

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA  
za I-VI 2014. godine  
Grupa Medika**

## Izješće Direktora

### *Komentar poslovanja za prvih šest mjeseci 2014. godine*

Grupa Medika („Grupa“) je u prvih šest mjeseci 2014. godine ostvarila 1 milijardu i 109,6 milijuna kuna ukupnih prihoda koji su manji za 6,24% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje koji za prvih šest mjeseci 2014. godine iznosili 1 milijardu i 92,6 milijuna kuna manji su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 6,04%. Na smanjenje prihoda najveći utjecaj je imalo smanjenje cijene lijekova sa liste lijekova koju donosi HZZO. Naime, promjenama liste lijekova u 2013. godini od drugog do četvrtog kvartala i u prvom kvartalu 2014. godine, prodajne cijene lijekova su višekratno smanjivane. Također, od 01.01.2014. došlo je i do smanjenja prodajnih cijena ortopedskih pomagala budući da je od tada na snazi nova lista za ortopedska pomagala. Dodatno je na smanjenje prihoda utjecalo i smanjenje prihoda od usluga koji se najvećim dijelom odnose na prihode od konsignacijskih provizija. Prihodi od konsignacijskih provizija su manji za 6,7 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog zatvaranja konsignacijskih skladišta proizvođača koji sjedište imaju u zemljama članicama EU.

Udio prihoda iz osnovne djelatnosti u ukupnim prihodima iznosi 98,47% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 98,26%.

Ostali poslovni prihodi koji iznose 7,8 milijuna kuna manji su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 40,88%. S obzirom da je udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnim prihodima u prvih šest mjeseci prethodne godine iznosio svega 1,12%, a u prvih šest mjeseci 2014. godine iznosi svega 0,70%, ovaj pad nije toliko značajan.

Od ukupnog prihoda od prodaje, na domaćem tržištu se ostvaruje 99,92% prihoda, dok se na inozemnom tržištu ostvaruje 0,08% prihoda od prodaje. Ova struktura ne bilježi značajnu promjenu u prvih šest mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Materijalni troškovi iznose 1 milijardu 6,5 milijuna kuna te su za 5,69% manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. S obzirom da poslovni rashodi bilježe veći postotni pad, udio materijalnih troškova u poslovnim rashodima je za 0,03% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 93,15%.

Troškovi zaposlenih su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećali za 4,73% te je njihov udio u ukupnim rashodima povećan za 0,45%. Na povećanje troškova zaposlenih utjecalo je povećanje broja zaposlenih.

Financijski rashodi su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjili za 4,82%, a njihov udio u ukupnim rashodima nije se značajno promijenio u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 0,92%. Na ovo smanjenje je utjecao manji trošak kamata zbog manje prosječne zaduženosti te ostvarenih manjih kamatnih stopa u prvih šest mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Bruto marža je u prvih šest mjeseci 2013. godine iznosila 10,31%, dok u prvih šest mjeseci 2014. godine iznosi 10,04% što je smanjenje za 0,27%. Do smanjenja je došlo, jer su neto prihodi od prodaje manji za 6,04%, a neto trošak prodane robe je zabilježio postotno manji pad, odnosno 5,75%. Zbog navedenih kretanja ostvarena razlika u cijeni se smanjila.

Bruto dobit (dobit prije oporezivanja) iznosi 19,1 milijun kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 26,8 milijuna kuna, što je smanjenje od 28,89%. Manja bruto dobit ostvarena je zbog većeg pada ukupnih prihoda (koji su manji za 6,24% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine) u odnosu na pad ukupnih rashoda (koji su manji za 5,71% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Operativna dobit iznosi 19,9 milijuna kuna te je za 10,0 milijuna kuna, odnosno 33,47% manja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog postotno većeg pada poslovnih prihoda u prvih šest mjeseci 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (pad od 6,43%, odnosno 75,6 milijuna kuna) u usporedbi sa padom poslovnih rashoda (pad od 5,72%, odnosno 65,6 milijuna kuna).

Ostvarena neto dobit iznosi 14,2 milijuna kuna.

Temeljem transakcija s povezanim osobama u prvih šest mjeseci 2014. godine ostvaren je ukupni prihod u iznosu od 14,4 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren ukupni prihod od 14,8 milijuna kuna, što je smanjenje od 2,84%. Do smanjenja je došlo uslijed smanjenja cijena sa liste lijekova.

Od povezanih osoba ukupno je nabavljeno trgovačke robe u vrijednosti od 93,4 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine nabavljeno 106,6 milijuna kuna. Smanjenje je uzrokovano smanjenjem cijene lijekova sa liste lijekova.

Ukupna aktiva bilježi smanjenje od 3,32% u odnosu na početak godine na što je najviše utjecalo smanjenje kratkotrajne imovine.

Dugotrajna imovina je veća za 1,05% u odnosu na početak godine. Dugotrajna nematerijalna imovina je veća u odnosu na početak godine za 2,5 milijuna kuna što je rezultat kupnje novih ljekarni. Dugotrajna materijalna imovina veća je u odnosu na početak godine za 1,8 milijuna kuna. Na ovo povećanje najveći utjecaj je imala nabavka novih osnovnih sredstava te povećanje investicije za novi PC Osijek.

Dugotrajna financijska imovina i dugotrajna potraživanja (odgođena porezna imovina) ne bilježe značajno kretanje u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 487,8 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine manja za 69,9 milijuna kuna, odnosno 4,49%. U strukturi kratkotrajne imovine, potraživanja i financijska imovina bilježe pad, dok zalihe bilježe rast.

Zalihe su se povećale za 53,7 milijuna kuna u odnosu na početak godine zbog zatvaranja konsignacijskog skladišta proizvođača koji sjedište ima u zemlji članici EU. Kupljena je sva roba sa konsignacijskog skladišta kako bi se stanje skladišta svelo na nulu i moglo zatvoriti. Nadalje, kupljena je sva roba od dobavljača koji je zatvorio skladište uvoznika.

Ukupna kratkoročna potraživanja iznose 1 milijardu 117,0 milijuna kuna te bilježe smanjenje u odnosu na početak godine od 84,5 milijuna kuna, odnosno 7,03%. Potraživanja od kupaca i povezanih poduzetnika iznose 1 milijardu 111,0 milijuna kuna i bilježe smanjenje od 6,59% u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 32,3 milijuna kuna što se najvećim dijelom odnosi na kratkotrajne dane kredite. U odnosu na početak godine financijska imovina se smanjila za 18,2 milijuna kuna zbog naplate danih kredita.

Upisani kapital se povećao za 40,8 milijuna kuna te iznosi 135,0 milijuna kuna. Temeljem odluke Glavne skupštine Medike održane 22. svibnja 2014. godine, Trgovački sud donio je 20. lipnja 2014. godine rješenje o upisu povećanja temeljnog kapitala koje je provedeno povećanjem nominalne vrijednosti dionica. Nominalna vrijednost dionice povećana je sa 3.120,00 kuna na 4.470,00 kuna.

Dugoročne obveze su se povećale u odnosu na početak godine za 10,8 milijuna kuna, na što je u potpunosti utjecalo povećanje obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 412,7 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 182,3 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima te 217,0 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (216,3 milijuna kuna kratkoročni krediti i 732 tisuće kuna financijski najam).

Obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima su se smanjile u odnosu na početak godine za 33,1 milijun kuna.

Ukupna zaduženost Medike po kreditima iznosi 237,1 milijun kuna što je smanjenje u odnosu na početak godine za 105,5 milijuna kuna. Od ukupne zaduženosti 20,8 milijuna kuna odnosi se na dugoročne kredite, a 216,3 milijuna kuna na kratkoročne kredite. S obzirom da je uslijed sanacije županijskih bolnica priljev bio povećan u drugom kvartalu 2014. godine, primljena sredstva su se koristila za smanjenje kreditne zaduženosti.

### ***Ključni događaji***

Tržište farmaceutskih proizvoda u prvih šest mjeseci 2014. godine bilježi pad u usporedbi sa istim razdobljem prethodne godine. Istovremeno, prodaja Medike sporije pada te je tržišni udio u 2014. godini porastao.

Izmjenama liste lijekova i liste ortopedskih pomagala snižene su prodajne cijene što je rezultiralo smanjenjem prihoda od prodaje i ostvarene razlike u cijeni u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Temeljem odluke Glavne skupštine, proveden je upis povećanja temeljnog kapitala koji se povećao za 40,8 milijuna kuna te iznosi 135,0 milijuna kuna

Zbog većeg priljeva u drugom kvartalu uslijed sanacije županijskih bolnica kreditna zaduženost je smanjena u odnosu na početak godine.

U siječnju 2014. godine u sastav Grupe ušla je Zdravstvena ustanova Ljekarne Hermed te je u ožujku u sastav ZU Ljekarne Prima Pharme pripojena Ljekarna Elvira Štimac.

### ***Očekivani razvoj Grupe u budućnosti***

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

Strategija razvoja ZU Prima Pharme je širenje mreže ljekarni na cijelom teritoriju Hrvatske.

### ***Vlastite dionice***

Na 30.06.2014. godine Medika ima 1.155 vlastitih dionica.

### ***Podružnice društva i pridružena društva***

Društvo ima u 100%-tnom vlasništvu podružnicu Zdravstvenu ustanovu Ljekarne Prima Pharme te pridruženo društvo Litmus d.o.o. u kojem ima 41,53% udjela.

ZU Ljekarne Prima Pharme imaju u 100%-tnom vlasništvu ZU Ljekarne Delonga, ZU Ljekarne Ines Škoko, ZU Ljekarne Atalić, ZU Ljekarne Hermed te pridruženo društvo ZU Ljekarne Jagatić u kojoj imaju 49% udjela.

Tijekom 2014. godine u sastav ZU Ljekarne Prima Pharme pripojena je Ljekarna Elvira Štimac.

### ***Povezane osobe***

Društvo sa većinskim glasačkim pravima, odnosno matično društvo Mavota d.o.o. posjeduje 47,38% udjela, odnosno 49,26% dionica s pravom glasa.

Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb posjeduje 25,32% udjela u vlasništvu odnosno 26,33% glasačkih prava nad Društvom. S obzirom na udio i operativne transakcije koje obavlja s Društvom, Pliva Hrvatska ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Društva.

### ***Financijski rizici te izloženost cjenovnom riziku, kreditnom riziku, riziku likvidnosti i riziku novčanog toka***

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Grupa većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu u hrvatskim kunama. Nabava robe velikim se dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu te je isto tako dio duga vezan za inozemnu valutu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja stranih valuta vezanih uglavnom uz euro.

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

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

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

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

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.

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

Jasminko Herceg, dipl.oec.

Direktor



**Medika**  
ZAGREB, Capras.

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2014

do

30.6.2014

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrtna 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: 751  
(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA Šifra NKD-a: 4646

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

ZU Ljekarne Prima Pharme Split 0694975

ZU Ljekarne Delonga Okrug Gornji 1605747

ZU Ljekarne Ines Škoko Zagreb 02708396

ZU Ljekarne Atalić Osijek 0845124

ZU Ljekarne Hermed Sisak 01252232

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 ovlaštena 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** d.d.  
ZAGREB Capraška

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 30.6.2014.

Obveznik: MEDIKA d.d

| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće<br>razdoblje |
|---|---------------|------------------------|---------------------|
| 1   | 2             | 3                      | 4                   |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                          | <b>001</b>    |                        |                     |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>                              | <b>002</b>    | 396.749.406            | 400.913.771         |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>                                    | <b>003</b>    | 188.717.677            | 191.168.563         |
| 1. Izdaci za razvoj   | 004           |                        |                     |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005           | 114.946.894            | 113.377.362         |
| 3. Goodwill   | 006           | 71.933.150             | 75.937.947          |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                   | 007           | 106.987                | 106.988             |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | 008           | 1.730.646              | 1.746.266           |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | 009           |                        |                     |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>                                     | <b>010</b>    | 155.425.747            | 157.223.227         |
| 1. Zemljište  | 011           | 15.994.715             | 15.994.715          |
| 2. Građevinski objekti  | 012           | 108.266.769            | 106.449.464         |
| 3. Postrojenja i oprema   | 013           | 4.780.720              | 4.599.707           |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                               | 014           | 10.274.130             | 9.874.532           |
| 5. Biološka imovina   | 015           |                        |                     |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu  | 016           | 6.007.726              | 4.278.008           |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | 017           | 9.347.737              | 15.272.851          |
| 8. Ostala materijalna imovina   | 018           | 753.950                | 753.950             |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | 019           |                        |                     |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>                          | <b>020</b>    | 49.740.192             | 49.533.457          |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 021           | 39.367.845             | 39.290.873          |
| 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           | 10.372.347             | 10.242.584          |
| 7. Ostala dugotrajna financijska imovina  | 027           |                        |                     |
| 8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                                 | 028           |                        |                     |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>  | <b>029</b>    | 1.877.708              | 1.877.708           |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 030           |                        |                     |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                     | 031           |                        |                     |
| 3. Ostala potraživanja  | 032           | 1.877.708              | 1.877.708           |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>033</b>    | 988.082                | 1.110.816           |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>                                | <b>034</b>    | 1.557.718.738          | 1.487.841.793       |
| <b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>   | <b>035</b>    | 239.296.937            | 292.991.278         |
| 1. Sirovine i materijal   | 036           | 420.970                | 480.814             |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | 037           |                        |                     |
| 3. Gotovi proizvodi   | 038           |                        |                     |
| 4. Trgovačka roba   | 039           | 237.687.713            | 287.109.410         |
| 5. Predujmovi za zalihe   | 040           | 1.188.254              | 5.401.054           |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                       | 041           |                        |                     |
| 7. Biološka imovina   | 042           |                        |                     |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>  | <b>043</b>    | 1.201.422.661          | 1.116.966.713       |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | 044           | 17.413.787             | 17.690.399          |
| 2. Potraživanja od kupaca   | 045           | 1.172.070.790          | 1.093.357.238       |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika                                     | 046           |                        |                     |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                            | 047           | 419.044                | 408.681             |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                  | 048           | 6.732.178              | 2.510.400           |
| 6. Ostala potraživanja  | 049           | 4.786.862              | 2.999.995           |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>                        | <b>050</b>    | 50.405.113             | 32.253.175          |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | 051           |                        |                     |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima   | 052           |                        |                     |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)  | 053           |                        |                     |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi             | 054           |                        |                     |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | 055           |                        |                     |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | 056           | 50.405.113             | 32.253.175          |
| 7. Ostala financijska imovina   | 057           |                        |                     |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>  | <b>058</b>    | 66.594.027             | 45.630.627          |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>               | <b>059</b>    | 920.048                | 1.685.839           |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>                                       | <b>060</b>    | 1.955.388.192          | 1.890.441.403       |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>061</b>    | 185.013.175            | 147.523.753         |



| <b>PASIVA</b>  |            |               |               |
|--|------------|---------------|---------------|
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>  | <b>062</b> | 421.223.079   | 435.396.179   |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL  | 063        | 94.205.280    | 134.967.180   |
| II. KAPITALNE REZERVE  | 064        | -9.243.180    | -9.243.180    |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)   | 065        | 88.587.743    | 88.587.744    |
| 1. Zakonske rezerve  | 066        | 7.277.713     | 13.953.444    |
| 2. Rezerve za vlastite dionice   | 067        | 60.000.000    | 53.324.269    |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)  | 068        | 10.486.460    | 10.486.459    |
| 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        | 204.974.597   | 206.911.335   |
| 1. Zadržana dobit  | 073        | 204.974.597   | 206.911.335   |
| 2. Preneseni gubitak   | 074        |               |               |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)  | 075        | 42.698.639    | 14.173.100    |
| 1. Dobit poslovne godine   | 076        | 42.698.639    | 14.173.100    |
| 2. Gubitak poslovne godine   | 077        |               |               |
| VII. MANJINSKI INTERES   | 078        |               |               |
| <b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>  | <b>079</b> | 800.366       | 800.366       |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze  | 080        | 800.366       | 800.366       |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze  | 081        |               |               |
| 3. Druga rezerviranja  | 082        |               |               |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>  | <b>083</b> | 28.605.861    | 39.419.238    |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima  | 084        |               |               |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | 085        |               |               |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | 086        | 12.815.755    | 23.629.132    |
| 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        | 15.790.106    | 15.790.106    |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>  | <b>093</b> | 1.502.807.961 | 1.412.676.243 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima  | 094        | 122.721.702   | 122.097.376   |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično  | 095        |               |               |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama                                      | 096        | 333.785.448   | 217.025.742   |
| 4. Obveze za predujmove  | 097        | 420.814       | 109.142       |
| 5. Obveze prema dobavljačima   | 098        | 1.026.425.417 | 1.060.172.221 |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima   | 099        |               |               |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                              | 100        |               |               |
| 8. Obveze prema zaposlenicima  | 101        | 7.661.937     | 7.121.408     |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja  | 102        | 6.876.018     | 3.067.060     |
| 10. Obveze s osnove udjela u rezultatu   | 103        | 1.034         | 1.034         |
| 11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji                                      | 104        |               |               |
| 12. Ostale kratkoročne obveze  | 105        | 4.915.591     | 3.082.260     |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                 | <b>106</b> | 1.950.925     | 2.149.377     |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>  | <b>107</b> | 1.955.388.192 | 1.890.441.403 |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>   | <b>108</b> | 185.013.175   | 147.523.753   |
| <b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b> |            |               |               |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE</b>  |            |               |               |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice  | 109        | 421.233.079   | 435.396.179   |
| 2. Pripisano manjinskom interesu   | 110        |               |               |

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

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 1.1.2014. do 30.6.2014.

Obveznik: **MEDIKA d.d.**

| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodno razdoblje |             | Tekuće razdoblje |             |
|---|---------------|---------------------|-------------|------------------|-------------|
|   |               | Kumulativno         | Tromjesečje | Kumulativno      | Tromjesečje |
| 1   | 2             | 3                   | 4           | 5                | 6           |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>                                    | <b>111</b>    | 1.176.040.626       | 593.423.539 | 1.100.454.872    | 557.229.037 |
| 1. Prihodi od prodaje   | 112           | 1.162.817.603       | 584.774.069 | 1.092.637.128    | 553.590.158 |
| 2. Ostali poslovni prihodi  | 113           | 13.223.023          | 8.649.470   | 7.817.744        | 3.638.879   |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>           | <b>114</b>    | 1.146.096.186       | 575.138.210 | 1.080.532.402    | 544.949.008 |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda | 115           |                     |             |                  |             |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119)                                    | 116           | 1.067.285.567       | 538.206.395 | 1.006.515.263    | 510.464.259 |
| a) Troškovi sirovina i materijala                                       | 117           | 6.444.236           | 3.029.270   | 6.694.480        | 3.465.749   |
| b) Troškovi prodane robe  | 118           | 1.042.907.878       | 524.970.811 | 982.959.862      | 498.014.788 |
| c) Ostali vanjski troškovi  | 119           | 17.933.453          | 10.206.314  | 16.860.921       | 8.983.722   |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123)  | 120           | 46.439.685          | 23.329.592  | 48.636.737       | 24.405.861  |
| a) Neto plaće i nadnice   | 121           | 27.064.901          | 13.599.641  | 28.072.014       | 13.964.461  |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća                                 | 122           | 13.275.200          | 6.661.707   | 13.763.221       | 6.825.768   |
| c) Doprinosi na plaće   | 123           | 6.099.584           | 3.068.244   | 6.801.502        | 3.615.632   |
| 4. Amortizacija   | 124           | 7.832.931           | 3.841.485   | 6.714.595        | 2.885.260   |
| 5. Ostali troškovi  | 125           | 18.188.003          | 9.760.738   | 12.776.575       | 7.193.628   |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)                                   | 126           | 6.350.000           | 0           | 5.889.232        | 0           |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)                        | 127           |                     |             |                  |             |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)                      | 128           | 6.350.000           |             | 5.889.232        |             |
| 7. Rezerviranja   | 129           |                     |             |                  |             |
| 8. Ostali poslovni rashodi  | 130           |                     |             |                  |             |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>                            | <b>131</b>    | 7.399.509           | 7.075.272   | 9.167.884        | 7.506.779   |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s      | 132           |                     |             |                  |             |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s       | 133           | 7.399.263           | 7.075.141   | 8.690.785        | 7.226.050   |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa       | 134           |                     |             | 477.099          | 280.729     |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine                | 135           |                     |             |                  |             |
| 5. Ostali financijski prihodi   | 136           | 246                 | 131         |                  |             |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>                             | <b>137</b>    | 10.530.129          | 3.534.092   | 10.022.641       | 4.661.938   |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima    | 138           |                     |             | 154.072          | 79.510      |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim      | 139           | 10.530.129          | 3.534.092   | 9.868.569        | 4.582.428   |
| 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>    | 1.183.440.135       | 600.498.811 | 1.109.622.756    | 564.735.816 |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>                            | <b>147</b>    | 1.156.626.315       | 578.672.302 | 1.090.555.043    | 549.610.946 |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>               | <b>148</b>    | 26.813.820          | 21.826.509  | 19.067.713       | 15.124.870  |
| 1. Dobit prije oporezivanja (146-147)                                   | 149           | 26.813.820          | 21.826.509  | 19.067.713       | 15.124.870  |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)                                 | 150           | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>  | <b>151</b>    | 7.934.009           | 6.412.743   | 4.894.613        | 3.788.351   |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>                      | <b>152</b>    | 18.879.811          | 15.413.766  | 14.173.100       | 11.336.519  |
| 1. Dobit razdoblja (149-151)  | 153           | 18.879.811          | 15.413.766  | 14.173.100       | 11.336.519  |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148)  | 154           | 0                   | 0           | 0                | 0           |

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

| XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA   |     |            |            |            |            |
|--|-----|------------|------------|------------|------------|
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 155 |            |            |            |            |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 156 |            |            |            |            |
| IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)                                   |     |            |            |            |            |
| I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)   | 157 | 18.879.811 | 15.413.766 | 14.173.100 | 11.336.519 |
| 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 | 18.879.811 | 15.413.766 | 14.173.100 | 11.336.519 |
| DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj) |     |            |            |            |            |
| VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA  |     |            |            |            |            |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 169 |            |            |            |            |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 170 |            |            |            |            |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 1.1.2014. do 30.6.2014.

| Obveznik: MEDIKA d.d.  |               |                        |                     |
|--|---------------|------------------------|---------------------|
| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće<br>razdoblje |
| 1  | 2             | 3                      | 4                   |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                     |               |                        |                     |
| 1. Dobit prije poreza  | 001           | 26.813.820             | 19.067.713          |
| 2. Amortizacija  | 002           | 7.832.931              | 6.714.595           |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza   | 003           |                        | 26.627.988          |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja  | 004           | 373.482.151            | 84.455.948          |
| 5. Smanjenje zaliha  | 005           |                        |                     |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka  | 006           |                        |                     |
| <b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>  | <b>007</b>    | <b>408.128.902</b>     | <b>136.866.244</b>  |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza   | 008           | 75.040.395             |                     |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja  | 009           |                        |                     |
| 3. Povećanje zaliha  | 010           | 52.938.144             | 53.694.341          |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka  | 011           | 9.909.961              | 2.924.151           |
| <b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b> | <b>012</b>    | <b>137.888.500</b>     | <b>56.618.492</b>   |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>013</b>    | <b>270.240.402</b>     | <b>80.247.752</b>   |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>014</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |               |                        |                     |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | 015           | 944.596                | 142.085             |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata                | 016           |                        |                     |
| 3. Novčani primici od kamata   | 017           | 762.017                | 2.724.158           |
| 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>1.706.613</b>       | <b>2.866.243</b>    |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | 021           | 4.144.576              | 10.962.960          |
| 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>4.144.576</b>       | <b>10.962.960</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>2.437.963</b>       | <b>8.096.717</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           | 95.000.000             | 69.981.500          |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti                                     | 029           |                        |                     |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>         | <b>030</b>    | <b>95.000.000</b>      | <b>69.981.500</b>   |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica                        | 031           | 214.692.273            | 161.994.999         |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi   | 032           |                        |                     |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam   | 033           | 1.414.680              | 1.100.936           |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica                                     | 034           |                        |                     |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                              | 035           |                        |                     |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>         | <b>036</b>    | <b>216.106.953</b>     | <b>163.095.935</b>  |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>                         | <b>037</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>            |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>                         | <b>038</b>    | <b>121.106.953</b>     | <b>93.114.435</b>   |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)             | 039           | 146.695.486            | 0                   |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)             | 040           | 0                      | 20.963.400          |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                                 | 041           | 19.540.285             | 66.594.027          |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata  | 042           | 146.695.486            |                     |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata  | 043           |                        | 20.963.400          |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja                                   | 044           | 166.235.771            | 45.630.627          |

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od **1.1.2014** do **30.6.2014**

| Naziv pozicije  | 1             |                     |                    |  |
|---|---------------|---------------------|--------------------|--|
|   | AOP<br>oznaka | Prethodna<br>godina | Tekuća<br>godina   |  |
|   | 2             | 3                   | 4                  |  |
| 1. Upisani kapital  | 001           | 94.205.280          | 134.967.180        |  |
| 2. Kapitalne rezerve  | 002           | -9.243.180          | -9.243.180         |  |
| 3. Rezerve iz dobiti  | 003           | 88.587.743          | 88.587.744         |  |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                             | 004           | 204.974.597         | 206.911.335        |  |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | 005           | 42.698.639          | 14.173.100         |  |
| 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>421.223.079</b>  | <b>435.396.179</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, 30. srpnja 2014. godine

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

### IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

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

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2014. godine do 30. lipnja 2014. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Međuzvješće posloводства za razdoblje od 01. siječnja 2014. godine do 30. lipnja 2014. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i Grupe uz opis najznačajnih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.

Jasminko Herceg  
Direktor

  
**Medika** d.d.  
ZAGREB, Capraška