

MEDIKA d.d.

**IZVJEŠĆE REVIZORA I
KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI
31. PROSINCA 2007.**

Izvješće neovisnog revizora

Dioničarima društva MEDIKA d.d., Zagreb

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva MEDIKA d.d. i njenih podružnica ('Grupa'). Konsolidirani financijski izvještaji sastoje se od konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, konsolidiranog računa dobiti i gubitka, konsolidiranog izvještaja o promjenama kapitala i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2007. godinu te sažetka značajnih računovodstvenih politika i bilješki uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Uprava je odgovorna za sastavljanje i objektivni prikaz ovih konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja bez materijalno značajnih grešaka koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške; odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika; i definiranje računovodstvenih procjena primjerenih postojećim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti mišljenje o ovim konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su financijski izvještaji bez materijalno značajnih grešaka.

Revizija uključuje provođenje procedura u svrhu pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u financijskim izvještajima. Odabir procedura ovisi o prosudbi revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz financijskih izvještaja koje sastavlja Društvo u svrhu provođenja revizijskih procedura u skladu s postojećim okolnostima, a ne u svrhu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola Društva. Revizija isto tako uključuje ocjenu primijenjenih računovodstvenih politika, primjerenost računovodstvenih procjena koje je definirala Uprava, kao i ocjenu ukupnog prikaza financijskih izvještaja.


Uvjereni smo da su nam pribavljeni revizijski dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg mišljenja.

Mišljenje

Prema našem mišljenju, priloženi konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2007. godine, rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za 2007. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.



PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 18. ožujka 2008.



Tatjana Rukavina
Predsjednica Uprave



Jadranka Čabrajić
Ovlašteni revizor

MEDIKA d.d.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	<u>Bilješka</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Prihodi	5	1.796.393	1.738.003
Nabavna vrijednost prodane robe		(1.625.913)	(1.551.423)
Troškovi zaposlenih	6	(90.734)	(84.783)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	7	(16.821)	(19.091)
Amortizacija	13,14	(14.982)	(16.071)
Ostali troškovi poslovanja	8	(33.704)	(48.273)
Ostali dobiti – neto	9	2.221	4.517
Dobit iz poslovanja		16.460	22.879
Rashodi od financiranja		(10.213)	(8.747)
Prihodi od financiranja		328	597
Rashodi od financiranja – neto	10	(9,885)	(8,150)
Dobit prije poreza		6.575	14.729
Porez na dobit	11	(3.297)	(4.837)
Neto dobit		3.278	9.892
Zarada po dionici			
- osnovna (<i>u kunama</i>)	12	108,56	327,60
- razrijeđena (<i>u kunama</i>)		-	-

Konsolidirane financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 41 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 18. ožujka 2008. godine.

Član Uprave

Jasminko Herceg

Medika d.d.
ZAGREB, Capraška 1

MEDIKA d.d.**KONSOLIDIRANA BILANCA****NA DAN 31. PROSINCA 2007.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	Na 31. prosinca	
		2007.	2006.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nekretnine i oprema	13	169.335	171.204
Nematerijalna imovina	14	45.845	26.540
Odgođena porezna imovina	23	1.292	439
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	16	1.647	748
		<u>218.119</u>	<u>198.931</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	17	205.505	174.603
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	16	995.716	1.048.977
Potraživanje za porez na dobit	11	998	-
Novac i novčani ekvivalenti	18	40.133	14.920
		<u>1.242.352</u>	<u>1.238.500</u>
Ukupno imovina		<u>1.460.471</u>	<u>1.437.431</u>
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	19	65.773	65.773
Pričuve	20	17.934	17.957
Zadržana dobit		219.412	216.106
		<u>303.119</u>	<u>299.836</u>
Dugoročne obveze			
Dugoročni dug	22	7.483	124.339
Odgođena porezna obveza	23	3.747	3.767
Rezerviranja	24	1.814	708
		<u>13.044</u>	<u>128.814</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	21	949.822	959.951
Obveza za porez na dobit	11	-	1.176
Kratkoročni krediti	22	192.789	46.180
Rezerviranja	24	1.697	1.474
		<u>1.144.308</u>	<u>1.008.781</u>
Ukupno glavnica i obveze		<u>1.460.471</u>	<u>1.437.431</u>

Bilješke koje slijede su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U DIONIČKOJ GLAVNICI
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.**

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješke	Dionički kapital	Pričuve	Zadržana dobit	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2006.		65.773	7.442	206.178	279.393
Smanjenje revalorizacije	20	-	(36)	36	-
Revalorizacija zemljišta	20	-	13.196	-	13.196
Odgodena porezna obveza	20	-	(2.645)	-	(2.645)
Neto prihodi/(troškovi) direktno priznati u kapitalu		-	10.515	36	10.551
Dobit tekuće godine		-	-	9.892	9.892
Ukupno priznati prihodi u 2006		-	10.515	9.928	20.443
Stanje 31. prosinca 2006.		65.773	17.957	216.106	299.836
Smanjenje revalorizacije	20	-	(23)	23	-
Odgodena porezna obveza	23	-	-	5	5
Neto prihodi/(troškovi) direktno priznati u kapitalu		-	(23)	28	5
Dobit tekuće godine		-	-	3.278	3.278
Ukupno priznati prihodi u 2007.		-	(23)	3.306	3.283
Stanje 31. prosinca 2007.		65.773	17.934	219.412	303.119

Bilješke koje slijede su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.**KONSOLIDIRANI IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TOKU
ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.***(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)*

	<u>Bilješka</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti:			
Novac generiran poslovanjem	27	32.199	31.761
Plaćene kamate		(7.889)	(9.063)
Plaćeni porez na dobit		(6.339)	(8.937)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		17.971	13.761
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava nekretnina, opreme i nematerijalne imovine	13, 14	(17.194)	(10.458)
Primici od prodaje nekretnina, opreme i nematerijalne imovine		659	348
Kupovina podružnice umanjena za stečeni novac	26	(7.151)	(2.500)
Primici od otplate kratkoročnih i dugoročnih kredita		3.154	5.190
Dani kratkoročni i dugoročni krediti		(574)	(386)
Primici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9	-	37
Primljene kamate		408	4.557
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(20.698)	(3.212)
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Otplate primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita		(104.392)	(65.922)
Primici od dugoročnih i kratkoročnih kredita		132.332	55.987
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		27.940	(9.935)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		25.213	614
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	18	14.920	14.306
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	18	40.133	14.920

Bilješke koje slijede su sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

Grupa se sastoji od Društva i sljedećih podružnica u 100% vlasništvu:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
- Ljekarne Prima Pharme, Split	100%	100%
- Ljekarna Gagro, Križevci (od srpnja 2007.)	100%	-
- Ljekarna Delonga, Okrug Gornji (od svibnja 2007.)	100%	-
- Farmis d.o.o., Zagreb	100%	100%
- Farmacon d.o.o., Osijek	100%	100%

Na dan 31. prosinca 2007. godine dionice Društva nalaze se u prvoj kotaciji Zagrebačke burze. Vlasnička struktura Društva prikazana je u bilješci 19.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Slijedi prikaz značajnih računovodstvenih politika usvojenih za pripremu ovih konsolidiranih financijskih izvještaja. Ove računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane za sva razdoblja uključena u ove izvještaje, osim tamo gdje je drugačije navedeno.

2.1 Osnove sastavljanja

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Konsolidirani financijski izvještaji Grupe izrađeni su primjenom metode povijesnog troška koji su promijenjeni zbog obavljene revalorizacije zemljišta i vrednovanja financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Sastavljanje konsolidiranih financijskih izvještaja sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI) zahtijeva upotrebu određenih ključnih računovodstvenih procjena. Također se od Uprave zahtijeva da se služi prosudbama u procesu primjene računovodstvenih politika Grupe. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za konsolidirane financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

(a) Standardi, dodaci i tumačenja koja su na snazi od 2007. godine i relevantna su za Grupu

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja obvezna su za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine, i relevantna za poslovanje Grupe:

- *MSFI 7, Financijski instrumenti: Objavljivanja i Dodatak MRS-u 1, Prezentiranje financijskih izvještaja – Kapitalna objavljivanja* uvodi nova objavljivanja u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima (Bilješke: 3.1, 16.a, 16.b, 17) i nema nikakav utjecaj na klasifikaciju i procjenu financijskih instrumenata Grupe.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(b) Standardi, dodaci i tumačenja koji su na snazi od 2007. godine ali koji nisu relevantni za Grupu

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda obvezni su za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine stupanja na snagu, ali nisu relevantna za poslovanje Grupe:

- MSFI 4, Ugovori o osiguranju
- IFRIC 7, Primijenjeni pristup prepravljavanja na temelju MRS-a 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim gospodarstvima
- IFRIC 8, Opseg MSFI-a 2
- IFRIC 9, Ponovna procjena ugrađenih derivata
- IFRIC 10, Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti
- IFRIC 11, MSFI 2 – Transakcije s dionicama društava u Grupi i s vlastitim dionicama

(c) Standardi i tumačenja postojećih standarda koja su na snazi na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine i koja Grupa nije prijevremeno usvojila

Sljedeći standardi, dodaci i tumačenja postojećih standarda obvezna su za računovodstvena razdoblja Grupe koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu prijevremeno usvojeni od strane Grupe:

- MSFI 8, Poslovni segmenti (na snazi od 1. siječnja 2009. godine). Grupa je izdala vrijednosnice kojima se javno trguje na javnom tržištu vrijednosnica pa je obavezna primjena ovog standarda. MSFI 8 zahtijeva da Grupa u svojim izvještajima iskazuje financijske i opisne informacije o poslovnim segmentima te određuje način na koji Grupa mora izvještavati o navedenim informacijama. Uprava trenutno razmatra utjecaj ovog standarda na objavljivanja o segmentima u financijskim izvještajima Grupe. Uprava ne očekuje da će MSFI 8 imati utjecaja na financijske izvještaje Grupe.
- MRS 23, Troškovi posudbe, (prerađen u ožujku 2007. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine). Prerađeni MRS 23 izdan je u ožujku 2007. godine. Osnovna promjena MRS-a 23 je ukidanje mogućnosti priznavanja posudbi u troškove razdoblja koji se odnose na imovinu kojoj je potrebno određeno vrijeme pripreme za korištenje ili prodaju. Stoga se od Grupe zahtijeva kapitaliziranje takvih troškova posudbe kao dijela troška nabave te imovine. Prerađeni standard primjenjuje se u budućim razdobljima na troškove posudbe koji se odnose na kvalificiranu imovinu čiji datum kapitalizacije počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine. Grupa trenutno razmatra utjecaj prerađenog standarda na financijske izvještaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

(d) Standardi i tumačenja postojećih standarda koji su na snazi na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine i koji nisu relevantni za poslovanje Grupe

Sljedeći standardi i tumačenja postojećih standarda obvezni su za računovodstvena razdoblja koja počinju na dan ili nakon dana stupanja na snagu, ali nisu relevantni za poslovanje Grupe:

- *MRS 1, Prezentiranje financijskih izvještaja (prerađen u rujnu 2007. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2009. godine). Zbog jednostavnosti poslovnih transakcija Grupa ne očekuje da će preuređeni MRS 1 imati utjecaja na iskazivanje njegovih financijskih izvještaja.*
- *MRS 27, Konsolidirani i zasebni financijski izvještaji (prerađen u siječnju 2008. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). Grupa priprema posebne konsolidirane financijske izvještaje te primjena ovog standarda nije relevantna za ove financijske izvještaje Grupe.*
- *MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije (početak primjene na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). MSFI 3 nije relevantan budući Grupa nema takvih transakcija.*
- *Uvjeti ostvarivanja prava i otkazivanja — Dodatak MSFI 2, Plaćanja temeljena na dionici (objavljen u siječnju 2008. godine; na snazi za godišnja razdoblja koja počinju na dan ili nakon 1. siječnja 2008. godine). Ovaj dodatak MSFI 2 nije relevantan jer Grupa ne obavlja plaćanja s dionicama.*
- *IFRIC 12, Sporazumi o koncesiji usluga (na snazi od 1. siječnja 2008. godine). IFRIC 12 se primjenjuje na Grupe koje sudjeluju u sporazumima o koncesiji usluga, što nije relevantno za aktivnosti Grupe.*
- *IFRIC 13, Programi lojalnosti kupaca (na snazi od 1. srpnja 2008. godine). IFRIC 13 nije relevantan budući da Grupa nema takvih programa.*
- *IFRIC 14, Ograničenja na imovinu od definiranih primanja, Minimalni zahtjevi financiranja i njihova interakcija (na snazi od 1. siječnja 2008. godine). IFRIC 14 nije relevantan budući da Grupa nema planova definiranih primanja.*

2.2 Konsolidacija

Podružnice su sva društva nad kojima Grupa ima kontrolu nad financijskim i poslovnim politikama, što u pravilu uključuje više od pola glasačkih prava. Postojanje i učinak potencijalnih prava glasa koja se mogu iskoristiti ili zamijeniti razmatraju se prilikom procjene da li Grupa ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Podružnice su u potpunosti konsolidirane od datuma na koji je kontrola stvarno prenesena na Grupu, te isključene iz konsolidacije od dana gubitka kontrole.

Metoda kupnje koristi se za iskazivanje stjecanja podružnica od strane Grupe. Trošak kupnje mjeri se kao fer vrijednost dane imovine, izdanih glavnih instrumenata te nastalih ili preuzetih obveza na dan kupnje, uvećan za troškove neposredno povezane s kupnjom. Stečena prepoznatljiva imovina, obveze i potencijalne obveze u poslovnoj kombinaciji inicijalno se mjere po fer vrijednosti na dan stjecanja, neovisno o manjinskom udjelu. Višak troška stjecanja iznad fer vrijednosti udjela Grupe u neto stečenoj imovini podružnice, iskazuje se kao goodwill (bilješka 2.6). Ako je trošak stjecanja manji od fer vrijednosti neto stečene imovine podružnice, razlika se priznaje izravno u računu dobiti i gubitka.

Sve transakcije unutar Grupe, stanja i nerealizirani dobiti od transakcija unutar društava Grupe eliminirani su pri konsolidaciji. Isto tako eliminiraju se i nerealizirani gubici, osim ako postoje dokazi o umanjenju vrijednosti prenesene imovine. Prema potrebi, računovodstvene politike podružnica izmijenjene su kako bi se uskladile s politikama koje primjenjuje Grupa.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Izvještavanje o poslovnim segmentima

Poslovni segment je grupa poslovnih aktivnosti vezanih za proizvode ili usluge koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi drugih poslovnih segmenata uz koje je vezana određena imovina. Zemljopisni segment odnosi se na aktivnosti vezane za proizvode ili usluge unutar određenog zemljopisnog okruženja koje su podložne određenim rizicima i koristima i razlikuju se od rizika i koristi segmenata koji posluju u drugim gospodarskim okruženjima.

2.4 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

Stavke uključene u financijske izvještaje svake pojedine članice Grupe iskazane su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem članice Grupe posluje (funkcionalna valuta). Konsolidirani financijski izvještaji prikazani su u kunama, što predstavlja funkcionalnu i izvještajnu valutu Društva.

(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.

2.5 Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju osim zemljišta koje je iskazano po revaloriziranoj vrijednosti. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Povećanje knjigovodstvene vrijednosti nastalo revalorizacijom zemljišta iskazano je kao revalorizacijska pričuva u dioničkoj glavnici. Smanjenja kojima se prebija prethodno povećanje iste imovine iskazana su u revalorizacijskim pričuvama u dioničkom kapitalu; sva ostala smanjenja iskazana su u računu dobiti i gubitka.

Naknadni izdaci uključuju se u knjigovodstvenu vrijednost imovine ili se, po potrebi, priznaju kao zasebna imovina samo ako će Grupa imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne amortizira. 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 Grupa trenutno dobila od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Grupa očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine i oprema (nastavak)

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se opisuje 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.

2.6 Nematerijalna imovina

(a) Goodwill

Goodwill predstavlja razliku između fer vrijednosti troška stjecanja i fer vrijednosti udjela Grupe u neto prepoznatljivoj imovini stečene podružnice na dan stjecanja. Goodwill nastao stjecanjem podružnica iskazan je u okviru nematerijalne imovine.

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 alokira na jedinice stvaranja novca za potrebe testiranja umanjenja vrijednosti. Alokacija se provodi na one jedinice stvaranja novca za koje se očekuje da će imati koristi od poslovnog spajanja u kojem je nastao goodwill. Grupa alokira goodwill na svaki poslovni segment gdje ostvaruje poslovne aktivnosti (bilješka 2.7).

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

(b) Ostala prava

Ostala prava su iskazana po povijesnom trošku, imaju ograničen vijek uporabe i iskazuju se po trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju. Amortizacija se obračunava pravocrtnom metodom kako bi se alocirao trošak ostalih prava tijekom njihovog procijenjenog vijeka uporabe (5 godina).

(c) Software

Licence za software kapitaliziraju su 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 nadoknadiiva. Gubitak od umanjenja vrijednosti priznaje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti imovine i njenog nadoknadivog iznosa. Nadoknadivi 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 koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.8 Financijska imovina

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u sljedeće kategorije: financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka te krediti i potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja i procjenjuje tu klasifikaciju na svaki datum izvještavanja.

(a) Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka

U ovoj kategoriji nalazi se financijska imovina koja je kod početnog priznavanja klasificirana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Financijska imovina se klasificira u ovu kategoriju ako je tako određeno od strane Uprave. Imovina u ovoj kategoriji klasificirana je kao dugotrajna imovina ako se njena realizacija ne očekuje unutar razdoblja od 12 mjeseci od datuma bilance.

(b) Krediti i potraživanja

Kredit i potraživanja predstavljaju nederivativnu financijsku imovinu s fiksnim ili odredivim plaćanjem koja ne kotira na aktivnom tržištu. Iskazana je u okviru kratkotrajne imovine, osim imovine s dospijućem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance. Takva se imovina klasificira kao dugotrajna imovina.

Sva kupljena i prodana ulaganja priznaju se na datum transakcije, tj. na datum na koji se Grupa obvezala kupiti ili prodati sredstvo. Financijska imovina iskazana po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka početno se priznaje po fer vrijednosti, a trošak transakcije iskazuje se u računu dobiti i gubitka. Krediti i potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate. Ulaganja se prestaju priznavati kada isteknu ili su prenesena prava na primitak novčanih tokova od ulaganja ili kada je Grupa prenijela sve bitne rizike i koristi vlasništva.

Dobici i gubici nastali iz promjena u fer vrijednosti financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, iskazuju su računu dobiti i gubitka u okviru ostalih dobitaka-neto u razdoblju u kojem su nastali.

Fer vrijednosti ulaganja koja kotiraju na burzi temelje se na tekućim cijenama ponude. Ako tržište za neko financijsko sredstvo nije aktivno (kao i za vrijednosnice koje ne kotiraju), Grupa utvrđuje fer vrijednost pomoću tehnika procjene vrijednosti koje uzimaju u obzir nedavne transakcije pod uobičajenim trgovačkim uvjetima, te usporedbu s drugim sličnim instrumentima.

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine ili grupe financijskih sredstava. Provjera umanjenja vrijednosti kredita i potraživanja opisana je u bilješci 2.11.

2.9 Najmovi

Grupa unajmljuje određene nekretnine, postrojenja i opremu. Najmovi nekretnina, postrojenja i opreme u kojima Grupa snosi sve rizike i koristi vlasništva klasificiraju se kao financijski najmovi. Financijski najmovi kapitaliziraju se na početku najma prema fer vrijednosti unajmljene nekretnine ili sadašnje vrijednosti minimalne najamnine, ovisno o tome što je niže. Svako plaćanje najma razvrstava se na obveze i financijske rashode kako bi se dobila konstantna stopa na preostalo financijsko stanje. Kamatna komponenta financijskog rashoda tereti račun dobiti i gubitka tijekom razdoblja najma. Nekretnine, postrojenja i oprema kupljeni pod financijskim najmom amortiziraju se po korisnom vijeku upotrebe ili trajanju najma, ovisno o tome što je kraće.

Najmovi u kojima Grupa ne snosi bitan udio rizika i koristi vlasništva klasificiraju se kao operativni najmovi. Plaćanja po osnovi operativnih najmova iskazuju se u računu dobiti i gubitka prema pravocrtnoj metodi u razdoblju trajanja najma.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH 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. Prema potrebi obavlja se ispravak vrijednosti oštećenih zaliha te zaliha kojima je prošao rok upotrebe.

2.11 Potraživanja od kupaca po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se 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 dospijećem dužim od 12 mjeseci nakon datuma bilance 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. Primici koji se iskazuju u glavnici pri izdavanju novih dionica ili opcija, iskazuju se umanjeni za pripadajuće troškove transakcije i porez na dobit.

Plaćena naknada za kupljene vlastite dionice, uključujući sve izravno pripadajuće troškove transakcije (umanjene za porez na dobit), umanjuje dioničku glavicu 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 glavicu koja se može pripisati dioničarima Društva.

2.14 Obveze prema dobavljačima

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.15 Posudbe

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

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

2.16 Odgođeni 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.

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 koje u vrijeme transakcije ne utječe na računovodstvenu dobit niti na oporezivu dobit (porezni gubitak). Odgođena porezna imovina i obveze mjere se poreznim stopama za koje se očekuje da će se primjenjivati u razdoblju kada će imovina biti nadoknađena ili obveza podmirena, na temelju poreznih stopa koje su, i poreznih zakona koji su, na snazi ili se djelomično primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se do visine buduće oporezive dobiti za koju je vjerojatno da će biti raspoloživa za iskorištenje privremenih razlika.

2.17 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

U toku redovnog poslovanja prilikom isplata plaća Grupa u ime svojih zaposlenika koji su članovi obveznih mirovinskih fondova obavlja redovita plaćanja doprinosa sukladno zakonu. Obvezni mirovinski doprinosi fondovima iskazuju se kao dio troška plaća kada se obračunaju. Grupa nema dodatni mirovinski plan te stoga nema nikakvih drugih obveza u svezi s mirovinama zaposlenika. Nadalje, Grupa nema obvezu osigurati bilo koja drugih primanja zaposlenika nakon njihova umirovljenja.

(b) Dugoročna primanja radnika

Grupa priznaje obvezu za dugoročna primanja radnika (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 radnika uključuje pretpostavke o broju radnika kojima navedena primanja treba isplatiti, procijenjeni trošak navedenih primanja te diskontnu stopu. Otpremnine i jubilarne nagrade koje dopijevaju u razdoblju duljem od 12 mjeseci nakon datuma bilance, diskontiraju se na sadašnju vrijednost.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Primanja zaposlenih (nastavak)

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

Grupa priznaje rezerviranje za bonuse, godišnje odmore i ostale naknade kada postoji ugovorna obveza ili praksa iz prošlosti na temelju koje je nastala izvedena obveza.

Kratkoročna obveze za otpremnine se priznaju kad Grupa prekine radni odnos zaposlenika prije normalnog datuma umirovljenja ili odlukom zaposlenika da dragovoljno prihvati prekid radnog odnosa u zamjenu za naknadu. Grupa priznaje obveze za otpremnine kada je dokazivo preuzelo obvezu da prekine radni odnos sa sadašnjim zaposlenicima, na osnovu detaljnog formalnog plana bez mogućnosti da od njega odustane ili osigurava otpremnine kao rezultat ponude da potakne dragovoljno raskidanje radnog odnosa.

Kratkoročna primanja zaposlenih uključuju i starosne otpremnine i jubilarne nagrade (iz točke (b) gore), koje će biti isplaćene u razdoblju od 12 mjeseci od datuma bilance.

2.18 Rezerviranja

Rezerviranja za troškove restrukturiranja, garancije i sudske sporove priznaju se ako Grupa ima sadašnju zakonsku ili izvedenu obvezu kao posljedicu prošlog događaja, ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveze te ako se iznos obveze može pouzdano procijeniti. Rezerviranja za restrukturiranje odnose se na otpremnine zaposlenih.

Kada postoji veći broj sličnih obveza, vjerojatnost da će za njihovo podmirenje biti potreban odljev resursa određuje se njihovim razmatranjem kao cjeline. Rezerviranje se priznaje i kada je mala vjerojatnost odljeva resursa za bilo koju stavku obveza koja se nalazi u istoj kategoriji.

Rezerviranja se mjere po sadašnjoj vrijednosti troškova za koje se očekuje da će biti potrebni za podmirenje obveze, korištenjem diskontne stope prije poreza, koja odražava tekuće tržišne procjene vremenske vrijednosti novca kao i rizike koji su specifični za navedenu obvezu. Iznos rezerviranja povećava se u svakom razdoblju da se odrazi proteklo vrijeme. Ovo se povećanje prikazuje kao rashod od kamata.

2.19 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodanu robu ili usluge tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

Grupa priznaje prihode kada se iznos prihoda može pouzdano mjeriti, kada je vjerojatno da će Grupa ostvariti buduće ekonomske koristi i kada su zadovoljeni specifični kriteriji za sve djelatnosti Grupe koje su opisane u nastavku.

(a) Prihodi od prodaje robe

Prihodi od veleprodaje robe smatraju se prihodom u trenutku kada Grupa obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučenu robu i kada je naplativost nastalih potraživanja relativno sigurna.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIJIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Priznavanje prihoda (nastavak)

Roba se prodaje uz ugovorene popuste i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za ugovorene popuste i povrate u trenutku podaje.

Prihodi od maloprodaje robe priznaju se u trenutku prodaje robe kupcu. Prihodi od maloprodaje uglavnom se ostvaruju u gotovini ili putem kreditnih kartica. Iskazani prihodi uključuju naknade za kreditne kartice koje se iskazuju u okviru ostalih troškova poslovanja.

(b) Prihodi od usluga

Prihodi od usluga najvećim dijelom se odnose na prihode od konsignacijske provizije, koji se smatraju prihodom kada se roba izuzme sa konsignacijskog skladišta i sastavi obračun o obavljenoj konsignacijskoj usluzi vlasniku robe.

(c) Prihod od kamata

Prihodi od kamata nastali po osnovu sredstava oročenih kod banaka, dane kredite i kamate od kupaca priznaju se kao prihod razdoblja u kojem su naplaćeni.

2.20 Raspodjela dividendi

Raspodjela dividendi dioničarima Društva priznaje se kao obveza u financijskim izvještajima u razdoblju u kojem su odobrene od strane Glavne skupštine dioničara Društva.

2.21 Primljene mjenice

Grupa od svojih kupaca prihvaća i mjenice (koje izdaju kupci i treće stranke) kao oblik podmirenja potraživanja. Mjenice izdane od strane kupaca ili trećih stranaka iskazane su amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope. Rezerviranje za umanjene vrijednosti mjenica utvrđuje se kada postoje objektivni dokazi da Grupa neće biti u mogućnosti naplatiti svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Iznos rezerviranja utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova, koji su diskontirani po originalnoj efektivnoj kamatnoj stopi.

2.22 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 bilanci na neto osnovi. U slučaju umanjenja potraživanja za ispravak vrijednosti, gubitak od umanjenja iskazuje se u bruto iznosu potraživanja, uključujući PDV.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Grupa obavlja izlažu ga raznim financijskim rizicima: tržišnom riziku (koji uključuje valutni riziku, fer vrijednosti kamatne stope, kamatni rizik novčanog toka i rizik ulaganja u vrijednosne papire), kreditnom riziku i riziku likvidnosti. Grupa nema formalni program upravljanja rizicima (nisu korišteni derivativni financijski instrumenti kao zaštita od financijskih rizika), međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Odjel financija Grupe.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Grupa većinu prihoda ostvaruje na domaćem tržištu u hrvatskim kunama. Komercijalni zapisi izdani su u kunama te za ovaj dio ne postoji rizik izloženosti promjeni tečajeva inozemnih valuta. Međutim nabavu robe Grupa velikim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu. Isto tako dio dugoročnog duga (izdane obveznice) vezane su za inozemnu valutu. Zbog toga je Grupa izložena valutnom riziku koji proizlazi iz raznih promjena tečajeva stranih valuta vezanih uglavnom uz euro i mogu utjecati na buduće poslovne rezultate i novčane tokove. U ovom dijelu Grupa ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2007. godine (2006. godinu), ako bi se EUR smanjio/povećao za 0,5% u odnosu na kunu (2006.: 1%), uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, neto dobit za izvještajno razdoblje bila bi za 5.954 tisuća kuna veća/manja (2006.: 4.969 tisuća kuna), uglavnom kao rezultat dobitaka/gubitaka od tečajnih razlika na preračunu iz EUR-a kod obveza prema dobavljačima i obveza po izdanim obveznicama.

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

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 izdanih obveznica i komercijalnih zapisa i primljenih dugoročnih 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.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2007. godine, da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite (s promjenjivom stopom) povećala/smanjila za 0,1% - 1% na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 23 tisuće kuna manja/veća (2006.: 34 tisuće kuna)

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

Grupa nema ulaganja u vrijednosne papire te nije izloženo ovom financijskom riziku.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(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 Grupe je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Odjel financija redovito – mjesečno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava. Komisija koja prati likvidnost Grupe izrađuje mjesečni plan plaćanja, a dnevno odlučuje o plaćanjima u skladu s listom prioriteta primljenom od voditelja pojedinih robnih asortimana.

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
31. prosinca 2007.				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	949.822	-	-	949.822
Posudbe	199.978	6.865	1.132	207.975

<i>(u tisućama kuna)</i>	Manje od 1 godine	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
31. prosinca 2006.				
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	959.951	-	-	959.951
Posudbe	53.917	127.442	900	182.259

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

Ciljevi Grupe prilikom upravljanja kapitalom su očuvanje sposobnosti Grupe da nastavi poslovanje pod pretpostavkom vremenske neograničenosti kako bi omogućila povrat ulaganja dioničarima i koristi ostalim zainteresiranim stranama, te da održi optimalnu strukturu kapitala kako bi umanjila trošak kapitala.

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

Grupa se obvezala pridržavati određenih financijskih pokazatelja, koji su na 31. prosinca 2007. godine u cijelosti bili u suglasnosti sa zahtjevima financijskih klauzula iz ugovora koji se odnosi na izdane obveznice.

Grupa nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti, od kojih je najznačajniji pokazatelj vlastitog financiranja, a koji ne bi smio prijeći granicu od ispod 15%. Ovaj se pokazatelj računa kao omjer ukupnog kapitala i ukupne aktive.

Pokazatelj vlastitog financiranja je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ukupni kapital (kapital i rezerve)	303.119	299.836
Ukupna aktiva	<u>1.460.471</u>	<u>1.437.431</u>
Pokazatelj vlastitog financiranja	<u>21%</u>	<u>21%</u>

Pokazatelj je u 2007. godini ostao na razini 2006. godine te pokazuje da 21% ukupne imovine Grupa financira iz vlastitih izvora. Sukladno tome 79% imovine financirano je iz tuđih izvora.

3.3 Procjena fer vrijednosti

Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se trguje na aktivnim tržištima temelji se na kotiranim tržišnim cijenama na dan bilance. Kotirana tržišna cijena koja se koristi za utvrđivanje fer vrijednosti financijske imovine predstavlja tekuću cijenu ponude. Fer vrijednost financijskih instrumenata kojima se ne trguje na aktivnom tržištu određena je uporabom tehnika procjena vrijednosti. Grupa koristi razne metode i utvrđuje pretpostavke koje se temelje na tržišnim uvjetima na dan bilance.

Smatra se da je nominalna vrijednost potraživanja od kupaca umanjena za ispravak vrijednosti i obveza prema dobavljačima približno jednaka njihovoj fer vrijednosti.

Za potrebe objavljivanja, fer vrijednost financijskih obveza procjenjuje se diskontiranjem budućih ugovornih novčanih tokova po tekućoj tržišnoj kamatnoj stopi koja je dostupna Grupi za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Grupa obavlja procjene koje se kontinuirano vrednuju, a zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Grupa izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. Proizašle računovodstvene procjene su, po definiciji, u rijetkim slučajevima izjednačene sa stvarnim rezultatima. U nastavku se navode procjene i pretpostavke koje bi mogle uzrokovati značajan rizik usklađivanja knjigovodstvenih iznosa imovine i obveza u sljedećoj financijskoj godini.

(a) Pretpostavke za procjenu umanjenja vrijednosti goodwilla

Goodwill se godišnje provjerava zbog umanjenja vrijednosti u skladu s računovodstvenom politikom navedenom u bilješci 2.7. Ovi izračuni zahtijevaju korištenje procjena.

Na kraju 2007. godine obavljena je procjena nadoknadive vrijednosti iskazanog goodwill-a na temelju diskontiranih budućih tokova novca. Nadoknadivi iznos jedinice stvaranja novca utvrđuje se temeljem izračuna vrijednosti u uporabi. Za spomenute izračune korištena su predviđanja novčanog toka koja se temelje na financijskim projekcijama odobrenima od strane Uprave i koja pokrivaju razdoblje od pet godina.

Određene pretpostavke su korištene za analizu svake jedinice stvaranja novca u okviru određenog poslovnog segmenta. Uprava je odredila planiranu bruto maržu na temelju prošlog iskustva i očekivanog tržišnog razvoja. Korištene ponderirane prosječne stope rasta u skladu su s prognozama koje čine dio izvještaja o industrijskoj grani. Diskontne stope 7,90% (2006: 6,76%) korištene su prije poreza, te odražavaju specifične rizike koji se odnose na relevantne poslovne segmente.

U slučaju da se na dan 31. prosinca 2007. godine procijenjena stopa rasta smanji za 10%, a navedena diskontna stopa prije poreza poveća za 10% u odnosu na procjenu Uprave, to ne bi imalo učinka na priznavanje umanjenja vrijednosti goodwilla.

(b) Pretpostavke za određivanje iznosa rezerviranja potraživanja od kupaca

Zbog značajnosti iznosa potraživanja od kupaca iskazanih u bilanci Uprava na temelju analize pojedinih kategorija ove imovine procjenjuje vjerojatnost naplate potraživanja od kupaca. Čimbenici koje Uprava uzima u obzir su: starosna analiza potraživanja od kupaca i financijsko stanje kupaca u usporedbi s prethodnim naplatama kod pojedinog kupca. Procijenjeni nadoknadivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stopa na izdane obveznice. U slučaju da su stvarne naplate niže od procjena Uprave, Grupa bi trebala iskazati dodatni trošak umanjenja vrijednosti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2007. godine, ako bi se udio nenaplativih potraživanja u ukupnim dospjelim potraživanjima smanjio/povećao za 1% u, uz pretpostavku da su svi ostali pokazatelji ostali nepromijenjeni, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 4.462 tisuća kuna veća/manja u odnosu na iskazanu (utjecaj u segmentu bolnica iznosio bi 2.412 tisuće kuna, u segmentu ljekarni 1.385 tisuća kuna te u segmentu ostalo 665 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 5 – PRIHODI

Primarni izvještajni oblik – poslovni segmenti

Grupa prati ostvarenje prihoda i bruto dobit po distribucijskim kanalima:

1. Ljekarne - u okviru ovog kanala Grupa posluje sa preko 500 kupaca koji su podijeljeni u dvije grupe:
 - privatne ljekarne
 - ljekarne u vlasništvu jedinica lokalne samouprave
2. Bolnice - koje su podijeljene kako slijedi:
 - Kliničke bolnice
 - Opće bolnice
 - Specijalne bolnice
3. Ostalo – u ovaj kanal distribucije ubrajaju se: liječničke i stomatološke ordinacije, poduzeća, vedrogerije, biljne ljekarne, veterinarske stanice i dr.

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2007. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ljekarne	Bolnice	Nealocirano	Ukupno
Prihodi od prodaje	1.278.287	312.355	453.661	2.044.253
Prihodi od prodaje u grupi	(119.438)	-	(128.422)	(247.860)
Ukupni prihodi	1.158.849	312.355	325.189	1.796.393
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.070.503)	(269.660)	(285.750)	(1.625.913)
Rezultat segmenata	88.346	42.695	39.439	170.480
Dobit iz poslovanja				16.460
Financijski troškovi				(9.885)
Dobit prije poreza				6.575
Porez na dobit				(3.297)
Dobit za godinu				3.278

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 5 – PRIHODI (nastavak)

Primarni izvještajni oblik – poslovni segmenti (nastavak)

Rezultati navedenih segmenata za godinu koja završava 31. prosinca 2006. godine su kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
Prihodi od prodaje	1.255.188	242.547	478.633	1.976.398
Prihodi od prodaje u grupi	(99.093)	-	(139.302)	(238.395)
Ukupni prihodi	1.156.095	242.547	339.361	1.738.003
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.046.213)	(209.323)	(295.887)	(1.551.423)
Rezultat segmenata	109.882	33.224	43.474	186.580
Dobit iz poslovanja				22.879
Financijski troškovi				(8.150)
Dobit prije poreza				14.729
Porez na dobit				(4.837)
Dobit za godinu				9.892

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2007. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
Potraživanja od kupaca	436.835	412.464	139.540	988.839

Segmentalna analiza potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2006. je kako slijedi:

<i>(u tisućama kuna)</i>	<u>Ljekarne</u>	<u>Bolnice</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
Potraživanja od kupaca	661.349	279.505	99.801	1.040.655

Dugoročne i kratkoročne obveze Grupe nije moguće alocirati na navedene segmente.

Sekundarni izvještajni oblik – zemljopisno tržište

Prihodi od prodaje Grupe mogu se prepoznati prema geografskoj pripadnosti kupca koji su uglavnom locirani u Hrvatskoj i Bosni i Hercegovini.

Prihodi od prodaje

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Zagreb	1.161.391	1.112.567
Split	349.687	338.350
Rijeka	260.377	257.059
Bosna i Hercegovina	21.671	22.471
Nealocirano	3.267	7.556
Ukupno	1.796.393	1.738.003

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 5 – PRIHODI (nastavak)

Imovina

Imovina Grupe nalazi se na više lokacija u Hrvatskoj i to u Zagrebu, Rijeci i Splitu.

2007.	Zagreb	Split	Rijeka	Nealocirano	Ukupno
Nematerijalna imovina	13.320	3.374	2.003	27.148	45.845
Nekretnine i oprema	136.664	19.706	12.965	-	169.335
Potraživanja od kupaca	596.937	237.438	152.423	2.041	988.839
Zalihe	151.049	32.134	22.322	-	205.505
Ostalo	-	-	-	50.947	50.947
	897.970	292.652	189.713	80.136	1.460.471
2006.					
Nematerijalna imovina	13.113	856	642	11.929	26.540
Nekretnine i oprema	138.569	19.607	13.028	-	171.204
Potraživanja od kupaca	663.330	227.060	147.591	2.674	1.040.655
Zalihe	117.245	31.360	25.998	-	174.603
Ostalo	-	-	-	24.429	24.429
	932.257	278.883	187.259	39.032	1.437.431

Ostale stavke segmenata uključenih u račun dobiti i gubitka za 2007. i 2006. godinu

<i>(u tisućama kuna)</i>	Zagreb	Split	Rijeka	Ukupno
2007.				
Amortizacija materijalne imovine	8.763	2.230	1.279	12.272
Amortizacija nematerijalne imovine	2.219	271	220	2.710
	10.982	2.501	1.499	14.982
Kapitalna ulaganja	12.604	2.870	1.720	17.194
<i>(u tisućama kuna)</i>	Zagreb	Split	Rijeka	Ukupno
2006.				
Amortizacija materijalne imovine	8.536	2.914	1.613	13.063
Amortizacija nematerijalne imovine	2.393	357	258	3.008
	10.929	3.271	1.871	16.071
Kapitalna ulaganja	9.381	2.808	1.605	13.794

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 6 – TROŠKOVI ZAPOSLENIH

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto plaće	43.084	43.139
Porez i prirez	10.511	9.700
Doprinosi iz i na plaću /i/	23.396	24.021
Redovne otpremnine	3.517	1.826
Prijevoz zaposlenika	2.146	2.087
Ostale naknade /ii/	8.080	4.010
	<u>90.734</u>	<u>84.783</u>

Na dan 31. prosinca 2007. godine Grupa ima 605 zaposlenih (2006: 572).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Grupa obračunala za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2007. godinu iznose 13.113 tisuća kuna (2006: 13.058 tisuća kuna).

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

BILJEŠKA 7 – TROŠKOVI MARKETINGA I UNAPREĐENJA PRODAJE

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Reprezentacija	8.136	9.323
Marketing	2.475	3.276
Obrazovanje	2.167	4.220
Donacije	4.043	2.272
	<u>16.821</u>	<u>19.091</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 8 – OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca (bilješka 16/ii/)	(8.838)	8.145
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca po dugoročnim kreditima (bilješka 16)	(1.035)	(1.334)
Materijal i energija	8.270	7.808
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	11.301	10.120
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	3.003	3.411
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	4.138	3.674
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	4.878	5.103
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	2.145	1.753
Troškovi najma (bilješka 25)	4.335	3.881
Rashod eskonta mjenice	1.533	1.211
Usluge posredovanja	642	421
Ostali troškovi	3.332	4.080
	<u>33.704</u>	<u>48.273</u>

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI – NETO

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	-	37
Dobici od prodaje materijalne imovine (neto)	510	125
Neto dobiti od tečajnih razlika	1,711	4,355
	<u>2,221</u>	<u>4,517</u>

BILJEŠKA 10 – RASHODI OD FINANCIRANJA – NETO

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Rashodi od kamata:		
Kreditni od banaka i financijski najam	(860)	(824)
Obveznice	(5,839)	(5,811)
Komercijalni zapisi	(3,514)	(2,112)
	<u>(10,213)</u>	<u>(8,747)</u>
Dobici /(gubici) od tečajnih razlika – neto		
Pozitivne tečajne razlike	328	967
Negativne tečajne razlike	-	(370)
	<u>328</u>	<u>597</u>
	<u>(9,885)</u>	<u>(8,150)</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez /i/	4.165	5.305
Odgođeni porez (bilješka 23)	(868)	(468)
	<u>3.297</u>	<u>4.837</u>

/i/ Obračun tekućeg poreza na dobit po stopi od 20% (2006.: 20%) je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobit prije oporezivanja	6.575	14.729
Porez na dobit (20%)	1.315	2.946
Učinak porezno priznatih prihoda	(356)	(405)
Porezno nepriznati rashodi	3.206	2.764
Porezna obveza	4.165	5.305
Uplaćene akontacije poreza na dobit	(5.163)	(4.129)
Potraživanje/obveza za porez na dobit	(998)	1.176
Efektivna porezna stopa	63,35%	36,02%

U 2007. godini Porezna uprava nije izvršila pregled poreza na dobit Društva. Međutim, u 2004. godini obavljen je pregled poreza na dobit Društva za 2006. godinu prilikom kojeg nisu pronađene nikakve nepravilnosti. U skladu s lokalnim propisima, Porezna uprava može u bilo koje doba pregledati knjige i evidencije društava u Grupi u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava Grupe nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKA 12 – OSNOVNA ZARADA PO DIONICI

Osnovna zarada po dionici izračunava se na način da se neto dobit Grupe podijeli s ponderiranim prosječnim brojem redovnih dionica koje su izdane tijekom godine, koji ne uključuje prosječan broj redovnih dionica koje je Društvo kupilo i koje drži kao vlastite dionice.

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Neto dobit dioničarima <i>(u tisućama kuna)</i>	3.278	9.892
Prosječni ponderirani broj redovnih dionica bez vlastitih dionica	<u>30.194</u>	<u>30.194</u>
Osnovna zarada po dionici <i>(u kunama)</i>	108,56	327,60

Osnovna zarada po dionici jednaka je razrijeđenoj zaradi po dionici jer nema razrijeđenih potencijalnih redovnih dionica.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE I OPREMA

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Zemljište	Građevinski objekti	Oprema	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2005.					
Nabavna vrijednost	13.890	150.604	83.740	149	248.383
Akumulirana amortizacija	-	(26.578)	(56.480)	-	(83.058)
Neto knjigovodstvena vrijednost	13.890	124.026	27.260	149	165.325
Za godinu završenu 31. prosinca 2006.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	13.890	124.026	27.260	149	165.325
Revalorizacija /i/	13.196	-	-	-	13.196
Povećanje	-	138	4.961	1.385	6.484
Prodaja i rashodovanja	-	-	(580)	(158)	(738)
Amortizacija	-	(3.757)	(9.306)	-	(13.063)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	27.086	120.407	22.335	1.376	171.204
Stanje 31. prosinca 2006.					
Nabavna vrijednost	27.086	151.326	83.977	1.376	263.765
Akumulirana amortizacija	-	(30.919)	(61.642)	-	(92.561)
Neto knjigovodstvena vrijednost	27.086	120.407	22.335	1.376	171.204
Za godinu završenu 31. prosinca 2007.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	27.086	120.407	22.335	1.376	171.204
Povećanje	-	1.041	8.340	1.079	10.460
Stjecanje podružnice (bilješka 26)	-	-	225	-	225
Prodaja i rashodovanja	-	-	(282)	-	(282)
Amortizacija	-	(3.758)	(8.514)	-	(12.272)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	27.086	117.690	22.104	2.455	169.335
Stanje 31. prosinca 2007.					
Nabavna vrijednost	27.086	152.367	86.110	2.455	268.018
Akumulirana amortizacija	-	(34.677)	(64.006)	-	(98.683)
Neto knjigovodstvena vrijednost	27.086	117.690	22.104	2.455	169.335

/i/ U 2006. godini izvršena je revalorizacija zemljišta u Zagrebu, Splitu i Rijeci na bazi procjene tržišnih vrijednosti od strane neovisnih procjenitelja. Razlika između tržišne vrijednosti i knjigovodstvene vrijednosti, umanjenja za odgođenu poreznu obvezu, iskazana je kao povećanje revalorizacijskih rezervi (bilješka 20). Da je zemljište iskazano po povijesnom trošku nabave, knjigovodstvena vrijednost zemljišta iznosila bi 9,248 tisuća kuna.

Kao sredstvo osiguranja okvirnih kredita i obveza po financijskom najmu (bilješka 22), založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2007. godine iznosi 112.486 tisuće kuna (2006.: 109.429 tisuća kuna).

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 13 – NEKRETNINE I OPREMA (nastavak)

Dostavni i osobni automobili koji se nalaze u financijskom najmu su kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Nabavna vrijednost – kapitalizirani financijski najam	10.985	9.190
Akumulirana amortizacija	<u>(6.547)</u>	<u>(5.428)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>4.438</u>	<u>3.762</u>

BILJEŠKA 14 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	<u>Goodwill</u>	<u>Software i ostala prava</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 31. prosinca 2005.			
Nabavna vrijednost	12.132	19.712	31.844
Akumulirana amortizacija i umanjenje	<u>(1.354)</u>	<u>(9.402)</u>	<u>(10.756)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>10.778</u>	<u>10.310</u>	<u>21.088</u>
Za godinu završenu 31. prosinca 2006.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	10.778	10.310	21.088
Povećanje	-	7.310	7.310
Odgodena porezna obveza (bilješka 23 /ii/)	1.151	-	1.151
Prodaja i rashodovanja	-	(1)	(1)
Amortizacija	-	<u>(3.008)</u>	<u>(3.008)</u>
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>11.929</u>	<u>14.611</u>	<u>26.540</u>
Stanje 31. prosinca 2006.			
Nabavna vrijednost	13.283	27.157	40.440
Akumulirana amortizacija i umanjenje	<u>(1.354)</u>	<u>(12.546)</u>	<u>(13.900)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>11.929</u>	<u>14.611</u>	<u>26.540</u>
Za godinu završenu 31. prosinca 2007.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	11.929	14.611	26.540
Stjecanje podružnice (bilješka 26)	15.218	63	15.281
Povećanje	-	6.734	6.734
Amortizacija	<u>-</u>	<u>(2.710)</u>	<u>(2.710)</u>
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	<u>27.147</u>	<u>18.698</u>	<u>45.845</u>
Stanje 31. prosinca 2007.			
Nabavna vrijednost	28.501	33.919	62.420
Akumulirana amortizacija i umanjenje	<u>(1.354)</u>	<u>(15.221)</u>	<u>(16.575)</u>
Neto knjigovodstvena vrijednost	<u>27.147</u>	<u>18.698</u>	<u>45.845</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 15a – FINACIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Financijska imovina	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 16/iv/)	991.339	1.045.554
Novac (bilješka 18)	40.133	14.920
	<u>1.031.472</u>	<u>1.060.474</u>
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Financijska obveze	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kategorija : Ostale obveze ???		
Obveze prema dobavljačima (bilješka 21)	936.384	951.857
Dugoročni dug (bilješka 22)	200.272	170.519
	<u>1.136.656</u>	<u>1.122.376</u>

BILJEŠKA 15 b – KVALITETA POTRAŽIVANJA FINACIJSKE IMOVINE

Kvaliteta potraživanja financijske imovine koja nije dospjela i nije ispravljena, se može ocijeniti u usporedbi s povijesnim podacima o protu-strankama.

Kvaliteta potraživanja koja nisu dospjela ni vrijednosno usklađena promatra se s obzirom na izloženost kupaca različitom kreditnom riziku:

U toku 2007. godine nije bilo promjene dospijeca plaćanja kupcima u odnosu na 2006. godinu.

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Bolnice	154.680	128.901
Ljekarne	285.961	325.955
HZZO	38.032	35.105
Ostalo	36.958	41.045
Stanje 31. prosinca	<u>515.631</u>	<u>531.006</u>

Grupa svoju gotovinu uglavnom drži kod financijskih institucija koje su članice međunarodnih bankarskih grupacija, a koje prema Standard & Poor's imaju sljedeće ocjene:

Kreditna ocjena financijske institucije:	31. prosinca	31. prosinca
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
A-1/A+	2.568	1.948
AA-/Stabilno/A-1+	22.252	3.627
A+/Stabilno/A-1	15.202	9.278
	<u>40.023</u>	<u>14.854</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 16 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja:		
Dani krediti /i/	1.647	748
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca /ii/	988.839	1.040.655
Ostala kratkoročna potraživanja /iii/	6.024	4.171
Dani krediti	853	4.151
	<u>995.716</u>	<u>1.048.977</u>
	<u>997.363</u>	<u>1.049.725</u>

/i/ Dani krediti iskazani u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>Efektivna kamatna stopa</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani kredit HZZO		-	1.645
Dani kredit bolnici		-	152
Dani krediti ljekarnama	4,36%	2.473	3.263
Dani krediti udrugama	6,67%	406	1.101
Ostalo		472	624
Vrijednosno usklađenje danih kredita		(851)	(1.886)
Ukupna dugoročna potraživanja uključujući tekuća dospijeća		<u>2.500</u>	<u>4.899</u>
Tekuća dospijeća dugoročnih potraživanja		(853)	(4.151)
Ukupno dugoročna potraživanja		<u>1.647</u>	<u>748</u>

Dospijeće danih dugoročnih kredita je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 do 2 godine	681	283
Od 2 do 5 godine	966	465
	<u>1.647</u>	<u>748</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 16 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

U 2007. godini smanjen je ispravak vrijednosti kredita od 1.035 tisuće kuna (2006.: 1.334 tisuće kuna) koji je iskazan u okviru ostalih troškova poslovanja (bilješka 8).

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

/ii/ Potraživanja od kupaca iskazana u bilanci na dan 31. prosinca su kako slijede:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja od kupaca u zemlji	1.007.637	1.067.521
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.041	2.674
Potraživanja od kupaca povezanih poduzeća (bilješka 28)	19	15
	<u>1.009.697</u>	<u>1.070.210</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(20.858)	(29.555)
	<u>988.839</u>	<u>1.040.655</u>

Iskazana dospjela potraživanja na dan 31. prosinca 2007. godine u iznosu od 496.556 tisuća kuna (2006.: 544.103 tisuće kuna) uzeta su u obzir prilikom izračuna umanjenja vrijednosti potraživanja koja iznose 20.858 tisuća kuna potraživanja (2006.: 29.555 tisuća kuna).

Starosna struktura dospjelih potraživanja je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
0-180 dana	319.316	402.479
181-360 dana	97.459	96.836
Preko 360 dana	79.791	44.788
	<u>496.566</u>	<u>544.103</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljene ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	29.555	26.587
Stjecanje podružnice	141	-
Povećanje/(smanjenje) (bilješka 8)	(8.838)	8145
Isknjiženo za nenaplativo	-	(5.177)
Stanje 31. prosinca	<u>20.858</u>	<u>29.555</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 16 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	993.574	1.045.090
EUR	2.142	3.887
	<u>995.716</u>	<u>1.048.977</u>

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Potraživanja za PDV	4.204	2.997
Unaprijed plaćeni troškovi	480	583
Ostalo	1.340	591
	<u>6.024</u>	<u>4.171</u>

/iv/ Kategorija financijske imovine 'dani krediti i potraživanja' se sastoji od sljedećeg:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dani krediti	1.647	748
Potraživanja od kupaca	988.839	1.040.655
Dani krediti – kratkoročni dio dugoročnih potraživanja	853	4.151
	<u>991.339</u>	<u>1.045.554</u>

BILJEŠKA 17 – ZALIHE

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	176.727	134.506
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 28)	22.438	33.941
Dani predujmovi	6.021	5.871
Materijal	319	285
	<u>205.505</u>	<u>174.603</u>

Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Na svaki dan bilance obavlja se provjera oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe. Za ustanovljene razlike iskazuje se ispravak vrijednosti tih zaliha koji je u 2007. godini iznosio 2.714 tisuća kuna (2006.: 3.528 tisuća kuna) i iskazan je u okviru nabavne vrijednosti prodane robe.

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 18 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	39.598	9.535
Devizni račun	425	5.319
Gotovina u blagajni i čekovi	110	66
	<u>40.133</u>	<u>14.920</u>

Novčana sredstva na kunskim i deviznim računima deponirana su kod poslovnih banaka u Hrvatskoj. U novčana sredstva uključeni su i čekovi s rokom naplate unutar tri mjeseca.

BILJEŠKA 19 – KAPITAL

Temeljni kapital Društva na dan 31. prosinca 2007. godine iznosi 60.388.000 kuna a podijeljen je u 30.194 dionica. Nominalna vrijednost jedne dionice iznosi 2.000 kuna. Sve izdane dionice su u potpunosti plaćene.

	<u>Broj dionica</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Kapitalna dobit</u>	<u>Ukupno</u>
	<i>(u komadima)</i>	<i>(u tisućama kuna)</i>		
Stanje 1. siječnja 2006.	30.194	60.388	5.385	65.773
Stanje 31. prosinca 2006.	30.194	60.388	5.385	65.773
Stanje 1. siječnja 2007.	30.194	60.388	5.385	65.773
Stanje 31. prosinca 2007.	30.194	60.388	5.385	65.773

Vlasnička struktura Društva na dan 31. prosinca 2007. godine je sljedeća:

	<u>2007.</u>		<u>2006.</u>	
	<u>Broj dionica</u>	<u>%</u>	<u>Broj dionica</u>	<u>%</u>
Skrbnički računi	15.046	49,83%	11.353	37,60%
Pravne osobe	8.710	28,85%	8.762	29,02%
Strane fizičke osobe	3.563	11,80%	6.902	22,86%
Domaće fizičke osobe	2.875	9,52%	3.177	10,52%
Ukupno	30.194	100%	30.194	100%

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 20 – PRIČUVE

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Revalorizacijske pričuve	Zakonske pričuve	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2006.	4.712	2.730	7.442
Revalorizacija zemljišta (bilješka 13)	13.196	-	13.196
Odgodena porezna obveza (bilješka 23)	(2.645)	-	(2.645)
Smanjenje revalorizacije	(36)	-	(36)
Stanje 31. prosinca 2006.	15.227	2.730	17.957
Stanje 1. siječnja 2007.	15.227	2.730	17.957
Smanjenje revalorizacije	(23)	-	(23)
Stanje 31. prosinca 2007.	15.204	2.730	17.934

Zakonska pričuva formira se sukladno hrvatskim propisima prema kojima je Društvo kao dio Grupe 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. Revalorizacijske i zakonske pričuve nisu raspodjeljive.

BILJEŠKA 21 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	2007.	2006.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/ (bilješka 15a)	936.384	951.857
Ostale obveze /ii/	13.438	8.094
	949.822	959.951

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

	2007.	2006.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima – domaći	488.022	426.746
Obveze prema dobavljačima – inozemni	319.986	374.533
Obveze prema povezanim poduzećima (bilješka 28)	128.376	150.578
	936.384	951.857

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 21 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE (nastavak)

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	616.398	577.323
EUR	309.962	339.379
DKK	5.483	10.295
Ostale valute	4.541	24.860
	<u>936.384</u>	<u>951.857</u>

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze za bruto plaće	6.970	6.263
Obveze za otpremnine	55	-
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	3.028	-
Obveze za bonuse	-	469
Obveze za ostale poreze i doprinose	89	739
Obveze za kupnju podružnica (bilješka 26)	2.678	-
Ostalo	618	623
	<u>13.438</u>	<u>8.094</u>

BILJEŠKA 22 – POSUDBE

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni dug:		
Domaće banke	4.530	-
Izdane obveznice /i/	-	120.871
Financijski najam /iii/	2.953	3.468
	<u>7.483</u>	<u>124.339</u>
Kratkoročni krediti:		
Komercijalni zapisi /ii/	66.357	38.258
Domaće banke	849	3.031
Obveznice /i/	123.200	2.267
Financijski najam /iii/	2.383	2.624
	<u>192.789</u>	<u>46.180</u>
Ukupno posudbe	<u>200.272</u>	<u>170.519</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 22 – POSUDBE (nastavak)

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.608	2.961
Od jedne do pet godina	3.217	3.728
Budući trošak financiranja	(489)	(597)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	<u>5.336</u>	<u>6.092</u>

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.383	2.624
Od jedne do pet godina	2.953	3.468
	<u>5.336</u>	<u>6.092</u>

/i/ U 2005. godini izdano je 16,5 milijuna obveznica ukupne nominalne vrijednosti 16,5 milijuna EUR (pojedinačne nominalne vrijednosti 1 EUR), na rok od 3 godine, uz fiksnu kamatnu stopu od 4,5% godišnje, koje dospijevaju na naplatu u srpnju 2008. godine.

/ii/ U 2007. godine iskorištene su i vraćene tranše komercijalnih zapisa u ukupnom iznosu od 60,0 milijuna kuna (2006.: 40,0 milijuna kuna) s rokovima dospjeća od 91 do 114 dana (2006.: 364 dana) uz diskont od 1,166% do 1,541% (2006.: 4,975%). U listopadu 2007. godine izdana je šesta tranša komercijalnih zapisa u iznosu od 70,0 milijuna kuna sa rokom dospjeća od 364 dana uz diskont 6,061%.

/iii/ Dugoročne obveze po financijskom najmu odnose se na nabavu dostavnih i osobnih vozila. Dio ugovora sklopljen je uz fiksnu kamatnu stopu od 6,5%, dok su ugovori u 2007. godini sklopljeni uz 3-mjesečni EURIBOR uvećan za maržu od 2,325% do 2,576%. Rok otplate svih ugovora je četiri godine. Osiguranje je založno pravo na svim automobilima koji su predmet kreditiranja (bilješka 13).

Izloženost promjeni kamatne stope na primljene kredite sukladno ugovorenim datumima promjena kamatnih stopa na dan bilance je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do 3 mjeseca	1.398	4.901
Od 3 do 12 mjeseci	191.486	40.620
Od 1 do 3 godine	6.256	124.098
Preko 3 godine	1.132	900
	<u>200.272</u>	<u>170.519</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 22 – POSUDBE (nastavak)

Dinamika otplate dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	3.937	122.716
Od 2 – 5 godina	3.546	1.623
	<u>7.483</u>	<u>124.339</u>

Efektivne kamatne stope na dan bilance su kako slijedi:

	<u>2007.</u>		<u>2006.</u>	
	<u>Kune</u> %	<u>EUR</u> %	<u>Kune</u> %	<u>EUR</u> %
Dugoročni krediti				
Domaće banke		6,05%	-	-
Izdane obveznice		4,76%	-	4,76%
Financijski najam		6,50%	-	6,50%
Kratkoročni krediti				
Domaće banke	-	-	-	6,66%
Komercijalni zapisi	6,59%	-	5,43%	-

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnog duga je kako slijedi:

	<u>Knjigovodstveni iznosi</u>		<u>Fer vrijednost</u>	
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni dug				
Domaće banke	4.530	-	4.530	-
Izdane obveznice	-	120.871	-	120.103
Financijski najam	2.953	3.468	2.953	3.468
	<u>7.483</u>	<u>124.339</u>	<u>7.483</u>	<u>123.571</u>

Fer vrijednost dugoročnih kredita od domaćih banaka, obveza po financijskom najmu te izdanih obveznica s kojima se trguje na burzi je približna knjigovodstvenoj vrijednosti.

Knjigovodstveni iznos kratkoročnih kredita (komercijalnih zapisa) uglavnom odgovara njihovoj fer vrijednosti te utjecaj diskontiranja nije značajan.

Knjigovodstveni iznos kredita Grupe preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	66.357	38.258
EUR	133.915	132.261
	<u>202.272</u>	<u>170.519</u>

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 23 – ODGOĐENI POREZ

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

Odgođena porezna imovina

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Vrijednosno usklađenje zaliha	Vrijednosno usklađenje kupaca	Rezerviranja za naknade radnicima	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2006.	-	-	-	-
Porez u korist računa dobiti i gubitka	414	25	-	439
Stanje 31. prosinca 2006.	414	25	-	439
Stanje 1. siječnja 2007.	414	25	-	439
Porez na teret računa dobiti i gubitka	(127)	(25)	-	(152)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	-	-	1.005	1.005
Stanje 31. prosinca 2007.	287	-	1.005	1.292

Odgođena porezna obveza

<i>(u tisućama kuna)</i>	Stjecanje podružnice	Revalorizacija imovine	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2006.	-	-	-
Porez na teret kapitala /i/	-	2.645	2.645
Porez proizišao iz stjecanja podružnice /ii/	1.151	-	1.151
Porez u korist računa dobiti i gubitka	(29)	-	(29)
Stanje 31. prosinca 2006.	1.122	2.645	3.767
Stanje 1. siječnja 2007.	1.122	2.645	3.767
Porez u korist računa dobiti i gubitka	(15)	-	(15)
Porez na teret kapitala	-	(5)	(5)
Stanje 31. prosinca 2007.	1.107	2.640	3.747

/i/ Odgođena porezna obveza koja se temelji na revalorizaciji imovine odnosi se na privremene razlike nastale promjenom knjigovodstvenog iznosa proizašlog iz revalorizacije vrijednosti zemljišta (bilješka 13). Ova odgođena porezna obveza knjižena je na teret revalorizacijske rezerve (bilješka 20).

/ii/ Odgođena porezna obveza nastala u trenutku akvizicije podružnica proizašla je iz privremene razlike nastale mjerenjem imovine i obveza podružnica u konsolidaciji po fer vrijednostima, dok je porezna osnovica imovine i obveza ostala u visini troška. Proizašla odgođena porezna obveza utjecala je na povećanje goodwilla (bilješka 14).

BILJEŠKA 24 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranje za naknade radnicima
Stanje 31. prosinca 2006.	2.182
Dugoročni dio	708
Kratkoročni dio	1.474
Stanje 1. siječnja 2007.	2.182
Povećanja	2.811
Iskorištenja u toku godine	(1.482)
Stanje 31. prosinca 2007.	3.511
Dugoročni dio	1.814
Kratkoročni dio	1.697

Ova se rezerviranja odnose se na procijenjena dugoročna primanja radnika vezano uz otpremnine i jubilarne nagrade. Dugoročni iznos rezerviranja odnosi se na procijenjena stečena prava na otpremnine i jubilarne nagrade koje će biti isplaćene po isteku godine dana od datuma bilance, dok se kratkoročni iznos primanja radnika sastoji od jubilarnih nagrada i otpremnina koji će biti isplaćeni u razdoblju od 12 mjeseci nakon datuma bilance.

Potencijalne obveze

Grupa je uključena u različite sudske sporove, kao tužitelj i kao tuženik. Prema procjeni Uprave, temeljene na stručnoj procjeni pravnog savjetnika, koji u ime Grupe vodi navedene sporove, ishod ovih sporova neće dovesti do značajnijih gubitaka za Grupi, te iz tog razloga nisu iskazana rezerviranja po tom osnovu.

BILJEŠKA 25 – PREUZETE OBVEZE

Grupa unajmljuje vozila i poslovne prostore prema neopozivim ugovorima o operativnom leasingu. Razdoblja najma su između 1 i 6 godina. Trošak najma u računu dobiti i gubitka tijekom godine iskazan je u bilješci 8.

Ukupna buduća minimalna plaćanja najma prema navedenim ugovorima su kako slijedi:

	31. prosinca 2007.	31. prosinca 2006.
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do godine dana	3.425	3.080
Između 1 i 5 godina	7.643	9.042
Više od 5 godina	1.217	-
	12.285	12.122

BILJEŠKA 26 – STJECANJE PODRUŽNICA**Stjecanje Zdravstvenih ustanova**

U svibnju i srpnju 2007. godine Grupa je stekla 100% vlasništvo nad dvije Zdravstvene ustanove za ugovoreni iznos od 10.463 tisuće kuna. Goodwill proizišao iz ovog poslovnog spajanja privremeno je određen na temelju neto knjigovodstvene vrijednosti.

Da je do stjecanja došlo 1. siječnja 2007. godine, procijenjeni prihodi za godinu završenu 31. prosinca 2007. iznosili bi 10.756 tisuća kuna više, dok bi dobit prije oporezivanja iznosila 579 tisuća kuna manje od iskazanog. Iznosi su izračunati korištenjem računovodstvenih politika Grupe.

Stečena neto knjigovodstvena vrijednost imovine i privremeno određeni goodwill iskazani su kako slijedi:

(u tisućama kuna)

Trošak stjecanja	10,463
- Plaćena naknada	7,785
- Obveze za kupnju podružnica (bilješka 21)	2,678
Knjigovodstvena vrijednost stečene imovine (vidi dolje)	<u>(4,755)</u>
Goodwill (bilješka 14)	<u>15,218</u>

(u tisućama kuna)

	<u>Knjigovodstvena vrijednost</u>
Nematerijalna imovina (bilješka 14)	63
Nekretnine i oprema (bilješka 13)	225
Kratkotrajna imovina	14,370
Novac i novčani ekvivalenti	634
Dugoročne obveze	-
Kratkoročne obveze	(20,047)
Neto stečena imovina	<u>(4,755)</u>
Trošak stjecanja plaćen u gotovini	7,785
Stečen novac i novčani ekvivalenti	<u>(634)</u>
Novac stečen umanjen za odljev	<u>7,151</u>

Privremeno određeni goodwill uskladit će se kada se neto imovina i obveze svedu na fer vrijednost u budućim razdobljima unutar godine dana od dana stjecanja.

BILJEŠKA 27 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	<u>Bilješka</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobit		3.278	9.892
Usklađenja:			
Porez na dobit	11	3.297	4.837
Amortizacija	13,14	14.982	16.071
Dobici od prodaje financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	9	-	(37)
Umanjenje potraživanja neto	8	(9.873)	20.049
Vrijednosno usklađenje zaliha	17	2.714	3.528
Nerealizirane tečajne razlike		(531)	(588)
Dobit od prodaje materijalne imovine	9	(510)	(125)
Rashodi materijalne i nematerijalne imovine		118	368
Prihodi od kamata		(572)	(4.641)
Rashodi od kamata	10	10.213	8.747
Rezerviranja	24	3.511	-
Promjene u radnom kapitalu:			
(Povećanje)/smanjenje zaliha		72.092	(18.395)
(Povećanje) potraživanja od prodaje i ostalih potraživanja		(31.504)	(150.024)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(35.017)	142.079
Novac generiran poslovanjem		32.198	31.761

BILJEŠKE UZ KONSOLIDIRANE FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 28 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

Grupa ostvaruje poslovne transakcije s povezanom strankom Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb. Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb posjeduje 24,71% vlasništva nad Grupom, međutim, prema operativnim poslovnim transakcijama koje obavlja s Grupom ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Grupe. Poslovne transakcije s povezanom strankom koje se odnose na stanja u Bilanci na dan 31. prosinca 2007. godine i 2006. godine i stavke računa dobiti i gubitka za godine koje su tada završile iskazane su kako slijedi:

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2007.	2006.
Potraživanja od prodaje	16		
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		19	12
Pliva d.d., Zagreb		-	3
		<u>19</u>	<u>15</u>
Obveze iz poslovanja	20		
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		128.376	150.578
Zalihe	17		
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		22.438	33.941
Prihodi od prodaje	5		
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		-	131
Pliva d.d., Zagreb		-	24
		<u>-</u>	<u>155</u>
Ostali prihodi			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb	5	31	31
Nabava			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		261.945	287.665
Naknade članovima Uprave			
- plaće za dva člana (2006.: plaće i bonusi za tri člana)		2.759	4.511