

**MEĐUIZVJEŠTAJ POSLOVODSTVA**  
**za I-III 2014. godine**  
**Medika d.d. Zagreb**

## Izješće Direktora

### *Komentar poslovanja za prvi kvartal 2014. godine*

Medika d.d. („Društvo“) je u prva tri mjeseca 2014. godine ostvarila 528,3 milijuna kuna ukupnih prihoda koji su manji za 5,81% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Prihodi od prodaje koji za prva tri mjeseca 2014. godine iznose 523,0 milijuna kuna manji su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 6,03%. Na smanjenje prihoda najveći utjecaj je imalo smanjenje cijene lijekova sa liste lijekova koju donosi HZZO. Naime, promjenama liste lijekova u 2013. godini od drugog do četvrtog kvartala i u prvom kvartalu 2014. godine, prodajne cijene lijekova su višekratno smanjivane. Također, od 01.01.2014. došlo je i do smanjenja prodajnih cijena ortopedskih pomagala budući da je od tada na snazi nova lista za ortopedska pomagala. Dodatno je na smanjenje prihoda utjecalo i smanjenje prihoda od usluga koji se najvećim dijelom odnose na prihode od konsignacijskih provizija. Prihodi od konsignacijskih provizija su manji za 2,8 milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog zatvaranja konsignacijskih skladišta proizvođača koji sjedište imaju u zemljama članicama EU.

Udio prihoda iz osnovne djelatnosti u ukupnim prihodima iznosi 98,99% dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosio 99,22%.

Ostali poslovni prihodi koji iznose 3,9 milijuna kuna manji su u odnosu na isto razdoblje prethodne godine za 3,95%. S obzirom da je udio ostalih poslovnih prihoda u ukupnim prihodima u prvom kvartalu prethodne godine iznosio svega 0,72%, a u prvom kvartalu 2014. godine iznosi svega 0,74%, ovaj pad nije toliko značajan.

Od ukupnog prihoda od prodaje, na domaćem tržištu se ostvaruje 99,91% prihoda, dok se na inozemnom tržištu ostvaruje 0,09% prihoda od prodaje. Ova struktura ne bilježi značajnu promjenu u prvom kvartalu 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Materijalni troškovi iznose 493,8 milijuna kuna te su za 5,26% manji u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. S obzirom da poslovni rashodi bilježe veći postotni pad, udio materijalnih troškova u poslovnim rashodima je za 0,33% veći u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 95,05%.

Troškovi zaposlenih su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine povećali za 2,29% te je njihov udio u ukupnim rashodima povećan za 0,18%. Na povećanje troškova zaposlenih utjecalo je povećanje broja zaposlenih.

Financijski rashodi su se u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjili za 19,62%, a njihov udio u ukupnim rashodima se smanjio za 0,16% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine te iznosi 0,93%. Na ovo smanjenje su utjecale manje negativne tečajne razlike te troškovi kamata koji su manji zbog ostvarenih manjih kamatnih stopa u prva tri mjeseca 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Bruto marža je u prvom kvartalu 2013. godine iznosila 7,67% dok u prvom kvartalu 2014. godine iznosi 6,89% što je smanjenje za 0,78%. Do smanjenja je došlo jer su neto prihodi od prodaje manji za 6,03%, a neto trošak prodane robe, je zabilježio postotno manji pad, odnosno 5,24%. Zbog navedenih kretanja ostvarena razlika u cijeni se smanjila.

Bruto dobit (dobit prije oporezivanja) iznosi 3,9 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine iznosila 4,5 milijuna kuna, što je smanjenje od 14,40%. Manja bruto dobit ostvarena je zbog većeg pada ukupnih prihoda (koji su manji za 5,81% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine) u odnosu na pad ukupnih rashoda (koji su manji za 5,74% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine).

Operativna dobit iznosi 7,3 milijuna kuna te je za 3,0 milijuna kuna, odnosno 28,77% manja u odnosu na isto razdoblje prethodne godine zbog postotno većeg pada poslovnih prihoda u prvom kvartalu 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prethodne godine (pad od 6,02%, odnosno 33,7 milijuna kuna) u usporedbi sa padom poslovnih rashoda (pad od 5,59%, odnosno 30,8 milijuna kuna).

Ostvarena neto dobit iznosi 2,9 milijuna kuna.

Temeljem transakcija s povezanim osobama u prvom kvartalu 2014. godine ostvaren je ukupni prihod u iznosu od 71,9 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine ostvaren ukupni prihod od 69,1 milijun kuna, što je smanjenje od 4,07%. Do smanjenja je došlo uslijed smanjenja cijena sa liste lijekova.

Od povezanih osoba ukupno je nabavljeno trgovačke robe u vrijednosti od 47,9 milijuna kuna, dok je u istom razdoblju prethodne godine nabavljeno 55,6 milijuna kuna. Smanjenje je uzrokovano smanjenjem cijene lijekova sa liste lijekova.

Ukupna aktiva bilježi povećanje od 6,17% u odnosu na početak godine na što je najviše utjecalo povećanje kratkotrajne imovine.

Dugotrajna imovina je gotovo na istoj razini u odnosu na početak godine. Dugotrajna nematerijalna imovina je manja u odnosu na početak godine za 1,1 milijun kuna. S obzirom da nije bilo značajnih nabavki u 2014. godini, do smanjenja je došlo uslijed obračunate amortizacije. Dugotrajna materijalna imovina veća je u odnosu na početak godine za 807 tisuća kuna. Na ovo povećanje najveći utjecaj je imala nabavka novih osnovnih sredstava te povećanje investicije za novi PC Osijek.

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

Kratkotrajna imovina iznosi 1 milijardu 736,2 milijuna kuna te je u odnosu na početak godine veća za 110,7 milijuna kuna, odnosno 6,81%. U strukturi kratkotrajne imovine, zalihe i potraživanja bilježe rast, dok financijska imovina bilježi pad.

Zalihe su se povećale za 8,6 milijuna kuna u odnosu na početak godine zbog zatvaranja konsignacijskog skladišta proizvođača koji sjedište ima u zemlji članici EU, kupljena je sva roba sa konsignacijskog skladišta kako bi se stanje skladišta svelo na nulu i moglo zatvoriti.

Ukupna kratkoročna potraživanja iznose 1 milijardu 435,2 milijuna kuna te bilježe povećanje u odnosu na početak godine od 123,0 milijuna kuna, odnosno 9,37%. Potraživanja od kupaca i povezanih poduzetnika iznose 1 milijardu 428,5 milijuna kuna i bilježe povećanje od 9,67% u odnosu na početak godine.

Kratkotrajna financijska imovina iznosi 35,7 milijuna kuna što se odnosi na kratkotrajne dane kredite i depozite. U odnosu na početak godine financijska imovina se smanjila za 14,7 milijuna kuna zbog naplate danih kredita.

Na pozicijama kapitala i rezervi nije došlo do promjena u 2014. godini.

Dugoročne obveze su se povećale u odnosu na početak godine za 8,1 milijun kuna, na što je u potpunosti utjecalo povećanje obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama.

Kratkoročne obveze iznose 1 milijardu 570,0 milijuna kuna od čega se 1 milijardu 230,8 milijuna kuna odnosi na obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima te 329,1 milijuna kuna na kreditnu zaduženost (328,0 milijuna kuna kratkoročni krediti i 1,1 milijun kuna financijski najam).

Obveze prema dobavljačima i povezanim poduzetnicima su se povećale u odnosu na početak godine za 86,1 milijun kuna, a kao posljedica povećanja potraživanja od kupaca i povezanih poduzetnika.

Ukupna zaduženost Medike po kreditima iznosi 338,9 milijuna kuna što je povećanje u odnosu na početak godine za 27,9 milijuna kuna. Od ukupne zaduženosti 10,9 milijuna kuna odnosi se na dugoročne kredite, a 328,0 milijuna kuna na kratkoročne kredite. S obzirom da je priljev bio znatno smanjen u prvom kvartalu 2014. godine, kreditna zaduženost povećana je za potrebe tekuće likvidnosti. Svi krediti su kunski te na ovim stavkama nema izloženosti valutnom riziku.

### ***Gljučni događaji***

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

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

Zbog smanjenog priljeva kreditna zaduženost je povećana za potrebe tekuće likvidnosti.

### ***Očekivani razvoj društva u budućnosti***

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

### ***Vlastite dionice***

Na 31.03.2014. godine Medika ima 1.155 vlastitih dionica.

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

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

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

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

### ***Povezane osobe***

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

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

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

Značajno mjesto u financijskim rizicima ima valutni rizik. Nabava robe velikim se dijelom ostvaruje na inozemnom tržištu, iz čega proizlazi izloženost riziku promjene tečaja stranih valuta vezanih uglavnom uz euro.

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 primljenih dugoročnih i kratkoročnih kredita, u uvjetima promjenjive kamatne stope. 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.

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

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

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

Jasminko Herceg, dipl.oec.

Direktor



**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2014.

do

31.3.2014

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 03209741

Matični broj subjekta (MBS): 080027531

Osobni identifikacijski broj (OIB): 94818858923

Tvrka izdavatelja: **MEDIKA d.d.**

Poštanski broj i mjesto: 10000

ZAGREB

Ulica i kućni broj: **CAPRAŠKA 1**Adresa e-pošte: [medika.uprava@medika.hr](mailto:medika.uprava@medika.hr)Internet adresa: [www.medika.hr](http://www.medika.hr)

Šifra i naziv općine/grada: 133 ZAGREB

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 357

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: **NE**

Šifra NKD-a: 4646

Tvrte subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **RADMILOVIĆ DIJANA**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 012412551

Telefaks: 012371441

Adresa e-pošte: [medika.uprava@medika.hr](mailto:medika.uprava@medika.hr)Prezime i ime: **HERCEG JASMINKO**

(osoba ovlaštena za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

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

M.P.

  
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2014.

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	235.510.659	235.244.187
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	19.640.383	18.542.237
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	5.873.164	4.783.439
3. Goodwill	006	11.929.586	11.929.586
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	007	106.987	106.988
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008	1.730.646	1.722.224
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>	146.572.413	147.379.229
1. Zemljište	011	15.994.715	15.994.715
2. Građevinski objekti	012	102.542.496	101.647.097
3. Postrojenja i oprema	013	4.263.093	4.448.835
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	7.682.896	7.479.202
5. Biološka imovina	015		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	016	6.007.726	5.318.486
7. Materijalna imovina u pripremi	017	9.347.737	11.757.144
8. Ostala materijalna imovina	018	733.750	733.750
9. Ulaganje u nekretnine	019		
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	68.856.720	68.881.578
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	59.148.400	59.148.400
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	024		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	025		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	026	9.708.320	9.733.178
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	028		
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	030		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	031		
3. Ostala potraživanja	032		
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	441.143	441.143
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	1.625.481.613	1.736.202.886
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	211.243.565	219.847.746
1. Sirovine i materijal	036	96.103	96.233
2. Proizvodnja u tijeku	037		
3. Gotovi proizvodi	038		
4. Trgovačka roba	039	209.998.864	215.405.654
5. Predujmovi za zalihe	040	1.148.598	4.345.859
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	041		
7. Biološka imovina	042		
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>	1.312.175.181	1.435.173.035
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	044	246.515.688	258.051.740
2. Potraživanja od kupaca	045	1.056.109.550	1.170.491.006
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	046		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	047	27.994	24.389
5. Potraživanja od države i drugih institucija	048	5.654.012	5.482.112
6. Ostala potraživanja	049	3.867.937	1.123.788
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	50.405.113	35.670.799
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	051		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	052		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	053		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	054		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	055		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	056	50.405.113	35.670.799
7. Ostala financijska imovina	057		
<b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	51.657.754	45.511.306
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	728.889	5.202.456
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	1.861.721.161	1.976.649.529
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	185.013.175	171.709.638

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	388.050.446	390.954.569
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	94.205.280	94.205.280
II. KAPITALNE REZERVE	064	-9.243.180	-9.243.180
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	88.587.744	88.587.744
1. Zakonske rezerve	066	7.277.713	7.277.713
2. Rezerve za vlastite dionice	067	60.000.000	60.000.000
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068	10.486.459	10.486.459
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070	31.796.490	31.796.490
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENEŠENI GUBITAK (073-074)	072	173.091.313	214.500.601
1. Zadržana dobit	073	173.091.313	214.500.601
2. Preneseni gubitak	074		
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	075	41.409.289	2.904.124
1. Dobit poslovne godine	076	41.409.289	2.904.124
2. Gubitak poslovne godine	077		
VII. MANJINSKI INTERES	078		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	515.583	515.583
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	080	515.583	515.583
2. Rezerviranja za porezne obveze	081		
3. Druga rezerviranja	082		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	5.638.314	13.738.150
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	084		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	085		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	086	5.638.314	13.738.150
4. Obveze za predujmove	087		
5. Obveze prema dobavljačima	088		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	089		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	090		
8. Ostale dugoročne obveze	091		
9. Odgođena porezna obveza	092		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	1.466.203.854	1.570.000.411
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	094	122.955.376	124.791.519
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	095		
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	096	309.262.788	329.085.713
4. Obveze za predujmove	097	417.048	3.046
5. Obveze prema dobavljačima	098	1.021.690.528	1.105.965.915
6. Obveze po vrijednosnim papirima	099		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	100		
8. Obveze prema zaposlenicima	101	5.106.170	4.502.221
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	102	4.116.250	3.619.329
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	103	1.034	1.034
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	104		
12. Ostale kratkoročne obveze	105	2.654.660	2.031.634
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	1.312.964	1.440.816
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	1.861.721.161	1.976.649.529
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	185.013.175	171.709.638
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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



**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 1.1.2014 do 31.3.2014.

Obveznik: MEDIKA d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	560.618.757	560.618.757	526.896.643	526.896.643
1. Prihodi od prodaje	112	556.560.780	556.560.780	522.999.001	522.999.001
2. Ostali poslovni prihodi	113	4.057.977	4.057.977	3.897.642	3.897.642
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	550.308.453	550.308.453	519.552.107	519.552.107
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115				
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	521.248.107	521.248.107	493.808.702	493.808.702
a) Troškovi sirovina i materijala	117	2.658.974	2.658.974	2.313.389	2.313.389
b) Troškovi prodane robe	118	513.857.193	513.857.193	486.950.017	486.950.017
c) Ostali vanjski troškovi	119	4.731.940	4.731.940	4.545.296	4.545.296
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	12.186.957	12.186.957	12.466.429	12.466.429
a) Neto plaće i nadnice	121	7.050.905	7.050.905	7.211.805	7.211.805
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	3.528.051	3.528.051	3.612.781	3.612.781
c) Doprinosi na plaće	123	1.608.001	1.608.001	1.641.843	1.641.843
4. Amortizacija	124	3.407.680	3.407.680	3.100.819	3.100.819
5. Ostali troškovi	125	7.115.709	7.115.709	4.288.788	4.288.788
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	6.350.000	6.350.000	5.887.369	5.887.369
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127				
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	6.350.000	6.350.000	5.887.369	5.887.369
7. Rezerviranja	129				
8. Ostali poslovni rashodi	130				
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	311.758	311.758	1.429.537	1.429.537
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s	132				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	133	311.758	311.758	1.429.537	1.429.537
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	6.098.663	6.098.663	4.901.908	4.901.908
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	6.098.663	6.098.663	4.901.908	4.901.908
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	560.930.515	560.930.515	528.326.180	528.326.180
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	556.407.116	556.407.116	524.454.015	524.454.015
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	4.523.399	4.523.399	3.872.165	3.872.165
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	4.523.399	4.523.399	3.872.165	3.872.165
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	1.357.020	1.357.020	968.041	968.041
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	3.166.379	3.166.379	2.904.124	2.904.124
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	3.166.379	3.166.379	2.904.124	2.904.124
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	0	0	0	0

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 1.1.2014. do 31.3.2014.

Obveznik: MEDIKA d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	4.523.399	3.872.165
2. Amortizacija	002	3.407.680	3.100.819
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	46.162.723	83.973.631
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005		
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		9.534.012
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>54.093.802</b>	<b>100.480.627</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	125.791.516	122.997.853
3. Povećanje zaliha	010	10.776.012	8.604.182
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	1.532.510	
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>138.100.038</b>	<b>131.602.035</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>84.006.236</b>	<b>31.121.408</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	789.476	2.120
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017	217.253	1.225.705
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>1.006.729</b>	<b>1.227.825</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	820.468	3.452.444
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>820.468</b>	<b>3.452.444</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>186.261</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>0</b>	<b>2.224.619</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	80.000.000	67.536.601
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>80.000.000</b>	<b>67.536.601</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	3.899.991	39.666.667
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	681.567	670.355
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035		
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>4.581.558</b>	<b>40.337.022</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>75.418.442</b>	<b>27.199.579</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	8.401.533	6.146.448
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	15.343.167	51.657.754
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	8.401.533	6.146.448
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	6.941.634	45.511.306

# IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2014 do 31.3.2014

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	94.205.280	94.205.280
2. Kapitalne rezerve	002	-9.243.180	-9.243.180
3. Rezerve iz dobiti	003	88.587.744	88.587.744
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	173.091.313	214.500.601
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	41.409.289	2.904.124
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>388.050.446</b>	<b>390.954.569</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

Zagreb, 29. travnja 2014. godine

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

### IZJAVU POSLOVODSTVA O ODGOVORNOSTI

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

Nekonsolidirani i konsolidirani financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja 2014. godine do 31. ožujka 2014. godine daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, dobitaka i gubitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Međuzvješće posloводства za razdoblje od 01. siječnja 2014. godine do 31. ožujka 2014. godine sadrži istinit i vjeran prikaz razvoja i rezultata poslovanja Društva i Grupe uz opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima su Društvo i Grupa izloženi.



**Medika d.d.**  
ZAGREB, ČAČAŠKA

Jasminko Herceg  
*Direktor*