

MEDIKA d.d.

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

Izvrješće neovisnog revizora

Dioničarima društva MEDIKA d.d.

Obavili smo reviziju priloženih financijskih izvještaja matičnog društva MEDIKA d.d. ("Društvo"). Financijski izvještaji sastoje se od bilance na dan 31. prosinca 2007. godine, računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama kapitala i 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 objektivan prikaz ovih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i objektivan 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 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 objektivan 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 financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, u svim značajnim aspektima, financijski položaj matičnog društva na dan 31. prosinca 2007. godine, rezultate njegovog 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.

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	1.714.232	1.656.225
Nabavna vrijednost prodane robe		(1.589.045)	(1.512.128)
Troškovi zaposlenih	6	(63.655)	(61.093)
Troškovi marketinga i unapređenja prodaje	7	(15.596)	(18.139)
Amortizacija	13, 14	(10.402)	(11.166)
Ostali troškovi poslovanja	8	(21.143)	(36.881)
Ostali dobiti – neto	9	2.184	4.509
Dobit iz poslovanja		16.575	21.327
Rashodi od financiranja – neto	10	(9.572)	(7.858)
Dobit prije poreza		7.003	13.469
Porez na dobit	11	(3.049)	(4.423)
Neto dobit		3.954	9.046
Osnovna i razrijeđena zarada po dionici u kunama	12	130,96	299,61

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 2 do 38 odobrila je Uprava Društva u Zagrebu 18. ožujka 2008. godine.

¹ **Medika d.d.** Član Uprave
ZAGREB, Capraška 1
Jasminko Herceg

MEDIKA d.d.**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	150.422	151.308
Nematerijalna imovina	14	12.157	9.161
Ulaganja u povezana poduzeća	15	60.958	40.958
Odgodena porezna imovina	23	1.205	431
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	1.560	650
		<u>226.302</u>	<u>202.508</u>
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	18	187.958	152.872
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	17	963.473	1.026.561
Potraživanja za porez na dobit	11	1.080	-
Novac i novčani ekvivalenti	19	30.273	11.210
		<u>1.182.784</u>	<u>1.190.643</u>
Ukupno imovina		<u>1.409.086</u>	<u>1.393.151</u>
GLAVNICA I OBVEZE			
Kapital i rezerve			
Dionički kapital	20	65.773	65.773
Pričuve	21	17.929	17.929
Zadržana dobit		214.563	210.609
		<u>298.265</u>	<u>294.311</u>
Dugoročne obveze			
Dugoročni dug	23	2.367	123.919
Odgodena porezna obveza	24	2.639	2.639
Dugoročna rezerviranja	25	1.716	589
		<u>6.722</u>	<u>127.147</u>
Kratkoročne obveze			
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	22	910.890	926.282
Obveza poreza na dobit	11	-	1.065
Kratkoročni krediti	23	191.525	42.887
Kratkoročna rezerviranja	25	1.684	1.459
		<u>1.104.099</u>	<u>971.693</u>
Ukupno glavnica i obveze		<u>1.409.086</u>	<u>1.393.151</u>

Bilješke koje slijede su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA U DIONIČKOJ GLAVNICI

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

*(svi iznosi izraženi su
u tisućama kuna)*

	<u>Bilješke</u>	<u>Dionički kapital</u>	<u>Pričuve</u>	<u>Zadržana dobit</u>	<u>Ukupno</u>
Stanje 1. siječnja 2006.	20, 21	65.773	7.372	201.563	274.708
Revalorizacija zemljišta	21	-	10.557	-	10.557
Neto dobit tekuće godine		-	-	9.046	9.046
Stanje 31. prosinca 2006.	20, 21	65.773	17.929	210.609	294.311
Stanje 1. siječnja 2007.	20, 21	65.773	17.929	210.609	294.311
Neto dobit tekuće godine		-	-	3.954	3.954
Stanje 31. prosinca 2007.	20,21	65.773	17.929	214.563	298.265

Bilješke koje slijede su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.**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	15.910	16.894
Plaćene kamate		(7.762)	(8.705)
Plaćeni porez na dobit		(5.968)	(8.553)
Novčani tok iz poslovnih aktivnosti		2.180	(364)
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti			
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	13, 14	(12.593)	(8.584)
Primici od prodaje materijalne imovine		515	162
Ulaganje u podružnice		-	(2.500)
Primici od danih dugoročnih i kratkoročnih kredita		3.870	9.690
Izdaci za dane dugoročne i kratkoročne kredite		(574)	(386)
Primljene kamate		389	4.426
Novčani tok iz ulagačkih aktivnosti		(8.393)	2.808
Novčani tok iz financijskih aktivnosti			
Otplate primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita		(100.989)	(57.699)
Primici od dugoročnih i kratkoročnih kredita		126.265	55.890
Novčani tok iz financijskih aktivnosti		25.276	(1.809)
Neto povećanje novca i novčanih ekvivalenata		19.063	635
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	19	11.210	10.575
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	19	30.273	11.210

Bilješke koje slijede su sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 1 – OPĆI PODACI

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

Na dan 31. prosinca 2007. godine dionice Društva nalaze se u prvoj kotaciji Zagrebačke burze. Vlasnička struktura Društva prikazana je u bilješci 20.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

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

2.1 Osnove sastavljanja

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI). Financijski izvještaji Društva 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 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 Društva. Područja koja uključuju viši stupanj prosudbe ili složenosti, odnosno područja gdje su pretpostavke i procjene značajne za financijske izvještaje prikazana su u bilješci 4.

Društvo je sastavilo zasebne financijske izvještaje u skladu s hrvatskim zakonskim propisima. Društvo je također sastavilo konsolidirane financijske izvještaje u skladu s MSFI za Društvo i njegove podružnice (Grupa) koja su odobrena od strane Uprave na dan 18. ožujka 2008. godine. U konsolidiranim financijskim izvještajima, podružnice – koje predstavljaju sva društva nad kojima Grupa, neposredno ili posredno, ima više od pola glasačkih prava ili na neki drugi način ima kontrolu nad poslovanjem – su u potpunosti konsolidirane. Korisnici ovih zasebnih financijskih izvještaja trebali bi ih čitati zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2007. i za godinu koja je tada završila u svrhu dobivanja cjelokupnih informacija o financijskom položaju Grupe, rezultatima njenog poslovanja i promjenama financijskog stanja Grupe u cjelini.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.1 Osnove sastavljanja (nastavak)

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

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

- *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 Društva.

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

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 Društva:

- *MSFI 4, Ugovori o osiguranju*
- *IFRIC 7, Primijenjeni pristup prepravljivanja 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 Društvo nije prijevremeno usvojilo

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

- *MSFI 8, Poslovni segmenti (na snazi od 1. siječnja 2009. godine).* Društvo je izdalo vrijednosnice kojima se javno trguje na javnom tržištu vrijednosnica pa je obavezna primjena ovog standarda. MSFI 8 zahtijeva da društvo u svojim izvještajima iskazuje financijske i opisne informacije o poslovnim segmentima te određuje način na koji društvo mora izvještavati o navedenim informacijama. Uprava trenutno razmatra utjecaj ovog standarda na objavljivanja o segmentima u financijskim izvještajima Društva. Uprava ne očekuje da će MSFI 8 imati utjecaja na financijske izvještaje Društva.
- *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 društva 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. Društvo trenutno razmatra utjecaj prerađenog standarda na financijske izvještaje.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH 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 Društva

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 Društva:

- *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 Društvo 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). Društvo priprema posebne konsolidirane financijske izvještaje te primjena ovog standarda nije relevantna za ove financijske izvještaje Društva.*
- *MSFI 3 (prerađen), Poslovne kombinacije (početak primjene na dan ili nakon 1. srpnja 2009. godine). MSFI 3 nije relevantan budući Društvo 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 Društvo ne obavlja plaćanja s dionicama.*
- *IFRIC 12, Sporazumi o koncesiji usluga (na snazi od 1. siječnja 2008. godine). IFRIC 12 se primjenjuje na društva koja sudjeluju u sporazumima o koncesiji usluga, što nije relevantno za aktivnosti Društva.*
- *IFRIC 13, Programi lojalnosti kupaca (na snazi od 1. srpnja 2008. godine). IFRIC 13 nije relevantan budući da Društvo 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 Društvo nema planova definiranih primanja.*

2.2 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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.3 Strane valute

(a) Funkcionalna i izvještajna valuta

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

(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.

2.4 Ulaganja u ovisna društva

Podružnice su sva društva nad kojima Društvo 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 Društvo ima kontrolu nad drugim poslovnim subjektom. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku umanjena za gubitke od umanjenja vrijednosti, ako postoje.

2.5 Nekretnine i oprema

Nekretnine i oprema iskazani su u bilanci po povijesnom trošku umanjenom za akumuliranu amortizaciju osim zemljišta koja je iskazano po revaloriziranoj vrijednosti. Povijesni trošak uključuje trošak koji je izravno povezan sa stjecanjem imovine. Povećanja 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 Društvo imati buduće ekonomske koristi od spomenute imovine, te ako se trošak imovine može pouzdano mjeriti. Knjigovodstvena vrijednost zamijenjenog dijela prestaje se priznavati. Svi ostali troškovi investicijskog i tekućeg održavanja terete račun dobiti i gubitka u financijskom razdoblju u kojem su nastali.

Zemljište i imovina u pripremi se ne 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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.5 Nekretnine i oprema (nastavak)

Rezidualna vrijednost imovine predstavlja procijenjeni iznos koji bi Društvo trenutno dobilo od prodaje imovine umanjen za procijenjeni trošak prodaje u slučaju da je imovina dosegla starost i stanje koje se očekuje na kraju vijeka trajanja imovine. Rezidualna vrijednost imovine je nula ako Društvo očekuje da će ju koristiti do kraja njenog vijeka trajanja. Rezidualna vrijednost imovine i korisni vijek uporabe pregledavaju se na svaki datum bilance i po potrebi usklađuju.

U slučaju da je knjigovodstveni iznos imovine veći od procijenjenog nadoknadivog iznosa, razlika se otpisuje do nadoknadivog iznosa (bilješka 2.7).

Dobici i gubici nastali prodajom određuju se usporedbom prihoda i knjigovodstvene vrijednosti sredstva i uključuju se u ostale dobitke - neto u računu dobiti i gubitka.

2.6 Nematerijalna imovina

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 nadoknadiva. 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 za koju je iskazan gubitak od umanjenja vrijednosti, provjerava se na svaki datum izvještavanja radi mogućeg ukidanja umanjenja vrijednosti.

2.8 Financijska imovina

Društvo klasificira svoju financijsku imovinu kao potraživanja od kupaca i ostala potraživanja. Klasifikacija ovisi o svrsi za koju je financijska imovina stečena. Uprava klasificira financijsku imovinu kod početnog priznavanja.

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

Kupci i ostala potraživanja iskazani su po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope.

Na svaki datum bilance Društvo procjenjuje postoje li objektivni dokazi o umanjenju vrijednosti financijske imovine. Provjera umanjenja vrijednosti potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja opisana je u bilješci 2.11.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.9 Najmovi

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

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

2.10 Zalihe

Zalihe se iskazuju po trošku nabave ili neto očekivanoj prodajnoj vrijednosti, ovisno o tome koja je niža. Trošak nabave sadrži sve troškove vezane za nabavu robe i izračunava se na temelju ponderiranih prosječnih nabavnih cijena. Neto ostvariva vrijednost predstavlja procjenu prodajne cijene u redovnom tijeku poslovanja umanjenu za varijabilne troškove prodaje. Na svaki dan bilance obavlja se provjera oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe i za ustanovljene razlike ispravlja vrijednost zaliha na teret troškova prodane robe.

2.11 Potraživanja od kupaca i po kreditima

Potraživanja od kupaca i po kreditima početno se priznaju po fer vrijednosti, a naknadno se mjere po amortiziranom trošku uporabom metode efektivne kamatne stope, umanjena za ispravak vrijednosti. Ispravak vrijednosti potraživanja provodi se kada postoje objektivni dokazi da Društvo neće moći naplatiti sva svoja potraživanja u skladu s dogovorenim uvjetima. Značajne financijske poteškoće dužnika, vjerojatnost dužnikovog stečaja te neizvršenje ili propusti u plaćanjima, smatraju se pokazateljima umanjena vrijednosti potraživanja. Iznos ispravka vrijednosti utvrđuje se kao razlika između knjigovodstvene vrijednosti i nadoknadivog iznosa potraživanja, a predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stope. Iznosi ispravka vrijednosti potraživanja iskazuju se u računu dobiti i gubitka u okviru 'ostalnih troškova poslovanja'.

Kredit i potraživanja s dospjećem 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.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

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.

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 (umanjnih za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom razdoblja trajanja posudbe, koristeći metodu efektivne kamatne stope.

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

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.17 Primanja zaposlenih

(a) Obveze za mirovine i ostale obveze nakon umirovljenja

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

(b) Dugoročna primanja radnika

Društvo 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.

(c) Kratkoročna primanja zaposlenih

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

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

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

2.18 Rezerviranja

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

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

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.

BILJEŠKA 2 – SAŽETAK ZNAČAJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

2.19 Priznavanje prihoda

Prihodi se sastoje od fer vrijednosti primljene naknade ili potraživanja za prodane proizvode, robu ili usluge u redovnom poslovanju Društva. Prihodi su iskazani u iznosima koji su umanjeni za porez na dodanu vrijednost, procijenjene povrate, rabate i diskonte.

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

(a) Prihodi od prodaje robe

Prihodi od veleprodaje robe smatraju se prihodom u trenutku kada Društvo obavi isporuke robe kupcu, kada kupac prihvati isporučenu robu i kada je naplativost nastalih potraživanja relativno sigurna. Roba se prodaje uz ugovorene popuste i kupci imaju pravo na povrat neispravne robe. Prihodi od prodaje iskazuju se na temelju cijene iz ugovora o prodaji, umanjeni za ugovorene popuste i povrate u trenutku podaje.

(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 priznaju se na vremenski proporcionalnoj osnovi koristeći metodu efektivne kamatne stope.

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

Društvo 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 umanjenje vrijednosti mjenica utvrđuje se kada postoje objektivni dokazi da Društvo 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 FINANIJSKIM RIZIKOM

3.1 Čimbenici financijskog rizika

Aktivnosti koje Društvo 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. Društvo nema formalni program upravljanja rizicima (nisu korišteni derivativni financijski instrumenti kao zaštita od financijskih rizika), međutim cjelokupno upravljanje rizicima obavlja Odjel financija Društva.

(a) Tržišni rizik

(i) Valutni rizik

Društvo 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 Društvo velikim dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu. Isto tako dio dugoročnog duga (izdane obveznice) vezane su za inozemnu valutu. Zbog toga je Društvo izloženo 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 Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti valutnom riziku.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2007. godine (2006. godinu) (bilješka 16, 21, 22), 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 5.946 tisuća kuna veća/manja (2006.: 4.968 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 Društvo nema značajnu imovinu koja ostvaruje prihod od kamata, prihodi Društva i novčani tok iz poslovnih aktivnosti nisu u značajnoj mjeri ovisni o promjenama tržišnih kamatnih stopa.

Kamatni rizik Društva proizlazi iz izdanih obveznica i komercijalnih zapisa i primljenih dugoročnih kredita. Krediti odobreni po promjenjivim stopama izlažu Društvo riziku kamatne stope novčanog toka. Krediti odobreni po fiksnim stopama izlažu Društvo riziku fer vrijednosti kamatne stope. Društvo ne koristi derivativne instrumente za aktivnu zaštitu od izloženosti kamatnog rizika novčanog toka i rizika fer vrijednosti kamatne stope, međutim Društvo kontinuirano prati promjene kamatnih stopa. Simuliraju se različite situacije uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja kao i alternativno financiranje.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 2007. godine, da se efektivna kamatna stopa na primljene kredite (s promjenjivom stopom) povećala/smanjila za 0,1% na godišnjoj razini, dobit poslije poreza za izvještajno razdoblje bila bi za 2 tisuće kuna manja/veća (2006.: -)

(iii) Rizik ulaganja u vrijednosne papire

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

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINACIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.1 Čimbenici financijskog rizika (nastavak)

(b) Kreditni rizik

Kratkotrajna imovina Društva koja može dovesti do kreditnog rizika sastoji se uglavnom od novčanih sredstava, potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja. Društvo nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika. Prodajne politike Društva osiguravaju da se prodaja obavlja kupcima koji imaju odgovarajuću kreditnu povijest. Glede izloženosti kreditnom riziku, kupci su podijeljeni u tri kategorije: ljekarne, bolnice i ostali kupci. Veći kreditni rizik prisutan je kod ljekarni, jer kod njih postoji rizik ograničenosti poslovanja. S druge strane, bolnice imaju duže rokove naplate, ali nema rizika da se potraživanja neće naplatiti, odnosno nema rizika nastavka kontinuiranog poslovanja. Ostali dio potraživanja od kupaca nije značajan zbog disperzije na vrlo veliki broj kupaca, pojedinačno malih stanja, te strogih mjera naplate i isporuke od strane Društva. Dio potraživanja od kupaca Društvo osigurava primljenim mjenicama i zadužnicama. Detaljna analiza izloženosti kreditnom riziku iskazana je u bilješci 16 i 17.

(c) Rizik likvidnosti

Razborito upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca, osiguravanje raspoloživosti financijskih sredstava adekvatnim iznosom ugovorenih kreditnih linija i sposobnost podmirenja svih obveza. Cilj Društva je održavanje fleksibilnosti financiranja na način da ugovorene kreditne linije budu dostupne. Odjel financija redovito – mjesečno prati razinu dostupnih izvora novčanih sredstava. Komisija koja prati likvidnost Društva 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 Društva prema ugovorenim rokovima dospijea. Navedeni iznosi predstavljaju nediskontirane novčane tokove.

(u tisućama kuna)

	Manje od 1 godine	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
--	------------------------------	------------------------------	-----------------------------	---------------

31. prosinca 2007.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	910.890	-	-	910.890
Posudbe	199.432	1.589	-	201.021

(u tisućama kuna)

	Manje od 1 godine	Između 1-3 godine	Više od 3 godine	Ukupno
--	------------------------------	------------------------------	-----------------------------	---------------

31. prosinca 2006.

Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	926.282	-	-	926.282
Posudbe	50.783	126.633	630	178.046

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 3 – UPRAVLJANJE FINANCIJSKIM RIZIKOM (nastavak)

3.2 Upravljanje kapitalom

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

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

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja zaduženosti u konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe, prema zahtjevima financijskih klauzula ugovora koji se odnose na izdane obveznice.

Društvo nadzire kapital kroz praćenje pokazatelja vlastitog financiranja u nekonsolidiranim financijskim izvještajima, a koji ne bi smio prijeći granicu 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)	298.265	294.311
Ukupna aktiva	<u>1.409.086</u>	<u>1.393.151</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 Društvo 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. Društvo 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 Društvu za slične financijske instrumente.

BILJEŠKA 4 – KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROCJENE

Društvo obavlja procjene koje se kontinuirano vrednuju a zasnivaju se na iskustvu i drugim čimbenicima, uključujući očekivanja budućih događaja za koje se smatra da su prihvatljiva pod postojećim okolnostima. Društvo izrađuje procjene i stvara pretpostavke vezane za budućnost. 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 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 nadoknadiivi iznos potraživanja od kupaca predstavlja sadašnju vrijednost očekivanih novčanih priljeva diskontiranih korištenjem efektivne kamatne stopa od 6,9% godišnje. U slučaju da su stvarne naplate niže od procjena Uprave, Društvo bi trebalo iskazati dodatni trošak umanjenja vrijednosti.

U odnosu na iskazano stanje na dan 31. prosinca 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).

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA

Primarni izvještajni oblik – poslovni segmenti

Društvo prati ostvarenje prihoda i bruto dobit po distribucijskim kanalima:

1. Ljekarne: Društvo posluje sa preko 500 kupaca koji su podijeljeni u dvije grupe:
 - privatne ljekarne
 - ljekarne u vlasništvu jedinica lokalne samouprave
2. Bolnice su podijeljene kako slijedi:
 - Kliničke bolnice
 - Opće bolnice
 - Specijalne bolnice
3. Ostalo: liječničke i stomatološke ordinacije, poduzeća, veledrogerije, biljne ljekarne, veterinarske stanice i dr.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

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	958.576	309.344	187.407	1.455.327
Prihodi od prodaje u Grupi	127.190	-	131.715	258.905
Ukupni prihodi	1.085.766	309.344	319.122	1.714.232
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.039.631)	(267.895)	(281.519)	(1.589.045)
Rezultat segmenata	46.135	41.449	37.603	125.187
Dobit iz poslovanja				16.575
Financijski troškovi				(9.572)
Dobit prije poreza				7.003
Porez na dobit				(3.049)
Dobit za godinu				3.954

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ljekarne	Bolnice	Nealocirano	Ukupno
Prihodi od prodaje	970.856	236.168	211.479	1.418.503
Prihodi od prodaje u Grupi	98.878	-	138.844	237.722
Ukupni prihodi	1.069.734	236.168	350.323	1.656.225
Nabavna vrijednost prodane robe	(1.010.309)	(206.872)	(294.947)	(1.512.128)
Rezultat segmenata	59.425	29.296	55.376	144.097
Dobit iz poslovanja				21.327
Financijski troškovi				(7.858)
Dobit prije poreza				13.469
Porez na dobit				(4.423)
Dobit za godinu				9.046

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ljekarne	Bolnice	Nealocirano	Ukupno
Potraživanja od kupaca	437.741	382.974	136.695	957.410

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

<i>(u tisućama kuna)</i>	Ljekarne	Bolnice	Nealocirano	Ukupno
Potraživanja od kupaca	572.335	257.679	189.029	1.019.043

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

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 5 – INFORMACIJE O POSLOVNIM SEGMENTIMA (nastavak)

Sekundarni izvještajni oblik – zemljopisno tržište

Prihodi od prodaje Društva 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	1.121.367	1.064.387
Split	323.153	317.445
Rijeka	245.714	244.823
Bosna i Hercegovina	21.671	22.472
Nealocirano	2.327	7.098
Ukupno	1.714.232	1.656.225

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

	<u>Zagreb</u>	<u>Split</u>	<u>Rijeka</u>	<u>Nealocirano</u>	<u>Ukupno</u>
2007.					
Nematerijalna imovina	7.820	2.414	1.923	-	12.157
Nekretnine i oprema	123.981	15.523	10.918	-	150.422
Potraživanja od kupaca	609.238	210.584	135.547	2.041	957.410
Zalihe	143.367	25.733	18.858	-	187.958
Ostalo	-	-	-	101.139	101.139
	884.406	254.254	167.246	103.180	1.409.086
2006.					
Nematerijalna imovina	9.084	58	19	-	9.161
Nekretnine i oprema	124.647	15.868	10.793	-	151.308
Potraživanja od kupaca	648.499	222.782	145.088	2.674	1.019.043
Zalihe	101.686	29.803	21.383	-	152.872
Ostalo	-	-	-	60.767	60.767
	883.916	268.511	177.283	63.441	1.393.151

Ostale stavke segmenta uključene u račun dobiti i gubitka za godinu su kako slijedi:

	<u>Zagreb</u>	<u>Split</u>	<u>Rijeka</u>	<u>Ukupno</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>				
2007.				
Amortizacija materijalne imovine	7.831	1.292	669	9.792
Amortizacija nematerijalne imovine	564	36	10	610
	8.395	1.328	679	10.402
Kapitalna ulaganja	9.677	1.619	1.297	12.593
2006.				
Amortizacija materijalne imovine	8.514	1.345	781	10.640
Amortizacija nematerijalne imovine	440	78	8	526
	8.954	1.423	789	11.166
Kapitalna ulaganja	10.408	548	358	11.314

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE 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	29.224	30.723
Porez i prirez	6.948	7.252
Doprinosi iz i na plaću /i/	16.335	17.076
Otpremnine	3.448	1.819
Prijevoz zaposlenika	1.532	1.463
Ostale naknade /ii/	6.168	2.760
	<u>63.655</u>	<u>61.093</u>

Na dan 31. prosinca 2007. godine Društvo ima 370 zaposlenih (2006.: 369 zaposlenih).

/i/ Doprinosi za mirovine koje je Društvo obračunalo za uplatu obveznim mirovinskim fondovima za 2007. godinu iznose 8.911 tisuće kuna (2006.: 9.323 tisuće kuna).

/ii/ Ostale naknade odnose se na obračunate neiskorištene godišnje odmone, 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	7.133	8.491
Marketing	2.293	3.240
Obrazovanje	2.167	4.220
Donacije	4.003	2.188
	<u>15.596</u>	<u>18.139</u>

BILJEŠKE UZ 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 17/ii/)	(9.378)	7.793
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca po danim dugoročnim kreditima (bilješka 17/i/)	(1.035)	(1.334)
Materijal i energija	6.457	5.770
Održavanje, čuvanje i osiguranje imovine	9.243	8.716
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	2.069	2.461
Telefonske, poštanske i komunalne usluge – povezane stranke (bilješka 28)	288	344
Porezi i doprinosi koji ne ovise o rezultatu	3.382	3.017
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	3.293	3.825
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge – povezane stranke (bilješka 28)	163	-
Bankarske usluge i troškovi platnog prometa	1.340	1.116
Rashod eskonta mjenice	1.533	1.211
Usluge posredovanja	642	421
Ostali troškovi	3.083	3.478
Ostali troškovi – povezane stranke (bilješka 28)	63	63
	<u>21.143</u>	<u>36.881</u>

BILJEŠKA 9 – OSTALI DOBICI – NETO

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dobici od prodaje materijalne imovine (neto)	479	160
Neto dobiti od tečajnih razlika	1.705	4.349
	<u>2.184</u>	<u>4.509</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	(564)	(475)
Izdane obveznice	(5.839)	(5.811)
Izdani komercijalni zapisi	(3.514)	(2.112)
	<u>(9.917)</u>	<u>(8.398)</u>
Dobici /(gubici) od tečajnih razlika – neto		
Pozitivne tečajne razlike	345	898
Negativne tečajne razlike	-	(358)
	<u>345</u>	<u>540</u>
	<u>(9.572)</u>	<u>(7.858)</u>

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 11 – POREZ NA DOBIT

Porez na dobit obračunat je po stopi od 20% (2006.: 20%) kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Tekući porez /i/	3.823	4.854
Odgođeni porez (bilješka 24)	(774)	(431)
	<u>3.049</u>	<u>4.423</u>
<i>/i/</i> Obračun tekućeg poreza je kako slijedi:		
Dobit prije oporezivanja	7.003	13.469
Porez na dobit (20%)	1.400	2.694
Učinak porezno priznatih prihoda	(326)	(331)
Porezno nepriznati rashodi	2.749	2.491
Porezna obveza	3.823	4.854
Uplaćene akontacije poreza na dobit	(4.903)	(3.789)
Potraživanje/obveza za porez na dobit	(1.080)	1.065
Efektivna porezna stopa	<u>54,59%</u>	<u>36,04%</u>

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 Društva u razdoblju od 3 godine nakon isteka godine u kojoj je porezna obveza iskazana, te može uvesti dodatne porezne obveze i kazne. Uprava nije upoznata s okolnostima koje bi mogle dovesti do potencijalnih značajnih obveza u tom pogledu.

BILJEŠKA 12 – OSNOVNA ZARADA PO DIONICI

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
Neto dobit dioničarima <i>(u tisućama kuna)</i>	3.954	9.046
Prosječni ponderirani broj dionica bez vlastitih dionica	30.194	30.194
Osnovna/razrijeđena zarada po dionici <i>(u kunama)</i>	130,96	299,61

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

BILJEŠKE UZ 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	9.434	139.458	72.529	148	221.569
Akumulirana amortizacija	-	(26.043)	(51.251)	-	(77.294)
Neto knjigovodstvena vrijednost	9.434	113.415	21.278	148	144.275
Za godinu završenu 31. prosinca 2006.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	9.434	113.415	21.278	148	144.275
Revalorizacija	13.196	-	-	-	13.196
Povećanje	-	-	3.558	1.216	4.774
Nabava unutar grupe (bilješka 28)	-	-	-	61	61
Prodaja i rashodovanja	-	-	(210)	(148)	(358)
Amortizacija	-	(3.476)	(7.164)	-	(10.640)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	22.630	109.939	17.462	1.277	151.308
Stanje 31. prosinca 2006.					
Nabavna vrijednost	22.630	139.448	72.122	1.277	235.477
Akumulirana amortizacija	-	(29.509)	(54.660)	-	(84.169)
Neto knjigovodstvena vrijednost	22.630	109.939	17.462	1.277	151.308
Za godinu završenu 31. prosinca 2007.					
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	22.630	109.939	17.462	1.277	151.308
Povećanje	-	1.041	5.943	992	7.976
Nabava unutar grupe (bilješka 28)	-	-	1.011	-	1.011
Prodaja i rashodovanja	-	-	(81)	-	(81)
Amortizacija	-	(3.478)	(6.314)	-	(9.792)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	22.630	107.502	18.021	2.269	150.422
Stanje 31. prosinca 2007.					
Nabavna vrijednost	22.630	140.489	74.046	2.269	239.434
Akumulirana amortizacija	-	(32.987)	(56.025)	-	(89.012)
Neto knjigovodstvena vrijednost	22.630	107.502	18.021	2.269	150.422

Kao sredstvo osiguranja okvirnih kredita i obveza po financijskom najmu (bilješka 23), založena je dugotrajna materijalna imovina čija neto knjigovodstvena vrijednost na dan 31. prosinca 2007. godine iznosi 111.485 tisuće kuna (2006.: 108.024 tisuća kuna).

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	9.623	8.376
Akumulirana amortizacija	(6.129)	(5.244)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.494	3.132

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 14 – NEMATERIJALNA IMOVINA

(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Licence	Imovina u pripremi	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2005.			
Nabavna vrijednost	1.947	2.914	4.861
Akumulirana amortizacija	(1.653)	-	(1.653)
Neto knjigovodstvena vrijednost	294	2.914	3.208
Za godinu završenu 31. prosinca 2006.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	294	2.914	3.208
Povećanje	205	6.274	6.479
Prijenos u upotrebu	3.508	(3.508)	-
Rashod	-	-	-
Amortizacija	(526)	-	(526)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	3.481	5.680	9.161
Stanje 31. prosinca 2006.			
Nabavna vrijednost	6.674	5.680	12.354
Akumulirana amortizacija	(3.193)	-	(3.193)
Neto knjigovodstvena vrijednost	3.481	5.680	9.161
Za godinu završenu 31. prosinca 2007.			
Početna neto knjigovodstvena vrijednost	3.481	5.680	9.161
Povećanje	-	3.606	3.606
Prijenos u upotrebu	9.090	(9.090)	-
Rashod	-	-	-
Amortizacija	(610)	-	(610)
Zaključno neto knjigovodstveno stanje	11.961	196	12.157
Stanje 31. prosinca 2007.			
Nabavna vrijednost	15.696	196	15.892
Akumulirana amortizacija	(3.735)	-	(3.735)
Neto knjigovodstvena vrijednost	11.961	196	12.157

BILJEŠKA 15 – ULAGANJA U POVEZANA PODUZEĆA

	<u>Udjel u %</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
<i>(u tisućama kuna)</i>			
Ljekarne Prima Pharme, Split /i/	100%	40.000	20.000
Farmis d.o.o., Donji Stupnik	100%	8.000	8.000
Farmacon d.o.o., Osijek	100%	14.000	14.000
Smanjenje imovine		(1.042)	(1.042)
		60.958	40.958

/i/ Krajem 2007. godine Društvo je povećalo ulaganje u temeljni kapitala Zdravstvene ustanove Ljekarne Prima Pharme, Split za iznosu od 20.000 tisuća kuna pretvaranjem svojih potraživanja u udjele.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 16 a – FINANCIJSKI INSTRUMENTI PO KATEGORIJAMA

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina		
Kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti i potraživanja (bilješka 17) iv)	977.553	1.050.952
Novac	30.273	11.210
	<u>1.007.826</u>	<u>1.062.162</u>
	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijske obveze		
Kategorija: Ostale obveze		
Obveze prema dobavljačima	903.113	920.316
Dugoročni dug	193.892	166.806
	<u>1.097.005</u>	<u>1.087.122</u>

BILJEŠKA 16 b – KVALITETA POTRAŽIVANJA FINANCIJSKE 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>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Ljekarne	295.879	316.299
Bolnice	147.086	121.077
Ostalo	58.130	79.169
Stanje 31. prosinca	<u>501.095</u>	<u>516.545</u>

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

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

	<u>31. prosinca</u> <u>2007.</u>	<u>31. prosinca</u> <u>2006.</u>
Kreditna ocjena financijske institucije:		
A-1/A+	2.568	1.948
AA-/Stabilno/A-1+	13.737	34
A+/Stabilno/A-1	13.931	9.206
	<u>30.236</u>	<u>11.188</u>

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročna potraživanja:		
Dani krediti /i/	1.560	650
Kratkotrajna potraživanja:		
Potraživanja od kupaca /ii/	957.410	1.019.043
Ostala kratkoročna potraživanja /iii/	5.210	3.367
Dani krediti – tekuće dospijeće dugoročnih potraživanja	853	4.151
	<u>963.473</u>	<u>1.026.561</u>
	965.033	1.027.211

/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		385	526
Vrijednosno usklađenje danih kredita		(851)	(1.886)
Ukupna dugoročna potraživanja uključujući tekuća dospijeća		<u>2.413</u>	<u>4.801</u>
Tekuća dospijeća dugoročnih potraživanja		(853)	(4.151)
Ukupno dugoročna potraživanja		1.560	650

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

Kreditni su osigurani zadužnicama.

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

Dospijeće dugoročnih kredita je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Između 1 i 2 godine	681	283
Između 2 i 5 godina	879	367
	<u>1.560</u>	<u>650</u>

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

/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	864.274	893.921
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	2.041	2.674
Potraživanja od kupaca – povezane stranke (bilješka 28)	108.825	149.556
	<u>975.140</u>	<u>1.046.151</u>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(17.730)	(27.108)
	<u>957.410</u>	<u>1.019.043</u>

Iskazana dospjela potraživanja na dan 31. prosinca 2007. godine u iznosu od 476.458 tisuća kuna (2006.: 534.407 tisuće kuna) uzeta su u obzir prilikom izračuna umanjenja vrijednosti potraživanja koja iznose 17.730 tisuća kuna potraživanja (2006.: 27.108 tisuća kuna).

Starosna struktura dospjelih potraživanja je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
0-180 dana	304.504	386.734
181-360 dana	92.101	90.923
Preko 360 dana	79.853	56.750
	<u>476.458</u>	<u>534.407</u>

Pregled promjena rezervacija za obavljeni ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Stanje 1. siječnja	27.108	24.492
(Smanjenje)/povećanje (bilješka 8)	(9.378)	7.793
Isknjiženo za nenaplativo	-	(5.177)
Stanje 31. prosinca	<u>17.730</u>	<u>27.108</u>

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	962.891	1.023.324
EUR	2.142	3.887
	<u>965.033</u>	<u>1.027.211</u>

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 17 – POTRAŽIVANJA OD KUPACA I OSTALA POTRAŽIVANJA (nastavak)

/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	4.699	2.885
Ostalo	511	482
	<u>5.210</u>	<u>3.367</u>

/iv/ Financijska imovina po kategorijama sastoji se od:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kategorija: Dani krediti i potraživanja		
Dani krediti	1.560	650
Potraživanja od kupaca	975.140	1.046.151
Dani krediti – kratkoročni dio dugoročnih potraživanja	853	4.151
	<u>977.553</u>	<u>1.050.952</u>

BILJEŠKA 18 – ZALIHE

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Trgovačka roba	154.888	112.959
Trgovačka roba – povezane stranke (bilješka 28)	26.992	33.941
Dani predujmovi	5.981	5.871
Materijal	97	101
	<u>187.958</u>	<u>152.872</u>

U 2007. godini Društvo je obavilo provjeru oštećenih zaliha i zaliha kojima je prošao rok upotrebe, i za ustanovljene razlike iskazano je smanjenje ispravaka vrijednosti zaliha u odnosu na iskazano stanje u 2006. godini za iznos od 1.985 tisuća kuna (2006.: 2.556 tisuća kuna) što je iskazano kao smanjenje nabavne vrijednosti prodane robe.

BILJEŠKA 19 – NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kunski račun	29.811	5.869
Devizni račun	425	5.319
Gotovina u blagajni	37	22
	<u>30.273</u>	<u>11.210</u>

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 20 – 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 dionice su u potpunosti plaćene.

	Broj dionica <i>(u komadima)</i>	Dionički kapital <i>(u tisućama kuna)</i>	Kapitalna dobit	Ukupno
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:

	2007.		2006.	
	Broj dionica	%	Broj dionica	%
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%

BILJEŠKA 21 – PRIČUVE

<i>(u tisućama kuna)</i>	Revalorizacijske pričuve	Zakonske pričuve	Ukupno
Stanje 1. siječnja 2006.	4.642	2.730	7.372
Revalorizacija zemljišta (bilješka 13)	13.196	-	13.196
Odgodena porezna obveza (bilješka 24)	(2.639)	-	(2.639)
Stanje 31. prosinca 2006.	15.199	2.730	17.929
Stanje 1. siječnja 2007.	15.199	2.730	17.929
Stanje 31. prosinca 2007.	15.199	2.730	17.929

Zakonske pričuve iznose 2.730 tisuće kuna. Formiraju se sukladno hrvatskim propisima prema kojima je Društvo dužno u zakonske pričuve unositi dvadeseti dio (5%) dobiti tekuće godine, sve dok te pričuve zajedno s kapitalnom dobiti ne dosegnu visinu od pet posto (5%) temeljnog kapitala. Revalorizacijske i zakonske pričuve nisu raspodjeljive.

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 22 – OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA I OSTALE OBVEZE

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima /i/	903.113	920.316
Ostale obveze /ii/	7.777	5.966
	<u>910.890</u>	<u>926.282</u>

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

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Obveze prema dobavljačima – domaći	454.751	395.201
Obveze prema dobavljačima – inozemni	319.986	374.534
Obveze prema povezanim strankama (bilješka 28)	128.376	150.581
	<u>903.113</u>	<u>920.316</u>

Knjigovodstveni iznos obveza prema dobavljačima preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	583.127	545.782
EUR	309.962	339.379
DKK	5.483	10.295
Ostale valute	4.541	24.860
	<u>903.113</u>	<u>920.316</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 neto plaće	4.598	4.519
Obveze za neiskorištene dane godišnjeg odmora	2.670	-
Obveze za bonuse	-	469
Obveze za ostale poreze i doprinose	36	489
Ostalo	473	489
	<u>7.777</u>	<u>5.966</u>

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 23 – POSUDBE

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dugoročni dug:		
Obveznice /i/	-	120.871
Financijski najam /iii/	2.367	3.048
	<u>2.367</u>	<u>123.919</u>
Kratkoročni krediti:		
Komercijalni zapisi /ii/	66.357	38.258
Obveznice /i/	123.200	2.267
Financijski najam /iii/	1.968	2.362
	<u>191.525</u>	<u>42.887</u>
Ukupno posudbe	<u>193.892</u>	<u>166.806</u>

Bruto obveza po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	2.185	2.663
Od jedne do pet godina	2.534	3.280
Budući trošak financiranja	(384)	(533)
Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu	<u>4.335</u>	<u>5.410</u>

Sadašnja vrijednost obveze po financijskom najmu je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Do jedne godine	1.968	2.362
Od jedne do pet godina	2.367	3.048
	<u>4.335</u>	<u>5.410</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 dospijeća 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 dospijeća 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). Obveze za najam efektivno su osigurane, budući najmodavac ima pravo preuzimanja predmeta najma ukoliko Društvo prestane plaćati obveze.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 23 – POSUDBE (nastavak)

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	1.295	2.267
Od 3 do 12 mjeseci	191.174	40.620
Od 1 do 3 godine	1.423	123.289
Preko 3 godine	-	630
	<u>193.892</u>	<u>166.806</u>

Dinamika otplate dugoročnih kredita je kako slijedi:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Od 1 – 2 godine	1.170	122.493
Od 2 – 5 godina	1.197	1.426
	<u>2.367</u>	<u>123.919</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				
Financijski najam	-	6,5%	-	6,5%
Obveznice	-	4,76%	-	4,76%
Kratkoročni krediti				
Komercijalni zapisi	6,59%	-	5,43%	

Knjigovodstveni iznosi i fer vrijednost dugoročnih kredita su 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 krediti				
Financijski najam	2.367	3.048	2.367	3.048
Obveznice	-	120.871	-	120.103
	<u>2.367</u>	<u>123.919</u>	<u>2.367</u>	<u>123.151</u>

Fer vrijednost obveza po financijskom najmu je približna knjigovodstvenoj vrijednosti.

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

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 23 – POSUDBE (nastavak)

Knjigovodstveni iznos primljenih kredita, obveznica i komercijalnih zapisa preračunat je iz sljedećih valuta:

	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Kune	66.357	38.258
EUR	127.535	128.548
	<u>193.892</u>	<u>166.806</u>

BILJEŠKA 24 – 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	406	25	-	431
Stanje 31. prosinca 2006.	406	25	-	431
Stanje 1. siječnja 2007.	406	25	-	431
Porez na teret računa dobiti i gubitka	(119)	(25)	-	(144)
Porez u korist računa dobiti i gubitka	-	-	918	918
Stanje 31. prosinca 2007.	287	-	918	1.205

Odgođena porezna obveza

	<u>Revalorizacija zemljišta</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>
Stanje 1. siječnja 2006.	-
Porez na teret kapitala /i/	2.639
Stanje 31. prosinca 2006.	2.639
Stanje 1. siječnja 2007.	2.639
Stanje 31. prosinca 2007.	2.639

/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 21).

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANCIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 25 – REZERVIRANJA

<i>(u tisućama kuna)</i>	Rezerviranje za naknade radnicima
Stanje 31. prosinca 2006.	2.048
Dugoročni dio	589
Kratkoročni dio	1.459
Stanje 1. siječnja 2007.	2.048
Povećanja	2.811
Iskorištena u toku godine	(1.459)
Stanje 31. prosinca 2007.	3.400
Dugoročni dio	1.716
Kratkoročni dio	1.684

Ova se rezerviranja odnose se na procijenjena dugoročna primanja radnika vezano uz otpremnine i jubilarne nagrade, što je definirano Kolektivnim ugovorom. Dugoročni iznos rezerviranja odnosi se na procijenjena stečena prava na otpremnine i jubilarne nagrade koje će biti isplaćene po isteku godine dana od datuma 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.

BILJEŠKA 26 – POTENCIJALNE OBVEZE

Društvo je izdalo garancije za primljene kredite svoje podružnica u ukupnom iznosu od 5.379 tisuća kuna (2006.: 3.031 tisuća kuna) kako slijedi:

- Prima Pharme, Split u ukupnom iznosu od 5.379 tisuća kuna (2006.: 2.419 tisuće kuna)

Navedene potencijalne obveze nisu iskazane u bilanci na dan 31. prosinca 2007. godine. Naime, Uprava procjenjuje da obveze navedenih podružnica neće postati obveze matičnog društva, budući da su sve poslovne transakcije podružnica pod kontrolom matičnog društva.

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

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINANIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 27 – NOVAC GENERIRAN POSLOVANJEM

	<u>Bilješka</u>	<u>2007.</u>	<u>2006.</u>
		<i>(u tisućama kuna)</i>	
Neto dobit		3.954	9.046
Usklađenja:			
Porez na dobit	11	3.049	4.423
Amortizacija	13,14	10.402	11.166
Umanjenje potraživanja	8	(10.413)	6.459
Vrijednosno usklađenje zaliha	18	1.985	2.556
Nerealizirane tečajne razlike		(339)	(531)
Promjena u rezerviranjima		4.022	2.048
Dobit od prodaje materijalne imovine	9	(479)	(160)
Umanjenje vrijednosti		45	208
Rashodi od kamata	10	9.917	8.398
Prihodi od kamata		(522)	(4.510)
Promjene u radnom kapitalu:			
Zalihe		(37.071)	(15.682)
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		49.422	(139.535)
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze		(18.062)	133.008
Novac generiran poslovanjem		15.910	16.894

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 28 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA

Društvo ostvaruje poslovne transakcije s povezanim strankama (društva sa značajnim utjecajem pod zajedničkom kontrolom) navedenim u bilješki 1. Povezana stranka Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb posjeduje 24,71 % vlasništva na Društvom. Međutim, prema operativnim poslovnim transakcijama koje obavlja s Društvom ima značajan utjecaj na tekuće poslovanje Društva. Poslovne transakcije s povezanim strankama 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	17		
Ljekarne Prima Pharme, Split		33.079	55.706
Ljekarne Delonga, Okrug Gornji		3.356	-
Ljekarne Gagro, Križevci		7.132	-
Farmis d.o.o., Zagreb		28.833	54.609
Farmacon d.o.o., Osijek		36.406	39.226
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		19	12
Pliva d.d., Zagreb		-	3
		<u>108.825</u>	<u>149.556</u>
Nekretnine i oprema	13		
Farmacon d.o.o. Osijek		421	37
Farmis d.o.o., Zagreb		590	24
		<u>1.011</u>	<u>61</u>
Zalihe	18		
Farmacon d.o.o. Osijek		4.554	-
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		22.438	33.941
		<u>26.992</u>	<u>33.941</u>
Obveze prema dobavljačima	22		
Farmis d.o.o., Zagreb		-	3
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		128.376	150.578
		<u>128.376</u>	<u>150.581</u>
Prihodi od prodaje	5		
Ljekarne Prima Pharme, Split		120.272	98.829
Ljekarne Delonga, Okrug Gornji		3.880	-
Ljekarne Gagro, Križevci		2.989	-
Farmis d.o.o., Zagreb		73.564	87.283
Farmacon d.o.o., Osijek		57.950	50.924
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		-	155
		<u>258.655</u>	<u>237.191</u>

MEDIKA d.d.

BILJEŠKE UZ FINACIJSKE IZVJEŠTAJE

ZA GODINU KOJA JE ZAVRŠILA 31. PROSINCA 2007.

BILJEŠKA 28 – ODNOSI S POVEZANIM STRANKAMA (nastavak)

<i>(svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)</i>	Bilješka	2007.	2006.
Prihodi od najma	5		
Ljekarne Prima Pharme, Split		49	49
Farmis d.o.o., Zagreb		170	214
		<hr/>	<hr/>
		219	263
Prihodi od kamata	5		
Farmacon d.o.o., Osijek		-	237
		<hr/>	<hr/>
		-	237
Ostali prihodi	5		
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		31	31
Telefonske, poštanske i komunalne usluge	8		
Farmacon d.o.o., Osijek		288	344
Stručno obrazovanje i konzultantske usluge	8		
Ljekarne Prima Pharme, Split		163	-
Ostali troškovi	8		
Farmacon d.o.o., Osijek		54	54
Farmis d.o.o., Zagreb		9	9
		<hr/>	<hr/>
		63	63
Nabava proizvoda			
Pliva Hrvatska d.o.o., Zagreb		261.945	287.665
Naknade Upravi – plaće za dva člana (2006.:plaće i bonusi za tri člana)		2.759	4.511