

MEDIKA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
NEKONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
za godinu koja je završila 31. PROSINCA 2016. godine**

SADRŽAJ

	Stranica
Godišnje izvješće	1-4
Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	5
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Medike d.d.	6-11
Nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	12
Nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju	13
Nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi	14
Nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	15-16
Bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje	17-59

Izvješće posloводства

Medika d.d. ("Društvo") je u 2016. godini ostvarila nekonsolidirani prihod u iznosu od 2.544.907 tisuća kuna, što je 159.328 tisuća kuna više u odnosu na ostvareni nekonsolidirani prihod u prethodnoj godini. Nekonsolidirana dobit iz poslovanja iznosi 62.533 tisuće kuna, što je 16,9% više od ostvarenja u prethodnoj godini.

Nekonsolidirana dobit prije poreza iznosi 62.970 tisuća kuna, a nekonsolidirana neto dobit 50.704 tisuća kuna, što je za 12,1% više od ostvarenog rezultata 2015. godine.

Uprava Društva je donijela odluku o reinvestiraju dijela dobiti u iznosu od 4.529 tisuća kuna, što ujedno predstavlja i iznos za koji će tijekom 2017. 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) 51,7% ukupnih nekonsolidiranih prihoda ostvaruje se u ljekarnama, odnosno 0,5% manje u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno, 29,8% ukupnih nekonsolidiranih prihoda ostvaruje se u bolnicama, odnosno 2,3% više u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupna nekonsolidirana imovina iznosi 2.058.171 tisuću kuna i bilježi rast od 11,4% u odnosu na prethodnu godinu. U strukturi nekonsolidirane imovine iznos dugotrajne imovine je gotovo na istoj razini u odnosu na prethodnu godinu, dok je iznos kratkotrajne imovine veći za 13,4%. Nekonsolidirana kratkotrajna imovina čini 87,7% ukupne imovine. Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja su najznačajnija stavka ukupne nekonsolidirane imovine i veća su za 12,7% u odnosu na prethodnu godinu. Također, zalihe bilježe porast od 5,2% u odnosu na prethodnu godinu.

Ukupna nekonsolidirana kreditna zaduženost iznosi 489.648 tisuća kuna, od čega se na kratkoročne kredite i financijski najam odnosi 477.148 tisuća kuna, a na dugoročne kredite i financijski najam 12.500 tisuća kuna (bilješka 26).

Pokazatelj vlastitog financiranja iznosi 20% te pokazuje da se 20% ukupne nekonsolidirane imovine financira iz vlastitih izvora.

Nekonsolidirani rezultati poslovanja su prikazani u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti na stranici 12 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.

Vlastite dionice

U portfelju Medike d.d. je 1.302 dionice, odnosno 4,31% od ukupnog broja dionica.

Ovisna i pridružena društva

Društvo ima u 100%-tnom vlasništvu ovisna društva Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme i Primus nekretnine d.o.o. (2015.: Put stinica d.o.o.).

ZU Ljekarne Prima Pharme ima u 100%-tnom vlasništvu ZU Ljekarne DeLonga i ZU Ljekarne Ines Škoko te pridruženo društvo ZU Ljekarne Jagatić u kojoj ima 49% udjela. Tijekom 2016. godine ZU Ljekarne Atalić i Ljekarna Mirela Klunić pripojene su u sastav ZU Ljekarne Prima Pharme.

Tijekom 2016. godine kupljene su i pripojene u ZU Ljekarne Prima Pharme sljedeće ljekarne: Ljekarna Smilja Bagat, Ljekarna Mirija Bohunicki i Ljekarna Maja Mučaji. Također, tijekom 2016. godine ZU Ljekarne Prima Pharme osnovale su i prodale ZU Ljekarne Diabpharm te je kupljena i prodana ZU Ljekarne Galla.

Društvu Put stinica d.o.o. pripojeno je društvo Primus nekretnine d.o.o. te je promijenjeno ime društva u Primus nekretnine d.o.o.

Povezane osobe

Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Auctor d.o.o. (2015.: Mavota d.o.o.) posjeduje 47,38% udjela odnosno 49,52% dionica s pravom glasa.

Društvo Mavota d.o.o. je u 2016. godini pripojeno društvu Adria holding d.o.o., a društvo Adria holding d.o.o. pripojeno je društvu Auctor d.o.o.

Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb, posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,46% 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.

Rizici

Kreditni rizik

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.

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.

Cjenovni rizik

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.

GODIŠNJE IZVJEŠĆE (nastavak)

Rizici (nastavak)

Valutni rizik

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Društvo većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu u hrvatskim kunama. Nabava robe se djelomično ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja stranih valuta vezanih uglavnom uz euro. Svi krediti su kunkski te s ove osnove nema izloženosti valutnom riziku.

Kamatni rizik

Kamatni rizik Društva proizlazi iz primljenih i danih dugoročnih i kratkoročnih kredita, u uvjetima promjenjive kamatne stope. 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 ima dio imovine koja ostvaruje prihod od kamata te su prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Izjava o primjeni kodeksa 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. U poslovnoj 2016. godini Društvo je u bitnom dijelu pratilo i primjenjivalo preporuke utvrđene Kodeksom. Manja odstupanja od pojedinih preporuka Kodeksa obrazložena su u Godišnjem upitniku koji Društvo objavljuje na web stranici Zagrebačke burze, dostavlja HANFA-i te objavljuje na vlastitim web stranicama.

Glavni elementi sustava unutarnje kontrole i upravljanja rizikom koji se odnose na financijsko izvještavanje uključuju:

- Odgovarajuću organizacijsku strukturu na svim razinama sa raspodjelom dužnosti i definiranim razinama ovlasti
- Unutarnje kontrole integrirane u poslovne procese i aktivnosti
- Sveobuhvatan set računovodstvenih politika i procedura koje se odnose na pripremu godišnjeg izvješća u skladu s Međunarodnim Računovodstvenim standardima i Međunarodnim Standardima Financijskog Izvještavanja usvojenim od strane Europske unije

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.

Struktura korporativnog upravljanja

Medika je dioničko društvo dualističkog tipa i ima sljedeće organe

- Glavnu skupštinu
- Nadzorni odbor
- Upravu

GODIŠNJE IZVJEŠĆE (nastavak)

Glavna skupština

Glavna skupština odlučuje o pitanjima određenima Zakonom i Statutom Društva, a između ostalog donosi Statut, odlučuje o upotrebi dobiti, odlučuje o povećanju i smanjenju kapitala, bira i razrješuje članove Nadzornog odbora, daje razrješnice članovima Uprave i Nadzornog odbora, imenuje vanjskog revizora i obavlja ostale poslove sukladno Zakonu i Statutu Društva.

Nadzorni odbor

Nadzorni odbor nadzire vođenje poslova Društva i u tu svrhu pregledava i ispituje poslovne knjige i dokumentaciju Društva. Nadzorni odbor imenuje upravu Društva te daje suglasnost na neke odluke Uprave kao što su strateški planovi, planovi poslovanja, financijska izvješća i značajnije investicije. Nadzorni odbor podnosi Glavnoj skupštini izvješće o obavljenom nadzoru vođenja poslova Društva te daje prijedloge odluka Glavnoj skupštini. Nadzorni odbor sastoji se od sedam članova. U pravilu se redovne sjednice Nadzornog odbora sazivaju jednom u tri mjeseca. O važnim i neodložnim pitanjima Nadzorni odbor može odlučivati na sjednicama koje se održavaju telefonskim putem. Trajanje mandata članova Nadzornog odbora regulirano je Statutom Društva te traje do zaključenja Glavne skupštine na kojoj se odlučuje o davanju razrješnice za treću (3.) poslovnu godinu nakon njihova izbora u Nadzorni odbor, ne računajući poslovnu godinu u kojoj su izabrani.

Nadzorni odbor čine: gđa. Ružica Vadić, predsjednik, g. Damjan Možina, potpredsjednik, članovi: g. Nikica Gabrić, g. Mihael Furjan, g. Oleg Uskoković, g. Ante Turković i gđa Sanja Palić.

Uprava

Uprava utvrđuje planove poslovanja i kontrolira realizaciju, koordinira aktivnosti pojedinih organizacijskih dijelova Društva i njihovu usklađenost s tekućim potrebama i planovima poslovanja, izvješćuje Nadzorni odbor o tijeku poslova, rentabilnosti poslovanja, značajnijim poslovima i drugo u skladu s odredbama Statuta.

Uprava Medike je jednočlana: g. Jasminko Herceg, Direktor, samostalno i pojedinačno zastupa tvrtku, vodi poslovanje Društva.

Revizorski odbor

Revizorski odbor osnovan je odlukom Nadzornog odbora. Rad Revizorskog odbora reguliran je Zakonom o trgovačkim društvima, Zakonom o računovodstvu i drugim propisima. Mandat revizorskog odbora usklađen je sa trajanjem mandata Nadzornog odbora.

Revizorski odbor čine: gđa. Ružica Vadić, predsjednik, g. Oleg Uskoković i g. Dalibor Briški.

Zagreb, 13. ožujka 2017. godine


Jasminko Herceg
Direktor

Medika d.d.
ZAGREB, Capraška

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 59 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 13. ožujka 2017. godine te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

Potpisao u ime Uprave 13. ožujka 2017. godine

Jasminko Herceg
Direktor



Medika d.d.
ZAGREB, Capraška 1

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA

Dioničarima Medike d.d.

Izvješće o reviziji financijskih izvještaja

Mišljenje

Obavili smo reviziju godišnjih financijskih izvještaja društva Medika d.d. (Društvo), koji obuhvaćaju nekonsolidirani izvještaj o financijskom položaju na 31. prosinca 2016. godine, nekonsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti, nekonsolidirani izvještaj o promjenama kapitala i rezervi i nekonsolidirani izvještaj o novčanim tokovima za tada završenu godinu te bilješke uz nekonsolidirane financijske izvještaje, uključujući i sažetak značajnih računovodstvenih politika.

Prema našem mišljenju, priloženi financijski izvještaji fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, financijski položaj Društva na 31. prosinca 2016. godinu i njegovu financijsku uspješnost te njegove novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI-ima) koje je usvojila Europska unija.

Osnova za mišljenje

Obavili smo našu reviziju u skladu sa Zakonom o reviziji i Međunarodnim revizijskim standardima (MRevS-ima). Naše odgovornosti prema tim standardima su detaljnije opisane u našem izvješću neovisnog revizora u odjeljku *Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja*. Neovisni smo od Društva u skladu s Kodeksom etike za profesionalne računovođe (IESBA Kodeks) i ispunili smo naše etičke odgovornosti u skladu s IESBA Kodeksom. Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše 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 Oicott, 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: HR2723500001101896313; Privredna banka Zagreb d.d., Radnička cesta 50, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR3823400091110098294; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; SWIFT Code: RZBHR2X IBAN: HR1024840081100240905.

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

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ključna revizijska pitanja

Ključna revizijska pitanja su ona pitanja koja su, prema našoj profesionalnoj prosudbi, bila od najveće važnosti za našu reviziju financijskih izvještaja tekućeg razdoblja. Tim pitanjima smo se bavili u kontekstu naše revizije financijskih izvještaja kao cjeline i pri formiranju našeg mišljenja o njima, i mi ne dajemo zasebno mišljenje o tim pitanjima.

Ključno revizijsko pitanje	Kako smo revizijom razriješili ključno revizijsko pitanje
Kompleksnost prihoda	
<i>Pogledati bilješku 5 i 6 uz nekonsolidirane financijske izvještaje na stranicama 35 do 37.</i>	
<p>Prihod je jedna od važnih mjera kojom se ocjenjuje uspješnost poslovanja društva. Postoji rizik da su prihodi iskazani u višem iznosu od onog koji je Društvo ostvarilo.</p> <p>Prihodi se evidentiraju kad je roba isporučena kupcu i kupac ju je prihvatio te kad je naplata povezanih potraživanja relativno sigurna. Roba se prodaje uz ugovoreni popust, a kupac ima pravo vratiti neispravnu robu. Prihodi od prodaje robe priznaju se na temelju ugovorenih cijena umanjeni za ugovorene popuste i povrate. Ove se transakcije uglavnom obrađuju automatski u informacijskom sustavu Društva.</p> <p>S obzirom na visoku razinu oslanjanja na informacijski sustav te moguće posljedice netočno obračunanih prihoda iz transakcija, kao i nerealiziranih transakcija prihoda, zaključili smo da su prihodi jedno od ključnih pitanja kojem smo se posvetili u reviziji.</p>	<p>Naš pristup reviziji sastojao se i u testiranju kontrola i u primjeni dokaznih postupaka putem testiranja, koji su kako slijedi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ocijenili smo relevantan informacijski sustav te ustroj i operativnu učinkovitost kontrola nad procesom dohvaćanja i evidentiranja transakcija prihoda. U ovom dijelu angažirali smo naše stručnjake za informatičku tehnologiju i informacijske sustave kao pomoć u reviziji automatskih kontrola. • Dokaznim postupcima koje smo primijenili, ocijenili smo da su prihodi koji su evidentirani stvarno i nastali. • Ispitivanjem u sklopu dokaznih postupaka ocijenili smo da su kupcima odobravani jedino ugovoreni popusti. Popusti su najvećim dijelom obračunani automatski u sustavu te smo u reviziju automatskih kontrola nad obračunavanjem i knjiženjem popusta uključili naše stručnjake za informatičku tehnologiju i informacijske sustave.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ključna revizijska pitanja (nastavak)

Vrednovanje potraživanja od kupaca

Pogledati bilješku 18 uz nekonsolidirane financijske izvještaje na stranicama 45 do 48.

Značajan rizik Društva je dugo razdoblje naplate potraživanja od kupaca, osobito jer su većina kupaca zdravstvene ustanove čije financiranje ovisi o Hrvatskom zavodu za zdravstveno osiguranje.

Bruto potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2016. godine 1.352.334 tisuća kuna, a rezerviranja evidentiranja radi umanjenja vrijednosti na osnovi nenaplativih potraživanja iznose 16.657 tisuća kuna.

Potraživanja od kupaca početno se evidentiraju po fer vrijednosti, a nakon toga mjere se u visini amortiziranog troška, koji se utvrđuje metodom efektivne kamatne stope i ispravlja za eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti. Vrijednosno usklađenje uslijed umanjenja vrijednosti potraživanja obračunava se kad god postoji objektivan dokaz da Društvo neće biti u mogućnosti naplatiti potraživanje.

Zbog značajnog iznosa potraživanja od kupaca u izvještaju o financijskom položaju, uprava procjenjuje vjerojatnost njihove naplate analizirajući svaku kategoriju ove vrste imovine, rukovodeći se pritom sljedećim: analizom dospjeća potraživanja i financijskim položajem kupaca, koje uspoređuje s naplatom od svakog kupca u proteklom razdobljima. Procijenjeni naplativi iznos potraživanja odražava sadašnju vrijednost procijenjenih priljeva novca u budućnosti utvrđenu primjenom godišnje efektivne kamatne stope.

Zbog značajnosti, složenosti i mogućeg velikog utjecaja navedenih prosudba na financijske izvještaje te visoke svote potraživanja od kupaca, ovo je jedno od ključnih pitanja kojem smo se posvetili u našoj reviziji.

U sklopu revizije primijenili smo sljedeće dokazne postupke:

- stekli smo razumijevanje procesa u subjektu koji se odnose na izračunavanje i knjiženje umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca. Također smo pomno pregledali strukturu dospjeća potraživanja da bi smo ocijenili iznos ispravka vrijednosti koji je utvrđen za određenog kupca;
- stekli smo razumijevanje procesa u subjektu koji se odnosi na izračunavanje procijenjenih budućih priljeva i njihovo svodenje na sadašnju vrijednost. Uz to, ocijenili smo opravdanost diskontne stope i svih drugih pretpostavki koje su primijenjene.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Ostale informacije

Uprava je odgovorna za ostale informacije. Ostale informacije sadrže informacije uključene u godišnje izvješće, ali ne uključuju godišnje financijske izvještaje i naše izvješće neovisnog revizora o njima.

Naše mišljenje o godišnjim financijskim izvještajima ne obuhvaća ostale informacije.

U vezi s našom revizijom godišnjih financijskih izvještaja, naša je odgovornost pročitati ostale informacije i, u provođenju toga, razmotriti jesu li ostale informacije značajno proturječne godišnjim financijskim izvještajima ili našim saznanjima stečenim u reviziji ili se drugačije čini da su značajno pogrešno prikazane. U pogledu Izvješća posloводства Društva i Izjave o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja, koji su uključeni u godišnje izvješće, obavili smo i postupke propisane Zakonom o računovodstvu. Ti postupci uključuju provjeru uključuje li Izvješće posloводства potrebne objave, navedene u članku 21. Zakona o računovodstvu te sadrži li Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja informacije navedene u članku 22. Zakona o računovodstvu.

Temeljem provedenih procedura tijekom naše revizije, u mjeri u kojoj smo bili u mogućnost to procijeniti, izvještavamo sljedeće:

1. Informacije uključene u ostale informacije u skladu su, u svim značajnim odrednicama, s priloženim godišnjim financijskim izvještajima za istu godinu.
2. Izvješće posloводства Društva za 2016. godinu pripremljeno je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa člankom 21. Zakona o računovodstvu.
3. Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja pripremljena je, u svim značajnim odrednicama, u skladu sa člankom 22., stavkom 1., točkama 3. i 4. Zakona o računovodstvu te uključuje informacije iz članka 22., stavka 1. točaka 2., 5., 6. i 7. istog zakona.

Na temelju poznavanja i razumijevanja poslovanja Društva i njegova okruženja stečenog u okviru revizije godišnjih financijskih izvještaja, nismo ustanovili značajne pogrešne prikaze u ostalim informacijama. U tom smislu mi nemamo nešto za izvijestiti.

Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za godišnje financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje godišnjih financijskih izvještaja koji daju istinit i fer prikaz u skladu s MSFI-jevima usvojenima u Europskoj uniji i za one interne kontrole za koje uprava odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja koji su bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevara ili pogreške.

U sastavljanju priloženih godišnjih financijskih izvještaja, Uprava je odgovorna za procjenjivanje sposobnosti Društva da nastavi s vremenski neograničenim poslovanjem, objavljivanje, ako je primjenjivo, pitanja povezanih s vremenski neograničenim poslovanjem i korištenjem računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja, osim ako Uprava ili namjerava likvidirati Društvo ili prekinuti poslovanje ili nema realne alternative nego da to učini.

Uprava i Nadzorni odbor odgovorni su za nadziranje procesa financijskog izvještavanja kojeg je ustanovilo Društvo.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja

Naši ciljevi su steći razumno uvjerenje o tome jesu li financijski izvještaji kao cjelina bez značajnog pogrešnog prikaza uslijed prijevare ili pogreške i izdati izvješće neovisnog revizora koje uključuje naše mišljenje. Razumno uvjerenje je visoka razina uvjerenja, ali nije garancija da će revizija obavljena u skladu s MRevS-ima uvijek otkriti značajno pogrešno prikazivanje kada ono postoji. Pogrešni prikazi mogu nastati uslijed prijevare ili pogreške i smatraju se značajni ako se razumno može očekivati da, pojedinačno ili u zbroju, utječu na ekonomske odluke korisnika donesene na osnovi ovih financijskih izvještaja.

Kao sastavni dio revizije u skladu s MRevS-ima, stvaramo profesionalne prosudbe i održavamo profesionalni skepticizam tijekom revizije. Mi također:

- prepoznavamo i procjenjujemo rizike značajnog pogrešnog prikaza godišnjih financijskih izvještaja, zbog prijevare ili pogreške, oblikujemo i obavljamo revizijske postupke kao reakciju na te rizike i pribavljamo revizijske dokaze koji su dostatni i primjereni da osiguraju osnovu za naše mišljenje. Rizik neotkrivanja značajnog pogrešnog prikaza nastalog uslijed prijevare je veći od rizika nastalog uslijed pogreške, jer prijevare može uključiti tajne sporazume, krivotvorenje, namjerno ispuštanje, pogrešno prikazivanje ili zaobilaženje internih kontrola;
- stječemo razumijevanje internih kontrola relevantnih za reviziju kako bismo oblikovali revizijske postupke koji su primjereni u danim okolnostima, ali ne i za svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva;
- ocjenjujemo primjerenost korištenih računovodstvenih politika i razumnost računovodstvenih procjena i povezanih objava koje je stvorila uprava;
- zaključujemo o primjerenosti korištene računovodstvene osnove utemeljene na vremenskoj neograničenosti poslovanja koju koristi uprava i, temeljeno na pribavljenim revizijskim dokazima, zaključujemo o tome postoji li značajna neizvjesnost u vezi s događajima ili okolnostima koji mogu stvarati značajnu sumnju u sposobnost Društva da nastavi s poslovanjem po vremenski neograničenom poslovanju. Ako zaključimo da postoji značajna neizvjesnost, od nas se zahtijeva da skrenemo pozornost u našem izvješću neovisnog revizora na povezane objave u godišnjim financijskim izvještajima ili, ako takve objave nisu odgovarajuće, da modificiramo naše mišljenje. Naši zaključci se temelje na revizijskim dokazima pribavljenim sve do datuma našeg izvješća neovisnog revizora. Međutim, budući događaji ili uvjeti mogu uzrokovati da Društvo prekine s nastavljanjem poslovanja po vremenski neograničenom poslovanju;
- ocjenjujemo cjelokupnu prezentaciju, strukturu i sadržaj godišnjih financijskih izvještaja, uključujući i objave, kao i odražavaju li godišnji financijski izvještaji transakcije i događaje na kojima su zasnovani na način kojim se postiže fer prezentacija.

Mi komuniciramo s onima koji su zaduženi za upravljanje u vezi s, između ostalih pitanja, planiranim djelokrugom i vremenskim rasporedom revizije i važnim revizijskim nalazima, uključujući i u vezi sa značajnim nedostacima u internim kontrolama koji su otkriveni tijekom naše revizije.

Mi također dajemo izjavu onima koji su zaduženi za upravljanje da smo postupili u skladu s relevantnim etičkim zahtjevima u vezi s neovisnošću i da ćemo komunicirati s njima o svim odnosima i drugim pitanjima za koja se može razumno smatrati da utječu na našu neovisnost, kao i, gdje je primjenjivo, o povezanim zaštitama.

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA (nastavak)

Odgovornosti revizora za reviziju godišnjih financijskih izvještaja (nastavak)

Između pitanja o kojima se komunicira s onima koji su zaduženi za upravljanje, mi određujemo ona pitanja koja su od najveće važnosti u reviziji godišnjih financijskih izvještaj tekućeg razdoblja i stoga su ključna revizijska pitanja. Mi opisujemo ta pitanja u našem izvješću neovisnog revizora, osim ako zakon ili regulativa sprječava javno objavljivanje pitanja ili kada odlučimo, u iznimno rijetkim okolnostima, da pitanje ne treba priopćiti u našem izvješću neovisnog revizora jer se razumno može očekivati da bi negativne posljedice priopćavanja nadmašile dobrobiti javnog interesa od takvog priopćavanja.

Partner u reviziji odgovoran za angažman koji rezultira ovim izvješćem neovisnog revizora je Marina Tonžetić.


Marina Tonžetić
Ovlašteni revizor i Član Uprave



Deloitte d.o.o.

Zagreb, 13. ožujka 2017. godine

Radnička cesta 80,
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O SVEOBUHVAATNOJ DOBITI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2016.	2015.
Prihodi	5, 6	2.544.907	2.385.579
Nabavna vrijednost prodane robe	6	(2.362.362)	(2.221.428)
Troškovi zaposlenih	7	(60.566)	(58.966)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	8	(8.629)	(9.632)
Amortizacija	14, 15	(11.288)	(9.848)
Ostali troškovi poslovanja	9	(42.987)	(37.758)
Ostali dobici – neto	10	3.458	5.551
Dobit iz poslovanja		62.533	53.498
Financijski prihodi	11	14.822	14.813
Financijski rashodi	11	(14.385)	(12.678)
Neto financijska dobit		437	2.135
Dobit prije poreza		62.970	55.633
Porez na dobit	12	(12.266)	(10.400)
Dobit za godinu		50.704	45.233
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		50.704	45.233
Zarada po dionici	13	1.748,11	1.552,48
-osnovna/razrijeđena (u kunama i lipama)			

Bilješke na stranicama 17 do 59 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O FINANCIJSKOM POLOŽAJU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Na 31. prosinca	
		2016.	2015.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine i oprema	14	168.599	166.798
Nematerijalna imovina	15	15.734	16.465
Ulaganja u ovisna i pridružena društva	16	59.999	59.249
Odgodena porezna imovina	27	446	729
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	7.428	11.073
		<u>252.206</u>	<u>254.314</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	19	245.761	233.707
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	18	1.479.385	1.307.704
Potraživanje za porez na dobit		725	2.571
Novac i novčani ekvivalenti	20	80.094	49.088
		<u>1.805.965</u>	<u>1.593.070</u>
Ukupno imovina		2.058.171	1.847.384
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	21	183.181	178.211
Rezerva za reinvestiranu dobit	22	4.529	8.262
Pričuve	23	67.278	67.278
Zadržana dobit	24	162.276	165.410
		<u>417.264</u>	<u>419.161</u>
Dugoročne obveze			
Posudbe	26	12.500	19.453
Rezerviranja	28	684	803
		<u>13.184</u>	<u>20.256</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	25	1.149.227	1.085.549
Posudbe	26	477.148	322.156
Rezerviranja	28	1.348	262
		<u>1.627.723</u>	<u>1.407.967</u>
Ukupno glavnica i obveze		2.058.171	1.847.384

Bilješke na stranicama 17 do 59 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA I REZERVU

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Dionički kapital	Rezerva za reinvestiranu dobit	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
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		-	-	-	(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
Stanje 1. siječnja 2016.		178.211	8.262	67.278	165.410	419.161
Sveobuhvatna dobit za godinu						
Dobit za godinu		-	-	-	50.704	50.704
Ostala sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	-	-
Ukupna sveobuhvatna dobit za godinu		-	-	-	50.704	50.704
Transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici						
Povećanje temeljnog kapitala	21	8.454	(8.262)	-	(192)	-
Otpuštanje vlastitih dionica	21	1.040	-	-	-	1.040
Stjecanje vlastitih dionica	21	(4.524)	-	-	-	(4.524)
Isplata dividende	24	-	-	-	(49.117)	(49.117)
Prijenos	22	-	4.529	-	(4.529)	-
Ukupne transakcije s vlasnicima priznate direktno u glavnici		4.970	(3.733)	-	(53.838)	(52.601)
Stanje 31. prosinca 2016.		183.181	4.529	67.278	162.276	417.264

Bilješke na stranicama 17 do 59 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2016.	2015.
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:			
Dobit za godinu		50.704	45.233
Uskladenja:			
Porez na dobit	12	12.266	10.400
Amortizacija	14, 15	11.288	9.848
Umanjenje vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja, neto	9	3.838	404
Vrijednosno uskladenje zaliha	19	8.252	7.559
Nerealizirane tečajne razlike		(593)	(791)
Promjena u rezerviranjima		967	(669)
Dobit od prodaje materijalne imovine	10	29	(328)
Umanjenje vrijednosti nematerijalne imovine	15	23	1
Rashodi od kamata	11	14.463	12.741
Prihodi od kamata	11	(14.822)	(14.813)
Promjene:			
Povećanje zaliha		(20.306)	(12.088)
Povećanje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(233.040)	(18.052)
Povećanje obveze prema dobavljačima i ostale obveze		64.502	11.666
(Smanjenje) / povećanje obveza za dividende	25/ii/	(12)	11
Novac generiran poslovanjem		(102.441)	51.122
Plaćene kamate		(14.735)	(12.807)
Plaćeni porez na dobit		(10.287)	(4.707)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		(127.463)	33.608
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti:			
Nabava nekretnina i opreme i nematerijalne imovine	14, 15	(11.700)	(8.155)
Primici od prodaje nekretnina i opreme		809	380
Primici od otplate danih kredita		457.242	237.664
Ulaganje u ovisno društvo	16	(100)	-
Izdaci za dane kredite		(396.850)	(277.010)
Primljene kamate		14.810	14.650
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		64.211	(32.471)

Bilješke na stranicama 17 do 59 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

NEKONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANIM TOKOVIMA (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2016.	2015.
Novčani tok iz financijskih aktivnosti:			
Otplate primljenih posudbi		(437.660)	(157.965)
Primici od posudbi		587.000	219.712
Otplate financijskog najma		(2.470)	(3.314)
Isplata dividende		(49.128)	(77.270)
Otpuštanje vlastitih dionica	21	1.040	1.679
Stjecanje vlastitih dionica	21	(4.524)	-
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		94.258	(17.158)
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata		31.006	(16.021)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		49.088	65.109
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	20	80.094	49.088

Bilješke na stranicama 17 do 59 su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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 2016. 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 13. ožujka 2017. 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 2016. 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.

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje

U tekućem izvještajnom razdoblju na snazi su sljedeće izmjene postojećih standarda i nova tumačenja koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde („OMRS“) i usvojila ih je Europska unija:

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“, MSFI-ja 12 „Objavlivanje udjela u drugim subjektima“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Investicijski subjekti: primjena izuzeća od konsolidacije“, usvojene u Europskoj uniji 22. rujna 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Prva primjena novih izmjena postojećih standarda koje su na snazi za tekuće izvještajno razdoblje (nastavak)

- **Izmjene MSFI-ja 11 „Zajednički poslovi“** – „Računovodstvo stjecanja udjela u zajedničkom upravljanju“, usvojeni u Europskoj uniji 24. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** – „Inicijativa u vezi objavljivanja“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 38 „Nematerijalna imovina“** – „Pojašnjenje prihvatljivih metoda amortizacije dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine“, usvojene u Europskoj uniji 2. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 16 „Nekretnine, postrojenja i oprema“ i MRS-a 41 „Poljoprivreda“** – „Plodonosne biljke“ usvojene u Europskoj uniji 23. studenoga 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** – „Planovi definiranih naknada: doprinosi koje uplaćuju zaposleni“, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene MRS-a 27 „Odvojeni financijski izvještaji“** – „Metoda udjela u odvojenim financijskim izvještajima“, usvojene u Europskoj uniji 18. prosinca 2015. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2010.-2012.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 2, MSFI 3, MSFI 8, MSFI 13, MRS 16, MRS 24 i MRS 38), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 17. prosinca 2014. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2015.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2012.-2014.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 5, MSFI 7, MRS 19 i MRS 34), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta, usvojene u Europskoj uniji 15. prosinca 2015. godine (primjenjive na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.),

Usvajanje navedenih izmjena postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do materijalnih promjena financijskih izvještaja Društva.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS i usvojene su u Europskoj uniji, ali još nisu na snazi

Na datum odobrenja financijskih izvještaja bili su objavljeni, ali ne i na snazi sljedeći novi standardi te izmjene postojećih standarda, koje je objavio OMRS i usvojila ih je Europska unija:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“**, usvojen u Europskoj uniji 22. prosinca 2016. (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **MSFI 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** te izmjene MSFI-ja 15 „Datum stupanja MSFI-ja 15 na snagu“, usvojeni u Europskoj uniji 22. rujna 2016. godine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.).

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji

MSFI-jevi trenutno usvojeni u Europskoj uniji ne razlikuju se značajno od propisa koje je donio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde (OMRS), izuzev sljedećih standarda, izmjena postojećih standarda i tumačenja, o čijem usvajanju Europska unija do dana 13. Ožujka 2017. Godine još nije donijela odluku (datumi stupanja na snagu navedeni u nastavku odnose se na MSFI-jeve u cjelini):

- **MSFI 14 „Regulativom propisane razgraničene stavke“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2016.) – Europska komisija odlučila je postupak preuzimanja ovog prijelaznog standarda odgoditi do objave njegove konačne verzije,
- **MSFI 16 „Najmovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2019.),
- **Izmjene MSFI-ja 2 „Plaćanja temeljena na dionicama“** – „Klasifikacija i mjerenje platnih transakcija temeljenih na dionicama“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MSFI-ja 4 „Ugovori o osiguranju“** – „Primjena MSFI-ja 9 ‘Financijski instrumenti’ u sprezi s MSFI-jem 4 ‘Ugovori i osiguranju’“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018. ili ona u kojima se MSFI 9 „Financijski instrumenti“ prvi puta primjenjuje),

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Novi standardi te izmjene postojećih standarda koje je objavio OMRS još neusvojeni u Europskoj uniji (nastavak)

- **Izmjene MSFI-ja 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“ i MRS-a 28 „Udjeli u pridruženim subjektima i zajedničkim pothvatima“** – „Prodaja odnosno ulog imovine između ulagatelja i njegovog pridruženog subjekta ili zajedničkog pothvata“ te daljnje izmjene (prvobitno određeni datum stupanja na snagu odgođen je do dovršetka projekta istraživanja na temu primjene metode udjela),
- **Izmjene MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“** – pojašnjenje MSFI-ja 15 „Prihodi od ugovora s kupcima“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene MRS-a 7 „Izvješće o tijeku novca“** – „Inicijativa u vezi s objavljivanjem“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 12 „Porezi na dobit“** – „Priznavanje odgođene porezne imovine po osnovi nerealiziranih gubitaka“ (na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017.),
- **Izmjene MRS-a 40 „Ulaganja u nekretnine“** – „Prijenos ulaganja u nekretnine“ (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Izmjene raznih standarda pod nazivom „Dorada MSFI-jeva iz ciklusa 2014.-2016.“** proizašle iz projekta godišnje dorade MSFI-jeva (MSFI 1, MSFI 12 i MRS 28), prvenstveno radi otklanjanja nepodudarnosti i pojašnjenja teksta (izmjene MSFI-ja 12 primjenjuju se na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2017. godine, a izmjene MSFI-ja 1 i MRS-a 28 na godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.),
- **Tumačenje IFRIC-a br. 22 „Transakcije i predujmovi u stranim valutama“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2018.)

Društvo predviđa da usvajanje navedenih standarda te izmjene postojećih standarda neće imati materijalan utjecaj na financijske izvještaje Društva u razdoblju njihove prve primjene.

Ostaje neregulirano pitanje računovodstva zaštite financijske imovine i financijskih obveza s obzirom na to da načela računovodstva zaštite u Europskoj uniji još nisu usvojena.

Prema procjenama Društva, primjena računovodstva zaštite na financijsku imovinu i financijske obveze iz **MRS-a 39 „Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje“**s datumom balance ne bi značajno utjecala na financijske izvještaje.

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 svođenja na fer vrijednost iskazuju se kroz dobit ili gubitak.

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

(b) 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 nadoknativog iznosa. Nadoknativni iznos je fer vrijednost imovine umanjena za troškove prodaje ili vrijednost imovine u uporabi, ovisno o tome koji je viši. Za potrebe procjene umanjenja vrijednosti, imovina se grupira na najniži nivo kako bi se pojedinačno utvrdio novčani tok (jedinice stvaranja novca). Nefinancijska imovina, osim goodwilla, za koji je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina

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 dospjećem 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 postojanje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i po kreditima 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 i opreme 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 'ostalih troškova poslovanja'.

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

2.12 Novac i novčani ekvivalenti

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

2.13 Dionički kapital

Dionički kapital sastoji se od redovnih dionica.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku 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 (umanjениh za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

Posudbe se klasificiraju kao kratkoročne obveze, osim ako 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 nadoknadena 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 odmire 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 ugovorenih cijena, umanjeni za ugovorene popuste.

(b) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga priznaju se u obračunskom razdoblju kada je usluga obavljena. Prihodi od usluga najvećim dijelom odnose se na prihode od najma.

(c) Financijski prihodi

Financijski prihodi odnose se na prihode od kamata koji su nastali po osnovi sredstava oročenih kod banaka i kamata po danim kreditima te se priznaju 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 finansijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.21 Porez na dodanu vrijednosti

Porezna uprava zahtijeva podmirenje PDV-a na neto osnovi. PDV koji proizlazi iz transakcija prodaje i kupnje priznaje se i iskazuje u izvještaju o finansijskom 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 nemogućnost 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 2016. godine (bilješka 18, 20, 25, 26), ako bi se EUR smanjio/povećao za 1,0% u odnosu na kunu (2015.: 1,0%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 3.027 tisuća kuna veća/manja (2015.: 3.026 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 2016. godine, da se efektivne kamatne stope na primljene kredite (s promjenjivom kamatnom stopom) povećaju/smanje za 0,10% na godišnjoj razini (2015.: 0,10%), dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 209 tisuća kuna manja/veća (2015.: 161 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 prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava. 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 2016. godine novac i novčani ekvivalenti iznose 80.094 tisuće kuna te Društvo ima 39.460 tisuća kuna slobodnih kreditnih linija koje su po pozivu raspoložive za upravljanje rizikom likvidnosti.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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 dospijeća. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

<i>(u tisućama kuna)</i>	Do mjesec dana	Od 2 mjeseca do godine dana	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
31. prosinca 2016.					
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	280.376	868.851	-	-	1.149.227
Posudbe	161.419	317.329	12.654	171	491.573

<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

Društvo će u 2017. godini podmirivati obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze u skladu s dinamikom naplate potraživanja od kupaca, koja ovisi o likvidnosti ukupnog zdravstvenog sustava.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupni kapital (kapital i rezerve)	417.264	419.161
Ukupna aktiva	<u>2.058.171</u>	<u>1.847.384</u>
Pokazatelj vlastitog financiranja	20%	23%

Pokazatelj se u 2016. godini smanjio u usporedbi s 2015. godinom te pokazuje da 20% ukupne imovine Društvo financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 80% imovine financirano je iz tuđih izvora (2015.: 77 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.

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. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj finacijskoj godini.

Pretpostavke za određivanje iznosa rezerviranja potraživanja od kupaca

Zbog značajnosti iznosa potraživanja od kupaca iskazanih u izvještaju o finacijskom 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 finacijsko stanje kupaca u usporedbi s prethodnim naplatama kod pojedinog kupca. Procijenjeni nadoknadivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope od 2,88% godišnje (2015.: 3,80%). 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 2016. 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 861 tisuću kuna veća/manja u odnosu na iskazanu (2015.: 438 tisuća kuna), odnosno utjecaj u segmentu bolnica iznosio bi 625 tisuća kuna (2015.: 258 tisuća kuna), u segmentu ljekarni 132 tisuće kuna (2015.: 70 tisuća kuna) te u segmentu ostalo 104 tisuće kuna (2015.: 110 tisuća kuna).

Vijek trajanja nekretnina 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 postoji naznaka značajnih promjena u pretpostavkama.

BILJEŠKA 5 – PRIHODI

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Prihodi od prodaje	2.257.534	2.111.185
Prihodi od prodaje i ostali prihodi– povezane stranke (bilješka 32)	272.096	263.809
Ostali prihodi	15.277	10.585
	<u>2.544.907</u>	<u>2.385.579</u>

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 Pharme sa svojim ovisnim društvima).
2. Bolnice koje se za potrebe izvještavanja dijele u sljedeće kategorije:
 - kliničke bolnice
 - županijske bolnice
 - ostale 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 FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 6 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja je završila 31. prosinca 2016. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
Prihodi od prodaje	1.044.483	759.495	453.557	2.257.535
Prihodi od prodaje i ostali prihodi od povezanih stranaka (bilješka 32)	271.757	-	339	272.096
Ostali prihodi	185	111	14.980	15.276
Ukupni prihodi	1.316.425	759.606	468.876	2.544.907
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.236.154)	(709.651)	(416.557)	(2.362.362)
Rezultat segmenata	80.271	49.955	52.319	182.545
Operativni troškovi				(120.012)
Dobit iz poslovanja				62.533
Financijski prihodi				14.822
Financijski rashodi				(14.385)
Neto financijska dobit				437
Dobit prije poreza				62.970
Porez na dobit				(12.266)
Dobit za godinu				50.704

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Ostalo</u>	<u>Ukupno</u>
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

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2016. 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/)	565.371	688.095	82.211	1.335.677

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

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	30.932	31.765
Doprinosi iz i na plaću /i/	16.291	15.622
Porez i prírez	4.875	4.157
Nagrade managementu	3.760	2.977
Prijevoz zaposlenika	1.995	1.962
Ostale naknade /ii/	1.979	2.238
Otpremnine	734	245
	<u>60.566</u>	<u>58.966</u>

Na dan 31. prosinca 2016. godine Društvo ima 399 zaposlenih (31. prosinca 2015. godine: 399 zaposlenih).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Društvo obračunalo za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2016. godinu iznose 8.884 tisuće kuna (2015. godina: 8.659 tisuća kuna).

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

BILJEŠKA 8 – TROŠKOVI MARKETINGA I UNAPREĐENJA PRODAJE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Donacije	4.759	4.931
Reprezentacija	2.014	2.624
Marketing	1.856	2.077
	<u>8.629</u>	<u>9.632</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 9 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Materijal i energija	9.477	10.384
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	9.218	9.079
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	5.134	5.629
Ostali troškovi	3.901	1.836
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja (bilješka 18)	3.838	404
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.113	2.969
Troškovi najma	3.004	3.383
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	1.505	1.339
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	1.189	1.130
Rezerviranja za sudske sporove (bilješka 28)	1.098	-
Troškovi cestarina i prijevoza	1.006	1.083
Usluge kontrole i analize	494	522
Ostali troškovi – povezane stranke (bilješka 32)	10	-
	42.987	37.758

BILJEŠKA 10 – OSTALI DOBICI – NETO

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobiti od tečajnih razlika – obveze prema dobavljačima i ostale obveze	4.020	5.562
Neto (gubici) / dobiti od prodaje nekretnina i opreme	(29)	328
Neto gubici od tečajnih razlika – potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	(106)	(100)
Neto gubici od tečajnih razlika – novac i novčana sredstva	(427)	(239)
	3.458	5.551

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKA DOBIT

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijski prihodi		
Prihodi od kamata	14.804	14.807
Prihodi od kamata – povezane stranke (bilješka 32)	18	6
	14.822	14.813

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 11 – NETO FINANCIJSKA DOBIT (nastavak)

Financijski rashodi	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata		
Kreditni od banaka i financijski najam	(14.463)	(12.741)
	(14.463)	(12.741)
Dobici od tečajnih razlika – neto		
Pozitivne tečajne razlike	78	114
Negativne tečajne razlike	-	(51)
	78	63
	(14.385)	(12.678)

BILJEŠKA 12 – POREZ NA DOBIT

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez	11.983	10.597
Odgodeni porez (bilješka 27)	283	(197)
	12.266	10.400

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

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	62.970	55.633
Porez na dobit po stopi poreza od 20%	12.595	11.127
Učinak neoporezivih prihoda i poreznih poticaja	(1.218)	(786)
Porezna olakšica za reinvestiranu dobit (bilješka 22)	(906)	(1.652)
Učinak porezno nepriznatih rashoda	1.512	1.908
Učinak odgođene porezne imovine temeljem nepriznatih i neiskorištenih poreznih gubitaka i odbitnih privremenih razlika	234	(197)
Učinak promjene porezne stope	49	-
Porez na dobit	12.266	10.400
Efektivna porezna stopa	19,48%	18,69%

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 (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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 29.005 s obzirom da je Društvo imalo transakcija sa vlastitim dionicama tijekom 2016. godine.

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Neto dobit dioničarima (u tisućama kuna)	50.704	45.233
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica bez vlastitih dionica	29.005	29.136
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici (u kunama i lipama)	1.748,11	1.552,48

BILJEŠKA 14 – NEKRETNINE I OPREMA

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Imovina u pripremi i predujmovi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2014. godine					
Nabavna vrijednost	15.995	149.904	78.595	35.251	279.745
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(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	92.884	4.037	291.814
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(54.884)	(68.292)	(1.840)	(125.016)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.233	121.776	24.592	2.197	166.798
Za godinu završenu 31. prosinca 2016.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	18.233	121.776	24.592	2.197	166.798
Povećanje	-	-	4	12.561	12.565
Prijenos iz imovine u pripremi	-	1.451	3.628	(5.079)	-
Prodaja i rashodovanja	-	-	(213)	(625)	(838)
Amortizacija	-	(4.438)	(5.488)	-	(9.926)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	18.233	118.789	22.523	9.054	168.599
Stanje 31. prosinca 2016. godine					
Nabavna vrijednost	18.233	178.110	89.357	9.054	294.754
Akumulirana amortizacija i umanjenje	-	(59.321)	(66.834)	-	(126.155)
Neto knjigovodstvena vrijednost	18.233	118.789	22.523	9.054	168.599

MEDIKA d.d., Zagreb

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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 2016. godine iznosi 141.441 tisuću kuna (2015.: 145.688 tisuća kuna).

Dostavna vozila i viličar koji se nalaze u financijskom najmu su kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost – kapitalizirani financijski najam	12.427	10.896
Akumulirana amortizacija	<u>(6.201)</u>	<u>(3.442)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>6.226</u>	<u>7.454</u>

BILJEŠKA 15 – NEMATERIJALNA IMOVINA

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Licence	Goodwill	Imovina u pripremi	Ukupno
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
Za godinu završenu 31. prosinca 2016.				
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	4.086	11.930	449	16.465
Povećanje	-	-	654	654
Prijenos	415	-	(415)	-
Rashod	(3)	-	(20)	(23)
Amortizacija	(1.362)	-	-	(1.362)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	3.136	11.930	668	15.734
Stanje 31. prosinca 2016. godine				
Nabavna vrijednost	34.067	11.930	668	46.665
Akumulirana amortizacija	(30.931)	-	-	(30.931)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.136	11.930	668	15.734

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 sedmogodišnjem poslovnom planu odobrenom od strane Uprave. Diskontna stopa od 9,71%, stope rasta od 1-2% te terminalna stopa rasta od 2,50% su korištene kod diskontiranja projiciranog novčanog toka. Nadoknadiva vrijednost prelazi knjigovodstvenu vrijednost.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 16 – ULAGANJA U OVISNA DRUŠTVA

	<u>% udjela 2016.</u>	<u>% udjela 2015.</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
			<i>(u tisućama kuna)</i>	
ZU Ljekarne Prima Pharme, Split	100%	100%	40.000	40.000
Primus nekretnine d.o.o., Zagreb (2015.: Put stinica d.o.o., Zagreb) /i/	100%	100%	19.999	19.249
			59.999	59.249

/i/ U 2016. godni povećan je temeljni kapital društva Put Stinica d.o.o. uplatom u novcu u iznosu od 100 tisuća kuna i ulaganjem prava u iznosu od 650 tisuća kuna te je promijenjeno ime društva u Primus nekretnine d.o.o.

BILJEŠKA 17 – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina - kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 18/v/)	1.480.439	1.312.253
Novac i novčani ekvivalenti (bilješka 20)	80.094	49.088
	1.560.533	1.361.341
Financijske obveze - kategorija: Ostale obveze		
Obeze prema dobavljačima (bilješka 25/i/)	1.128.794	1.066.469
Ostale obveze (bilješka 25/ii/)	20.433	19.080
Ukupno posudbe (bilješka 26)	489.648	341.609
	1.638.875	1.427.158

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>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ljekarne	368.815	334.426
Bolnice	128.292	137.782
Ostalo	54.738	65.968
Stanje 31. prosinca	551.845	538.176

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 18 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugotrajna potraživanja:		
Dani krediti /i/	7.276	10.818
Dugoročni depoziti	152	255
	<u>7.428</u>	<u>11.073</u>
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca /ii/	1.335.677	1.110.317
Ostala kratkotrajna potraživanja /iii/	6.119	6.269
Dani krediti /iv/	131.129	181.479
Dani krediti – tekuće dospijee dugotrajnih potraživanja /i/	6.357	9.639
Kratkoročni depoziti	103	-
	<u>1.479.385</u>	<u>1.307.704</u>
	<u>1.486.813</u>	<u>1.318.777</u>

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

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti ljekarnama	4,0%-7,0%	12.056	10.800
Ostali dani krediti	2,0%-8,0%	1.577	9.657
Ukupna dugotrajna potraživanja uključujući tekuća dospijea		13.633	20.457
Tekuća dospijea dugotrajnih potraživanja		(6.357)	(9.639)
		<u>7.276</u>	<u>10.818</u>

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

Dospijee dugotrajnih kredita je kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Između 1 i 2 godine	3.926	6.053
Između 2 i 5 godina	3.350	4.765
	<u>7.276</u>	<u>10.818</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	1.141.311	927.322
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 32)	209.242	194.229
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	1.781	1.672
	<u>1.352.334</u>	<u>1.123.223</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(16.657)	(12.906)
	<u>1.335.677</u>	<u>1.110.317</u>

Starosna struktura potraživanja je kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nedospjelo	551.843	538.177
0-180 dana	549.413	442.967
181-360 dana	193.914	104.776
Preko 360 dana	57.164	37.303
	<u>1.352.334</u>	<u>1.123.223</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	12.906	13.623
Povećanje (bilješka 9)	3.829	464
Isknjiženje	(78)	(1.181)
Stanje 31. prosinca	<u>16.657</u>	<u>12.906</u>

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	1.483.911	1.307.597
EUR	2.804	11.006
DKK	98	174
	<u>1.486.813</u>	<u>1.318.777</u>

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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

/iii/ Ostala potraživanja iskazana u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za PDV koji nije priznat	3.331	2.860
Unaprijed plaćeni troškovi	2.015	2.691
Ostalo	773	718
	<u>6.119</u>	<u>6.269</u>

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

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	4,0%-7,5%	132.427	182.768
		132.427	182.768
Ispravak vrijednosti		(1.298)	(1.289)
		<u>131.129</u>	<u>181.479</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti danih kredita:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	1.289	1.432
Povećanje / (smanjenje) (bilješka 9)	9	(60)
Isknjiženje	-	(83)
Stanje 31. prosinca	<u>1.298</u>	<u>1.289</u>

MEDIKA d.d., Zagreb

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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

/v/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca	1.335.677	1.110.317
Dani novčani krediti	138.238	196.988
Dani robni krediti	6.511	4.784
Dani novčani krediti – povezane stranke (bilješka 32)	13	164
	<u>1.480.439</u>	<u>1.312.253</u>

Od ukupnog iznosa danih novčanih kredita, 130.984 tisuće kuna (2015.: 181.050 tisuća 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 financijske koristi, već naplata postojećih potraživanja od kupaca.

BILJEŠKA 19 – ZALIHE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	226.725	217.119
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 32)	16.517	12.191
Dani predujmovi	2.426	4.254
Materijal	93	143
	<u>245.761</u>	<u>233.707</u>

U 2016. godini Društvo je priznalo trošak u iznosu od 8.252 tisuće kuna (2015.: 7.559 tisuća kuna) za oštećene zalihe i zalihe kojima je prošao rok upotrebe, što je iskazano u okviru nabavne vrijednosti prodane robe.

Zalihe u iznosu od 100.000 tisuća kuna (2015.: 100.000 tisuća kuna) založene su kao sredstvo osiguranja plaćanja kredita (bilješka 26).

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 20 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	2016.	2015.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	80.061	48.710
Devizni račun	28	370
Gotovina u blagajni	5	8
	80.094	49.088

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

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2016. godine iznosi 204.715.320 kuna (31. prosinca 2015. godine: 196.261.000 kunu), a podijeljen je na 30.194 dionica (2015.: 30.194 dionica). Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 6.780 kuna (31. prosinca 2015. godine: 6.500 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 2015.	30.194	134.967	(10.486)	(9.243)	115.238
Otpuštanje vlastitih dionica	-	-	1.089	590	1.679
Povećanje temeljnog kapitala	-	61.294	-	-	61.294
Stanje 31. prosinca 2015.	30.194	196.261	(9.397)	(8.653)	178.211
Stanje 1. siječnja 2016.	30.194	196.261	(9.397)	(8.653)	178.211
Otpuštanje vlastitih dionica ^{i\}	-	-	700	340	1.040
Stjecanje vlastitih dionica ^{ii\}	-	-	(4.524)	-	(4.524)
Povećanje temeljnog kapitala ^{iii\}	-	8.454	-	-	8.454
Stanje 31. prosinca 2016.	30.194	204.715	(13.221)	(8.313)	183.181

i\ U toku 2016. godine Društvo je dodijelilo ključnom managementu 80 vlastitih dionica (2015.: 120 vlastitih dionica).

ii\ U toku 2016. godine Društvo je steklo 347 vlastitih dionica.

iii\ Temeljni kapital povećan je temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 30. lipnja 2016. godine. Trgovački sud u Zagrebu donio je rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala 29. kolovoza 2016. godine. Temeljni kapital povećan je u ukupnom iznosu od 8.454 tisuće kuna, od čega 8.262 tisuće kuna iz rezerve za reinvestiranu dobit te 192 tisuće kuna iz zadržane dobiti ranijih razdoblja. Raspodjela navedenog iznosa u budućim razdobljima može rezultirati poreznom obvezom s obzirom da se temelji na poreznim olakšicama kao što je objašnjeno u bilješci 22.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 21 – DIONIČKI KAPITAL (nastavak)

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca je sljedeća:

	2016.		2015.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
Auctor d.o.o. (2015: 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	1.302	4,31%	1.035	3,43%
Fizičke osobe	2.144	7,11%	2.231	7,39%
Ostale pravne osobe	1.182	3,91%	1.362	4,51%
Ukupno	30.194	100%	30.194	100%

Na dan 31. prosinca 2016. godine društvo Auctor d.o.o. (31. prosinca 2015. godine: Mavota d.o.o.) drži 14.306 dionica, što čini 49,52% (2015.: 49,06%) dionica s pravom glasa kada se u obzir uzmu vlastite dionice bez prava glasa.

Društvo Mavota d.o.o. je u 2016. godini pripojeno društvu Adria holding d.o.o., a društvo Adria holding d.o.o. pripojeno je društvu Auctor d.o.o..

BILJEŠKA 22 – REZERVA ZA REINVESTIRANU DOBIT

Društvo je tijekom 2016. godine ostvarilo dobit prije oporezivanja u iznosu 62.970 tisuće kuna (2015. godine: 55.633 tisuće kuna). Uprava Društva je donijela odluku o reinvestiranju dijela dobiti u iznosu od 4.529 tisuća kuna (2015. godine: 8.262 tisuće kuna), što ujedno predstavlja i iznos za koji će tijekom 2017. 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 umanjenjem tekućeg poreza na dobit u iznosu od 906 tisuća kuna (2015. godine: 1.652 tisuća kuna).

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

Sukladno navedenom, 4.529 tisuća kuna (2015. godine: 8.262 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 2017. godine, što prema poreznim propisima predstavlja 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 906 tisuća kuna (2015. godine: 1.652 tisuće kuna) s pripadajućim kamatama.

BILJEŠKA 23 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zakonske pričuve	Pričuve za vlastite dionice	Ukupno
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
Promjene tijekom godine	2.474	(2.474)	-
Stanje 31. prosinca 2016. godine	18.466	48.812	67.278

Zakonske pričuve iznose 18.466 tisuća kuna (31. prosinca 2015. godine: 15.992 tisuće kuna) te su povećane iz pričuva za vlastite dionice temeljem Odluke Glavne skupštine Društva održane 30. lipnja 2016. 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 (2015.: 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 2016. godine donijela je odluku o isplati dividende iz zadržane dobiti Društva ostvarene do 2000. godine u iznosu od 49.117 tisuća kuna koja je u potpunosti isplaćena do 31. prosinca 2016. godine.

Dividenda po dionici iznosila je 1.700,00 kuna.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 25 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	1.128.794	1.066.469
Ostale obveze /ii/	20.433	19.080
	<u>1.149.227</u>	<u>1.085.549</u>

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima – inozemni	543.413	546.956
Obveze prema dobavljačima – domaći	452.413	404.728
Obveze prema povezanim strankama (bilješka 32)	132.968	114.785
	<u>1.128.794</u>	<u>1.066.469</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	741.696	670.517
EUR	374.231	381.575
DKK	12.816	14.185
Ostale valute	51	192
	<u>1.128.794</u>	<u>1.066.469</u>

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

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveza za PDV	8.771	8.331
Obveze za plaće	4.563	4.513
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	1.909	1.866
Obveze za ostale poreze i doprinose	180	49
Obveze za dividendu	-	12
Ostalo	5.010	4.309
	<u>20.433</u>	<u>19.080</u>

BILJEŠKA 26 – POSUDBE

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročne:		
Dugoročni kredit /i/	8.233	13.894
Financijski najam /iii/	4.267	5.559
	12.500	19.453
Kratkoročne:		
Kratkoročni krediti /ii/	474.403	319.674
Financijski najam /iii/	2.745	2.482
	477.148	322.156
Ukupno posudbe	489.648	341.609

/i/ Dugoročni kredit se odnosi na financiranje od poslovne banke za potrebe investicije. Kredit je kunski s fiksnom kamatnom stopom te dospijeva kroz 3 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 osam mjeseci. Dio kredita je s fiksnom kamatnom stopom.

/iii/ Dugoročne obveze po financijskom najmu odnose se na nabavu dostavnih vozila i viličara. U 2016. godini sklopljeni su novi ugovori uz kamatnu stopu od 2,89% (2015: 3,29%-3,66%). Rok otplate ugovora je od četiri do šest godina. Osiguranje je založno pravo na svim vozilima i viličaru koji 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>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.929	2.731
Od jedne do pet godina	4.442	5.836
Budući trošak financiranja	(359)	(526)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	7.012	8.041

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.743	2.482
Od jedne do pet godina	4.269	5.559
	7.012	8.041

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (nastavak)

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	8.238	10.129
Od 2 – 5 godina	4.262	9.324
	<u>12.500</u>	<u>19.453</u>

Efektivne kamatne stope na dan izvještavanja su kako slijedi:

	<u>2016.</u>		<u>2015.</u>	
	Kune %	EUR %	Kune %	EUR %
Dugoročne posudbe				
Dugoročni krediti	3,33%	-	4,33%	-
Financijski najam	-	2,89%-3,70%	-	3,29%-4,46%
Kratkoročne posudbe				
Kratkoročni krediti	2,70%-3,10%	-	3,35%-4,13%	-

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>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Posudbe s varijabilnom kamatnom stopom		
Do 3 mjeseca	-	40.000
Od 3 do 12 mjeseci	269.400	179.240
Preko 1 godine	-	-
	<u>269.400</u>	<u>219.240</u>
Posudbe s fiksnom kamatnom stopom		
Kreditni s fiksnom kamatnom stopom	220.248	122.369
	<u>220.248</u>	<u>122.369</u>
Ukupno posudbe	<u>489.648</u>	<u>341.609</u>

S obzirom da je kamatna stopa posudbi u iznosu 220.248 tisuća kuna (2015: 122.369 tisuća kuna) fiksna, ne postoji rizik od izloženosti promjene kamatne stope.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 26 – POSUDBE (nastavak)

Knjigovodstveni iznos primljenih posudbi preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	482.636	333.568
EUR	7.012	8.041
	<u>489.648</u>	<u>341.609</u>

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

BILJEŠKA 27 – ODGOĐENA POREZNA IMOVINA

Odgođena porezna imovina odnosno odgođena porezna obveza mjeri se poreznom stopom od 18% u skladu s propisima o porezu na dobit važećim od 1. siječnja 2017. godine.

Odgođena porezna imovina

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Vrijednosno usklađenje zaliha</u>	<u>Rezerviranja za naknade zaposlenima</u>	<u>Ukupno</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	539	190	729
Stanje 1. siječnja 2016. godine	539	190	729
Porez na teret računa dobiti i gubitka	(225)	(9)	(234)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	-	-	-
Učinak promjene porezne stope	(31)	(18)	(49)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	283	163	446

Odgođena porezna obveza

Društvo nema odgođenu poreznu obvezu.

BILJEŠKA 28 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Naknade zaposlenima	Sudski sporovi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2015. godine	1.065	-	1.065
Dugoročni dio	803	-	803
Kratkoročni dio	262	-	262
Stanje 1. siječnja 2016. godine	1.065	-	1.065
Povećanja	96	1.098	1.194
Iskorištena u toku godine	(227)	-	(227)
Stanje 31. prosinca 2016. godine	934	1.098	2.032
Dugoročni dio	684	-	684
Kratkoročni dio	250	1.098	1.348

Naknade zaposlenima

Ova se rezerviranja odnose na procijenjena dugoročna primanja zaposlenih vezano uz otpremnine i jubilarne nagrade, što je definirano Pravilnikom o radu. 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 je povećalo rezervacije za sudske sporove temeljem procjene odvjetnika i Uprave o izvjesnosti gubitaka po sporovima (bilješka 9).

BILJEŠKA 29 – POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo je sudužnik i jamac za primljene kredite svojih ovisnih društava u ukupnom iznosu od 25.495 tisuća kuna (2015. godina: 22.624 tisuća kuna).

Navedene potencijalne obveze nisu iskazane u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. 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.

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 30 – OPERATIVNI NAJAM

Ugovorene najamnine po operativnom najmu su kako slijedi:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.081	2.065
Od jedne do pet godina	1.555	2.190
Ugovorene najamnine po operativnom najmu	3.636	4.255

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.

Povezane stranke uključuju:

	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
1. Ovisna društva:		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Prima Pharme, Zagreb	100%	100%
Primus nekretnine d.o.o., Zagreb (2015. godine: Put stinica d.o.o., Zagreb)	100%	100%
2. Pridruženo društvo:		
Litmus d.o.o., Zagreb (do listopada 2015. godine)	-	-
3. Ovisna društva Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Zagreb:		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Delonga, Okrug Gornji	100%	100%
Zdravstvena ustanova Ljekarne Atalić, Osijek (pripojena u listopadu 2016. godine)	-	100%
Zdravstvena ustanova Ljekarne Ines Škoko, Zagreb	100%	100%
Ljekarna Mirela Klunić, Pula (pripojena u srpnju 2016. godine)	-	100%
Ljekarna Smilja Bagat, Split (stečena i pripojena u 2016. godini)	-	-
Ljekarna Maja Mučaji, Zadar (stečena i pripojena u 2016. godini)	-	-
Ljekarna Mirija Bohunicki, Medulin (stečena i pripojena u 2016. godini)	-	-
Zdravstvena ustanova Ljekarne Galla, Varaždin (kupljena i prodana u 2016. godini)	-	-
Zdravstvena ustanova Ljekarne Diabpharm, Zagreb (osnovana i prodana u 2016. godini)	-	-
4. Pridruženo društvo Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Zagreb		
Zdravstvena ustanova Ljekarne Jagatić, Zagreb	49%	49%

BILJEŠKA 32 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

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. Primus nekretnine d.o.o. pripojeno je društvu Put stinica d.o.o. u listopadu 2016. godine.
6. Društvo s većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Auctor d.o.o. (2015.: Mavota d.o.o.) koje posjeduje 47,38% udjela odnosno 49,52% dionica s pravom glasa.
7. Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb, koja posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,46% 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 Invest d.o.o. koji je povezano društvo Auctora d.o.o.

Poslovne transakcije s povezanim strankama koje se odnose na stanja u izvještaju o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2016. godine i 31. prosinca 2015. godine i stavke izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješka</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja			
<i>Dani krediti</i>			
Ovisna društva		13	-
Ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		-	164
	18	13	164
<i>Potraživanja od kupaca</i>			
Ovisna društva		188.568	174.249
Ovisna društva ZU Ljekarne Prima Pharme		4.578	6.570
Pridruženo društvo ZU Ljekarne Prima Pharme		15.831	13.021
Ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		-	62
Pliva Hrvatska d.o.o.		265	327
	18	209.242	194.229
Zalihe			
Pliva Hrvatska d.o.o.		16.517	12.191
	19	16.517	12.191
Obveze prema dobavljačima			
Pliva Hrvatska d.o.o.		132.968	114.785
	25	132.968	114.785

BILJEŠKE UZ NEKONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE (nastavak)

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2016.

BILJEŠKA 32 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

(u tisućama kuna)

	<u>Bilješke</u>	<u>2016.</u>	<u>2015.</u>
Prihodi od prodaje i ostali prihodi			
Ovisna društva		212.223	206.948
Pridruženo društvo			4
Ovisna društva ZU Ljekarne Prima Pharme		28.399	27.815
Pridružena društva ZU Ljekarne Prima Pharme		31.142	28.656
Ovisno društvo Litmusa d.o.o. / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		21	25
Pliva Hrvatska d.o.o.		311	361
	5, 6	<u>272.096</u>	<u>263.809</u>
Ostali troškovi			
Ovisna društva		10	-
	9	<u>10</u>	<u>-</u>
Financijski prihodi			
Ovisno društvo Litmusa d.o.o. / ovisno društvo Puta stinica d.o.o.		18	4
Ostala povezana društva		-	2
	11	<u>18</u>	<u>6</u>
Nabava trgovačke robe			
Pliva Hrvatska d.o.o.		229.445	176.803
		<u>229.445</u>	<u>176.803</u>
Naknade ključnom managementu – plaće i nagrade za četiri člana		5.258	7.284
Naknade članovima Nadzornog i Revizorskog odbora		525	442

BILJEŠKA 33 – ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 12 do 59 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 13. ožujka 2017. godine.

Potpisao u ime Uprave Društva 13. ožujka 2017. godine:

Jasminko Perceg
Direktor



