



Zagreb, Capraška 1

**Međuzvješće posloводства  
uz privremene nerevidirane godišnje  
financijske izvještaje za 2011. godinu  
Medika d.d. Zagreb**

veljača 2012.

### ***Komentar uz privremene nerevidirane financijske izvještaje za četvrti kvartal 2011. godine***

S obzirom na propisane rokove za dostavu financijskih izvještaja za četvrti kvartal 2011. godine, Medika d.d. pripremila je privremene nerevidirane financijske izvještaje koji prikazuju okvirnu bilancu na 31. prosinac 2011. godine, okvirni račun dobiti i gubitka za četvrti kvartal 2011. godine te okvirni izvještaj o novčanom tijeku.

Napominjemo da su ovi financijski izvještaji privremeni te kao takvi nisu odobreni od strane Nadzornog odbora. Nadalje, financijski izvještaji su nerevidirani i investitorima ne bi trebali služiti kao temelj za investicijske odluke, već mogu eventualno poslužiti samo kao okvirna informacija do objave konačnih rezultata s obzirom da su moguća odstupanja između privremenih i konačnih rezultata.

Objava konačnih rezultata (revidiranih godišnjih financijskih izvještaja) za Društvo i Grupu se očekuje do 31. ožujka 2012. godine.

S obzirom na navedeno, Uprava ne daje komentar na financijske izvještaje, već samo donosi pregled ključnih događaja za Društvo u 2011. godini.

### ***Ključni događaji***

Tržište farmaceutskih proizvoda u 2011. godini bilježi rast u odnosu na prethodnu godinu. Unatoč gubitku prometa u Gradskoj Ljekarni Zagreb, prodaja Medike je veća u odnosu na prethodnu godinu. Prodaja Medike raste postotno kao i tržište, stoga nije došlo do promjene udjela u tržištu.

U veljači je izvršen reprogram dugoročnog kredita u iznosu od 22,6 milijuna eura uz nižu kamatnu stopu. Istovremeno je dio kredita u iznosu od 6,7 milijuna eura konvertiran u kratkoročni kunski kredit čime je Medika smanjila izloženost valutnom riziku.

Sukladno odluci Glavne skupštine, povećale su se zakonske rezerve u iznosu od 4,5 milijuna kuna.

## **Rizici**

Najveći rizik za poslovanje Medike d.d., u okviru tržišnih rizika, je dugi rok naplate potraživanja od kupaca, pogotovo u dijelu koji se odnosi na kupce u okviru sustava HZZO-a. Time je značajan udio obrtnog kapitala Medike d.d. imobiliziran, što značajno utječe na novčani tijek i mogućnost Medike d.d. za pravovremeno podmirivanje vlastitih obveza.

Budući da se direktno ili indirektno radi o potraživanjima od državnih institucija, naplatu potraživanja ne bi trebalo promatrati kao rizik nenaplate. To posredno povećava potrebu za dodatnim financiranjem, što znači i dodatne troškove poslovanja.

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

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Nabava robe velikim se dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja. Dio kredita primljenih od banaka ima ugovorenu valutnu klauzulu. Društvo ne koristi instrumente za zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

Kamatni rizik društva proizlazi iz primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita, u uvjetima promjenjive kamatne stope.

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

## **Očekivanja**

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

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011.

do

31.12.2011.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 94818858923

Tvrtka izdavateljca: MEDIKA D.D.

Poštanski broj i mjesto: 10000 ZAGREB

Ulica i kućni broj: CAPRAŠKA 1

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

Internet adresa: www.medika.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 356

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 4646

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: RADMILOVIĆ DIJANA

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 012412551

Telefaks: 012371441

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

Prezime i ime: HERCEG JASMINKO

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

M.P.

**Medika**  
ZAGREB

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

Obveznik: <b>MEDIKA d.d.</b>			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAČENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	247.189.959	235.450.613
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	30.743.977	26.212.397
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	18.664.278	14.164.717
3. Goodwill	006	11.929.586	11.929.586
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	150.113	118.094
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	154.116.332	148.382.613
1. Zemljište	011	15.994.715	15.994.715
2. Građevinski objekti	012	116.653.874	113.099.346
3. Postrojenja i oprema	013	7.038.305	6.098.713
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	10.631.567	9.872.591
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	62.705	3.911
7. Materijalna imovina u pripremi	017	2.957.815	2.584.587
8. Ostala materijalna imovina	018	777.351	728.750
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	61.826.527	60.398.725
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	60.000.000	60.000.000
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	1.826.527	398.725
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	503.123	456.878
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	1.369.616.652	1.522.694.119
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	220.337.784	185.941.455
1. Sirovine i materijal	036	209.553	114.635
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	216.328.084	183.227.276
5. Predujmovi za zalihe	040	3.800.147	2.599.544
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	1.083.124.463	1.260.732.723
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	118.328.129	160.729.031
2. Potraživanja od kupaca	045	959.570.333	1.094.643.690
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	117.316	50.740
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	3.954.251	3.327.374
6. Ostala potraživanja	049	1.154.434	1.981.888
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	39.585.807	40.442.582
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052	1.333.334	
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055	36.082.060	39.360.000
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	2.170.413	1.082.582
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	26.568.598	35.577.359
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	850.196	608.660
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.617.656.807	1.758.753.392
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	127.975.856	152.322.674

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	<b>303.281.707</b>	<b>309.400.744</b>
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	60.388.000	60.388.000
II. KAPITALNE REZERVE	064	-4.258.313	-6.863.284
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	82.275.985	83.398.115
1. Zakonske rezerve	066	2.729.945	7.277.713
2. Rezerve za vlastite dionice	067	60.000.000	60.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	12.250.450	15.676.088
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	31.796.490	31.796.490
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	072	146.436.891	160.033.917
1. Zadržana dobit	073	146.436.891	160.033.917
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	18.439.144	12.443.996
1. Dobit poslovne godine	076	18.439.144	12.443.996
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	<b>402.284</b>	<b>420.100</b>
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	402.284	420.100
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	<b>193.545.079</b>	<b>11.150.740</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	193.545.079	11.150.740
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	<b>1.116.789.228</b>	<b>1.434.866.863</b>
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	1.190.344	291.556
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	86.834.434	310.480.067
4. Obveze za predujmove	097	1.867.124	646.152
5. Obveze prema dobavljačima	098	977.925.289	1.070.620.610
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099	35.482.060	38.010.000
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.259.383	6.518.126
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	2.445.982	3.688.245
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	84.977	1.034
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	5.699.635	4.611.073
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	<b>3.638.509</b>	<b>2.914.945</b>
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	<b>1.617.656.807</b>	<b>1.758.753.392</b>
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	<b>127.975.856</b>	<b>152.322.674</b>
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

Napomena 1.: Dodatak bilanci popunjavaju poduzetnici koji sastavljaju konsolidirane financijske izvještaje.

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: MEDIKA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	1.994.516.132	530.447.198	2.096.936.394	526.084.274
1. Prihodi od prodaje	112	1.969.352.862	510.792.611	2.075.049.149	511.714.340
2. Ostali poslovni prihodi	113	25.163.270	19.654.587	21.887.245	14.369.934
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	1.941.939.469	507.690.078	2.049.478.389	511.556.836
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	1.818.777.514	470.963.386	1.936.664.183	479.126.137
a) Troškovi sirovina i materijala	117	8.489.728	2.703.198	9.093.336	2.876.120
b) Troškovi prodane robe	118	1.789.142.293	461.539.534	1.906.922.530	470.431.766
c) Ostali vanjski troškovi	119	21.145.493	6.720.654	20.648.317	5.818.251
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	51.643.126	12.822.064	50.589.573	12.540.177
a) Neto plaće i nadnice	121	28.760.782	7.354.340	28.922.419	7.219.652
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	15.320.237	3.588.227	14.244.212	3.480.140
c) Doprinosi na plaće	123	7.562.107	1.879.497	7.422.942	1.840.385
4. Amortizacija	124	15.413.018	3.873.760	14.561.843	3.481.165
5. Ostali troškovi	125	36.480.143	11.222.596	34.058.014	12.692.252
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	18.072.990	7.707.214	13.570.219	3.682.548
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	18.072.990	7.707.214	13.570.219	3.682.548
7. Rezerviranja	129	1.552.678	1.101.058	34.557	34.557
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	13.953.226	4.408.921	3.309.340	62.194
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132	121.984	39.866	18.157	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	13.831.242	4.369.055	3.291.183	62.194
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	40.594.239	14.636.765	32.994.885	8.272.602
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	40.594.239	14.636.765	32.994.885	8.272.602
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	2.008.469.358	534.856.119	2.100.245.734	526.146.468
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	1.982.533.708	522.326.843	2.082.473.274	519.829.438
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	25.935.650	12.529.276	17.772.460	6.317.030
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	25.935.650	12.529.276	17.772.460	6.317.030
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	7.496.506	3.474.594	5.328.464	1.891.835
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	18.439.144	9.054.682	12.443.996	4.425.195
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	18.439.144	9.054.682	12.443.996	4.425.195
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

## DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)

<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)	157	18.439.144	9.054.682	12.443.996	4.425.195
II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)	158	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159				
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160				
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161				
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162				
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163				
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164				
7. Aktuarski dobici/gubici po planovima definiranih primanja	165				
III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA	166				
IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK	167	0	0	0	0
V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)	168	18.439.144	9.054.682	12.443.996	4.425.195
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				



**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	25.935.650	17.772.460
2. Amortizacija	002	15.413.019	14.561.843
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003		91.904.062
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	21.429.819	
5. Smanjenje zaliha	005	1.189.021	34.396.329
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		4.541.234
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>63.967.509</b>	<b>163.175.928</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	881.789	
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		177.608.260
3. Povećanje zaliha	010	28.334.223	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011		
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>29.216.012</b>	<b>177.608.260</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>34.751.497</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>14.432.332</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	886.890	601.521
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	2.687.361	311.449
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>3.574.251</b>	<b>912.970</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	10.790.536	4.414.982
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>10.790.536</b>	<b>4.414.982</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>7.216.285</b>	<b>3.502.012</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	193.099.041	174.137.021
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>193.099.041</b>	<b>174.137.021</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	233.786.680	136.492.017
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	103.068	377.013
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	2.169.595	2.299.276
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		8.025.610
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>236.059.343</b>	<b>147.193.916</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>26.943.105</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>42.960.302</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	9.008.761
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	15.425.090	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	41.993.688	26.568.598
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		9.008.761
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	15.425.090	
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	26.568.598	35.577.359

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011. do 31.12.2011.

Naziv pozicije	Tekuća godina			
	1	2	3	4
1. Upisani kapital		001	60.388.000	60.388.000
2. Kapitalne rezerve		002	-4.258.313	-6.863.284
3. Rezerve iz dobiti		003	82.275.985	83.398.115
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak		004	146.436.891	160.033.917
5. Dobit ili gubitak tekuće godine		005	18.439.144	12.443.996
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine		006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine		007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju		008		
9. Ostala revalorizacija		009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>		<b>010</b>	<b>303.281.707</b>	<b>309.400.744</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje		011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)		012		
13. Zaštita novčanog tijeka		013		
14. Promjene računovodstvenih politika		014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja		015		
16. Ostale promjene kapitala		016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>		<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice		018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu		019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Zagreb, 14. veljače 2012. godine

Na temelju članka 407. do 410. Zakona o tržištu kapitala (Narodne novine 88/08 i 146/08) član Uprave Jasminko Herceg daje

### IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

Privremeni nerevidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji Medike d.d. sastavljeni su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) te hrvatskim Zakonom o računovodstvu.

Privremeni nerevidirani nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2011. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Međuzvješće posloводства uz privremene nerevidirane financijske izvještaje za razdoblje od 01. siječnja do 31. prosinca 2011. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i Grupe uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.

<sup>3</sup> **Medika d.d.**  
ZAGREB, Capraška

Jasminko Herceg  
član Uprave