u>	<u>1.261.548</u>

/iii/ Ostala potraživanja 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 za PDV	2.860	4.810
Unaprijed plaćeni troškovi	2.691	2.140
Ostalo	718	880
	<u>6.269</u>	<u>7.830</u>

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

	Efektivna kamatna stopa	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	4,0%-8,0%	182.768	148.130
		182.768	148.130
Ispravak vrijednosti		(1.289)	(1.432)
		<u>181.479</u>	<u>146.698</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>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

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

/v/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	1.110.317	1.094.089
Dani novčani krediti	196.988	155.623
Dani robni krediti	4.784	3.751
Dani novčani krediti – povezane stranke (bilješka 32)	164	-
	<u>1.312.253</u>	<u>1.253.463</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.

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	217.119	203.240
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 32)	12.191	21.122
Dani predujmovi	4.254	4.688
Materijal	143	128
	<u>233.707</u>	<u>229.178</u>

U 2015. godini Društvo je obavilo provjeru oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za sve takve zalihe priznat je trošak u iznosu od 7.763 tisuća kuna (2014.: 5.622 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).

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2015.	2014.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	48.710	34.912
Devizni račun	370	190
Gotovina u blagajni	8	7
Ulaganje u novčani fond (bilješka 32)	-	30.000
	49.088	65.109

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

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2015. godine iznosi 196.261.000 kuna (31. prosinca 2014. godine: 134.967.180 kuna), a podijeljen je na 30.194 dionica (2014.: 30.194 dionica). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 6.500 kuna (31. prosinca 2014. godine: 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
Opuštanje 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 bilješki 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 bilješki 22.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL (NASTAVAK)

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%
Vlastiti vrijednosni papiri	1.035	3,43%	1.155	3,83%
Fizičke osobe	2.231	7,39%	2.211	7,32%
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.

BILJEŠKA 22 – REZERVA ZA REINVESTIRANU DOBIT

Društvo je tijekom 2015. godine ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 55.633 tisuće kuna (2014. godine: 63.172 tisuće kuna). Uprava Društva je donijela odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 8.262 tisuće kuna (2014. godine: 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. godine: 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. godine: 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 nepriznatom što bi rezultiralo poreznim troškom od 1.652 tisuća kuna (2014. godine: 12.259 tisuće kuna) s pripadajućim kamatama.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 23 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2013. godine	7.278	60.000	67.278
Promjene tijekom godine	6.676	(6.676)	-
Stanje 31. prosinca 2014. godine	13.954	53.324	67.278
Promjene tijekom godine	2.038	(2.038)	-
Stanje 31. prosinca 2015. godine	15.992	51.286	67.278

Zakonske pričuve iznose 15.992 tisuće kuna (31. prosinca 2014. godine: 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.

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.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	1.066.469	1.056.147
Ostale obveze /ii/	19.080	18.187
	<u>1.085.549</u>	<u>1.074.334</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	535.689
Obveze prema dobavljačima – domaći	404.728	399.170
Obveze prema povezanim strankama (bilješka 32)	114.785	121.288
	<u>1.066.469</u>	<u>1.056.147</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	670.517	702.294
EUR	381.575	337.394
DKK	14.185	12.440
Ostale valute	192	4.019
	<u>1.066.469</u>	<u>1.056.147</u>

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

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveza za PDV	8.331	5.907
Obveze za plaće	4.513	4.361
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	1.866	1.698
Obveze za ostale poreze i doprinose	49	21
Obveze za dividendu	12	1
Ostalo	4.309	6.199
	<u>19.080</u>	<u>18.187</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročne:		
Dugoročni kredit /i/	13.894	15.344
Financijski najam /iii/	5.559	2.121
	19.453	17.465
Kratkoročne:		
Kratkoročni krediti /ii/	319.674	258.140
Financijski najam /iii/	2.482	1.310
	322.156	259.450
Ukupno posudbe	341.609	276.915

/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 dospijeća kredita su od mjesec dana do devet mjeseci. Dio kredita je sa fiksnom 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.

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.731	1.419
Od jedne do pet godina	5.836	2.210
Budući trošak financiranja	(526)	(198)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	8.041	3.431

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	1.310
Od jedne do pet godina	5.558	2.121
	8.041	3.431

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (NASTAVAK)

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	10.129	5.771
Od 2 – 5 godina	9.324	11.694
	<u>19.453</u>	<u>17.465</u>

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	<u>2015.</u>		<u>2014.</u>	
	<u>Kune</u> <u>%</u>	<u>EUR</u> <u>%</u>	<u>Kune</u> <u>%</u>	<u>EUR</u> <u>%</u>
Dugoročne posudbe				
Dugoročni krediti	4,33%	-	4,93%	-
Financijski najam	-	3,29%-4,46%	-	3,90%-4,79%
Kratkoročne posudbe				
Kratkoročni krediti	3,35%-4,13%	-	3,73%-4,08%	-

Fer vrijednost obveza po financijskom najmu je približna knjigovodstvenoj vrijednosti.

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

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	40.000	18.333
Od 3 do 12 mjeseci	179.240	239.727
Preko 1 godine	-	-
	<u>219.240</u>	<u>258.060</u>
Posudbe s fiksnom kamatnom stopom		
Kreditni s fiksnom kamatnom stopom	122.369	18.855
	<u>122.369</u>	<u>18.855</u>
Ukupno posudbe	<u>341.609</u>	<u>276.915</u>

S obzirom da je kamatna stopa posudbi u iznosu 122.369 tisuća kuna (2014: 18.855 tisuća kuna) fiksna, ne postoji rizik od izloženosti promjene kamatne stope.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (NASTAVAK)

Knjigovodstveni iznos primljenih posudbi preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	333.568	273.484
EUR	8.041	3.431
	<u>341.609</u>	<u>276.915</u>

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

BILJEŠKA 27 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

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

Odgodena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Vrijednosno usklađenje zaliha</u>	<u>Rezerviranja za naknade zaposlenima</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2014. godine	310	131	441
Porez na teret računa dobiti i gubitka	-	-	-
Porez u korist računa dobiti i gubitka	81	10	91
Stanje 31. prosinca 2014. godine	<u>391</u>	<u>141</u>	<u>532</u>
Stanje 1. siječnja 2015. godine	391	141	532
Porez na teret računa dobiti i gubitka	-	-	-
Porez u korist računa dobiti i gubitka	148	49	197
Stanje 31. prosinca 2015. godine	<u>539</u>	<u>190</u>	<u>729</u>

Odgodena porezna obveza

Društvo nema odgođenu poreznu obvezu.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Naknade zaposlenima	Sudski sporovi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2014. godine	772	962	1.734
Dugoročni dio	563	-	563
Kratkoročni dio	209	962	1.171
Stanje 1. siječnja 2015. godine	772	962	1.734
Povećanja	502	-	502
Iskorištena u toku godine	(209)	(962)	(1.171)
Stanje 31. prosinca 2015. godine	1.065	-	1.065
Dugoročni dio	803	-	803
Kratkoročni dio	262	-	262

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 izvještaja o financijskom položaju, 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

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

BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo je sudužnik i jamac za primljene kredite svojih ovisnih društava u ukupnom iznosu od 22.624 tisuća kuna (2014. godina: 27.146 tisuća kuna).

Navedene potencijalne obveze nisu iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2015. godine. Naime, Uprava procjenjuje da obveze ovisnih društava neće postati obveze matičnog društva, budući da su sve poslovne transakcije ovisnih društava pod kontrolom matičnog društva. Trenutno ne postoje okolnosti koje bi dovele Društvo u poziciju plaćanja obveza ovisnih društava.

Društvo je uključeno 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 NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 30 – OPERATIVNI NAJAM

Ugovorene najamnine po operativnom najmu su kako slijedi:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.065	1.921
Od jedne do pet godina	2.190	2.900
Ugovorene najamnine po operativnom najmu	4.255	4.821

BILJEŠKA 31 – DOGAĐAJI NAKON DATUMA BILANCE

Ne postoje događaji nakon datuma bilance koji zahtijevaju uskladu financijskih izvještaja niti dodatne objave unutar financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 32 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

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

Povezane stranke uključuju:

	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
1. Ovisna društva:		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme, Zagreb	100%	100%
Put stinica d.o.o., Zagreb	100%	-
2. Pridruženo društvo:		
Litmus d.o.o., Zagreb (do listopada 2015. godine)	-	41,53%
3. Ovisna društva Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Zagreb:		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Delonga, Okrug Gornji	100%	100%
Zdravstvena ustanova Ljekarne Atalić, Osijek	100%	100%
Zdravstvena ustanova Ljekarne Ines Škoko, Zagreb	100%	100%
Ljekarna Mirela Klunić (stečeno u kolovozu 2015. godine)	100%	-
Ljekarna Elvira Štimac, Opatija (pripojena u ožujku 2014. godine)	-	-
Zdravstvena ustanova Hermed, Sisak (stečeno i pripojeno u 2014. godini)	-	-
4. Pridruženo društvo Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Zagreb		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Dubec	49%	49%

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 32 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (NASTAVAK)

5. 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.
6. Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Mavota d.o.o. koje posjeduje 47,38% udjela odnosno 49,06% dionica s pravom glasa.
7. 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.
8. 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 su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja			
<i>Dani krediti</i>			
Ovisno društvo Puta stinica d.o.o.	18	164	-
		<u>164</u>	<u>-</u>
<i>Potraživanja od kupaca</i>			
Ovisna društva		174.249	193.172
Pridruženo društvo		-	1
Ovisna društva ZU Ljekarne Prima Pharme		6.570	16.518
Pridruženo društvo ZU Ljekarne Prima Pharme		13.021	15.090
Ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		62	30
Pliva Hrvatska d.o.o.		327	322
	18	<u>194.229</u>	<u>225.133</u>
Zalihe			
Pliva Hrvatska d.o.o.		12.191	21.122
	19	<u>12.191</u>	<u>21.122</u>
Novac i novčani ekvivalenti			
Ostala povezana društva		-	30.000
	20	<u>-</u>	<u>30.000</u>
Obveze prema dobavljačima			
Pliva Hrvatska d.o.o.		114.785	121.288
	25	<u>114.785</u>	<u>121.288</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2015.

BILJEŠKA 32 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (NASTAVAK)

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješke</u>	<u>2015.</u>	<u>2014.</u>
Prihodi od prodaje i ostali prihodi			
Ovisna društva		206.948	208.349
Pridruženo društvo		4	5
Ovisna društva ZU Ljekarne Prima Pharme		27.815	28.756
Pridružena društva ZU Ljekarne Prima Pharme		28.656	28.415
Ovisno društvo Litmusa d.o.o. / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		25	25
Pliva Hrvatska d.o.o.		361	311
	5, 6	<u>263.809</u>	<u>265.861</u>
Financijski prihodi			
Ovisno društvo Litmusa d.o.o. / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		4	7
Ostala povezana društva		2	66
	11	<u>6</u>	<u>73</u>
Nabava trgovačke robe			
Pliva Hrvatska d.o.o.		176.803	180.642
		<u>176.803</u>	<u>180.642</u>
Naknade ključnom managementu – plaće i nagrade za četiri člana		7.284	8.234
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora		442	614

BILJEŠKA 33 - ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 7 do 51 odobrila je Uprava Društva, u Zagrebu, 15. ožujka 2016. godine.

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

Jasminko Herceg
Direktor