

# MAGMA

## PROSPEKT

### UVRŠTENJA REDOVNIH DIONICA

#### MAGMA D.D.

(Burzovna oznaka: **MGMA-R-A**; ISIN oznaka: **HRMGMARA0005**)

### U SLUŽBENO TRŽIŠTE

### ZAGREBAČKE BURZE D.D.

Agent uvrštenja dionica  
u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.



1. kolovoza 2007. godine

*Magma d.d. ("Magma" ili "Društvo" ili "Izdavatelj") prihvaća odgovornost za sadržaj ovog Prospekta. Prema vlastitom uvjerenju, svim saznanjima i podacima kojima Magma raspolaže, podaci iz ovog Prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine, obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja Magme, kao i prava i obveza sadržanih u dionicama Magme. Prema najboljem saznanju Magme, nijedna bitna činjenica koja bi mogla utjecati na potpunost i istinitost ovog Prospekta nije izostavljena.*

*U skladu sa Zakonom o tržištu vrijednosnih papira (NN 84/02 i 138/06) i Zakonom o Hrvatskoj agenciji za nadzor financijskih usluga (NN 140/05), ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA"). Odobrenjem ovog Prospekta HANFA je potvrdila da Prospekt sadrži sve podatke utvrđene zakonima i propisima Republike Hrvatske ("RH").*

*Nitko nije ovlašten davati podatke i izjave u vezi s dionicama, a koji nisu sadržani u ovom Prospektu. Ako bi se takvi podaci ili izjave dali, na njih se ne smije osloniti kao na podatke i izjave čije je objavljivanje odobrio Izdavatelj ili Zagrebačka banka d.d. ("Zagrebačka banka" ili "ZB"), kao Agent uvrštenja dionica u Službeno tržište Zagrebačke burz. Izdavanje ovog Prospekta, niti prodaja ili kupnja dionica ne impliciraju da se okolnosti vezane uz Magmu nisu izmijenile od datuma izdavanja ovog Prospekta.*

*Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju od strane ili za račun Magme ili od strane ili za račun druge osobe koja je s njima povezana, njihovih povezanih društava ili predstavnika.*

*Svaki ulagatelj koji razmatra kupnju dionica upućuje se na vlastitu ocjenu i prosudbu financijskog položaja Magme, uključivo inherentne rizike sadržane u poglavlju "Čimbenici rizika".*

*Ako drugačije nije navedeno, sve godišnje informacije, uključujući podatke o financijskim izvještajima, temelje se na kalendarskim godinama. Brojevi u Prospektu su zaokruživani; prema tome brojevi prikazani za istu vrstu informacija mogu varirati i zbrojevi možda nisu aritmetički agregati. Upućivanje u ovom dokumentu na "EUR" označava euro, "HRK" ili "kn" hrvatske kune, "USD" američke dolare, "KM" bosansko-hercegovačke konvertibilne marke, "SIT" slovenske tolare, te "KHD" honkonške dolare.*

## SADRŽAJ

<b>1</b>	<b>SAŽETAK</b> .....	<b>6</b>
<b>2</b>	<b>PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU</b> .....	<b>7</b>
2.1	Vrsta vrijednosnog papira i oznaka serije.....	7
2.2	Podaci o redovnim dionicama Izdavatelja na koje se odnosi ovaj Prospekt.....	7
2.2.1	<i>Oznaka dionica</i> .....	7
2.2.2	<i>Inicijalna javna ponuda redovnih dionica i povećanje temeljnog kapitala</i> .....	7
2.3	Mjesto vođenja evidencije o dionicama i dioničarima.....	7
2.4	Mjesto izdavanja dionica .....	7
2.5	Prava imatelja dionica i obveze Izdavatelja.....	8
2.6	Osobe koje garantiraju za obveze Izdavatelja po dionicama .....	8
2.7	Podaci o isplaćenju dividendi .....	8
2.8	Institucije preko kojih Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima.....	8
2.9	Prijenos vlasništva.....	9
2.10	Trgovanje na sekundarnom tržištu .....	9
2.11	Ograničenja u prijenosu dionica .....	9
2.12	Razdoblje neraspologanja dionica od strane pojedinih dioničara .....	9
2.13	Oporezivanje.....	9
2.13.1	<i>Oporezivanje dividende</i> .....	10
2.13.2	<i>Prodaja i druga raspolaganja dionicama</i> .....	10
2.13.3	<i>Oporezivanje kapitalne dobiti</i> .....	10
2.14	Agent uvrštenja redovnih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. ....	11
2.15	Platni agent.....	11
2.16	Pravni savjetnik Agenta uvrštenja .....	11
2.17	Pravni savjetnik Izdavatelja .....	11
<b>3</b>	<b>PODACI O IZDAVATELJU</b> .....	<b>12</b>
3.1	Tvrtka, sjedište i pravni oblik .....	12
3.2	Upis u sudski registar .....	12
3.2.1	<i>Predmet poslovanja</i> .....	12
3.2.2	<i>Izvanredne okolnosti koje su utjecale ili utječu na obavljanje nekih od tih djelatnosti</i> .....	13
3.3	Iznos upisanog, uplaćenog i odobrenog temeljnog kapitala .....	13
3.4	Povijesni podaci o temeljnom kapitalu.....	13
3.5	Broj glasova u glavnoj skupštini i broj vlastitih dionica .....	14
3.6	Broj dioničara s pravom glasa i popis dioničara s najvećim brojem glasova .....	14
3.7	Statusne promjene: pripajanje subjekta upisa drugom .....	15
3.8	Tvrtke u vlasništvu.....	16
3.9	Sažetak Statuta .....	17
<b>4</b>	<b>OPIS POSLOVANJA IZDAVATELJA</b> .....	<b>19</b>
4.1	Povijest i razvoj.....	19
4.2	Vizija i strateške odrednice.....	20
4.3	Organizacijska struktura i poslovni procesi .....	21
4.4	Dosadašnji razvoj i rezultati poslovanja .....	23

4.4.1	Segmenti poslovanja – kanali distribucije.....	27
4.4.2	Razvoj vlastitih robnih marki.....	35
4.4.3	Robne marke i struktura prihoda.....	37
4.4.4	Poslovni prostori.....	39
4.4.5	SWOT analiza.....	40
4.5	Usporedna financijska izvješća Magma Grupe za razdoblje 2003. – 2006.....	42
4.6	Du Pont shema (2005./2006.).....	45
4.7	Konsolidirana zaduženost 2003. – 2006.....	46
4.8	Strategija razvoja - Hrvatska, srednja i jugoistočna Europa.....	47
4.9	Analiza tržišta na kojima posluje Magma.....	50
4.9.1	Maloprodaja odjeće u Europi.....	50
4.9.2	Maloprodaja sportske opreme u Europi.....	53
4.9.3	Maloprodaja igračkaka i igara u Europi.....	54
4.10	Financijski plan poslovanja Grupe Magma za razdoblje 2007.-2016.....	57
4.11	Financiranje i ulaganja.....	61
4.12	Realizacija poslovnog plana po tržištima u regiji.....	66
4.12.1	Mađarska.....	69
4.12.2	Rumunjska.....	76
4.12.3	Bugarska.....	77
4.12.4	Srbija.....	78
4.13	Ulaganja, amortizacija i revalorizacija.....	79
4.13.1	Ulaganja.....	79
4.13.2	Amortizacija i revalorizacija.....	80
4.14	Promocija.....	81
4.15	Ljudski resursi.....	85
4.15.1	Upravljanje ljudskim potencijalima.....	85
4.15.2	Broj i struktura zaposlenih.....	85
4.16	Informacijski sustavi i informatička podrška poslovanju (IT).....	88
<b>5</b>	<b>UPRAVA I NADZORNI ODBOR.....</b>	<b>92</b>
5.1	Nadzorni odbor.....	92
5.2	Uprava.....	93
5.3	Interes članova Uprave i Nadzornog odbora.....	94
<b>6</b>	<b>SUDSKI POSTUPCI, HIPOTEKE, LICENCE I UGOVORI S TREĆIM OSOBAMA.....</b>	<b>95</b>
6.1	Sudski sporovi.....	95
6.2	Hipoteke.....	96
6.3	Licence i ugovori s trećim osobama.....	96
<b>7</b>	<b>ČIMBENICI RIZIKA.....</b>	<b>98</b>
7.1	Općenito o rizicima.....	98
7.2	Rizik poslovnog okruženja.....	98
7.3	Rizik tržišta na kojem posluje Magma.....	99
7.4	Rizici vezani uz realizaciju strategije regionalnog širenja poslovanja.....	99
7.5	Tečajni, kreditni i kamatni rizik.....	100
7.6	Upravljački i kadrovski rizici.....	101

7.7	Hrvatsko tržište vlasničkih vrijednosnih papira.....	101
<b>8</b>	<b>REVIZOR FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA.....</b>	<b>105</b>
<b>9</b>	<b>REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA 2004., 2005. I 2006., I NEREVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE I-VI 2007. ....</b>	<b>106</b>
<b>10</b>	<b>OPĆE INFORMACIJE.....</b>	<b>336</b>
10.1	Promjene u financijskom, pravnom i poslovnom položaju.....	336
10.2	Obrtni kapital.....	336
10.3	Izjava članova Uprave i Nadzornog odbora .....	336
10.4	Dokumentacija na uvid .....	336
<b>11</b>	<b>POTPISNICI PROSPEKTA .....</b>	<b>337</b>
<b>12</b>	<b>POPIS SUDIONIKA.....</b>	<b>338</b>

## 1 SAŽETAK

Sukladno odlukama Glavne skupštine MAGMA d.d. ("Magma" ili "Društvo" ili "Izdavatelj") od 28.3.2007. godine, 24.5.2007. godine i 25.5.2007. godine, a u skladu sa statutom Društva, sve redovne dionice Magma d.d. uvrštavaju se prvu kotaciju (Službeno tržište) Zagrebačke burze d.d.

Prethodno ovom uvrštenju u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d., redovnim dionicama Magma nije se trgovalo na javnom tržištu, te, pored cijene utvrđene u okviru Inicijalne javne ponude od HRK 238,00 po dionici, ne postoji na javnom tržištu utvrđena cijena redovnih dionica Magma.

Sve dionice nose skraćenu oznaku Izdavatelja, roda i oznaku serije: MGMA-R-A.

ISIN oznaka je: HRMGMARA0005.

Također, prethodno ovom uvrštenju u Službeno tržište Zagrebačke burze, Magma je realizirala inicijalnu javnu ponudu 1.220.000 redovnih dionica ("Inicijalna javna ponuda" ili "IPO"), u okviru kojeg je povećan temeljni kapital izdanjem 360.000 redovnih dionica, nominalnog iznosa od HRK 10,00 po dionici, odnosno u ukupnom nominalnom iznosu od HRK 3.600.000. S obzirom na to da je cijena po dionici u Inicijalnoj javnoj ponudi iznosila HRK 238,00, Magma je iz navedene dokapitalizacije prikupila iznos od HRK 85.680.000,000.

Nakon izdanja novih dionica u okviru Inicijalne javne ponude, Magma ima ukupno 4.874.160 redovnih dionica na ime, svaka nominalnog iznosa HRK 10,00, ukupnog nominalnog iznosa HRK 48.741.600,00, što je jednako iznosu temeljnog kapitala nakon dokapitalizacije.

Također, u okviru Inicijalne javne ponude, postojeći dioničar East European Food Fund, Sicaf, Luksemburg ("EEFF") prodao je 860.000 redovnih dionica, što predstavlja 17,64% udjela u ukupnom broju redovnih dionica Društva nakon povećanja temeljnog kapitala.

## **2    PODACI O VRIJEDNOSNOM PAPIRU**

### **2.1    Vrsta vrijednosnog papira i oznaka serije**

Temeljni kapital Izdavatelja, u iznosu HRK 48.741.600,00, podijeljen je na 4.874.160 redovnih dionica na ime, serije A, svaka nominalnog iznosa HRK 10,00. Dionice su u nematerijaliziranom obliku – kao elektronički zapis u informatičkom sustavu Središnje depozitarne agencije (SDA).

### **2.2    Podaci o redovnim dionicama Izdavatelja na koje se odnosi ovaj Prospekt**

#### **2.2.1    Oznaka dionica**

Sve dionice nose skraćenu oznaku Izdavatelja, roda i oznaku serije: MGMA-R-A.

ISIN oznaka je: HRMGMARA0005.

#### **2.2.2    Inicijalna javna ponuda redovnih dionica i povećanje temeljnog kapitala**

Prethodno ovom uvrštenju u Službeno tržište Zagrebačke burze, Magma je realizirala inicijalnu javnu ponudu 1.220.000 redovnih dionica ("Inicijalna javna ponuda"), u okviru kojeg je povećan temeljni kapital izdanjem 360.000 redovnih dionica, nominalnog iznosa od HRK 10,00 po dionici, odnosno u ukupnom nominalnom iznosu od HRK 3.600.000. S obzirom na to da je cijena po dionici u Inicijalnoj javnoj ponudi iznosila HRK 238,00, Magma je iz navedene dokapitalizacije prikupila iznos od HRK 85.680.000,00 koji je 18. srpnja 2007. uplaćen na poseban račun Magme.

Nakon izdanja novih dionica u okviru Inicijalne javne ponude, Magma ima ukupno 4.874.160 redovnih dionica na ime, svaka nominalnog iznosa HRK 10,00, ukupnog nominalnog iznosa HRK 48.741.600,00, što je jednako iznosu temeljnog kapitala nakon dokapitalizacije.

Navedeno povećanje temeljnog kapitala registrirano je 20. srpnja 2007. trgovačkom sudu u Zagrebu.

Također, u okviru Inicijalne javne ponude, postojeći dioničar East European Food Fund, Sicaf, Luksemburg ("EEFF") prodao je 860.000 redovnih dionica, što predstavlja 17,64% udjela u ukupnom broju redovnih dionica Društva nakon povećanja temeljnog kapitala.

### **2.3    Mjesto vođenja evidencije o dionicama i dioničarima**

Evidencija dionica Izdavatelja od 23. svibnja 2002. vodi se na računima njihovih imatelja (dioničara) u depozitoriju Središnje depozitarne agencije d.d. Zagreb, Heinzelova 62a.

### **2.4    Mjesto izdavanja dionica**

Sve dionice Izdavatelja izdane su u Zagrebu.

## **2.5 Prava imatelja dionica i obveze Izdavatelja**

Imatelj dionica Izdavatelja ima pravo glasa u glavnoj skupštini Izdavatelja ("Glavna skupština"), pravo na sudjelovanje u podjeli dobiti (dividendu) i pravo na ostatak stečajne odnosno likvidacijske mase. Svaka dionica daje pravo na jedan glas u Glavnoj skupštini Izdavatelja. Imatelj dionica ima pravo na informacije i obaviještenost o radu Izdavatelja, te druga upravljačka i imovinska prava u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima.

Ako Glavna skupština donese odluku o isplati dividende, dioničaru će se isplatiti dividenda na njegov račun sukladno podacima u SDA. Udio u dobiti (dividenda) razmjernan je broju dionica dioničara u odnosu na ukupan broj dionica Izdavatelja koje nose pravo na dividendu, pod uvjetom da na dionicama nema tereta kojim je pravo na dividendu preneseno na vjerovnika.

Ne postoje nikakva ograničenja u pogledu prava dioničara na prijenos dionica Društva (prodaja, darovanje, nasljeđivanje, fiducijarni prijenos). Dionice se mogu slobodno teretiti svim vrstama tereta koje prihvaća vjerovnik. Ograničenje u prijenosu dionica nekog dioničara može biti uzrokovano postojanjem tereta na dionicama, ograničenja pravom raspolaganja dionicama temeljem pravomoćnog sudskog rješenja ili drugog zakonom predviđenog razloga.

Izdavatelj je obavezan sazvati Glavnu skupštinu najmanje jednom godišnje, a bez odgađanja ako Izdavatelj posluje s gubitkom, kao i u drugim slučajevima predviđenim zakonom i Statutom Društva. Izdavatelj je obavezan obavještavati dioničare o poslovanju, te o svim podacima koji su važni za odlučivanje.

## **2.6 Osobe koje garantiraju za obveze Izdavatelja po dionicama**

Nema osoba koje garantiraju za obveze Izdavatelja po dionicama.

## **2.7 Podaci o isplaćenoj dividendi**

Do 2006. godine Izdavatelj nije isplaćivao dividendu.

Glavna Skupština je 28.3.2007. donijela odluku da će za 2006. godinu isplatiti dividendu u iznosu od HRK 13,00 po dionici nominalne vrijednosti HRK 100,00, što, nakon provedene podjele dionica, po novoj nominalnoj vrijednosti dionica od HRK 10,00 iznosi HRK 1,30 po dionici. Dividenda će biti isplaćena iz dobiti Društva za 2006. godinu.

## **2.8 Institucije preko kojih Izdavatelj podmiruje financijske obveze prema dioničarima**

Financijske obveze prema dioničarima Izdavatelj podmiruje neposredno ili preko svog računa u:

### **BANKA**

ZAGREBAČKA BANKA d.d., Zagreb  
PRIVREDNA BANKA d.d., Zagreb  
SG SPLITSKA BANKA d.d., Split  
HYPO ALPE ADRIA BANK d.d., Zagreb

### **ŽIRO RAČUN (BROJ)**

2360000-1101234178  
2340009-1100181013  
2330003-1100204909  
2500009-1101009116



## **2.9 Prijenos vlasništva**

Vlasništvo nad dionicama prenosi se prijenosom vlasničke pozicije prodavatelja u korist računa vrijednosnih papira stjecatelja. Prijenos prava vlasništva provodi SDA na Datum namire, a o izvršenom prijenosu dionica SDA izvješćuje prodavatelja i stjecatelja izvodom o stanju njegove vlasničke pozicije, u skladu s mjerodavnim pravilima SDA.

Pravo vlasništva nad dionicama stječe se danom kad je vlasnička pozicija upisana na računu vrijednosnih papira vlasnika računa u sustavu SDA. Dokaz vlasništva na dionicama je stanje u Depozitoriju SDA.

Na depozitorij, prijebroj i namiru dionicama primjenjuje se Zakon o tržištu vrijednosnih papira i pravila i upute SDA.

## **2.10 Trgovanje na sekundarnom tržištu**

Dionice Izdavatelja uvrštavaju se u prvu kotaciju (Službeno tržište) Zagrebačke burze d.d.

## **2.11 Ograničenja u prijenosu dionica**

Ne postoje nikakva ograničenja u pogledu prava dioničara na prijenos dionica (prodaja, darovanje, nasljeđivanje, fiducijarni prijenos). Dionice se mogu slobodno teretiti svim vrstama tereta koje prihvaća vjerovnik. Ograničenje u prijenosu dionica nekog dioničara može biti uzrokovano postojanjem tereta na dionicama, ograničenja pravom raspolaganja dionicama temeljem pravomoćnog sudskog rješenja ili drugog zakonom predviđenog razloga.

## **2.12 Razdoblje neraspologanja dionica od strane pojedinih dioničara**

Svi dioničari Izdavatelja, koji su bili evidentirani u SDA na dan 30. svibnja 2007. (prije Inicijalne javne ponude) obvezali su se ne raspolagati (prodavati) niti jednom od dionica Izdavatelja koje su na taj dan imali u vlasništvu do kraja razdoblja koje završava istjekom 6 mjeseci od Datuma namire u okviru Inicijalne javne ponude, odnosno do 26. siječnja 2008.

## **2.13 Oporezivanje**

Ovaj sažetak poreznog tretmana vlasništva dionica temelji se na pozitivnim propisima Republike Hrvatske u vrijeme sastavljanja ovog Prospekta. Sve eventualne naknadne izmjene, tumačenja, sudske i upravne odluke mogu izmijeniti ovdje navedeno. Takve izmjene, tumačenja i/ili odluke mogu imati i retroaktivni učinak i porezne posljedice za vlasnika dionica.

Porezni tretman vlasnika dionica može se razlikovati ovisno o specifičnoj situaciji vlasnika dionica, te se u tom smislu na neke vlasnike mogu primjenjivati posebna pravila koja se ovdje ne razmatraju. Isto tako, ovdje se ne razmatraju eventualne porezne posljedice prema pravu drugih država, a do kojih bi moglo doći u odnosu na neke vlasnike dionica. Od nadležnih poreznih tijela Republike Hrvatske nije, niti će se tražiti bilo kakva odluka u svezi bilo koje ovdje iznesene informacije. Ovaj sažetak ne predstavlja pravno mišljenje, pa se tako ne razmatraju niti svi porezni aspekti koji mogu biti relevantni za vlasnika dionica.

Svaki sadašnji i budući vlasnik dionica trebao bi se savjetovati sa svojim poreznim savjetnikom o poreznim posljedicama koje za njega mogu proizaći iz vlasništva ili bilo kakvog raspolaganja dionicama, uključujući primjenjivost i učinak poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja, ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa Republike Hrvatske i drugih zemalja, ili poreznih međunarodnih ugovora, kao i eventualne izmjene relevantnih poreznih propisa koje su u tijeku ili su predložene do dana izdavanja ovog Prospekta, te o izmjenama relevantnih poreznih propisa nakon datuma ovog Prospekta.

### **2.13.1 Oporezivanje dividende**

Dividenda koju ostvare tuzemne i inozemne pravne osobe se ne oporezuje (Zakon o porezu na dobit NN 177/04, Pravilnik o porezu na dobit NN 1/05).

Iznimno, dividenda isplaćena iz dobiti ostvarene u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., koju ostvare inozemne pravne osobe oporezuje se porezom na dobit i to kao porez po odbitku po stopi od 15%, osim kad je s državom u kojoj inozemni primatelj dividende ima sjedište ("poreznu rezidentnost") u primjeni ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja.

Dividenda koju ostvare tuzemne i inozemne fizičke osobe također se ne oporezuje (Zakon o porezu na dohodak NN 177/04, Pravilnik o porezu na dohodak NN 1/05).

Iznimno, dividenda isplaćena iz dobiti ostvarene u razdoblju od 1. siječnja 2001. do 31. prosinca 2004., koju ostvare tuzemne fizičke osobe oporezuje se porezom na dohodak i to kao porez po odbitku po stopi od 15% te eventualni prirez (ako je propisan u mjestu prebivališta fizičke osobe). Dividenda isplaćena iz istog razdoblja inozemnim fizičkim osobama oporezuje se porezom na dohodak i to kao porez po odbitku po stopi od 15%, osim kad je s državom u kojoj inozemni primatelj dividende ima prebivalište ili uobičajeno boravište ("poreznu rezidentnost") u primjeni ugovor o izbjegavanju dvostrukog oporezivanja.

### **2.13.2 Prodaja i druga raspolaganja dionicama**

Prodaja i druga raspolaganja dionicama se ne oporezuju porezom na dodanu vrijednost.

### **2.13.3 Oporezivanje kapitalne dobiti**

Kapitalna dobit u smislu ovog Prospekta je dobit ostvarena prodajom dionice, u iznosu razlike između cijene po kojoj je dionica prodana i cijene po kojoj je kupljena. Kapitalna dobit koju ostvare hrvatske pravne osobe ulazi u osnovicu poreza na dobit kao i svi drugi redovni prihodi. Dobit se oporezuje po stopi od 20%.

Kapitalna dobit koju ostvare fizičke osobe porezni obveznici u RH ne ulazi u poreznu osnovicu poreza na dohodak i nije oporeziva, osim ako to nije djelatnost poreznog obveznika.

#### **2.14 Agent uvrštenja redovnih dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.**

Zagrebačka banka d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Paromlinska cesta 2, koju zastupaju dva člana uprave ili predsjednik uprave, MBS 080000014. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu.

#### **2.15 Platni agent**

Platni agent je Središnja depozitarna agencija d.d. sa sjedištem u Zagrebu, Heinzelova 62a ("SDA").

#### **2.16 Pravni savjetnik Agentu uvrštenja**

Pravni savjetnik Agentu uvrštenja je odvjetničko društvo Hanžeković, Radaković & Partneri, Radnička cesta 22, Zagreb.

#### **2.17 Pravni savjetnik Izdavatelja**

Pravni savjetnik Izdavatelja je odvjetničko društvo Žurić i Partneri, Gundulićeva 63, Zagreb.

### **3 PODACI O IZDAVATELJU**

#### **3.1 Tvrtka, sjedište i pravni oblik**

Tvrtka Izdavatelja je MAGMA d.d. za proizvodnju, promet i vanjsku trgovinu.

Skraćena tvrtka je: MAGMA d.d.

Sjedište Izdavatelja je u Zagrebu, Baštijanova 52/a.

Izdavatelj je organiziran kao dioničko društvo prema pravu Republike Hrvatske.

#### **3.2 Upis u sudski registar**

Magma d.d. je upisana u registru Trgovačkog suda u Zagrebu, MBS 080049595.

##### **3.2.1 Predmet poslovanja**

Magma d.d. je kod Trgovačkog suda u Zagrebu registrirana za obavljanje sljedećih djelatnosti:

- Proizvodnja ostale odjeće i odjevnih predmeta
- Izdavačka djelatnost
- Tiskanje novina
- Trgovina mot. vozilima; popravak mot. vozila
- Trgovina na veliko i posredovanje u trgovini
- Trg. na malo u nespec. prod. živežnim nam.
- Ost. trg. na malo u nespecijaliziranim prod.
- Trg. na malo kruhom, pecivom, slatkišima
- Trg. na malo farmac., toaletnim i sl. proizv.
- Trgovina na malo tekstilom
- Trgovina na malo odjevnim predmetima
- Trgovina na malo obućom i kožnim proizvodima
- Trgovina na malo knjigama i papirnatom robom
- Trgovina na malo sportskom opremom
- Trgovina na malo igrama i igračkama
- Trgovina na malo izvan prodavaonica
- Prijevoz robe (tereta) cestom
- Djelatnost ostalih agencija u prometu
- Ostalo financijsko posredovanje, d. n.
- Istraživanje tržišta i ispit. javnog mnijenja
- Savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravlj.
- Upravljanje holding-društvima
- Promidžba (reklama i propaganda)
- Pripremanje hrane i pružanje usluga prehrane, pripremanje i usluživanje pićem i napitcima, pružanje usluge smještaja i kampiranja

- Zastupanje inozemnih tvrtki

### **3.2.2 Izvanredne okolnosti koje su utjecale ili utječu na obavljanje nekih od tih djelatnosti**

Nema izvanrednih okolnosti koje su utjecale ili utječu na obavljanje djelatnosti Magmae.

### **3.3 Iznos upisanog, uplaćenog i odobrenog temeljnog kapitala**

Iznos upisanog temeljnog kapitala je 48.741.600,00 kn. Temeljni kapital je u cijelosti uplaćen.

### **3.4 Povijesni podaci o temeljnom kapitalu**

Izdavatelj je od dana promjene oblika organizacije iz poduzeća u dioničko društvo mijenjao iznos temeljnog kapitala, broj i nominalni iznos izdanih redovnih dionica na ime, te valutu u kojoj su one nominirane.

Temeljni kapital društva naveden u Statutu društva usvojenog odlukom Skupštine od 9. prosinca 1995. iznosio je 111.000,00 kn.

1) Glavna skupština je 25. lipnja 1996. donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala iz rezervi društva sa 111.000,00 kn za 889.000,00 kn na iznos od 999.000,00 kn. Uprava je izjavila da su svi dosadašnji uložci u dosadašnjem temeljnom kapitalu uplaćeni u cijelosti. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je upisano svih 111 novih dionica u nominalnom iznosu od po 9.000,00 kn.

2) Glavna skupština je 12. lipnja 1997. donijela Odluku po kojoj je temeljni kapital društva u iznosu od 999.000,00 kn podijeljen na 9.990 dionica, svaka u nominalnom iznosu od 100,00 kn.

3) Glavna skupština je 27. listopada 1997. donijela odluku o povećanju temeljnog kapitala sa 999.000,00 kn za 349.700,00 kn na 1.348.700,00 kn. Uprava je izjavila da su svi dosadašnji uložci u dosadašnjem temeljnom kapitalu uplaćeni u cijelosti. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je upisano svih 3.497 novih dionica u nominalnom iznosu od po 100,00 kn. Na ime upisanih dionica uplaćen je nominalni iznos u cijelosti.

4) Glavna skupština je 27. studenog 1997. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala sa 1.348.700,00 kn za 41.813.400,00 kn na iznos 43.162.100,00 kn. Uprava je izjavila da su svi dosadašnji uložci u temeljnom kapitalu uplaćeni u cijelosti. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je upisano svih 418.134 novih dionica u nominalnom iznosu od po 100,00 kuna. Na ime upisanih dionica uplaćen je nominalni iznos u cijelosti.

5) Glavna Skupština je 22. ožujka 2007. donijela Odluku o smanjenju nominalne vrijednosti dionica kojom je nominalna vrijednost dionica smanjena sa 100,00 kn na 10,00 kn po dionici uz istovremeno povećanje broja redovnih dionica u temeljnom kapitalu za 10 puta. Odluka je provedena u cijelosti.

6) Glavna Skupština je 22. ožujka 2007. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala privatnim izdajanjem dionica sa 43.162.100,00 kn za iznos od 1.979.500,00 kn na iznos od 45.141.600,00 kn. Uprava

je izjavila da su svi dosadašnji ulozi u temeljnom kapitalu uplaćeni u cijelosti. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je upisano i preuzeto svih 197.950 novih dionica u nominalnom iznosu od po 10,00 kn. Na ime upisanih dionica uplaćen je nominalni iznos u cijelosti.

Dana 4. svibnja 2007. u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebum proveden je upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u iznosu od 1.979.500,00 kn, nakon čega temeljni kapital iznosi 45.141.600,00 kn.

7) Glavna Skupština je 28. ožujka 2007. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala sa 45.141.600,00 kn za iznos od 3.600.000,00 kn na iznos od 48.741.600,00 kn. Na ime upisanih dionica uplaćen je nominalni iznos u cijelosti.

Dana 20. srpnja 2007. u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu proveden je upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u iznosu od 3.600.000,00 kn, nakon čega temeljni kapital iznosi 48.741.600,00 kn.

### 3.5 Broj glasova u glavnoj skupštini i broj vlastitih dionica

Izdavatelj je na dan 31. prosinca 2006. i na dan 30. ožujka 2007., prije smanjenja nominalne vrijednosti i dokapitalizacije od strane Templetona, imao izdanih 431.621 redovnih dionica nominalnog iznosa 100,00 kn i koje glase na ime. Na dan 30. ožujka 2007. Izdavatelj je bio imatelj 6.733 vlastitih dionica (što predstavlja 1,56% temeljnog kapitala), pa je broj dionica s pravom glasa (broj glasova) na taj dan 424.888. Nakon provedene dokapitalizacije i smanjenja nominalne vrijednosti dionica, 4. svibnja 2007. ukupan broj dionica iznosi 4.514.160, dok je broj dionica s pravom glasa 4.446.830. Nakon provedene dokapitalizacije u okviru Inicijalne javne ponude 20. srpnja 2007. ukupan broj dionica iznosi 4.874.160, dok je broj dionica s pravom glasa 4.806.830.

### 3.6 Broj dioničara s pravom glasa i popis dioničara s najvećim brojem glasova

Tablica 1. Popis dioničara na dan 30. ožujka 2007., prije smanjenja nominalne vrijednosti i dokapitalizacije

R.br.	Dioničar	Količina dionica	Udio	Broj glasova	Udio
1.	Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35%	156.888	36,92%
2.	Goranko Fižulić	156.086	36,16%	156.086	36,74%
3.	East European Food Fund, Sicaf, Luksemburg	111.914	25,93%	111.914	26,34%
4.	Magma d.d.	6.733	1,56%	0	0,00%
	<b>UKUPNO</b>	431.621	100,0%	424.888	100,0%

**Tablica 2. Popis dioničara na dan 4. svibnja 2007., nakon smanjenja nominalne vrijednosti i dokapitalizacije**

R.br.	Dioničar	Količina dionica	Udio	Broj glasova	Udio
1.	Biserka Preininger – Fižulić	1.484.310	32,88%	1.568.880	35,28%
2.	Goranko Fižulić	1.476.290	32,71%	1.560.860	35,10%
3.	East European Food Fund, Sicaf, Luksemburg	1.119.140	24,79%	1.119.140	25,17%
4.	Templeton Strategic Emerging Markets Fund II	367.090	8,13%	197.950	4,45%
5.	Magma d.d.	67.330	1,49%	0	0,00%
	<b>UKUPNO</b>	<b>4.514.160</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.446.830</b>	<b>100,0%</b>

Izdavatelj na dan 4 svibnja 2007. godine imao 5 dioničara, od kojih 4 dioničara s pravom glasa u glavnoj skupštini. Templeton ima u vlasništvu 197.950 dionica, dok je razlika fiducija u okviru koje glasovi ostaju na Biserki Preininger – Fižulić i Goranku Fižulić.

**Tablica 3. Popis dioničara na dan 26. srpnja 2007., nakon provedene Inicijalne javne ponude**

R.br.	Dioničar	Količina dionica	Udio	Broj glasova	Udio
1.	Biserka Preininger – Fižulić	1.484.310	30,45%	1.568.880	32,64%
2.	Goranko Fižulić	1.476.290	30,30%	1.560.860	32,47%
3.	Mali dioničari ukupno	1.220.000	25,03%	1.220.000	25,38%
4.	East European Food Fund, Sicaf, Luksemburg	259.140	5,31%	259.140	5,39%
5.	PBZ d.d. (skrbnički račun)	197.950	4,06%	197.950	4,12%
6.	Templeton Strategic Emerging Markets Fund II	169.140	3,47%	0	0,00%
7.	Magma d.d.	67.330	1,38%	0	0,00%
	<b>UKUPNO</b>	<b>4.874.160</b>	<b>100,0%</b>	<b>4.806.830</b>	<b>100,0%</b>

### 3.7 Statusne promjene: pripajanje subjekta upisa drugom

1) Društvu MAGMA d.d. temeljem Ugovora o pripajanju od 20. prosinca 1999. i Odluke Skupštine društva MAGMA d.d. od 9. prosinca 1999. pripojena su društva:

- Društvo BIPA PROM, proizvodnja, trgovina, usluge, uvoz-izvoz, društvo s ograničenom odgovornošću, Zagreb, Ljudevita Gaja 9a, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080211194;
- Društvo HL, d.o.o. za trgovinu, Zagreb, Ilica 32, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080049407;
- Društvo RT-GROS društvo za trgovinu na malo, d.o.o., Rijeka, Korzo 7, upisano u registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040037608, i
- Društvo ACC-INC društvo s ograničenom odgovornošću, Split, Trg Republike 2, upisano u registar Trgovačkog suda u Splitu, pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 060136813.  
- Odluka o pripajanju nije pobijana.

2) Društvu MAGMA d.d. pripojeno je društvo MTČ Zagreb društvo s ograničenom odgovornošću za trgovinu, sa sjedištem u Zagrebu, Tomičeva 1, upisano u registar Trgovačkog suda u Zagrebu s matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080388109, a temeljem Ugovora o pripajanju od 14. listopada 2004., te odluke Skupštine društva preuzimatelja od 28. listopada 2004. Odluke o pripajanju, koje su donijete na Skupštini Društva Preuzimatelja i Pripojenog društva nisu pobijane.

### **3.8 Tvrteke u vlasništvu**

#### Bosna i Hercegovina

"MAGMA-B" d.o.o.za proizvodnju, promet i vanjsku trgovinu Sarajevo, osnovano 8.5.2000., upisano je u Kantonalni sud u Sarajevu, sa sjedištem u Sarajevu, ul. Maršala Tita, matični registarski broj subjekta upisa je 1-22680,

Sukladno Odluci o osnivanju temeljni kapital društva iznosi 25.089,23 KM.

Društvo "MAGMA-B" d.o.o. ima dvije podružnice i to:

"MAGMA-B" d.o.o. za proizvodnju, promet i vanjsku trgovinu Sarajevo-Podružnica MOSTAR, sa sjedištem u Mostaru, SPC RONDO, Petra Krešimira IV bb;

MAGMA-B d.o.o. Sarajevo-PODRUŽNICA TUZLA.

#### Slovenija

Društvo MAGMA S drožba za proizvodnju, trgovino, promet in storitve d.o.o., osnovano 22.12.2003., upisano je u registar Trgovačkog suda u Ljubljani rješenjem pod matičnim brojem 1914227. Sjedište društva je u Ljubljani, Dunajska cesta 51.

Temeljni kapital društva iznosi SIT 2.100.000,00

#### Srbija

Društvo "MAGMA INTERNATIONAL" preduzeće za proizvodnju, promet i vanjsku trgovinu, osnovano 12.9.2002., upisano je u registar Trgovinskog suda u Beogradu pod matičnim brojem subjekta 17415875.

Sjedište društva je u Beogradu, Bulevar umetnosti 4

Temeljni kapital društva iznosi USD 5.000 i uplaćen je u novcu.

#### Hong Kong (Kina)

Društvo "MAGMA INTERNATIONAL LIMITED", Hong Kong, Kina osnovano je 16.12.2002. Sjedište društva je u Suites 809° I 813, Ocean Centre, 5 Canton Road, Tsimshatsui, Kowloon, Hong Kong. Temeljni kapital društva iznosi HKD 10.000. Matični broj društva je 784580.



### 3.9 Sažetak Statuta

*Tekst koji slijedi predstavlja sažetak odredbi Statuta Magma te pozitivnih propisa Republike Hrvatske koji su s tim u neposrednoj vezi, a navode se radi lakšeg razumijevanja Statuta. Cilj je ovog sažetka dati kraći pregled o važnijim institutima uređenim Statutom, kao što su: tvrtka, sjedište, temeljni kapital i prava koja daju dionice, te glavni organi Magma.*

Pročišćeni tekst Statuta MAGMA d.d. donesen je na Skupštini Društva održanoj dana 28.03.2007. godine.

#### Tvrtka i sjedište:

Društvo posluje pod tvrtkom: MAGMA, dioničko društvo za proizvodnju, promet i vanjsku trgovinu. Skraćena tvrtka glasi: MAGMA d.d. Sjedište društva je u Zagrebu, Baštijanova 52a.

#### Temeljni kapital i dionice:

Temeljni kapital društva iznosi 48.741.600,00 kn. Temeljni kapital podijeljen je na 4.874.160 dionica svaka nominalne vrijednosti 10,00 kn.

Dionica glasi na ime i daje pravo njenom vlasniku na jedan glas u Glavnoj Skupštini društva, prava na dividendu i druga prava određena Zakonom i Statutom.

#### Organi društva:

Organi upravljanja društvom jesu Glavna Skupština, Uprava i Nadzorni odbor.

#### Glavna Skupština:

Glavnu Skupštinu društva čine imatelji dionica odnosno njihovi zastupnici.

Glavna Skupština društva odlučuje o:

- izboru i razrješenju članova Nadzornog odbora, osim člana koji se imenuje u Nadzorni odbor;
- davanju razrješenica članovima Uprave i Nadzornog odbora;
- godišnjim financijskim izvješćima i uporabi dobiti;
- imenovanju revizora društva;
- izmjenama Statuta;
- povećanju i smanjenju temeljnog kapitala društva;
- imenovanju revizora za ispitivanje radnji obavljenih u osnivanju društva i radnji vođenja poslova društva;
- donošenju Poslovnika o radu Glavne Skupštine;
- prestanku društva;
- osnivanju, prestanku i ostalim statusnim promjenama kod društva kćeri i povezanim društvima.

Glavnu Skupštinu saziva Uprava.

Glavna Skupština društva može donositi pravovaljane odluke ako u njenom radu sudjeluju dioničari koji zajedno imaju dionice čiji broj premašuje 76% ukupnog broja dionica.

Glavna Skupština u pravilu donosi odluke običnom većinom danih glasova, osim ako Zakonom ili ovim Statutom nije što drugo propisano. Odluku o povećanju ili smanjenju temeljnog kapitala Glavna Skupština donosi većinom glasova koji predstavljaju 76% temeljnog kapitala zastupljenog na Skupštini.

Glavnoj Skupštini predsjedava Predsjednik kojeg određuje Nadzorni odbor između svojih članova za svaku Glavnu Skupštinu iznova. Nadzorni odbor može glasovima svih članova odrediti da Glavnoj Skupštini predsjedava osoba koja nije član tog Odbora.

Uprava:

Uprava vodi poslove društva. Sastoji se od najmanje jednog, a najviše od osam članova. Jedan od članova Uprave odlukom Nadzornog odbora imenuje se za predsjednika. Predsjednik Uprave zastupa društvo pojedinačno i samostalno, a članovi Uprave zastupaju društvo zajedno sa predsjednikom Uprave ili drugim članom Uprave.

Uprava je dužna čuvati poslovnu tajnu.

Nadzorni odbor:

Nadzorni odbor sastavljen je od tri člana.

Nadzorni odbor društva nadzire vođenje poslova društva, te podnosi Glavnoj Skupštini pismeno izvješće o obavljenom nadzoru.

Nadzorni odbor djeluje na sjednicama, a za valjano odlučivanje potrebno je da sjednici prisustvuju dva člana Nadzornog odbora, od kojih je jedan imenovan od strane East European Food Fund SICAF iz Luksemburga.

Sjednice Nadzornog odbora saziva i njima rukovodi predsjednik tog odbora, a u slučaju njegove spriječenosti zamjenik predsjednika.

Priopćenja društva i objava podataka:

Podaci i priopćenja društva za koje je to propisano Zakonom ili predviđeno ovim Statutom objavljuju se u Narodnim novinama RH.

## 4 OPIS POSLOVANJA IZDAVATELJA

### 4.1 Povijest i razvoj

Društvo Magma osnovano je 1989. kao poduzeće u obiteljskom vlasništvu izraslo iz dva proizvodna obrta. Raspadom bivše države i smanjenjem tržišta, Magma se okrenula poslovima distribucije i maloprodaje, te je otvorila prvi *duty free shop* u centru Zagreba.

Godine 1990., Magma je u Zagrebu, prema standardima svjetskih metropola, otvorila prvu specijaliziranu trgovinu igračkama – Turbo limač. Ubrzo nakon toga, ime Turbo limač postalo je sinonim za najveću ponudu, vrhunsku kvalitetu i stalne inovacije na tržištu igračkaka, opreme za bebe, dječje odjeće i obuće. Danas, s 39 prodajnih mjesta<sup>1</sup> u Hrvatskoj i 13 u regiji, Turbo limač ima vodeću ulogu na tržištu dječjom opremom, odjećom i igračkama.

Prateći svjetske trendove i potrebe tržišta, paralelno s razvojem maloprodaje, Magma započinje i razvoj distribucije. Od samog početka pa sve do danas, u Magminom se asortimanu nalazio cijeli niz velikih svjetskih robnih marki iz tzv. *FMCG* (*“Fast Moving Consumer Goods”*)<sup>2</sup> programa, kao što su Nestle-Buitoni, Haribo, Kellogg's, Bahlsen i dr. Kroz svoju distribucijsku mrežu i razvijenu logističku podršku Magma danas servisira sve veće kupce na više od 2.000 prodajnih mjesta.

Pravovremeno prepoznavanje mogućnosti razvoja hrvatskog tržišta ključ je daljnjeg razvoja Magmae. Tako se sredinom devedesetih godina poslovanje Magmae proširilo u dva nova smjera – maloprodaja sportskog asortimana i mode.

1996. u zagrebačkoj Ilici i na riječkom Korzu otvorene su i prve Magma modne kuće. Otvorenjem Magma modnih kuća i kreiranjem prvih *Esprit* i *Mexx cornera*<sup>3</sup> u okviru postojećih prodajnih prostora, u Hrvatskoj se uvodi tzv. *shop-in-shop*<sup>4</sup> koncept. Magma danas ima 57 prodajnih mjesta u Hrvatskoj, 6 u Bosni i Hercegovini i 4 u Srbiji.

1997. Magma d.o.o. dokapitalizirana je od strane engleskog investicijskog fonda East European Food Fund, Sicaf, Luksemburg i postaje dioničko društvo s udjelom stranog vlasništva od 25,93%. East European Food Fondom upravlja Jupiter Asset Management kao dio grupacije Jupiter International Group, jedno od vodećih britanskih društava za upravljanje investicijskim fondovima.

Tijekom 1997. i 1998. godine Magma je kupnjom stekla 100% udjela u društvima RT Gross d.o.o., Rijeka, BIPA d.o.o. Zagreb, ACC d.o.o., Split i HL d.o.o., Zagreb.

1998. otvorena je prva Turbo sport trgovina u Zagrebu koja je postavila potpuno nove standarde u prodaji sportske opreme i odjeće. Danas je Turbo sport najveći hrvatski sportski lanac s 9.500 m<sup>2</sup> prodajnog prostora i 19 prodajnih mjesta u svim većim gradovima Hrvatske - od Osijeka do Dubrovnika, te, za sada, jednim prodajnim mjestom u inozemstvu – Novo Mesto, Slovenija.

---

<sup>1</sup>Prodajno mjesto - samostalna trgovina ili brandirani corner unutar trgovine

<sup>2</sup>FMCG – roba široke potrošnje

<sup>3</sup>Corner – brandirani prodajni prostor unutar trgovine sa više modnih marki

<sup>4</sup>Shop in shop koncept – koncept trgovine unutar trgovine kada se u istom prodajnom prostoru nalazi nekoliko fizički odijeljenih robnih marki

1999. godine Magma pokreće katalošku i prvu on-line prodaju u Hrvatskoj, integriranu u visokotehnološku komunikaciju i vođenje poslovanja unutar kompanije koristeći se najmodernijim informatičkim (IT) sustavom.

2001. godine Magma stječe 100% -tni udio u društvu MTČ d.o.o. Zagreb. Sva društva u 100%-tnom vlasništvu pripojena su Magmi i time su prestale postojati kao zasebni pravni subjekti.

Magma je poznata kao vodeća hrvatska distributivna i maloprodajna kompanija, no manje je poznato da Magma od 2002. godine razvija vlastite robne marke Coconut, Bearfoot, North Spirit i Urban Republic .

Godine 2002. Magma je izašla na regionalno tržište osnivanjem društava kćeri:

- Magma – B d.o.o., sa sjedištem u Sarajevu, Bosna i Hercegovina
- Magma International d.o.o. , sa sjedištem u Beogradu, Srbija

U ožujku 2003. godine osnovano je društvo kćer:

- Magma International Ltd sa sjedištem u Hong Kongu.

Godine 2005., Magma čini iskorak u Europsku Uniju i osniva društvo kćer:

- Magma S d.o.o., sa sjedištem u Ljubljani , Slovenija.

Društva kćeri u 100%-tnom su vlasništvu Magmae.

Nakon desetgodišnjeg iskustva u licencnim poslovima s Disney Consumer Products – od distribucije i maloprodaje, do razvoja i marketinga – Magma je u 2005. godine proširila suradnju na veći broj licencora s posve novim marketinškim pristupom projektima.

28. ožujka 2007. godine Magma je potpisala ugovor o dokapitalizaciji s Templeton Strategic Emerging Markets Fund II, LDC ("Templeton"). Temeljni kapital Društva se nakon realizacije dokapitalizacije povećao za 197.950 novih redovnih dionica nominalne vrijednosti HRK 10,00, odnosno 4,385% novog temeljnog kapitala.

2007. godine Magma pristupa realizaciji inicijalne javne ponude dionica (IPO) u okviru koje će se provesti i dokapitalizacija u cilju prikupljanja novog kapitala i jačanja tvrtke u svrhu realizacije daljnjeg širenja poslovanja na tržišta srednje i jugoistočne Europe.

## **4.2 Vizija i strateške odrednice**

Poslovna je vizija Magmae zadržati vodeću poziciju u regiji u segmentu svog djelovanja – u distribuciji i maloprodaji igračaka, opreme za bebe te dječjeg, delikatesnog, modnog i sportskog asortimana. U svim se procesima primjenjuje načelo stalnog unapređenja kvalitete poslovanja ispunjavanjem zahtjeva i očekivanja kupaca, a sve temeljeno na profesionalizmu, dugoročnom planiranju, višegodišnjem iskustvu i kontinuiranom učenju.

Magma provodi strategiju diferencijacije u odnosu na konkurenciju sinergijom sva tri maloprodajna lanca Turbo limač, Turbo sport, Magma Moda, kao i distribucijskim asortimanom. Glavni je cilj Društva udovoljiti potrebama kupaca ponudom kvalitetnih proizvoda po konkurentnoj cijeni uz vrhunsku uslugu. Takva kombinacija osnovnih strategija omogućila je Magmi fleksibilnost, kontinuirani rast i razvoj poslovanja.

Magma Grupa je vertikalno integrirana, s dugoročnom vizijom stalnog rasta na domaćem tržištu kao i na tržištima u regiji, gdje pronalazi mogućnosti daljnjeg razvoja. Ulaganje u razvoj vlastitih robnih marki omogućilo je Magmi izlazak i na tržišta gdje nema razvijenu vlastitu maloprodajnu mrežu.

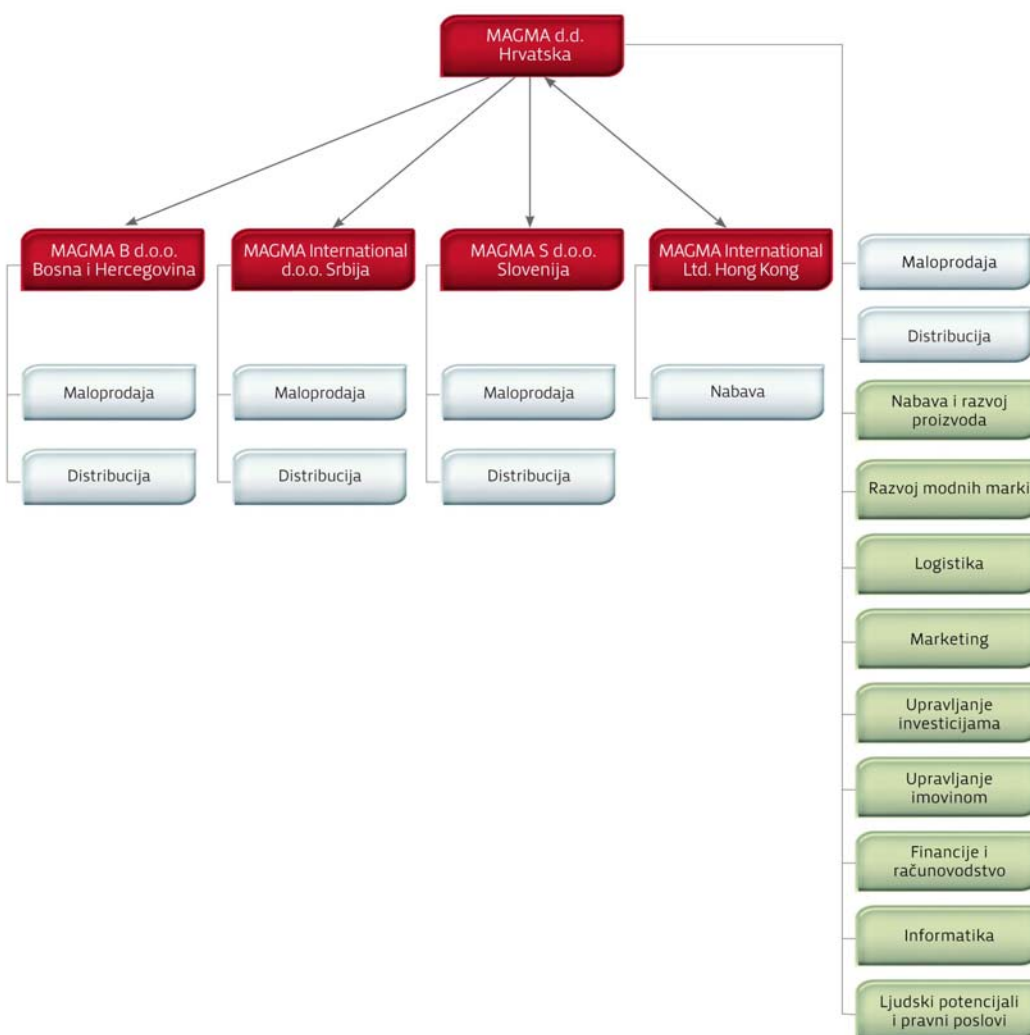
### 4.3 Organizacijska struktura i poslovni procesi

Poslovni sustav Magmae organiziran je kao vertikalno integrirani sustav. Vertikalnom integracijom omogućeno je upravljanje matičnim društvom Magma d.d. i društvima kćerima Magma international d.o.o., Magma-B d.o.o, Magma International Ltd i Magma S d.o.o. (Magma Grupa) na jedinstven, standardiziran i od strane centralnih poslovnih funkcija definiran način, koji se usklađuje s lokalnom praksom i regulativom.

Cilj je Magma Grupe maksimalna optimalizacija radnih resursa, kako administrativnih, tako i logističkih, a u svrhu poboljšanja ukupne efikasnosti poslovanja.

Magma Grupa je ustrojila modernu organizacijsku strukturu u skladu s modelima uspješnog upravljanja u proizvodnji, nabavi, distribuciji, maloprodaji i marketingu.

**Prikaz 1. Organizacijska struktura**



Organizacijsku strukturu karakterizira niska hijerarhija s naglašenim horizontalnim poveznicama. Uprava je, u skladu s međunarodnom praksom poslovanja maloprodajnih društava, snažno involvirana u dnevno poslovanje, praćenje aktualnosti asortimana proizvoda, analize aktivnosti konkurencije i koncepta poslovanja usporedivih društava u pojedinim segmentima, a kako bi temeljem tako prikupljenih informacija donosila odluke vezano uz strategiju daljnjeg razvoja Grupe. U tom kontekstu, poslovanje Magma Grupe je još uvijek u velikoj mjeri determinirano poduzetničkim sposobnostima Uprave, što je značajna snaga u fazi snažnog i ubrzanog razvoja i širenja poslovanja na nova tržišta. Međutim, u srednjoročnom razdoblju Magma će postepeno napuštati poslovanje temeljeno na poduzetničkom pristupu i izgrađivati snažan upravljački sustav koji će osigurati dugoročni održivi rast i razvoj poslovanja<sup>5</sup>. Stoga je srednjoročni cilj Magme znatno ojačati upravljačku strukturu, s naglaskom na uspostavu stabilnijeg i samostalnijeg sustava koji je manje ovisan o individualnim poduzetničkim sposobnostima sadašnjeg managementa.

Također, obzirom na sve veću internacionalizaciju poslovanja, Magma Grupa će i iz tog razloga kontinuirano jačati i internacionalizirati svoj management, kako na operativnoj razini tako i na najvišim upravljačkim razinama Uprave/Nadzornog odbora, što je jedan od preduvjeta kvalitetne integracije novih tržišta/članica.

Internationalizacija poslovanja potvrđena je u proteklom razdoblju osnivanjem 4 društva kćeri.

**Magma-B d.o.o.**, Sarajevo, Bosna i Hercegovina, počela je s radom u rujnu 2002. godine i danas ima trgovine u 3 grada – Sarajevu, Mostaru i Tuzli. Ukupni prihodi iz godine u godinu rastu kao i broj i veličina trgovina. Uz maloprodaju, Magma-B organizira i distribuciju robe za koju Magma posjeduje prava za to područje.

**Magma International d.o.o.**, Beograd, Srbija, započela je s radom u studenom 2002. godine i danas ima trgovine u 4 grada – Beograd, Novi Sad, Čačak i Subotica. Poslovni prihodi društva, prvenstveno u maloprodaji, ali i u distribuciji, bilježe snažan pozitivan trend.

**Magma International Limited**, Hong Kong, Kina, osnovana je u ožujku 2003. godine s ciljem osiguranja direktne i neovisne nabave zbog specifičnosti proizvodnje vlastitih robnih marki i potrebe kontrole kvalitete proizvoda, te s ciljem optimalizacije poslovnih procesa. Magma International Ltd. organizira i ugovara proizvodnju Magminih robnih marki s proizvođačima u Kini, a nabava robe koju za potrebe Grupe obavlja Magma International Ltd. kontinuirano raste.

**Magma S d.o.o.**, Ljubljana, Slovenija, osnovana je u lipnju 2005. godine. Otvaranjem prvog maloprodajnog mjesta u Ajdovščini, Magma je napravila iskorak na tržište Europske unije. Strateško opredjeljenje za nastup na slovenskom tržištu vezano je uz plasman vlastitih robnih marki kao i prodaju licencnih artikala i prava, kako kroz vlastitu maloprodaju, tako i kroz distribuciju. Danas Magma S posluje u 4 grada, a planovi širenja su vrlo ambiciozni.

U kontekstu snažnog regionalnog širenja poslovanja, a s obzirom na to da je postojeće distribucijsko/logističko rješenje u Hrvatskoj na granicama svojih kapaciteta (usklađivanje i logistika), Magma je započela projekt izgradnje novog distribucijskog centra u Jastrebarskom. Novi centar, površine 30.000 m<sup>2</sup>, bit će iznimno dobro cestovno povezan s lukom Rijeka, ali i ostatkom regije, te će na taj način biti platforma i za uspješno regionalno širenje poslovanja Magma Grupe. Distribucijski centar, koji bi trebao biti dovršen do kraja 2007. godine, koristit će najmoderniji informatički software za upravljanje skladišnim

---

<sup>5</sup> Detaljnije opisano u poglavlju o *Čimbenicima rizika*.

poslovanjem, pod komercijalnim imenom WAMAS, tvrtke Salomon Automation iz Austrije, za koji je ugovor potpisan i čija je implementacija u tijeku.

Magma Grupa će kontinuirano prilagođavati svoju organizacijsku strukturu daljnjem razvoju i širenju poslovanja kako bi što efikasnije poslovala na svim tržištima.

#### 4.4 Dosadašnji razvoj i rezultati poslovanja

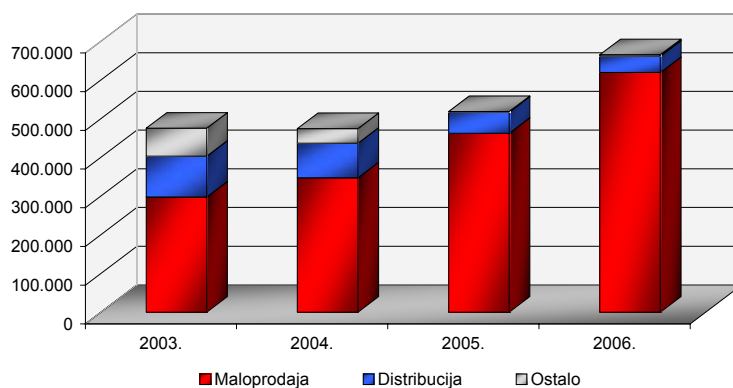
Magma Grupa svake godine bilježi rekordne financijske rezultate u Hrvatskoj, ali i na ostalim tržištima na kojima posluje, te je u posljednjih 17 godina ostvarila stabilan trend visokih stopa rasta. Ciljevi postavljeni u prethodnim godinama kao što su orijentacija na razvoj u regiji, restrukturiranje prodajnog asortimana, usmjerenost na podizanje standarda kvalitete ponude roba i usluga te razvoj vlastitih modnih marki i licenciranih programa, rezultirali su kontinuiranim rastom prodaje i prihoda Magma Grupe.

Tablica 4. Ukupni prihodi po segmentima

u tisućama HRK	2003.		2004.		2005.		2006.	
	Re <sup>6</sup>	Udio	Re	Udio	Re	Udio	Re	Udio
<b>Ukupni prihodi</b>	<b>476.622</b>	<b>100,0%</b>	<b>475.821</b>	<b>100,0%</b>	<b>520.474</b>	<b>100,0%</b>	<b>664.254</b>	<b>100,0%</b>
Maloprodaja	297.448	62,4%	347.178	73,0%	461.979	88,7%	620.080	93,3%
Distribucija	105.751	22,2%	89.384	18,9%	55.040	10,6%	42.350	6,4%
Ostalo	73.423	15,4%	39.259	8,3%	3.455	0,7%	1.824	0,3%

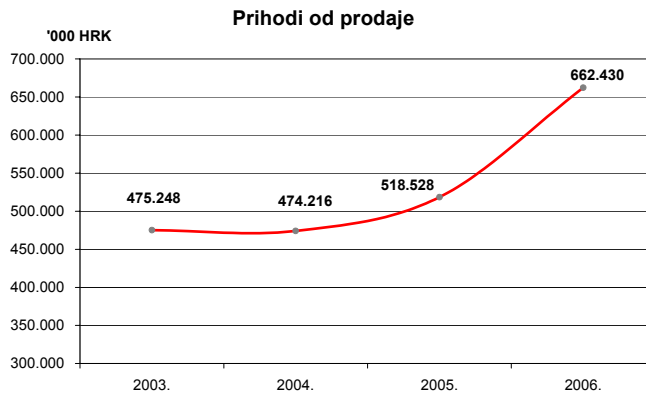
Do 2005. godine Magma je dio svojih prihoda (15% u 2003. godini) ostvarivala iz ostalih djelatnosti (prodaja Herbalife proizvoda, VIP logističkih usluga i pre-paid bonova) koje je tijekom godina postepeno napustila. Posljednjih godina strateško oprijedjeljenje Magme usmjereno je poslovanju isključivo kroz osnovne djelatnosti – maloprodaja i distribucija.

Prikaz 2. Ukupni prihodi po godinama (u 000 HRK)



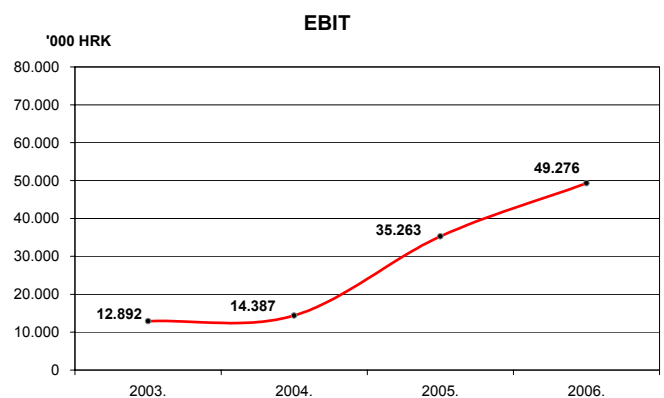
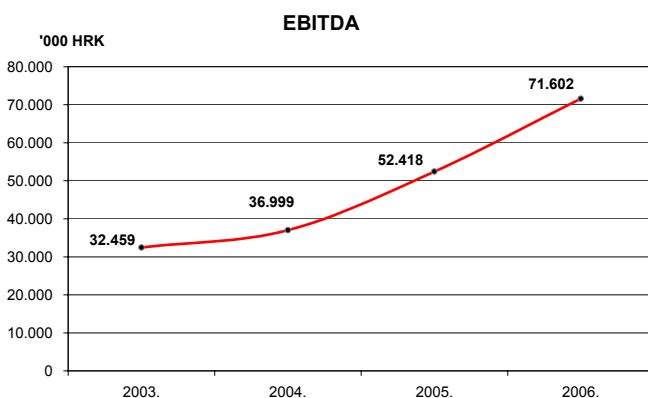
Magma Grupa je u 2006. ostvarila ukupne prihode od prodaje u iznosu od HRK 662,4 milijuna, odnosno porast od 27,8% u odnosu na 2005.

<sup>6</sup> "Re" označava podatke iz Revidiranih financijskih izvješća.

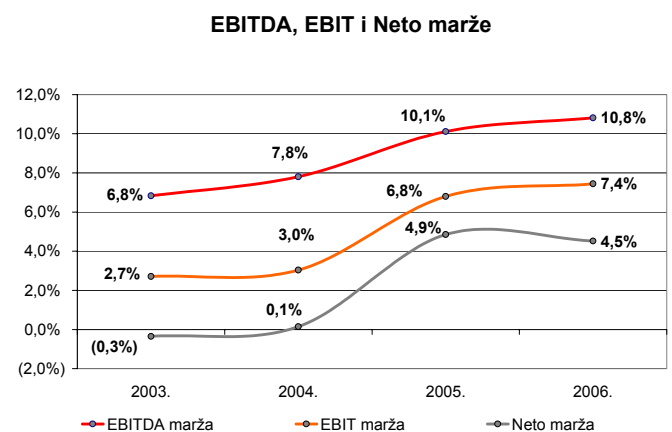
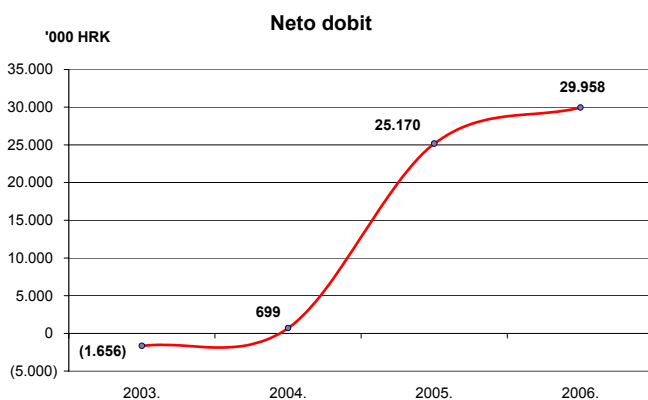


EBITDA je 2006. godini iznosio HRK 71,6 milijuna, što je porast od 36,6% u odnosu na HRK 52,4 milijuna u 2005. EBITDA marža je u istom razdoblju povećana s 10,1% u 2005. na 10,8% u 2006. Usporedbe radi, EBITDA marža je 2004. iznosila 7,8%, a 2003. 6,8%, što je niže od današnje EBIT marže koja iznosi 7,4%.

Dobit iz poslovanja (EBIT) je u 2006. ostvarila najveći porast među parametrima poslovanja, od 39,7%, u odnosu na 2005. godinu (rast s HRK 35,3 milijuna na 49,3 milijuna). EBIT marža također je porasla na 7,4% u 2006., s razine od 6,8% u 2005., te 3,0% u 2004. i 2,7% u 2003.



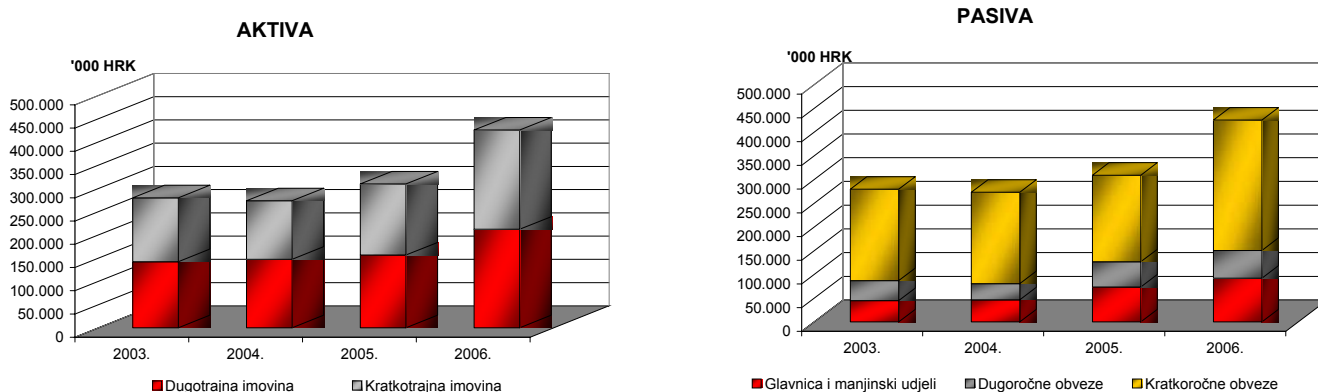
Neto dobit povećana je 19,0% u 2006. u odnosu na 2005. i iznosila je HRK 30,0 milijuna. Neto profitna marža iznosila je 4,5% u 2006., dok je u 2005. iznosila 4,9%, u 2004. 0,1%, a -0,3% (gubitak) u 2003.



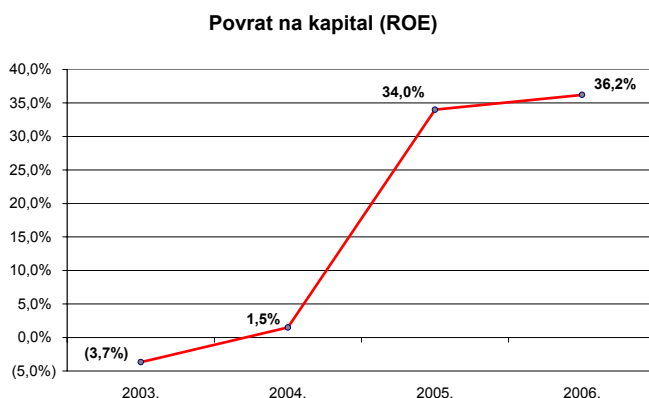
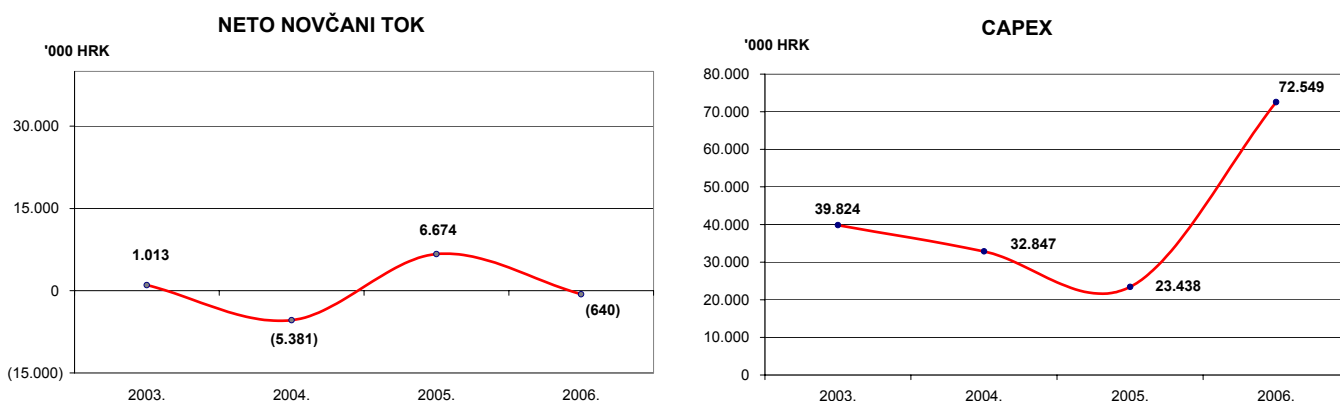


Usprkos nepovoljnim vremenskim uvjetima (vrlo topla zima 2006/2007. s malo snijega) koji su negativno utjecali na prodaju zimskih kolekcija opreme, odjeće i obuće u 4. tromjesečju 2006., Magma Grupa je ostvarila iznimno dobre poslovne rezultate u 2006., te je procjena da bi uslijed uobičajenih zimskih vremenskih prilika neto dobit bila veća za, oko, HRK 10 – 12 milijuna.

Bilanca Magma Grupe je, također, ostvarila značajan rast u proteklom razdoblju, sa HRK 279,9 milijuna 31. prosinca 2003. na HRK 425,5 milijuna 31. prosinca 2006. (+52%), s time da je najznačajniji rast ostvaren upravo tijekom 2006. (porast od 37,5% u odnosu na 31. prosinca 2005.).



S obzirom na značajne investicijske aktivnosti (novčani tok od investicijskih aktivnosti iznosio je HRK 81,0 milijuna). Istovremeno, novčani tok od poslovnih aktivnosti ostvario je rast od 39,1 %, s HRK 23,8 milijuna u 2005. na HRK 33,1 milijuna u 2006. Novac i novčani ekvivalenti iznosili su HRK 10,5 milijuna 31. prosinca 2006.



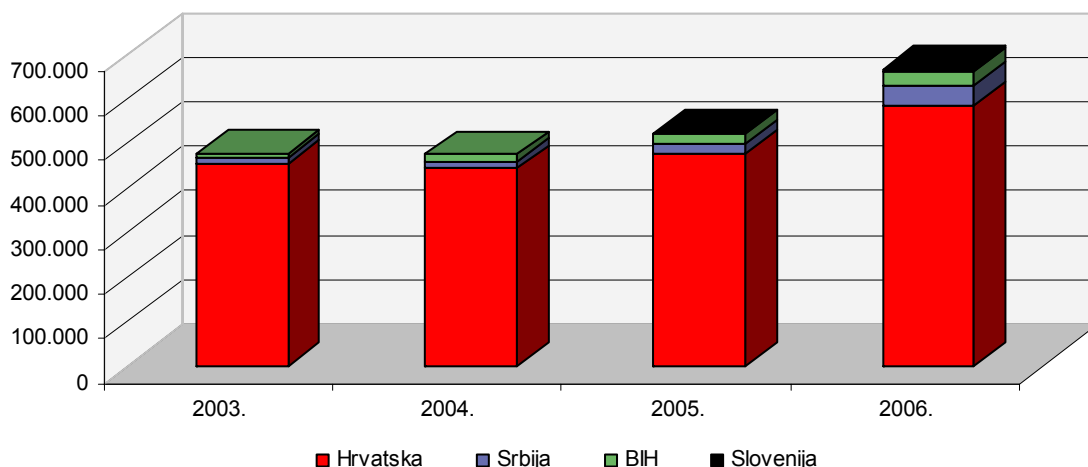
Krajem 2002. Magma je izašla na inozemna tržišta otvaranjem prvih trgovina u Beogradu i Sarajevu. Inozemna tržišta su u strukturi prihoda Magma Grupe u 2003. bila zastupljena s 4,2%, a kako njihova zastupljenost značajno raste, u 2006. udio je povećan na 11,8%. Takav porast ukazuje na opravdanost širenja poslovanja i na druga tržišta srednje i jugoistočne Europe.

U 2006. godini nastavljen je trend rasta Magmine prodajne mreže (najveći rast do sada) kao realne podloge na kojoj se temelji strateški razvojni plan Magma Grupe u dugoročnom planskom razdoblju. Tijekom 2006. godine Magma Grupa otvorila je 13 novih prodajnih mjesta na 11.234 m<sup>2</sup>, i to: u Hrvatskoj na 8.270 m<sup>2</sup>, u Bosni i Hercegovini 384 m<sup>2</sup>, u Srbiji 1.336 m<sup>2</sup> i u Sloveniji 1.244 m<sup>2</sup>. Danas Magma grupa ima ukupno 32.953 m<sup>2</sup> neto prodajne površine, od čega 5.013 m<sup>2</sup> izvan Hrvatske.

**Tablica 5. Prihodi od prodaje po tržištima**

u 000 HRK	2003.		2004.		2005.		2006.	
	Re		Re		Re		Re	
Hrvatska	455.171	95,8%	442.545	93,3%	474.007	91,4%	584.097	88,2%
Srbija	10.489	2,2%	15.175	3,2%	21.816	4,2%	44.027	6,6%
BIH	9.588	2,0%	16.496	3,5%	21.936	4,2%	31.444	4,7%
Slovenija	-	0%	-	0,0%	678	0,1%	2.862	0,4%
<b>Ukupno</b>	<b>475.248</b>	<b>100%</b>	<b>474.216</b>	<b>100%</b>	<b>518.437</b>	<b>100%</b>	<b>662.430</b>	<b>100%</b>

**Prikaz 3. Prihodi od prodaje po tržištima – udjeli u ukupnoj strukturi prihoda**



Struktura troškova Magma Grupe determinirana je osnovnim karakteristikama maloprodajne i distribucijske djelatnosti kao radno i kapitalno intenzivne industrije. Kroz godine struktura je relativno stabilna.

**Tablica 6. Struktura troškova**

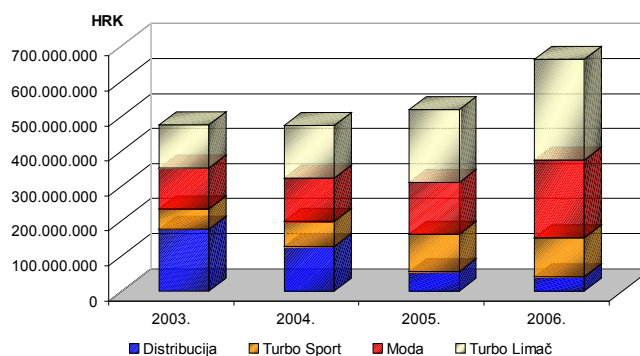
u 000 HRK	2003.		2004.		2005.		2006.	
	Re	% Re	Re	% Re	Re	% Re	Re	% Re
Troškovi prodane robe	281.232	61%	263.380	57%	261.542	54%	339.349	55%
Troškovi zaposlenih	62.485	13%	68.191	15%	78.570	16%	92.495	15%
Troškovi zakupa	26.790	6%	30.223	6%	40.098	8%	49.012	8%
Amortizacija	19.567	4%	22.612	5%	17.155	4%	22.326	4%
Ostali troškovi poslovanja	73.656	16%	81.263	17%	87.846	18%	111.796	18%
<b>Ukupno troškovi poslovanja</b>	<b>463.730</b>	<b>100%</b>	<b>465.669</b>	<b>100%</b>	<b>485.211</b>	<b>100%</b>	<b>614.978</b>	<b>100%</b>

Troškovi prodane robe predstavljali su 55% ukupnih poslovnih troškova u 2006. godini. Tijekom posljednje 4 godine, troškovi zaposlenih stabilni su na razini od 13-16% ukupnih troškova, kao i amortizacija na razini od 4-5%. Jedini segment troškova koji bilježi lagani porast je trošak zakupa poslovnih prostora (porast s udjela od 6% u 2003. na 8% u 2006. godini u ukupnim poslovnim troškovima) što odražava porast cijena nekretnina u Hrvatskoj, a s time povezano i cijene zakupa.

#### 4.4.1 Segmenti poslovanja – kanali distribucije

Poslovanje Magme organizirano je kroz maloprodaju kroz tri prodajna lanca (Turbo limač, Turbo sport i Magma Moda) i distribuciju delikatesnog programa, igračaka i opreme za bebe te sportske opreme i odjeće.

**Prikaz 4. Rezultati poslovanja po segmentima u 2006.**

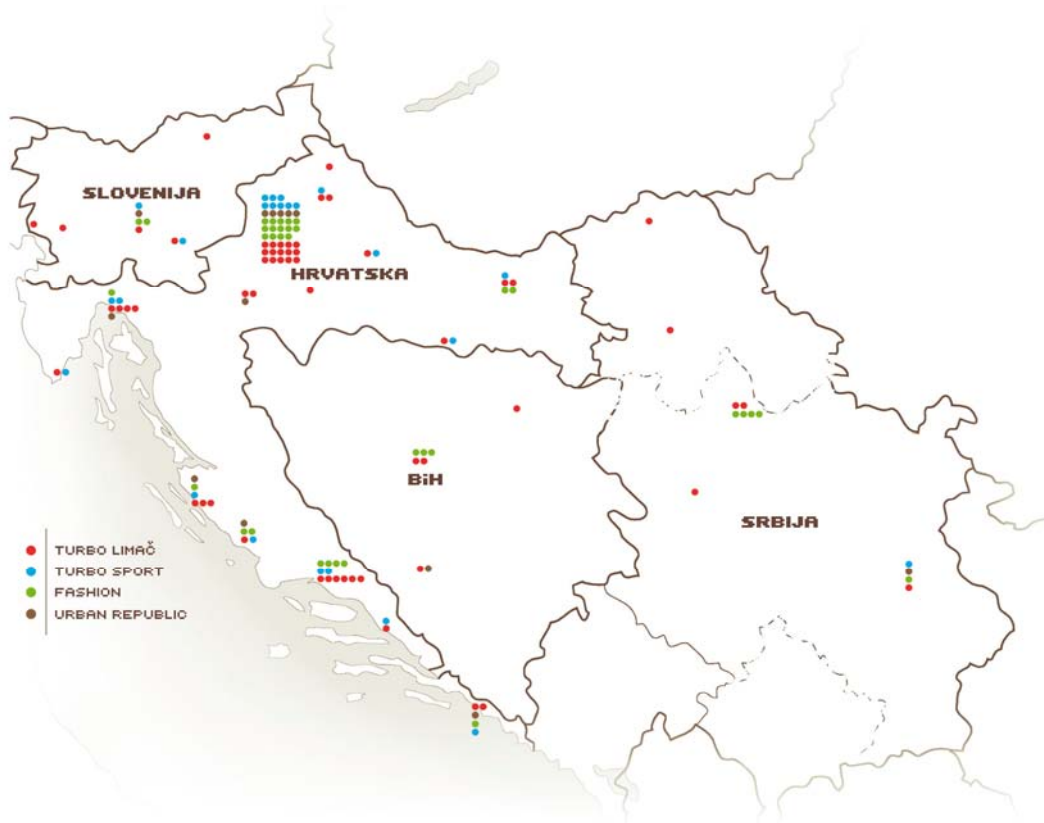


U 2006. godini glavnina prihoda ostvarena je iz svih maloprodajnih segmenata (Turbo limač, Turbo sport i Magma moda), odnosno 93,6 % ukupnih prihoda, a preostalih 6,4 % ostvarila je veleprodaja.

## Maloprodaja

Maloprodaja Magma pokriva tržišta Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije i Slovenije u 25 gradova sa 95 trgovina, ukupne neto maloprodajne površine 32.873 m<sup>2</sup>.

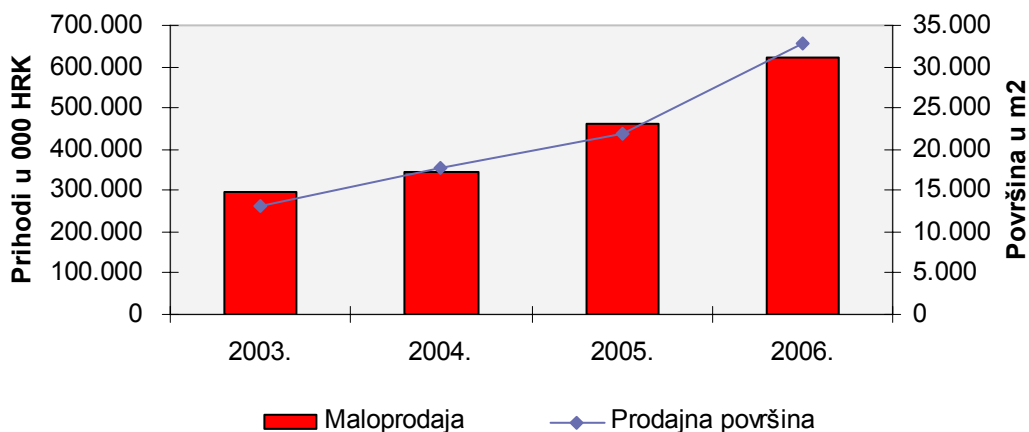
**Prikaz 5. Regionalna prisutnost Magma**



Novi stil života i promjene u navikama kupaca u posljednjih deset godina dovele su do zatvaranja malih trgovina te se Magma orijentirala na prodajne prostore s većom prodajnom površinom pa tako i većom ponudom roba na jednom mjestu.

Poslovna politika Magma je otvaranje trgovina isključivo u glavnim trgovačkim ulicama u većim gradovima, a u skladu s novijim trendovima, Magma otvara trgovine i u velikim trgovačkim centrima. Daljnje širenje maloprodajne mreže ovisi o mogućnostima pronalazjenja prostora u trgovačkim zonama gradova i o izgradnji kvalitetnih trgovačkih centara, lokacijski dobro pozicioniranih i konceptijski sukladnih Magminom asortimanu.

**Prikaz 6. Prihodi i ekspanzija maloprodajnog segmenta**

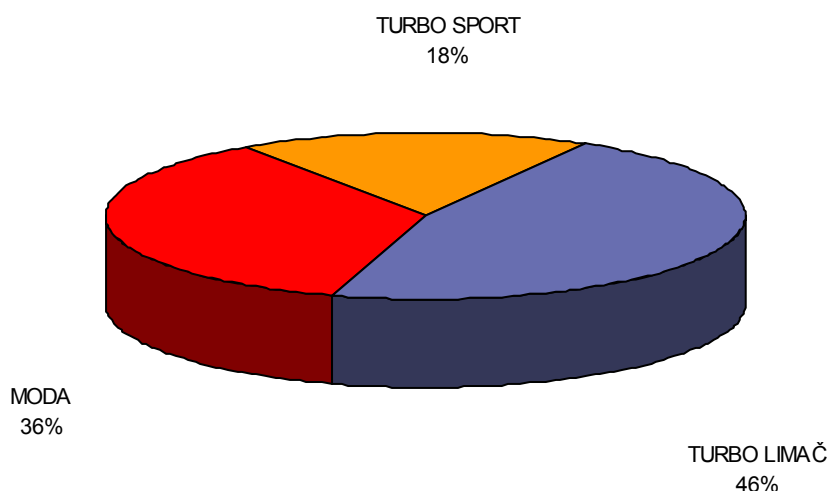


Prihodi Magme u maloprodaji od 2003. do 2006. godine porasli su sa HRK 297 milijuna na HRK 617 milijuna, odnosno 108%.

Maloprodaja se odvija kroz tri maloprodajna lanca:

- Turbo limač
- Turbo sport
- Magma Moda

**Prikaz 7. Struktura prihoda po maloprodajnim lancima u 2006.**



### Turbo limač

[www.turbolimac.com](http://www.turbolimac.com)

*Turbo limač* okosnica je razvoja poslovanja današnje Magme. Prateći svjetske trendove, te potražnju na regionalnom tržištu, *Turbo limač* trgovine u svojoj su ponudi ispred konkurencije na tržištu igračaka, dječje opreme, odjeće i obuće. Strateško opredjeljenje Magme je, kako u početku tako i danas, svojoj ciljnoj skupini kupaca, ponuditi najbolje proizvode po istim ili konkurentnijim cijenama u odnosu na alternativnu ponudu na hrvatskom tržištu ili u inozemstvu.

Koncept Turbo limača temelji se na kreiranju cjelokupnog doživljaja kupaca, te se, stoga, u svakoj trgovini poštuju isti standardi: proizvodi najviše kvalitete koji udovoljavaju europskim zdravstvenim i sigurnosnim normama, prepoznatljiva prezentacija proizvoda, privlačno uređen prostor, atmosfera ugodna djeci i roditeljima, otvorene igračke spremne za interakciju i igru, uslužno i educirano osoblje. Cilj je tvrtke da Turbo limač prodajna mjesta budu uvijek kupcima prepoznatljiva neovisno o njihovoj lokaciji.

Prema asortimanu proizvoda koji nudi, koncept *Turbo limač* osmišljen je da ponudom zadovoljava sve potrebe obitelji s djecom, od opreme za novorođenčad, odjeće i obuće za djecu do 14 godina, te najraznolikijih igara, igračaka, bicikala i školske opreme, sve u jednom prostoru uključujući igraonice s edukativno-zabavnim i obrazovnim programom.

Asortiman se temelji na vlastitim robnim markama i na poznatim svjetskim robnim markama na koje Magma ima ekskluzivno pravo zastupanja ili distribucije<sup>7</sup>:

### 1. Oprema za bebe

- *Brevi* – talijanski proizvođač opreme za bebe, s osobitim naglaskom na sigurnosti i funkcionalnosti. Magma ima status distributera za RH.
- *Dorel* grupacija predstavlja najveći udio u prodaji Magmina asortimana baby opreme. Maxi-Cosi je vodeća robna marka u razvoju autosjedalica visoke kvalitete i iznimne sigurnosti za bebe od rođenja na dalje.
- *Graco* – vodeći svjetski proizvođač opreme za bebe. Magma ima status distributera za područje Republike Hrvatske.
- *Hauck* asortiman obuhvaća čitav spektar opreme za bebe. Posebno je popularan njihov *Disney* program – *Winnie the Pooh* i *Mickey*, ali i *Esprit* kolica. Magma je distributer za Hrvatsku.

### 2. Igračke, društvene igre i školski pribor

- *Hasbro, Inc.* – kompanija koja svojom djelatnošću djeci i obiteljima širom svijeta donosi proizvode za zabavu i učenje. Igre poput Monopoly, Rizik, Cluedo, Pogodi tko, Trivial pursuit, itd. samo su neka imena iz asortimana Hasbra, s kojima Magma zauzima vodeće mjesto na hrvatskom tržištu društvenih igara, te čini 50% tržišta.
- *Lego* – najveći svjetski proizvođač konstrukcijskih igračaka.
- *Play Along* – kao član grupacija Jakks Pacific, ovaj američki proizvođač jedan je od najvećih proizvođača igračaka, iz čijeg se asortimana posebno ističu proizvodi poput Care Bears i Cabbage Patch Kids. Magma je distributer Play Along i Jakks Pacific igračaka za 4 zemlje u regiji.
- *Playmates* – cjelokupan asortimana ovog proizvođača lutaka dostupan je u svim Turbo limač trgovinama, a Magma je ujedno i distributer za dio asortimana Playmatesa u 4 države u regiji.
- *Tomy* – proizvođač opreme za bebe, te igračaka i društvenih igara za djecu, prisutan širom svijeta. Magma je distributer Tomy proizvoda za Republiku Hrvatsku; i mnogi drugi.

### 3. Dječja odjeća i obuća

U asortimanu dječje odjeće i obuće temelj su vlastite robne marke: Coconut, Bearfoot i Urban Republic, a uz njih su u trgovinama zastupljena i svjetska modna imena - Esprit, Tom Tailor, Protest, MEXX i Geox. Širok spektar različitih proizvoda i cijena na jednom mjestu prednosti su koje prepoznaju kupci Magminih proizvoda.

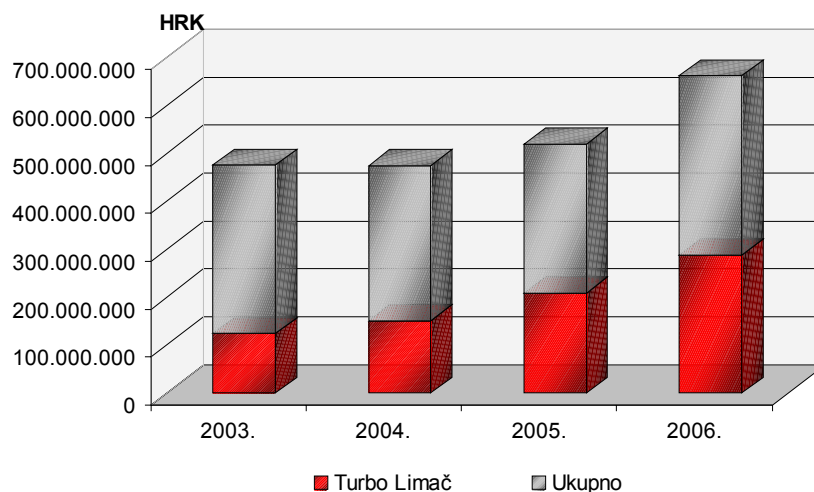
### 4. Licencirani programi

Velik dio asortimana Turbo limača temelji se na najpoznatijim svjetskim licencama za koje Magma posjeduje prava za razvoj, proizvodnju i prodaju proizvoda široke potrošnje, plasman crtanih serija na televizije te izdavaštvo knjiga i DVD-a. Kroz njih Magma i Turbo limač kreiraju trendove u regiji, ali i jačaju svoju poziciju na tržištu.

---

<sup>7</sup> Abecednim redom popisani značajniji dobavljači.

**Prikaz 8. Udio segmenta Turbo Limač u ukupnim prihodima**



### Turbo sport

[www.turbo-sport.com](http://www.turbo-sport.com)

Ponudom odjeće i opreme za većinu olimpijskih, ekstremnih, te svih ostalih sportova, *Turbo sport* trgovine danas udovoljavaju zahtjevima kupaca rekreativaca, ali i profesionalnih sportaša.

Turbo sport u osam godina postojanja uspio se nametnuti kao vodeći hrvatski sportski lanac trgovina kako veličinom, tako i ponudom i uslugom. Kod odabira proizvoda Turbo sport asotimana prednost imaju artikli izrađeni u skladu s novim tehnologijama i najvišim standardima izrade i dizajna u modernim i tehničkim materijalima koji moraju zadovoljavati zahtjevne uvjete treninga sportaša profesionalaca i rekreativaca.

Trgovine su prepoznatljive, s jasno koncipiranim kornerima i pozicionirane u najfrekventnijim dijelovima trgovačkih centara i trgovačkim ulicama gradova u kojima djeluju.

Turbo sport ima vodeću poziciju na tržištu u području biciklizma, skijanja i jedrenja. U suradnji s partnerima Scottom i Giantom, Turbo sport je odigrao važnu ulogu u zapaženom rastu popularnosti biciklizma u Hrvatskoj, posebno među rekreativcima, i to u onom najvažnijem segmentu, mladih i djece. Marketinškim ulaganjima i edukacijom prodajnog osoblja, Turbo sport zauzeo je vodeće mjesto na tržištu te danas drži 11% ukupnog hrvatskog tržišta bicikala.

Trgovine Turbo sport prve su krenule s prodajom skijaške opreme i odjeće u Hrvatskoj te je skijanje, između ostalih čimbenika i zbog Magminog velikog ulaganja u marketing te široke ponude skijaške opreme i odjeće, postalo jedan od najpopularnijih i najraširenijih sportova u Hrvatskoj, a Turbo sport danas zauzima 28%<sup>8</sup> ukupnog tržišta skija.

U okviru *Turbo sporta* Magma nudi sportsku opremu (hardware) te odjeću i obuću za sport i slobodno vrijeme.

<sup>8</sup> Državni zavod za statistiku.

Najzastupljenije robne marke su:

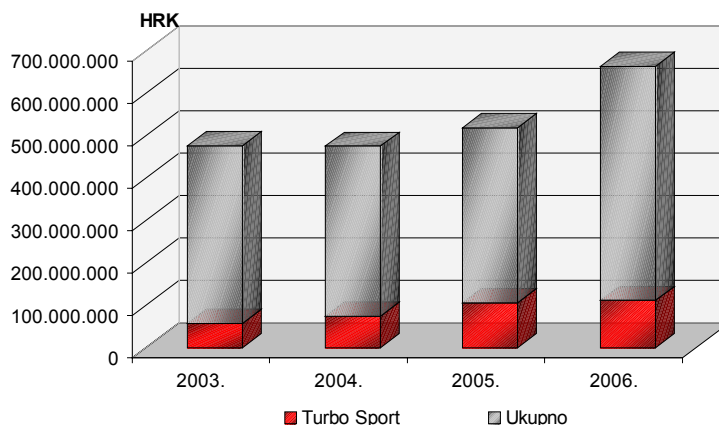
- *Giant*, - najvećeg svjetskog proizvođača bicikala i opreme za bicikle,
- *Helly Hansen* - kreatora trendova, sportske odjeće i obuće za različite vremenske uvjete,
- *Protest-a* - proizvođača visokokvalitetne odjeće za ekstremne sportove (snowboarding i surfing), ali i urbana mode za djecu i mlade.
- *Salomon*- a – jedne od najpoznatijih svjetskih robnih marki na području sporta, prvenstveno skijanja i skijaške opreme, te odjeće i obuće za boravak u prirodi, na snijegu ili vodi,
- *Scott USA* - tržišnog lidera u asortimanu skijanja i biciklizma itd.

Magma je za ovaj segment kreirala i vlastite robne marke sportskog programa modernog dizajna i provjerene kvalitete:

- *Coconut* odjeća za fitness i slobodno vrijeme,
- *North spirit* za *outdoor*, nautiku i skijanje (u 2005. *North spirit* odjeća postala je i službena sportska oprema hrvatskih olimpijaca), te
- *Urban Republic* za mlade, aktivne ljude koji se bave akcijske sportove, boardere ili jednostavno, za slobodno vrijeme.

Ponudom opreme, odjeće i obuće za sport i slobodno vrijeme Magma se diferencirala od ostalih konkurenata na tržištu koji svojom ponudom pokrivaju isključivo jedan od asortimanskih segmenata.

**Prikaz 9. Udio segmenta Turbo Sport u ukupnim prihodima**



*Magma Moda*

[www.magma.hr](http://www.magma.hr); [www.urban-republic.com](http://www.urban-republic.com)

Magma je prvo hrvatsko Društvo koje je ušlo u franšizni modni posao te je, kao zastupnik svjetski poznatih modnih marki, jedan od najznačajnijih kreatora modnih trendova u Hrvatskoj, kao i u cijeloj regiji. Franšizna moda bitan je element razvoja i nastupa Magma na tržištima u regiji. Zajedno s partnerima, Magma razvija dugoročnu strategiju širenja na susjedne zemlje i tako gradi vlastiti uspjeh, ali i uspjeh svojih partnera.



Asortiman proizvoda u ovom segmentu predstavlja stabilan izvor prihoda za Magma. Magma je franšizni zastupnik najpoznatijih svjetskih modnih marki:

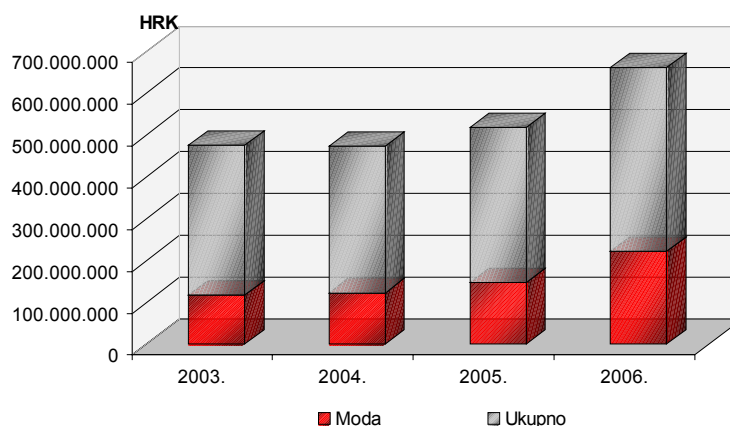
- *Esprit* – odjeća za mlade – žene, muškarce i djecu
- *Mexx* – odjeća namijenjena mladim, ambicioznim, poslovnim ljudima, prisutan u 65 zemalja svijeta
- *Miss Selfridge, Dorothy Perkins, Topshop* i *Topman* – poznata londonska imena (sastavni dio Arcadia Grupe) koja djevojkama i mladićima nude raznolikost i osobnost
- *Tom Tailor* – ležerna i moderna odjeća za muškarce i žene sa stilom, prisutan u 80 zemalja svijeta

Od 2003. godine u modnom programu Magme intenzivno se razvijaju i vlastite robne marke:

- *Coconut* za žene i
- *Urban Republic* za mlađu populaciju žena i muškaraca.

Uspješnost prodaje vlastitih robnih marki kroz Turbo sport prodajnu mrežu te njihovo pozicioniranje na tržištu i prepoznatljivost opravdalo je otvaranje prvih samostalnih trgovina Urban Republic.

**Prikaz 10. Udio segmenta Magma Moda u ukupnim prihodima**



### Distribucija

Iako predstavljaju daleko manji udio u ukupnim prihodima, distribucija je iznimno važan dio Magmina poslovanja. Magma distribucija organizirana je na temeljima dugoročne suradnje s najvećim dobavljačima i ključnim kupcima, prvenstveno u Hrvatskoj. U posljednje dvije godine naglasak je na izgradnji odnosa i s kupcima u regiji, s posebnim naglaskom na partnere čiji su strateški interesi u regiji slični Magminima.

Težište Magma distribucije je na delikatesnom programu svjetski poznatih tvrtki koje su svojim asortimanom kompatibilne ostalim Magminim djelatnostima te se na taj način razne vrste roba međusobno nadopunjavaju i podupiru. Tako je Magma zastupnik i distributer sljedećih roba široke potrošnje – Bahlsen, BIP, Buitoni, Cap Candy, Haribo, Kellogg's, Perfetti, Popcorn, San Carlo i Sony.

Najznačajniji partneri su:

*Bahlsen* - Magma je dugogodišnji distributer Bahlsen proizvoda, a najpoznatiji i najstariji proizvod su LEIBNIZ keksi.

*Haribo* - Sa 18 tvornica širom Europe i izvozom u 105 zemalja svijeta, Haribo je vodeća robna marka gumenih bombona. Magma je distributer Haribo asortimana za Republiku Hrvatsku od osnutka, a danas je sa asortimanom prisutna u više od 2.000 prodajnih mjesta.

*Kellogg's* - Kellogg's je vodeći svjetski proizvođač proizvoda od žitarica i pakirane hrane čija se proizvodnja odvija u 17 zemalja širom svijeta, a koje možete kupiti u preko 108 zemalja, uključujući i Hrvatsku. Magma je distributer Kellogg's proizvoda (prvenstveno proizvoda od žitarica) za područje Republike Hrvatske.

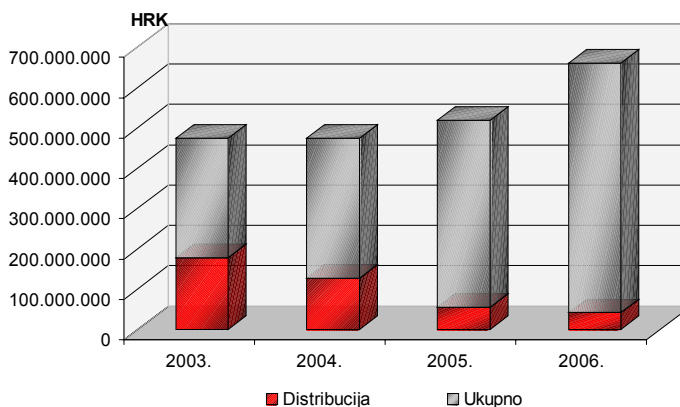
*Nestle Italiana – Buitoni* - Kvalitetna talijanska tjestenina Buitoni i čokoladni poljupci Baci dva su Nestle branda u Magminoj distribuciji na teritoriju Republike Hrvatske.

*San Carlo* - Talijanska kompanija osnovana 1936. godine jedan je od zaštitinih znakova talijanske snack industrije.

Udio prihoda distribucije u ukupnim poslovnim prihodima Magme iznosi 6,4%.

Logistička podrška unutar same kompanije razvijena je kako bi podržavala distribuciju, ali i potrebe maloprodaje te se time optimaliziraju troškovi distribucije. Kompletna logistika kreće iz centralnog skladišta u Zagrebu, odakle se dostavlja roba svim kupcima i maloprodajnim jedinicama. Vlastitim voznom parkom, od čega je 60% teretnih vozila, Magma danas uslužuje svoje kupce na više od 2.000 prodajnih mjesta u zemlji.

**Prikaz 11. Udio segmenta distribucije u ukupnim prihodima**



#### 4.4.2 Razvoj vlastitih robnih marki

Potreba za novim proizvodima koji su dizajnom i cijenom prilagođeni zahtjevima tržišta usmjerila je daljnji razvoj Društva u pravcu razvoja vlastitih modnih marki. Iako se pozicionirala kao vodeće hrvatsko distributivno i maloprodajno Društvo s organiziranim lancima trgovina Turbo limač, Turbo sport i Magma moda, Magma je već godinama prisutna na hrvatskom i tržištima susjednih država s vlastitim kolekcijama odjeće i obuće.

U Magmi aktivno djeluje tim dizajnera, tehnologa i konstruktora koji samostalno osmišljavaju vlastite kolekcije. Kreatori Magmine odjeće mladi su hrvatski tehnolozi i dizajneri koji su svoja znanja i stečena iskustva ugradili u Magminu modu koja se kreira u dizajnerskom studiju u Zagrebu.

Proizvodnja vlastitih robnih marki dislocirana je izvan Hrvatske u područja, koja su konkurentna po kvaliteti, cijeni, rokovima isporuke i sl. (Kina), te se zasniva na konceptu "Designed by Magma, produced all over the world".

Takvim su promišljanjem nastale sljedeće kolekcije:

	Oprema i odjeća za bebe
	Odjeća i obuća za djevojčice
	Odjeća i obuća za dječake
	Odjeća za žene, za fitness i slobodno vrijeme
	Odjeća i obuća za outdoor, nautiku i skijanje
	Odjeća za žene i muškarce ljubitelje akcijskih sportova i slobodno vrijeme

**Coconut** kolekcija odjeće i obuće prva je vlastita robna marka, u početku namijenjena bebama i djevojčicama, a nastala je kao logična nadopuna asortimana Turbo limača. Današnje kolekcije karakteriziraju prirodni materijali, vesele boje, atraktivan print, praćenje modnih trendova i, najvažnije, pristupačna cijena. Uspjeh dječje linije potaknuo je i stvaranje Coconut i Coconut sport kolekcije – za mlade, zaposlene, moderne i aktivne žene koje brinu o svom izgledu, a istovremeno racionalno razmišljaju o modi. U svim su kolekcijama odjeća i obuća, te potrebni modni dodaci – torbe, naočale, remeni itd. Cilj Coconut kolekcije za žene je ponuditi elegantnu odjeću udobnog kroja od prirodnih materijala za svaku priliku.

**Bearfoot** liniju proizvoda čine odjeća i obuća za dječake. Atraktivan dizajn inspiriran sportom, automobilima, životinjama i akcijskim junacima kombiniran je s praktičnim materijalima i atraktivnim bojama. Cilj kolekcije je ponuditi kvalitetnu i udobnu odjeću i obuću po vrlo pristupačnim cijenama.

**Urban Republic** robna marka je posvećena mladim, aktivnim ljudima, od juniora koji najviše od svega žele biti odrasli do mladih - učenika, studenata i zaposlenih - koji se žele ugodno osjećati u slobodno vrijeme kad se posvećuju sebi, prijateljima, sportu i svojim hobijima. Kupci Urban Republica su samosvjesni individualci s razvijenim osjećajem za modu, koji vole ekstremne sportove, ekologiju, glazbu, izlaske, svoje računalo ili pak putovanja i akciju te žele odjeću koja izražava njihov stav prema svemu što ih okružuje.

Kolekcija **North spirit** odjeće prvi je puta javno predstavljena sredinom 2003. godine skijaškom kolekcijom za muškarce i žene i postigla je veliki uspjeh na domaćem tržištu, vjerojatno zato što je odgovorila na potrebe i zahtjeve modernog vremena iznimnom kombinacijom tehničkih materijala, kvalitete izvedbe, zanimljivog dizajna i pristupačne cijene. Kolekcije ženske i muške odjeće i obuće nudi sve što je potrebno za slobodno vrijeme u gradu i u prirodi. Da bi obuhvatila što veći broj sportskih saveza i što širu sportsku publiku, Magma se odlučila za suradnju s Hrvatskim olimpijskim odborom. Tako je 2005. sklopljen ugovor o sponzorstvu čiji je cilj bio podržati HOO i hrvatske sportaše u svim sportovima na velikim natjecanjima, ali i pomoći mladima, sportašima rekreativcima, invalidima i svima onima koji promiču sportski duh i izvan sportskih terena. U suradnji s marketinškim timom HOO-a kreirana je prva kolekcija, vođena idejom modernog pristupa klasičnom, prepoznatljivom motivu hrvatskih kockica.

Činjenica da se danas proizvodi Magma u ovom segmentu proizvode na Dalekom istoku, stavlja Magmu, u odnosu na izloženost prema eventualnim tržišnim (globalnim) nestabilnostima ili poremećajima, u isti položaj kao i ostale konkurentne tvrtke čije je poslovanje, također, globalnog karaktera.

Uz svakodnevno praćenje i analizu aktivnosti konkurencije, upravo razvoj vlastitih robnih marki omogućava Magmi veću fleksibilnost, izravnu kontrolu i neovisnost u prilagodbi trenutnom stanju na tržištu, te je, stoga, daljnji razvoj i jačanje vlastitih robnih marki glavna odrednica poslovnog plana Magma u narednom razdoblju.

Strateški cilj Magma je povećanje udjela prihoda vlastitih robnih marki u ukupnim prihodima s razine od 30% u 2006., na razinu od 55% do 2016.

#### 4.4.3 Robne marke i struktura prihoda

Magma u svojem poslovanju (strukturi prihoda) nije ovisna niti o jednom pojedinom ugovoru ili robnoj marki.

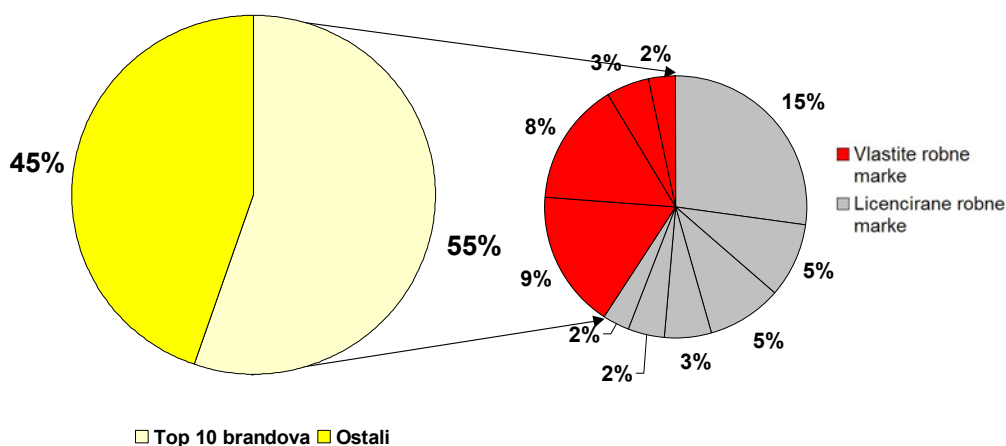
**Prikaz 12. Udio prvih 10 robnih marki u ukupnim prihodima**



Među vodećim robnim markama u strukturi prihoda značajan udio imaju vlastite robne marke Magma, što kreira kvalitetnu ravnotežu i minimizira rizik na razini cijelog portfelja robnih marki, tj. u strukturi prihoda Magma nije prisutna koncentracija (visoka ovisnost) o pojedinim proizvodima (robnim markama). Kvalitetu strukture portfelja/prihoda najbolje opisuju sljedeći podaci o odnosu robne marke (vlastite ili franšizne) i rangu (udjelu) u ukupnim prihodima Magma u 2006.:

1. mjesto – franšizna robna marka – 15% ukupnih prihoda
2. mjesto – vlastita robna marka – 9% ukupnih prihoda
3. mjesto – vlastita robna marka – 8% ukupnih prihoda
4. mjesto – franšizna robna marka – 5% ukupnih prihoda

**Prikaz 13. Struktura prihoda po robnim markama**



### Hrvatsko tržište maloprodaje odjeće

Uzevši u obzir 1,48 milijuna privatnih kućanstava, Hrvatska ima tržišni potencijal za odjevni sektor na razini od, oko, EUR 746 milijuna. Navedene vrijednosti predstavljaju cjelokupno tržište proizvoda i odnose se tako na sve relevantne proizvodne pogone.

Potrošački izdaci privatnih kućanstava podrazumijevaju sve troškove i usluge koje, unutar jedne godine, jedno kućanstvo iz kućnog budžeta ostvari. Pri tome nije bitno od koga (proizvođača ili iz maloprodaje) ili gdje (tu- ili inozemstvo) su troškovi generirani.

**Tablica 7. Potrošnja kućanstava i ukupna potrošnja odjevnih predmeta**

Proizvod	Potrošnja po kućanstvu		Potrošnja u RH	
	u HRK	u €	u HRK (mil.)	u € (mil.)
Odjevni materijali	19,2	2,6	28,4	3,8
Odjeća za muškarce	1278,0	172,7	1888,1	255,1
Odjeća za žene	1824,8	246,6	2696,0	364,3
Odjeća za djecu	547,6	74,0	809,0	109,3
Drugi odjevni artikli, Accessoires	31,8	4,3	47,0	6,4
Čišćenje, popravci	35,5	4,8	52,5	7,1
UKUPNO	3.737,00	505,0	5521,0	746,1

Izvor: Beklediungshandel CEE, Kroatien, RegioPlan Consultino GmbH, 2007.

Sljedeća tablica prikazuje ukupan tuzemni prihod od odjeće i pripadnih artikala, neovisno o proizvodnom 'putu' (Internet, pošiljka, itd.).

**Tablica 8. Prihodi na cjelokupnom tržištu odjeće u RH**

Godina	Prihod mil. HRK	Prihod mil. €	Promjena %
2003.	2.260	299	-
2004.	2.707	361	16,5
2005.	2.975	402	9,0
2006.*	3.451	471	16,0
*prognoza			

Izvor: ibid.

U maloprodaji odjeće vidljiv je jasan porast prihoda u 2004., kad je potražnja/potrošnja u Hrvatskoj naglo ojačala. Rezultati iz 2005. također pokazuju jasan porast prihoda u odnosu na prethodnu godinu, iako ne u razini iz 2004. Prema preliminarnim podacima pozitivan trend nastavljen je i u 2006.

### Tržišni udjeli

Sva tržišta maloprodaje odjeće (globalno) iznimno su visoko disperzirana, pa tako i hrvatsko tržište na kojem, 16,2% tržišnog udjela drži Lantea, dok su na 2. i 3. mjestu Magma i Varteks s udjelima od 8%, odnosno od 7%.<sup>9</sup>

<sup>9</sup> Izvor: Beklediungshandel CEE, Kroatien, RegioPlan Consultino GmbH, 2007.

#### 4.4.4 Poslovni prostori

Magma trenutno posluje na ukupno 57.302 m<sup>2</sup> poslovnog prostora u pet država: Hrvatska, Srbija, Bosna i Hercegovina, Slovenija i Kina - Hong Kong.

Tablica 9. Poslovni prostori po tržištima

		Bruto m <sup>2</sup>	Udio	Br.ugovora
1	Hrvatska	50.666,15	88,4%	52
2	Srbija	2.607,51	4,6%	5
3	Bosna i Hercegovina	2.009,78	3,5%	6
4	Slovenija	1.818,94	3,2%	4
5	Hong Kong	200,00	0,3%	1
	<b>Ukupno</b>	<b>57.302,38</b>	<b>100%</b>	<b>68</b>

Poslovne prostore Magma koristi za prodajne prostore (cca. 71%), skladišta (cca. 24%) i urede (5%).

Tablica 10. Poslovni prostori prema namjeni

		Bruto m <sup>2</sup>	Udio
1	Trgovine	40.369,97	70,4%
2	Skladišta	13.736,02	24,0%
3	Uredi	3.028,44	5,3%
4	Nije u upotrebi	167,95	0,3%
	<b>Ukupno</b>	<b>57.302,38</b>	<b>100%</b>

Magma je u većini svojih poslovnih prostora najmoprimac (93%), dok je u manjem dijelu vlasnik poslovnih prostora (7%). Prvoklasna lokacija u centru grada i atraktivnim trgovačkim centrima ključna je u poslovanju Magme. Karakter takve poslovne politike uobičajeno je moguć najam, a ne i kupnja poslovnog prostora. Također, iz perspektive troškova poslovanja, najam je u slučaju poslovne strategije Magme fleksibilniji i efikasniji.

Tablica 11. Poslovni prostori prema vlasništvu

		Bruto m <sup>2</sup>	Udio
1	Prostori u vlasništvu	4.003,53	7%
2	Prostori u zakupu	53.298,85	93%
	<b>Ukupno</b>	<b>57.302,38</b>	<b>100%</b>

Poslovni prostori u najmu ugovoreni su kroz 68 zaključenih ugovora, što upućuje da eventualni raskid bilo kojeg ugovora ne može bitno utjecati na redovno poslovanje Magme. Najveći najmodavac Magme je Zagrebački Holding – Robni terminali, na lokaciji Žitnjak, na kojoj se nalaze i skladišni i maloprodajni prostor.

Prikazana kvadratura odnosi se na bruto površinu, dok je neto prodajna površina cca 37.000 m<sup>2</sup>.

#### 4.4.5 SWOT analiza

<u>Jake strane (S)</u>	<u>Slabosti (W)</u>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Dobro utemeljena i regionalno raznolika mreža, pogotovo na teritoriju Hrvatske, koja je prisutna u većini velikih maloprodajnih centara</li><li>• Visok stupanj prepoznatljivih robnih marki</li><li>• Uspostavljene veze s većim/vodećim developerima u regiji</li><li>• Lokacije s visokim potencijalom širom regije (ili na utvrđenim novim tržištima) već osigurane ili u fazi pregovora</li><li>• Sve veći udio u prihodima od vlastitih robnih marki</li><li>• Sve veća ekonomija razmjera</li><li>• Osiguran novi distribucijski centar u Jastrebarskom koji će biti platforma za širenje u regiji (više prostora, dobra cestovna povezanost sa lukom (Rijeka), ostatkom Hrvatske kao i izvoznim tržištem)</li><li>• Raznolikost proizvoda s potencijalom za kapitaliziranje sinergija</li><li>• Izravno prisustvo u Kini putem hongkongške tvrtke kćeri</li><li>• Nema stvarne konkurencije Turbo Limač lancu</li><li>• Kreiranje trendova na tržištu</li><li>• Vertikalno integrirana Grupa</li><li>• Iskusan management</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sadašnji distribucijski centar na granicama svojih kapaciteta po pitanju uskladištenja i logistike (rješivo u kratkom roku, osigurana nova lokacija)</li><li>• Određeni IT sustavi (tj. vođenje skladišta) nisu optimalizirani (trenutno se radi na IT projektu koji bi riješio ovaj problem)</li><li>• Funkcija odjela Unutarnje revizije i kontrole uglavnom fokusirana na kontrolu maloprodajnih procesa. Planirano širenje na veća tržišta najvjerojatnije će zahtijevati veću orijentaciju na revizorsku i poreznu funkciju odjela</li><li>• Trenutno postoji samo vlastita aplikacija za praćenje poslovanja na razini poduzeća. Iako su ove opcije uvođenja novih aplikacija (npr. SAP, Oracle) u fazi procjene, trenutno nisu u planu niti su budžetirane</li></ul>

Magma danas koristi skladište u unajmljenom prostoru na lokaciji Žitnjak, Zagrebački Holding - Robni terminali, koje svojom veličinom i organizacijom ne zadovoljava buduće potrebe. Kroz lokaciju industrijske zone u Jastrebarskom na površini od 50.000 m<sup>2</sup> na kojem u proljeće 2007. počinje izgradnja novog distribucijskog centra ukupne bruto površine od 23.000 m<sup>2</sup> skladišnog prostora i 6.500 m<sup>2</sup> poslovnog prostora nove upravne zgrade – trajno će se riješiti logističko-distribucijska podrška poslovanju. Vrijednost investicije iznositi će EUR 15 milijuna i bit će financirana putem leasinga na rok od 15 godina.

Novi distribucijski centar koristit će najmoderniji informatički software za upravljanje skladišnim poslovanjem (WMS) pod komercijalnim imenom WAMAS, tvrtke Salomon Automation, Austrija, za što je ugovor već potpisan i čija je implementacija u tijeku.

Magma Grupa koristi interno razvijeno programsko rješenje za praćenje poslovanja pod nazivom "KIS". Razvojem u regiji javiti će se potreba za uvođenjem novih aplikativnih rješenja kao što su SAP ili Oracle. Za sada, management procjenjuje takve investicije previsokima, naročito uzimajući u obzir dugačko razdoblje implementacije i nedostatak kvalitetne usluge implementacije na hrvatskom tržištu.



<b><u>Mogućnosti (O)</u></b>	<b><u>Prijetnje (T)</u></b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ponavljanje hrvatskog uspjeha u susjednim državama, te širenje u gusto naseljena područja (Budimpešta, Bukurešt, Sofija itd.) prateći razvoj trgovačkih centara na navedenim lokacijama (menadžment smatra radijus od 1.000 km od planiranog novog distribucijskog centra u Jastrebarskom kao učinkoviti domet djelovanja bez potrebe razvoja dodatnog logističkog centra)</li> <li>• Trenutno ne postoji konkurencija slična Turbo Limač modelu kako na sadašnjim tako ni na planiranim tržištima (u ovom maloprodajnom segmentu u Hrvatskoj, Turbo Limač je neupitan tržišni lider)</li> <li>• Vlastite robne marke Grupe predstavljaju sve veći udio u prodaji i taj trend menadžment namjerava i dalje poticati smatrajući da će ta strategija razvoja imati najveći planirani rast</li> <li>• Očekuje se da će ulazak u Europsku Uniju smanjiti ukupne cijene kroz smanjenje izdvajanja za carine te smanjenje administrativnih troškova</li> <li>• Povećanje on-line i kataloške prodaje</li> <li>• Daljnji razvoj lojalnosti kupaca i programa nagrađivanja lojalnih kupaca na regionalnoj razini</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Većina proizvoda Grupe proizvodi se u Kini te je stoga podložna potencijalnim političkim krizama i tečajnim razlikama pri nabavi kao i potencijalnom povećanju cijena kineske proizvodnje</li> <li>• Ulazak u Europsku Uniju povećat će konkurenciju</li> <li>• Povećanje cijena nekretnina i pratećih troškova najma u cijeloj regiji</li> <li>• Gubitak prava na ekskluzivnost – sadašnji ekskluzivni franšizni ugovori nisu u skladu s EU normama, te se Magma može susresti s puno većom konkurencijom za franšizne robne marke</li> <li>• Veleprodajna djelatnost je visoko konkurentna iako ova grana poslovanja ima sve manju važnost u budućim planovima Grupe</li> <li>• Valutni rizik – većina nabave vodi se u USD i EUR valuti, većina dugovanja iskazuje se u eurima dok se prihodi iskazuju u kunama</li> <li>• Izloženost riziku povećanja cijena nafte - značajan negativni utjecaj na troškove prijevoza</li> </ul>

Magma nema vlastitu proizvodnju, jer je ta funkcija poslovanja prepuštena *outsourcing*-u. Procjena je da će u slučaju potencijalnog poremećaja proizvodnje na tom području, uspjeti pronaći alternativne proizvođače bez dugoročnih negativnih posljedica.

Globalni razvoj tržišta Grupu stavlja u isti položaj kao i konkurente u smislu kretanja cijena inputa u proizvodnji i potencijalnih promjena troškova proizvodnje, kao i ostalih rizika, kao što su tečajni rizici. Ukoliko dođe do značajnih negativnih poremećaja na tržištu pretpostavka je da će korekcije cijena za krajnjeg potrošača biti i kod konkurencije, te da će se Magma uklopiti u svjetske trendove takvih promjena.

Povećanje troškova najma prostora moguća je prijetnja za magmu s obzirom na činjenicu da najam predstavlja drugi najveći trošak maloprodaje (prvi su plaće zaposlenih), te bi stoga svaki značajan porast troškova najma i relativno značajno utjecao na profitabilnost poslovanja.

Magma se od valutnog rizika posljednjih godina, razvojem bankarskog tržišta, štitilo *forward*-om i *hedging*-om, te će se na taj način štiti od ovog rizika i u narednom razdoblju.

#### 4.5 Usporedna financijska izvješća Magma Grupe za razdoblje 2003. – 2006.

##### Račun dobiti i gubitka

u 000 HRK	2003.	2004.	2005.	2006.
	Re	Re	Re	Re
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>475.248</b>	<b>474.216</b>	<b>518.528</b>	<b>662.430</b>
Ostali poslovni prihodi	1.374	5.840	1.946	1.824
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>476.622</b>	<b>480.056</b>	<b>520.474</b>	<b>664.254</b>
Troškovi prodane robe	281.232	263.380	261.542	339.349
Troškovi zaposlenih	62.485	68.191	78.570	92.495
Troškovi zakupa	26.790	30.223	40.098	49.012
Amortizacija	19.567	22.612	17.155	22.326
Ostali troškovi poslovanja	73.656	81.263	87.846	111.796
<b>Dobit iz poslovanja</b>	<b>12.892</b>	<b>14.387</b>	<b>35.263</b>	<b>49.276</b>
Financijski prihodi	5.760	12.172	13.617	6.847
Financijski troškovi	19.365	24.997	18.503	16.425
<b>Dobit prije oporezivanja</b>	<b>(713)</b>	<b>1.562</b>	<b>30.377</b>	<b>39.698</b>
Porez na dobit	943	863	5.207	9.740
<b>Dobit nakon oporezivanja</b>	<b>(1.656)</b>	<b>699</b>	<b>25.170</b>	<b>29.958</b>

**Bilanca**

<b>u 000 HRK</b>	<b>2003.</b>	<b>2004.</b>	<b>2005.</b>	<b>2006.</b>
AKTIVA	Re	Re	Re	Re
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>142.340</b>	<b>147.368</b>	<b>156.474</b>	<b>212.015</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	141.056	146.304	153.954	209.925
Nematerijalna imovina	(1.752)	0	0	0
Investicijske nekretnine	0	0	0	0
Ulaganja u pridružena poduzeća	0	0	0	0
Ostala financijska imovina	3.036	1.064	1.538	732
Odgođena porezna imovina	0	0	982	1.358
Ostala dugotrajna imovina	0	0	0	0
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>137.506</b>	<b>126.002</b>	<b>152.981</b>	<b>213.499</b>
Zalihe	69.510	68.819	94.055	137.482
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	57.808	52.703	47.772	58.978
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	0	0	0	557
Kratkotrajna financijska ulaganja	0	0	0	5.968
Novac i novčani ekvivalenti	9.861	4.480	11.154	10.514
Ostala kratkotrajna imovina	327	0	0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>279.846</b>	<b>273.370</b>	<b>309.455</b>	<b>425.514</b>

<b>u 000 HRK</b>	<b>2003.</b>	<b>2004.</b>	<b>2005.</b>	<b>2006.</b>
PASIVA	Re	Re	Re	Re
<b>Glavnica i manjinski udjeli</b>	<b>45.004</b>	<b>46.602</b>	<b>73.727</b>	<b>92.138</b>
Glavnica	45.004	46.602	73.727	92.138
Dionički kapital	43.162	43.162	43.162	43.162
Kapitalna dobit	0	0	0	0
Vlastite dionice	(0)	(0)	(0)	(5.395)
Zadržana dobit	(28.751)	(28.060)	(2.367)	26.653
Pričuve	30.593	31.500	32.932	27.718
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>42.086</b>	<b>34.185</b>	<b>53.079</b>	<b>58.656</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>192.756</b>	<b>192.583</b>	<b>182.649</b>	<b>274.720</b>
Kratkoročne financijske obveze	81.681	91.494	80.490	131.159
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	110.376	101.074	98.505	138.068
Obveza poreza na dobit	699	15	3.654	5.493
Prihod budućeg razdoblja	0	0	0	0
Kratkoročne rezervacije	0	0	0	0
Ostale kratkoročne obveze	0	0	0	0
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>279.846</b>	<b>273.370</b>	<b>309.455</b>	<b>425.514</b>

### Izveštaj o novčanom toku

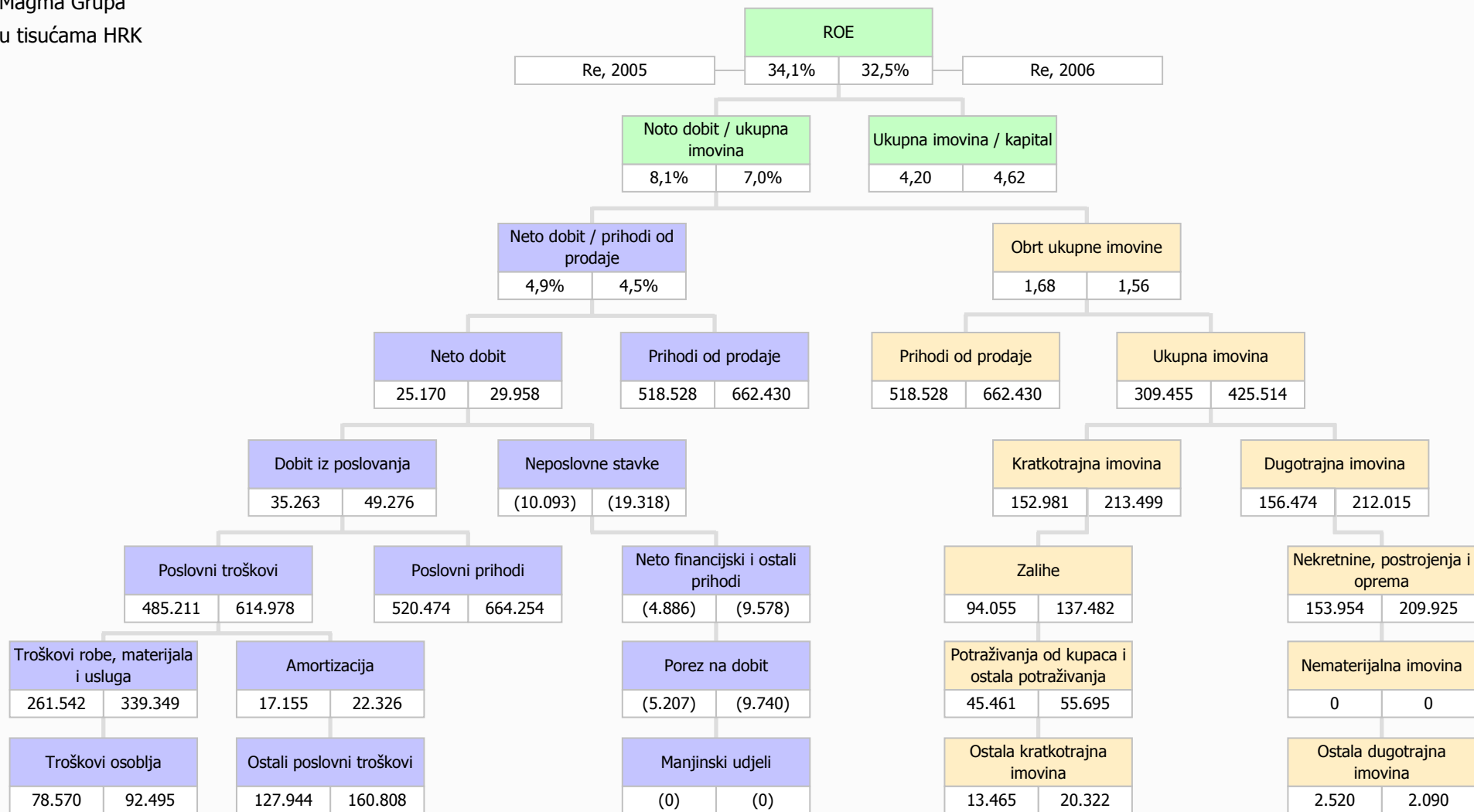
u 000 HRK	2003.	2004.	2005.	2006.
	Re	Re	Re	Re
<b>Dobit iz poslovanja prije promjene radnog kapitala</b>	<b>32.103</b>	<b>36.370</b>	<b>57.517</b>	<b>77.976</b>
Promjena radnog kapitala	9.163	(6.070)	(23.644)	(23.774)
<b>Novac ostvaren u poslovanju</b>	<b>41.266</b>	<b>30.300</b>	<b>33.873</b>	<b>54.202</b>
Plaćene kamate	(10.200)	(8.789)	(8.655)	(12.477)
Plaćeni porez na dobit	(858)	(1.547)	(1.394)	(8.591)
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>30.208</b>	<b>19.964</b>	<b>23.824</b>	<b>33.134</b>
<b>Novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(41.581)</b>	<b>(27.313)</b>	<b>(23.935)</b>	<b>(80.993)</b>
<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>12.386</b>	<b>1.968</b>	<b>6.785</b>	<b>47.159</b>
<b>Neto povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima</b>	<b>1.013</b>	<b>(5.381)</b>	<b>6.674</b>	<b>(640)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	8.848	9.861	4.480	11.154
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>9.861</b>	<b>4.480</b>	<b>11.154</b>	<b>10.514</b>

### Izveštaj o promjeni glavnice

u 000 HRK	2003.	2004.	2005.	2006.
	Re	Re	Re	Re
<b>Dionički kapital</b>	<b>43.162</b>	<b>43.162</b>	<b>43.162</b>	<b>43.162</b>
Obične dionice	43.162	43.162	43.162	43.162
Povlaštene dionice i ostali kapital	0	0	0	0
<b>Kapitalna dobit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vlastite dionice</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>	<b>(5.395)</b>
<b>Zadržana dobit</b>	<b>(28.751)</b>	<b>(28.060)</b>	<b>(2.367)</b>	<b>26.653</b>
Stanje na početku razdoblja	(26.767)	(28.751)	(28.060)	(2.367)
Neto dobit	(1.656)	699	25.170	29.958
Dividende	(0)	(0)	(0)	(0)
Ostale isplate dobiti	(0)	(0)	(0)	(0)
Prijenos iz/u pričuve	(328)	(8)	(18)	(938)
Ostale promjene zadržane dobiti	0	0	541	0
<b>Pričuve</b>	<b>30.593</b>	<b>31.500</b>	<b>32.932</b>	<b>27.718</b>
<b>Glavnica</b>	<b>45.004</b>	<b>46.602</b>	<b>73.727</b>	<b>92.138</b>
<b>Manjinski udjeli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Glavnica i manjinski udjeli</b>	<b>45.004</b>	<b>46.602</b>	<b>73.727</b>	<b>92.138</b>

#### 4.6 Du Pont shema (2005./2006.)

Magma Grupa  
u tisućama HRK



#### 4.7 Konsolidirana zaduženost 2003. – 2006.

<i>Ukupni prihod</i>	476.622		480.056		520.474		664.254	
	u tisućama HRK							
<b>Konsolidirana zaduženost Grupe</b>	<b>31.12.2003.</b>	<b>udio(%)</b>	<b>31.12.2004.</b>	<b>udio(%)</b>	<b>31.12.2005.</b>	<b>udio(%)</b>	<b>31.12.2006.</b>	<b>udio(%)</b>
Kratkoročni krediti	47.896	39%	66.278	53%	62.140	47%	45.790	24%
Komercijalni zapisi							55.000	29%
Tekuća dospijeca dugoročnih kredita	33.785	27%	25.216	20%	18.350	14%	30.369	16%
Dugoročni krediti	42.062	34%	34.131	27%	52.316	39%	57.727	31%
<b>Ukupno krediti</b>	<b>123.743</b>	<b>100%</b>	<b>125.625</b>	<b>100%</b>	<b>132.806</b>	<b>100%</b>	<b>188.886</b>	<b>100%</b>
<b><i>Udio u ukupnom prihodu</i></b>	<b>26%</b>		<b>26%</b>		<b>26%</b>		<b>28%</b>	
Novac i novčani ekvivalenti*	9.861		4.480		11.154		10.514	
NETO DUG	113.882		121.145		121.652		178.372	
<i>Udio u ukupnom prihodu</i>	24%		25%		23%		27%	

\* Novac u blagajni, novac na žiro-računu, udjeli u novčanim fondovima i svi drugi oblici financijske imovine koji su visoko likvidni i brzo unovčivi

#### 4.8 Strategija razvoja - Hrvatska, srednja i jugoistočna Europa

Visoko postavljeni ciljevi u prethodnim godinama rezultirali su stalnim rastom i razvojem Magma Grupe te stalnim porastom standarda kvalitete roba i usluge - kako prema kupcima tako i prema poslovnim partnerima. Uz rekordne financijske rezultate u Hrvatskoj, ali i na ostalim tržištima na kojima Magma Grupa djeluje, prisutan je i stabilan trend rasta koji prati Magmu od njena osnutka.

Godina 2006. potvrdila je nastavak rastućeg trenda Magmine prodajne mreže i kao takva realna je podloga na kojoj se temelji strateški razvojni plan Magme u dugoročnom planskom razdoblju. U narednom razdoblju Magma nastavlja kontinuitet strategije dosadašnjeg poslovanja. Daljnji rast i razvoj temeljit će se primarno na organskom rastu, te sekundarno, ovisno o prilikama na tržištu i na akvizicijama. Također, Magma će nastaviti primjenjivati politiku sinergije sva tri maloprodajna lanca i distribucije, uz strategiju diferencijacije ponudom i uslugama u odnosu na konkurenciju i konkurentnih cijena za proizvode usporedive kvalitete.

Maloprodaja Magma Grupe daljnji organski rast i razvoj poslovanja temelji na dva ključna čimbenika:

- porast prodajnog prostora
- ukupnoj efikasnosti poslovanja.

Iz perspektive zemljopisnog područja poslovanja, ciljno tržište Magme su, pored Hrvatske, i države srednje i jugoistočne Europe, od kojih je u nekima već i prisutna (Slovenija, Bosna i Hercegovina i Srbija), dok je u nekima u fazi realizacije ulaska na tržište (Mađarska, Bugarska i Rumunjska).

Regionalno širenje Magme, s obzirom na strategiju diferencijacije poslovanja putem specifičnih koncepata (npr. Turbo limač), ključno je za realizaciju organskog rasta temeljenog na čimbeniku prostora. Također, s obzirom na njen koncept poslovanja, Magma nema značajnog konkurenta na tim tržištima, pogotovo ne organiziranog kao prepoznatljiv lanac, što, uslijed pravovremenog ulaska na tržište, omogućuje Magmi generiranje iznimnih poslovnih rezultata.

##### Prostor

U skladu s maloprodajnim karakterom poslovanja, jedan od (ključnih) načina širenja poslovanja Magme je u kontinuiranom povećanju prodajnog prostora otvaranjem novih trgovina u glavnim trgovačkim zonama velikih gradova, u okviru većih trgovačkih centara i otvaranjem vlastitih samostalnih prodajnih centara.

Magma je prvenstveno orijentirana na skupinu potrošača koju predstavljaju mlade urbane obitelji srednjeg (ali i višeg) imovinskog statusa i koje svoje potrebe zadovoljavaju u okviru modernih urbanih trgovačkih centara, te je, stoga, od presudnog značaja kvalitetna lokacija prodajnog prostora Magme. S obzirom na, relativnu, ograničenost primjerenih prvoklasnih lokacija za nove poslovne prostore u pojedinim urbanim središtima, potrebno je, a što Magma i čini, kontinuirano provoditi dvije aktivnosti:

- u kontinuiranom odnosu s vodećim *developer*-ima na pojedinom tržištu pratiti njihove cikluse, te pravovremeno osigurati prvoklasne poslovne prostore na postojećim ili novim atraktivnim lokacijama (Magma je regionalno prepoznata kao ključan partner u otvaranju novih trgovačkih centara, te kontinuirano ima ponude u statusu "anchor tenant"<sup>10</sup>-a – npr. *King Cross* i *Avenue Mall* u Zagrebu, što

---

<sup>10</sup> Status "*anchor tenant*"-a (ključnog najmoprimca) znači da je kompanija od strane developera prepoznata kao "mamac" čije će prisustvo u novom prodajnom centru, uslijed percipirane atraktivnosti te tvrtke za potrošače i time pozitivnog efekta na povećanje frekvencije potencijalnih kupaca u cijelom centru, privući i druge tvrtke da iznajme poslovni prostor s obzirom na kvalitetno i frekventno okruženje.

ima i dodatnu vrijednost u većoj pregovaračkoj snazi Magme prilikom definiranja uvjeta najma i time osigurava niže troškove poslovanja, i.e. povećava profitabilnost), te

- kontinuirano se širiti na nova tržišta, kako bi se izbjegla prezasićenost tržišta otvaranjem novih prodajnih prostora na bliskim (suboptimalnim) lokacijama i, *de facto*, njihovo međusobno konkuriranje ("kanibalizacija"). Magma se tijekom svojeg poslovanja susrela s takvim nepovoljnim situacijama, te ih je u budućnosti sposobna prepoznati i na vrijeme izbjeći.

Upravo su to razlozi zašto je strateški cilj Grupe širenje na regionalna tržišta, i to više država istovremeno, kako bi se Magma, s obzirom na ranu fazu razvoja modernih prodajnih centara (veliki planovi u gradnji i razvoju nekretnina u svim državama osim Slovenije, te relativno manjoj mjeri Mađarske), i pravovremeno i lokacijski strateški optimalno pozicionirala na tim tržištima.

Grupa će na novim tržištima načelno nastupiti putem tri glavna segmenta prodaje (Turbo limač, Turbo sport i Moda), s time da, ovisno o postojećem stanju na tržištu, ili, konkretno, pojedinom trgovačkom centru i ugovornim odnosima, objektivno mogu nastati ograničenja da Magma neće biti u mogućnosti u takav prodajni prostor ući sa sva tri segmenta, odnosno sa punim asortimanom u sva tri segmenta. Iz perspektive osjetljivosti pojedinih segmenata na konkurenciju na novim tržištima, Turbo limač je, s obzirom na svoj jedinstveni poslovni koncept, najmanje osjetljiv, dok je Turbo sport, relativno, najosjetljiviji. Također, otvaranje Turbo limač prodajnih prostora predstavlja najmanji inicijalnih trošak ulaganja u poslovni prostor po m<sup>2</sup>.

Cilj je Magme na novim tržištima zadržati, najmanje, trenutnu razinu prodaje po m<sup>2</sup>. Iako je na tržištima na koje se Grupa planira širiti (osim Slovenije i Mađarske) kupovna moć stanovnika statistički slabija u odnosu na Hrvatsku<sup>11</sup>, s obzirom na ukupno znatno veći broj stanovnika na pojedinim tržištima (Rumunjska, Srbija, Bugarska), ali i većim glavnim urbanim centrima (Bukurešt, Beograd, Sofija), Magma je taj cilj u potpunosti u mogućnosti realizirati. Također, treba uzeti u obzir da su u tim državama prisutne znatne (čak možda i veće u odnosu na Hrvatsku) unutarnje razlike u kupovnoj moći između glavnih urbanih gusto naseljenih centara i perifernih područja, tako da usporedbe koje proizlaze iz matematičkih prosjeka na razini pojedine Države (npr. BDP per capita) nisu relevantne u ovom kontekstu.

Strategija brzog regionalnog širenja u više država/na više tržišta, izlaže Grupu određenim poslovnim rizicima kao što su npr.: rizik lokacije, rizik integracije, rizik logistike/asortimana i rizik financiranja.

Rizik lokacije Magma minimalizira u uskoj suradnji s renomiranim *developer*-ima *trgovačkih* centara, koji, za vlastite potrebe, provode detaljne analize tržišta nekretnina, analize odabira optimalnih lokacija za nove *trgovačke* centre (broj gravitirajućih kupaca, frekventnost, prometna povezanost/dostupnost, parkirališna mjesta, blizina konkurencije, blizina drugih komplementarnih sadržaja i sl.).

Rizik integracije, odnosi se na mogućnost Magme da poslovanje na novim tržištima efikasno integrira u postojeće procese poslovanje, kako upravljačke tako i informacijske. S obzirom na iskustva u integraciji poslovanja na tržištima na kojima je Magma već prisutna (BiH, Slovenija i Srbija), nije za očekivati probleme na ovom području.

Rizik logistike/asortimana odnosi se na sposobnost Magme da nova tržišta pravovremeno i količinski odgovarajuće snabdijeva. U tu svrhu se, između ostaloga, i gradi novi logistički centar u Jastrebarskom koji će u potpunosti zadovoljavati sve potrebe pokrivanja svih (novih) tržišta. Procjena je Magme je da novi

---

<sup>11</sup> Vidi detaljnije podatke u poglavlju "Srednja i jugoistočna Europa" u nastavku Prospekta.



logistički centar u Jastrebarskom može optimalno servisirati tržišta u radijusu od 1.000 km što je dostatno za pokrivanje svih tržišta na koja se Grupa nastoji širiti. Naime, u tom će radijusu biti u mogućnosti tjedno dopremiti robu u sve prodajne prostore, što je u vremenskom smislu standard u djelatnosti. Povezan s rizikom logistike je i rizik asortimana, odnosno rizik pravilne procjene potražnje pojedinog tržišta za određenim proizvodima, te snabdijevanje prodajnih mjesta s "pravim" proizvodima. Uz višegodišnje iskustvo management-a Magmae u razvoju na više tržišta u regiji, za očekivati je da ovaj rizik neće imati značajan utjecaj na poslovanje na novim tržištima.

Upravo iz razloga minimaliziranja rizika financiranja i jačanja financijskog položaja Magmae, management je odlučio prethodno realizaciji širenja na nova tržišta kapitalno ojačati tvrtku. Stoga je Magma 28. ožujka 2007. potpisala ugovor s renomiranim globalnim fondom Templeton o dokapitalizaciji Magmae izdanjem 197.950 novih redovnih dionica, što je i realizirano 4. svibnja 2007. Također, Magma je realizirala i Inicijalnu javnu ponudu u okviru koje je izdano 360.000 novih redovnih dionica u vrijednosti od HRK 85.680.000,00. Prikupljanje navedenih sredstava značajno će ojačati Magmu, te ju kvalitetno pripremiti za realizaciju postavljene strategije.

### Efikasnost

Drugi ključni čimbenik realizacije organskog rasta je zadržavanje postojeće efikasnosti, odnosno njeno povećanje.

Povećanje efikasnosti u kontekstu poslovanja Magmae moguće je ostvariti:

- povećanjem prodaje po m<sup>2</sup>, kako u postojećim tako i u novootvorenim prodajnim prostorima
- stalnom kontrolom i upravljanjem troškovima.

Svi čimbenici međusobno su usko povezani i na njih neposredno utječu mjere iskorištavanja ekonomije obujma, te širenje i upravljanje asortimanom proizvoda.

Regionalnim širenjem poslovanja Magma je u mogućnosti, s obzirom na rast prodajnih prostora, koristiti prednosti ekonomije obujma, kako u dijelu proizvodnje vlastitih robnih marki tako i u kontekstu pregovaračke snage prilikom nabave robe.

Također, Magma aktivno upravlja robnim markama, te je u prethodnom razdoblju svojeg poslovanja znatno reducirala broj robnih marki prestankom distribucije/zastupstva onih robnih marki (posebice u segmentu mode gdje su marže ionako osjetno niže u odnosu na ostale segmente poslovanja) koje nisu bile zadovoljavajuće tržišno uspješne. U okviru licencnih proizvoda i vlastitih robnih marki, a temeljeno na regionalnom širenju poslovanja i prednostima ekonomije obujma, Magma će biti u mogućnosti kvalitetno razvijati i širiti asortimane u onim segmentima koji će imati pozitivan utjecaj na efikasnost/profitabilnost poslovanja.

Magma trenutno nema imperativ sklapanja novih ugovora o ekskluzivnoj distribuciji u segmentu mode, upravo iz razloga što je taj dio poslovanja prošao kroz postupak tržišne selekcije, što, naravno, ne znači da ukoliko se u narednom razdoblju prepozna kvalitetna poslovna prilika, Magma neće proširiti svoje poslovanje i u tom segmentu.

## 4.9 Analiza tržišta na kojima posluje Magma

S obzirom na diverzificiranost Magminog proizvodnog portfelja kao i strateško opredjeljenje, vrlo je teško identificirati pojedinačne konkurente koji obuhvaćaju identičnu strukturu ponude, odnosno sadržavaju sve elemente Magminog poslovanja u obliku maloprodaje odjeće, sportskog sadržaja i opreme, igračaka, te distribucije slatkih proizvoda (veleprodaja). Stoga je potrebno zasebno analizirati pojedina tržišta, te procijeniti utjecaj pojedinih trendova sukladno strukturi prihoda Magme.

### 4.9.1 Maloprodaja odjeće u Europi

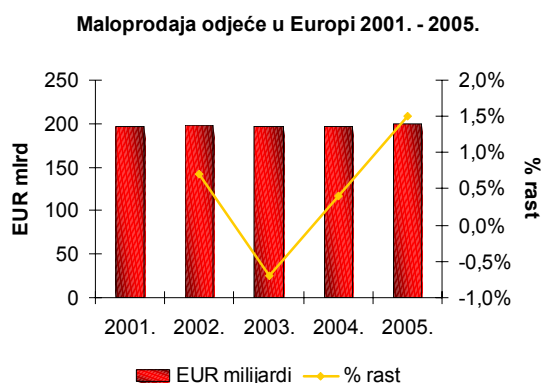
Industrija maloprodaje odjeće sastoji se od odjeće za muškarce, žene i one namijenjene djeci. Segment odjeće za muškarce obuhvaća tekstilne proizvode namijenjene odraslim muškarcima i dječacima. Također, on obuhvaća i intimne odjevne predmete, donje rublje. Dio industrije namijenjen ženama sačinjava maloprodaja svih odjevnih predmeta za žene i djevojčice, haljine, odijela i kapute, jakne, topove, majice, košulje, donje rublje, itd. Segment odjeće namijenjene djeci obuhvaća prodaju odjevnih predmeta djeci u dobi od 0 – 12 godine.

Europska<sup>12</sup> industrija maloprodaje odjeće je u 2005. zaostajala za razvojem u drugim regijama. Unatoč tome, u narednim godinama se predviđa rast. U Europi je industrija maloprodaje odjeće generirala ukupne prihode u iznosu od EUR 200 milijardi u 2005., što u petogodišnjem razdoblju od 2001. do 2005. indicira stopu rasta (CAGR) od 0,5%. Usporedbe radi, američko i azijsko tržište je u istom periodu zabilježilo rast od 1,9% odnosno 4,3%, što u apsolutnim brojkama znači EUR 232,2 milijardi odnosno EUR 166,1 milijardi.

Tablica 12. Europska industrija maloprodaje odjeće

Godina	USD milijardi	EUR milijardi	% Rasta
2001.	243,9	196,2	
2002.	245,6	197,6	0,7%
2003.	243,8	196,2	-0,7%
2004.	244,9	197,0	0,4%
2005.	248,6	200,0	1,5%
<b>CAGR, 2001.-2005.:</b>			<b>0,5%</b>

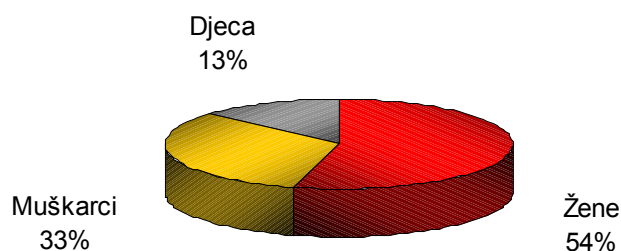
Izvor: Datamonitor



<sup>12</sup> Isključivo za potrebe ovog Prospekta, pojam Europa obuhvaća sljedeće države: Belgiju, Dansku, Francusku, Njemačku, Italiju, Nizozemsku, Norvešku, Španjolsku, Švedsku, Veliku Britaniju, Češku, Mađarsku, Poljsku i Rusiju. Iako su samo neke od navedenih država potencijalni ciljevi za buduću tržišnu ekspanziju Magme, prisutni trendovi i tržišna dinamika se svakako može primijeniti u cijelosti i na ciljane tržišta neobuhvaćena ovim osvrtom.

Segment odjeće za žene najunosniji je dio maloprodaje, u 2005. generirao je EUR 108,1 milijardi, odnosno 54% ukupne vrijednosti tržišta. Segment namijenjen muškarcima je također imao značajan doprinos u ukupnim rezultatima tržišta u 2005. s ukupnim prihodom u iznosu od EUR 65,3 milijardi, odnosno 32,6% ukupnih prihoda ostvarenih na tržištu.

**Prikaz 14. Segmentacija maloprodaje u Europi, 2005.**



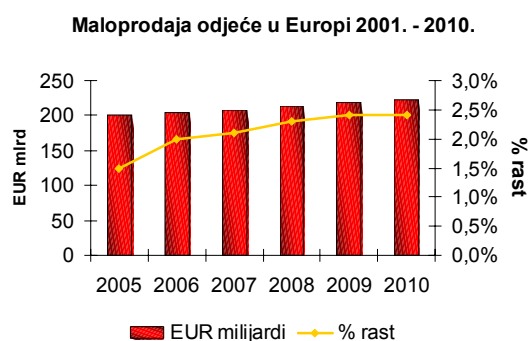
Izvor: Datamonitor

U narednom se razdoblju očekuje ubrzani rast industrije, s predviđenom stopom rasta CAGR od 2,2% u narednom petogodišnjem razdoblju od 2005. – 2010. rezultirajući porastom vrijednosti tržišta do iznosa od EUR 223,5 milijardi do kraja 2010. godine. U usporedbi, očekivana stopa rasta američkog i azijskog tržišta je CAGR 2.7% odnosno 4%, ili u apsolutnim iznosima EUR 264,7 milijardi, te EUR 202,2 milijardi u 2010.

**Tablica 13. Projekcija rasta europske maloprodajne industrije odjeće**

Godina	USD milijardi	EUR milijardi	Rast
2005.	248,6	200,0	1,5%
2006.	253,7	204,1	2,0%
2007.	259,0	208,4	2,1%
2008.	264,9	213,1	2,3%
2009.	271,2	218,2	2,4%
2010.	277,8	223,5	2,4%
<b>CAGR, 2005.-2010.:</b>			<b>2,2%</b>

Izvor: Datamonitor



Po pitanju zemljopisne segmentiranosti tržišta, Njemačka zauzima vodeće mjesto na tržištu maloprodaje odjeće, generirajući 19,4% ukupnih prihoda.

**Tablica 14. Prihodi od maloprodaje odjeće**

<b>Država</b>	<b>Udio</b>
Ostatak Europe	38,9%
Njemačka	19,4%
Velika Britanija	19,2%
Francuska	12,8%
Italija	9,7%
<b>Ukupno</b>	<b>100,0%</b>

Izvor: Datamonitor

Slika cijelog europskog tržišta se postepeno mijenja. Veliki maloprodajni punktovi i trgovinski lanci preuzimaju vodeći položaj na tržištu, osvajajući preferencije konzumenata. Njihova veličina im omogućuje značajno širu ponudu po znatno nižim cijenama u usporedbi s manjim trgovinama. Koristeći ekonomiju razmjera, nabavljajući robu u velikim količinama, veće maloprodajne trgovine se nalaze u povoljnijem pregovaračkom položaju, koji im omogućava velike uštede pri nabavci robe, rezultirajući nižim prodajnim cijenama.

Sve veći udio starijeg stanovništva u demografskoj strukturi europskog stanovništva, s obzirom na manje izdatke za kupovinu odjeće tog segmenta, nije u korist proizvođača odjeće. Također, i kupovna moć stanovništva u dobi od 25 – 34 godine slabi kao posljedica prevelike kreditne zaduženosti. Stoga, proizvođači odjeće trebaju, između ostaloga, tražiti svoje kupce među osobama rastuće populacije srednjih godina, te u tom smislu uskladiti svoju ponudu s afinitetima potražnje. Za razliku od europskog tržišta, tržišta na koja se Magma širi još uvijek su, relativno mlada, te je upravo mlada urbana obrazovana populacija jedan od temelja socio-ekonomskog razvitka tih društava, te, perspektivno, i dio populacije s, relativno, većim dohotkom.

Sklopljen tekstilni sporazum između Europske unije i Kine imat će značajan utjecaj na industriju maloprodaje odjeće kroz cijelu Europu. Dok će s jedne strane veliku korist od sporazuma imati trgovci s relativno ograničenim uvozom robe iz Kine, zbog manje ponude jeftine kineske robe na tržištu neće doći do daljnjeg smanjenja prodajne cijene robe; s druge strane trgovci sa značajnim udjelom robe kineskog podrijetla u ponudi, suočit će se s poteškoćama, jer se sporazum primjenjuje i na već potpisane dobavljačke ugovore. U narednom se razdoblju očekuje sve više bilateralnih sporazuma ove vrste čime bi se situacija na tržištu maloprodaje odjeće dodatno promijenila.

Dok se u pojedinim državama može uočiti varijacija u snazi potražnje, zajednička karakteristika svih tržišta je želja kupaca za što jeftinijom robom, trend koji će se zasigurno nastaviti i u budućnosti. Upravo se na navedenom trendu temelji strategija Magma, koja osim franšiznih nudi i vlastite robne marke s izvrsnim odnosom cijene i kvalitete, time stvarajući visoko-potentni proizvodni asortiman koji predstavlja definitivnu konkurentsku prednost na tržištu. Sama struktura ponude Magma unutar tržišta maloprodaje odjeće strukturirana je u skladu s potražnjom prema pojedinim segmentima, stavljajući naglasak na odjeću namijenjenu ženama, a zatim muškarcima, te djeci.

#### 4.9.2 Maloprodaja sportske opreme u Europi

Sezona zima 2005./2006. je započela s iznimno povoljnim vremenskim uvjetima za zimske sportove diljem Europe, što je zajedno s predstojećim Svjetskim nogometnim prvenstvom dovelo do snažnog rasta gotovo svih segmenata tržišta sportskom opremom u prvoj polovini 2006. S obzirom na navedeno, te činjenicu da većina tržišta bilježi skroman rast u proteklim godinama osim država istočne Europe, brojni stručnjaci za tržište predvidjeli su vrlo uspješnu 2006., što se pokazalo točnim, te su rezultati u 2006. bili bolji od onih iz 2005., kada je trinaest vodećih europskih tržišta zabilježilo rast od samo 1,3% (upola manje od iznosa stope rasta od 2,8% u 2004.). Kada se uključe i preostale zapadnoeuropske države, uključujući i snažno ekspanzirajuće rusko tržište s rezultatom od gotovo EUR 3 milijardi, ukupna vrijednost europskog tržišta doseže iznos od, oko, EUR 45 milijardi.

Ovisno o širini definicije, rast tržišta odnosno njegova ekspanzija značajno varira. Ako mu pribrojimo alternativne robne marke kao i veliku količinu odjeće za slobodno vrijeme sportskog karaktera, što je trenutno preferencija kupaca, porast vrijednosti tržišta je značajno veći (čak 4 – 5% umjesto 1,5%).

Trgovci orijentirani na relativno niži cjenovni razred zabilježili su veći rast u 2005. u usporedbi s cjelokupnim tržištem, dok su oni orijentirani na relativno skuplji cjenovni razred bili suočeni s poteškoćama. Iako su još uvijek više nego u Sjedinjenim američkim državama, gdje se prosječne prodajne cijene ("PPC") obuće zadržavaju na niskoj razini, prodajne marže trgovaca diljem Europe trpe značajan pritisak. Podaci NPD Sports Tracking Europe, za pet najvećih tržišta Europe (Velika Britanija, Francuska, Njemačka, Italija, Španjolska), pokazuju konstantan pad PPC-a unatrag nekoliko godina. Izraženo u zaradi, prodaja odjeće/obuće namijenjene sportu i slobodnom vremenu je u navedenim zemljama pala za 1,3% na EUR 16,6 milijardi u 2005. godini, dok se je broj prodanih komada robe povećao za 3%. Italija je zabilježila skroman rast od 2,1%, Španjolska je skočila za 8%, Francuska pala za 4,5%, a Njemačka za 8,5%, dok je Velika Britanija pala za 0,9%. Navedeni trend je nastavljen i u 2006., bar što se tiče prodaje sportske obuće. U dvanaest mjeseci zaključno s ožujkom 2006., NPD Sports Tracking Europe je zabilježio sveukupan rast od 2,7% na iznos od EUR 197,9 milijuna prodanih parova sportske obuće u prvih pet zemalja, dok je njihova ukupna vrijednost porasla za samo 0,9% na EUR 7,9 milijardi.

Tablica 15. Veličina europskih tržišta u 2005.

	milijuna EUR	% Promjena
Francuska	8.290	1,1
Njemačka	7.397	0,5
Velika Britanija	6.847	-0,6
Italija	4.650	1,5
Španjolska	3.518	7,5
Austrija	1.894	2,0
Švedska	1.636	0,0
Švicarska	1.313	1,5
Nizozemska	1.265	-4,0
Norveška	1.196	5,4
Finska	872	2,7
Danska	685	8,1
Belgija	604	-3,5
<b>Ukupno</b>	<b>40.167</b>	

Izvor: SGI Global Key Accounts 2006

Karakteristika ove industrije su kupovne skupine, odnosno udruženja ili konzorciji pojedinih maloprodajnih trgovaca koji zajednički nastupaju u procesu nabave određenih artikala na veleprodajnom tržištu. Pored Španjolske, gdje su vrlo česte i obuhvaćaju velik broj malih regionalnih trgovaca, kupovne skupine nemaju toliko veliki značaj u južnoj Europi kao u središnjoj i sjevernoj Europi. Međutim, dvije internacionalne skupine – INTERSPORT INTERNATIONAL i SPORT 2000 INTERNATIONAL – su uspostavile temelje u državama jugoistočne Europe, u namjeri da se prošire i na ovo tržište.

Intersport i Sport 2000 imaju ovlaštene maloprodajne zastupnike u većini europskih zemalja. Na primjer, Mercator, veliki maloprodajni lanac robe široke potrošnje, ima ulogu pronalazačnja i širenja maloprodajnih mogućnosti na području jugoistočne Europe iz svoje središnjice u Sloveniji. Prema tome, Mercator, osim u Sloveniji, posjeduje trgovine i u Hrvatskoj, Srbiji, te Bosni i Hercegovini.

Magma se i ovom tržišnom segmentu vrlo dobro pozicionirala, osim zastupljenih svjetski poznatih robnih marki razvija i vlastite robne marke orijentirane sportskom segmentu i povoljnijem cjenovnom razredu, te na taj način pokriva širok spektar potrošačkih afiniteta u odnosu na i proizvod i na cijenu. Tržište sportske opreme je specifično po izrazitom sezonskom karakteru potražnje koji ima značajan utjecaj na ostvarene planske prihode, kroz strateški odabran asortiman, širokog spektra Magma uspijeva minimizirati negativne efekte sezonalnosti.

#### 4.9.3 Maloprodaja igračaka i igara u Europi

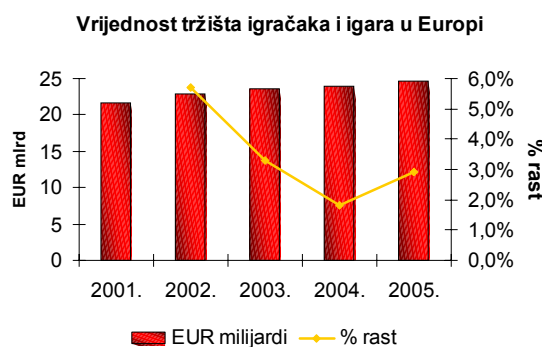
Tržište igračaka i igara dijeli se u tri segmenta: igrače konzole, igre za konzole (software) te tradicionalne igračke i igre. Segmentom igračih konzola dominiraju tri proizvođača: Nintendo, Microsoft i Sony; pri čemu su obuhvaćene i ručno držane konzole za igranje. Segment softwarea obuhvaća sve igre namijenjene uporabi kako na konzolama tako i na osobnim računalima. Tradicionalne igračke i igre obuhvaćaju akcijske figure, lutke, puzzle, igračke za predškolsku dob, razna vozila, te druge.

Nakon usporenog rasta u protekle tri godine, europsko se tržište igračaka i igara oporavlja, te bilježi snažniji rast. Ukupni prihodi generirani na tržištu iznose EUR 24,7 milijardi u 2005., kao rezultat stope rasta (CAGR) od 3,4% u petogodišnjem periodu od 2001. – 2005. Usporedbe radi, američko i azijsko tržište zabilježilo je rast u iznosu od 4,1 te pad (CARC) u iznosu od -5,4%, unutar istog vremenskog perioda, odnosno u apsolutnim iznosima EUR 31,4 milijardi te EUR 13,3 milijardi u 2005.

Tablica 16. Europsko tržište igračaka i igara, 2001.-2005.

Godina	USD milijardi	EUR milijardi	% Rast
2001.	26,8	21,6	
2002.	28,4	22,8	5,70%
2003.	29,3	23,6	3,30%
2004.	29,9	24,0	1,80%
2005.	30,7	24,7	2,90%
<b>CAGR, 2001.-2005.:</b>			<b>3,40%</b>

Izvor: Datamonitor



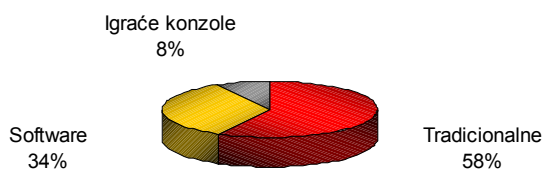
Gledajući udio u prodaji unutar segmenta, prodaja tradicionalnih igračkaka se je pokazala kao, relativno, najunosnija u 2005., zabilježivši ukupne prihode u iznosu od EUR 14,3 milijardi, odnosno udio od 57,8% tržišne vrijednosti. Preostala dva segmenta ostvarila su prihode u iznosu od EUR 8,4 milijardi (*software*), te EUR 2 milijardi (igrače konzole), ili, u relativnom odnosu, 34% tržišta, te 8,1% tržišta.

**Tablica 17. Udjeli u prodaji u Europi, 2005.**

Segment	% Udio
Tradicionalne	57,8%
Software	34,0%
Igrače konzole	8,1%
<b>Ukupno</b>	<b>100,0%</b>

Izvor: Datamonitor

**Segmentacija tržišta igračkaka i igara u Europi u 2005.**



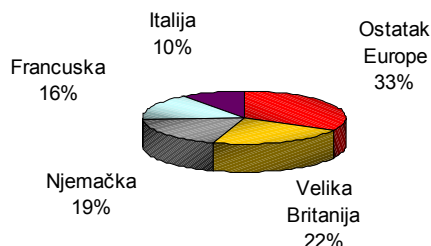
Sa zemljopisnog stajališta, Velika Britanija generira 21,8% prihoda na europskom tržištu, dok je u stopu prati Njemačka s 18,8% ukupnih prihoda tržišta.

**Tablica 18. Prihodi po državama**

Država	% Udio
Ostatak Europe	33,10%
Velika Britanija	21,80%
Njemačka	18,80%
Francuska	16,00%
Italija	10,30%
<b>Ukupno</b>	<b>100,00%</b>

Izvor: Datamonitor

**Zem. segmentacija tržišta igračkaka i igara u Europi u 2005.**



Među trenutno vodećim društvima na europskom tržištu igračkaka i igara nalaze se Mattel, Hasbro, Lego Grupa i Microsoft. Ova internacionalna društva imaju značajan potencijal korištenja ekonomije razmjera te sukladno tome bilježe manje troškove i maksimiziraju profit. Međutim, valja napomenuti da se, zbog velikog stupnja supstitucije proizvoda, opasnost javlja iz regija s jeftinijim proizvodnim troškovima poput Kine.

Značajan izvor prihoda ovoj industriji nalazi se u proizvodnji specifičnih igara i igračkaka vezanih uz popularne TV emisije i filmove. Kao primjer navodimo Mattel koji je u srpnju 2006. godine dobio licencu Time Warnera za proizvodnju igračkaka likova iz emisija televizijskog programa Cartoon Network. Ugovori poput navedenog iznimno su unosni, tim više što se potreba za marketingom smanjuje zbog već postojeće medijske eksponiranosti u obliku televizijskih emisija.

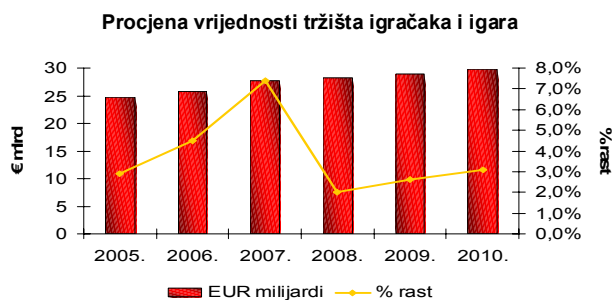
Analizirajući najveće konkurente Magma, odnosno proizvođače, Mattel je vodeće društvo u svijetu s najširim proizvodnim portfeljom, koji uključuje robne marke poput Barbie, Hot Wheels, American Girl, i Fisher-Price. Mattel je, isto tako, nositelj licence Walt Disneya, ostvarujući prihode proizvodnjom Disneyevih klasika, poput Mickey Mouse-a te Winnie the Pooh-a. Hasbro, je drugi najveći proizvođač na američkom tržištu, bavi se dizajnom, proizvodnjom i prodajom igara i igračkaka širokog raspona, od tradicionalnih do visoko tehnoloških. Među ključnim robnim markama navedenog proizvođača nalaze se Playskool, Tonka, Super Soaker, Milton Bradley, Parker Brothers, Tiger, te Wizards of the Coast. Lego Grupa se bavi proizvodnjom dječjih igračkaka od kojih su najpoznatije LEGO kocke. Kompanija se također bavi proizvodnjom i drugih igračkaka,

kompjuterskih igara, Internet stranica te proizvoda nastalih na temelju televizijskih emisija poput "Bob The Builder", "Thomas the Tank Engine", te "Star Wars".

U narednim godinama, u periodu od 2005. – 2010. godine, očekuje se snažniji zamah tržišta sa stopama rasta (CAGR) u iznosu od 3,9%, odnosno očekivana vrijednost tržišta u iznosu od EUR 29,9 milijardi krajem 2010. godine. Rast se također očekuje na američkom i azijskom tržištu, u iznosima od 5,5% te 4,7%, odnosno apsolutno, u iznosu od EUR 41 milijardi te 16,7 milijardi u 2010. godini.

**Tablica 19. Projekcija rasta europskog tržišta igračaka i igara**

Godina	USD milijardi	EUR milijardi	% Rast
2005.	30,7	24,7	2,9%
2006.	32,1	25,8	4,5%
2007.	34,5	27,7	7,4%
2008.	35,2	28,3	2,0%
2009.	36,1	29,0	2,6%
2010.	37,2	29,9	3,1%
<b>CAGR, 2005.-2010.:</b>			<b>3,9%</b>



Izvor: Datamonitor

Širokom krugu potrošača najpoznatiji segment Magminog poslovanja na hrvatskom tržištu je svakako Turbo limač, čiji je sastavni dio, osim dječje konfekcije i opreme, i maloprodaja igračaka i igara. Bez direktne organizirane konkurencije na tržištima na kojima posluje, te asortimanom koji obuhvaća gotovo sve svjetski poznate robne marke, Magma je uspjela kreirati dominantan tržišni položaj, te se takvo pozicioniranje očekuje i na novim regionalnim tržištima. Velika prednost Magme u odnosu na specijalizirane prodavatelje igračaka je sposobnost eliminiranja sezonalnog utjecaja na poslovanje. Svojim asortimanom u svim segmentima kao i specifičnim marketinškim aktivnostima, Magma uspijeva privući kupce i van ključnih perioda u godini te na taj način generirati prodaju.

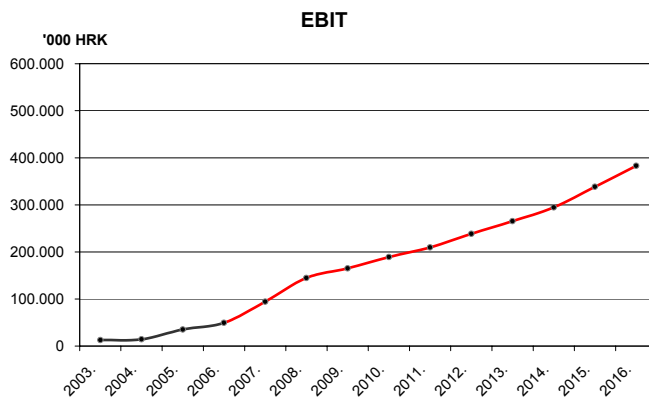
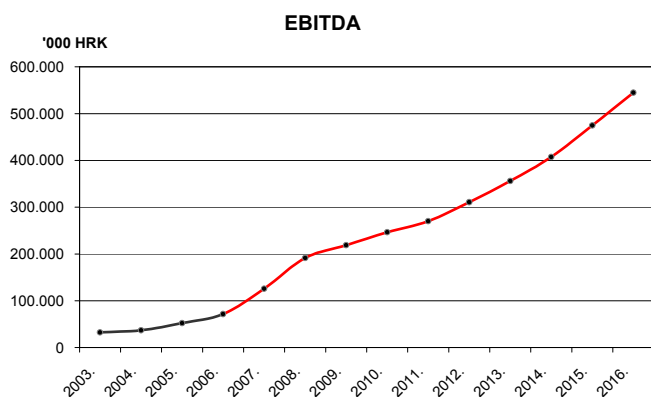
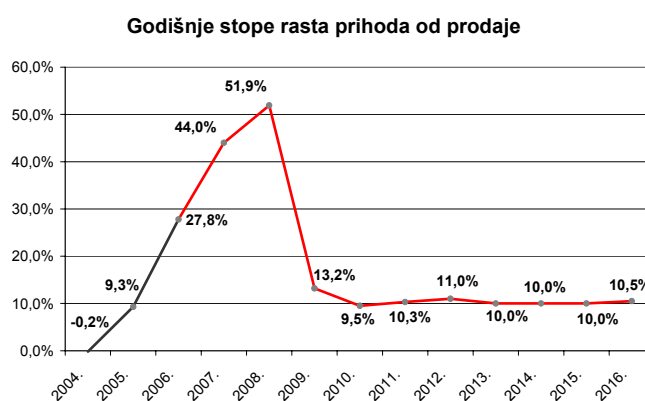
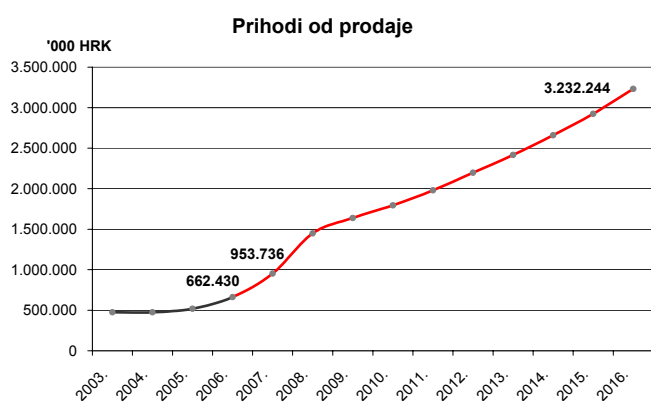


#### 4.10 Financijski plan poslovanja Grupe Magma za razdoblje 2007.-2016.

U skladu s planiranim razvojem i očekivanim trendom rasta kupovne moći Magmini poslovni planovi vezani su na daljnja širenja kroz:

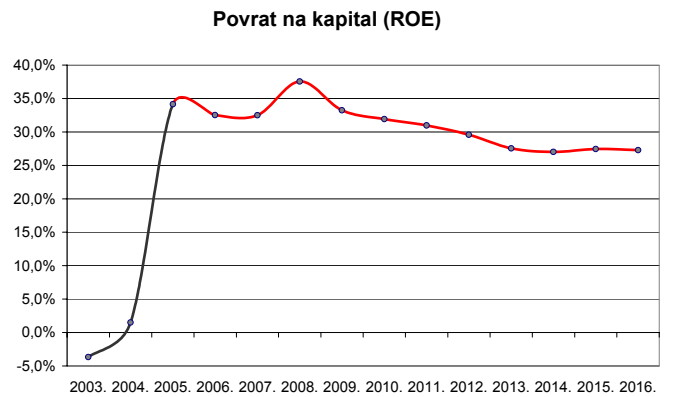
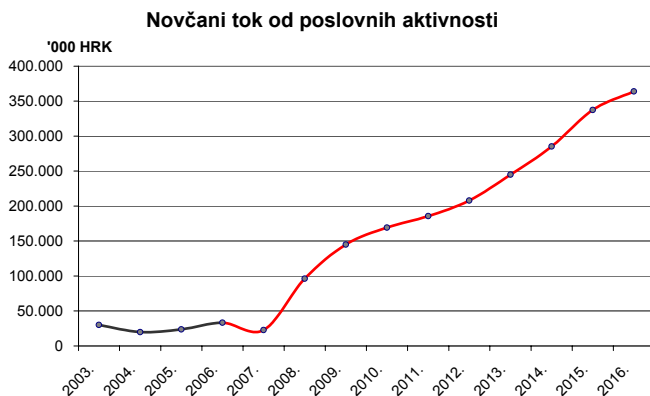
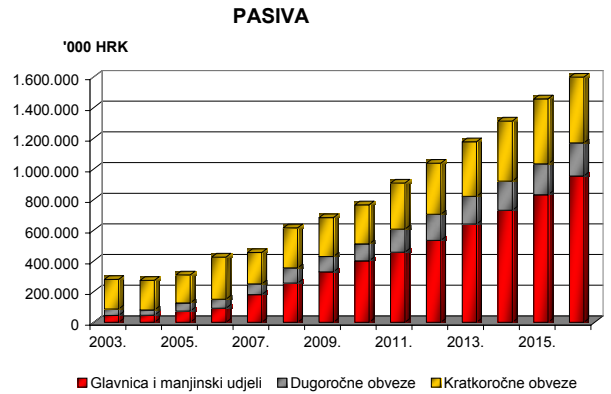
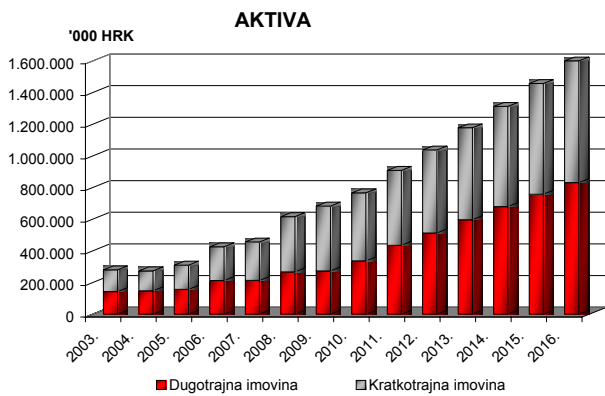
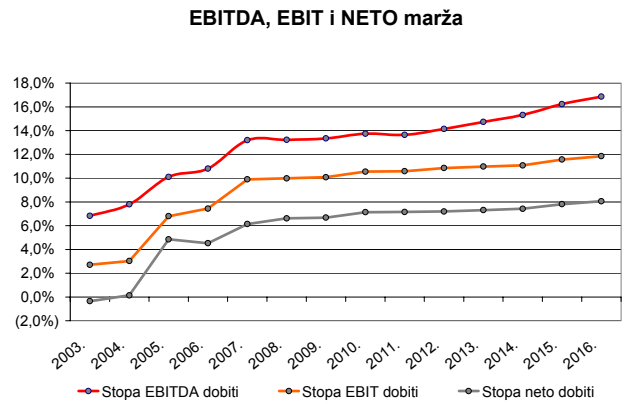
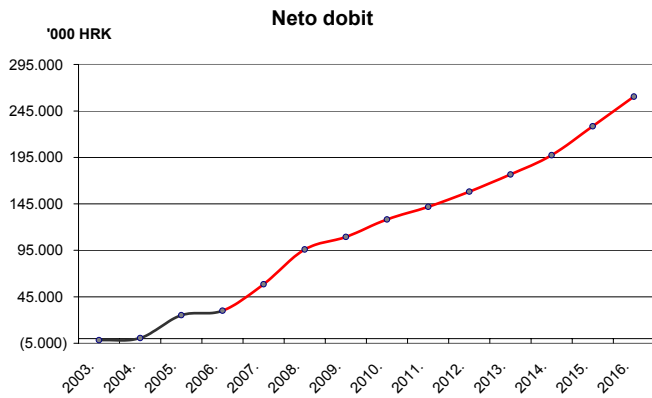
1. porast broja trgovina u zemljama u kojima Magma Grupa danas posluje: Hrvatska, Srbija BIH, Slovenija
2. razvoj tržišta i maloprodajne mreže na novim tržištima: Mađarskoj, Bugarskoj Rumunjskoj

Intenzivan rast prihoda od samog nastanka društva od prosječnih 30% godišnje kreirao je *image* brze, fleksibilne, suvremene kompanije. Daljnji ubrzani rast prihoda (specifično tijekom 2007. i 2008.) temelji se na očekivanim rezultatima ulaganja/otvaranja novih prodajnih prostora krajem 2006., kojih će efekti na prihode biti vidljivi tijekom 2007., te uslijed istovremenog širenja poslovanja na nekoliko novih, visokopotencijalnih, tržišta tijekom 2007. i 2008., a koja će, također, generirati znatne nove prihode. Dokapitalizacije od strane Templetona i u okviru IPO-a generirale su potrebna sredstva za realizaciju postavljenih ciljeva.



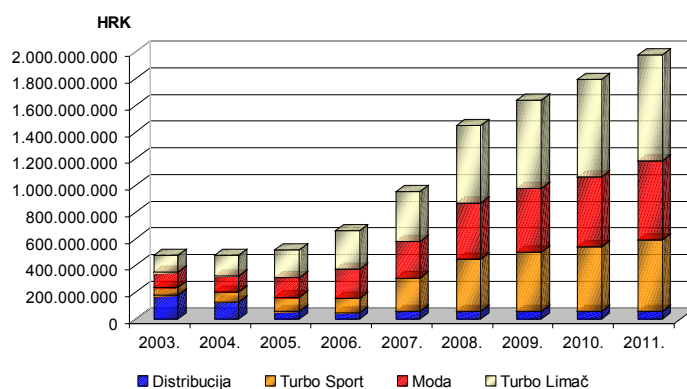
Godišnje stope rasta prihoda ubrzano rastu do 2009. od kada se očekuje da kontinuirano budu na razini stabilnog rasta od oko 9,5 – 11,0% sve do kraja planskog razdoblja 2016. Kako je prethodno opisano, početni ubrzani rast u 2007. i 2008. u neposrednoj je vezi s planiranim otvaranjem novih prodajnih prostora u regiji sukladno planu otvaranja trgovačkih centara na tim tržištima.

Planiran rast neto dobiti Magma temelji na očekivanom porastu bruto marže, povećanoj količini prodane robe (novi prodajni prostori i nova tržišta), povećanje učešća prodaje vlastitih robnih marki kao i činjenici da će planiranim ulaskom Hrvatske u EU doći do smanjenja carinskih stopa i optimalizacije ostalih troškova poslovanja.

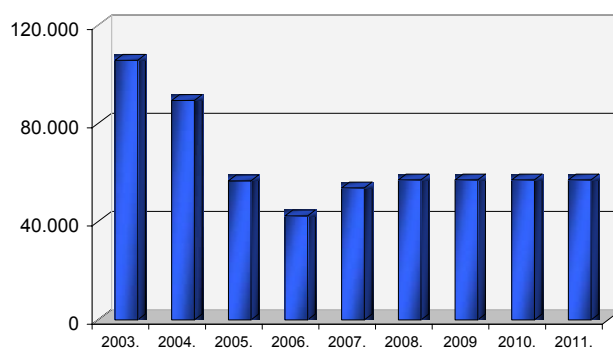


## Plan poslovanja prema segmentima / distribucija, maloprodaja

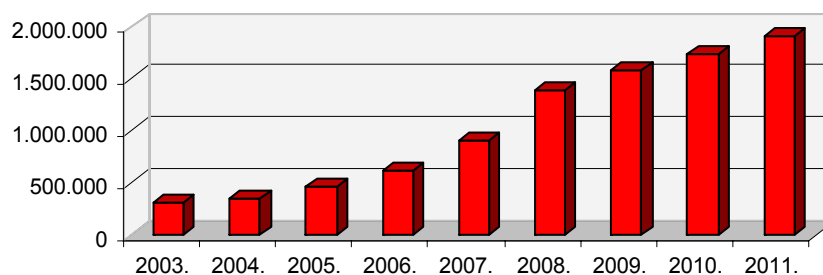
**Prikaz 15. Ukupni prihodi po segmentima**



**Prikaz 16. Prihodi od distribucije, (u 000 HRK)**



**Prikaz 17. Prihodi od maloprodaje, (u 000 HRK)**

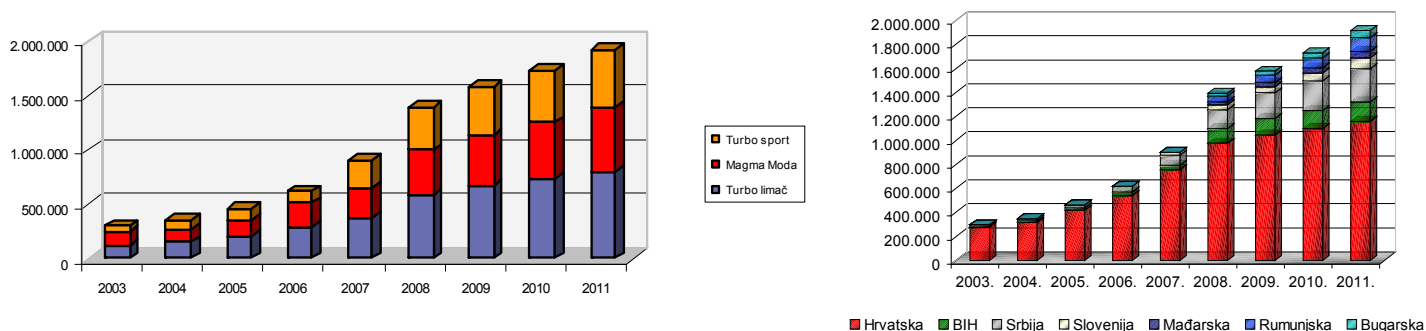


Sukladno planu poslovanja za naredno razdoblje prihodi od distribucije će rasti u apsolutnom iznosu, dok će se njihov relativni udio u ukupnim prihodima smanjiti na 3% u 2011.

Istovremeno, udio prihoda od maloprodaje u ukupnim prihodima će znatno porasti, te će 2011. činiti 97% ukupnih prihoda. Kako je prikazano na gornjem grafu (desno), najveći porast se očekuje tijekom 2007. i 2008. uslijed širenja maloprodaje kako na postojećima, tako i na novim tržištima.

## Plan poslovanja maloprodaje po lancima i tržištima

**Tablica 20. Prihodi maloprodaje po lancima prodaje i po tržištima, (u 000 HRK)**



Iz perspektive rezultata poslovanja prema segmentima maloprodaje u 2011., najveći udio u prihodima i dalje će ostvarivati Turbo limač (41%), a zatim Magma Moda (31%) Turbo sport (28%). U narednom se razdoblju (do 2016.) planira uravnotežiti udio pojedinih maloprodajnih segmenata, u ukupnim prihodima na po, okvirno, 1/3 prihoda, te time umanjiti ovisnost prihoda Magma Grupe o jednom segmentu.

Za sada hrvatsko tržište zauzima najveći udio u ukupnoj strukturi prihoda od maloprodaje, no evidentno je iz gornjeg desnog prikaza da ostala regionalna tržišta (posebice BiH, Srbija, Rumunjska) poprimaju sve veći značaj za poslovanje Magma Grupe.

### Struktura troškova poslovanja Magma Grupe (popraviti osoblje i prostor)

u tisućama HRK	2007	2007	2008	2008	2009	2009	2010	2010	2011	2011
	Plan	% Plan	Plan	% Plan	Plan	% Plan	Plan	% Plan	Plan	% Plan
<b>Ukupno troškovi poslovanja</b>	<b>859.373</b>	100%	<b>1.304.006</b>	100%	<b>1.474.046</b>	100%	<b>1.605.035</b>	100%	<b>1.770.272</b>	100%
Troškovi prodane robe	480.621	56%	724.342	56%	815.456	55%	889.374	55%	973.009	55%
Troškovi osoblja	127.055	15%	195.500	15%	220.110	15%	239.250	15%	260.480	15%
Troškovi prostora	69.820	8%	111.712	9%	127.352	9%	140.087	9%	155.496	9%
Amortizacija	31.467	4%	46.821	4%	53.594	4%	57.387	4%	60.556	3%
Ostali troškovi poslovanja	150.410	18%	225.631	17%	257.534	17%	278.937	17%	320.730	18%

Struktura troškova Magma Grupe u narednom planiranom razdoblju trebala bi zadržati približno istu strukturu kao u 2006. godini. Troškovi prodane robe zadržat će se na oko 55% ukupnih poslovnih troškova, troškovi zaposlenih kretat će se na nivou 15%, a amortizacija će iznositi oko 4%. Segment troškova koji će bilježiti mali porast je trošak zakupa poslovnog prostora (porast s udjela od 8% u 2006. na 9% u 2011. u ukupnim poslovnim troškovima).

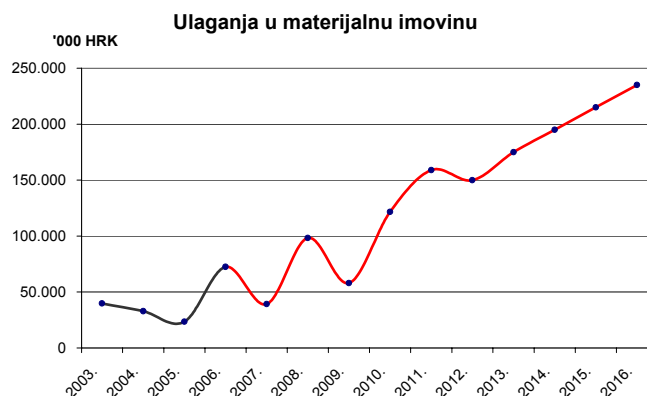
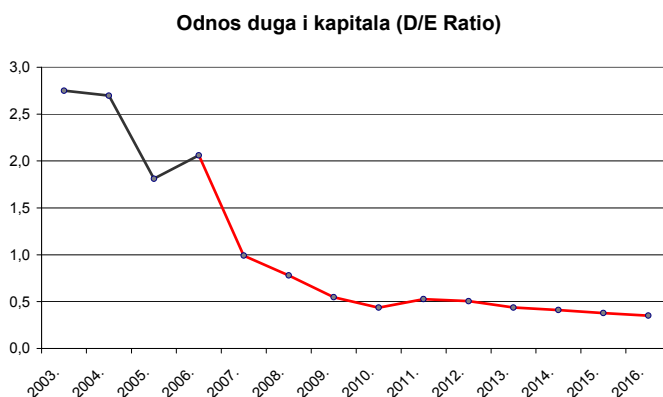
#### 4.11 Financiranje i ulaganja

Globalizacija tržišta determinira stalni konstantan rast i usmjerava društvo na visoka ulaganja i kontinuirano otvaranje novih prodajnih prostora.

U okviru osiguravanja sredstava za realizaciju plana poslovanja za naredno razdoblje, koji uključuje strateško širenje poslovanja na nova, perspektivna, tržišta u srednjoj i jugoistočnoj Europi, stoga je Magma 28. ožujka 2007. potpisala ugovor s renomiranim globalnim fondom Templeton o dokapitalizaciji Magma izdanjem 197.950 novih redovnih dionica, što je i realizirano 4. svibnja 2007. Također, Magma je realizirala i Inicijalnu javnu ponudu u okviru koje je izdano 360.000 novih redovnih dionica u vrijednosti od HRK 85.680.000,00. Prikupljanje navedenih sredstava značajno će ojačati Magmu, te ju kvalitetno pripremiti za realizaciju postavljene strategije.

Pored planirane dokapitalizacije za realizaciju razvojnog koncepta Magma planira, kao i do sada, koristiti u jednom dijelu vlastitu likvidnost, u drugom dijelu kreditne aranžmane financijskih institucija i ukoliko bude potrebno izaći će na tržište kapitala izdanjem obveznica.

S obzirom na vrlo pozitivnu reakciju tržišta kapitala prilikom izdanja komercijalnih zapisa, iskazan interes investitora potvrđuje da je Magma prepoznata na domaćem tržištu i da bi izdanje obveznica bilo također uspješno provedeno.



## Račun dobiti i gubitka

<b>u tisućama HRK</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>2016.</b>
	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
<b>Prihodi od prodaje</b>	<b>953.736</b>	<b>1.448.664</b>	<b>1.639.227</b>	<b>1.794.239</b>	<b>1.979.889</b>	<b>2.197.677</b>	<b>2.417.444</b>	<b>2.659.189</b>	<b>2.925.108</b>	<b>3.232.244</b>
Ostali poslovni prihodi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Poslovni prihodi</b>	<b>953.736</b>	<b>1.448.664</b>	<b>1.639.227</b>	<b>1.794.239</b>	<b>1.979.889</b>	<b>2.197.677</b>	<b>2.417.444</b>	<b>2.659.189</b>	<b>2.925.108</b>	<b>3.232.244</b>
Troškovi prodane robe	480.621	724.342	815.456	889.374	973.009	1.076.862	1.182.130	1.300.343	1.427.453	1.577.335
Troškovi osoblja	127.055	195.500	220.110	239.250	260.480	284.800	315.950	349.050	378.000	414.000
Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine	31.467	46.821	53.594	57.387	60.556	72.227	90.870	112.690	136.369	161.720
Troškovi prostora	69.820	111.712	127.352	140.087	155.496	349.596	366.376	383.962	402.393	424.524
Ostali troškovi	150.410	225.631	257.534	278.937	320.730	175.711	196.796	218.444	242.473	271.569
<b>Dobit iz poslovanja (EBIT)</b>	<b>94.363</b>	<b>144.658</b>	<b>165.181</b>	<b>189.204</b>	<b>209.617</b>	<b>238.481</b>	<b>265.321</b>	<b>294.699</b>	<b>338.421</b>	<b>383.095</b>
Financijski prihodi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financijski troškovi	15.157	15.567	17.900	16.675	18.720	25.550	27.500	29.000	30.750	32.500
Ostali prihodi (troškovi)	(420)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Dobit prije oporezivanja (EBT)</b>	<b>78.786</b>	<b>129.092</b>	<b>147.281</b>	<b>172.529</b>	<b>190.897</b>	<b>212.931</b>	<b>237.821</b>	<b>265.699</b>	<b>307.671</b>	<b>350.595</b>
Porez na dobit	20.222	33.177	37.851	44.340	49.061	54.723	61.120	68.285	79.072	90.103
<b>Dobit nakon oporezivanja</b>	<b>58.564</b>	<b>95.915</b>	<b>109.430</b>	<b>128.189</b>	<b>141.837</b>	<b>158.208</b>	<b>176.701</b>	<b>197.415</b>	<b>228.600</b>	<b>260.492</b>

**Bilanca**

<b>u tisućama HRK</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>2016.</b>
<b>AKTIVA</b>	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
<b>Dugotrajna imovina</b>	<b>212.821</b>	<b>266.965</b>	<b>272.442</b>	<b>336.721</b>	<b>435.109</b>	<b>512.847</b>	<b>596.942</b>	<b>679.217</b>	<b>757.813</b>	<b>831.058</b>
Nekretnine, postrojenja i oprema	212.821	266.965	272.442	336.721	435.109	512.847	596.942	679.217	757.813	831.058
Nematerijalna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Investicijske nekretnine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ulaganja u pridružena poduzeća	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala financijska imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odgođena porezna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostala dugotrajna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Kratkotrajna imovina</b>	<b>242.703</b>	<b>348.850</b>	<b>410.239</b>	<b>429.887</b>	<b>473.315</b>	<b>524.534</b>	<b>580.393</b>	<b>633.244</b>	<b>699.489</b>	<b>774.366</b>
Zalihe	145.523	226.230	244.761	267.907	292.915	325.136	357.649	393.414	432.756	478.195
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	58.361	88.647	100.308	109.793	121.153	134.480	147.928	162.721	178.993	197.787
Potraživanja za više plaćeni porez na dobit	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkotrajna financijska ulaganja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Novac i novčani ekvivalenti	38.819	33.974	65.170	52.187	59.246	64.918	74.816	77.109	87.740	98.383
Ostala kratkotrajna imovina	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>455.524</b>	<b>615.816</b>	<b>682.681</b>	<b>766.608</b>	<b>908.424</b>	<b>1.037.380</b>	<b>1.177.335</b>	<b>1.312.461</b>	<b>1.457.302</b>	<b>1.605.424</b>

<b>u tisućama HRK</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>2016.</b>
<b>PASIVA</b>	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
<b>Glavnica i manjinski udjeli</b>	<b>180.220</b>	<b>255.471</b>	<b>329.237</b>	<b>401.762</b>	<b>457.935</b>	<b>534.848</b>	<b>641.549</b>	<b>731.097</b>	<b>832.802</b>	<b>954.992</b>
Glavnica	180.220	255.471	329.237	401.762	457.935	534.848	641.549	731.097	832.802	954.992
Dionički kapital	43.162	43.162	43.162	43.162	43.162	43.162	43.162	43.162	43.162	43.162
Kapitalna dobit	0	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Vlastite dionice	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Zadržana dobit	111.608	192.523	271.953	350.142	411.979	491.686	598.387	687.935	789.640	911.830
Pričuve	25.450	19.786	14.122	8.458	2.794	(0)	(0)	(0)	(0)	(0)
Manjinski udjeli	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Dugoročne obveze</b>	<b>70.126</b>	<b>100.126</b>	<b>100.000</b>	<b>110.000</b>	<b>150.000</b>	<b>170.000</b>	<b>180.000</b>	<b>190.000</b>	<b>200.000</b>	<b>215.000</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>	<b>205.178</b>	<b>260.219</b>	<b>253.444</b>	<b>254.845</b>	<b>300.489</b>	<b>332.532</b>	<b>355.786</b>	<b>391.364</b>	<b>424.501</b>	<b>435.432</b>
Kratkoročne financijske obveze	108.556	99.000	80.000	65.000	91.000	100.000	100.000	110.000	115.000	120.000
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	88.022	161.219	173.444	189.845	209.489	232.532	255.786	281.364	309.501	315.432
Obveza poreza na dobit	8.600	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prihod budućeg razdoblja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne rezervacije	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale kratkoročne obveze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>UKUPNA PASIVA</b>	<b>455.524</b>	<b>615.816</b>	<b>682.681</b>	<b>766.608</b>	<b>908.424</b>	<b>1.037.380</b>	<b>1.177.335</b>	<b>1.312.461</b>	<b>1.457.302</b>	<b>1.605.424</b>



**Izveštaj o novčanom toku**

<b>u tisućama HRK</b>	<b>2007.</b>	<b>2008.</b>	<b>2009.</b>	<b>2010.</b>	<b>2011.</b>	<b>2012.</b>	<b>2013.</b>	<b>2014.</b>	<b>2015.</b>	<b>2016.</b>
	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
<b>Dobit iz poslovanja prije promjene radnog kapitala</b>	<b>125.410</b>	<b>191.479</b>	<b>218.775</b>	<b>246.591</b>	<b>270.174</b>	<b>310.709</b>	<b>356.192</b>	<b>407.389</b>	<b>474.790</b>	<b>544.815</b>
Promjena radnog kapitala	(67.287)	(46.396)	(17.967)	(16.230)	(16.725)	(22.504)	(22.708)	(24.979)	(27.477)	(58.302)
<b>Novac ostvaren u poslovanju</b>	<b>58.123</b>	<b>145.083</b>	<b>200.808</b>	<b>230.362</b>	<b>253.448</b>	<b>288.205</b>	<b>333.483</b>	<b>382.410</b>	<b>447.313</b>	<b>486.513</b>
Plaćene kamate	(15.157)	(15.567)	(17.900)	(16.675)	(18.720)	(25.550)	(27.500)	(29.000)	(30.750)	(32.500)
Plaćeni porez na dobit	(20.222)	(33.177)	(37.851)	(44.340)	(49.061)	(54.723)	(61.120)	(68.285)	(79.072)	(90.103)
<b>Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>22.744</b>	<b>96.340</b>	<b>145.057</b>	<b>169.347</b>	<b>185.668</b>	<b>207.931</b>	<b>244.863</b>	<b>285.125</b>	<b>337.491</b>	<b>363.910</b>
<b>Novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>(41.705)</b>	<b>(100.965)</b>	<b>(59.071)</b>	<b>(121.665)</b>	<b>(158.945)</b>	<b>(149.965)</b>	<b>(174.965)</b>	<b>(194.965)</b>	<b>(214.965)</b>	<b>(234.965)</b>
<b>Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>52.326</b>	<b>(220)</b>	<b>(54.790)</b>	<b>(60.664)</b>	<b>(19.664)</b>	<b>(52.295)</b>	<b>(60.000)</b>	<b>(87.867)</b>	<b>(111.895)</b>	<b>(118.302)</b>
<b>Neto povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima</b>	<b>33.365</b>	<b>(4.845)</b>	<b>31.196</b>	<b>(12.982)</b>	<b>7.059</b>	<b>5.671</b>	<b>9.898</b>	<b>2.293</b>	<b>10.631</b>	<b>10.643</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5.454	38.819	33.974	65.170	52.187	59.246	64.918	74.816	77.109	87.740
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>38.819</b>	<b>33.974</b>	<b>65.170</b>	<b>52.187</b>	<b>59.246</b>	<b>64.918</b>	<b>74.816</b>	<b>77.109</b>	<b>87.740</b>	<b>98.383</b>

#### 4.12 Realizacija poslovnog plana po tržištima u regiji

Uz istraživanja provedena na terenu tijekom 2006., strateška odluka za širenje poslovanja Magma temelji se na daljnjem razvoju na postojećim tržištima kao i na otvaranju novih tržišta u regiji srednje i jugoistočne Europe - Mađarska, Bugarska, Rumunjska.

Regija - Makroekonomski indikatori za 2006.							
	Stanovništvo (mil.)	Nominalni BNP (EUR mlrd)	BNP po glavi stanovnika (EUR)	Realni BNP, y-o-y. (%)	Inflacija (CPI), y-o-y, prosjek (%)	Stopa nezaposlenosti, prosjek (%)	Izravna strana ulaganja /BNP (%)
BiH	4,3	9.2	2,380	5.9	7.4	43.0	4.2
Bugarska	7,9	24.4	3,170	6.3	7.3	9.1	15.5
Hrvatska	4,4	33.8	7,600	4.7	3.3	12.0	7.1
Mađarska	10	89.9	8,930	4.0	3.9	7.5	3.2
Rumunjska	22	93.2	4,330	7.8	6.6	5.4	9.3
Slovenija	2	29.7	14,850	5.1	2.5	6.2	2.2
Srbija	9,3	24.3	3,230	5.7	11.7	22.2	13.1

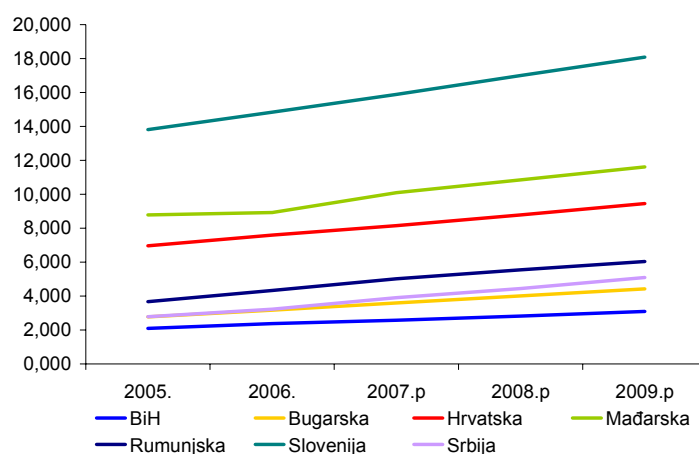
Izvor: CEE Quaterly, UniCredit Group

Prodaja na svakom od navedenih tržišta, uz broj stanovnika, ovisit će o visini kupovne moći, kupovnim navikama stanovništva, kao i o načinu i dostupnosti izvora financiranja stanovništva na određenom tržištu.

Veličina tržišta na kojem će Magma biti prisutna u planskom razdoblju determinirat će i bitne ekonomske pokazatelje poslovne uspješnosti. Magma se planira razvijati na tržištu s ukupno 59,9 milijuna stanovnika, što je u odnosu na trenutno dominantno hrvatsko tržište izniman potencijal u plasmanu proizvoda.

Treba uzeti u obzir da će se veličina pojedinog tržišta različito reflektirati na profitabilnost, te će, primjerice, zbog malog broja stanovnika, profitabilnost u Sloveniji biti, očekivano, manja u usporedbi s onom na ostalim (znatno većim) tržištima, što je kao parametar i uključeno u poslovne planove.

#### Prikaz 18. BDP po glavi stanovnika, u EUR

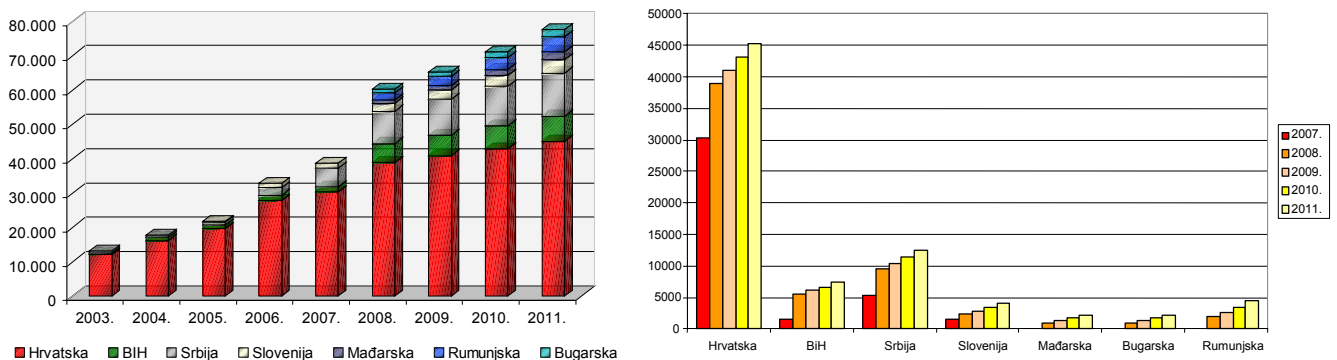


Izvor: CEE Quaterly, UniCredit Group

Sva ciljana tržišta karakterizira nepostojanje specijaliziranih trgovina za cijelu obitelj poput Turbo limač/Turbo sport koncepta što je iznimna prednost i tržišna prilika za generiranje uspješnih poslovnih rezultata na tim tržištima i rasta Magma.

Koncept otvaranja prodajnih mjesta na novim tržištima uvjetuje traženje adekvatne, frekventne lokacije relativno velike prodajne površine (od 1.000 do 2.000 m<sup>2</sup>) iz razloga što Magma portfelj svog asortimana kojeg može ponuditi stranom tržištu, više ne može kvalitetno prezentirati na manjem prodajnom prostoru i što s druge strane manji prostori ne bi mogli pokriti i opravdati uložene troškove koji prate svaku takvu investiciju. Magma, stoga, usko surađuje s vodećim *developer*-ima na pojedinim tržištima i osigurava atraktivne lokacije za svoje prodajne prostore.

**Prikaz 19. Ukupna površina prodajnih prostora i plan rasta prodajne površine po državama za razdoblje 2007.-2011., u m<sup>2</sup>**



Magma planira u 2011. imati otvoreno ukupno 77.751 m<sup>2</sup> neto prodajnog prostora, što predstavlja porast od 136,5% u odnosu na 2006. Godina 2006. obilježena je intenzivnim rastom. Magma je otvorila na svojim tržištima u Hrvatskoj i regiji preko 11.000 m<sup>2</sup> novog maloprodajnog prostora. S obzirom da su Tower Centar u Rijeci, City Centre One u Zagrebu i Magma Centar u Novom Mestu otvoreni tek krajem 2006. godine potpuni efekti prodaje tih maloprodajnih prostora ostvarit će se u 2007. godini.

U skladu s trendovima razvoja tržišta i očekivanog rasta kupovne moći, Magmini poslovni planovi vezani su za daljnje širenje na nova tržišta u regiji, ali i kroz porast broja trgovina na tržištima na kojima je Magma i već danas prisutna – **Hrvatska, Bosna i Hercegovina, Srbija i Slovenija**, širenjem maloprodajne mreže u sva tri maloprodajna lanca (*Turbo limač, Turbo sport i Magma moda*).

Planovi daljnjeg razvoja u Hrvatskoj i na postojećim tržištima temelje se, između ostalog, na planovima izgradnje vlastitih prodajnih prostora (Turbo centar) prosječne planirane površine od 4.000 m<sup>2</sup> svaki, u Beogradu i Sarajevu.

Od ostalih značajnih investicija, u 2007. planira se otvaranje prve Esprit “family concept” trgovine, te otvaranje cjelokupnog Magminog asortimana unutar novog trgovačkog centra Avenue Mall u Zagrebu, Vero centar u Beogradu, Magma centar u Nišu.

Tijekom 2008. Magma planira ekspanziju na tri nova tržišta, Mađarsku, Bugarsku i Rumunjsku na kojima planira otvoriti ukupno 4.000 m<sup>2</sup> prodajnog prostora od toga 2.000 m<sup>2</sup> u Rumunjskoj, te po 1.000 m<sup>2</sup> u Mađarskoj i Bugarskoj.

Planiran rast neto dobiti Magma temelji na očekivanom porastu bruto marže, povećanoj količini prodane robe, očekivanjima da će se povećati učešće vlastitih robnih marki u ukupnoj prodaji, kao i činjenici da će planiranim ulaskom Hrvatske u EU doći do smanjenja carinskih stopa i drugih troškova poslovanja

Značajno je za širenje poslovanja, da Magma u segmentu mode raspolaže franšizama za postojeća i nova tržišta za Arcadia grupu (Topshop, Miss Selfridge, Dorothy Perkins i Topman), Mexx, Esprit i Tom Tailor. Dodatna je prednost što neke od navedenih robnih marki još nisu prisutne na navedenim planiranim tržištima.

**Prikaz 20. Plan regionalnog širenja poslovanja**



#### **4.12.1 Mađarska**

Mađarska, sa svojih 10 milijuna stanovnika svake godine bilježi lagani rast realnog BDP-a, te je on u 2006. iznosio 4,0% u odnosu na 2005. Mađarska je najrazvijenija među državama u okviru kojih Magma razmatra potencijalnu ekspanziju.

Maloprodajni segment odjeće, sportske opreme i igračka i igara u Mađarskoj pokazuje znatan stupanj zrelosti, te je već zastupljen veliki broj svjetskih robnih marki. Potrošnja mađarske populacije bilježi porast. Istraživanja pokazuju da Mađari sve više troše na ne-vitalne proizvode, poput igračka i igrica, tumačeći to višim prihodima građana, a samim time i kupovne moći.

Povećana kupovna moć stanovništva u Mađarskoj utječe na sva tržišta. Kao rezultat ekonomskog razvoja, te promjena u pristupu gospodarstvu, raspoloživi dohodak mađarskog stanovništva je u konstantnom porastu od sredine 1990-ih. Povećanje dohotka, zajedno s pozitivnim ekonomskim očekivanjima, potiče stanovništvo na kupnju temeljem zaduživanja (krediti), na taj način utječući na porast kupovne moći. Očekivana posljedica je rast zaduženja po kućanstvu, naročito u segmentu robe široke potrošnje. Dio dohotka utrošen na slobodno vrijeme i razonodu zabilježio je porast od 120% od 1998. do 2005. Predviđa se daljnji porast potrošnje od 29% u razdoblju do kraja 2011., unutar kojeg udio porasta potrošnje na slobodno vrijeme i razonodu iznosi 33,4%. Eventualne restriktivne ekonomske mjere ne bi se trebale značajnije odraziti na povećanje raspoloživog dohotka stanovništva.

Jedan od trendova prisutnih na mađarskom tržištu je sve veći broj stanovništva koji svoje svakodnevne kupovne potrebe podmiruje u super- i hipermarketima, trend koji je poprimio karakteristiku obiteljskog događaja i izvora razonode (što je kompatibilno s konceptom Turbo limač).

#### *Nekretnine*

U Mađarskoj se narednih 10 godina navode kao tipične za razvoj trgovačkih centara i maloprodajnih trgovina u strogom centru. Svi pokazatelji govore da se zasada ovakav razvoj predviđa za velike gradove i njihove okolice. Budimpešta danas raspolaže s ukupno 625.000 m<sup>2</sup> trgovačkih centara, specijaliziranih maloprodajnih i pojedinačnih trgovina, uključujući već postojeća 22 trgovačka centra. Sukladno očekivanjima o trendovima u narednom razdoblju, predviđa se da u narednih 2-3 godine postoji potražnja za dodatnih, optimalno, 200.000 m<sup>2</sup> prostora za izgradnju novih trgovačkih centara i tzv. maloprodajnih "područja", samo u području Budimpešte. Nove međunarodne robne marke koje ulaze na tržište imaju problema s osiguravanjem prostora u centrima, te većina mora čekati dok se slobodno mjesto ne otvori u jednom od ovih centara.

Isto tako, trenutno postoji impuls širenja retail razvojnih poticaja i na ostale gradove, a ne samo glavni grad. Ovi novi trgovački centri u raznim pokrajinama pružaju priliku mnogim internacionalnim lancima i lokalnih retailerima koji su dosada trpjeli zbog nedovoljnog broja trgovačkih centara.

U Mađarskoj je uvriježena praksa duljine najma s uobičajenim trajanjem od 10 godina za trgovačke centre. Uslužna naknada iznosi oko EUR 4-13 po m<sup>2</sup>, uključujući marketinške doprinose. Naknade najamnine iznose 12-15% godišnje rente, uvećana za PDV, dok se cijene najma kreću od EUR 15 do EUR 45 mjesečno po m<sup>2</sup>.

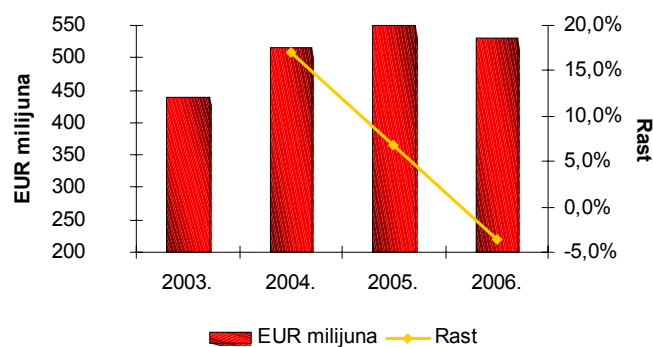
### Maloprodaja odjeće u Mađarskoj

Maloprodaja odjeće je u Mađarskoj, u periodu od 2003. – 2006., zabilježila snažan prosječan rast od 6,4% (CAGR) izraženo u eurima, odnosno 7,4% u domaćoj valuti, zbog negativnog učinka tečaja. Iz istog razloga tržište iz godine u godinu u promatranom periodu bilježi pad, međutim gledano u domaćoj valuti, ono raste kao što se može vidjeti u priloženoj tablici. Ukupna vrijednost tržišta u 2006. godini se procjenjuje na iznosu od EUR 530 milijuna. Najveći skok u zadanom periodu tržište je zabilježilo 2004. godine u odnosu na 2003., kada je stopa rasta dosegla 17%.

Godina	HUF milijuna	EUR milijuna	Rast
2003.	111.988	440	
2004.	129.434	515	17,0%
2005.	136.357	550	6,8%
2006.	139.841	530	-3,6%
<b>CAGR, 2003.-2006.:</b>			<b>6,4%</b>

Izvor: RegioPlan Consulting

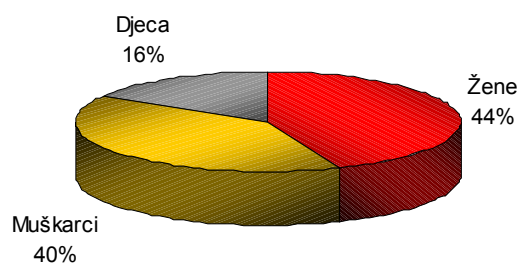
**Prikaz 21. Maloprodaja odjeće u Mađarskoj, 2003.-2006. (projekcija)**



Izvor: RegioPlan Consulting

U skladu s europskim prosjekom, mađarsko tržište prati sličan trend segmentacije, međutim, razlika između segmenta odjeće namijenjena ženama i muškarcima je manja. Vodeću poziciju i dalje zadržava segment odjeće namijenjen ženama s udjelom od 44%, dok su oba preostala segmenta snažnije zastupljena u odnosu na europsko tržište, segment odjeće namijenjene muškarcima ima udio od 40%, a segment odjeće namijenjene djeci prisutan je s 16% (3% iznad europskog prosjeka).

**Prikaz 22. Segmentacija maloprodaje odjeće u Mađarskoj, 2005.**



Izvor: RegioPlan Consulting

S dominantnih 11,8% tržišnog udjela, C&A drži vodeću poziciju na mađarskom tržištu. Na drugom i trećem mjestu su New Yorker, te Jeans Club, s 2,7% odnosno 2,6% tržišnog udjela. Najveći udio na tržištu od 58,4% otpada na ostale tržišne konkurente, no, očekuje se da će se situacija srednjoročno promijeniti zbog nemogućnosti manjih poduzeća da ozbiljnije konkuriraju svjetskim robnim markama. Kao i na tržištima globalno i mađarsko je tržište visoko diferencirano promatrano prema tržišnim udjelima.

Tablica 21. Pregled tržišnih udjela glavnih konkurenata na Mađarskom tržištu

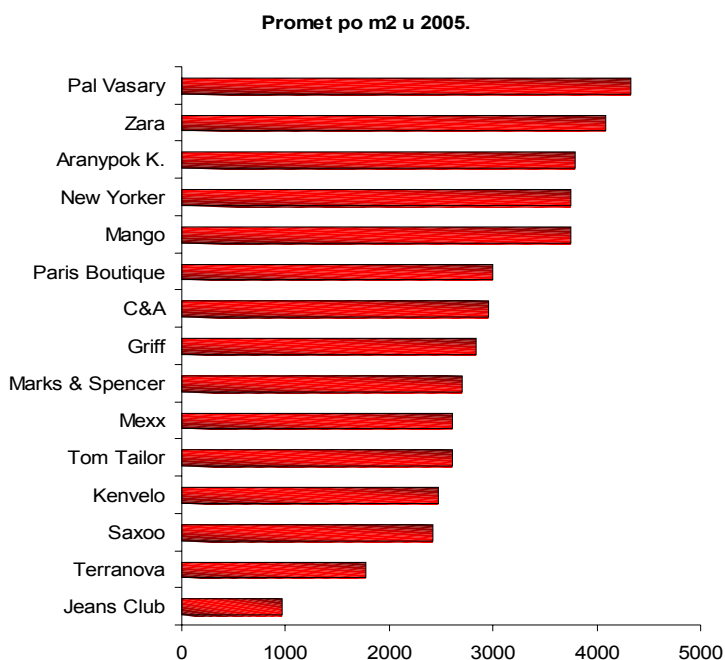
Kompanija / 2005.	Promet u EUR milijuna	% udio	Broj trgovina	% udio	Prodajna površina u m <sup>2</sup>	% udio	Broj zaposlenih	% udio
C&A	65,0	11,8	17	5,6	22.000	22,5	252	10,6
New Yorker	15,0	2,7	8	2,7	4.000	4,1	100	4,2
Jeans Club	14,5	2,6	30	10,0	15.000	15,4	310	13,1
Marks & Spencer	11,2	2,0	8	2,7	4.150	4,3	95	4,0
Aranypok Kereskedelmi	11,0	2,0	29	9,6	2.900	3,0	125	5,3
Zara	9,0	1,6	2	0,7	2.200	2,3	80	3,4
Griff	8,5	1,5	12	4,0	3.000	3,1	85	3,6
Mango	8,5	1,5	5	1,7	2.270	2,3	64	2,7
Mexx	8,3	1,5	13	4,3	3.175	3,3	97	4,1
Kenvelo	8,0	1,5	8	2,7	3.243	3,3	70	3,0
Saxoo	8,0	1,5	37	12,3	3.300	3,4	150	6,3
Takko	7,5	1,4	10	3,3	5.500	5,6	65	2,7
Aboriginal	7,4	1,3	24	8,0	5.123	5,3	193	8,1
Terranova	7,1	1,3	10	3,3	4.000	4,1	66	2,8
Paris Boutique	6,0	1,1	14	4,7	2.000	2,0	102	4,3
Promod	6,0	1,1	7	2,3	2.120	2,2	110	4,6
Gas Jeans	5,0	0,9	14	4,7	2.625	2,7	80	3,4
Dr. Jeans	3,3	0,6	6	2,0	3.000	3,1	70	3,0
Reserved	3,0	0,5	4	1,3	2.134	2,2	48	2,0
Tom Tailor	3,0	0,5	8	2,7	1.150	1,2	58	2,4
Benetton	2,6	0,5	4	1,3	1.250	1,3	25	1,1
ICC Companys	2,6	0,5	4	1,3	800	0,8	20	0,8
Mustang Jeans	2,5	0,5	5	1,7	880	0,9	30	1,3
Skiny	2,5	0,5	8	2,7	500	0,5	24	1,0
Orsay	2,0	0,4	5	1,7	950	1,0	30	1,3
Pal Vasary	1,3	0,2	9	3,0	300	0,3	20	0,8
Other	321,2	58,4	-	-	-	-	-	-
<b>Ukupno</b>	<b>550,0</b>	<b>100,0</b>	<b>301</b>	<b>100,0</b>	<b>97.570</b>	<b>100,0</b>	<b>2.369</b>	<b>100,0</b>

Izvor: RegioPlan Consulting

Iako nije među najvećima po brojnosti trgovina (17), C&A ima, isto tako, daleko najveću ukupnu prodajnu površinu na tržištu (od promatranih kompanija) u iznosu od 22.000 m<sup>2</sup>, Jeans Club je sljedeći s 15.000 m<sup>2</sup>. Ipak, kada govorimo o prometu po m<sup>2</sup>, od poznatih robnih marki ističe se Zara s EUR 4.091 / m<sup>2</sup>, zatim New Yorker s EUR 3.750 / m<sup>2</sup>, te Mango s EUR 3.744 / m<sup>2</sup>, dok C&A prati s EUR 2.955 / m<sup>2</sup>.

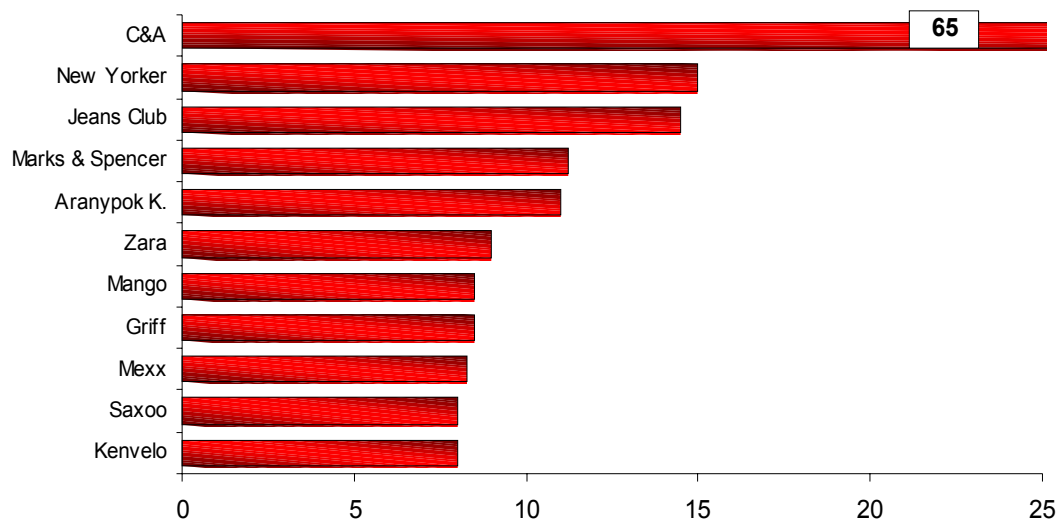


Kompanija	EUR / m <sup>2</sup>
Pal Vasary	4.333
Zara	4.091
Aranypok K.	3.793
New Yorker	3.750
Mango	3.744
Paris Boutique	3.000
C&A	2.955
Griff	2.833
Marks & Spencer	2.699
Mexx	2.614
Tom Tailor	2.609
Kenvelo	2.467
Saxoo	2.424
Terranova	1.775
Jeans Club	967



Izvor: RegioPlan Consulting

**Prikaz 23. Segmentacija po tržišnom udjelu u 2005., (u mil. EUR)**



Izvor: RegioPlan Consulting

### Maloprodaja igračaka i igara u Mađarskoj

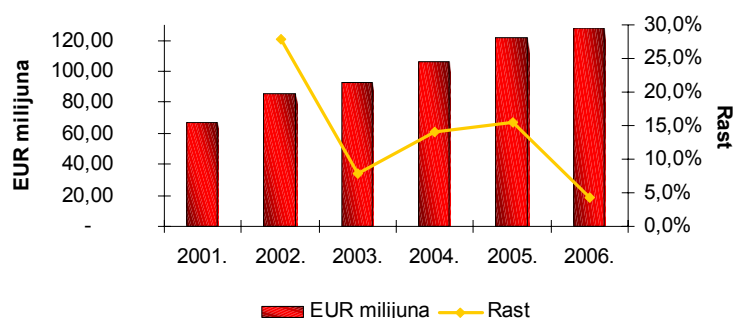
Potaknuto ekonomskim razvojem i porastom raspoloživog dohotka maloprodaja igračaka i igara u Mađarskoj se u proteklim godinama snažno razvila u svim svojim segmentima, tradicionalnim igrama i igračkama, te računalnim igrama. U periodu od 2001. do 2006. ukupni rast tržišta igračaka i igara iznosio je (CAGR) 13,6% (preračunato u eurima). U istom se razdoblju smanjuje udio tradicionalnih igračaka i igara u korist računalnih igara, s 95% u 2001. do 90% u 2006., trend koji je na isti način prisutan i u državama zapadne Europe. Stopa rasta (CAGR) segmenta tradicionalnih igračaka je u navedenom periodu iznosila 12,6%, dok je segment računalnih igara zabilježio stopu od 26,4%, te dosegla vrijednost

u iznosu EUR 114 milijuna odnosno EUR 12,9 milijuna u 2006. Ukupna se vrijednost tržišta u 2006. procjenjuje na EUR 127 milijuna.

Godina	Tradicionalne igračke i igre			Računalne igre			Ukupno		
	HUF mil.	EUR mil.	Rast	HUF mil.	EUR mil.	Rast	HUF mil.	EUR mil.	Rast
2001.	16.185,60	63,12	-	1.025,50	4,00	-	17.274,22	67,37	-
2002.	19.446,00	80,17	27,0%	1.353,60	5,58	39,5%	20.880,04	86,08	27,8%
2003.	21.919,40	86,12	7,4%	1.637,90	6,44	15,3%	23.643,50	92,90	7,9%
2004.	24.475,70	97,39	13,1%	2.031,00	8,08	25,6%	26.604,22	105,85	14,0%
2005.	27.579,50	111,24	14,2%	2.620,00	10,57	30,8%	30.310,89	122,26	15,5%
2006.	30.106,20	114,10	2,6%	3.402,30	12,89	22,0%	33.622,63	127,43	4,2%
<b>CAGR</b>			<b>12,6%</b>			<b>26,4%</b>			<b>13,6%</b>

Izvor: Euromonitor International

**Prikaz 24. Maloprodaja igračaka i igara u Mađarskoj, 2001.-2006.**



U segmentu tradicionalnih igračaka i igara, međunarodno poznate robne marke zastupljene su na mađarskom tržištu putem lokalnih podružnica ili licenci. Među proizvođačima, vodeći je LEGO Hungária Kft, s udjelom većim od 23%, međutim, njegov maloprodajni udio iznosi 9,2% te se nalazi na drugome mjestu iza Gulliver Játékkereskedelmi Kft s 13% tržišnog udjela. Tri vodeća domaća distributera su Gulliver Játékkereskedelmi Kft, Régió Játékkereskedelmi Kft I Kék Kobra Kft, zastupaju nekoliko međunarodnih imena, opskrbljuju specijalizirane trgovine, trgovačke centre, ali i individualne kupce kroz vlastitu maloprodaju. Pretpostavlja se da će karakteristika ovog segmenta i dalje biti snažna konkurencija u maloprodaji, koja doprinosi snižavanju cijena proizvoda i profitnih marži. Nadalje, očekuje se porast potražnje za računalnim igrama (hardware i software) i drugim elektroničkim proizvodima, poput mobilnih telefona, mp3 svirača, što također dodatno zaoštava konkurenciju unutar segmenta tradicionalnih igračaka i igara.

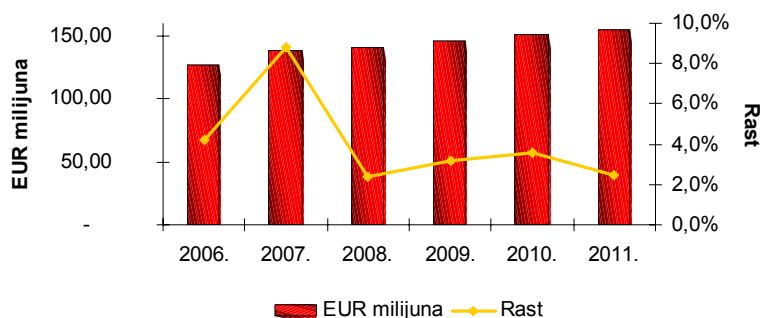
Kompanija	2002.	2003.	2004.	2005.
Gulliver Játék Nagykereskedoi Kft	13.4%	13.3%	12.3%	13.0%
Lego Hungaria Kft	11.3%	11.3%	9.2%	9.0%
Régió Játékkereskedelmi Kft	9.2%	9.1%	8.6%	7.0%
Hasbro Magyarország Kft	4.2%	5.0%	4.1%	4.0%
Kék Kobra Kft	4.5%	4.5%	3.8%	3.0%
E-ProFIT Kft	0.6%	0.6%	0.6%	0.0%
Ostali	56.8%	56.2%	61.5%	61.0%
<b>Ukupno</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

Izvor: Euromonitor International

Trenutno su u Mađarskoj, među obiteljima niže i srednje platežne moći, još uvijek popularne igračke nižeg cjenovnog razreda. K tome, proizvodi uvezeni s Dalekog istoka uzimaju sve veći tržišni udio imitirajući popularne *brandirane* proizvode. Potrošnja je do sada usko bila vezana uz blagdansku kupovinu (studeni, prosinac), međutim porastom broja trgovačkih centara te neprestanim promotivnim aktivnostima, stanovništvo se potiče na impulzivnu kupnju (tu je značajan utjecaj djece na roditelje).

Godina	Tradicionalne igračke i igre			Računalne igre			Ukupno		
	HUF mil.	EUR mil.	Rast	HUF mil.	EUR mil.	Rast	HUF mil.	EUR mil.	Rast
2006.	30.106,20	114,10	2,6%	3.402,30	12,89	22,0%	33.508,40	127,00	4,2%
2007.	30.943,80	122,31	7,2%	4.025,80	15,91	23,4%	34.969,60	138,22	8,8%
2008.	31.766,30	123,60	1,1%	4.589,50	17,86	12,2%	36.355,80	141,46	2,3%
2009.	32.578,30	126,27	2,2%	5.081,20	19,69	10,3%	37.659,50	145,97	3,2%
2010.	33.363,60	129,82	2,8%	5.498,60	21,40	8,6%	38.862,20	151,21	3,6%
2011.	34.118,90	132,24	1,9%	5.845,50	22,66	5,9%	39.964,40	154,90	2,4%
<b>CAGR</b>			<b>3,0%</b>			<b>11,9%</b>			<b>4,1%</b>

**Prikaz 25. Maloprodaja igračaka i igara u Mađarskoj. 2006.-2011.**



Izvor: Euromonitor International

U razdoblju do 2011. očekuje se rast tržišta u iznosu (CAGR) od 4,1% na iznos od EUR 155 milijuna krajem 2011., generiran snažnim porastom segmenta računalnih igara od 11,9% na iznos od EUR 22,7 milijuna, dok istovremeno segment tradicionalnih igračaka i igara raste stopom od 3% do iznosa od EUR 132,2 milijuna krajem 2011. Predviđa se da će se omjer među segmentima dalje nastaviti kretati u smjeru računalnih igara, te krajem navedenog perioda iznositi 85% : 15%.

Ulaskom na mađarsko tržište svojom Turbo limač robnom markom, Magma će se pozicionirati u najbrže rastućem segmentu tradicionalnih igračaka, igračke namijenjene maloj djeci (rast od 14,7% u 2005. u odnosu na 2004.), kao i najbrže rastućoj kategoriji prodajnih prostora, trgovački centri. Tržišni položaj Magme bit će povoljniji od konkurencije i specijaliziranih trgovina zbog proširenog sadržaja ponude kojim nastupa na tržištu, te na taj način sinergijski potiče kupnju preostalih komplementarnih proizvoda u ponudi.

#### 4.12.2 Rumunjska

Iako broji 22 milijuna ljudi, te ima više od 20 gradova s preko 100,000 stanovnika, Rumunjskoj nedostaje moderan maloprodajni prostor (trenutno na raspolaganju ima "samo" 190,000 m<sup>2</sup>). Slobodnog prostora u modernim trgovačkim centrima gotovo da i nema, a s obzirom na to da je Rumunjska otvorena za ulaganja ne čudi veliki interes i ulaganja stranih investitora, uključujući i visok interes profesionalnih developera i međunarodnih maloprodajnih lanaca.

Razlog tome vjerojatno je i u vrlo dinamičnoj ekonomskoj situaciji u 2006. Zabilježena su i značajna strana ulaganja (EUR 7,3 milijarde), koja su Rumunjsku svrstale među top 25 zemalja s najviše stranih ulaganja. Mnogi novi investitori odlučili su se na rumunjsko tržište ući preko Bukurešta, kao glavnog grada. U području mode zabilježen je najveći broj "ulaza" popularnih svjetskih robnih marki, a u narednim godinama očekuju se dolazak top imena u svijetu mode i otvorenja trgovina.

U prvoj polovini 2006. potražnja za poslovnim prostorima je bila znatno veća od ponude, te je registriran rekordan broj novih tvrtki koje su ušle na tržište. Međutim, većina njih su tvrtke srednje veličine, dok 'velike' internacionalne robne marke i dalje prolongiraju svoj ulazak na rumunjsko tržište.

Jaz između ponude i potražnje rezultirao je povišenjem najamnina u gradskim centrima za 5-25%, ovisno o području. Ova tendencija će se nastaviti, iako sporijim tempom.

Prosječne najamnine trgovačkih centara u Bukureštu održale su svoju visoku razinu od mjesečno EUR 25-35 m<sup>2</sup>, najvećih dijelom zbog postojećih ugovora i ograničenog broja novih transakcija. No, očekuje se smanjenje najamnina od 15-20% u narednim godinama uslijed velikog broja projekata s planom realizacije. Prosječna najamnina u trgovačkim centrima bi trebala iznositi između EUR 20 i EUR 25 mjesečno po m<sup>2</sup>.

2006. zabilježila je dolazak novih tvrtki u svim segmentima, što je donekle rezultat sve većeg povjerenja u napredak Rumunjske, kako u kupovnu moć općeg stanovništva, tako i u nadolazeće retail sheme. Većina pridošlica prvenstveno ulazi na područje Bukurešta da bi se poslije proširili u ostale veće gradove, uz iznimku luksuznih robnih marki, čiji se glavni interes bazira na dobro poznatim lokacijama u centru Bukurešta.

Segment mode obilježen je najvećim brojem novih igrača, uključujući popularne internacionalne robne marke poput Springfielda i Women Secret. Međutim, 'top' igrači nisu privučeni kupovnim potencijalom stanovništva. Unatoč velikom uspjehu Zare, konkurenti iste (H&M, C&A, itd.) i dalje se drže izvan tržišta Rumunjske. Nedostatak glavnih međunarodnih robnih marki koje vode velike *format*-kuće utjecat će na strukturu i kvalitetu zakupaca trgovačkih centara.

Gledano kroz prizmu vrlo niske stope slobodnog prostora, prosječna najamnina u komercijalnim centrima nije registrirala signifikantan pad. Dakle, ista iznosi EUR 25-30 mjesečno po m<sup>2</sup> u Bukureštu, te EUR 20-25 u drugim gradovima.

Glavni grad Rumunjske, Bukurešt, ističe se kao grad koji potiče najveći interes internacionalnih maloprodajnih lanaca. S postojećih 150.000 m<sup>2</sup> modernih maloprodajnih lokacija, u idućih 2-3 godine predviđa se porast za više od 300.000 m<sup>2</sup> trgovačkih centara u glavnom gradu. Samo u prvoj polovici

2006. prostori trgovačkih centara narasli su na 150.000 m<sup>2</sup>, s najavama velikih investitora za gradnju novih.

Što se projekcija tiče, u naredne dvije godine očekuje se otvaranje 5 novih trgovačkih centara, te će tako ukupna površina trgovačkih centara na tržištu Bukurešta doseći razinu od cca. 250,000 m<sup>2</sup>. Dakle, ukupan iznos za cijelu Rumunjsku bit će nekih 400,000 m<sup>2</sup>.

S obzirom na trenutni stupanj društvenog i ekonomskog razvoja, te strategiju razvoja u okviru euroatlantskih integracija, za očekivati je da će rumunjsko tržište u segmentima maloprodaje odjeće, igračaka i igara, te sportske opreme slijediti razvoj mađarskog, odnosno ostalih zapadnoeuropskih država.

#### **4.12.3 Bugarska**

Bugarska također bilježi stabilan ekonomski rast - rast realnog BDP-a, koji je u 2006. ostario rast od 6,3%. Potrošačka moć građana u stalnom je porastu, a sukladno tome i otvaranje novih trgovačkih centara i maloprodajnih mjesta i prostora. Bugarska je atraktivna i mnogim stranim ulagačima, pa su i investicije u 2006. porasle za 35% u odnosu na 2005.

Koliki će doseg imati trgovački centri u Bugarskoj ukazuje i činjenica da su otvorena 3 velika trgovačka centra u drugoj polovici 2006., pa ih je tako trenutno ukupno 6, na ukupno 105.500 m<sup>2</sup>. Nova otvorenja planiraju se ne samo za glavni grad, nego i za nekoliko većih gradova diljem zemlje, a samim time i ulazak novih svjetskih marki i zastupstva na tržište. Jednako privlačne lokacije pri otvaranju maloprodajnih lokacija svjetskih marki koje ulaze na bugarsko tržište predstavljaju atraktivne lokacije u strogom centru grada.

U zadnje 2 godine je tržište u Bugarskoj iskusilo znatno jačanje. Tri nova trgovačka centra su otvorena a daljnja tri su počela s izgradnjom. Postojeći *retail* lanci nastavljaju s ekspanzijom, dok se novi igrači spremaju na ulazak na tržište. Uz sve navedeno, korisnička potrošnja nastavlja rasti.

Potražnja za maloprodajnim prostorom u trgovačkim i gradskim centrima i dalje premašuje ponudu. Stopa slobodnog prostora (tzv. *Vacancy rate*) u većini trgovačkih centara iznosi nula, što je jasan znak da su glavni maloprodajni prostori lako apsorbirani od strane tržišta.

Cijene najma su se u 2006. pokazale relativno stabilnima. U velikim trgovačkim centrima u Sofiji, najam iznosi mjesečno EUR 30-55 mjesečno po m<sup>2</sup> ovisno o poziciji i veličini, dok u 'sekundarnim' gradovima (Stara Zagora, Pleven), najam iznosi oko EUR 15-35 mjesečno po m<sup>2</sup>.

Izgledno je da će potražnja za maloprodajnim prostorom ostati visoka, posebice zbog pristizanja više međunarodnih maloprodajnih lanaca na tržište. Inventar trgovačkih centara će se i dalje širiti. Razina prihoda, kupovna moć, te potrošnja konzumenata nastaviti će rasti, oslanjajući se na poboljšano ekonomsko okruženje, te ulazak Bugarske u EU.

S obzirom na trenutni stupanj društvenog i ekonomskog razvoja, te strategiju razvoja u okviru euroatlantskih integracija, za očekivati je da će bugarsko tržište u segmentima maloprodaje odjeće,

igračaka i igara, te sportske opreme slijediti razvoj mađarskog, odnosno ostalih zapadnoeuropskih država.

#### **4.12.4 Srbija**

Srbija se, također, ubrzano razvija usprkos političkom sazrijevanju; gospodarstvo u 2006. bilježi rast realnog BDP-a od 5,7%, a nastavak ovog trenda očekuje se i u narednom razdoblju. Tržište poslovnih prostora također je u porastu, pa se do 2008. predviđa porast na ukupno 298.000 m<sup>2</sup>, te postoji veliki interes među stranim investitorima za tržište Srbije.

Za Srbiju je specifična koncentracija većine poslova vezanih uz nekretnine u Beogradu, koji broji najviše stanovnika i brže se ekonomski razvija od ostatka države.

Godišnji prihodi od investicija iznose od 9 do 13% za sve vrste nekretnina. Zbog stalnog interesa stranih ulagača značajan je broj novih maloprodajnih objekata u izgradnji.

Udio maloprodajnih objekata na srpskom tržištu je i dalje vrlo ograničen. U maloprodaji su dominantni lokalni proizvođači, te ista ima karakteristike pretvorbe kontroliranog u slobodno tržište. Klasične prodavaonice i dalje ostaju nositelji maloprodaje; MercatorCentar u Novom Beogradu jedini je primjer galerijskog centra u gradu. Međutim, postoji nekolicina novih maloprodajnih objekata koji su u procesu izgradnje. Najveći je Delta City u Novom Beogradu, a od ostalih popularnih projekata izdvajamo samoposluge u okolini grada. Za sada su cijene iznajmljivanja maloprodajnih objekata i u gradskim ulicama i u prodavaonicama namirnica relativno stabilne i vjerojatno će u skorijoj budućnosti takve i ostati.

U posljednjih 10 godina srpska je ekonomija bila izložena dramatičnoj i fundamentalnoj transformaciji kroz privatizaciju državnog maloprodajnog poslovanja i nastanak novih malih poduzeća. Unatoč napretku, u odnosu na europska tržišta srpski sektor maloprodaje pozicioniran je na dnu krivulje 'zrelosti', što ujedno pruža priliku za daljnji razvoj. Sektor maloprodaje je i dalje fragmentiran, s ekstremno limitiranom provizijom prostora *per capita*. Većina međunarodnih proizvoda na srpskom se tržištu prodaje putem franšiza-outleta i prodavaonica, što predstavlja nisko rizični način prodiranja na tržište, pogotovo kod modnog i sektora luksuznih proizvoda.

Za sada je najam u maloprodaji relativno stabiliziran (EUR 10-60 m<sup>2</sup>, ovisno o lokaciji), međutim nova dinamika dovođenja trgovačkih centara u Novi Beograd će vrlo vjerojatno utjecati na snižavanje cijena najma.

S obzirom na trenutni stupanj društvenog i ekonomskog razvoja, te strategiju razvoja u okviru euroatlantskih integracija, za očekivati je da će srpsko tržište u segmentima maloprodaje odjeće, igračaka i igara, te sportske opreme, kao i rumunjsko i bugarsko tržište, također slijediti trendove razvoja mađarskog, odnosno ostalih zapadnoeuropskih država.

## 4.13 Ulaganja, amortizacija i revalorizacija

### 4.13.1 Ulaganja

u tisućama HRK	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
	Re	Re	Re	Re	Plan	Plan	Plan	Plan	Plan
Nekretnine/adaptacije	15.446	10.458	6.139	52.867	21.200	59.229	37.490	83.999	100.027
Oprema i namještaj	12.806	19.518	16.583	33.257	17.805	38.996	19.700	36.466	57.918
Vozila i ostalo	11.572	2.871	716	748	2.700	2.740	1.881	1.200	1.000
<b>Total</b>	<b>39.824</b>	<b>32.847</b>	<b>23.438</b>	<b>86.872</b>	<b>41.705</b>	<b>100.965</b>	<b>59.071</b>	<b>121.665</b>	<b>158.945</b>
<b>Kumulativ</b>		<b>72.671</b>	<b>96.109</b>	<b>182.981</b>	<b>224.686</b>	<b>325.651</b>	<b>384.722</b>	<b>506.387</b>	<b>665.332</b>

#### Nekretnine

Ova ulaganja odnose se na poslovne prostore i objekte u vlasništvu. U 2006. realizirana su ulaganja u maloprodajni prostor u robnoj kući u Rijeci Turbo limač, Turbo sport) u iznosu od HRK 27,8 milijuna.

#### Adaptacija

Pod adaptacijom se podrazumijevaju ulaganja na tuđoj imovini te ponovno uređenje postojećih poslovnih prostora i to: građevinsko obrtnički radovi, elektro instalacijski radovi, termo tehničke instalacije, keramički radovi, bravarski radovi koja su ujedno i najveća ulaganja Magma. U 2006. godini obuhvaćaju ulaganje u otvaranje novih maloprodajnih prostora. Najveća ulaganja u 2006. su:

- Turbo Centar 2 na Rotoru u Zagrebu
- Magma Centar, na riječkom korzu
- Tower Centar Rijeka
- Immo Centar Beograd i
- Magma Centar Novo Mesto

#### Oprema i namještaj

Ova ulaganja odnose se na kupnju i zamjenu namještaja i opreme za postojeće i nove trgovine. Osim opreme u ovoj su skupini i ulaganja u informatičku i telekomunikacijsku opremu (HRK 2,02 milijuna u 2006.), te ostala oprema (HRK 0,9 milijuna u 2006.)

#### Vozila i ostalo

U ovoj skupini ulaganja evidentirana su ulaganja u teretna vozila i viljuškare, putnička vozila (HRK 0,5 milijuna u 2006.), te ulaganja u software.

Posljednjih godina ulaganja iz ove skupine financiraju se putem leasing društava sa korisnim vijekom trajanja od 36 mjeseci putem operativnog najma.

#### **4.13.2 Amortizacija i revalorizacija**

Magma amortizaciju prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira a procijenjeni korisni vijek trajanja imovine je kako slijedi:

- zgrade 50 godina
- ulaganja u imovinu u najmu 10 godina
- oprema 5-10 godina
- motorna vozila 4 godine
- uredski namještaj 10 godina

Društvo je kreiralo revalorizacijske rezerve po dvije osnove:

- revalorizacija zemlje i zgrada – zemljišta i zgrade Društvo je prvi put revaloriziralo na dan 31.prosinca 1999.godine na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašteni sudski procjenitelj, te je kreirana revalorizacijska rezerva u iznosu HRK 17,9 milijuna ( stanje na 31. prosinac 2006. HRK 14,4 milijuna). Odgovarajući dio revalorizacijskog viška, ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.
- revalorizacija koja je potpuno amortizirana tijekom 2002., 2003. i 2004. - Magma je u 2002., 2003. i 2004. koristila porezne pogodnosti iz članka 5 st.10 Zakona o porezu na dobit (NN 127/2000, 163/2003) na način da je u potpunosti amortizirala dio novonabavljene dugotrajne imovine. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

**Tablica 22. Jednokratni otpis**

<b>u 000 HRK</b>	<b>2002.</b>	<b>2003.</b>	<b>2004.</b>	<b>Ukupno</b>
Jednokratni otpis	16.121	8.665	12.563	37.349

Amortizirana imovina se revalorizirala na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja. Efekt revalorizacije Društvo je iskazalo u rezervama. Imovina se nadalje amortizira po uobičajenim stopama , te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

Revalorizacijska rezerva u iznosu HRK 28,4 milijuna kreirana je temeljem revalorizacije dugotrajne imovine za koju je izvršen potpuni otpis.

Revalorizacijska rezerva je po toj osnovi ukupno umanjena za HRK 16,5 milijuna, te na kraju 2006. iznosi HRK 11,9 milijuna. Te rezerve će se smanjiti u 2007. i konačno u 2008.

Takva računovodstvena politika, iako dozvoljena u porezne svrhe, nije u skladu sa MRS-16 jer dugotrajnu imovinu treba amortizirati kroz njen korisni vijek trajanja.



**Tablica 23. Revalorizacijske rezerve**

<b>u tisućama HRK</b>	<b>2003.</b>	<b>2004.</b>	<b>2005.</b>	<b>2006.</b>
Revalorizacija zemljišta i zgrade 1999.	17.897	17.897	15.074	14.739
Umanjenje rezervi		2.823	335	335
Stanje rezervi		15.074	14.739	14.404
Revalorizacija amortizirane imovine	15.066	5.483	7.813	0
Umanjenje rezervi	2.383	3.554	5.328	5.243
Stanje rezervi	12.683	14.612	17.097	11.853
<b>Ukupno umanjeње rezervi</b>	<b>2.383</b>	<b>6.377</b>	<b>5.663</b>	<b>5.578</b>
<b>Ukupno stanje rezervi</b>	<b>12.683</b>	<b>29.686</b>	<b>31.836</b>	<b>26.257</b>

Jednokratni otpis dugotrajne imovine kroz trošak amortizacije nije imao utjecaja EBITDA rezultat poslovanja.

#### **4.14 Promocija**

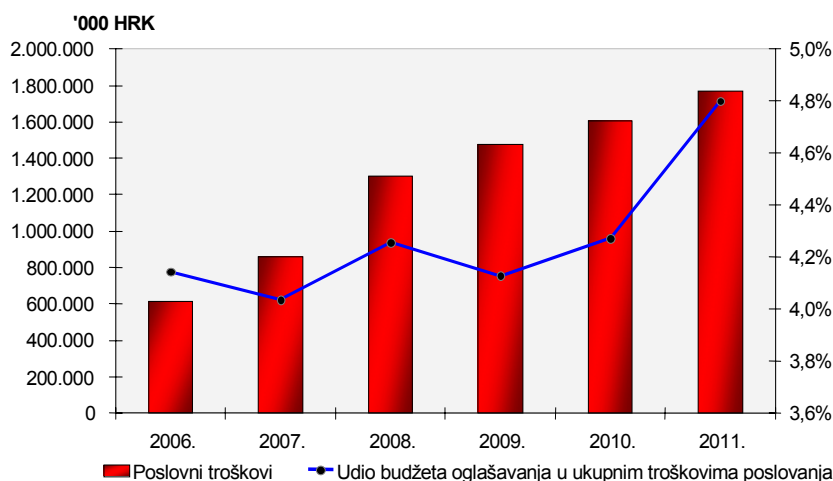
Promotivne aktivnosti usmjerene su na razvoj vlastitih robnih marki i povećanje prepoznatljivosti istih.

Cijeli proces promotivnih aktivnosti, od ideje do krajnje realizacije, planira se i osmišljava unutar Magma. Tako je Magma početkom 2007. pokrenula agresivnu marketinšku kampanju, koja je koncipirana kao put oko svijeta jedrilicom u trajanju od 3 godine, te snimanje promotivnih materijala na ekskluzivnim lokacijama kao što su Kanarski otoci, Karibi itd.

Osnovni faktori dosadašnjih uspješnih rezultata Magma marketinga su vlastiti dizajnerski studio i kreativni tim koji u potpunosti razumije ciljeve kompanije. Zakupi medija u regiji odvijaju se lokalno i za tu aktivnost se koristi vanjski partner tj. marketinška agencija, sve u svrhu snižavanja troškova oglašavanja. Povremeno se određeni projekti *outsource*-iraju kada nedostatak vremena zahtjeva rad i vanjskih agencija. Rad Magma marketingog tima i intenzivna aktivnost vezana uz različite vrste roba u svim sezonama osigurava kompaniji i njenim partnerima maksimalne bonuse i najbolje uvjete u medijskom oglašavanju.

Godišnji proračuni definiraju se i potvrđuju od strane Uprave do listopada mjeseca prethodne godine, a sadrže sredstva namijenjena direktnom i indirektnom marketingu, financiranju promotivnih materijala, te donacijama i sponzorstvima. Ukupan budžet raspodjeljuje se na sve zemlje u kojima Magma djeluje i dijeli se ovisno o veličini tržišta, konkurencije i potreba plasiranja novih robnih marki. Troškovi marketinga usklađuju se s planovima prodaje i iznose 4 - 5% ukupno planiranih troškova poslovanja.

Tablica 24. Realizirana i planirana sredstva za oglašavanje u razdoblju 2006. – 2011.



Ukupna vrijednost oglašavanja i korištenja medija može se podijeliti na sljedeći način: televizija – 52%, tisak – 28%, outdoor – 10% i radio – 10%. Po segmentima, Magma medije koristi specifično po stupnju penetracije ciljane skupine klijenata.

Tako televiziju uglavnom koristi za promociju Turbo limač robne marke, gdje ima dobru pokrivenost tržišta i gdje stvara “potrebu” za proizvodom. U tom segmentu Magma je uglavnom *trendsetter* i trendove najčešće kreira ciljanim televizijskim kampanjama usklađenim s TV serijama za djecu. Povremeno se promocija na televizijskim ekranima koristi i za promociju Turbo sporta u velikim kampanjama poput biciklizma ili skijanja.

Tiskovnom promocijom Magma se uglavnom koristi za promociju modnih robnih marki, te posjeduje godišnji zakup promotivnog prostora u časopisima *Cosmopolitan* i *Elle*, kao glavnim modnim časopisima. Ovisno o robnoj marci i ciljnoj skupini Magma koristi i druge relevantne časopise. Iznimno, u slučajevima dugoročne kreacije imagea modne robne marke, pojedine velike kampanje koordiniraju televiziju, tisak i neke druge medije.

*Outdoor* promocija se koristi uglavnom za promociju Turbo sporta i vlastitih robnih marki, ciljano na skupinu *teens*-a i *tweens*-a koji ne čitaju novine, ali koriste sredstva javnog prijevoza, kreću se po određenim mjestima u gradovima gdje postoje Magmine trgovine. Uz navedeno, reklamni panoji se koriste i kod otvorenja novih trgovina ili označavanja ključnih trgovina na dislociranim lokacijama kao što je, primjerice, Žitnjak u Zagrebu.

Radio, kao najbrži i najjeftiniji medij, Magma koristi u slučajevima kada želi brzo proširiti informaciju za kratkoročne akcije, lokalno vezano na otvorenja i nacionalno u sezonama sniženja i novih kolekcija.

Internet trenutno predstavlja vrlo maleni postotak ulaganja u promociju, međutim u posljednjih nekoliko mjeseci osvježeni su Magmine Internet stranice – [www.magma.hr](http://www.magma.hr), [www.turbolimac.com](http://www.turbolimac.com), [www.turbo-sport.com](http://www.turbo-sport.com), te je pokrenut novi [www.urban-republic.com](http://www.urban-republic.com). Navedene adrese prvenstveno se koriste kao Magmini katalogi, ali i za prodaju robe na području Hrvatske gdje nema Magminih trgovina (uglavnom otoci). Preko navedenih Internet stranica prikupljaju se podaci o kupcima, koji zauzvrat dobivaju pogodnosti poput besplatne dostave ili popusta na artikle. Nove web stranice razvijene su u suradnji s Microsoftom, a planira se i pojačano ulaganje u web promociju.

### ***Magma klub i Turbo limač klub***

Unutar odjela marketinga djeluje i odjel *customer service*-a koji 24 sata dnevno stoji na raspolaganju kupcima i korisnicima.

Magma je odavno prepoznala kako su važni klubovi vjernosti kupaca u komunikaciji s krajnjim korisnicima. Tako je još 1998. osnovan Turbo limač klub za djecu, a 2002. i Magma klub. Danas Magma ima nekoliko stotina tisuća članova navedenih klubova koji pružaju niz pogodnosti kod kupnje, te u raznim događanjima i *cross* promocijama.

U 2006. godini Magma klub počeo je s radom u cijeloj regiji i jedini članovima pruža mogućnost skupljanja i korištenja nagradnih bodova u čak četiri zemlje. Princip skupljanja i korištenja nagradnih bodova je u svim zemljama regije isti i vrlo jednostavan za provođenje. Članove Magma kluba moguće je pratiti kroz artikle koje kupuju ili na koje troše nagradne bodove te kroz trgovine gdje ostvaruju svoju kupnju. Komunikacija se ostvaruje mjesečnim newsletterima na bazu članova koja posjeduje *e-mail* adresu, te pismenim putem u slučaju manjih, ciljanih kampanja (npr. pozivi na otvorenja, slanje kataloga i sl.).

Članovi Turbo limač kluba su djeca od rođenja do 12. godine starosti. Svake godine Magma djecu uveseljava čestitkom za rođendan koja je ujedno i kupon za preuzimanje simboličnog poklona u Turbo limač trgovini.

Magma je uslugu darovne kartice uvela 2006. godine, a kao pomoć svima koji imaju problem u odabiru darova za svoje najmilije.

### ***Magma u zajednici***

Od samih početaka djelovanja, Magma brine o mladima. Budući da su mladi i djeca Magmina primarna ciljna skupina, sve aktivnosti u zajednici su usmjerili na mladu populaciju. Kao socijalno osviještena kompanija sa širokim spektrom djelovanja, donacijama su do sada pokrivali široko područje: od djece i roditelja do udruga, klubova, domova i bolnica, od donacija u društveno korisne svrhe, do pojedinačnih slučajeva.

Magma je sponzorirala i brojne projekte čiji je cilj edukacija djece, poboljšanje uvjeta i kvalitete života u domovima za djecu s posebnim potrebama te udrugama i ustanovama za djecu bez odgovarajuće roditeljske skrbi, te pomoć djeci koja se tek spremaju velikim koracima kročiti u život.

Magma je aktivna i na području sporta gdje sponzorira razne sportske juniorske i seniorske klubove kako bi stvorili zdraviju sredinu i za djecu i za starije.

Donacije i sponzorstva upućene su prvenstveno udrugama, organizacijama, te domovima za nezbrinutu djecu i djecu s posebnim potrebama. Donacije i sponzorstva rijetko su u novčanim uplatama, a češće su zadovoljenje osnovnih potreba u robi (od dječje opreme i odjeće do igračaka, knjiga ili sportskih rekvizita).

Neki od primjera uključuju akciju "Narukvice prijateljstva za Hrvatsku bez mina", dobrotvornu akciju na nacionalnom nivou "Dajmo da čuju", te razna sponzorstva hrvatskih sportaša i djece koja se tek odgajaju u olimpijskom duhu.

Osnivanjem udruge "Turbo limač express", Magma je željela objediniti sve započete i buduće aktivnosti. Osnovna djelatnost udruge bit će organizacija druženja djece, te planiranje i realizacija sadržaja za osmišljavanje slobodnog vremena. Važan segment i dalje je kvalitetno unapređivanje edukacije, kao i projekti značajni za razvoj, odgoj i aktivnosti djece.

### ***Ekološka osviještenost***

U svom svakodnevnom djelovanju, Magma vodi brigu i o okolišu. Strogo poštivanje zakonskih propisa, prevencija zagađenja kao temeljno načelo djelovanja, te trajna poboljšanja u poslovanju od razvrstavanja i zbrinjavanja otpada i racionalnog korištenja energije do podizanja ekološke svijesti svakog zaposlenika kompanije, važni su temelji Magminog daljnjeg razvoja.

## **4.15 Ljudski resursi**

S obzirom na to da su zaposleni jedna od najvećih vrijednosti u poslovanju, Magma Grupa kontinuirano vodi politiku upravljanja ljudskim resursima usmjerenu na jačanje svih segmenata ljudskih potencijala kako bi stvorila dugoročno održivu strukturu visokokvalitetnih radnika neophodnih za jačanje konkurentskog položaja na tržištu.

### **4.15.1 Upravljanje ljudskim potencijalima**

Upravljanje ljudskim potencijalima od selekcije, motiviranja, nagrađivanja, razvoja i obrazovanja je u Magmi od presudnog značaja za ostvarenje dugoročnih kompanijskih ciljeva.

“Naši radnici su naša snaga” slogan je pod kojim Magma Grupa definira svoj odnos prema zaposlenima, ujedno postavljajući i visoke standarde zaposlenicima. Od zaposlenika se očekuje da osim pretpostavljenih sposobnosti, znanja i vještina koje su potrebne za specifične poslove, budu osobe koje pokazuju inicijativu, koje su proaktivne, kreativne, spremne na promjene, dobro i rado surađuju, usklađenih su osobnih i kompanijskih vrijednosti, imaju snažnu individualnost, a istovremeno postižu visoke rezultate u timu.

Zapošljavanje se planira na godišnjoj razini postupkom izrade Plana kadrova kroz utvrđivanje potrebnog broja ljudi, strukture, potrebne stručnosti, te postupke pribavljanja potrebnih kadrova, kao i postupkom izrade Plana obrazovanja radnika za ostvarenje budućih poslovnih ciljeva Magmae.

Proces selekcije i izbora najboljih kandidata za zapošljavanje uključuje provođenje cjelovitog postupka oglašavanja i drugih oblika potrage za kandidatima putem svih relevantnih regrutacijskih kanala kroz provođenje postupka selekcije, kao i pomoć i podršku menadžerima kompanije u procesu odabira najboljeg kandidata te administriranje i organizacijske poslove u procesu selekcije u svrhu unapređenja postupka izbora i postupka zapošljavanja kandidata.

Ilustracije radi, samo tijekom 2006. na razini Magma Grupe standardiziranim postupkom selekcije bilo je obuhvaćeno 1.907 kandidata za zapošljavanje, od čega 301 za više i visoke upravljačke pozicije, 1.346 kandidata za zapošljavanje na nižim pozicijama u Hrvatskoj, a također i 260 kandidata za tvrtke kćeri.

### **4.15.2 Broj i struktura zaposlenih**

Porast zaposlenih Magma Grupe kroz godine bio je očekivan i sukladan razvoju i širenju poslovanja. Svake godine Magma Grupa bilježi porast broja zaposlenih. Veliki porast broja zaposlenih tijekom 2006. rezultat je otvaranja novih radnih mjesta u maloprodaji, prvenstveno na tri izuzetno značajne lokacije: Rotor – Jadranska avenija, City Centar One u Zagrebu, te Tower Centar u Rijeci.

Uspoređujući širenje Magmae u Hrvatskoj sa regionalnim širenjem tvrtki kćeri i porastom broja zaposlenih može se zaključiti da je porast veličine prodajnog prostora u čitavoj regiji bio praćen značajnim porastom broja zaposlenih.

**Tablica 25. Kretanje broja zaposlenih u Magma Grupi**

Broj zaposlenih	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2005	31.12.2006
Magma d.d.	954	988	1.022	1.233
Magma-B d.o.o.	19	37	41	48
Magma International d.o.o.	36	22	30	56
Magma S. d.o.o.	-	-	6	28
Magma International Ltd.	7	14	15	19
<b>Ukupno</b>	<b>954</b>	<b>1.061</b>	<b>1.114</b>	<b>1.384</b>

Obrazovna, dobna i spolna struktura

Većina zaposlenih u Magma Grupi srednje je stručne spreme koja dominira u kvalifikacijskoj strukturi radnika Magme s udjelom od 83%, a slijedi je VSS i VŠS sa udjelom od 14%. Preostalih 3% obuhvaća radnike koji imaju osnovnoškolsko obrazovanje ili kvalifikaciju.

Stupanj stručne spreme zaposlenih u Magma Grupi	Broj zaposlenih	Udio
NKV, PKV ,KV I VKV	44	3%
SSS	1.146	83%
VŠS I VSS	194	14%
<b>Ukupno</b>	<b>1.384</b>	<b>100%</b>

Ovakva obrazovna struktura rezultat je organizacije poslovanja kroz maloprodajnu orijentaciju tvrtke, tako da Magma Grupa zapošljava najveći udio maloprodajnog osoblja srednje stručne spreme raspoređenih upravo kroz maloprodajne lokacije.

Prosječna starosna dob zaposlenih radnika je 30 godina.

Prema spolnoj strukturi zaposlenih u Magmi ženska populacija je zastupljena s dominantnih 80%, dok je muške populacije svega 20%. Razlog tome je u činjenici da se veliki broj zaposlenih odnosi na maloprodajno osoblje koje je dominantno ženskog spola.

**Tablica 26. Struktura zaposlenih po spolu u Magma Grupi**

Spol	Muškarci	Žene	Ukupno
Ukupno	275	1.109	1.384

#### Plaće zaposlenih

Prosječna plaća zaposlenih u Magmi iznosila je HRK 6.946,00 bruto u 2006.

Ako uspoređujemo statističke podatke o plaćama u RH (Izvor: DZS Makroekonomija\* i RRIF\*\*) objavljene za listopad 2006. vidljivo je da je prosječna plaća isplaćena u Magmi za isto razdoblje veća i od prosječne bruto plaće za maloprodajnu djelatnost (21%), kao i od prosječne plaće u RH (5%).

**Tablica 27. Usporedba prosjeka plaća zaposlenih u Magmi s drugim relevantnim prosjecima plaća**  
(u HRK, bruto primanja)

Magma d.d.	Gospodarstvo RH**	Maloprodajna djelatnost u RH*
6.946,00	6.593,00	5.714,00

Tijekom 2006., prosječno isplaćena bruto plaća za zaposlene u Magma – B iznosila je EUR 379,00, u Magma – International d.o.o. Srbija EUR 598,00, a u Magma – S Slovenija EUR 970,00.

Sustav nagrađivanja jedinstven je za sve zemlje u kojima je Magma prisutna te osim sustava plaća, uključuje i različite oblike direktnog i indirektnog materijalnog nagrađivanja u vidu mjesečnih stimulacija, godišnjih i prigodnih nagrada, nagrada za najbolju trgovinu, najboljeg radnika i sl.

#### Zaposleni u odnosu na strukturu poslovanja Magma Grupe

U sektorima podrške prodajnom procesu, uključivši i logistiku ima 302 (22%) zaposlenih, dok ukupno prodajni sektor s veleprodajnim zapošljava 1.082 (78%) djelatnika.

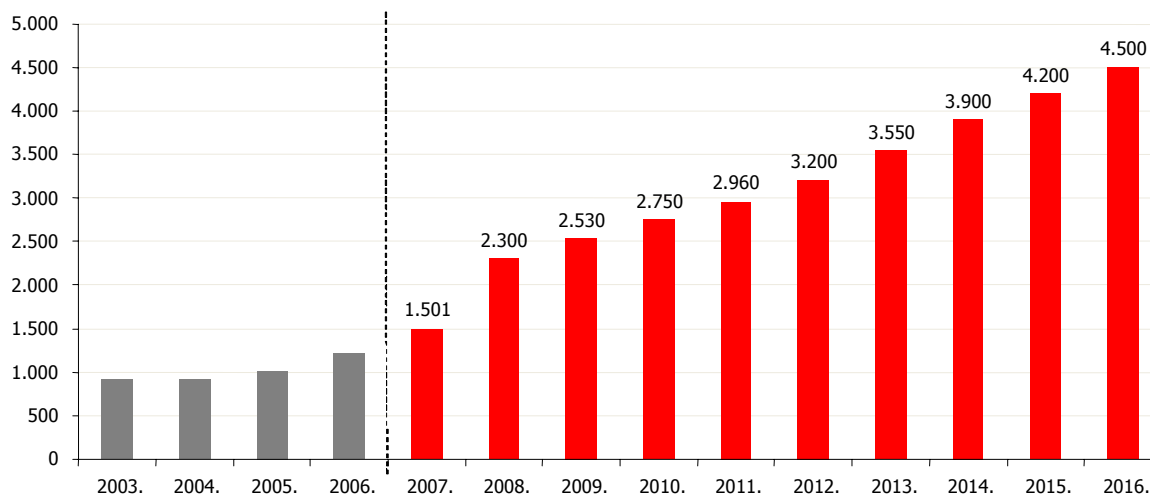
Poslovne funkcije (Magma Grupa)	Broj zaposlenih	Udio
Prodaja	1.082	78%
Logistika i sektori podrške	302	22%
<b>Ukupno</b>	<b>1.384</b>	<b>100%</b>

Gornja struktura zaposlenih prema poslovnim područjima prikazuje da je podrška poslovnom procesu, koji se odvija kroz maloprodaju, organizirana na optimalan način koji za rezultat ima smanjenje troškova administriranja i pratećih funkcija.

S obzirom na poslovni plan za narednih 10 godina i širenje poslovanja na tržišta srednje i jugoistočne Europe, Magma Grupa planira i adekvatno dodatno zapošljavanje.

## Prikaz 26. Planirano kretanje prosječnog broja zaposlenih u razdoblju do 2016.

Realizacija / Plan



Planiranjem ljudskih potencijala sukladno širenju poslovanja Magma Grupe u slijedećim godinama u terminima potrebnog broja, strukture, potrebne stručnosti i potencijala (znanja, vještine, sposobnosti), postupkom pribavljanja potrebnih kadrova te postupkom interne pripreme postojećih radnika za ostvarenje budućih poslovnih ciljeva Magma Grupe ostvarit ćemo dugoročne ciljeve poslovanja.

### 4.16 Informacijski sustavi i informatička podrška poslovanju (IT)

#### ERP

Informatička podrška poslovanju Magme u većem je dijelu pokrivena samostalno razvijenim aplikacijama. Integrirani informacijski sustav naziva "KIS" proteže se kroz sve sfere poslovanja Magme - od financijskog i robnog knjigovodstva, kadrovske evidencija i plaća, pa do vlastitog POS i izvještajnog sustava. Za module koji su pokriveni proizvodima drugih dobavljača (Špedicija, Carinsko skladište, WAMAS, itd.) izrađena su sučelja za razmjenu podataka, automatizaciju poslovanja kao i za suradnju sa MS Office proizvodima.

Cijeli je sustav zasnovan na client-server tehnologiji, što omogućuje kontrolu, primjenu i jednostavnu izmjenu poslovne logike na serverskoj strani.

Koncept inzistira na evidenciji događaja, čime se posredno puni baza podataka, tako da su tek neki rubni moduli razvijeni s direktnim upisom u tablice podataka - izvan poslovne transakcije.

Podaci iz cijelog sustava (skladišta, trgovine u Hrvatskoj i inozemstvu) na kraju se dana slijevaju u centralno spremište podataka (DW) nakon čega se obrađuju, procesiraju u OLAP strukturu, kao bi idućeg dana bile raspoloživa izvještajnom sustavu (*ReportingServices, Cube Player*) i raznim automatskim sustavima za nadzor i popunu zaliha.



Korisničko sučelje u potpunosti iskorištava grafičke mogućnosti Windows platforme, te korisniku nudi pojednostavljen proces unosa kao i jednostavnost i čitljivost pregleda podataka.

## POS

POS aplikacija je također dio "KIS" sustava, te je kao takva razvijena na istim tehnološkim i poslovnim konceptima. Svaka trgovina egzistira kao potpuno samostalna cjelina, sa podacima u MSDE verziji SQL Servera. Tijekom dana moguće je više puta, a najmanje jednom, sinkronizirati podatke sa centralnim sustavom i to putem kriptiranih datoteka prenesenih automatikom preko FTP poslužitelja ili pojedinačno. Robusnost SQL serverske tehnologije osigurava transaktivnost svih procesa, što u konačnici daje točne i pouzdane podatke u bazama, bez potrebe za bilo kakvim održavanjem od strane IT sektora.

Primijenjena client-server tehnologija uz dobro osmišljenu parametrizaciju omogućio je da ista POS aplikacija zadovolji uvjete poslovanja u svim zemljama u kojima Magma ima svoje trgovine, te da pri tome svaka lokalizacija traje manje od 5 dana.

Kako bi se odgovorilo suvremenim potrebama trgovanja, razvijen je i cijeli niz "on-line" usluga zasnovanih na Web Services tehnologiji, čime su na svakom POS-u omogućene dodatne usluga bitne pri prodaji (autorizacija vlastitih kartica, dodjeljivanje i provjera bodova, provjera raspoloživosti artikla u drugim trgovinama, itd.).

## Sistemska dio

Cjelokupni IT sustav leži na Intel zasnovanim računalima sa Microsoft operativnim sustavima (Win XP, Win 2003) i porodici MS servera.

Cjelokupni sigurnosni sustav (definicija korisnika, grupe pristupa, profili, pravila, replikacije) odrađeni su kroz *Active Directory* tehnologiju, koja se u povezanom modu ("trust security") proteže na sve servere. Dosljednim korištenjem i primjenom preporuka, na ovaj su način riješene sve standardne "zamke" razvoja vlastitog sigurnosnog sustava.

Kao centralno mjesto pohrane podataka koristi se MS SQL Server verzije 2000 i 2005. Osim samih transakcijskih baza (RDBMS), koriste se i ostali servisi servera - ETL za prijenos i punjenje *DataWarehouse* sustava, OLAP za kreiranje i pregled multidimenzionalnih podataka, te *ReportingServices* za izvještajni sustav.

"Suradnja" i razmjena poruka omogućeni su upotrebom MS Exchange Servera, koji ima dva "noda" - u Zagrebu i u Hong Kongu, sa direktnom razmjenom putem VPN konekcije preko internet mreže. Portalni dio kolaboracije i okosnica intranet sustava riješen je primjenom MS SharePoint Servicesa (3.0).

Korporativni web, katalozi i web trgovine omogućeni su nedavnom implementacijom MS Commerce Servera, koji se u radu oslanja na prije spomenute servere.

Od ostalih sistemskih programa potrebno je spomenuti *Veritas-ov Backup* za izradu sigurnosnih kopija podataka, *Polar-ov Service Desk* za praćenje i podršku korisnicima, te više manjih alata kojima se odrađuje nadzor sustava.

### Komunikacije

Magma je intenzivni korisnik svih trenutno raspoloživih komunikacijskih tehnologija.

Govorna komunikacija zasnovana je na IP telefoniji i međusobno povezanim lokacijama (VPN) putem operatera Optima i T-Com za fiksnu mrežu, odnosno VIP-neta za mobilnu mrežu.

Prijenos podataka omogućen je upotrebom javnih mreža (internet) i privatne mreže (WAN). Na javnim mrežama kreirana je privatna mreža (VPN) vlastito-upravljanim uređajima, te su tako iskorištene troškovne pogodnosti, što je posebno bitno kod udaljenih lokacija (Hong-Kong) i drugih država u kojima Magma posluje, kao i kod mnogobrojnih trgovina unutar Hrvatske.

Privatna mreža koristi se između centralne lokacije i skladišnog sustava na Žitnjaku - zbog potrebe za većom širinom kanala.

U VPN-u je i podatkovna komunikacija preko mobilne mreže (GPRS/UMTS/HSDPA) čime je omogućen rad mobilnim korisnicima (management) a posebno komercijalistima veleprodaje koji preko ručnih terminala plasiraju i provjeravaju narudžbe.

### Smjernice razvoja

Unatoč dobroj pokrivenosti poslovnih procesa, još postoji prostor za znatniju penetraciju IT-a u poslovanje tvrtke. Dva su smjera - pokriti procese i vertikalno ih integrirati, te sa systemske strane povećati pouzdanost i dobavlјivost IT sustava primjenom novih tehnologija i ITIL preporuka.

U programskom dijelu u razvoju/implementaciji su:

- Modul integriranog planiranja, u suradnji sa tvrtkom Poslovna Inteligencija iz Zagreba. Projektom je pokrivena implementacija novog Microsoftovog PerformancePoint servera, koji omogućava planiranje, budžetiranje i izvještavanje i to na različitim nivoima i u međusobno povezanim cjelinama. Konačni proizvod bit će prilagođen trgovačkoj industriji (vertikalno povezan)
- Implementacija sustava za računalno upravljanje skladištem (WMS), koje bi trebalo zaživjeti u novom distributivnom centru. Radi se o proizvodu WAMAS, tvrtke Salomon Automation iz Graza. Ovim će Magma sa logističke strane otvoriti prostor za daljnji rast u regiji.
- Modul za osmišljavanje, razvoj, praćenje proizvodnje i transporta, u vertikalno povezanoj trgovačkoj industriji. Aplikacija treba zadovolјiti potrebe za kolaboracijom, multimedijalnom prezentacijom, višekorisničkom web upotrebom na više udaljenih lokacija, uz praćenje radnog procesa u prostoru i vremenu.
- POS aplikacija, zasnovana na web (internet) tehnologiji. Time će instalacija i održavanje sustava biti svedeno na minimum, a komunikacija sa više servera i svim mogućim web services na njima nema granice - uključujući i rad na centralnom serveru u slučaju kvara lokalnog. Ovome treba pridodati i upotrebu Web preglednika na "terminalskoj" verziji računala, koja nema

pokretnih dijelova niti je moguća bilo kakva korisnička instalacija, što znatno pridonosi raspoloživosti sustava.

- Postepen prelazak "KIS" aplikacija na web tehnologiju

U sistemskom dijelu:

- Centralizacija spremišta podataka (SAN), čime će kvalitetno i dugotrajno biti riješen problem podatkovnog prostora
- Virtualizacija servera, čime se smanjuje ukupan broj potrebnih servera, pojednostavljuje održavanje, uz mogućnost paralelnog rada i brze zamjene u slučaju kvara.
- Potpuni prelazak na kvalitetniju aktivnu mrežnu opremu (npr. Cisco, Linksys) iz razloga bolje upravljivosti i nadzora
- Implementacija novih serverskih i OS proizvoda ( npr. MS Vista, Office 2007, Exchange 2007)
- Daljnji razvoj na service-orijentiranoj IT strukturi, taj. na primjeni ITIL standarda/frameworka sa ciljem postizanja veće pouzdanosti i raspoloživosti sustava

Osim navedenog, u tijeku je odabir novog integriranog sustava koji će osim ERP-a imati pokriveno sve module potrebne za vertikalno integriranu trgovačku industriju. Jedan od preduvjeta brze i kvalitetne implementacije novog sustava je definiranje postojećih i budućih poslovnih procesa, čemu se također pridaje posebna pažnja.

Trenutnim statusom IT-a i potporom poslovnim procesima, Magma ima dovoljno vremena za kvalitetan odabir novog sustava i njegovu implementaciju.

## **5 UPRAVA I NADZORNI ODBOR**

### **5.1 Nadzorni odbor**

#### **Biserka Preininger-Fižulić, Predsjednica Nadzornog odbora**

Biserka Preininger-Fižulić rođena je 1956. u Zagrebu. Diplomirala je 1980. na Filozofskom fakultetu u Zagrebu gdje stječe titulu profesora njemačke književnosti i engleskog jezika.

Na početku poslovne karijere (1980.-1984.) radila je kao profesorica njemačkog i engleskog jezika u Centru za upravu i pravosuđe, IV. gimnaziji i Centru za odgoj, obrazovanje i osposobljavanje djece i mladeži "Dubrava" u Zagrebu. Od 1984. do 1987. bila je profesorica njemačkog i engleskog jezika u Školi za primijenjenu umjetnost i Centru za kulturu u Zagrebu. U razdoblju 1987.-1989. bila je vlasnica privatne tvrtke Adria design za proizvodnju licenciranih sklopivih čamaca. 1989. sudjeluje u osnivanju Hrvatsko socijalno-liberalne stranke. 1989. osnovala je poduzeće Magma gdje je obavljala funkciju direktorice od osnivanja pa do 1995. Od 1995. do 1997. obnašala je funkciju zamjenice predsjednika Nadzornog odbora Magma, a 1997. postaje predsjednica Nadzornog odbora te tu funkciju obnaša i danas. 2006. magistrirala je (MBA) na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.

Članica je Nadzornog odbora Hrvatske udruge poslodavaca, članica International Inner Wheel Club Zagreb, prva Guvernerica Hrvatskog Districta IIW, članica je Izvršnog odbora Hrvatskog skijaškog saveza i Predsjednica udruge Krug – Croatian Business Women Association. Dobitnica je brojnih priznanja za humanitarni rad.

#### **Ratko Žurić, Član Nadzornog odbora**

Ratko Žurić rođen je 1935. u Sukošanu kod Zadra. Diplomirao je 1959. na Pravnom fakultetu u Zagrebu.

Nakon vježbeničkog razdoblja i položenog odvjetničkog ispita (1960.-1963.), 1963. do 1967. g. Žurić direktor je Općeg sektora u poduzeću Metalia Commerce u Zagrebu. 1967. godine otvorio je vlastiti odvjetnički ured. U razdoblju od 1979. do 1981. bio je predsjednik Odvjetničke komore Republike Hrvatske. 1995. osnovao je Odvjetničko društvo "Žurić i partneri" u kojem je stariji partner od njegova osnivanja pa do danas.

Dobitnik je plakete "Dr. Ivo Politeo" s poveljom.

#### **William Alastair Hayward Crewdson, Član Nadzornog odbora**

William Alastair Hayward Crewdson rođen je 1960. u Londonu, Velika Britanija. Diplomirao je 1981. na University of Durham te posjeduje diplomu iz politike, filozofije i ekonomije (B.A.). 1987. na University of Texas, Austin, Sjedinjene Američke Države stekao je titulu Master of Business Administration (MBA) specijaliziravši financije i računovodstvo.

Na početku poslovne karijere (1981.-1984.) bio je zaposlen u poduzeću The Royal Hussars/PWO te je radio kao predstavnik u Velikoj Britaniji i Njemačkoj. Od 1985. do 1987. zaposlen je u kompaniji Lebermann Investment Inc., te je angažiran kao "investment manager" u kompaniji Texan HNW u Dallasu i Austinu. U razdoblju od 1987. do 1990. radio je u društvu za upravljanje investicijskim fondovima

London Wall Investments gdje je bio zadužen za ulaganje sredstava fonda u dionice. Od 1991. do 1995. zaposlen je u društvu za upravljanje investicijskim fondovima Fleming Investments Limited, gdje obavljao funkciju fond menadžera Češko-Slovačkog dioničkog fonda koji se bavio direktnim ulaganjem u kompanije te ulaganjem u dionice na burzi u Češkoj i Slovačkoj. 1995. godine postao je direktor zadužen za ulaganje u dionice u društvu za upravljanje investicijskom fondovima Jupiter Asset Management Limited te fond menadžer East European Food Fund-a, a na tim funkcijama nalazi se i danas.

## **5.2 Uprava**

### **Goranko Fižulić, Predsjednik Uprave**

Goranko Fižulić rođen je 1956. u Kotoribi. Diplomirao je 1980. na Fakultetu građevinskih znanosti Sveučilišta u Zagrebu.

Na početku karijere (1980.-1985.) radio je na poslovima projektiranja i nadzora nad izgradnjom civilnih i industrijskih objekata u poduzećima "Industrogradnja" i "Konstruktor". Od 1985. do 1992., kao privatni poduzetnik bavi se proizvodnjom gumenih brtvila. 1989. sudjelovao je u osnivanju Hrvatsko socijalno-liberalne stranke, te je u razdoblju 1992.-1995. zastupnik u Hrvatskom Saboru. U razdoblju od 1995. do 2000. obnaša funkciju predsjednika Uprave poduzeća Magma. Zatim je u razdoblju 2000.-2002. obavljao funkciju ministra gospodarstva u Vladi Republike Hrvatske. Od 2002. do 2003. ponovno je bio zastupnik u Hrvatskom saboru. 2004. vraća se u poduzeće Magma na mjesto predsjednika Uprave, a tu funkciju obavlja i danas.

Utemeljitelj je Hrvatske udruge poslodavaca, predsjednik Hrvatskog jedriličarskog saveza te potpredsjednik Hrvatskog olimpijskog odbora.

### **Sanja Biočić, Članica Uprave**

Sanja Biočić rođena je 1959. godine u Zagrebu. Diplomirala je 1983. na Ekonomskom fakultetu u Zagrebu.

Svoju poslovnu karijeru započela je 1984. godine u poduzeću Chromos gdje je do 1990. godine obavljala različite funkcije unutar financijske službe. Od 1990. do 1993. bila je na poziciji voditeljice Odjela plana i analize u Tvornici sintetskih smola. Od 1993. do 1998. obnašala je funkciju financijske direktorice i članice Uprave u Chromos tvornici smola. 1998. prelazi na mjesto financijske direktorice i članice Uprave poduzeća Microlab d.o.o. Na toj poziciji zadržala se do 1999. kada prelazi u Magmu na poziciju financijske direktorice i članice Uprave, a tu funkciju obavlja i danas.

### 5.3 Interes članova Uprave i Nadzornog odbora

Članovi Uprave i Nadzornog odbora raspolažu dionicama Magme d.d. sukladno tablici u poglavlju 4.5 *Broj dioničara s pravom glasa i popis dioničara s najvećim brojem glasova* ovog Prospekt.

Biserka Preininger-Fižulić, predsjednik Nadzornog odbora posjeduje 1.484.310 dionica, koje joj daju pravo na 1.568.880 glasova, u temeljnom kapitalu sudjeluje s 34,75%.

Goranko Fižulić, predsjednik Uprave posjeduje 1.476.290 dionica koje mu daju pravo na 1.560.860 glasova na skupštini društva, a postotak u temeljnom kapitalu 34,58%.

Osim gore navedenih članova Uprave i Nadzornog odbora Magme niti jedan drugi član Uprave i Nadzornog odbora na datum ovog Prospekta nije imao dionice Magme d.d. u svojem vlasništvu.

#### Naknade članovima Uprave

U 2006. članovi Uprave su od Magme zaprimili ukupno bruto iznos od HRK 1.915.943,83 naknade na ime plaća prema IP obrascu i to:

- g. Goranko Fižulić – HRK 1.000.608,34
- gđa. Sanja Biočić – HRK 864.224,89;

te na ime plaće u naravi:

- g. Goranko Fižulić – HRK 32.335,31
- gđa. Sanja Biočić – HRK 18.775,29

#### Naknade članovima Nadzornog odbora

Po osnovi članstva ili predsjedavanja Nadzornim odborom do 16. veljače 2007. nije se isplaćivala nikakva naknada. Sukladno novoj odluci, naknada članovima Nadzornog odbora iznositi će USD 7.000 godišnje neto.

Gđa. Biserka Preininger Fižulić, predsjednica Nadzornog odbora, zaprimila je u 2006. temeljem ugovoru o radu na radnom mjestu Savjetnika Uprave Magme bruto iznos od HRK 983.887,82 naknade na ime plaće, te bruto iznos od HRK 21.114,02 na ime plaće u naravi.

## 6 SUDSKI POSTUPCI, HIPOTEKE, LICENCE I UGOVORI S TREĆIM OSOBAMA

### 6.1 Sudski sporovi

Protiv Izdavatelja vodi se šest parnica radi isplate, te jedna radi poništenja odluke o otkazu i isplate, trinaest (13) deviznih i prekršajnih postupaka te jedan upravni postupak radi naknadne naplate carinskog duga.

Magma je, također, tužitelj u postupku protiv tuženika Blitz – Cinestar d.o.o. i Vox komunikacije d.o.o. koji se vodi radi raskida ugovora o uvjetima prodaje i isporuke proizvoda i radi raskida ugovora o uvjetima prodaje oglasnog prostora. Vrijednost predmeta spora je HRK 681.382,00. Tuženici su podnijeli protutužbu – prvotuženik u iznosu od HRK 1.647.734,30, a drugotuženik u iznosu od HRK 254.861,33, s osnove ispunjenja obveza po gornjim ugovorima za koje tužitelj zahtjeva raskid. Predmet se nalazi u rješavanju u prvom stupnju. Na prvoj raspravi sudac je proveo dokazni postupak saslušanja svjedoka i donio djelomičnu presudu, kojom je usvojio zahtjev Magme i raskinuo ugovore s tuženicima. U daljnjem tijeku postupka očekujemo da će protutužbeni zahtjev tuženika biti usvojen samo u neznatnom dijelu, sa osnove naknade pravičnog dijela štete zbog raskida.

Pored opisanog sudskog spora s Blitz – Cinestar d.o.o. i Vox komunikacije d.o.o., jedini sudski spor u kojem vrijednost predmeta spora prelazi HRK 1.000.000,00 jest sudski spor u kojem se Magma pojavljuje kao tuženik, a koji se vodi s Lorenz Bahlsen Snack World GmbH zbog neplaćenih računa ukupne vrijednosti HRK 2.450.000,00 u kojem je ovršni prijedlog podnesen 25.10.2005.g., a na koji je Magma podnijela prigovor osporivši isti u cijelosti iz razloga što je njena obveza prema Lorenzu prestala međusobnom kompenzacijom potraživanja. Magma je kompenziralala utuženo potraživanje s potraživanjem s osnova naknade štete zbog raskida poslovne suradnje u nevrjeme, a navedena šteta znatno premašuje iznos predmetnog potraživanja Lorenza zbog neplaćenih računa. Tužitelj, dakle, potražuje iznos za isporučenu robu koji nije sporan i uredno je proknjižen. Sporno je da li je tuženik imao pravo prijeboga s osnova nastale štete zbog raskida ugovora o distribuciji s tužiteljem. Do sada su održana dva ročišta u parnici i dokazni postupak je u tijeku.

Prema saznanju i temeljem činjenica poznatih Izdavatelju na datum Prospekta, niti jedan od sudskih ili drugih pravnih postupaka ne može značajnije utjecati na financijski položaj Izdavatelja.

Magma Grupa je inicirala i na datum Prospekta vodi 118 postupaka, od kojih se većina odnosi na naplatu svojih dospjelih potraživanja prema dužnicima u ovršnom postupku, a znatno manji broj odnosi se na druge vrste postupaka.

Magma S d.o.o. i Magma International d.o.o. svaka vode po jedan postupak, ali niti jedan od njih ne može značajnije utjecati na njihov financijski položaj. Magma-B d.o.o. i Magma International Ltd. Ne vode niti jedan postupak.

## 6.2 Hipoteke

Radi osiguranja kredita odobrenih Izdavatelju osnovani su zalozi na nekretninama u vlasništvu Izdavatelja, i to na nekretninama u Zagrebu (Tomićeva 1, Ilica 32, 12 lokala na adresi Trg A. Starčevića bb i Baštijanova 52a) ukupne površine 2.531,66 m<sup>2</sup> za ukupan iznos zaloga od EUR 10.317.657,00 i USD 2.000.000,00.

Izdavatelj osim nekretnina koje je dao u zalog, Izdavatelj ima u vlasništvu i nekretninu u Osijeku, T. M. Držića 1, bruto površine 98,94 m<sup>2</sup>; u Osijeku, T. M. Držića 1, bruto površine 32,41 m<sup>2</sup>; u Osijeku, T. M. Držića 1, bruto površine 36,60 m<sup>2</sup> te je vanknjižni vlasnik nekretnine u Rijeci, NKC, Trg I. Koblera 1, bruto površine 1.404,10 m<sup>2</sup>.

## 6.3 Licence i ugovori s trećim osobama

Prema podacima Društva s obzirom na prihod Društva najveći dobavljači, Arcadia Group Brands Limited (za robne marke Miss Selfridge, Topshop, Topman i Dorothy Perkins), Esprit Macao Commercial Offshore Limited (za robnu marku Esprit), Haribo Lakritzen BetriebsGmbH (za robnu marku Haribo) , Helly Hansen Deutschland GmbH (za robnu marku Helly Hansen) i MEXX Europe BV (za robnu marku MEXX).

Gore opisani ugovori s dobavljačima u ukupnom prihodu Društva sudjeluju svaki pojedinačno 5 do 15%. Imajući u vidu brojnost proizvoda i usluga koje je Društvo u svakom trenutku u stanju ponuditi na tržištu, ove ugovore s dobavljačima Društvo ne smatra značajnima za financijsku poziciju i opstanak Društva, jer je Društvo bez većih teškoća sposobno opstati na tržištu i u slučaju eventualnog prestanka poslovne suradnje u pogledu navedenih robnih marki.

Ugovorima je predviđeno pravo raskida ugovora u slučaju kršenja ugovornih obveza ili pokretanja postupka koji dovodi do prestanka jedne od ugovornih strana ili u drugim ugovorenim slučajevima.

Prema saznanjima Društva u trenutku sastavljanja ovog prospekta ne postoje razlozi za prijevremeni raskid ugovora.

Osim ugovora sa dobavljačima prema podacima Društva zaključen je i određeni broj licencnih ugovora za korištenje različitih programskih TV prava i s time povezanih autorskih djela:

1) Društvo ima zaključeno ukupno 13 licencnih ugovora za prikazivanje TV programa s dozvolom prenošenja na drugo društvo koje na području RH obavlja televizijsku djelatnost (npr. Care Bears, Sesame Workshop, SpongeBob i dr.). Prava su stečena za područje Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije i Slovenije.

2) Društvo ima zaključeno ukupno 6 licencnih ugovora kojima su stečena prava distribucije audiovizualnih snimki na tržištu (npr. Care Bears, SpongeBob). Prava su stečena za područje Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije i Slovenije.



3) Društvo ima zaključeno ukupno 23 licencna ugovora kojima su stečena prava komercijalnog iskorištavanja znakovlja iz TV programa na proizvodima različite vrste (npr. Disney, Transformers, Spiderman, Sesame Workshop, SpongeBob). Prava su stečena za područje Hrvatske, Bosne i Hercegovine, Srbije i Slovenije.

4) Društvo ima zaključen 1 licencni nakladnički ugovor za djelo "Peter Pan in Scarlet".

Prema saznanju Društva ne postoje razlozi za raskid naprijed opisanih ugovora pod br. 1-4.

Prema podacima Društva s obzirom na prihod Društva najveći veleprodajni kupci su Konzum d.d. čiji udio u ukupnom prihodu Društva čini 2% u 2006., Mercator-H d.o.o., KTC d.o.o., Getro d.d., CBA International d.o.o. (kao zastupnik 8 trgovačkih društava s područja Hrvatske), Plodine d.o.o., Billa d.o.o., Metro Cash & Carry d.o.o., OMV Hrvatska d.o.o. i Kaufland Hrvatska k.d.

U pogledu opisanih ugovora s najvećim kupcima, a imajući u vidu činjenicu da ukupno poslovanje Društva s navedenim kupcima u ukupnom prihodu Društva sudjeluje u manjem postotku, a iz razloga što Društvo veliki dio svog prihoda ostvaruje u maloprodaji preko vlastitih prodavaonica Društvo navedene ugovore ne drži presudnim za svoje poslovanje.

Društvo ima u zakupu 46.662,62 m<sup>2</sup> poslovnih prostora (trgovine, uredi i skladišta).

Najvažniji ugovori o zakupu, po kriteriju veličine zakupljene površine sklopljeni su sa sljedećim zakupodavcima: Zagrebački holding ROBNi TERMINALI ZAGREB, Zagreb 36,84% od ukupno zakupljenog prostora, od toga 30,0% je skladišni prostor, a 6,84% su trgovine; DEM-ARCOBALENO d.o.o., Rijeka-tower centar 11,23% od ukupno zakupljenog prostora ; Gradski centar upravljanja d.o.o., Zagreb, City centar 9,90% od ukupno zakupljenog prostora ; MONTEVIDEO, Zagreb, Rotor 6,56% od ukupno zakupljenog prostora; Konzum d.d. 5,79% od ukupno zakupljenog prostora; SAFIR d.o.o., Split 3,52% od ukupno zakupljenog prostora ; DEGI JANKOMIR, Zagreb, King Cross 3,32% od ukupno zakupljenog prostora; Grad Zagreb 3,23% od ukupno zakupljenog prostora; Grad Rijeka 2,74% od ukupno zakupljenog prostora; IMPORTANNE d.o.o., Zagreb 2,72% od ukupno zakupljenog prostora, a na ostale zakupodavce odnosi se 14,1% od ukupno zakupljenog prostora.

Prema saznanjima Izdavatelja na dan ovog Prospekta nema razloga za jednostrani raskid bilo kojeg pojedinačnog ugovora o zakupu od strane zakupodavca.

S obzirom da Izdavatelju od osnivanja do dana ovog Prospekta nije otkazan niti raskinut niti jedan ugovor o zakupu od strane zakupodavca niti mu je uskraćeno sklapanje novog ugovora o zakupu nakon isteka roka postojećeg ugovora o zakupu, Izdavatelj smatra da je rizik od otkazivanja pojedinih ugovora o zakupu minimalan, a s obzirom na mogućnost zasnivanja novih zakupa, utjecaj pojedinog otkaza, ev. raskida ili isteka ugovora bez zaključivanja novog, ne može imati značajan utjecaj na financijski položaj Izdavatelja.

## **7 ČIMBENICI RIZIKA**

### **7.1 Općenito o rizicima**

Prilikom ulaganja u vrijednosne papire ulagatelj, sukladno vlastitim preferencijama odnosa rizika i povrata iz ulaganja, svjesno preuzima pojedine vrste rizika.

### **7.2 Rizik poslovnog okruženja**

Rizik poslovnog okruženja određen je političkim, ekonomskim i socijalnim uvjetima u zemlji, ali i regiji koji utječu na poslovanje i uspješnost poslovanja domaćih poslovnih subjekata. Politički rizik pojedine države uključuje sve rizike povezane s mogućom političkom nestabilnošću, a u svojoj krajnosti uključuje i integritet i opstojnost države. Uzimajući u obzir trenutne unutarnje i vanjskopolitičke odnose, Hrvatska je stabilna parlamentarna demokracija čiji je glavni vanjsko-politički cilj uspješno uključivanje u Europsku uniju i NATO.

Hrvatska je proces približavanja Europskoj uniji započela potpisivanjem Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju s Europskom unijom, koji je stupio na snagu 1. veljače 2005., provedbom kojega Republika Hrvatska ubrzano ispunjava političke, gospodarske i pravne kriterije za članstvo u Europskoj uniji (kriteriji iz Kopenhagena). Također, komponenta Sporazuma o stabilizaciji i pridruživanju koja se u svojim zahtjevima odnosi na jačanje regionalne suradnje neposredno djeluje na učvršćivanje stabilnosti šire regije što je jedan od preduvjeta uspješnog gospodarskog razvoja. Sukladno cilju uspješnog pridruživanja Europskoj uniji Hrvatska je znatan dio svojih aktivnosti usmjerila na reforme potrebne za uspješno usklađivanje sa pravnom stečevinom Europske unije (*acquis communautaire*-om), kao i na razvoj i održavanje intenzivnih partnerskih odnosa sa zemljama članicama Europske unije. Službenim početkom pregovora o priključenju Europskoj uniji 3. listopada 2005. Republika Hrvatska intenzivirala je aktivnosti vezane uz prilagodbu europskim standardima i normama. Za očekivati je da će proces prilagodbe utjecati i na turističku djelatnost i poslovanje tvrtki unutar, te djelatnosti koje će se u raznim područjima svoje djelatnosti, kao što su kontrola kvalitete proizvoda, zaštita okoliša, morati uskladiti sa kriterijima i standardima Europske unije.

Otvorena pitanja koja Hrvatska ima sa svojim susjedima ne utječu na političku stabilnost države već predstavljaju legitimno zastupanje strateških i gospodarskih interesa države u međunarodnim odnosima, kao što to čine i sve druge razvijene države.

Politički i opći društveni rizik svojstven je svim dijelovima jednog društva i na njega se iz perspektive pojedinca, u pravilu, ne može individualno utjecati.

S obzirom na to da Magma u svojem poslovanju nije prisutna samo na hrvatskom tržištu, već i na regionalnim tržištima, budući rezultati poslovanja Magma sve značajnije će ovisiti i o regionalnim političkim i ekonomskim kretanjima.

### 7.3 Rizik tržišta na kojem posluje Magma

Od 1989. do danas hrvatsko se tržište maloprodaje značajno razvilo, te se znatno povećao broj stranih i domaćih trgovačkih centara i hipermarketa. Međutim, to nije negativno utjecalo na Magma, koja je i dalje Društvo koje se na tržištu diferencira jedinstvenim konceptom (poslovanje u tržišnim nišama) i organizacijom poslovanja, vertikalnom integracijom i širinom asortimana koji joj daje veliku neovisnost o dobavljačima, i veliku mogućnosti prilagodbe zahtjevima tržišta. Dapače, izgradnja novih trgovačkih centara i hipermarketa, te prisustvo Magminih prodajnih prostora u takvim visokofrekventnim potrošačkim zonama pozitivno utječe na rast prodaje.

U segmentu distribucije delikatesnog programa Magma ima najveću konkurenciju, kako u domaćim proizvođačima, tako i u ostalim uvoznicima sličnog asortimana .

U segmentu maloprodaje igračaka, pojedine specijalizirane trgovine više su iznimka nego pravilo, a ono što postoji zapravo su trgovine male kvadrature koje svojim suženim asortimanom i konceptom ne predstavljaju direktnu konkurenciju te hipermarketi koji svoju ponudu uglavnom baziraju na vrlo uskom asortimanu, robi niže kvalitete i koncentrirano na prodaju vezano uz blagdane krajem godine. U ovom je segmentu Turbo limač koncept jedinstven te nema konkurenciju.

U segmentu sporta i sportske odjeće jedina moguća konkurencija su strani lanci Intersport, Hervis i Cisalfa koji imaju mali broj trgovina koncentriranih većinom na Zagreb, te domaći lanac Top Sport koji uskom specijalizacijom trgovina određenih robnih marki i suženom ponudom ne predstavlja direktnu konkurenciju Turbo sport konceptu. Ostalo su uglavnom specijalizirane trgovine s uskim asortimanom vezanim za određeni sport.

U segmentu mode, konkurencija je daleko veća. Glavni konkurenti su Benetton, Mango, Terranova i niz više ili manje poznatih stranih proizvođača sa pojedinačnim lokacijama bez značajnijeg udjela u ukupnom tržištu. Međutim, Magma se i u ovom segmentu također razlikuje od konkurencije. Naime, uz franšizne, Magma ima i svoje vlastite robne marke u kojima maržu i cijenu ne određuje dobavljač, nego Magma, a usklađene su sa situacijom na tržištu i ciljnom skupinom. Svi proizvodni procesi, od dizajna, kupovine materijala i kvalitete kontrole, do marketinga i prodaje kontrolirani su od strane Magme. Kolekcije kreiraju mladi hrvatski dizajneri i *brand* manageri koji poznaju hrvatskog kupca i koji su sposobni odrediti optimalni balans između modernog, kvalitetnog i cjenovno pristupačnog.

### 7.4 Rizici vezani uz realizaciju strategije regionalnog širenja poslovanja

S obzirom na strategiju brzog regionalnog širenja u više država/na više tržišta, Magma je izložena i određenim poslovnim rizicima kao što su rizik lokacije, rizik integracije, rizik logistike/asortimana i rizik financiranja.

Rizik lokacije Magma minimizira u uskoj suradnji s renomiranim *developer*-ima trgovačkih centara, koji, za vlastite potrebe, provode detaljne analize tržišta nekretnina, analize odabira optimalnih lokacija za nove trgovačke centre (broj gravitirajućih kupaca, frekventnost, prometna povezanost/dostupnost, parkirališna mjesta, blizina konkurencije, blizina drugih komplementarnih sadržaja i sl.).

Rizik integracije odnosi se na mogućnost Magma da poslovanje na novim tržištima efikasno integrira u postojeće procese poslovanje, kako upravljačke tako i informacijske. S obzirom na iskustva u integraciji poslovanja na tržištima na kojima je Magma već prisutna (BiH, Slovenija i Srbija), nije za očekivati probleme na ovom području.

Rizik logistike/asortimana odnosi se na sposobnost Magma da nova tržišta pravovremeno i količinski odgovarajuće snabdijeva. U tu svrhu se, između ostaloga, i gradi novi logistički centar u Jastrebarskom koji će u potpunosti zadovoljavati sve potrebe pokrivanja svih (novih) tržišta. Procjena je Magma je da novi logistički centar u Jastrebarskom može optimalno servisirati tržišta u radijusu od 1.000 km što je dostatno za pokrivanje svih tržišta na koja se Magma nastoji širiti. Naime, u tom će radijusu Magma biti u mogućnosti u roku od tjedan dana dopremiti robu u sve prodajne prostore, što je u vremenskom smislu standard u branši. Povezano s rizikom logistike je i rizik asortimana, odnosno rizik pravilne procjene potražnje pojedinog tržišta za određenim proizvodima, te snabdijevanje prodajnih mjesta s "pravim" proizvodima. S obzirom na dugogodišnje iskustvo management-a Magma, za očekivati je da ovaj rizik neće imati značajan utjecaj na poslovanje na novim tržištima.

Upravo iz razloga minimiziranja rizika financiranja i jačanja financijskog položaja Magma, management je odlučio prethodno realizaciji širenja na nova tržišta kapitalno ojačati tvrtku. Stoga je Magma 28. ožujka 2007. potpisala ugovor s renomiranim globalnim fondom Templeton o dokapitalizaciji Magma izdanjem 197.950 novih redovnih dionica, što je i realizirano 4. svibnja 2007. Također, Magma je realizirala i Inicijalnu javnu ponudu u okviru koje je izdano 360.000 novih redovnih dionica u vrijednosti od HRK 85.680.000,00. Prikupljanje navedenih sredstava značajno će ojačati Magmu, te ju kvalitetno pripremiti za realizaciju postavljene strategije.

S obzirom na široki asortiman proizvoda, kako vlastitih tako i licencnih/franšiznih, Magma u svojem poslovanju (prihodima) nije ovisna niti o jednom licencnom/franšiznom ugovoru, te raskid nekog o tih ugovora ne bi imao materijalno bitni utjecaj na poslovanje Magma.

(Tematika vezana uz rizike poslovanja strukturirana je i u poglavlju *SWOT analiza* ovog Prospekta.)

## **7.5 Tečajni, kreditni i kamatni rizik**

Područje poslovanja Magma izlažu tvrtku financijskim rizicima, uključujući učinke promjena tržišnih cijena, deviznog tečaja i kamatnih stopa. Izloženost tečajnim, kreditnim i kamatnim rizicima javlja se u tijeku redovnog poslovanja.

Magma je izložena tečajnom riziku prilikom nabave roba i plaćanja usluga, te uzimanju zajmova denominiranih u stranim valutama. Valutna izloženost Magma prvenstveno se odnosi na EUR i USD. Društvo koristi derivatne financijske instrumente kako bi zaštitilo svoju izloženost od navedenih rizika. Rizik promjena deviznog tečaja umanjuje se korištenjem *hedging-a*, odnosno kupnjom i prodajom na terminskom i opcijskom tržištu kojima se fiksira tečaj stranih valuta za određeno razdoblje kako bi se umanjila izloženost navedenim rizicima.

Magma ima obveze temeljem kredita koji su odobreni uz fiksne i varijabilne kamatne stope i u ovom trenutku nije zaštićena od navedenih rizika.

Većinu svojih prihoda Magma ostvaruje na domaćem tržištu. Zbog specifičnosti poslovanja, Magma je u stanju u kratkom roku korigirati maloprodajne cijene i tako neutralizirati utjecaj promjene tečaja.

## **7.6 Upravljački i kadrovski rizici**

Veliki dio današnjeg uspjeha Magme zasnovan je na iznimnom iskustvu i poduzetničkoj sposobnosti Uprave i sadašnjih vlasnika, koji su oko sebe okupili stručne, motivirane i mlade suradnike. S obzirom na specifična znanja i iskustvo potrebno za uspješno rukovođenje maloprodajom u segmentima u kojima Društvo posluje, te nedostatak profesionalnih kadrova na hrvatskom tržištu, Magma se značajno oslanja na bazu postojećih zaposlenika u generiranju i razvoju upravljačkih kadrova, te se edukaciji zaposlenika posvećuje iznimna pažnja.

Organizacijsku strukturu Magme karakterizira niska hijerarhija s naglašenim horizontalnim poveznicama. Uprava je, u skladu s međunarodnom praksom i prirodom poslovanja maloprodajni tvrtki, snažno involvirana u dnevno poslovanje, praćenje aktualnosti asortimana proizvoda, analize aktivnosti konkurencije i koncepta poslovanja usporedivih tvrtki u pojedinim segmentima, a kako bi temeljem tako prikupljenih informacija donosila odluke vezano uz strategiju daljnjeg razvoja tvrtke. U tom kontekstu, poslovanje Magma Grupe je još uvijek u velikoj mjeri determinirano poduzetničkim sposobnostima Uprave, što je značajna snaga u fazi snažnog i ubrzanog razvoja i širenja poslovanja na nova tržišta, međutim predstavlja rizik u dugoročnom poslovanju. Stoga će Magma u srednjoročnom razdoblju postepeno napuštati poslovanje temeljeno na poduzetničkom pristupu i izgrađivati snažan upravljački sustav koji će osigurati dugoročni održivi rast i razvoj poslovanja. Cilj je Magme srednjoročno znatno ojačati upravljačku strukturu, s naglaskom na uspostavu stabilnijeg i samostalnijeg sustava koji bi bio manje ovisan o individualnim poduzetničkim sposobnostima sadašnjeg managementa.

Također, usporedno sa sve većom internacionalizacijom poslovanja, Magma će kontinuirano jačati i internacionalizirati svoj management kako na operativnoj razini, tako i na razini Uprave i Nadzornog odbora, što je jedan od preduvjeta kvalitetne integracije novih tržišta.

## **7.7 Hrvatsko tržište vlasničkih vrijednosnih papira**

Hrvatsko tržište kapitala bitno je manje i nestabilnije te znatno nelikvidnije u odnosu na razvijena zapadnoeuropska i svjetska tržišta. Nekoliko društava ima velik udjel u tržišnoj kapitalizaciji i obujmu trgovine, što smanjuje likvidnost i povećava oscilacije na hrvatskom tržištu vrijednosnica.

2006. godina obilježena je snažnim rastom Zagrebačke burze i hrvatskog tržišta kapitala, što se i reflektira u impresivnoj godišnjoj statistici. Redovni promet dionicama u odnosu na prethodnu godinu više je nego udvostručen (+121,1%), prešavši tako HRK 10 milijardi, te je gotovo dostignut ukupni promet dionicama u pet prethodnih godina na Zagrebačkoj burzi. Posebice zaslužni za povećanje interesa za dioničko burzovno trgovanje bili su proces javnog preuzimanja PLIVE, te javna ponuda i uvrštenje u Službeno tržište dionica najveće hrvatske naftne kompanije INE. Uz zabilježeni rast volumena trgovanja rasle su i cijene. Tako je hrvatsko dioničko tržište, mjereno indeksom CROEMI (sveobuhvatan indeks koji prati kretanje cijena dionica na Zagrebačkoj i Varaždinskoj burzi), ostvarilo povrat od 53,1%. Za spomenuti rast najviše je zaslužna dionice PLIVE koja je, suverenim vladanjem indeksa, do izlaska iz istoga, ostvarila povrat od 97,6%. Od trenutnih sastavnica indeksa bitan rast u 2006. ostvarile su i dionice

Dalekovoda (+98%), Končar Elektroindustrija (+123,8%), te Podravka (+47,8%). Indeks CROBEX (pokazatelj kretanja cijena najlikvidnijih hrvatskih dionica) porastao je u 2006. za 60,7%, a tržišna kapitalizacija dionica udvostručena je u odnosu na prethodnu godinu (+100,3%), te je prešla HRK 160 milijardi. Nadalje, znakovito za kontinuirani razvoj tržišta je i veliki porast broja vrijednosnih papira uvrštenih u najvišu burzovnu kotaciju, Službeno tržište, za 42,9% (40 u 2006. u odnosu na 28 prethode godine).

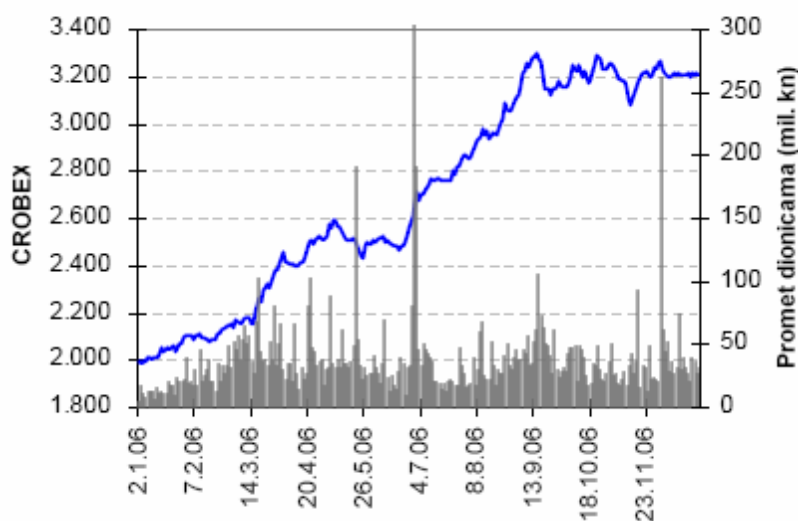
### Parametri trgovanja na Zagrebačkoj burzi u 2006.

(Promet i tržišna kapitalizacija u milijunima kuna)

	2005	2006	% promjene
<b>Redovni promet:</b>			
Dionice	4.729,9	10.459,1	121,1
Obveznice	516,4	513,0	-0,7
Prava	2,4	13,6	466,7
Komerrijalni zapisi	0,0	5,6	-
<b>Prijavljeni promet</b>	4.002,7	4.947,2	23,6
<b>Institucionalni promet</b>	24.953,1	29.390,5	17,8
<b>Sveukupno</b>	34.204,4	45.328,9	32,5
<b>Redovni volumen:</b>			
Dionice	13.273.663	20.109.649	51,5
Obveznice	243.239.287	256.973.317	5,6
Prava	3.082.955	17.938.482	481,9
Komerrijalni zapisi	0	5.800.000	-
<b>Prijavljeni volumen</b>	1.308.165.456	2.786.650.000	113,0
<b>Institucionalni volumen</b>	9.155.996.886	16.273.430.236	77,7
<b>Sveukupno</b>	10.723.758.247	19.360.901.684	80,5
<b>CROBEX<sup>®</sup></b>	1.997,50	3.209,50	60,7
<b>CROBIS<sup>®</sup></b>	105.8208	101.0577	-4,5
<b>Ukupni broj transakcija</b>	101.018	142.194	40,8
<b>Broj aktivnih vrijednosnih papira</b>	169	197	16,6
<b>Tržišna kapitalizacija</b>			
Dionice	80.724,5	161.692,2	100,3
Obveznice	34.399,4	40.011,3	16,3
<b>Ukupno</b>	115.123,9	201.703,5	75,2
<b>Broj dana trgovanja</b>	251	250	-0,4
<b>Broj uvrštenih dionica:</b>			
Službeno tržište	6	8	33,3
Tržište JDD	126	132	4,8
Usporedno tržište	62	62	0,0
<b>Prosječni dnevni:</b>			
Promet	136,3	181,3	33,0
Volumen	42.724.136	77.443.607	81,3
Broj transakcija	402	569	41,5

Izvor: Zagrebačka burza ([www.zse.hr](http://www.zse.hr))

### Kretanje CROBEX indeksa u 2006.



Izvor: Zagrebačka burza ([www.zse.hr](http://www.zse.hr))

U zadnjem kvartalu 2006. godine ostvareni dionički promet na obje hrvatske burze iznosio je HRK 3,3 milijarde, što je u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine porast od 146%. Najlikvidnija dionica u promatranom razdoblju bila je INA, ostvarivši u samo 19 dana trgovanja promet od HRK 421,6 milijuna. Slijede Pliva, Adris grupa, Dom Holding, i Ericsson NT. Ovih pet dionica zajedno je ostvarilo 40,6% ukupnog prometa, a ako želimo obuhvatiti 75% ukupnog prometa potrebno je uključiti 31 dionicu (što u odnosu na prethodna tromjesečja predstavlja pad s razina od 35-37 dionica). Ova činjenicu nužno implicira da na tržištu postoji oko trideset dionica koje predstavljaju interesnu sferu većine hrvatskih ulagača.

### Najlikvidnije dionice na Zagrebačkoj burzi u 2006.

(Promet u milijunima kuna)

	Simbol	Promet	Rel. udjel u prometu (%)	Kumulativni udjel (%)
1	PLVA-R-A	3.764,9	36,0	36,0
2	ADRS-P-A	1.076,6	10,3	46,3
3	PODR-R-A	671,8	6,4	52,7
4	INA-R-A	421,6	4,0	56,7
5	ATPL-R-A	303,4	2,9	59,6
6	VIRO-R-A	283,3	2,7	62,4
7	DLKV-R-A	240,1	2,3	64,6
8	PBZ-R-A	235,4	2,3	66,9
9	PTKM-R-A	219,9	2,1	69,0
10	KOEI-R-A	177,6	1,7	70,7
	Ostali	3.064,6	29,3	100,0
	<b>Ukupno</b>	<b>10.459,1</b>		

Izvor: Zagrebačka burza ([www.zse.hr](http://www.zse.hr))

Trenutno stanje na tržištu obilježeno je značajnom potražnjom od strane domaćih fondova, te je tijekom 2007. realno za očekivati daljnji blagi rast indeksa, posebice uzevši u obzir efekt povećanja ponude uslijed, za 2007. najavljene, inicijalne javne ponude dionica Hrvatskog Telekomu. Izlaženjem na vlasničko tržište kapitala Društvo je u mogućnosti realizirati cijeli niz pozitivnih efekata: uspostavljanje transparentne tržišne cijene dionica, otvaranje mogućnosti fleksibilnog kapitaliziranja ulaganja za postojeće dioničare, formiranje kvalitetnije slike o tvrtki u javnosti kroz veću transparentnost poslovanja i praćenje tvrtke od strane analitičara. Nadalje, uz kompetitivno pozicioniranje na tržištu, tvrtki se otvaraju mogućnosti financiranja organskog razvoja i akvizicija putem vlasničkog tržišta kapitala, smanjenja cijene kapitala kroz transparentniju sliku o tvrtki, optimalizacije kapitalne strukture, te proširenog instrumentarija kod nagrađivanja managementa i zaposlenika tvrtke kroz sheme koje realno reflektiraju tržišni, poslovni i financijski položaj tvrtke. Na posljetku, odluku o izlasku na vlasničko tržište kapitala treba situirati u kontekst integralne strategije budućeg razvoja tvrtke. Jedanput na tržištu, racionalnim upravljanjem vlastitom pozicijom i odnosom s dioničarima, uz odgovarajući režim korporativnog upravljanja, mogu se postići ambiciozni poslovni ciljevi, te povezani mnogostruki efekti koji izvan burze nisu ostvarivi.



## **8 REVIZOR FINANCIJSKIH IZVJEŠĆA**

Reviziju financijskih izvješća Izdavatelja za 2004., 2005. i 2006. godinu obavilo je revizorsko društvo KPMG Croatia d.o.o. za reviziju, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2/a.

Izvješće i mišljenje revizora o obavljenoj reviziji financijskih izvještaja Izdavatelja za navedene godine, s bilješkama, priloženi su ovom prospektu.

**9 REVIDIRANA FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA 2004., 2005. I 2006., I NEREVIDIRANA  
FINANCIJSKA IZVJEŠĆA ZA RAZDOBLJE I-VI 2007.**

**Magma d.d.**

Izvještaj Uprave i financijski  
izvještaji  
31. prosinca 2004.

## Sadržaj

Izvješće Uprave	1-2
Izjava o odgovornosti Uprave	3
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.	4-5
Račun dobiti i gubitka	6
Bilanca	7
Izvještaj o promjenama glavnice	8
Izvještaj o novčanom toku	9
Bilješke ( <i>čine sastavni dio financijskih izvještaja</i> )	10-28

# Magma d.d.

## Izvještaj Uprave

U ime Uprave Društva Magma d.d. ("Društvo") zadovoljstvo nam je predstaviti godišnje izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.

### Gospodarski pregled

Tržišni uvjeti u Republici Hrvatskoj bili su relativno stabilni tijekom godine, a ukupni ekonomski rast bio je između 3,6% - 3,8% (ovisno o izvoru podataka). Realni rast maloprodaje bio je 2,3%, odnos između eura i kune bio je stabilan, a sezonske oscilacije i kamatne stope zadržane su na nivou kakve su bile u 2003. Tržišni udjeli vodećih trgovačkih lanaca narasli su po veličini, a istovremeno su i ojačali.

### Operativni i financijski pregled

U 2004. godini Magma d.d. zabilježila je ukupnu prodaju u vrijednosti 457.564 tisuće kuna. Ukupni prihod od maloprodaje dosegao je 308.169 tisuća kuna što je porast od 14% u odnosu na 2003. godinu. Ukupni prihod od distribucije iznosio je 96.721 tisuću kuna što predstavlja pad od 14% u odnosu na 2003. godinu. Iznos koji se odnosi na izvoz je 15.919 tisuća kuna a veći je u odnosu na 2003. za 41%. U toku godine Magma je prestala sa distribucijom 2 sporedne aktivnosti i to s prodajom Vipnet bonova INA-i, te s pružanjem usluga i logističkih aktivnosti VIP net-u. Ukupna bruto marža dosegla je 41,48 % ili 4% više u odnosu na 2003. godinu. Maloprodajna marža iznosila je 48,00% što je na nivou 2003.godine, a distribucijska marža bila je 37,42% odnosno 5 % veća nego u 2003. godini. U maloprodaji je provedena konačna rasprodaja modnih linija koje su isključene iz asortimana krajem 2003. godine (Tomy Hilfiger, In Weare, Jack Pot, Cottonfield i 4 You), a Magam Outlet je zatvoren u ožujku 2004. godine.

### *(EBITDA); Dobit prije kamata, poreza i amortizacije*

Troškovi poslovanja koji ne uključuju amortizaciju bili su 5% viši nego u 2003. godini. U 2004 godini ostvareni EBITDA iznosio je 31,3 mil Kn, odnosno 2% manje nego u 2003.

### *(EBIT); Dobit prije kamata i poreza*

- **EBIT - uključujući 100%-tni otpis**

U 2004 EBIT dosegao je 10,59 mil Kn, odnosno 13,65 mil Kn u 2003. godini što je 22,4% manje.

- **EBIT – obračunata redovna amortizacija**

Dosegao je 13,50 mil Kn, odnosno 16,63 mil Kn u 2003.godini što je 18,80% manje.

Broj maloprodajnih mjesta u Republici Hrvatskoj je porastao sa 51 na 63, a maloprodajnih mjesta u Bosni i Hercegovini i Srbiji i Crnoj Gori ima 11, dok ih je u 2003. bilo 6. Ukupna površina prostora, koji je Magma Grupi na raspolaganju je porasla za 34% (sa 13.260 na 17.770 m<sup>2</sup>). Značajan porast u prodaji vlastitih robnih marki dosegao je 34,42% od ukupne maloprodaje.

Podružnice u Bosni i Hercegovini, Srbiji i Crnoj Gori poslovale su sa dobiti i same su neovisno financirale vlastito poslovanje i ispunjavale svoje obveze prema Magma d.d..

Pad prodaje u distribuciji (za 14% u odnosu na 2003. godinu) je uzrokovan uglavnom nedostatkom kupaca, koji su imali problema s pravovremenim ispunjavanjem financijskih obveza, te padom prodaje pojedinih distributivnih programa tijekom turističke sezone.

# Magma d.d.

## Izveštaj Uprave (*nastavak*)

### Zaključak

U nadolazećem razdoblju Magma d.d. će nastaviti s razvojem i jačanjem osnovne aktivnosti (maloprodaja i distribucija), te prestati s preostalom sporednom aktivnošću (Herbalife). Osnova za jačanje i daljnji rast biti će razvoj i proizvodnja kao i stvaranje uvjeta za uključivanje na tržište gdje Magma d.d. trenutno nije prisutna. U distributivnom sektoru biti će poduzete mjere u svrhu boljeg usredotočivanja na strateške programe Magme i značajno smanjenje troškova.

### Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2004. godine bili su kako slijedi:

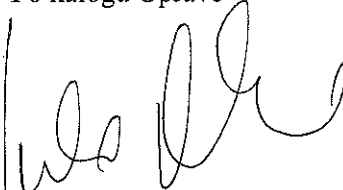
Gđa. Biserka Preininger-Fižulić, Predsjednik  
Gosp. William Alastair Hayword Crewdson, Član  
Gosp. Ratko Žurić, Član

### Upravni odbor


Članovi Upravnog odbora tijekom 2004. godine bili su kako slijedi:

Gosp. Goranko Fižulić, Predsjednik (imenovan 1. siječnja 2005.)  
Gosp. Slobodan Školnik, Predsjednik (razriješen dužnosti 31. prosinca 2004.)  
Gđa. Sanja Biočić, Član

Po nalogu Uprave



Goranko Fižulić  
*Predsjednik Uprave*



Sanja Biočić  
*Financijski direktor*

**10. ožujka 2005.**  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

# **Magma d.d.**

## **Izjava o odgovornosti Uprave**

Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja te novčanog toka za to razdoblje. U pripremi financijskih izvještaja Uprava ima odgovornost:

- odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim Zakonom o računovodstvu i dosljedno ih primjenjivati;
- donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite;
- navesti da li se prikladni računovodstveni standardi primjenjuju;
- pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

Uprava je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje prikazuju, s razumnom točnošću, u svako doba financijski položaj Društva te osigurati da su financijski izvještaji sastavljena u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.

Obavili smo reviziju bilance društva Magma d.d. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2004. godine, te pripadajućeg računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama glavnice i novčanog toka za godinu koja je tada završila. Financijski izvještaji su odgovornost Uprave Društva. Naša je odgovornost, temeljem obavljene revizije, izraziti mišljenje o financijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo na način koji omogućuje razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešaka. Revizija obuhvaća provjeru, metodom uzorka, dokaza koji potkrjepljuju podatke i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu sveukupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je revizija koju smo obavili pouzdana osnova za izražavanje našeg mišljenja.

1. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine u ukupnom iznosu od 9.009 tisuća kn (2003.: 6.282 tisuće kn), kao što je dozvoljeno hrvatskim poreznim zakonom. To nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

S 1. siječnjem 2004. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2003. godine, u iznosu od 5.630 tisuća kn, kako bi ih iskazalo po njihovoj procijenjenoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti kakva bi bila da su tijekom 2003. godine bila amortizirana u skladu s MRS-om 16. Trošak amortizacije obračunate u 2004. godini po tim osnovnim sredstvima umanjio je revalorizacijske rezerve.

Rezultat istog je da su na dan 31. prosinca 2004. godine nekretnine, postrojenja i oprema Društva podcijenjeni za 7.858 tisuća kn (2003.: 5.630 tisuće kn), odgođena porezna obveza je podcijenjena za 4.537 tisuća kn (2003.: 3.676 tisuća kn), dobit za godinu je podcijenjena za 3.443 tisuće kn (2003.: 2.598 tisuća kn), a glavnica podcijenjena za 3.321 tisuću kn (2003.: 1.954 tisuća kn).

2. Na dan 1. siječnja 2004. godine i 1. siječnja 2003. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2003. i 2002. godine. Ta osnovna sredstva su bila uključena u različite skupine osnovnih sredstava. U skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, kada se sredstvo ili imovina revalorizira, potrebno je revalorizirati cijelu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj sredstvo pripada. Društvo nije revaloriziralo sva osnovna sredstva u odgovarajućim skupinama nekretnina, postrojenja i opreme. Nismo u mogućnosti procijeniti efekt neusklađenosti s MRS-om 16.



## Izveštaj neovisnog revizora dioničarima Magma d.d. (nastavak)

3. Društvo amortizira revaloriziranu imovinu u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja, tako da za iznos amortizacije u godini tereti račun dobiti i gubitka i istovremeno otpušta u račun dobiti i gubitka odgovarajući dio revalorizacijskog viška iz revalorizacijskih rezervi. Prilikom otuđenja revalorizirane imovine, preostali iznos u revalorizacijskim rezervama je, shodno tome, oprihodovan u računu dobiti i gubitka.

Navedena politika nije u skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, gdje se prijenosi iz revalorizacijskog viška u zadržanu dobit (ili akumulirane gubitke) ne prikazuju kroz račun dobiti i gubitka već direktno u zadržanoj dobiti (ili akumuliranim gubicima). Rezultat toga je da je dobit Društva poslije oporezivanja na dan 31. prosinca 2004. precijenjena za 5.092 tisuća kn (2003.: 2.470 tisuća kn).

Prema našem mišljenju, osim učinaka na financijske izvještaje u gore navedenim odlomcima 1 do 3, financijski izvještaji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2004. godine, te rezultata njenog poslovanja, promjena glavnice i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum, i u skladu su s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Ovlašteni revizori, Zagreb  
Centar Kaptol  
Nova Ves 11  
10 000 Zagreb  
Hrvatska

10. ožujka 2005.

# Magma d.d.

## Račun dobiti i gubitka

za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.

	<i>Bilješka</i>	<b>2004.</b> <b>000' kn</b>	Izmijenjeno 2003. 000' kn
<b>Prihodi</b>	<i>1(o)</i>	<b>457.564</b>	465.705
Trošak prodanih proizvoda		<b>(268.714)</b>	(279.971)
<b>Bruto dobit</b>		<b>188.850</b>	185.734
Ostali prihodi iz poslovanja	<i>3</i>	<b>1.599</b>	1.243
Administrativni troškovi		<b>(47.675)</b>	(52.512)
Troškovi distribucije		<b>(132.177)</b>	(120.723)
Amortizacija goodwill-a		<b>-</b>	(90)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>10.597</b>	13.652
Neto financijski troškovi	<i>6</i>	<b>(9.539)</b>	(12.525)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>1.058</b>	1.127
Porez na dobit	<i>7</i>	<b>(693)</b>	(918)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>365</b>	209
Osnovna dobit po dionici (u kn)	<i>16</i>	<b>0,84</b>	0,48

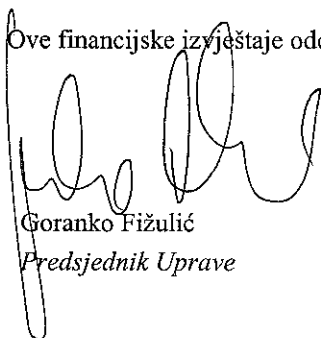
# Magma d.d.

## Bilanca

na dan 31. prosinca 2004.

	Bilješka	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
<b>IMOVINA</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	8	130.248	125.967
Nematerijalna imovina (negativni goodwill)		-	(1.788)
Ulaganja u podružnice	9	205	125
Ostala ulaganja	10	4	4
Dani zajmovi	11	4.051	6.954
Potraživanja	13(a)	880	1.585
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>135.388</b>	<b>132.847</b>
Zalihe	12	67.380	67.116
Potraživanja	13(b)	56.468	62.846
Ostala imovina		-	327
Novac i novčani ekvivalenti	14	2.346	8.124
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>126.194</b>	<b>138.413</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>261.582</b>	<b>271.260</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
Dionički kapital	15(a)	43.162	43.162
Revalorizacijska rezerva	15(b)	29.686	29.148
Zakonske rezerve		1.148	1.140
Akumulirani gubici		(25.999)	(26.356)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>47.997</b>	<b>47.094</b>
<b>OBVEZE</b>			
Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate	17(a)	28.522	38.487
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>28.522</b>	<b>38.487</b>
Dobavljači i ostale obveze	18	101.093	108.240
Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate	17(b)	83.955	76.740
Obveza poreza na dobit		15	699
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>185.063</b>	<b>185.679</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>261.582</b>	<b>271.260</b>

Ove financijske izvještaje odobrila je Uprava na dan 10. ožujka 2005., a potpisuju ih:



Goranko Fižulić  
Predsjednik Uprave



Sanja Biočić  
Financijski direktor

# Magma d.d.

## Izveštaj o promjenama glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.

	Dionički kapital 000' kn	Revalorizacijska rezerva 000' kn	Zakonske rezerve 000' kn	Akumulirani gubici 000' kn	Ukupno 000' kn
Na dan 1. siječnja 2003 (prema prethodnom izvještaju)	43.162	17.897	454	(27.370)	34.143
Efekt pripajanja MTC-a (bilješka 24)	-	-	-	59	59
Prepravljena amortizacija (bilješka 24)	-	(1.074)	-	1.074	-
<b>Na dan 1. siječnja 2003. (Izmijenjeno)</b>	<b>43.162</b>	<b>16.823</b>	<b>454</b>	<b>(26.237)</b>	<b>34.202</b>
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2002.	-	15.153	-	-	15.153
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(2.383)	-	-	(2.383)
Otpis revaloriziranih sredstava	-	(87)	-	-	(87)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	686	(686)	-
Dobit za godinu	-	-	-	209	209
Prepravljena amortizacija (bilješka 24)	-	(358)	-	358	-
<b>Na dan 31. prosinac 2003. (Izmijenjeno)</b>	<b>43.162</b>	<b>29.148</b>	<b>1.140</b>	<b>(26.356)</b>	<b>47.094</b>
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2003.	-	5.630	-	-	5.630
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(3.904)	-	-	(3.904)
Otuđenje revaloriziranih sredstava	-	(1.188)	-	-	(1.188)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	8	(8)	-
Dobit za godinu	-	-	-	365	365
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>	<b>43.162</b>	<b>29.686</b>	<b>1.148</b>	<b>(25.999)</b>	<b>47.997</b>

# Magma d.d.

## Izveštaj o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.

	2004 000' kn	Izmijenjeno 2003 000' kn
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>		
Dobit prije poreza	1.058	1.127
Usklađivanja za:		
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme	26.049	20.903
Otpuštanje revalorizacijske rezerve	(3.904)	(2.383)
Otpis revalorizirane imovine	(1.188)	(67)
Amortizacija nematerijalne imovine	-	90
Otpuštanje negativnog goodwilla	(1.788)	-
Trošak kamata	9.345	9.381
Prihod od kamata	(525)	(421)
(Dobit)/gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	(897)	7
(Smanjenje)/povećanje rezervacije za zalihe	(658)	1.089
Povećanje rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	728	151
Otpis potraživanja od kupaca	2.664	-
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme (na siini inventar)	134	244
Oslobodena zamrzuta sredstva	327	591
Ostale usklade po ulaganjima u podružnice	-	(15)
Efekt pripajanja MTC-a	-	(66)
	<hr/>	<hr/>
<i>Dobit iz poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>	31.345	30.631
Smanjenje/ (povećanje) zaliha	394	(11.139)
Smanjenje/ (povećanje) ostalih potraživanja	6.750	(12.295)
(Smanjenje)/povećanje ostalih obveza	(8.680)	29.407
	<hr/>	<hr/>
<i>Novac ostvaren u poslovanju</i>	29.809	36.604
Plaćeni porez na dobit	(1.377)	(830)
Plaćene kamate	(7.812)	(9.715)
	<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac od poslovnih aktivnosti</i>	20.620	26.059
	<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>		
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme	(29.026)	(28.888)
Dani depoziti	(110)	-
Osnivanje podružnica Magma S, SLO	(67)	-
Plaćanje registriranog kapitala Magma Int, SiCG	(13)	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	5.089	1.445
Primici od kamata	52	532
Otplata danih kredita	554	-
	<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>	(23.521)	(26.911)
	<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>		
Dani depoziti za financijske lizinge	(117)	(1.585)
Primljeni/(otplaćeni) zajmovi	(2.760)	2.954
	<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac od/(korišten) u financijskim aktivnostima</i>	(2.877)	1.369
	<hr/>	<hr/>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima</b>	(5.778)	517
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine	8.124	7.607
	<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	2.346	8.124
	<hr/>	<hr/>

Bilješke na stranicama 10 - 28 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

### 1 Značajne računovodstvene politike

Magma d.d. ("Društvo") dioničko društvo registrirano i smješteno u Zagrebu, Republika Hrvatska. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, broj 080049595. Osnovna djelatnost Društva je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

Sljedeće računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane kod stavki koje su smatrane materijalnim u financijskim izvještajima.

#### (a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), objavljenim od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ("Odbor"), trenutno važećim tumačenjima objavljenim od strane Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja pri Međunarodnom odboru za računovodstvene standarde i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, osim za amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme, kako je navedeno u bilješci 1 (f)(iv).

Ovi financijski izvještaji napravljeni su samo za Društvo. Konsolidirani financijski izvještaji Društva i njegovih podružnica, koje Društvo također mora pripremiti u skladu s MSFI i hrvatskim zakonom, pripremljeni su zasebno.

#### (b) Osnove pripreme

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je također funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.

Financijski izvještaji izrađeni su sukladno konvenciji povijesnog troška, izuzevši financijske instrumente vrednovane po fer vrijednosti u skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje* te izuzevši:

- povećanje tržišne vrijednosti dugotrajne imovine kako je navedeno u bilješci 1f (iii) te
- revalorizaciju dugotrajne imovine koja je u cijelosti otpisana kako je navedeno u bilješci 1f (iv).

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane, osim u slučaju korekcije početnog stanja kako je navedeno u bilješci 24, te su konzistentne s računovodstvenim politikama korištenim u prethodnim godinama.

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na principu neograničenosti vremena poslovanja.

#### (c) Utjecaj reorganizacije

Na dan 16. prosinca 2004, MTČ d.o.o. je pripojen Društvu. Pripajanje je napravljeno metodom akvizicije. Budući da je Društvo preuzelo 100% udio u MTČ d.o.o., nema manjinskog utjecaja na pripajanje. Usporedni podaci za Društvo su izmijenjeni, kako je opisano u bilješci 24.

#### (d) Ulaganja u podružnice

Ulaganja u podružnice, u kojima Društvo ima više od polovice udjela ili na neki drugi način ima kontrolu iskazana su po trošku nabave.

#### (e) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u kunama upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u kune upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (f) Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Imovina u vlasništvu

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješci 1(1).

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Uredski namještaj	10 godina

Ukoliko dijelovi nekretnine, postrojenja i opreme imaju različiti korisni vijek trajanja, isti se tretiraju kao zasebni dijelovi nekretnine, postrojenja ili opreme. Naknadni izdaci koji su uzrokovani zamjenom dijela nekretnine, postrojenja i opreme koja se tretira kao zasebni dio, uključujući i trošak inspekcije i ispitivanja, kapitaliziraju se. Ostali naknadni izdaci su kapitalizirani samo kada povećavaju buduće ekonomske koristi pripadajuće nekretnine, postrojenja i opreme. Svi ostali izdaci su u računu dobiti i gubitka kao trošak u razdoblju u kojem su nastali.

##### (ii) Imovina u najmu

Najam u kojem društvo preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma umanjenog za trošak amortizacije (vidi 1f (i)) i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 1 (I)).

##### (iii) Revalorizacija zemlje i zgrada

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Društva su prvi puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašten sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška, ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

##### (iv) Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješci 1(f)(i). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješci 1(f)(i), te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (g) Nematerijalna imovina

##### (i) Negativan goodwill

U slučaju kada fer vrijednost naknade za kupljeno sredstvo manja od fer vrijednosti pojedinačne neto imovine, razlika se smatra negativnim goodwill-om.

U visini u kojoj se negativni goodwill ne odnosi na prepoznatljive očekivane buduće gubitke i rashode koji se mogu pouzdano izmjeriti na datum stjecanja, negativni goodwill se priznaje kao prihod u računu dobiti i gubitka na sljedeći način:

- a) iznos negativnog goodwilla koji ne prelazi fer vrijednosti stečene prepoznatljive nemonetarne imovine se priznaje kao prihod tijekom preostalog ponderiranog prosječnog vijeka upotrebe prepoznatljive stečene imovine koja podliježe amortizaciji; i
- b) iznos negativnog goodwilla koji prelazi fer vrijednost stečene prepoznatljive nemonetarne imovine se odmah priznaje kao prihod.

Na dan 16. prosinca 2004. Društvo je pripojilo MTČ d.o.o., a njegov negativni goodwill je priznat u računu dobiti i gubitka kao prihod.

#### (h) Financijski instrumenti

##### (i) Dani krediti

Dani krediti koje je kreiralo Društvo predstavljaju financijsku imovinu koju je Društvo stvorilo pružajući novac direktno kupcima, a iskazana su po trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti, kao što je objašnjeno u bilješki 1(I).

U trenutku spoznaje da ne postoji mogućnost naplate kredita, isti se otpisuje. Ako se naknadno iznos umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se objektivno veže uz događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, umanjenje vrijednosti ili rezervacija se ukida kroz račun dobiti i gubitka do razine tog umanjenja.

Dani krediti se prestaju priznavati na dan kada je Društvo prenijelo svoja prava po danim kreditima.

##### (ii) Ulaganja

Ulaganja Društva, osim ulaganja u podružnice i povezana društva, su klasificirana kao raspoloživa za prodaju i vrednovana po fer vrijednosti. Svako povećanje ili smanjenje vrijednosti je prikazano kao prihod ili trošak u računu dobiti i gubitka. Ulaganja se priznaju/prestaju priznavati od strane Društva na dan kada se obvezuje na kupnju/prodaju ulaganja.

#### (i) Zalihe

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

#### (j) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti, kao što je objašnjeno u bilješki 1(I).

#### (k) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti, za potrebe bilance i izvještavanja o novčanom toku, sastoje se od novca u blagajni, čekova i novca na računima banaka.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (l) Umanjenje imovine

Knjigovodstvene vrijednosti imovine Društva, a koje nisu nekretnine, postrojenja i oprema, zalihe i odgođena porezna imovina pregledavaju se na dan bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indicija o umanjenju njihove vrijednosti. U slučaju da ista postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine.

Nadoknadivi iznos je veći iznos između neto prodajne cijene i vrijednosti u upotrebi. Kod određivanja vrijednosti imovine u upotrebi, predviđeni novčani tokovi se diskontiraju na njihovu sadašnju vrijednost, korištenjem odgovarajuće diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnje tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i rizika karakterističnih za tu imovinu. Za imovinu koja ne stvara dovoljno neovisnih novčanih tokova, nadoknadivi iznos se procjenjuje za jedinicu koja stvara novčani tok, a kojoj to pojedino sredstvo pripada.

#### (m) Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate

Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate su iskazana po trošku. Dugoročne obveze koje dopijevaju u roku do godine dana prikazuju se kao kratkoročne obveze. Obveze za kamate se priznaju temeljem ugovora u razdoblju na koje se odnose, a prikazuju se kao ostale obveze.

#### (n) Primanja zaposlenih

*Doprinosi u obvezni mirovinski fond*

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

#### (o) Prihodi

Prihod od prodaje proizvoda i pružanja usluga predstavljaju neto iznos koji je Društvo fakturiralo za isporučenu robu i izvršene usluge tijekom godine, umanjeno za porez na dodanu vrijednost.

Prihodi se priznaju u trenutku kada su kupcu preneseni svi značajni rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima, ako Društvo ne zadržava kontrolu nad proizvodima, ako je svotu prihoda moguće izmjeriti, te ako je vjerojatno da će se isporučeni proizvodi i pružene usluge naplatiti.

#### (p) Plaćanje prema poslovnom najmu

Plaćanje prema poslovnom najmu prikazano je u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### (q) Neto financijski troškovi

Neto troškovi financiranja sastoje se od troška kamata za zajmove, troška zateznih kamata, prihoda od kamata na potraživanja, dobiti ili gubitka po tečajnim razlikama te dobiti i gubitka od ulaganja u instrumente raspoložive za prodaju.

Trošak kamata za zajmove priznat je u računu dobiti i gubitka koristeći važeću kamatnu stopu u razdoblju na koje se odnosi.

Prihod od kamata na potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (r) Oporezivanje

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima zemlje u kojoj je registrirano društvo Grupe. Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez.

Tekući porez je iznos očekivanog poreza na dobit koji se odnosi na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje se primjenjuju na datum bilance.

Odgođeni porez je knjižen korištenjem metode bilančne obveze kojom se prikazuju privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste u porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanom načinu realizacije ili namirenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u isključivo visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje neiskorištenog poreznog gubitka. Odgođena porezna imovina umanjena je u visini u kojoj više ne postoji vjerojatnost ostvarenja porezne olakšice.

#### (s) Usporedne informacije

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

Usporedni podaci su također izmijenjeni zbog pripajanja MTČ d.o.o.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Učinak stjecanja podružnica

Na dan 3. prosinca 2001. Društvo je steklo 100%-tni udio u društvu MTČ Zagreb d.o.o. ("MTČ d.o.o.") od MTČ Holding d.d.. Trošak stjecanja je ugovoren u iznosu EUR 1.132.000.

Trošak stjecanja se trebao platiti u šest rata od 31. prosinca 2001. do 31. prosinca 2004. godine. Stjecanje MTČ d.o.o. obračunato je upotrebom metode kupnje. U trenutku kupnje je temeljni kapital iznosio 7.790 tisuća kn, a činili su ga ulog u zgradi (vrijednost procijenjena na 7.740 tisuća kn) te ulog u novcu (50 tisuća kn).

Osim ugovora o kupoprodaji udjela, potpisan je i Ugovor o zaštiti prava kupca u kojem se specificiraju određeni rizici, nastanak kojih bi mogao rezultirati u sniženju troška stjecanja. Pošto jedan od ugovornih uvjeta nije ispunjen od strane prodavatelja, trošak stjecanja je smanjen, što je rezultiralo kreiranjem negativnog goodwill-a.

Na dan 16. prosinca 2004. Društvo je pripojilo MTČ d.o.o., čime je MTČ d.o.o. prestao postojati kao zasebni pravni subjekt.

Efekt reorganizacije je slijedeći:

#### Bilanca MTČ d.o.o. na dan 16. prosinca 2004.

	000' kn
Zemljište i zgrade	7.349
Nekretnine, postrojenja i oprema	307
Potraživanja	370
Novac i novčani ekvivalenti	17
Obveze	(142)
	<hr/>
Neto imovina i obveze	7.901
	<hr/>
Umanjeno za negativni goodwill-transfer iz konsolidacije u knjige Društva	(1.788)
	<hr/>
Umanjeno za vrijednost ulaganja u knjigama Društva	(6.002)
	<hr/>
Efekt pripajanja na rezerve Društva	111
	<hr/>

Usporedni podaci su izmijenjeni za pripajanje MTČ d.o.o.

Netom nakon pripajanja, Društvo je priznalo knjigovodstvenu vrijednost negativnog goodwill-a u iznosu 1.788 tisuća kuna u računu dobiti i gubitka, a taj iznos je uključen u ostale prihode.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Ostali prihodi iz poslovanja

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Prihod od prodaje dugotrajne imovine	5.089	2.164
Naknada od osiguravajućih društava	240	752
Primljeni rabati	2.423	3.314
Otpis obveza	-	852
Ostalo	1.279	491
Otpuštanje rezervacije za zalihe	1.630	-
Otpuštanje negativnog goodwill-a	1.788	-
<b>Ukupno ostali prihodi iz poslovanja</b>	<b>12.449</b>	<b>7.573</b>
Neamortizirana vrijednost prodanih osnovnih sredstava	(4.192)	(2.086)
Otpis potraživanja od kupaca	(2.664)	(640)
Trošak sumnjivih i spornih potraživanja	(728)	(952)
Umanjenje vrijednosti zaliha	(972)	(1.089)
Ostalo	(2.294)	(1.563)
<b>Ukupno ostali troškovi iz poslovanja</b>	<b>(10.850)</b>	<b>(6.330)</b>
<b>Neto ostali prihodi iz poslovanja</b>	<b>1.599</b>	<b>1.243</b>

### 4 Troškovi osoblja

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Bruto nadnice i plaće	54.824	51.243
Doprinosi na plaću	9.115	8.519
<b>Ukupno</b>	<b>63.939</b>	<b>59.762</b>

Prosječni broj zaposlenih u Društvu tijekom 2004. bio je 864 (2003.: 879).

Troškovi osoblja u Društvu uključuju 10.603 tisuća kuna (2003.: 9.971 tisuća kuna) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond.

Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

### 5 Trošak amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	17.040	14.784
- 100%-tni otpis dijela novonabavljene imovine	9.009	6.282
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	(3.904)	(2.383)
- otuđenje revalorizirane imovine	(1.188)	(87)
<b>Ukupno</b>	<b>20.957</b>	<b>18.596</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Neto financijski troškovi

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Prihodi od kamata	525	421
Dobici po tečajnim razlikama	12.139	5.575
<b>Ukupni financijski prihodi</b>	<b>12.664</b>	<b>5.996</b>
Troškovi kamata i slični troškovi	(9.345)	(9.381)
Gubici po tečajnim razlikama	(12.858)	(9.140)
<b>Ukupni financijski troškovi</b>	<b>(22.203)</b>	<b>(18.521)</b>
<b>Neto financijski troškovi</b>	<b>(9.539)</b>	<b>(12.525)</b>

### 7 Porez na dobit

#### *Priznat u računu dobiti i gubitka*

	2004 000' kn	Izmijenjeno 2003 000' kn
Porez na dobit	693	918

#### *Usklađenje efektivne porezne stope*

Sljedeća tabela prikazuje uskladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Dobit prije poreza	1.058	1.127
Porez na dobit po stopi od 20% (stopa poreza u Hrvatskoj)	211	226
Porezno nepriznati troškovi	1.173	946
Neoporezivi prihodi	(614)	(168)
Poticaji za školovanje i stručno usavršavanje	(77)	(86)
<b>Porez na dobit</b>	<b>693</b>	<b>918</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 8 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište i zgrade	Ulaganja u imovinu u najmu	Postrojenja, oprema i namještaj	Motorna vozila	Sredstva u pripremi	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<i>Nabavna vrijednost ili vrednovanje</i>						
Na dan 1. siječnja 2004. (izmijenjeno)	63.084	57.928	58.387	6.147	290	185.836
Povećanja	-	-	-	-	29.026	29.026
Smanjenja	(3.931)	(41)	(1.470)	(3.125)	(134)	(8.701)
Prijenos	259	8.615	17.281	2.871	(29.026)	-
Na dan 31. prosinca 2004.	59.412	66.502	74.198	5.893	156	206.161
<i>Akumulirana amortizacija</i>						
Na dan 1. siječnja 2004. (izmijenjeno)	4.542	17.378	34.174	3.775	-	59.869
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(5.630)	-	-	(5.630)
Trošak za godinu	1.220	6.347	17.239	1.243	-	26.049
Smanjenja	(448)	(17)	(1.343)	(2.567)	-	(4.375)
Na dan 31. prosinca 2004.	5.314	23.708	44.440	2.451	-	75.913
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>						
Na dan 31. prosinca 2004.	54.098	42.794	29.758	3.442	156	130.248
Na dan 31. prosinca 2003. (izmijenjeno)	58.542	40.550	24.213	2.372	290	125.967

#### *Postrojenja i oprema u najmu*

Neto knjigovodstvena vrijednost postrojenja i opreme na dan 31. prosinca 2004. uključuje iznos od 6.876 tisuća kn (2003.: 3.804 tisuća kn) sredstava koja su predmet ugovora o financijskom najmu, a sastoje se od nabavne vrijednosti od 9.364 tisuće kn (2003.: 5.712 tisuća kn) umanjene za akumuliranu amortizaciju od 2.488 tisuća kn (2003.: 1.908 tisuće kn).

#### *Osiguranje*

Zgrade Društva dane su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 17 (e)).

#### *Odbitak za amortizaciju prve godine*

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2002. i 2003. godine kako bi se iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave. Ukupna nabavna vrijednost sredstava amortiziranih u potpunosti na dan 31. prosinca 2003. je bila 6.282 tisuća kn (2002.: 16.121 tisuća kn). Tijekom 2004. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva smanjenjem akumulirane amortizacije za iznos amortizacije koji prelazi amortizaciju po normalnim stopama. Utjecaj u iznosu 5.630 tisuća kuna (2003.: 15.153 tisuća kuna) je knjižen kao revalorizacijska rezerva.

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004. i 2003. godine kako bi iskoristilo poreznu pogodnost 100%-tne amortizacije u prvoj godini. Ukupna nabavna vrijednost sredstava amortiziranih u potpunosti na dan 31. prosinca 2004. iznosila je 9.009 tisuća kn (2003.: 6.282 tisuća kn). Utjecaj potpune amortizacije osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004. godine (u usporedbi s amortizacijom temeljenom na procijenjenom korisnom vijeku trajanja kako je gore navedeno) je 7.858 tisuća kn (2003.: 5.630 tisuće kn) veći trošak amortizacije za tu godinu.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 9 Ulaganja u podružnice

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Magma B d.o.o.	110	110
Magma International d.o.o.	28	15
Magma International ltd.	-	-
Magma S d.o.o.	67	-
	<hr/>	<hr/>
	205	125
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Magma International ltd. je osnovana kao Daleson Enterprises Limited 30. siječnja 2003. godine. Magma je kupila 100% dionica te kompanije, te je ime kompanije promijenjeno u Magma International ltd. 13. prosinca 2003. godine.

Podružnica u Sloveniji, nazvana Magma S d.o.o., osnovana je 27. veljače 2004. s temeljnim kapitalom u iznosu od 2,1 milijun slovenskih tolara.

### 10 Ostala ulaganja

Ostala ulaganja se odnose na dionice društva koje kotira na tržištu vrijednosnica i klasificirane su kao raspoložive za prodaju.

### 11 Dani zajmovi

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
<b>Zajmovi povezanim društvima</b>		
Tido d.o.o.	-	735
Magma International ltd. Hong Kong	4.051	6.219
	<hr/>	<hr/>
	4.051	6.954
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

31. prosinca 2002. godine potpisan je dugoročni ugovor o zajmu između Magma d.d. i Tida d.o.o., društva u zajedničkom vlasništvu pojedinih dioničara Društva. Dospijeće zajma je 31. prosinca 2005. godine uz kamatu od 6% godišnje koja dopijeva zajedno s glavnicom 31. prosinca 2005. godine. Zajam je neosiguran.

10. lipnja 2003. godine, Magma International ltd. Hong Kong je preuzela zajam u iznosu od 972.552 kn (128.587 EUR) od Tido d.o.o. da bi izravnala svoja dospjela plaćanja prema Tido d.o.o. Zajam dopijeva 31. prosinca 2005. godine, uz kamatu od 6% godišnje koja dopijeva zajedno s glavnicom 31. prosinca 2005. godine.

U lipnju 2003. godine potpisana su tri dugoročna ugovora o zajmu između Magma d.d. i njene podružnice Magma International ltd. Hong Kong. Zajmovi dopijevaju u kolovozu 2008. godine. Kamata je 6% godišnje. Zajmovi su osigurani hipotekom na jahtu (u vlasništvu Magma International ltd., Hong Kong) i mjenicama.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 12 Zalihe

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Zalihe u skladištima	14.367	19.826
Zalihe u prodavaonicama	46.879	40.989
Marketinški materijal	568	579
Uredski materijal	560	869
Roba na putu	5.006	4.853
	<u>67.380</u>	<u>67.116</u>

U vrijednost trgovačke robe u skladištima i prodavaonicama uključen je iznos od 1.200 tisuća kn (2003.: 1.999 tisuća kn) tisuća kn robe koja je prikazana po neto prodajnoj vrijednosti.

### 13 Potraživanja

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
(a) <b>Dugoročna</b>		
Depoziti	880	1.585
	<u>880</u>	<u>1.585</u>
(b) <b>Kratkoročna</b>		
Bruto potraživanja od kupaca	52.787	57.905
Rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	(5.546)	(4.818)
	<u>47.241</u>	<u>53.087</u>
Neto potraživanja od kupaca	47.241	53.087
Potraživanja od povezanih društava	2.608	4.766
Kreditni povezanim društvima	3.694	1.741
Kratkoročni depoziti (garancije)	38	173
Unaprijed plaćeni troškovi	1.437	625
Troškovi budućeg razdoblja	-	428
Ostala potraživanja	280	1.347
Kreditni zaposlenima	134	193
Dani krediti	326	306
Potraživanja za PDV	710	-
Ostali krediti	-	180
	<u>56.468</u>	<u>62.846</u>

Dugoročni depoziti se odnose na depozite za financijski najam i najamnine.

Zajmovi povezanim društvima odnose se na kratkoročne zajmove i kratkoročni dio dugoročnih zajmova danih poduzećima Tido d.o.o. i Magma International Ltd., Hong Kong.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Novac i novčani ekvivalenti

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Kunski računi	686	1.274
Devizni računi	615	206
Blagajna	61	46
Čekovi i mjenice	984	6.598
	<hr/>	<hr/>
	2.346	8.124
	<hr/>	<hr/>

### 15 Dionički kapital

#### (a) Dionički kapital

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Dionički kapital	43.162	43.162
	<hr/>	<hr/>

Dionički kapital se sastoji od 431.621 redovnih dionica (2003.: 431.621 dionica). Nominalna vrijednost svake dionice je 100 kn.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

#### (b) Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 17.897 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Društva provedene 1999. godine.

Dotadni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 5.092 tisuća kn (2003.: 2.470 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### (c) Zakonske rezerve

Prijenos na zakonske rezerve temelji se na Zakonu o trgovačkim društvima.

### 16 Osnovna dobit po dionici

	2004	Izmijenjeno 2003
Neto dobit za godinu koja je na raspolaganju redovnim dioničarima (u tisućama kn)	365	209
Prosječni broj izdanih dionica	431.621	431.621
	<hr/>	<hr/>
Osnovna dobit po dionici (u kn)	0,84	0,48
	<hr/>	<hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
<b>(a) Dugoročno</b>		
Kreditni banaka (osigurani)	23.352	32.828
Ostali krediti (osigurani)	981	2.935
Financijski najam	4.029	1.812
Kreditni dobavljača	160	912
	<hr/>	<hr/>
	28.522	38.487
	<hr/>	<hr/>
<b>(b) Kratkoročno</b>		
Kreditni banaka (osigurani)	43.079	39.263
Kreditni ostalih financijskih institucija (osigurani)	300	2.163
Kreditni dobavljača	680	2.322
Financijski najam	-	16
<b>Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova</b>		
Kreditni banaka (osigurani)	30.695	21.598
Ostali krediti (osigurani)	2.665	1.629
Financijski najam	2.553	1.469
Kreditni dobavljača	3.983	8.280
	<hr/>	<hr/>
	83.955	76.740
	<hr/>	<hr/>
<b>(c) Ukupno zaduzivanje na koja se obračunavaju kamate</b>	112.477	115.227
	<hr/>	<hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (d) Kamata i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2004. su kako slijedi:

Društvo	Ukupno 2004. 000' kn	1 godina ili manje 000' kn	1-2 godine 000' kn	2-5 godina 000' kn	Više od 5 godina 000' kn
<b>Krediti banaka (osigurani)</b>					
EUR 2.300.813; fiksna 6,25%	6.016	4.974	1.042	-	-
EUR 1.227.101; fiksna 6,25%	1.121	1.121	-	-	-
EUR 229.127; 3-mjesečni Euribor + 5,25%	1.758	1.758	-	-	-
EUR 2.605.000; varijabilna 9%	10.168	10.168	-	-	-
EUR 500.000; varijabilna 9%	1.279	1.279	-	-	-
EUR 1.250.000; varijabilna 8%	2.597	2.597	-	-	-
EUR 1.800.000; varijabilna 8,5%	4.028	3.740	288	-	-
EUR 200.000; 3-mjesečni Euribor + 4,75%	1.534	1.534	-	-	-
EUR 200.000; 3-mjesečni Euribor + 5,25%	1.534	1.534	-	-	-
EUR 123.101; varijabilna 7,5%	944	944	-	-	-
HRK 3.000.000; fiksna 9%	3.000	3.000	-	-	-
EUR 250.000; varijabilna 7,5%	1.918	1.918	-	-	-
EUR 300.000; varijabilna 7,5%	2.301	2.301	-	-	-
EUR 180.000; varijabilna 7,5%	1.381	1.381	-	-	-
EUR 710.000; 3-mjesečni Euribor + 3,625%	5.447	5.447	-	-	-
EUR 108.105; varijabilna 9%	1.733	1.733	-	-	-
HRK 2.516.283; varijabilna 9%	2.516	2.516	-	-	-
EUR 142.000; varijabilna 7,5%	1.089	1.089	-	-	-
EUR 300.000; 3-mjesečni Euribor + 3,625%	1.927	1.927	-	-	-
EUR 148.000; 3-mjesečni Euribor + 4,75%	1.135	1.135	-	-	-
HRK 8.000.000; min 6,8%	3.200	3.200	-	-	-
EUR 108.105; varijabilna 9%	1.734	1.734	-	-	-
EUR 1.500.000; fiksna 3,5%	11.507	2.142	2.219	7.146	-
EUR 1.000.000; 1-mjesečni Euribor + 4%, varijabilno	7.032	1.663	1.533	3.836	-
EUR 534.000; 3-mjesečni Euribor + 3,5%	1.133	1.133	-	-	-
EUR 1.900.000; 3-mjesečni Euribor + 3,5%	10.446	3.158	2.915	4.373	-
HRK 18.000.000; 6-mjesečni Euribor + 2,5%, min 6,8%	8.648	8.648	-	-	-
	<b>97.126</b>	<b>73.774</b>	<b>7.997</b>	<b>15.355</b>	<b>-</b>
<b>Kreditni ostali (osigurani)</b>					
HRK 300.000; fiksna 6%	300	300	-	-	-
EUR 1.032.046; fiksna 10%	3.646	2.665	981	-	-
	<b>3.946</b>	<b>2.965</b>	<b>981</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Obveze za financijski najam</b>					
Izraženi u EUR-u; fiksna 9-11%	6.582	2.553	2.415	1.614	-
<b>Kreditni dobavljača</b>					
HRK 2.061.367; fiksna 8,3%	137	137	-	-	-
HRK 6.263.478; fiksna 10%	543	543	-	-	-
EUR 304.317; varijabilna 9%	4.143	3.983	160	-	-
	<b>4.823</b>	<b>4.663</b>	<b>160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>112.477</b>	<b>83.955</b>	<b>11.553</b>	<b>16.969</b>	<b>-</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (e) Osiguranja

Kredit i zajmovi su osigurani hipotekama nad zgradama Društva (pogledaj bilješku 8), prostorima u vlasništvu dva glavna dioničara, osnovnim sredstvima povezanog društva Tido d.o.o., i osnovnim sredstvima podružnice.

Društvo je osiguralo i plaća premije osiguranja za zgradu u Jurjevskoj 54, koja je dana kao osiguranje na zajam dan Društvu, a koja je u vlasništvu jednog od dva glavna dioničara.

Nadalje, zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad zalihama Društva, nad potraživanjima Društva iz prodaje kupcima i putem kreditnih kartica (American Express) te nad žiro računima Društva.

#### (f) Neiskorištena sredstva iz zajmova

Na dan 31. prosinca 2004. godine Društvo je imalo 625 tisuća EUR i 7.456 tisuća kn. Iznos neiskorištenih sredstava iz zajmova 31. prosinca 2003. godine je iznosio 1.198 tisuća kn i 76 tisuća EUR.

#### (g) Obveze za financijski najam

Obveze za financijski najam dospijevaju kako je navedeno:

	Obveza 2004. 000' kn	Kamata 2004. 000' kn	Glavnica 2004. 000' kn	Obveza 2003. 000' kn	Kamata 2003. 000' kn	Glavnica 2003. 000' kn
Manje od godine dana	2.958	405	2.553	1.727	242	1.485
Između jedne i pet godina	4.299	270	4.029	1.996	184	1.812
	<u>7.257</u>	<u>675</u>	<u>6.582</u>	<u>3.723</u>	<u>426</u>	<u>3.297</u>

### 18 Dobavljači i ostale obveze

	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
Obveze prema dobavljačima	82.949	91.413
Obveze prema povezanim društvima	6.387	767
Obveze za plaće	3.682	3.906
Obveze za poreze i doprinose	3.456	7.223
Ostale obveze i obračunati troškovi	4.619	4.931
	<u>101.093</u>	<u>108.240</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 19 Financijski instrumenti

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku redovnog poslovanja Društva. Društvo ne koristi derivativne instrumente kako bi umanjilo izloženost navedenim rizicima.

#### *Kamatni rizik*

Društvo ima obvezu temeljem zaduživanja na koja se obračunavaju kamate uz fiksne i varijabilne kamatne stope. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika. Detalji vezani uz visinu kamata te otplatu kredita prikazani su u bilješki 17.

#### *Kreditni rizik*

Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kreditima odobrenim povezanim strankama te zaposlenicima. Kredit je odobren uz kamatnu stopu 6% godišnje i nije osiguran kroz instrumente osiguranja plaćanja.

#### *Tečajni rizik*

Društvo se izlaže tečajnom riziku prilikom nabave robe i usluga te uzimanja zajmova izraženih u stranim valutama. Valute koje podliježu rizicima su prvenstveno EUR i USD. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika.

#### *Fer vrijednosti*

Po mišljenju Uprave, fer vrijednosti financijske imovine te financijskih obveza ne razlikuje se značajno od njihove knjigovodstvene vrijednosti na dan 31. prosinca 2004 godine.

### 20 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tablica prikazuje ugovorne iznose vanbilančnih financijskih instrumenata Društva:

	2004 000' kn	Izmijenjeno 2003 000' kn
Garancije		
- u kunama	2.100	1.100
- u stranoj valuti	33.439	13.778
Akreditivi u stranoj valuti	7.061	9.357
	<hr/>	<hr/>
	42.600	24.235
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 20 Ugovorne i potencijalne obveze (nastavak)

#### Obveze plaćanja poslovnog najma

Godišnje obveze po neopozivom poslovnom najmu su kako slijedi:

	2004	Izmijenjeno 2003
	000' kn	000' kn
Unutar jedne godine	35.145	23,706
Od jedne do dvije godine	32.324	21,624
Od dvije do tri godine	27.629	17,124
Od tri do četiri godine	22.705	13,866
Od četiri do pet godina	18.839	11,194
Više od pet godina	36.514	20,574
	<hr/>	<hr/>
	173.156	108,088
	<hr/>	<hr/>

Kod velikog broja ugovora o najmu iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu.

U skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, takve obveze po osnovi najma treba voditi kao ugrađeni derivat. Budući da u Hrvatskoj ne postoje tržišni tečajevi za buduće ugovore izražene u EUR-ima za razdoblja duža od šest mjeseci, Društvo nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost nagrađenog derivata. Prema tome, prihodi i rashodi će biti prikazani u računu dobiti i gubitka.

Društvo ima kapitalne obveze na dan 31. prosinca 2004. u iznosu od 2.804 tisuće kn (2003.: 2.234 tisuće kn).

### 21 Potencijalne obveze

Društvo je tuženik u nekoliko pravnih tužbi koje su nastale tijekom redovnog poslovanja Društva. Prema mišljenju managementa, konačni ishod ovih tužbi će biti u korist Društva, pa zbog toga rezervacija nije napravljena.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 22 Povezana društva

Povezana društva su druga društva u sklopu Magma Grupe, društvo ("pridružena društva") u zajedničkom vlasništvu većinskih dioničara Magma d.d., izvršni i neizvršni direktori.

Tijekom godine Društvo je prodalo društvima iz Grupe robu u iznosu 15.019 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 154 tisuća kn (2003.: 10.534 tisuća kn uz profit od 1,192 tisuću kn), dugotrajnu imovinu u iznosu od 1.024 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 187 tisuća kn (2003.: 1.086 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 144 tisuća kn). Društva Grupe su na dan bilance dugovala Društvu 2.608 tisuća kn (2003.: 4.766 tisuće kn).

Tijekom 2003. godine, Društvo je dalo zajam Magmi International Ltd. u iznosu od 7.960 tisuća kn. Ukupno dospjelo na dan 31. prosinca 2004. bilo je 6.963 tisuće kn. Zajam nosi kamatu od 6% godišnje.

Tijekom godine, Društvo je kupilo robe od jednog od društava u Grupi u iznosu od 47.535 tisuća kn, gdje je društvo u Grupi zaradilo 5.714 tisuće kn dobiti (2003.: 10.996 tisuća kn sa profitom 252 tisuće kn) i usluga od društava u Grupi u iznosu od 0 kn (2003.: 5.199 tisuće kn). Na dan bilance Društvo je dugovalo 6.387 tisuće kn (2003.: 767 tisuća kn) društvu u Grupi.

#### *Transakcije s pridruženim društvima*

Tijekom godine, Društvo nije kupilo robu od pridruženih društava. Ukupne pružene usluge su iznosile 1.405 tisuća kn (2003.: 1.318 tisuća kn).

Tijekom godine, pridruženo društvo je vratio 544 tisuća kn (2003: 1.670 tisuća kn) zajma dobivenog od Društva. Pridruženo društvo je na dan bilance dugovalo Društvu 192 tisuće kn.

### 23 Vlasnička struktura

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2004. bila je kako slijedi:

	Broj dionica	Vlasnički udio %
Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35
Goranko Fižulić	156.086	36,16
East European Food Fund, Sicaf, Luxembourg	111.914	25,93
South Eastern European New Technology Foundation, Nizozemska	6.733	1,56
	=====	=====
	431.621	100,00
	=====	=====

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 24 Ispravak početnih stanja

#### Pripajanje MTČ d.o.o.

Na dan 16. prosinca 2004., MTČ d.o.o. pripojeno je Društvu. Pripajanje je napravljeno metodom nabave. Budući da je Društvo preuzelo 100%-tni udio u MTČ d.o.o., ne postoji manjinski utjecaj na pripajanje. Usporedni podaci su ispravljani i ispravak je prikazan dolje.

#### Revalorizacija zemlje i zgrada

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Društvo je trošak amortizacije revalorizacijskog viška za godine od 2000. do 2003. priznavalo u računu dobiti i gubitka. Međutim, odgovarajući dio revalorizacijske rezerve nije bio priznat u račun dobiti i gubitka kako je imovina amortizirana, priznavajući neamortizirani iznos prilikom konačnog otuđenja.

Nadalje, Društvo je u potpunosti amortiziralo određena osnovna sredstva nabavljena tijekom 2002. i 2003. u svrhu korištenja poreznog odbitka koje dozvoljava hrvatski porezni zakon. Takva sredstva su revalorizirana na početku slijedeće financijske godine po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti koju bi imali da su bili amortizirani u skladu s njihovim procijenjenim korisnim vijekom trajanja, kako je navedeno u bilješci 1(f)(i). Ta sredstva su amortizirana u skladu sa stopama navedenim u bilješci 1(f)(i), te je pripadajući iznos otpušten u račun dobiti i gubitka iz revalorizacijskih rezervi. Društvo je prikazalo odgovarajući dio revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka kako je imovina amortizirana, priznavajući neamortizirani iznos prilikom konačnog otuđenja.

Prema tome, Društvo je ispravilo početna stanja kako bi sustavno prikazalo amortizaciju revaloriziranih sredstava i otpuštanje iz revalorizacijskih rezervi.

#### Sažetak ispravka prethodnih godina na akumulirane gubitke i revalorizacijske rezerve

	Revalorizacijske rezerve 000' kn	Akumulirani gubici 000' kn
Stanje na dan 1. siječnja 2003.		
Prema prethodnom izvještaju	17.897	(27.370)
Efekt pripajanja MTČ d.o.o. (vidi bilješku 1(c) i 2)	-	59
Prepravljena amortizacija	(1.074)	1.074
	<hr/>	<hr/>
Izmijenjeno stanje 1. siječnja 2003.	16.823	(26.237)
	<hr/>	<hr/>
Stanje na dan 31. prosinac 2003.		
Prema prethodnom izvještaju	30.580	(27.899)
Efekt pripajanja MTČ d.o.o. (vidi bilješku 1(c) i 2)	-	111
Prepravljena amortizacija	(1.432)	1.432
	<hr/>	<hr/>
Izmijenjeno stanje 31. prosinca 2003.	29.148	(26.356)
	<hr/>	<hr/>
	31. prosinac 2003. '000 kn	
Dobit poslije poreza prema prethodnom izvještaju	157	
Efekt pripajanja MTČ d.o.o.	52	
	<hr/>	
Izmijenjena dobit poslije poreza	209	
	<hr/>	



**Magma d.d.**

Izvješće Uprave i konsolidirani  
financijski izvještaji  
31. prosinca 2004.

# **Magma d.d.**

## **Izvešće Uprave i konsolidirani financijski izvještaji**

### **Sadržaj**

Izvešće Uprave	1
Izjava o odgovornosti Uprave	3
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.	4-5
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	6
Konsolidirana bilanca	7
Konsolidirano izvješće o promjenama u glavnici	8
Konsolidirano izvješće o novčanom toku	9
Bilješke ( <i>čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja</i> )	10-28

# Magma d.d.

## Izvješće Uprave

Uprava predstavlja konsolidirane financijske izvještaje za Magma d.d. ("Društvo") i njegove podružnice (zajednički "Grupa") za godinu koja je završila 31. prosinca 2004. Financijski izvještaji Društva prikazani su zasebno.

### Gospodarski pregled

Tržišni uvjeti u Republici Hrvatskoj bili su relativno stabilni tijekom godine, a ukupni ekonomski rast bio je između 3,6% - 3,8% (ovisno o izvoru podataka). Realni rast maloprodaje bio je 2,3%, odnos između eura i kune bio je stabilan, a sezonske oscilacije i kamatne stope zadržane su na nivou kakve su bile u 2003. Tržišni udjeli vodećih trgovačkih lanaca narasli su po veličini, a istovremeno su i ojačali.

### Operativni i financijski pregled

U 2004. godini konsolidirana prodaja Grupe iznosi 474.216 tisuće kuna. Ukupni prihod od maloprodaje dosegao je 339.840 tisuća kuna što je porast od 17% u odnosu na 2003. godinu. Ukupni prihod od distribucije iznosio je 96.721 tisuću kuna što predstavlja pad od 14% u odnosu na 2003. godinu. U toku godine Magma je prestala sa distribucijom 2 sporedne aktivnosti i to s prodajom Vipnet bonova INA-i, te s pružanjem usluga i logističkih aktivnosti VIP net-u. Ukupna bruto marža dosegla je 43,95% ili 7,6% više u odnosu na 2003. godinu. Maloprodajna marža iznosila je 48,00% što je na nivou 2003.godine, a distribucijska marža bila je 37,42% odnosno 5 % veća nego u 2003. godini. U maloprodaji je provedena konačna rasprodaja modnih linija koje su isključene iz asortimana krajem 2003. godine (Tomy Hilfiger, In Wear, Jack Pot, Cottonfield i 4 You), a Magma Outlet je zatvoren u ožujku 2004. godine.

### *(EBITDA); Dobit prije kamata, poreza i amortizacije*

Troškovi poslovanja koji ne uključuju amortizaciju bili su 5% viši nego u 2003. godini. U 2004 godini ostvareni EBITDA iznosio je 37,0 mil Kn, odnosno 14% više nego u 2003.

### *(EBIT); Dobit prije kamata i poreza*

#### • EBIT - uključujući 100%-tni otpis

U 2004 EBIT dosegao je 14,39 mil Kn, odnosno 12,89 mil Kn u 2003. godini što je 3,9% više.

Kao što je detaljnije objašnjeno u bilješkama, Društvo koristi porezne olakšice na način da je vršilo 100%-tni otpis dijela novonabavljene dugotrajne imovine na teret amortizacije u skladu s poreznim propisima. Time je dobit tekuće godine umanjena za iznose kako slijedi:

2002	2003	2004	Ukupno
000'Kn	000'Kn	000'Kn	000'Kn
15.154	5.630	7.858	28.642

Takav postupak je u skladu s poreznim propisima, ali nije u skladu sa MRS, jer dovodi do potcjenjivanja vrijednosti dugotrajne imovine i zadržane dobiti. Naravno utječe i na računске pokazatelje poslovanja.

Da bi to otklonilo Društvo u narednoj godini za isti iznos revalorizira dugotrajnu imovinu u korist revalorizacijskih rezervi, no na zadnji dan obračunske godine bilančna imovina kao i kapital je ipak potcjenjena.

Broj maloprodajnih mjesta u Republici Hrvatskoj je porastao sa 51 na 63, a maloprodajnih mjesta u Bosni i Hercegovini i Srbiji i Crnoj Gori ima 11, dok ih je u 2003. bilo 6. Ukupna površina prostora, koji je Magma Grupi na raspolaganju je porasla za 34% (sa 13.260 na 17.770

# Magma d.d.

## Izvješće Uprave (nastavak)

m2). Značajan porast u prodaji vlastitih robnih marki dosegno je 34,42% od ukupne maloprodaje.

Podružnice u Bosni i Hercegovini, Srbiji i Crnoj Gori poslovale su sa dobiti i same su neovisno financirale vlastito poslovanje i ispunjavale svoje obveze prema Magma d.d..

Pad prodaje u distribuciji (za 14% u odnosu na 2003. godinu) je uzrokovan uglavnom nedostatkom kupaca, koji su imali problema s pravovremenim ispunjavanjem financijskih obveza, te padom prodaje pojedinih distributivnih programa tijekom turističke sezone.

### Zaključak

U nadolazećem razdoblju Grupa će nastaviti s razvojem i jačanjem osnovne aktivnosti (maloprodaja i distribucija), te prestati s preostalom sporednom aktivnošću (Herbalife). Osnova za jačanje i daljnji rast biti će razvoj i proizvodnja kao i stvaranje uvjeta za uključivanje na tržište gdje Grupa trenutno nije prisutna. U distributivnom sektoru biti će poduzete mjere u svrhu boljeg usredotočivanja na strateške programe Magme i značajno smanjenje troškova.

### Nadzorni odbor

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2004. godine bili su kako slijedi:

Gđa. Biserka Preininger-Fižulić, predsjednik  
Gosp. William Alastair Hayward Crewdson, član  
Gosp. Ratko Žurić, član

### Upravni odbor

Članovi Upravnog odbora tijekom 2004. godine bili su kako slijedi:

Gosp. Goranko Fižulić, predsjednik (imenovan 1. siječnja 2005.)  
Gosp. Slobodan Školnik, predsjednik (razriješen dužnosti 31. prosinca 2004.)  
Gđa. Sanja Biočić, član

Po nalogu Uprave

Goranko Fižulić  
Predsjednik Uprave

Sanja Biočić  
Financijski direktor

10. ožujka 2005.  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

## **Magma d.d.**

### **Izjava o odgovornosti Uprave**

Uprava je odgovorna za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz konsolidiranog financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja te konsolidiranog novčanog toka za to razdoblje. U pripremi konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava ima odgovornost:

- odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i hrvatskim Zakonom o računovodstvu i dosljedno ih primjenjivati;
- donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite;
- navesti da li se prikladni računovodstveni standardi primjenjuju;
- pripremati financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo i Grupa nastaviti s poslovanjem.

Uprava je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje prikazuju, s razumnom točnošću, u svako doba konsolidirani financijski položaj Društva i Grupe te osigurati da su konsolidirani financijski izvještaji sastavljeni u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva i Grupe te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.

Obavili smo reviziju konsolidirane bilance društva Magma d.d. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2004. godine, te pripadajućeg konsolidiranog računa dobiti i gubitka, konsolidiranog izvješća o promjenama u glavnici i konsolidiranog izvješća o novčanom toku za godinu koja je tada završila. Konsolidirani financijski izvještaji su odgovornost Uprave Društva. Naša je odgovornost temeljem revizije izraziti mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima.

Proveli smo našu reviziju u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Ti standardi zahtijevaju da planiramo i obavimo reviziju tako da postignemo razumnu sigurnost da u financijskim izvještajima nema značajno netočnih podataka. Revizija uključuje provjeravanje, metodom uzorka, evidencije na kojoj se temelje iznosi prikazani i objavljeni u financijskim izvještajima. Revizija također uključuje procjenu korištenih računovodstvenih načela, značajnih procjena posloводства, kao i ocjenu cjelokupnog prikaza financijskih izvještaja. Vjerujemo da naša revizija osigurava razumne osnove za naše mišljenje.

1. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine u ukupnom iznosu od 9.009 tisuća kn (2003.: 6.282 tisuće kn), kao što je dozvoljeno hrvatskim poreznim zakonom. Takvu računovodstvenu politiku Društvo je primijenilo kako bi imalo koristi od poreznih poticaja odobrenih od strane hrvatskog poreznog zakonodavstva. To nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

S 1. siječnjem 2004. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2003. godine, u iznosu od 5.630 tisuća kn, kako bi ih iskazalo po njihovoj procijenjenoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti kakva bi bila da su tijekom 2003. godine bila amortizirana u skladu s MRS-om 16. Trošak amortizacije obračunat u 2004. godini po tim osnovnim sredstvima umanjio je revalorizacijske rezerve.

Rezultat istog je da su na dan 31. prosinca 2004. godine nekretnine, postrojenja i oprema Društva podcijenjena za 7.858 tisuća kn (2003.: 5.630 tisuće kn), odgođena porezna obveza je podcijenjena za 4.537 tisuća kn (2003.: 3.676 tisuća kn), dobit za godinu je podcijenjena za 3.443 tisuće kn (2003.: 2.598 tisuća kn), a glavnica podcijenjena za 3.321 tisuću kn (2003.: 1.954 tisuća kn).

2. Na dan 1. siječnja 2004. godine i 1. siječnja 2003. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2003. i 2002. godine. Ta osnovna sredstva su bila uključena u različite skupine osnovnih sredstava. U skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, kada se sredstvo ili imovina revalorizira, potrebno je revalorizirati cijelu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj sredstvo pripada. Društvo nije revaloriziralo sva osnovna sredstva u odgovarajućim skupinama nekretnina, postrojenja i opreme. Nismo u mogućnosti procijeniti efekt neusklađenosti s MRS-om 16.

## Izješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d. (nastavak)

3. Društvo amortizira revaloriziranu imovinu u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja, tako da za iznos amortizacije u godini tereti račun dobiti i gubitka i istovremeno otpušta u račun dobiti i gubitka dogovarajući dio revalorizacijskog viška iz revalorizacijskih rezervi. Prilikom otuđenja revalorizirane imovine, preostali iznos u revalorizacijskim rezervama je, shodno tome, prihodovan u računu dobiti i gubitka.

Navedena politika nije u skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, gdje se prijenosi iz revalorizacijskog viška u zadržanu dobit (ili akumulirane gubitke) ne prikazuju kroz račun dobiti i gubitka već direktno u zadržanoj dobiti (ili akumuliranim gubicima). Kao rezultat, dobit Društva poslije oporezivanja na dan 31. prosinca 2004. je precijenjena za 5.092 tisuća kn (2003.: 2.470 tisuća kn), bez utjecaja na glavnici Društva.

Prema našem mišljenju, osim učinaka na financijske izvješćaje u gore navedenim odlomcima 1 do 3, konsolidirani financijski izvješćaji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2004. godine, te rezultata njenog poslovanja, promjena u glavnici i novčanom toku za godinu koja je završila na navedeni datum, i u skladu su s Međunarodnim standardima financijskog izvješćavanja.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

*Ovlašćeni revizori, Zagreb*

Centar Kaptol

Nova Ves 11

10 000 Zagreb

Hrvatska

10. ožujka 2005.

# Magma d.d.

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.

	<i>Bilješka</i>	<b>2004.</b> <b>000' kn</b>	2003. 000' kn
<b>Prihodi</b>	<i>1(o)</i>	<b>474.216</b>	475.248
Trošak prodanih proizvoda		<b>(265.803)</b>	(281.232)
<b>Bruto dobit</b>		<b>208.413</b>	194.016
Ostali prihodi iz poslovanja	<i>2</i>	<b>1.605</b>	1.374
Administrativni troškovi		<b>(49.526)</b>	(52.504)
Troškovi distribucije		<b>(146.105)</b>	(129.940)
Amortizacija goodwill-a		<b>-</b>	(54)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>14.387</b>	12.892
Neto financijski troškovi	<i>5</i>	<b>(12.825)</b>	(13.605)
<b>Dobit/(gubitak) prije poreza</b>		<b>1.562</b>	(713)
Porez na dobit	<i>6</i>	<b>(863)</b>	(943)
<b>Dobit/(gubitak) za godinu</b>		<b>699</b>	(1.656)
Osnovna dobit/(gubitak) po dionici (u kn)	<i>15</i>	<b>1,62</b>	(3,84)

Bilješke na stranicama 10 – 28 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.



# Magma d.d.

## Konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2004.

	Bilješka	2004. 000' kn	Izmijenjeno 2003. 000' kn
<b>IMOVINA</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	7	146.304	141.056
Nematerijalna imovina		-	(1.752)
Ostala ulaganja	8	4	4
Dani krediti	10(a)	-	735
Potraživanja	12(a)	1.060	2.297
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>147.368</b>	<b>142.340</b>
<b>Zalihe</b>			
Zalihe	11	68.819	69.510
Dani krediti	10(b)	652	499
Potraživanja	12(b)	52.051	57.309
Ostala imovina		-	327
Novac i novčani ekvivalenti	13	4.480	9.861
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>126.002</b>	<b>137.506</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>273.370</b>	<b>279.846</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
Dionički kapital	14(a)	43.162	43.162
Revalorizacijska rezerva	14(b)	29.686	29.148
Zakonske rezerve		1.148	1.140
Tečajne razlike po konverziji		666	305
Akumulirani gubici		(28.060)	(28.751)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>46.602</b>	<b>45.004</b>
<b>OBVEZE</b>			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	16(a)	34.131	42.062
Odgođena porezna imovina i obveze	9	54	24
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>34.185</b>	<b>42.086</b>
<b>Dobavljači i ostale obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	17	101.074	110.376
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	16(b)	91.494	81.681
Obveza poreza na dobit		15	699
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>192.583</b>	<b>192.756</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>273.370</b>	<b>279.846</b>

Ove konsolidirane financijske izvještaje odobrila je Uprava 10. ožujka 2005., a potpisuju ih:

Gojanko Fižulić  
Predsjednik Uprave

Sanja Biočić  
Financijski direktor

Bilješke na stranicama 10 – 28 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Konsolidirano izvješće o promjenama u glavnici za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.

	Dionički kapital	Revalorizacijska rezerva	Zakonske rezerve	Tečajne razlike po konverziji	Akumulirani gubici	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
Stanje 1. siječnja 2003. (prema prethodnom izvještaju)	43.162	17.897	454	10	(27.841)	33.682
Prepravljena amortizacija (Bilješka 24)	-	(1.074)	-	-	1.074	-
Na dan 1. siječnja 2003. (izmijenjeno)	43.162	16.823	454	10	(26.767)	33.682
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2002.	-	15.153	-	-	-	15.153
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(2.383)	-	-	-	(2.383)
Otpis revaloriziranih sredstava	-	(87)	-	-	-	(87)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	686	-	(686)	-
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	295	-	295
Prepravljena amortizacija (Bilješka 24)	-	(358)	-	-	358	-
Gubitak za godinu	-	-	-	-	(1.656)	(1.656)
Stanje 31. prosinca 2003. (izmijenjeno)	43.162	29.148	1.140	305	(28.751)	45.004
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2003.	-	5.630	-	-	-	5.630
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(3.904)	-	-	-	(3.904)
Otuđenje revaloriziranih sredstava	-	(1.188)	-	-	-	(1.188)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	8	-	(8)	-
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	361	-	361
Dobit za godinu	-	-	-	-	699	699
Stanje 31. prosinca 2004.	43.162	29.686	1.148	666	(28.060)	46.602

Bilješke na stranicama 10 - 28 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**Magma d.d.**  
**Konsolidirano izvješće o novčanom toku**  
*za godinu koja je završila 31. prosinca 2004.*

	<i>Bilješka</i>	2004.	2003.
		000' kn	000' kn
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit/(gubitak) prije poreza		1.562	(713)
Usklađivanja za:			
Amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme		27.704	22.017
Otpuštanje revalorizacijske rezerve		(3.904)	(2.383)
Otpis revalorizirane imovine		(1.188)	(67)
Amortizaciju nematerijalne imovine		-	90
Amortizaciju negativnog goodwilla		-	(36)
Otpuštanje negativnog goodwilla		(1.752)	-
Trošak kamata		10.322	9.874
Prihod od kamata		(33)	(184)
(Dobit)/gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(710)	66
(Smanjenje)/povećanje rezervacija za zalihe		(658)	1.089
Povećanje rezervacija za sumnjiva i sporna potraživanja		728	151
Otpis potraživanja od kupaca		2.664	-
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme ( <i>na sitni inventar</i> )		134	244
Oslobodena zamrznuta sredstva		327	591
Tečajne razlike po konverziji osnovnih sredstava		1.013	1.071
Tečajne razlike po konverziji obveze za odgođeni porez		3	(2)
Tečajne razlike po konverziji		361	295
		<hr/>	<hr/>
<i>Dobit od poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>		36.573	32.103
Smanjenje/(povećanje) zaliha		1.349	(11.933)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		3.396	(9.737)
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(10.835)	30.833
		<hr/>	<hr/>
<i>Novac ostvaren u poslovanju</i>		30.483	41.266
Plaćeni porez na dobit		(1.547)	(858)
Plaćene kamate		(8.789)	(10.200)
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac od poslovnih aktivnosti</i>		20.147	30.208
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(32.847)	(43.191)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		5.088	1.078
Primici od kamata		33	532
Dani depoziti		(110)	-
Otplata danih kredita		543	-
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>		(27.293)	(41.581)
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Depoziti dani za financijski leasing		(117)	(2.297)
Primljeni/(otplaćeni) zajmovi		1.882	14.683
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac iz financijskih aktivnosti</i>		1.765	12.386
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima</b>		(5.381)	1.013
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		9.861	8.848
		<hr/>	<hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	13	4.480	9.861
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranicama 10 - 28 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Bilješke (čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvješća)

### 1 Značajne računovodstvene politike

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2004. uključuju konsolidirane financijske izvještaje Magma d.d. ("Društvo"), društva osnovanog i sa sjedištem u Hrvatskoj i njegovih podružnica (zajedno "Grupa"). Društvo je matično društvo Grupe, s registriranim sjedištem u Zagrebu, Hrvatska. Osnovna djelatnost Grupe je maloprodaja i veleprodaja proizvoda za potrošače.

Sljedeće računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane prilikom revizije stavki koje su smatrane materijalnim u financijskim izvještajima.

#### (a) Izjava o usklađenosti

Konsolidirani financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), objavljenim od strane Međunarodnog odbora za računovodstvene standarde ("Odbor"), trenutno važećim tumačenjima objavljenim od strane Odbora za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja pri Međunarodnom odboru za računovodstvene standarde i u skladu s hrvatskim Zakonom o računovodstvu, osim za amortizaciju nekretnine, postrojenja i opreme, kako je navedeno u bilješci 1(f)(iv).

#### (b) Osnove pripreme

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn) zaokruženo na najbližu tisuću.

Financijski izvještaji izrađeni su sukladno konvenciji povijesnog troška izuzevši financijske instrumente vrednovane po fer vrijednosti u skladu s MRS 39 Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje te izuzevši:

- povećanje tržišne vrijednosti dugotrajne imovine kako je navedeno u bilješci 1f (iii), te
- revalorizaciju dugotrajne imovine koja je u cijelosti otpisana u 2003. godini kako je navedeno u bilješci 1f (iv).

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane te su, osim u slučaju korekcije početnog stanja kako je navedeno u bilješci 24, iste politike korištene u prethodnom razdoblju.

Ovi financijski izvještaji pripremljeni su na pretpostavci neograničenog vremena poslovanja.

#### (c) Osnove konsolidacije

##### (i) Podružnice

Podružnice su poduzeća pod kontrolom Grupe. Grupa ima kontrolu kad može, izravno ili neizravno, upravljati financijskim i poslovnim aktivnostima društva, na način da ostvari korist iz njihovog poslovanja. Financijski izvještaji podružnica su uključeni u konsolidirane financijske izvještaje od dana kada je Grupa stekla kontrolu, do datuma prestanka kontrole. Lista podružnica Grupe je prikazana u bilješci 22.

##### (ii) Transakcije eliminirane na konsolidaciji

Stanja i transakcije među članicama Grupe te sva nerealizirana dobit iz transakcija među članicama Grupe, eliminirani su pri konsolidaciji financijskih izvještaja. Nerealizirana dobit iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli i zajedničkim društvima gdje Grupa dijeli kontrolu s drugim vlasnicima eliminirana je do razine udjela Grupe u takvim društvima. Nerealizirana dobit ostvarena iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli, eliminirana je umanjnjem ulaganja u to društvo. Nerealizirani gubici eliminiraju se na isti način kao i nerealizirana dobit, ali samo do iznosa koji ne predstavlja trajno umanjnje imovine.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (d) Financijski izvještaji Grupe

Financijski izvještaji su pripremljeni za Grupu. Grupa obuhvaća Društvo i njegove podružnice. Financijski izvještaji Grupe prikazuju konsolidirane financijske izvještaje poslovanja Društva i njegovih podružnica.

#### (e) Strane valute

##### (i) Transakcije u stranim valutama

Transakcije u stranim valutama izražene su u kunama upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka. Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u kune upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

##### (ii) Financijski izvještaji inozemnih subjekata

Financijski izvještaji inozemnih podružnica su prevedeni u kune za potrebe konsolidacije kako slijedi:

- a) imovina i obveze su preračunate upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance;
- b) prihodi i troškovi i novčani tokovi su preračunati po prosječnom tečaju za razdoblje, osim u slučaju da inozemni subjekt djeluje u uvjetima hiperinflacijske privrede, u kojem slučaju se stavke prihoda i troškova trebaju preračunati upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance; te su
- c) sve proizašle tečajne razlike klasificirane kao zaseban dio (tečajne razlike po konverziji) kapitala i rezervi sve do otuđenja neto ulaganja. U trenutku otuđenja inozemne podružnice, razlike se priznaju u računu dobiti i gubitka kao dio dobiti ili gubitka od otuđenja.

#### (f) Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Imovina u vlasništvu

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješci 1(I).

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Uredski namještaj	7 – 10 godina

Ukoliko dijelovi nekretnine, postrojenja i opreme imaju različiti korisni vijek trajanja, isti se tretiraju kao zasebni dijelovi nekretnine, postrojenja ili opreme. Naknadni izdaci koji su uzrokovani zamjenom dijela nekretnine, postrojenja i opreme koja se tretira kao zasebni dio, uključujući i trošak inspekcije i ispitivanja, kapitaliziraju se. Ostali naknadni izdaci su kapitalizirani samo kada povećavaju buduće ekonomske koristi pripadajuće nekretnine, postrojenja i opreme. Svi ostali izdaci su u računu dobiti i gubitka kao trošak u razdoblju u kojem su nastali.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (f) *Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)*

##### (ii) *Unajmljena imovina*

Najam u kojem Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma umanjeno za trošak amortizacije (vidi 1f (i)) i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 1 (l)).

##### (iii) *Revalorizacija*

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se minimalizirala razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Društva su zadnji puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašteni sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvještajima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška, ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

##### (iv) *Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004. i 2003. godine*

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješki 1(f)(i). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješki 1(f)(i), te se odgovarajući iznos iz revalorizacijskih rezervi otpušta u račun dobiti i gubitka.

#### (g) *Nematerijalna imovina*

##### (i) *Goodwill*

U slučaju kada fer vrijednost naknade za kupljeno društvo prelazi fer vrijednost pojedinačne neto imovine, razlika se smatra goodwillom. Goodwill se iskazuje po trošku nabave umanjenom za akumuliranu amortizaciju, te se amortizira korištenjem linearne metode tijekom očekivanog vijeka trajanja od pet godina.

##### (ii) *Negativan goodwill*

U slučaju kada fer vrijednost naknade za kupljeno sredstvo manja od fer vrijednosti pojedinačne neto imovine, razlika se smatra negativnim goodwill-om.

U visini u kojoj se negativni goodwill ne odnosi na prepoznatljive očekivane buduće gubitke i rashode koji se mogu pouzdano izmjeriti na datum stjecanja, negativni goodwill se priznaje kao prihod u računu dobiti i gubitka na sljedeći način:

- a) iznos negativnog goodwilla koji ne prelazi fer vrijednosti stečene prepoznatljive nemonetarne imovine se sustavno priznaje kao prihod tijekom preostalog ponderiranog prosječnog vijeka upotrebe prepoznatljive stečene imovine koja podliježe amortizaciji; i
- b) iznos negativnog goodwilla koji prelazi fer vrijednost stečene prepoznatljive nemonetarne imovine se odmah priznaje kao prihod.

Na dan 16. prosinca 2004. Društvo je pripojilo MTC d.o.o., a njegov negativni goodwill je priznat u računu dobiti i gubitka kao prihod.

# **Magma d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(h) Financijski instrumenti**

##### **(i) Dani krediti koje je kreirala Grupa**

Dani krediti koje je kreirala Grupa predstavljaju financijsku imovinu koju je Grupa stvorila pružajući novac direktno kupcima, a iskazana su po trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednosti, kao što je objašnjeno u bilješci 1(l).

U trenutku spoznaje da ne postoji mogućnost naplate kredita, isti se otpisuje. Ako se naknadno iznos umanjenja vrijednosti smanji i smanjenje se objektivno veže uz događaj koji je nastao nakon umanjenja vrijednosti, umanjenje vrijednosti ili rezervacija se ukida kroz račun dobiti i gubitka do razine tog umanjenja.

Dani krediti koje je kreirala Grupa isknižavaju se iz knjiga Grupe na dan kada je Grupa prenijela svoja prava.

##### **(ii) Ulaganja**

Ulaganja Grupe, osim ulaganja u podružnice i povezana društva, su klasificirana kao raspoloživa za prodaju i prikazana prema fer vrijednosti. Svako povećanje ili smanjenje vrijednosti je prikazano kao prihod ili trošak u računu dobiti i gubitka. Ulaganja se priznaju/prestaju priznavati od strane Grupe na dan kada se obvezuje na kupnju/prodaju ulaganja.

#### **(i) Zalihe**

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

#### **(j) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja**

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti, kao što je objašnjeno u bilješci 1(l).

#### **(k) Gotovina i ekvivalenti gotovine**

Novac i novčani ekvivalenti, za potrebe bilance i izvještavanja o novčanom toku, sastoje se od novca u blagajni, čekova i novca na računima banaka.

#### **(l) Umanjenje imovine**

Knjigovodstvena vrijednost imovine Grupe, izuzev nekretnina, postrojenja i opreme, zaliha i odgođene porezne imovine, pregledava se na dan bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. U slučaju da ista postoji, procjenjuje se nadoknadivi iznos te imovine.

Nadoknadivi iznos je veći iznos između neto prodajne cijene i vrijednosti u upotrebi. Kod određivanja vrijednosti imovine u upotrebi, predviđeni budući novčani tokovi se diskontiraju na njihovu sadašnju vrijednost, korištenjem odgovarajuće diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnje tržišne procjene vremenske vrijednosti novca i rizika karakterističnih za tu imovinu. Za imovinu koja ne stvara dovoljno neovisnih novčanih tokova, nadoknadivi iznos se procjenjuje za jedinicu koja stvara novčani tok, a kojoj to pojedino sredstvo pripada.

# **Magma d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(m) Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate**

Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate su iskazana po trošku. Dugoročne obveze koje dospijevaju u roku do godine dana prikazuju se kao kratkoročne obveze. Obveze za kamate se priznaju temeljem ugovora u razdoblju na koje se odnose, a prikazuju se kao ostale obveze.

#### **(n) Primanja zaposlenih**

*Doprinosi u obvezni mirovinski fond*

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

#### **(o) Prihodi**

Prihod od prodaje proizvoda i pružanja usluga predstavljaju neto iznos koji je Grupa fakturirala za isporučenu robu i izvršene usluge tijekom godine, umanjeno za porez na dodanu vrijednost.

Prihodi se priznaju u trenutku kada su kupcu preneseni svi značajni rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima, ako Grupa ne zadržava kontrolu nad proizvodima, ako je svotu prihoda moguće izmjeriti, te ako je vjerojatno da će se isporučeni proizvodi i pružene usluge naplatiti.

Plaćanje prema poslovnom najmu prikazano je u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### **(p) Najam**

Plaćanje prema poslovnom najmu prikazano je u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### **(q) Kapitalizacija troškova posudbe**

Troškovi posudbe koji se vežu uz kredite uzete za potrebe financiranja izgradnje materijalne dugotrajne imovine, kapitaliziraju se u skladu s MRS 23 *Troškovi posudbe*.

#### **(r) Neto financijski troškovi**

Neto troškovi financiranja sastoje se od troška kamata za zajmove, troška zateznih kamata, prihoda od kamata na potraživanja, dobiti ili gubitka po tečajnim razlikama te dobiti i gubitka od ulaganja u instrumente raspoložive za prodaju.

Trošak kamata za zajmove priznat je u računu dobiti i gubitka koristeći važeću kamatnu stopu u razdoblju na koje se odnosi.

Prihod od kamata na potraživanja priznat je u računu dobiti i gubitka u razdoblju kada nastaje.



# **Magma d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **1 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(s) Oporezivanje**

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima zemlje u kojoj je registrirano društvo Grupe. Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez.

Tekući porez je iznos očekivanog poreza na dobit koji se odnosi na oporezivu dobit za godinu, koristeći porezne stope koje se primjenjuju na datum bilance.

Odgođeni porez je knjižen korištenjem metode bilančne obveze kojom se prikazuju privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste u porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanom načinu realizacije ili namirenja knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u isključivo visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje neiskorištenog poreznog gubitka. Odgođena porezna imovina umanjena je u visini u kojoj više ne postoji vjerojatnost ostvarenja porezne olakšice.

#### **(t) Usporedne informacije**

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

**Magma d.d.**  
**Bilješke (nastavak)**

**2 Ostali prihodi iz poslovanja**

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Prihod od prodaje dugotrajne imovine	5.088	2.175
Naknada od osiguravajućih društava	240	752
Primljeni rabati	2.423	3.314
Otpuštanje rezervacije za zalihe	1.630	-
Otpuštanje negativnog goodwill-a	1.752	-
Otpis obveza	-	852
Ostalo	1.508	766
	<hr/>	<hr/>
Ukupno ostali prihodi iz poslovanja	12.641	7.859
	<hr/>	<hr/>
Neamortizirana vrijednost prodanih osnovnih sredstava	(4.378)	(2.241)
Otpis potraživanja od kupaca	(2.664)	(640)
Trošak sumnjivih i spornih potraživanja	(728)	(952)
Umanjenje vrijednosti zaliha	(972)	(1.089)
Ostalo	(2.294)	(1.563)
	<hr/>	<hr/>
Ukupno ostali troškovi iz poslovanja	(11.036)	(6.485)
	<hr/>	<hr/>
<b>Neto ostali prihodi iz poslovanja</b>	<b>1.605</b>	<b>1.374</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**3 Troškovi osoblja**

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Bruto nadnice i plaće	58.741	53.615
Doprinosi na plaću	9.450	8.870
	<hr/>	<hr/>
	68.191	62.485
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Prosječan broj zaposlenika tijekom 2004. godine bio je 924 (2003.: 926).

Troškovi osoblja za Društvo uključuju 9.971 tisuća kn (2003.: 9.833 tisuće kn) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond.

Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 4 Trošak amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	18.695	15.735
- 100%-tni otpis dijela novonabavljene imovine	9.009	6.282
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	(3.904)	(2.383)
- otpis revalorizirane imovine	(1.188)	(67)
	<u>22.612</u>	<u>19.567</u>

### 5 Neto finansijski troškovi

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Prihodi od kamata	33	184
Dobici po tečajnim razlikama	12.139	5.576
	<u>12.172</u>	<u>5.760</u>
Troškovi kamata i slični troškovi	(10.322)	(9.874)
Gubici po tečajnim razlikama	(14.675)	(9.491)
	<u>(24.997)</u>	<u>(19.365)</u>
<b>Neto finansijski troškovi</b>	<u><b>(12.825)</b></u>	<u><b>(13.605)</b></u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Porez na dobit

#### (a) Priznat u računu dobiti i gubitka

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Tekući porez	830	917
Odgođeni porez (bilješka 9)	33	26
<b>Porez na dobit</b>	<b>863</b>	<b>943</b>

#### (b) Usklađenje efektivne porezne stope

Sljedeća tabela prikazuje u skladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Dobit/(gubitak) prije poreza	1.562	(713)
Porez na dobit po stopi od 20% (stopa poreza u Hrvatskoj)	312	-
Porezno nepriznati troškovi	1.173	1.288
Neoporezivi prihodi	(614)	(168)
Poticaji za školovanja i stručno usavršavanje	(77)	(86)
Poticaji za investiranje u osnovna sredstva	-	(30)
Odbitak za strana ulaganja	-	(138)
Odbitak za amortizaciju u godini nabave	-	(1.402)
Odgođeni porezni prihod	33	26
Utjecaji različitih poreznih stopa	36	1.453
<b>Porez na dobit</b>	<b>863</b>	<b>943</b>

#### (c) Porezni gubici

Bruto porezni gubici u iznosu od 5.774 tisuće kn (2003.: 6.762 tisuće kn) su raspoloživi za umanj enje buduće porezne osnovice podružnica. Nema poreznih gubitaka u Društvu (2003.: 0 tisuća kn). Porezni gubitak se u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini te Srbiji i Crnoj Gori može prenositi unaprijed idućih pet godina, od godine nastanka gubitaka dok se u Hong Kongu porezni gubitak može prenositi bez vremenskog ograničenja, gdje su društva Grupe djelovala u 2004. godini.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe, niti dozvoljava da se porezni gubici prenose unazad za društva koja su pripojena.

**Magma d.d.**  
**Bilješke (nastavak)**

**7 Nekretnine, postrojenja i oprema**

	Zemljište i zgrade	Ulaganja u imovinu u najmu	Postrojenja, oprema i namještaj	Motorna vozila i plovilo	Sredstva u pripremi	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<b>Nabavna vrijednost</b>						
Na dan 1. siječnja 2004. (izmijenjeno)	63.084	60.180	62.021	16.284	290	201.859
Povećanja	-	1.584	2.237	-	29.026	32.847
Smanjenja	(3.931)	(41)	(1.661)	(3.125)	(134)	(8.892)
Prijenos	259	8.615	17.281	2.871	(29.026)	-
Tečajne razlike	-	(119)	(234)	(739)	-	(1.092)
Na dan 31. prosinca 2004.	59.412	70.219	79.644	15.291	156	224.722
<b>Akumulirana amortizacija</b>						
Na dan 1. siječnja 2004. (izmijenjeno)	4.542	17.607	34.677	3.977	-	60.803
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(5.630)	-	-	(5.630)
Trošak za godinu	1.220	6.772	17.943	1.769	-	27.704
Smanjenja	(448)	(17)	(1.348)	(2.567)	-	(4.380)
Tečajne razlike	-	(9)	(25)	(45)	-	(79)
Na dan 31. prosinca 2004.	5.314	24.353	45.617	3.134	-	78.418
<b>Neto knjigovodstvena vrijednost</b>						
Na dan 31. prosinca 2004.	54.098	45.866	34.027	12.157	156	146.304
Na dan 31. prosinca 2003. (izmijenjeno)	58.542	42.573	27.344	12.307	290	141.056

**Postrojenja i oprema u najmu**

Neto knjigovodstvena vrijednost postrojenja i opreme na dan 31. prosinca 2004. uključuje iznos od 6.876 tisuća kn (2003.: 3.804 tisuće kn) sredstava koja su predmet ugovora o financijskom najmu, a sastoje se od nabavne vrijednosti od 9.364 tisuće kn (2003.: 5.712 tisuća kn) umanjene za akumuliranu amortizaciju od 2.488 tisuća kn (2003.: 1.908 tisuće kn).

**Osiguranje**

Zgrade Grupe dane su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 16 (e)).

**Odbitak za amortizaciju prve godine**

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2003. i 2002. godine kako bi se iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave. Ukupna nabavna vrijednost sredstava amortiziranih u potpunosti na dan 31. prosinca 2003. je bila 6.282 tisuće kn (2002.: 16.121 tisuća kn). Tijekom 2004. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva smanjenjem akumulirane amortizacije za iznos amortizacije koji prelazi amortizaciju po normalnim stopama. Utjecaj u iznosu 5.630 tisuća kuna (2003.: 15.153 tisuća kuna) je knjižen kao revalorizacijska rezerva.

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004. i 2003. godine kako bi iskoristilo poreznu pogodnost 100%-tne amortizacije u prvoj godini. Ukupna nabavna vrijednost sredstava amortiziranih u potpunosti na dan 31. prosinca 2004. iznosila je 9.009 tisuća kn (2003.: 6.282 tisuća kn). Utjecaj potpune amortizacije osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004. godine (u usporedbi s amortizacijom temeljenom na procijenjenom korisnom vijeku trajanja kako je gore navedeno) je 7.858 tisuća kn (2003.: 5.630 tisuće kn) veći trošak amortizacije za tu godinu.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 8 Ostala ulaganja

Ostala ulaganja se odnose na dionice društva koje kotira na burzi i klasificirane su kao raspoložive za prodaju.

### 9 Odgođena porezna imovina i obveze

#### *Priznata odgođena porezna imovina i obveze*

Priznata odgođena porezna imovina i obveze su izvedeni iz slijedećeg:

	Potraživanja		Obveze		Neto	
	2004. 000' kn	2003. 000' kn	2004. 000' kn	2003. 000' kn	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Nekretnine, postrojenja i oprema	(1.012)	(1.078)	1.066	1.102	54	24
Odgođena porezna (imovina)/obveze	(1.012)	(1.078)	1.066	1.102	54	24
Porezno izravnaje	1.012	1.078	(1.012)	(1.078)	-	-
<b>Neto porezne obveze</b>	-	-	54	24	54	24

### 10 Dani krediti

	2004. HRK'000	2003. HRK'000
<b>(a) Dugoročni</b>		
Kredit dan povezanom društvu	-	735
<b>(b) Kratkoročni</b>		
Kredit dan povezanom društvu	192	-
Kredit zaposlenima	134	193
Kredit nepovezanoi stranci	326	306
	652	499

Kredit dan povezanom društvu je uz kamatu od 6% godišnje te je neosiguran. Krediti dani zaposlenima i nepovezanoi stranci su uz kamatu uz 6% godišnje i neosigurani.

**Magma d.d.**  
**Bilješke (nastavak)**

**11 Zalihe**

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Zalihe u skladištima	14.375	19.618
Zalihe u prodavaonicama	48.307	43.556
Marketinški materijal	569	579
Uredski materijal	560	875
Roba na putu	5.006	4.879
Predujmovi za nabavu zaliha	2	3
	<u>68.819</u>	<u>69.510</u>

U vrijednost trgovačke robe u skladištima i prodavaonicama uključen je iznos od 1.200 tisuća kn (2003.: 1.999 tisuća kn) robe koja je prikazana po neto prodajnoj vrijednosti.

**12 Potraživanja**

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
<b>(a) Dugoročna</b>		
Depoziti	1.060	2.297
	<u>1.060</u>	<u>2.297</u>
<b>(b) Kratkoročna</b>		
Bruto potraživanja od kupaca	52.787	58.495
Rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	(5.546)	(4.818)
	<u>47.241</u>	<u>53.677</u>
Neto potraživanja od kupaca	47.241	53.677
Kratkoročni depoziti (garancije)	493	358
Unaprijed plaćeni troškovi	2.173	1.179
Troškovi budućeg razdoblja	1.154	568
Ostala potraživanja	280	1.347
Potraživanja za PDV	710	-
Ostali krediti	-	180
	<u>52.051</u>	<u>57.309</u>

Dugoročni depoziti se odnose na depozite za financijski leasing.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 13 Novac i novčani ekvivalenti

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Kunski računi	1.495	2.379
Devizni računi	919	720
Blagajna	68	156
Čekovi i mjenice	1.998	6.606
	<hr/>	<hr/>
	4.480	9.861
	<hr/>	<hr/>

### 14 Dionički kapital

#### (a) Dionički kapital

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Dionički kapital	43.162	43.162
	<hr/>	<hr/>

Dionički kapital se sastoji od 431.621 redovnih dionica (2003.: 431.621 dionicu). Nominalna vrijednost dionice je 100 kn.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

#### (b) Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 17.897 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Društva provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 5.092 tisuća kn (2003.: 2.470 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### (c) Ostale rezerve

Prijenos na ostale rezerve je temeljen na zakonskim odredbama.

#### (d) Tečajne razlike po konverziji

Tečajne razlike po konverziji se sastoje od svih tečajnih razlika nastalih u preračunavanju financijskih izvještaja inozemnih subjekata koji nisu sastavni dio poslovanja Društva.



**Magma d.d.**  
**Bilješke (nastavak)**

**15 Osnovna dobit/(gubitak) po dionici (u kn)**

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Neto dobit/(gubitak) za godinu primjenjiv za obične dionice u 000' kn	699	(1.656)
Ponderirani prosječni broj izdanih dionica	431.621	431.621
<b>Osnovna dobit/(gubitak) po dionici (u kn)</b>	<b>1,62</b>	<b>(3,84)</b>

**16 Zaduženja na koja se obračunavaju kamate**

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
<b>(a) Dugoročni krediti i zajmovi</b>		
Kredit od banaka (osigurani)	26.193	33.600
Ostali krediti (osigurani)	3.734	5.681
Financijski najam	4.044	1.869
Kredit od dobavljača	160	912
	<b>34.131</b>	<b>42.062</b>
<b>(b) Kratkoročni krediti i zajmovi</b>		
Kredit od banaka (osigurani)	65.298	43.395
Kredit od ostalih financijskih institucija (osigurani)	300	2.163
Kredit od dobavljača	680	2.322
Financijski najam	-	16
<b>Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova</b>		
Kredit od banaka (osigurani)	15.975	22.370
Ostali krediti (osigurani)	2.665	1.629
Financijski najam	2.593	1.506
Kredit od dobavljača	3.983	8.280
	<b>91.494</b>	<b>81.681</b>
<b>(c) Ukupno zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>125.625</b>	<b>123.743</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 16 Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

(d) Kamata i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2004. su kako slijedi:

	Ukupno 2004.	1 godina ili manje	1-2 godine	2-5 godina	Više od 5 godina
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<i>Kreditni banaka (osigurani)</i>					
EUR 2.300.813; fiksna 6,25%	6.016	4.974	1.042	-	-
EUR 1.227.101; fiksna 6,25%	1.121	1.121	-	-	-
EUR 229.127; 3-mjesečni Euribor + 5,25%	1.758	1.758	-	-	-
EUR 2.605.000; varijabilna 9%	10.168	10.168	-	-	-
EUR 500.000; varijabilna 9%	1.279	1.279	-	-	-
EUR 1.250.000; varijabilna 8%	2.597	2.597	-	-	-
EUR 1.800.000; varijabilna 8,5%	4.028	3.740	288	-	-
EUR 200.000; 3-mjesečni Euribor + 4,75%	1.534	1.534	-	-	-
EUR 200.000; 3-mjesečni Euribor + 5,25%	1.534	1.534	-	-	-
EUR 123.101; varijabilna 7,5%	944	944	-	-	-
HRK 3.000.000; fiksna 9%	3.000	3.000	-	-	-
EUR 250.000; varijabilna 7,5%	1.918	1.918	-	-	-
EUR 300.000; varijabilna 7,5%	2.301	2.301	-	-	-
EUR 180.000; varijabilna 7,5%	1.381	1.381	-	-	-
EUR 710.000; 3-mjesečni Euribor + 3,625%	5.447	5.447	-	-	-
EUR 108.105; varijabilna 9%	1.733	1.733	-	-	-
HRK 2.516.283; varijabilna 9%	2.516	2.516	-	-	-
EUR 142.000; varijabilna 7,5%	1.089	1.089	-	-	-
EUR 300.000; 3-mjesečni Euribor + 3,625%	1.927	1.927	-	-	-
EUR 148.000; 3-mjesečni Euribor + 4,75%	1.135	1.135	-	-	-
HRK 8.000.000; min 6,8%	3.200	3.200	-	-	-
EUR 108.105; varijabilna 9%	1.734	1.734	-	-	-
EUR 1.500.000; fiksna 3,5%	11.507	2.142	2.219	7.146	-
EUR 1.000.000; 1-mjesečni Euribor + 4%, varijabilno	7.032	1.663	1.533	3.836	-
EUR 534.000; 3-mjesečni Euribor + 3,5%	1.133	1.133	-	-	-
EUR 1.900.000; 3-mjesečni Euribor + 3,5%	10.446	3.158	2.915	4.373	-
HRK 18.000.000; 6-mjesečni Euribor + 2,5%, min 6,8%	8.648	8.648	-	-	-
EUR 150.000; fiksna 5,5%	767	767	-	-	-
EUR 100.000; fiksna 5,5%	1.151	1.151	-	-	-
EUR 100.000; fiksna 5,5%	767	767	-	-	-
BAM 800.000; fiksna 8%	3.139	298	1.310	1.531	-
BAM 620.000; fiksna 9%	2.344	2.344	-	-	-
HK\$ 2.988.132; varijabilna 3,5%	2.172	2.172	-	-	-
	<b>107.466</b>	<b>81.273</b>	<b>9.307</b>	<b>16.886</b>	<b>-</b>
<i>Kreditni ostali (osigurani)</i>					
HRK 300.000; fiksna 6%	300	300	-	-	-
EUR 1.032.046; fiksna 10%	3.646	2.665	981	-	-
EUR 140.000; fiksna 5%	644	-	-	644	-
EUR 275.000; fiksna 5%	2.109	-	-	2.109	-
	<b>6.699</b>	<b>2.965</b>	<b>981</b>	<b>2.753</b>	<b>-</b>
<i>Obveze za financijski najam</i>					
Izraženi u EUR-u; fiksna 9-11%	6.582	2.553	2.415	1.614	-
KM 14.004; fiksna 11,5%	55	40	15	-	-
	<b>6.637</b>	<b>2.593</b>	<b>2.430</b>	<b>1.614</b>	<b>-</b>
<i>Kreditni dobavljača</i>					
HRK 2.061.367; fiksna 8,3%	137	137	-	-	-
HRK 6.263.478; fiksna 10%	543	543	-	-	-
EUR 304.317; varijabilna 9%	4.143	3.983	160	-	-
	<b>4.823</b>	<b>4.663</b>	<b>160</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ukupno zaduzenja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>125.625</b>	<b>91.494</b>	<b>12.878</b>	<b>21.253</b>	<b>-</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 16 Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (e) Osiguranja

Kredit i zajmovi su osigurani hipotekama nad zgradama Društva (pogledaj bilješku 7), prostorima u vlasništvu dva glavna dioničara, osnovnim sredstvima povezanog društva Tido d.o.o., i osnovnim sredstvima podružnice.

Društvo je osiguralo i plaća premije osiguranja za zgradu u Jurjevskoj 54, koja je dana kao osiguranje na zajam dan Društvu, a koja je u vlasništvu jednog od dva glavna dioničara.

Nadalje, zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad zalihama Društva, nad potraživanjima Društva iz prodaje kupcima i putem kreditnih kartica (American Express) te nad žiro računima Društva.

#### (f) Neiskorištena sredstva iz zajmova

Na dan 31. prosinca 2004. godine Društvo je imalo 625 tisuća EUR i 7.456 tisuća kn neiskorištenih sredstava iz zajmova. Iznos neiskorištenih sredstava iz zajmova 31. prosinca 2003. godine je iznosio 1.198 tisuća kn i 76 tisuća EUR.

#### (g) Obveze za financijski najam

Obveze za financijski najam dospijevaju kako je navedeno:

	Obveza 2004. 000' kn	Kamata 2004. 000' kn	Glavnica 2004. 000' kn	Obveza 2003. 000' kn	Kamata 2003. 000' kn	Glavnica 2003. 000' kn
Manje od godine dana	3.002	409	2.593	1.773	251	1.522
Između jedne i pet godina	4.315	271	4.044	2.057	188	1.869
Više od pet godina	-	-	-	-	-	-
	<b>7.317</b>	<b>680</b>	<b>6.637</b>	<b>3.830</b>	<b>439</b>	<b>3.391</b>

### 17 Dobavljači i ostale obveze

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Obveze prema dobavljačima	87.005	93.119
Obveze za plaće	3.937	4.090
Obveze za poreze i doprinose	4.046	7.591
Ostale obveze i obračunati troškovi	6.086	5.576
	<b>101.074</b>	<b>110.376</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Financijski instrumenti

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku redovnog poslovanja Društva. Društvo ne koristi derivativne instrumente kako bi umanjili izloženost navedenim rizicima.

#### *Kamatni rizik*

Društvo ima obveze temeljem kredita koje su uzeti uz fiksne i varijabilne kamatne stope. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika. Detalji vezani uz visinu kamata te otplatu kredita prikazani su u bilješci 16.

#### *Kreditni rizik*

Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kredite odobrene povezanim strankama te zaposlenima. Kredit je odobren uz kamatnu stopu 6% godišnje, a nije osiguran kroz instrumente osiguranja plaćanja.

#### *Tečajni rizik*

Društvo se izlaže tečajnom riziku prilikom nabave robe i usluga te uzimanja zajmova denominiranih u stranim valutama. Valute koje podliježu rizicima su prvenstveno EUR i USD. Društvo i Grupa u ovom trenutku nisu zaštićeni od ovog rizika.

#### *Fer vrijednosti*

Po mišljenju Uprave, fer vrijednosti financijske imovine te financijskih obveza se na dan 31. prosinca 2004. prema mišljenju Uprave nije značajnije razlikovala od njihove knjigovodstvene vrijednosti.

### 19 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tablica prikazuje ugovorne iznose vanbilančnih financijskih instrumenata Društva i Grupe

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Garancije		
- u kunama	2.100	1.100
- u stranoj valuti	33.439	13.778
Akreditivi u stranoj valuti	7.061	12.896
	<hr/>	<hr/>
	42.600	27.774
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 19 Ugovorne i potencijalne obveze (nastavak)

#### Obveze za plaćanje operativnog najma:

Društvo ima kapitalne obveze na dan 31. prosinca 2004. u iznosu od 3.551 tisuće kn (2003.: 2.234 tisuće kn). Godišnje obveze po neopozivom najmu su kako slijedi:

	2004. 000' kn	2003. 000' kn
Unutar jedne godine	39.706	27.411
Od jedne do dvije godine	35.856	25.046
Od dvije do tri godine	30.699	20.346
Od tri do četiri godine	25.749	15.863
Od četiri do pet godina	21.502	12.842
Više od pet godina	36.562	24.944
	<hr/>	<hr/>
	190.074	126.452
	<hr/>	<hr/>

Kod velikog broja ugovora o najmu iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu.

U skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, takve obveze po osnovi najma treba voditi kao ugrađeni derivat. Budući da u Hrvatskoj ne postoje tržišni tečajevi za forward ugovore izražene u eurima za razdoblja duža od šest mjeseci, Društvo nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađene opcije. Prema tome, dobitak ili gubitak prikazan u računu dobiti i gubitka, biti će određen tek u trenutku plaćanja najma.

### 20 Potencijalne obveze

Društvo je tuženik u nekoliko pravnih tužbi koje su nastale tijekom redovnog poslovanja Društva. Prema mišljenju managementa, konačni ishod ovih tužbi će biti u korist Društva, pa zbog toga rezervacija nije napravljena.

### 21 Transakcije s povezanim društvom

Povezano društvo je društvo u zajedničkom vlasništvu većinskih dioničara Magma d.d.

Tijekom godine, Društvo nije kupilo robe i usluga od povezanog društva. Ukupne pružene usluge su iznosile 1.405 tisuća kn (2003.: 1.318 tisuća kn). Ukupni zajmovi dani povezanom društvu tijekom 2004. godine iznosili su nula kn (2003.: nula kn).

Tijekom godine, povezano društvo je vratilo 544 tisuća kn (2003.: 1.670 tisuće kn) zajma dobivenog od Društva. Povezano društvo je na dan bilance dugovalo Društvu 192 tisuće kn.

### 22 Društva Grupe

	Država osnutka	Vlasnički udio 2004.	Vlasnički udio 2003.
Magma B d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%	100%
Magma International d.o.o.	Srbija i Crna Gora	100%	100%
MTČ Zagreb d.o.o.	Hrvatska	<b>Pripojeno</b>	100%
Magma International Ltd.	Hong Kong	100%	100%
Magma S d.o.o.	Slovenija	100%	-

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 23 Vlasnička struktura

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2004. bila je kako slijedi:

	Društvo	
	Broj dionica	Vlasnički udio %
Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35
Goranko Fižulić	156.086	36,16
East European Food Fund, Sicaf, Luxembourg	111.914	25,93
South Eastern European New Technology Foundation, Nizozemska	6.733	1,56
	<hr/>	<hr/>
	431.621	100,00
	<hr/>	<hr/>

### 24 Ispravak početnih stanja

#### *Revalorizacija zemlje i zgrada*

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Društvo je trošak amortizacije revalorizacijskog viška za godine od 2000. do 2003. priznavalo u računu dobiti i gubitka. Međutim, odgovarajući dio revalorizacijske rezerve nije bio priznat u račun dobiti i gubitka kako je imovina amortizirana, priznavajući neamortizirani iznos prilikom konačnog otuđenja.

Nadalje, Društvo je u potpunosti amortiziralo određena osnovna sredstva nabavljena tijekom 2002. i 2003. u svrhu korištenja poreznog odbitka koje dozvoljava hrvatski porezni zakon. Takva sredstva su revalorizirana na početku slijedeće financijske godine po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti koju bi imali da su bili amortizirani u skladu s njihovim procijenjenim korisnim vijekom trajanja, kako je navedeno u bilješci 1(f)(i). Ta sredstva su amortizirana u skladu sa stopama navedenim u bilješci 1(f)(i), te je pripadajući iznos otpušten u račun dobiti i gubitka iz revalorizacijskih rezervi. Društvo je prikazalo odgovarajući dio revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka kako je imovina amortizirana, priznavajući neamortizirani iznos prilikom konačnog otuđenja.

Prema tome, Društvo je ispravilo početna stanja kako bi sustavno prikazalo amortizaciju revaloriziranih sredstava i otpuštanje iz revalorizacijskih rezervi.

#### Sažetak ispravka prethodnih godina na akumulirane gubitke i revalorizacijske rezerve

	Revalorizacijske rezerve 000' kn	Akumulirani gubici 000' kn
Stanje na dan 1. siječnja 2003.		
Prema prethodnom izvještaju	17.897	(27.841)
Prepravljena amortizacija	(1.074)	1.074
	<hr/>	<hr/>
Izmijenjeno stanje 1. siječnja 2003.	16.823	(26.767)
	<hr/>	<hr/>
Stanje na dan 31. prosinac 2003.		
Prema prethodnom izvještaju	30.580	(30.183)
Prepravljena amortizacija	(1.432)	1.432
	<hr/>	<hr/>
Izmijenjeno stanje 31. prosinca 2003.	29.148	(28.751)
	<hr/>	<hr/>

**Magma d.d.**

Izvještaj Uprave i financijski  
izvještaji  
31. prosinca 2005.

# Magma d.d.

## Sadržaj

Izvješće Uprave	1-2
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	3
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.	4-5
Račun dobiti i gubitka	6
Bilanca	7
Izvješće o promjenama glavnice	8
Izvješće o novčanom toku	9
Bilješke ( <i>čine sastavni dio financijskih izvještaja</i> )	10-31



# **Magma d.d.**

## **Izvješće Uprave**

Uprava predstavlja financijske izvještaje za Magma d.d., ( Društvo) za godinu koja je završila 31. prosinca 2005. Konsolidirani financijski izvještaji Društva prikazani su zasebno.

### ***Gospodarski pregled***

Ovu godinu svakako obilježava početak pristupnih pregovora za ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju, koji su započeli u listopadu. To je i bio temeljni cilj makroekonomske politike zemlje pri čemu je prioritet davan područjima koje treba uskladiti s kriterijima EU. U tom je kontekstu monetarna politika vođena s prvenstvenim ciljem zadržavanja stabilnosti tečaja i cijena (niske inflacije), a fiskalna politika s temeljnim ciljem obuzdavanja deficita konsolidirane opće države i smanjivanja njegovog udjela u BDP-u.

U takvom okruženju mnogi trendovi u hrvatskom gospodarstvu su u relnom sektoru pozitivni i stabilni. U 2005. godini BDP je 4,1 % veći nego prošle godine. Nakon negativnih trendova početkom godine, od svibnja se, pod utjecajem dobre turističke sezone i bržeg rasta kreditnih plasmana stanovništvu, bilježi brža dinamika rasta prometa u trgovini na malo. Na razini 2005. godine ostvaren realni rast maloprodaje od 2,8%, što je za 0,2 postotna boda brža dinamika u odnosu na 2004. godinu. Naime, u 2005. godini kreditni plasmani povećani su za 13,3 mlrd. kuna, što je za 1,6 postotna boda brži rast od onog zabilježenog u 2004. godini. Spomenuto ubrzavanje rasta prometa u trgovini odrazilo se i na rast bruto dodane vrijednosti trgovine koja je po prvi puta unatrag tri godine, zabilježila ubrzavanje rasta (+4,8%) u odnosu na devet mjeseci 2004. godine (+4,3%).

Kuna u odnosu na prošlu godinu prema euru aprecirala je za 1,3 % (2004.: 7,495169, 2005.: 7,400185). Inflacija je iznosila 3,3 %. Stopa nezaposlenosti je na nivou prošle godine. Izvor: HGK

### ***Operativni i financijski pregled***

2005. godina još je jedna u nizu uspješnih godina u poslovanju Društva. Godina u kojoj je nastavljen snažan organski rast i razvoj kojeg pokreće jasna strategija i vizija.

Višegodišnji dobri poslovni rezultati potvrđuju da stope rasta prihoda i ostalih poslovnih pokazatelja Društva nisu rezultat trenutnih gospodarskih uvijeta već jasne poslovne strategije. Glavni cilj Društva je udovoljiti potrebama kupaca ponudom kvalitetnih proizvoda praćenih vrhunskom uslugom. Te su vrijednosti, uključujući pritom i modernu organizaciju prilagođenu najnovijim trendovima uspješnog poslovanja na području proizvodnje, nabave, distribucije i maloprodaje uvijek na prvom mjestu.

Ukupni poslovni prihodi Društva u 2005. godini iznose 498.331 tisuću kn čime je ostvareno povećanje prodaje od 9 % u odnosu na prethodnu godinu.

U prethodnim godinama Društvo je dio svojih prihoda ostvarivalo iz sporednih djelatnosti koje je tijekom godina postepeno napuštalo da bi ih 2005. godine u potpunosti napustilo. Temeljna djelatnost Društva, maloprodaja, u 2005. godini ostvarila je 84 % ukupnih prihoda Društva, odnosno 417.458 tisuća kn , što je 32% više nego prethodne godine. Maloprodaja je 2005. godinu završila sa ukupno 68 trgovina, ukupne neto površine 19.672 m<sup>2</sup>, raspoređena u 14 gradova Hrvatske.

Udio distribucije u ukupnom prihodu iznosio je u 2005. godini 11 %, odnosno 55.309 tisuća kn. Distribucija je u 2005. godini zabilježila daljnji pad prodaje najvećim dijelom zbog prekida suradnje s dobavljačem Lorentz.

# Magma d.d.

## Izvešće Uprave (*nastavak*)

Izvoz, u najvećem dijelu, povezanim poduzećima porastao je u odnosu na prethodnu godinu 52 % i iznosi 24.236 tisuća kn.

Neto dobit Društva 2005. godine ostvarena je u iznosu od 18.758 tisuća kn i povećana je za 18.393 tisuća kn u odnosu na prethodnu godinu.

### **Zaključak**

Danas je Društvo sve više vertikalno integrirana kompanija fokusirana na konstantan rast na domaćem, ali i svjetskim tržištima, gdje pronalazi mogućnost svoga daljnjeg razvoja. Društvo je danas vlasnik niza svjetskih licenci za regiju i to za plasman TV serija, za proizvodnju i distribuciju video materijala i robe široke potrošnje, te na taj način može maksimalno kontrolirati prihode od istih.

Ulaganje u razvoj vlastitih robnih marki, daljnji razvoj maloprodajne mreže u Hrvatskoj i regiji, te izlazak na svjetsko tržište gdje Društvo nema razvijenu vlastitu maloprodajnu mrežu u nadolazećem razdoblju glavni su pravci razvoja i zadaci koji se postavljaju pred management i Upravu Društva.

### **Nadzorni odbor**

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2005. godine bili su kako slijedi:

Gđa. Biserka Preininger-Fižulić, Predsjednik  
Gosp. William Alastair Hayword Crewdson, Član  
Gosp. Ratko Žurić, Član

### **Upravni odbor**

Članovi Upravnog odbora tijekom 2005. godine bili su kako slijedi:

Gosp. Goranko Fižulić, Predsjednik  
Gđa. Sanja Biočić, Član

Po nalogu Uprave

Goranko Fižulić  
*Predsjednik Uprave*

Sanja Biočić  
*Financijski direktor*

24. veljača 2006.  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

# Magma d.d.

## Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora

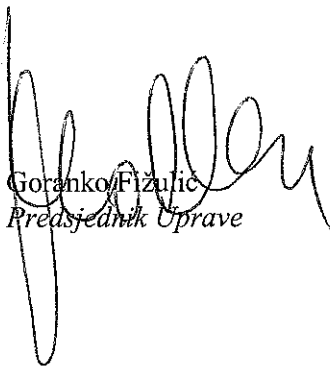
Odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora za pripremu i odobrenje godišnjih financijskih izvještaja.

Uprava je odgovorna za pripremu financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja te novčanog toka za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva, te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj, zajedno s financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Generalnoj skupštini dioničara.

Financijski izvještaji na stranicama 6 do 31 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 24. veljače 2006. te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.



Goranko Fizulic  
*Predsjednik Uprave*



Sanja Biočić  
*Financijski direktor*

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.

Obavili smo reviziju bilance društva Magma d.d. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2005. godine, te pripadajućeg računa dobiti i gubitka, izvješća o promjenama glavnice i novčanog toka za godinu koja je tada završila. Financijski izvještaji su odgovornost Uprave Društva. Naša je odgovornost, temeljem obavljene revizije, izraziti mišljenje o financijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo na način koji omogućuje razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešaka. Revizija obuhvaća provjeru, metodom uzorka, dokaza koji potkrepljuju podatke i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu sveukupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je revizija koju smo obavili pouzdana osnova za izražavanje našeg mišljenja.

1. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004. godine u ukupnom iznosu od 9.009 tisuća kn, kao što je dozvoljeno hrvatskim poreznim zakonom. To nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

S 1. siječnjem 2005. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2004. godine, u iznosu od 7.858 tisuća kn, kako bi ih iskazalo po njihovoj procijenjenoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti kakva bi bila da su tijekom 2004. godine bila amortizirana u skladu s MRS-om 16. Trošak amortizacije obračunate u 2005. godini po tim osnovnim sredstvima umanjio je revalorizacijske rezerve.

Tijekom 2005. godine, Društvo je amortiziralo osnovna sredstva u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

Rezultat istog je da su na dan 31. prosinca 2005. godine nekretnine, postrojenja i oprema Društva iskazani po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti (2004.: podcijenjeni za 7.858 tisuća kn), odgođena porezna obveza je podcijenjena za 3.334 tisuća kn (2004.: 4.537 tisuća kn) a glavnica precijenjena za 3.334 tisuću kn (2004.: podcijenjena za 3.321 tisuću kn).

2. Na dan 1. siječnja 2005. godine, 1. siječnja 2004. godine i 1. siječnja 2003. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine. Ta osnovna sredstva su bila uključena u različite skupine osnovnih sredstava. U skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, kada se sredstvo ili imovina revalorizira, potrebno je revalorizirati cijelu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj sredstvo pripada. Društvo nije revaloriziralo sva osnovna sredstva u odgovarajućim skupinama nekretnina, postrojenja i opreme. Nismo u mogućnosti procijeniti efekt neusklađenosti s MRS-om 16.

## **Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.** **(nastavak)**

3. Društvo amortizira revaloriziranu imovinu u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja, tako da za iznos amortizacije u godini tereti račun dobiti i gubitka i istovremeno otpušta u račun dobiti i gubitka odgovarajući dio revalorizacijskog viška iz revalorizacijskih rezervi. Prilikom otuđenja revalorizirane imovine, preostali iznos u revalorizacijskim rezervama je, shodno tome, oprihodovan u računu dobiti i gubitka.

Navedena politika nije u skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, gdje se prijenosi iz revalorizacijskog viška u zadržanu dobit (ili akumulirane gubitke) ne prikazuju kroz račun dobiti i gubitka već direktno u zadržanoj dobiti (ili akumuliranim gubicima). Rezultat toga je da je dobit Društva poslije oporezivanja na dan 31. prosinca 2005. precijenjena za 5.708 tisuća kn (2004.: 5.092 tisuća kn).

Prema našem mišljenju, osim učinaka na financijske izvještaje u gore navedenim odlomcima 1 do 3, financijski izvještaji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2005. godine, te rezultata njenog poslovanja, promjena glavnice i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum, i u skladu su s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlaštteni revizori  
Centar Kaptol  
Nova Ves 11  
10 000 Zagreb  
Hrvatska

24. veljača 2006.

# Magma d.d.

## Račun dobiti i gubitka

za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

	<i>Bilješka</i>	<b>2005. 000' kn</b>	<b>2004. 000' kn</b>
Prihodi	2(p)	498.331	457.564
Trošak prodanih proizvoda		(268.699)	(266.291)
<b>Bruto dobit</b>		<b>229.632</b>	<b>191.273</b>
Ostali prihodi iz poslovanja	3	1.757	5.834
Administrativni troškovi		(55.080)	(47.675)
Troškovi distribucije		(146.684)	(132.177)
Ostali troškovi iz poslovanja	4	(3.770)	(6.658)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>25.855</b>	<b>10.597</b>
Financijski prihodi	8a	13.928	12.664
Financijski troškovi	8b	(16.561)	(22.203)
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>(2.633)</b>	<b>(9.539)</b>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>23.222</b>	<b>1.058</b>
Porez na dobit	9	(4.464)	(693)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>18.758</b>	<b>365</b>
Osnovna dobit po dionici (u kn)	17	43,46	0,84

Bilješke na stranicama 10-31 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Bilanca

na dan 31. prosinca 2005.

	<i>Bilješka</i>	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	10	136.513	130.248
Ulaganja u podružnice	11	205	205
Ostala ulaganja	12	4	4
Potraživanja	14(a)	3.696	4.931
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>140.418</b>	<b>135.388</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	13	88.245	67.380
Potraživanja	14(b)	46.759	56.468
Novac i novčani ekvivalenti	15	8.878	2.346
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>143.882</b>	<b>126.194</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>284.300</b>	<b>261.582</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Dionički kapital	16(a)	43.162	43.162
Revalorizacijska rezerva	16(b)	31.836	29.686
Zakonske rezerve	16(c)	1.166	1.148
Akumulirani gubici		(7.259)	(25.999)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>68.905</b>	<b>47.997</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate	18(a)	46.090	28.522
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>46.090</b>	<b>28.522</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	19	97.790	101.093
Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate	18(b)	67.802	83.955
Obveza poreza na dobit		3.713	15
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>169.305</b>	<b>185.063</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>284.300</b>	<b>261.582</b>

Bilješke na stranicama 10-31 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Izvešće o promjenama glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

	Dionički kapital 000' kn	Revalorizacijsk a rezerva 000' kn	Zakonske rezerve 000' kn	Akumulira ni gubici 000' kn	Ukupno 000' kn
<b>Na dan 31. prosinca 2003.</b>	<b>43.162</b>	<b>29.148</b>	<b>1.140</b>	<b>(26.356)</b>	<b>47.094</b>
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2003.	-	5.630	-	-	5.630
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(3.904)	-	-	(3.904)
Otuđenje revaloriziranih sredstava	-	(1.188)	-	-	(1.188)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	8	(8)	-
Dobit za godinu	-	-	-	365	365
Ukupno priznati prihod u 2004.	-	538	8	357	903
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>	<b>43.162</b>	<b>29.686</b>	<b>1.148</b>	<b>(25.999)</b>	<b>47.997</b>
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2004.	-	7.858	-	-	7.858
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(5.663)	-	-	(5.663)
Otuđenje revaloriziranih sredstava	-	(45)	-	-	(45)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	18	(18)	-
Dobit za godinu	-	-	-	18.758	18.758
Ukupno priznati prihod u 2005.	-	2.150	18	18.740	20.908
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>43.162</b>	<b>31.836</b>	<b>1.166</b>	<b>(7.259)</b>	<b>68.905</b>



# Magma d.d.

## Izvješće o novčanom toku

za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

	<i>Bilješka</i>	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit prije poreza		23.222	1.058
Usklađivanja za:			
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		21.068	26.049
Otpuštanje revalorizacijske rezerve		(5.663)	(3.904)
Otpis revalorizirane imovine		-	(1.188)
Otpuštanje negativnog goodwilla		-	(1.788)
Trošak kamata		7.764	9.345
Prihod od kamata		(460)	(525)
Gubitak/(Dobit) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		19	(897)
Povećanje/(Smanjenje) rezervacije za zalihe		289	(658)
Povećanje rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja		1.784	728
Otpis potraživanja od kupaca		231	2.664
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme ( <i>na sitni inventar</i> )		1.053	134
Oslobođena zamrznuta sredstva		-	327
		<hr/>	<hr/>
<i>Dobit iz poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>		49.307	31.345
(Povećanje)/Smanjenje zaliha		(21.154)	394
Smanjenje ostalih potraživanja		6.420	6.770
(Smanjenje) ostalih obveza		(4.100)	(8.680)
		<hr/>	<hr/>
<i>Novac ostvaren u poslovanju</i>		30.473	29.829
Plaćeni porez na dobit		(766)	(1.377)
Plaćene kamate		(6.967)	(7.812)
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac od poslovnih aktivnosti</i>		22.740	20.640
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(20.722)	(29.026)
Dani depoziti		(104)	(110)
Osnivanje podružnica Magma S, SLO		-	(67)
Plaćanje registriranog kapitala Magma Int, SiCG		-	(13)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		130	5.089
Primici od kamata		535	52
Dani krediti		(172)	(20)
Otplata danih kredita		2.750	554
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>		(17.583)	(23.541)
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Dani depoziti za financijske najmove		(40)	(117)
Primljeni zajmovi		113.888	112.725
Otplaćeni zajmovi		(112.473)	(115.485)
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac od/(korišten) u financijskim aktivnostima</i>		1.375	(2.877)
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) u novcu i novčanim ekvivalentima</b>		6.532	(5.778)
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		2.346	8.124
		<hr/>	<hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	15	8.878	2.346
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranicama 10-31 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Bilješke (čine sastavni dio financijskih izvještaja)

### 1 Općenito

Magma d.d. ("Društvo") dioničko društvo registrirano i smješteno u Zagrebu, Republika Hrvatska. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, broj 080049595. Osnovna djelatnost Društva je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

### 2 Značajne računovodstvene politike

Sljedeće računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane kod stavki koje su smatrane materijalnim u financijskim izvještajima.

#### (a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), osim amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme kako je opisano u računovodstvenoj politici 2 (e).

Ovi financijski izvještaji napravljeni su samo za Društvo. Konsolidirani financijski izvještaji Društva i njegovih podružnica, koje Društvo također mora pripremiti u skladu s MSFI i hrvatskim zakonom, pripremljeni su zasebno.

Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja (IFRIC) 9 Ponovna procjena ugrađenih derivativa (primjenjiva od 1. lipnja 2006. godine). Tumačenje objašnjava da je tretman ugrađenih derivativa procijenjen od strane subjekta kada subjekt postane stranka u ugovoru, te da je ponovna procjena zabranjena ukoliko ne dođe do promjene prvobitno ugovoreni uvjeta koji značajno mijenjaju novčane tokove koji bi inače bili zahtijevani ugovorom. Društvo nije napravilo analizu utjecaja novog Tumačenja.

#### (b) Osnove pripreme

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je također funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.

Financijski izvještaji izrađeni su sukladno konvenciji povijesnog troška, izuzevši:

- sljedeća imovina i obveze su iskazani po njihovoj fer vrijednosti: derivativni financijski instrumenti, ulaganja namijenjena prodaji te ulaganja klasificirana kao raspoloživa za prodaju (osim onih kojima se ne trguje na aktivnim tržištima, koji se vrednuju po trošku nabave umanjenom za umanjenja vrijednosti),
- povećanje tržišne vrijednosti dugotrajne imovine kako je navedeno u bilješci 2 (e)(v) te
- revalorizaciju dugotrajne imovine koja je u cijelosti otpisana kako je navedeno u bilješci 2(e)(vi).

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, su navedene u bilješci 26 – *Značajne računovodstvene procjene i prosudbe*.

Određeni novi standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda su objavljeni i obvezatna je njihova primjena od 1. siječnja 2006. godine. Društvo se nije odlučilo za njihovu raniju primjenu, te Uprava Društva procjenjuje da isti neće imati nikakav utjecaj na financijska izvješća kad budu prihvaćeni.

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane u svim periodima prikazanim u ovim financijskim izvještajima.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (c) Ulaganja u podružnice

Podružnice su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave.

#### (d) Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

#### (e) Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Imovina u vlasništvu

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješki 2(j). Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu nastalih u razdoblju dok traje izgradnja.

##### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u društvo, i ako se trošak stavke može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

#### (e) Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (iii) Amortizacija

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Uredski namještaj	10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe se pregledavaju godišnje.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (e) *Nekretnine, postrojenja i oprema (continued)*

##### (iv) *Imovina u najmu*

Najam u kojem društvo preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma u trenutku početka najma, umanjenog za trošak amortizacije i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 2 (j)).

##### (v) *Revalorizacija zemlje i zgrada*

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Društva su prvi puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. godine na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlaštení sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška, ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

##### (vi) *Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine*

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješci 2(e)(iii). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješci 2(e)(iii), te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

#### (f) *Nematerijalna imovina*

##### (i) *Negativan goodwill*

U slučaju kada fer vrijednost naknade za kupljeno sredstvo manja od fer vrijednosti pojedinačne neto imovine, razlika se smatra negativnim goodwill-om.

U visini u kojoj se negativni goodwill ne odnosi na prepoznatljive očekivane buduće gubitke i rashode koji se mogu pouzdano izmjeriti na datum stjecanja, negativni goodwill se priznaje kao prihod u računu dobiti i gubitka na sljedeći način:

- a) iznos negativnog goodwilla koji ne prelazi fer vrijednosti stečene prepoznatljive nemonetarne imovine se priznaje kao prihod tijekom preostalog ponderiranog prosječnog vijeka upotrebe prepoznatljive stečene imovine koja podliježe amortizaciji; i
- b) iznos negativnog goodwilla koji prelazi fer vrijednost stečene prepoznatljive nemonetarne imovine se odmah priznaje kao prihod.

Na dan 16. prosinca 2004. Društvo je pripojilo MTC d.o.o., a njegov negativni goodwill je priznat u računu dobiti i gubitka kao prihod.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (g) Ulaganja

##### (i) Klasifikacija

Ulaganja, stečena prvenstveno za potrebe stvaranja dobiti od kratkoročnih promjena cijena, klasificirana su kao ulaganja namijenjena za trgovanje i uključena u kratkotrajnu imovinu. Takva ulaganja uključuju obveznice i derivativne instrumente, koji se ne smatraju instrumentima zaštite. Iskazuju se po fer vrijednosti, pri čemu se dobit ili gubitak od vrednovanja priznaju u računu dobiti i gubitka.

Kredit i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, osim onih koje Društvo namjerava prodati odmah ili u bližoj budućnosti.

Ulaganja s fiksnim dospeljem koja Društvo ima namjeru i sposobnost držati do dospelja klasificirana su kao ulaganja koja se drže do dospelja i uključena su u imovinu Društva po preostalom dospelju.

Ostala ulaganja, koja mogu biti prodana zbog potreba tekuće likvidnosti, i sve vlasničke vrijednosnice (osim ulaganja u podružnice i pridružena društava) klasificiraju se kao ulaganja raspoloživa za prodaju i uključuju u dugotrajnu imovinu. Ukoliko Uprava ima namjeru držanja ovih ulaganja na period kraći od 12 mjeseci od datuma bilance, ulaganja se uključuju u kratkotrajnu imovinu.

##### (ii) Priznavanje

Financijska imovina koja se drži radi trgovanja, ulaganja koja se drže do dospelja i imovina raspoloživa za prodaju priznaje se na datum transakcije, odnosno na datum kada je Društvo preuzelo obvezu kupnje ili prodaje imovine. Kredit i potraživanja koje je kreiralo Društvo priznaju se na dan kad su preneseni u Društvo.

##### (iii) Iskazivanje

Financijski instrumenti početno se priznaju po trošku nabave, uključujući transakcijske troškove za financijsku imovinu i obveze koji se ne vode po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Transakcijski troškovi koji se direktno vežu uz financijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka se priznaju direktno u troškove.

Financijski instrumenti klasificirani kao raspoloživi za prodaju se naknadno mjere po fer vrijednosti (osim vlasničkih vrijednosnica kojima se ne trguje i čiju se fer vrijednost ne može pouzdano odrediti), pri čemu se dobit ili gubitak priznaje direktno u glavnici, izuzevši gubitke od umanjenja vrijednosti te, u slučaju monetarnih stavaka, kao što su obveznice, dobitaka i gubitaka od tečajnih razlika.

Fer vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i ulaganja raspoloživih za prodaju je njihova zaključna kotirana tržišna cijena na datum bilance.

Kredit i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospelja se naknadno mjere po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjenja vrijednost (računovodstvena politika 2(j)). Amortizirani trošak se izračunava primjenom metode efektivne kamatne stope.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti imovine koja se drži radi trgovanja i ulaganja raspoloživih za prodaju uključuju se u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastanu. Kada takva ulaganja nose kamatu, kamata koja se obračunava korištenjem efektivne kamatne stope, priznaje se u računu dobiti i gubitka.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (g) Ulaganja (nastavak)

##### (iv) Prestanak priznavanja

Financijska imovina se prestaje priznavati kad Društvo prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu. Financijska imovina se prestaje priznavati kad su prava ostvarena, dospjela ili predana. Financijska obveza se prestaje priznavati kada više ne postoji.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, imovina raspoloživa za prodaju i ulaganja koja se drže do dospelosti prestaju se priznavati te se potraživanja od kupaca priznaju na datum kada Društvo preuzme obvezu prodaje imovine. Društvo koristi posebne metode kojima utvrđuje dobitke ili gubitke nastale prilikom prestanka priznavanja.

Kredit i potraživanja koje je kreiralo Društvo prestaju se priznavati na datum kada Društvo prenese svoja prava.

Kada se imovina raspoloživa za prodaju prestane priznavati, kumulirani dobitci ili gubici koji su ranije bili priznati u glavnici, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

#### (h) Zalihe

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode ponderirane prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

#### (i) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja se iskazuju po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti, kao što je objašnjeno u bilješki 2(j).

#### (j) Umanjenje vrijednosti

Knjigovodstveni iznos imovine Društva, osim zaliha (računovodstvena politika 2 (h)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 2(t)) pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos. Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Priznati gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na pojedine jedinice koje stvaraju novac raspoređuju se tako da prvo umanje knjigovodstvenu vrijednost goodwilla raspoređenog na jedinicu koja stvara novac (ili grupu jedinica), a nakon toga proporcionalno umanjuju knjigovodstvenu vrijednost ostale imovine unutar jedinice (ili grupe jedinica).

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (j) Umanjenje vrijednosti (nastavak)

##### (i) Izračunavanje nadoknadive vrijednosti

Nadoknadivi iznos ulaganja Društva koja se drže do dospijea te potraživanja vrednovanih po amortiziranom trošku utvrđuje se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom (odnosno, efektivnom kamatnom stopom izračunatom prilikom početnog priznavanja te financijske imovine). Kratkotrajna potraživanja se ne diskontiraju.

Nadoknadivi iznos ostale imovine je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih novčanih primitaka i izdataka koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisno određive novčane primitke i izdatke, nadoknadivi iznos se određuje temeljem grupe sredstava kojoj ta imovina pripada.

##### (ii) Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na potraživanja koja se iskazuju po amortiziranom trošku, ukida se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nastalim nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat.

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na ostalu imovinu ukida se ukoliko postoji indikacija da gubitak od umanjenja vrijednosti više ne postoji i da je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se do iznosa koji ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

#### (k) Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti, za potrebe bilance i izvještavanja o novčanom toku, sastoje se od novca u blagajni, čekova i novca na računima banaka, te visokolikvidna ulaganja sa značajnim rizicima promjene vrijednosti i originalnim dospjećima tri mjeseca ili manje od datuma nabave.

#### (l) Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate

Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate se početno priznaju po trošku, koji čini fer vrijednost primljenog novca, umanjeno za pripadajuće transakcijske troškove. U budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope. Sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja zaduzenja na osnovi efektivne kamatne stope.

#### (m) Rezervacije

Rezervacije se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu. U slučaju kada Društvo očekuje nadoknadu za iznos koji je rezerviran, takve se nadoknade priznaju kao zasebna imovinska stavka, no tek kada takva nadoknada postane doista izvjesna.

#### (n) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze

Obveze prema dobavljačima se početno mjere po fer vrijednosti, a naknado po amortiziranom trošku.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (o) *Primanja zaposlenih*

##### (i) *Doprinosi u obvezni mirovinski fond*

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

##### (ii) *Bonusi*

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, odnosno ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja.

Za obveze za bonuse se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

#### (p) *Prihodi*

Prihodi od prodaje proizvoda se priznaju kada su na kupca preneseni značajni rizici i koristi vlasništva. Porezi, diskonti i količinski popusti se isključuju iz prihoda. Rezervacije za popuste dane kupcima priznaju se u razdoblju kad je priznata prodaja, prema uvjetima iz ugovora.

Prihodi od usluga se priznaju u razdoblju u kojem su usluge izvršene u skladu s postotkom dovršenosti na dan bilance.

#### (q) *Plaćanje prema poslovnom najmu*

Plaćanje prema poslovnom najmu prikazano je u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### (r) *Financijski prihodi i troškovi*

Financijski prihodi i troškovi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i dobitke i gubitke na derivativne instrumente koji se priznaju u računu dobiti i gubitka.

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je dividenda primljena.

#### (s) *Dividends*

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od dioničara Društva.

#### (t) *Oporezivanje*

Porez na dobit obračunava se temeljem prijavljenih prihoda prema zakonima i propisima zemlje u kojoj je Društvo registrirano.

Porez na dobit sadrži tekući porez i odgođeni porez. Porez na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka osim poreza koji se odnosi na stavke unutar glavnice, kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.



# Magma d.d.

## Bilješke *(nastavak)*

### 2 Značajne računovodstvene politike *(nastavak)*

#### *(t) Oporezivanje (nastavak)*

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Privremene razlike ne priznaju se za: početno priznavanje imovine ili obveze koja ne utječe na računovodstvenu niti na oporezivu dobit i ulaganja u podružnice ukoliko će privremene razlike biti ukinute u predviđivoj budućnosti. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje imovine. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

#### *(u) Usporedne informacije*

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Ostali prihodi iz poslovanja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Prihod od prodaje dugotrajne imovine	-	897
Naknada od osiguravajućih društava	266	240
Ostalo	1.491	1.279
Otpuštanje rezervacije za zalihe	-	1.630
Otpuštanje negativnog goodwill-a	-	1.788
	<u>1.757</u>	<u>5.834</u>

### 4 Ostali troškovi iz poslovanja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Gubitak od prodaje osnovnih sredstava	19	-
Neamortizirana vrijednost prodanih osnovnih sredstava	1.053	-
Otpis potraživanja od kupaca	231	2.664
Trošak sumnjivih i spornih potraživanja	-	728
Umanjenje vrijednosti zaliha	667	972
Ostalo	1.800	2.294
	<u>3.770</u>	<u>6.658</u>

### 5 Troškovi osoblja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Bruto nadnice i plaće	62.524	54.824
Doprinosi na plaću	10.324	9.115
	<u>72.848</u>	<u>63.939</u>

Prosječni broj zaposlenih u Društvu tijekom 2005. bio je 921 (2004.: 864).

Troškovi osoblja u Društvu uključuju 11.923 tisuća kuna (2004.: 10.603 tisuća kuna) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond.

Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Troškovi poslovanja po prirodi

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Troškovi sirovina i potrošnih materijala	268.699	266.291
Troškovi osoblja (Bilješka 5)	72.848	63.939
Najam	35.592	25.788
Trošak amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme (Bilješka 7)	15.405	20.957
Troškovi materijala	4.717	5.016
Troškovi reprezentacije	1.170	1.244
Troškovi vozila	8.250	8.921
Troškovi provizije po kreditnim karticama, osiguranja i ostalih usluga	11.092	11.490
Troškovi održavanja	4.940	3.440
Troškovi reklame	18.842	13.570
Ostali troškovi zaposlenika	7.383	6.536
Troškovi putovanja	3.794	3.926
Troškovi komunalija	11.460	9.501
Ostali troškovi	6.271	5.524
	<u>470.463</u>	<u>446.143</u>

### 7 Trošak amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	21.068	17.040
- 100%-tni otpis dijela novonabavljene imovine	-	9.009
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	(5.663)	(3.904)
- otuđenje revalorizirane imovine	-	(1.188)
	<u>15.405</u>	<u>20.957</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 8 Financijski prihodi i troškovi

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>a) Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	460	525
Dobici po tečajnim razlikama	12.322	12.139
Dividende	1.146	-
	<hr/>	<hr/>
Ukupni financijski prihodi	13.928	12.664
	<hr/>	<hr/>
<b>b) Financijski troškovi</b>		
Troškovi kamata i slični troškovi	(7.764)	(9.345)
Gubici po tečajnim razlikama	(8.797)	(12.858)
	<hr/>	<hr/>
Ukupni financijski troškovi	(16.561)	(22.203)
	<hr/>	<hr/>

### 9 Porez na dobit

#### *Priznat u računu dobiti i gubitka*

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Porez na dobit	4.464	693
	<hr/>	<hr/>

#### *Uskladenje efektivne porezne stope*

Sljedeća tabela prikazuje uskladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Dobit prije poreza	23.222	1.058
	<hr/>	<hr/>
Porez na dobit po stopi poreza od 20% (2004: 20%)	4.644	211
Porezno nepriznati troškovi	405	1.173
Neoporezivi prihodi	(430)	(614)
Poticaji za školovanja i stručno usavršavanje	(155)	(77)
	<hr/>	<hr/>
Porez na dobit	4.464	693
	<hr/>	<hr/>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	19,2%	65,5%
	<hr/>	<hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište i zgrade	Ulaganja u imovinu u najmu	Postrojenja, oprema i namještaj	Motorna vozila	Sredstva u pripremi	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<i>Nabavna vrijednost ili vrednovanje</i>						
<b>Na dan 1. siječnja 2004.</b>	<b>63.084</b>	<b>57.928</b>	<b>58.387</b>	<b>6.147</b>	<b>290</b>	<b>185.836</b>
Povećanja	-	-	-	-	29.026	29.026
Smanjenja	(3.931)	(41)	(1.470)	(3.125)	(134)	(8.701)
Prijenos	259	8.615	17.281	2.871	(29.026)	-
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>	<b>59.412</b>	<b>66.502</b>	<b>74.198</b>	<b>5.893</b>	<b>156</b>	<b>206.161</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2005.</b>	<b>59.412</b>	<b>66.502</b>	<b>74.198</b>	<b>5.893</b>	<b>156</b>	<b>206.161</b>
Povećanja	-	-	-	-	20.722	20.722
Smanjenja	-	(249)	(5.841)	(586)	-	(6.676)
Prijenos	-	5.179	14.713	716	(20.608)	-
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>59.412</b>	<b>71.432</b>	<b>83.070</b>	<b>6.023</b>	<b>270</b>	<b>220.207</b>
<i>Akumulirana amortizacija</i>						
<b>Na dan 1. siječnja 2004.</b>	<b>4.542</b>	<b>17.378</b>	<b>34.174</b>	<b>3.775</b>	-	<b>59.869</b>
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(5.630)	-	-	(5.630)
Trošak za godinu	1.220	6.347	17.239	1.243	-	26.049
Smanjenja	(448)	(17)	(1.343)	(2.567)	-	(4.375)
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>	<b>5.314</b>	<b>23.708</b>	<b>44.440</b>	<b>2.451</b>	-	<b>75.913</b>
<b>Na dan 1. siječnja 2005.</b>	<b>5.314</b>	<b>23.708</b>	<b>44.440</b>	<b>2.451</b>	-	<b>75.913</b>
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(7.858)	-	-	(7.858)
Trošak za godinu	1.173	6.975	11.611	1.309	-	21.068
Smanjenja	-	(111)	(4.818)	(500)	-	(5.429)
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>6.487</b>	<b>30.572</b>	<b>43.375</b>	<b>3.260</b>	-	<b>83.694</b>
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>						
Na dan 1. siječnja 2004.	58.542	40.550	24.213	2.372	290	125.967
Na dan 31. prosinca 2004.	54.098	42.794	29.758	3.442	156	130.248
<b>Na dan 1. siječnja 2005.</b>	<b>54.098</b>	<b>42.794</b>	<b>29.758</b>	<b>3.442</b>	<b>156</b>	<b>130.248</b>
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>52.925</b>	<b>40.860</b>	<b>39.695</b>	<b>2.763</b>	<b>270</b>	<b>136.513</b>

#### *Postrojenja i oprema u najmu*

Neto knjigovodstvena vrijednost postrojenja i opreme na dan 31. prosinca 2005. uključuje iznos od 10.525 tisuća kn (2004.: 6.876 tisuća kn) sredstava koja su predmet ugovora o financijskom najmu, a sastoje se od nabavne vrijednosti od 15.518 tisuća kn (2004.: 9.364 tisuće kn) umanjene za akumuliranu amortizaciju od 4.993 tisuća kn (2004.: 2.488 tisuća kn).

#### *Osiguranje*

Zgrade Društva dane su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 18 (e)).

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

#### Odbitak za amortizaciju prve godine

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004., 2003. i 2002. godine kako bi se iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave. Ukupna nabavna vrijednost sredstava amortiziranih u potpunosti na dan 31. prosinca 2004. je bila 9.009 tisuća kn (2003.: 6.282 tisuća kn). Tijekom 2005. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva smanjenjem akumulirane amortizacije za iznos amortizacije koji prelazi amortizaciju po normalnim stopama. Utjecaj u iznosu 7.858 tisuća kuna (2004.: 5.630 tisuća kuna) je knjižen kao revalorizacijska rezerva.

### 11 Ulaganja u podružnice

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Magma B d.o.o.	110	110
Magma International d.o.o.	28	28
Magma S d.o.o.	67	67
Magma International Ltd.	-	-
	<hr/>	<hr/>
	205	205
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 12 Ostala ulaganja

Ostala ulaganja se odnose na dionice društva koje kotira na tržištu vrijednosnica i klasificirane su kao raspoložive za prodaju.

### 13 Zalihe

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Zalihe u skladištima	26.071	14.367
Zalihe u prodavaonicama	59.746	46.879
Marketinški materijal	1.524	568
Uredski materijal	670	560
Roba na putu	234	5.006
	<hr/>	<hr/>
	88.245	67.380
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U vrijednost trgovačke robe u skladištima i prodavaonicama uključen je iznos od 1.850 tisuća kn (2004.: 1.200 tisuća kn) robe koja je prikazana po neto prodajnoj vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Potraživanja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
(a) <b>Dugoročna</b>		
Depoziti	1.024	880
Zajmovi povezanim društvima	2.672	4.051
	<hr/> 3.696	<hr/> 4.931
(b) <b>Kratkoročna</b>		
Bruto potraživanja od kupaca	42.381	52.787
Rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	(3.762)	(5.546)
	<hr/> 38.619	<hr/> 47.241
Neto potraživanja od kupaca	38.619	47.241
Potraživanja od povezanih društava	1.214	2.608
Zajmovi povezanim društvima	2.419	3.694
Kratkoročni depoziti (garancije)	-	38
Unaprijed plaćeni troškovi	1.316	1.437
Ostala potraživanja	594	280
Kreditni zaposlenima	213	134
Dani krediti	347	326
Potraživanja za PDV	2.037	710
	<hr/> 46.759	<hr/> 56.468

Dugoročni depoziti se odnose na depozite za financijski najam i najamnine.

Zajmovi povezanim društvima odnose se na kratkoročne zajmove i kratkoročni dio dugoročnih zajmova danih poduzećima Tido d.o.o. i Magma International Ltd., Hong Kong. Oni uključuju zajam u iznosu 972.552 kn (128.587 EUR). Zajam dospijeva 31. prosinca 2005. Kamata je fiksna 6% godišnje i dospijeva zajedno s glavnicom 31. prosinca 2005. Osim toga, u lipnju 2003. ugovori o tri dugoročna zajma potpisana su od strane Magma d.d. i njezine podružnice Magma International Ltd. Hong Kong. Zajmovi dospijevaju u kolovozu 2008. Kamata je fiksna i iznosi 6% godišnje. Osiguranje zajma je plovilo (koja je u vlasništvu Magma International Ltd., Hong Kong) i zadužnice.

Zajmovi zaposlenicima i trećim osobama daju se uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 6%.

Tržišna vrijednost danih zajmova, s fiksnom kamatnom stopom, na dan 31. prosinca 2005. iznosi 4.751 tisuća kn. Tržišna vrijednost temelji se na diskontiranim novčanim tokovima, gdje se koristi prosječna kamatna stopa 4,5%.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 15 Novac i novčani ekvivalenti

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Kunski računi	2.941	686
Devizni računi	4.313	615
Blagajna	39	61
Čekovi i mjenice	1.585	984
	<u>8.878</u>	<u>2.346</u>

Kamata na novac u banci je promjenjiva i iznosi od 0,5% do 1,25% godišnje.

### 16 Dionički kapital

#### (a) Dionički kapital

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Dionički kapital	43.162	43.162

Dionički kapital se sastoji od 431.621 redovnih dionica (2004.: 431.621 dionica). Nominalna vrijednost svake dionice je 100 kn.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

#### (b) Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 15.071 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Društva provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2004., 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 5.708 tisuća kn (2004.: 5.092 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### (c) Zakonske rezerve

Prijenos na zakonske rezerve temelji se na Zakonu o trgovačkim društvima.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Osnovna dobit po dionici

	2005.	2004.
Neto dobit za godinu koja je na raspolaganju redovnim dioničarima (u tisućama kn)	18.758	365
Prosječni broj izdanih dionica	431.621	431.621
<b>Osnovna dobit po dionici (u kn)</b>	<b>43,46</b>	<b>0,84</b>

### 18 Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>(a) Dugoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>41.411</b>	<b>23.352</b>
Osigurani krediti banaka	-	981
Ostali osigurani krediti	4.679	4.029
Financijski leasing	-	160
Kredit od dobavljača	-	-
	<b>46.090</b>	<b>28.522</b>
<b>(b) Kratkoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>44.694</b>	<b>43.079</b>
Osigurani krediti banaka	3.779	300
Kredit od ostalih financijskih institucija (osigurani)	1.636	680
Kredit od dobavljača	-	-
<i>Tekući dio dugoročnih zaduženja na koja se obračunavaju kamate</i>		
Osigurani krediti banaka	13.671	30.695
Ostali osigurani krediti	-	2.665
Financijski leasing	4.022	2.553
Kredit od dobavljača	-	3.983
	<b>67.802</b>	<b>83.955</b>
<b>(c) Ukupno zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>113.892</b>	<b>112.477</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

(d) *Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2005. su kako slijedi:*

	Kamatna stopa (i) %	Ukupno 000' kn	1 godina ili manje 000' kn	1-2 godine 000' kn	2-5 godina 000' kn	Više od 5 godina 000' kn
<b>Osigurani krediti banaka</b>						
EUR 2.750.813; fiksno (iii)	6,25%-7%	5.307	5.307	-	-	-
EUR 15.430.345; varijabilno (i)	5,3%-8,5%	79.786	38.375	14.015	27.396	-
HRK 3.000.000; fiksno (iii)	8%	250	250	-	-	-
HRK 25.000.000 (ii)	5,95%-7,25%	14.433	14.433	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		99.776	58.365	14.015	27.396	-
<b>Ostali osigurani krediti</b>						
HRK 300.000; fiksno (iii)	6%	300	300	-	-	-
EUR 471.640; fiksno (iii)	7%	3.479	3.479	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		3.779	3.779	-	-	-
<b>Financijski leasing</b>						
Denominirano u EUR; fiksno (iv)	9%-11%	8.701	4.022	3.063	1.616	-
<b>Kreditni od dobavljača</b>						
EUR 221.770; fiksno (iii)	6%	1.636	1.636	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>		<b>113.892</b>	<b>67.802</b>	<b>17.078</b>	<b>29.012</b>	

- (i) Većina dugoročnih kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2005. godini.
- (ii) Većina kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR ili na hrvatskoj referentnoj stopi (RS) na komercijalne zapise. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2005. godini.
- (iii) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti, budući da su te obveze kratkoročne.
- (iv) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

#### (e) Osiguranja

Kreditni i zajmovi su osigurani hipotekama nad zgradama Društva (pogledaj bilješku 10), prostorima u vlasništvu dva glavna dioničara, osnovnim sredstvima povezanog društva Tido d.o.o., i osnovnim sredstvima podružnice.

Društvo je osiguralo i plaća premije osiguranja za zgradu u Jurjevskoj 54, koja je dana kao osiguranje na zajam dan Društvu, a koja je u vlasništvu jednog od dva glavna dioničara.

Nadalje, zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad zalihama Društva, nad potraživanjima Društva iz prodaje kupcima i putem kreditnih kartica (American Express) te nad žiro računima Društva.

#### (f) Neiskorištena sredstva iz zajmova

Na dan 31. prosinca 2005. godine Društvo je imalo 42 tisuća EUR i 3.172 tisuća kn. Iznos neiskorištenih sredstava iz zajmova 31. prosinca 2004. godine je iznosio 625 tisuća EUR i 7.456 tisuća kn.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (g) Obveze za financijski najam

Obveze za financijski najam dospijevaju kako je navedeno:

	Obveza 2005. 000' kn	Kamata 2005. 000' kn	Glavnica 2005. 000' kn	Obveza 2004. 000' kn	Kamata 2004. 000' kn	Glavnica 2004. 000' kn
Manje od godine dana	4.511	489	4.022	2.958	405	2.553
Između jedne i pet godina	4.969	290	4.679	4.299	270	4.029
	<u>9.480</u>	<u>779</u>	<u>8.701</u>	<u>7.257</u>	<u>675</u>	<u>6.582</u>

### 19 Dobavljači i ostale obveze

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Obveze prema dobavljačima	79.138	82.949
Obveze prema povezanim društvima	7.871	6.387
Obveze za plaće	4.238	3.682
Obveze za poreze i doprinose	3.225	3.456
Ostale obveze i obračunati troškovi	3.318	4.619
	<u>97.790</u>	<u>101.093</u>

### 20 Financijski instrumenti

#### (i) Faktori financijskih rizika

Društvo je izloženo raznim financijskim rizicima koji su povezani s promjenama u tržišnim cijenama, valutnim i kamatnim stopama. Društvo prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Društva, koristeći instrumente zaštite koji su dostupni na financijskom tržištu. Uprava se bavi upravljanjem rizicima.

#### (ii) Valutni rizik

Društvo posluje na međunarodnim tržištima i izloženo je valutnim rizicima zbog različitih valuta koje se koriste. Osim toga, Društvo ima ulaganja u strane podružnice, vrijednost čijih sredstava je izložena valutnom riziku. Politike koje Društvo trenutno koristi ne uključuju zaštitu od valutnog rizika.

#### (iii) Kamatni rizik

Prihod Društva i novčani tok od poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Većina zaduženja Društva iskazana je prema varijabilnim kamatnim stopama. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika.

#### (iv) Rizik likvidnosti i kreditni rizik

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i radnog kapitala te raspoloživosti financijskih sredstava u obliku kreditnih linija.

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja po raznim kupcima.

Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kreditima odobrenim povezanim strankama te zaposlenicima. Kredit je odobren uz kamatnu stopu 6% godišnje i nije osiguran kroz instrumente osiguranja plaćanja. Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

#### **Derivativni instrumenti**

Operativni novčani tokovi iz poslovanja denominirani u stranoj valuti nisu ekonomski zaštićeni. Krajem godine izloženost Društva kamatnom riziku, koji proizlazi iz određenih zajmova s varijabilnom kamatnom stopom nije ekonomski zaštićena. Društvo trenutno nije zaštićeno od tih rizika.

#### **Procjena fer vrijednosti**

##### *Zaduženja na koja se obračunavaju kamate*

Fer vrijednost se računa na temelju diskontiranih očekivanih budućih novčanih tokova od otplate glavnice i kamata.

##### *Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja / obveze*

Za potraživanja / obveze koje imaju preostali vijek do dospijeca kraći od jedne godine, se smatra da vrijednost odgovara fer vrijednosti. Sva ostala potraživanja / obveze se diskontiraju kako bi se utvrdila fer vrijednost.

Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Društva. Društvo nije koristilo derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tablica prikazuje ugovorne iznose vanbilančnih financijskih instrumenata Društva:

	2005 000' kn	2004 000' kn
Garancije		
- u kunama	2.100	2.100
- u stranoj valuti	47.736	33.439
Akreditivi u stranoj valuti	6.498	7.061
	<hr/>	<hr/>
	56.334	42.600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### Obveze plaćanja poslovnog najma:

Godišnje obveze po neopozivom poslovnom najmu su kako slijedi:

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Unutar jedne godine	36.825	35.145
Od jedne do pet godina	97.826	101.497
Više od pet godina	30.614	36.514
	<hr/>	<hr/>
	165.265	173.156
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kod velikog broja ugovora o najmu iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu.

U skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, takve obveze po osnovi najma treba voditi kao ugrađeni derivat. Budući da je trenutno na hrvatskom tržištu stopa za terminske ugovore u eurima ograničena, Društvo nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost nagrađenog derivata. Prema tome, prihodi i rashodi će biti prikazani u računu dobiti i gubitka pri plaćanju posljednje rate najma.

Društvo ima kapitalne obveze na dan 31. prosinca 2005. u iznosu od 1.314 tisuće kn (2004.: 2.804 tisuće kn).

### 22 Potencijalne obveze

Društvo je tuženik u nekoliko pravnih tužbi koje su nastale tijekom redovnog poslovanja Društva. Prema mišljenju managementa, konačni ishod ovih tužbi će biti u korist Društva, pa zbog toga rezervacija nije napravljena.

Napominjemo da Društvo trenutno vodi spor sa Poreznom upravom i Deviznim inspektoratom. Potencijalna vrijednost tužbe je 2.522 tisuće kn. Društvo je uložilo žalbu na odluku Porezne uprave i Deviznog inspektorata te smatra da će krajnji rezultat biti u korist Društva, te prema tome nisu napravljene rezervacije.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 23 Povezana društva

Povezana društva su druga društva u sklopu Magma Grupe, društvo ("pridružena društva") u zajedničkom vlasništvu većinskih dioničara Magma d.d., izvršni i neizvršni direktori.

Tijekom godine Društvo je prodalo društvima iz Grupe robu u iznosu 24.236 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 2.900 tisuća kn (2004.: 15.019 tisuća kn uz profit od 154 tisuće kn), dugotrajnu imovinu u iznosu od 3 tisuće kn pri čemu je nije ostvarilo dobit (2004.: 1.024 tisuće kn pri čemu je ostvarilo dobit od 187 tisuća kn). Društva Grupe su na dan bilance dugovala Društvu 1.214 tisuće kn (2004.: 2.608 tisuća kn).

Na dan 31. prosinca 2005. Društvo ima dospjelo potraživanje od danih kredita u iznosu od 4.983 tisuća kn. Zajam nosi kamatu od 6% godišnje.

Tijekom godine, Društvo je kupilo robe od jednog od društava u Grupi u iznosu od 79.628 tisuća kn, gdje je društvo u Grupi zaradilo 10.738 tisuća kn dobiti (2004.: 47.535 tisuća kn sa profitom 5.714 tisuća kn) i usluga od društava u Grupi u iznosu od 0 kn (2004.: 0 kn). Na dan bilance Društvo je dugovalo 7.871 tisuće kn (2004.: 6.387 tisuća kn) društvu u Grupi.

#### *Uprava*

Tijekom godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu 1.841 tisuća kn (2004: 2.115 tisuća kn). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja.

#### *Nadzorni odbor*

Tijekom godine Nadzornom odboru su isplaćene naknade u iznosu 999 tisuća kn (2004: 979 tisuća kn). Ukupna naknada Nadzornom odboru je uključena u troškove osoblja.

#### *Transakcije s pridruženim društvima*

Tijekom godine, Društvo nije kupilo robu od pridruženih društava. Ukupne pružene usluge su iznosile 1.097 tisuća kn (2004.: 1.405 tisuća kn).

Tijekom godine, pridruženo društvo je vratio 79 tisuća kn (2004: 544 tisuća kn) zajma dobivenog od Društva. Pridruženo društvo je na dan bilance dugovalo Društvu 108 tisuća kn.

### 24 Vlasnička struktura

Vlasnička struktura bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2005		31. prosinca 2004	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35	156.888	36,35
Goranko Fižulić	156.086	36,16	156.086	36,16
East European Food Fund, Sicaf, Luxembourg	111.914	25,93	111.914	25,93
South Eastern European New Technology Foundation, The Netherlands	6.733	1,56	6.733	1,56
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	431.621	100,00	431.621	100,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 25 Događaji nakon datuma bilance

Društvo je 17. veljače 2006. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo prvu, 30 milijuna kuna vrijednu, tranšu komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa je 75 mil. kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno na naplatu će dospjeti 15. veljače 2007. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za navedeni program biti će između 4,85%-5,05% godišnje dok je prvo izdavanje imalo kamatnu stopu od 4,85%.

### 26 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Uprava je napravila slijedeće procjene, odvojeno od onih koje uključuju procjene, koje imaju najveći utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

#### *Porez na dobit*

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit mogu biti predmet provjere poreznih vlasti.

#### *Priznavanje prihoda*

Na dan 31. prosinca 2005., Društvo je imala rezerviranja za očekivane povrate i ostala umanjena prodaje u iznosu od 706 tisuća kn. Takve procjene su zasnovane na analizama postojećih ugovornih obveza, povijesnih trendova i iskustvu Društva. Uprava vjeruje da su rezerviranja za umanjena prodaje dostatna, temeljem trenutno dostupnih informacija. Kako su ta umanjena zasnovana na procjenama Uprave, mogu se promijeniti ukoliko postanu dostupne točnije informacije. Takve promjene mogu utjecati na rezerviranja priznata u bilanci u budućim razdobljima kao i nivo prodaje priznat u računu dobiti i gubitka u budućim razdobljima.

#### *Umanjenje vrijednosti potraživanja*

Procjena potraživanja radi se na dan bilance (i mjesečno) i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo sa gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, fazu u kojoj je pravni spor, te obzirom na osiguranja plaćanja (npr. mjenica).

#### *Rezerviranja za potencijalne obveze*

Društvo priznaje rezerviranja kao rezultat sporova pokrenutih protiv Društva za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od Društva i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Rezerviranja nisu napravljena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te mišljenja Uprave da, otvoreni sporovi protiv Društva, neće uzrokovati stvaranje značajnih troškova.

**Magma d.d.**

Izvješće Uprave i konsolidirani  
financijski izvještaji  
31. prosinca 2005.



# Magma d.d.

<i>Sadržaj</i>	<i>Stranica</i>
Izvešće Uprave	1-2
Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	3
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.	4-5
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	6
Konsolidirana bilanca	7
Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici	8
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	9
Bilješke ( <i>čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja</i> )	10-35

# Magma d.d.

## Izješće Uprave

Uprava predstavlja konsolidirane financijske izvješaje Magma d.d. ("Društvo") i njegove podružnice (zajednički "Grupa") za godinu koja je završila 31. prosinca 2005. Financijski izvješaji Društva prikazani su zasebno.

### *Gospodarski pregled*

Ovu godinu svakako obilježava početak pristupnih pregovora za ulazak Republike Hrvatske u Europsku uniju, koji su započeli u listopadu. To je i bio temeljni cilj makroekonomske politike zemlje pri čemu je prioritet davan područjima koje treba uskladiti s kriterijima EU. U tom je kontekstu monetarna politika vođena s prvenstvenim ciljem zadržavanja stabilnosti tečaja i cijena (niske inflacije), a fiskalna politika s temeljnim ciljem obuzdavanja deficita konsolidirane opće države i smanjivanja njegovog udjela u BDP-u.

U takvom okruženju mnogi trendovi u hrvatskom gospodarstvu su u realnom sektoru pozitivni i stabilni. U 2005. godini BDP je 4,1 % veći nego prošle godine. Nakon negativnih trendova početkom godine, od svibnja se, pod utjecajem dobre turističke sezone i bržeg rasta kreditnih plasmana stanovništvu, bilježi brža dinamika rasta prometa u trgovini na malo. Na razini 2005. godine ostvaren je realni rast maloprodaje od 2,8%, što je za 0,2 postotna boda brža dinamika u odnosu na 2004. godinu. Naime, u 2005. godini kreditni plasmani povećani su za 13,3 mlrd. kuna, što je za 1,6 postotna boda brži rast od onog zabilježenog u 2004. godini. Spomenuto ubrzanje rasta prometa u trgovini odrazilo se i na rast bruto dodane vrijednosti trgovine koja je po prvi puta unatrag tri godine zabilježila ubrzanje rasta (+4,8%) u odnosu na devet mjeseci 2004. godine (+4,3%).

Kuna u odnosu na prošlu godinu prema euru aprecirala je za 1,3 % (2004.: 7,495169, 2005.: 7,400185). Inflacija je iznosila 3,3%. Stopa nezaposlenosti je na nivou prošle godine. Izvor: Hrvatska Gospodarska Komora.

### *Operativni i financijski pregled*

2005. godina još je jedna u nizu uspješnih godina u poslovanju Društva, godina u kojoj je nastavljen snažan organski rast i razvoj kojeg pokreće jasna strategija i vizija.

I ove je godine povećan učinak poslovanja i ostvaren rast konsolidiranog prihoda koji iznosi 518.528 tisuće kuna, odnosno 9 % više u odnosu na prošlu godinu. Rast ukupnog prihoda prati i rast EBITDA i EBIT-a kao i rast neto dobiti Društva.

Višegodišnji dobri poslovni rezultati potvrđuju da stope rasta prihoda i ostalih poslovnih pokazatelja Društva nisu rezultat trenutnih gospodarskih uvjeta već jasne poslovne strategije. Glavni cilj Društva je udovoljiti potrebama kupaca ponudom kvalitetnih proizvoda praćenih vrhunskom uslugom. Te su vrijednosti, uključujući pritom i modernu organizaciju prilagođenu najnovijim trendovima uspješnog poslovanja na području proizvodnje, nabave, distribucije i maloprodaje uvijek na prvom mjestu.

U prethodnim godinama Društvo je dio svojih prihoda ostvarivalo iz sporednih djelatnosti koje je tijekom godina postepeno napuštalo, da bi ih 2005. godine u potpunosti napustilo. Temeljna djelatnost Društva, maloprodaja, u 2005. godini ostvarila je 84 % ukupnih prihoda Društva, odnosno 417.458 tisuća kn, što je 32% više nego prethodne godine. Maloprodaja je 2005. godinu završila sa ukupno 68 trgovina, ukupne neto površine 19.672 m<sup>2</sup>, raspoređena u 14 gradova Hrvatske.

Udio distribucije u ukupnom prihodu iznosio je u 2005. godini 11 %, odnosno 55.309 tisuća kn. Distribucija je u 2005. godini zabilježila daljnji pad prodaje najvećim dijelom zbog prekida suradnje s dobavljačem Lorentz.

## **Magma d.d.**

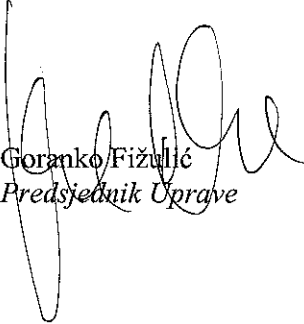
### **Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora**


Uprava je odgovorna za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz konsolidiranog financijskog položaja Grupe, rezultata poslovanja te konsolidiranog novčanog toka za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih konsolidiranih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Grupe, te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti konsolidirane financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Grupa nastaviti s poslovanjem.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj, zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje konsolidirane financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Generalnoj skupštini dioničara.

Konsolidirani financijski izvještaji na stranicama 6 do 35 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 24. veljače 2006. te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

  
Goranko Fižulic  
Predsjednik Uprave

Sanja Biočić  
Član Uprave 

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.

Obavili smo reviziju konsolidirane bilance društva Magma d.d. ("Društvo") na dan 31. prosinca 2005. godine, te pripadajućeg konsolidiranog računa dobiti i gubitka, izvještaja o promjenama glavnice i novčanog toka za godinu koja je tada završila. Konsolidirani financijski izvještaji su odgovornost Uprave Društva. Naša je odgovornost, temeljem obavljene revizije, izraziti mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima.

Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi zahtijevaju da reviziju planiramo i obavljamo na način koji omogućuje razumno uvjerenje o tome da u financijskim izvještajima nema značajnih pogrešaka. Revizija obuhvaća provjeru, metodom uzorka, dokaza koji potvrđuju podatke i objave u financijskim izvještajima. Revizija također obuhvaća ocjenu primijenjenih računovodstvenih načela i značajnih procjena Uprave, kao i ocjenu sveukupne prezentacije financijskih izvještaja. Vjerujemo da je revizija koju smo obavili pouzdana osnova za izražavanje našeg mišljenja.

1. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004. godine u ukupnom iznosu od 9.009 tisuća kn, kao što je dozvoljeno hrvatskim poreznim zakonom. To nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

S 1. siječnjem 2005. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2004. godine, u iznosu od 7.858 tisuća kn, kako bi ih iskazalo po njihovoj procijenjenoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti kakva bi bila da su tijekom 2004. godine bila amortizirana u skladu s MRS-om 16. Trošak amortizacije obračunate u 2005. godini po tim osnovnim sredstvima umanjio je revalorizacijske rezerve.

Tijekom 2005. godine, Društvo je amortiziralo osnovna sredstva u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

Rezultat istog je da su na dan 31. prosinca 2005. godine nekretnine, postrojenja i oprema Društva iskazani po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti (2004.: *podcijenjeni za 7.858 tisuća kn*), odgođena porezna obveza je podcijenjena za 3.334 tisuća kn (2004.: *4.537 tisuća kn*) a glavnica precijenjena za 3.334 tisuću kn (2004.: *podcijenjena za 3.321 tisuću kn*).

2. Na dan 1. siječnja 2005. godine, 1. siječnja 2004. godine i 1. siječnja 2003. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine. Ta osnovna sredstva su bila uključena u različite skupine osnovnih sredstava. U skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, kada se sredstvo ili imovina revalorizira, potrebno je revalorizirati cijelu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj sredstvo pripada. Društvo nije revaloriziralo sva osnovna sredstva u odgovarajućim skupinama nekretnina, postrojenja i opreme. Nismo u mogućnosti procijeniti efekt neusklađenosti s MRS-om 16.

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d. (nastavak)

3. Društvo amortizira revaloriziranu imovinu u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja, tako da za iznos amortizacije u godini tereti račun dobiti i gubitka i istovremeno otpušta u račun dobiti i gubitka odgovarajući dio revalorizacijskog viška iz revalorizacijskih rezervi. Prilikom otuđenja revalorizirane imovine, preostali iznos u revalorizacijskim rezervama je, shodno tome, oprihodovan u računu dobiti i gubitka.

Navedena politika nije u skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, gdje se prijenosi iz revalorizacijskog viška u zadržanu dobit (ili akumulirane gubitke) ne prikazuju kroz račun dobiti i gubitka već direktno u zadržanoj dobiti (ili akumuliranim gubicima). Rezultat toga je da je dobit Društva poslije oporezivanja na dan 31. prosinca 2005. precijenjena za 5.708 tisuća kn (2004.: 5.092 tisuća kn).

Prema našem mišljenju, osim učinaka na konsolidirane financijske izvještaje u gore navedenim odlomcima 1 do 3, konsolidirani financijski izvještaji daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva na dan 31. prosinca 2005. godine, te rezultata njegovog poslovanja i novčanog toka za godinu koja je završila na navedeni datum, i u skladu su s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.



**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlaštene revizori  
Centar Kaptol  
Nova Ves 11  
10 000 Zagreb  
Hrvatska

24. veljače 2006.

# Magma d.d.

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

	<i>Bilješka</i>	<b>2005.</b> <b>000' kn</b>	<b>2004.</b> <b>000' kn</b>
<b>Prihodi</b>	<i>2(p)</i>	<b>518.528</b>	474.216
Trošak prodanih proizvoda		<b>(261.542)</b>	(263.380)
<b>Bruto dobit</b>		<b>256.986</b>	210.836
Ostali prihodi iz poslovanja	<i>3</i>	<b>1.946</b>	5.840
Administrativni troškovi		<b>(72.944)</b>	(49.526)
Troškovi prodaje i distribucije		<b>(146.685)</b>	(146.105)
Ostali troškovi iz poslovanja	<i>4</i>	<b>(4.040)</b>	(6.658)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>35.263</b>	14.387
Financijski prihodi	<i>8a</i>	<b>13.617</b>	12.172
Financijski troškovi	<i>8b</i>	<b>(18.503)</b>	(24.997)
Neto financijski troškovi		<b>(4.886)</b>	(12.825)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>30.377</b>	1.562
Porez na dobit	<i>9</i>	<b>(5.648)</b>	(863)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>24.729</b>	699
Osnovna dobit po dionici (u kn)	<i>17</i>	<b>57,30</b>	1,62

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

**Magma d.d.**  
**Konsolidirana bilanca**  
**na dan 31. prosinca 2005.**

	<i>Bilješka</i>	<b>2005.</b> <b>000' kn</b>	<b>2004.</b> <b>000' kn</b>
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	<i>10</i>	<b>153.954</b>	146.304
Ostala ulaganja	<i>11</i>	<b>4</b>	4
Potraživanja	<i>14(a)</i>	<b>1.534</b>	1.060
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>155.492</b>	147.368
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	<i>13</i>	<b>94.055</b>	68.819
Potraživanja	<i>14(b)</i>	<b>47.772</b>	52.703
Novac i novčani ekvivalenti	<i>15</i>	<b>11.154</b>	4.480
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>152.981</b>	126.002
<b>Ukupna imovina</b>		<b>308.473</b>	273.370
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Dionički kapital	<i>16(a)</i>	<b>43.162</b>	43.162
Revalorizacijska rezerva	<i>16(b)</i>	<b>31.836</b>	29.686
Zakonske rezerve		<b>1.166</b>	1.148
Tečajne razlike po konverziji		<b>(70)</b>	666
Akumulirani gubici		<b>(3.349)</b>	(28.060)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>72.745</b>	46.602
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	<i>18(a)</i>	<b>52.316</b>	34.131
Odgođena porezna obveza	<i>12</i>	<b>763</b>	54
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>53.079</b>	34.185
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	<i>19</i>	<b>98.505</b>	101.074
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	<i>18(b)</i>	<b>80.490</b>	91.494
Obveza poreza na dobit		<b>3.654</b>	15
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>182.649</b>	192.583
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>308.473</b>	273.370

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Konsolidirani izvještaj o promjenama u glavnici za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.

	Dionički kapital	Revalorizacijska rezerva	Zakonske rezerve	Tečajne razlike po konverziji	Akumulirani gubici	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
Stanje 1. siječnja 2004.	43.162	29.148	1.140	305	(28.751)	45.004
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2003.	-	5.630	-	-	-	5.630
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(3.904)	-	-	-	(3.904)
Otpis revaloriziranih sredstava	-	(1.188)	-	-	-	(1.188)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	8	-	(8)	-
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	361	-	361
Dobit za godinu	-	-	-	-	699	699
Ukupno priznati prihod u 2004.	-	538	8	361	691	1.598
<b>Stanje 31. prosinca 2004.</b>	<b>43.162</b>	<b>29.686</b>	<b>1.148</b>	<b>666</b>	<b>(28.060)</b>	<b>46.602</b>
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2004.	-	7.858	-	-	-	7.858
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	(5.663)	-	-	-	(5.663)
Otuđenje revaloriziranih sredstava	-	(45)	-	-	-	(45)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	18	-	(18)	-
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	(736)	-	(736)
Dobit za godinu	-	-	-	-	24.729	24.729
Ukupno priznati prihod u 2005.	-	2.150	18	(736)	24.711	26.143
<b>Stanje 31. prosinca 2005.</b>	<b>43.162</b>	<b>31.836</b>	<b>1.166</b>	<b>(70)</b>	<b>(3.349)</b>	<b>72.745</b>

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.



**Magma d.d.**  
**Konsolidirani izvještaj o novčanom toku**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.**

	<i>Bilješka</i>	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit prije poreza		30.377	1.562
Usklađivanja za:			
Amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme		22.818	27.704
Otpuštanje revalorizacijske rezerve		(5.663)	(3.904)
Otuđenje revalorizirane imovine		-	(1.188)
Otpuštanje negativnog goodwilla		-	(1.752)
Trošak kamata		9.452	10.322
Prihod od kamata		(112)	(33)
(Dobit)/gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		19	(710)
(Smanjenje)/povećanje rezervacija za zalihe		289	(658)
Povećanje rezervacija za sumnjiva i sporna potraživanja		1.784	728
Otpis potraživanja od kupaca		231	2.664
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme ( <i>na sitni inventar</i> )		1.188	134
Oslobodena zamrznuta sredstva		-	327
Tečajne razlike po konverziji osnovnih sredstava		(440)	1.013
Tečajne razlike po konverziji obveze za odgođeni porez		94	3
Tečajne razlike po konverziji na primljene zajmove		(315)	(203)
Tečajne razlike po konverziji		(736)	361
		<hr/>	<hr/>
<i>Dobit od poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>		58.986	36.370
Smanjenje/(povećanje) zaliha		(25.525)	1.349
Smanjenje potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		3.107	3.416
Smanjenje obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(3.366)	(10.835)
		<hr/>	<hr/>
<i>Novac ostvaren u poslovanju</i>		33.202	30.300
		<hr/>	<hr/>
Plaćeni porez na dobit		(1.394)	(1.547)
Plaćene kamate		(8.655)	(8.789)
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac od poslovnih aktivnosti</i>		23.153	19.964
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(23.552)	(32.847)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		130	5.088
Primici od kamata		14	33
Dani depoziti		(434)	(110)
Otplata danih kredita		79	543
Dani krediti		(172)	(20)
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>		(23.935)	(27.313)
		<hr/>	<hr/>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Depoziti dani za financijski leasing		(40)	(117)
Primljeni zajmovi		122.054	119.175
Otplaćeni zajmovi		(114.558)	(117.090)
		<hr/>	<hr/>
<i>Neto novac iz financijskih aktivnosti</i>		7.456	1.968
		<hr/>	<hr/>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima</b>		6.674	(5.381)
		<hr/>	<hr/>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		4.480	9.861
		<hr/>	<hr/>
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine</b>	15	11.154	4.480
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Bilješke (čine sastavni dio konsolidiranih izvještaja)

### 1 Opći podaci

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2005. uključuju konsolidirane financijske izvještaje Magma d.d. ("Društvo"), dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Hrvatskoj i njegovih podružnica (zajedno "Grupa"). Društvo je matično društvo Grupe registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, MB 080049595. Osnovna djelatnost Grupe je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

### 2 Značajne računovodstvene politike

Sljedeće računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane prilikom revizije stavki koje su smatrane materijalnim u financijskim izvješćima.

#### (a) Izjava o usklađenosti

Konsolidirana financijska izvješća pripremljena su u skladu s Međunarodnim standardima za financijsko izvješćivanje ("MSFI"), osim za amortizaciju nekretnine, postrojenja i opreme, kako je navedeno u bilješci 2(e)(iii).

Financijska izvješća su prezentirana za Grupu. Grupa se sastoji od Društva i njegovih podružnica. Financijska izvješća grupe sadrže konsolidirana financijska izvješća Društva i njegovih podružnica.

#### (b) Osnove pripreme

Financijska izvješća pripremljena su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je također funkcionalna valuta grupe, zaokruženo na najbližu tisuću.

Financijski izvještaji izrađeni su sukladno konvenciji povijesnog troška, osim financijske imovine i obveza iskazanih po fer vrijednosti u skladu s MRS-om 39 "Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje" izuzevši:

- sljedeća imovina i obveze su iskazani po njihovoj fer vrijednosti: derivativni financijski instrumenti, ulaganja namijenjena prodaji te ulaganja klasificirana kao raspoloživa za prodaju (osim onih kojima se ne trguje na aktivnim tržištima, koji se vrednuju po trošku nabave umanjenom za umanjenja vrijednosti),
- povećanje tržišne vrijednosti dugotrajne imovine kako je navedeno u bilješci 2 (e)(v) te
- revalorizaciju dugotrajne imovine koja je u cijelosti otpisana kako je navedeno u bilješci 2(e)(vi).

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, su navedene u bilješci 27 – Značajne računovodstvene procjene i prosudbe.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (b) Osnove pripreme (nastavak)

Primjena standarda koji su stupili na snagu 1. siječnja 2005.

S 1. siječnjem 2005. Društvo je primijenilo sljedeće MSFI-ove koji su primjenjivi na njegovo poslovanje. Financijski izvještaji su promijenjeni prema potrebi, u skladu s odgovarajućim zahtjevima.

- MRS 1 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Prezentiranje financijskih izvještaja*
- MRS 2 (revidiran 2003.), *Zalihe*
- MRS 8 (revidiran 2003.), *Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogrešaka*
- MRS 10 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Događaji nakon datuma bilance*
- MRS 16 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Nekretnine, postrojenja i oprema*
- MRS 17 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Najmovi*
- MRS 21 (revidiran 2003.), *Učinci promjena tečaja stranih valuta*
- MRS 24 (revidiran 2003.), *Objavljivanje povezanih stranaka*
- MRS 27 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji*
- MRS 28 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Ulaganja u pridružena društva*
- MRS 32 (revidiran 2003.), *Financijski instrumenti: objavljivanje i prezentiranje*
- MRS 33 (revidiran 2003. i dopunjen u ožujku 2004.), *Zarade po dionici*
- MRS 36 (revidiran 2004.), *Umanjenje imovine*
- MRS 38 (revidiran 2004.), *Nematerijalna imovina*
- MRS 39 (revidiran 2003.), *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*
- MSFI 2 (objavljen 2004.), *Isplate s temelja dionica*
- MSFI 3 (objavljen 2004.), *Poslovna spajanja*
- MSFI 5 (objavljen 2004.), *Dugotrajna imovina namijenjena za prodaju i prestanak poslovanja*
- IFRIC 1 (objavljen 2004.), *Promjene u postojećim obvezama za vraćanje imovine u prvobitno stanje i slične obveze*
- IFRIC 2 (objavljen 2004.), *Udjeli članova u udruženjima i slični instrumenti*

Primjena ovih dopuna i tumačenja standarda, koji su bili primjenjivi na Grupu, nije uzrokovala značajne promjene u računovodstvenim principima koji su se prethodno koristili i nije uzrokovala promjenu rezultata.

Ukratko:

- MRS 1 je utjecao na prezentiranje različitih objava.
- MRS 2, 8, 10, 16, 17, 27, 28 i 33 nisu imali značajan utjecaj na politike Grupe.
- MRS 24 je utjecao na identifikaciju povezanih stranaka i dodatnih objava vezanih uz povezane stranke.

# **Magma d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(b) Osnove pripreme (nastavak)**

*Primjena standarda koji su stupili na snagu 1. siječnja 2005. (nastavak)*

Sve promjene u računovodstvenim politikama napravljene su sukladno prijelaznim odredbama svakog određenog standarda. Svi standardi primijenjeni od strane Grupe zahtijevaju primjenu unatrag osim sljedećih:

- MRS 16: nekretnine, postrojenje i oprema stečenih zamjenom nenovčane imovine priznaje se po fer vrijednosti u budućim razdobljima;
- MRS 21: obračunavanje goodwill-a i usklađenja za fer vrijednost kao dio poslovnih aktivnosti u inozemstvu priznaju se u budućim razdobljima;
- MSFI 2: primjena u prethodnim razdobljima za sve glavničke instrumente dane nakon 7. studenoga 2002. te po kojima prava nisu stečena do 1. siječnja 2005.
- MSFI 5: primjena u budućim razdobljima za svu dugotrajnu imovinu ili grupe za otuđenje koje udovoljava kriteriju da ih se klasificira kao namijenjenu za prodaju, kao i aktivnosti koje se klasificiraju kao obustavljene.

#### **(c) Ulaganja u podružnice**

Podružnice su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave.

Financijska izvješća podružnica su uključena u konsolidirana financijska izvješća od datuma kada je kontrola zasnovana do datuma kada kontrola prestaje. Popis podružnica Grupe je sadržan u bilješci 24.

*Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije*

Stanja i transakcije među članicama Grupe te sva nerealizirana dobit iz transakcija među članicama Grupe, eliminirani su pri konsolidaciji financijskih izvještaja. Nerealizirana dobit iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli i zajedničkim društvima gdje Grupa dijeli kontrolu s drugim vlasnicima eliminirana je do razine udjela Grupe u takvim društvima. Nerealizirana dobit ostvarena iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli, eliminirana je umanjenjem ulaganja u to društvo. Nerealizirani gubici eliminiraju se na isti način kao i nerealizirana dobit, ali samo do iznosa koji ne predstavlja trajno umanjenje imovine.

#### **(d) Strane valute**

Transakcije u stranim valutama preračunavaju se u funkcionalnu valutu po tečaju strane valute važećem na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u mjernu valutu upotrebom tečajna strane valute važećeg na taj dan. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza izraženih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze izražene u stranim valutama koje su iskazani po fer vrijednosti, preračunavaju se u mjernu valutu po tečajevima stranih valuta važećim na dan utvrđivanja fer vrijednosti.

# Magma d.d.

## 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

### (d) Strane valute (nastavak)

#### Članice Grupe

Stavke uključene u financijske izvještaje svakog pojedinog društva u Grupi iskazane su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem društvo posluje ("funkcionalna valuta"). Konsolidirani financijski izvještaji su prezentirani u hrvatskoj kuni, koja je također funkcionalna valuta Društva.

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih operacija preračunati su u funkcionalnu valutu Društva korištenjem tečaja koji približno odražava tečaj na dan transakcije (prosječni tečaj za mjesec), a njihova imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju godine. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

#### Neto ulaganje u članice Grupe

Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemne operacije priznaju se unutar glavnice. Prilikom prodaje inozemne operacije, tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobiti ili gubitka od prodaje.

### (e) Nekretnine, postrojenja i oprema

#### (i) Imovina u vlasništvu

Nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, (kao što je navedeno u bilješci 2(j)). Trošak nabave uključuje sve izravne troškove u svezi s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu u razdoblju dok traje izgradnja.

#### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Grupi. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

#### (iii) Amortizacija

Trošak amortizacije tereti račun dobiti i gubitka, a računa se linearnom metodom tijekom procijenjenog očekivanog vijeka upotrebe pojedinih stavaka nekretnina, postrojenja i opreme. Zemljište i imovina u pripremi se ne amortiziraju. Očekivani vijek upotrebe je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Uredski namještaj	10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe, kao i ostatak vrijednosti sredstava se pregledavaju godišnje.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (e) *Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)*

##### (iv) *Unajmljena imovina*

Najam u kojem Grupa preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma umanjenog za trošak amortizacije i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 2 (j)).

##### (v) *Revalorizacija zemljišta i građevinskih objekata*

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Grupe procjenjuje se periodično kako bi se minimalizirala razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Grupe su revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašteni sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška, ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

##### (vi) *Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine*

Grupa je u potpunosti amortizirala dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristila porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješci 2(e)(iii). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješci 2(e)(iii), te se odgovarajući iznos iz revalorizacijskih rezervi otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

#### (f) *Nematerijalna imovina*

Nematerijalna imovina iskazuje se prema trošku ulaganja umanjenom za akumuliranu amortizaciju i gubitke od umanjenja vrijednosti. Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka prema linearnoj metodi tijekom procijenjenog vijeka upotrebe nematerijalne imovine. Procijenjeni korisni vijek upotrebe licenci je pet godina. Procijenjeni korisni vijek upotrebe se pregledava godišnje. Procjene umanjenja vrijednosti se vrše ukoliko postoji indikacija za umanjenje vrijednost (računovodstvena politika 2(j)).

##### *Naknadni troškovi*

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos nematerijalne imovine samo ako je vjerojatno da uvećavaju buduće ekonomske koristi povezane s imovinom na koju se odnose. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastaju.

##### *Goodwill*

U slučaju kada fer vrijednost naknade za kupljeno društvo prelazi fer vrijednost pojedinačne neto imovine, razlika se smatra goodwillom. Goodwill se iskazuje po trošku umanjenom za akumulirane gubitke od umanjenja vrijednosti. Goodwill je raspoređen na jedinice koje stvaraju novac te se više ne amortizira, već se testira jednom godišnje kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njegove vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (f) Nematerijalna imovina (nastavak)

##### *Negativan goodwill*

U slučaju kada fer vrijednost naknade za kupljeno sredstvo manja od fer vrijednosti pojedinačne neto imovine, razlika se smatra negativnim goodwill-om.

Negativni goodwill proizašao iz stjecanja uključuje se izravno u račun dobiti i gubitka u razdoblju nastanka.

Na dan 16. prosinca 2004. Društvo je pripojilo MTC d.o.o., a njegov negativni goodwill je priznat u računu dobiti i gubitka kao prihod.

#### (g) Ulaganja

##### (i) Klasifikacija

Ulaganja, stečena prvenstveno za potrebe stvaranja dobiti od kratkoročnih promjena cijena, klasificirana su kao financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka (odnosno, namijenjena trgovanju) i uključena u tekuću imovinu. Takva ulaganja uključuju obveznice i derivativne instrumente, koji se ne smatraju instrumentima zaštite. Iskazuju se po fer vrijednosti, pri čemu se dobit ili gubitak od vrednovanja priznaju u računu dobiti i gubitka.

Kredit i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koji ne kotiraju na aktivnom tržištu, osim onih koje Grupa namjerava prodati odmah ili u bližoj budućnosti.

Nederivativna financijska imovina s fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koje Grupa ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati do dospjeća, klasificiraju se kao ulaganja koja se drže do dospjeća, a uključena su u imovinu Grupe po preostalom dospjeću.

Ostala ulaganja, koja mogu biti prodana zbog potreba tekuće likvidnosti, i sve vlasničke vrijednosnice (osim ulaganja u podružnice i pridružena društva) klasificiraju se kao imovina raspoloživa za prodaju i uključuju u dugotrajnu imovinu. Ukoliko Uprava ima namjeru držanja ovih ulaganja na period kraći od 12 mjeseci od datuma bilance, ulaganja se uključuju u tekuću imovinu.

##### (ii) Priznavanje

Sva financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, ulaganja koja se drže do dospjeća i financijska imovina raspoloživa za prodaju se priznaju na datum transakcije, odnosno na datum kada je Grupa preuzela obvezu kupnje imovine. Kredit i potraživanja se priznaju na dan kad su preneseni u Grupu.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (g) Ulaganja (nastavak)

##### (iii) Mjerenje

Kod početnog priznavanja financijska imovina i obveze se mjere po fer vrijednosti, uvećano za transakcijske troškove za financijsku imovinu i obveze koji se ne vode po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka. Transakcijski troškovi koji se direktno vežu uz financijsku imovinu koja se vodi po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka se priznaju direktno u troškove.

Financijski instrumenti klasificirani kao raspoloživi za prodaju se naknadno mjere po fer vrijednosti (osim vlasničkih vrijednosnica kojima se ne trguje i čiju se fer vrijednost ne može pouzdano odrediti), pri čemu se dobit ili gubitak priznaje direktno u glavnici, izuzevši gubitke od umanjnja vrijednosti te, u slučaju monetarnih stavaka, kao što su obveznice, dobitci i gubitci od tečajnih razlika.

Fer vrijednost financijske imovine klasificirane po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i ulaganja raspoloživih za prodaju je njihova zaključna kotirana tržišna cijena na datum bilance.

Kredit i potraživanja i ulaganja koja se drže do dospjeća se naknadno mjere po amortiziranom trošku umanjenom za gubitke od umanjnja vrijednost (računovodstvena politika 2(j)). Amortizirani trošak se izračunava primjenom metode efektivne kamatne stope.

Realizirani i nerealizirani dobiti i gubici koji proizlaze iz promjena fer vrijednosti imovine koja se vrednuje po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka uključuju se u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem nastanu. Kada takva ulaganja nose kamatu, kamata koja se obračunava korištenjem efektivne kamatne stope, priznaje se u računu dobiti i gubitka.

##### (iv) Prestanak priznavanja

Financijska imovina se prestaje priznavati kad Grupa prestane imati kontrolu nad ugovornim pravima vezanim uz tu imovinu, odnosno kad su prava ostvarena, dospjela ili predana. Financijska obveza se prestaje priznavati kada više ne postoji.

Financijska imovina po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, imovina raspoloživa za prodaju i ulaganja koja se drže do dospjeća prestaju se priznavati te se potraživanja od kupaca priznaju na datum kada Grupa preuzme obvezu prodaje imovine. Grupa koristi posebne metode kojima utvrđuje dobitke ili gubitke nastale prilikom prestanka priznavanja.

Kredit i potraživanja prestaju se priznavati na datum kada Grupa prenese svoja prava.

Kada se imovina raspoloživa za prodaju prestane priznavati kumulirani dobiti ili gubici, koji su ranije bili priznati u glavnici, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

#### (h) Zalihe

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

#### (i) Zajmovi i potraživanja

Grupa klasificira svoju financijsku imovinu u kategoriju zajmovi i potraživanja. Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili utvrdivim plaćanjima koja ne kotiraju na aktivnom tržištu.

Zajmovi i potraživanja se priznaju kada Grupa postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (i) Zajmovi i potraživanja (nastavak)

##### *Priznavanje, mjerenje i prestanak priznavanja*

Zajmovi i potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti uvećano za transakcijske troškove, na dan namire i naknadno se mjere po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjeno za umanjenja vrijednosti.

Grupa prestaje priznavati zajmove i potraživanja kada njegovo pravo na primitak novčanih tokova od ulaganja istekne ili kada se prenese.

##### *Umanjenje vrijednosti*

Na svaki datum bilance Grupa procjenjuje postojanje objektivnih razloga za umanjenje vrijednosti financijske imovine ili skupine financijske imovine. Umanjenje vrijednosti je dalje objašnjeno u računovodstvenoj politici 2(j).

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja se početno mjere po fer vrijednosti, a naknadno po trošku umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti (računovodstvena politika 2(j)).

#### (j) Umanjenje imovine

Knjigovodstveni iznos imovine Grupe, osim zaliha (računovodstvena politika 2(h)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 2(t)), pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos. Gubici od umanjenja imovine se prikazuju u računu dobiti i gubitka.

Priznati gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na pojedine jedinice koje stvaraju novac raspoređuju se tako da prvo umanje knjigovodstvenu vrijednost goodwilla raspoređenog na jedinicu koja stvara novac (ili grupu jedinica), a nakon toga proporcionalno umanjuju knjigovodstvenu vrijednost ostale imovine unutar jedinice (ili grupe jedinica).

##### *(i) Izračunavanje nadoknadive vrijednosti*

Nadoknadivi iznos ulaganja Grupe koja se drže do dospijeca te potraživanja vrednovanih po amortiziranom trošku utvrđuje se kao sadašnja vrijednost procijenjenih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom (odnosno, efektivnom kamatnom stopom izračunatom prilikom početnog priznavanja te financijske imovine). Tekuća potraživanja se ne diskontiraju.

Nadoknadivi iznos ostale imovine je neto utrživa cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem procijenjenih novčanih primitaka i izdataka koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisne novčane primitke, nadoknadivi iznos se određuje temeljem grupe sredstava kojoj ta imovina pripada.

##### *(ii) Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti*

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na potraživanja koja se iskazuju po amortiziranom trošku ukida se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nastalim nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat.

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na ostalu imovinu ukida se ukoliko je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se do iznosa koji ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

# **Magma d.d.**

## **Bilješke (nastavak)**

### **2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)**

#### **(k) Novac i novčani ekvivalenti**

Novac i novčani ekvivalenti, za potrebe bilance i izvještaja o novčanom toku, obuhvaćaju novac u blagajni i stanja na računima kod banaka te visoko likvidna ulaganja s beznačajnim rizikom promjene vrijednosti i rokovima dospijeca do tri mjeseca od datuma stjecanja.

Novac i novčani ekvivalenti uključuju oročene depozite s dospijecom do tri mjeseca.

#### **(l) Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate**

Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate se početno mjere po fer vrijednosti primljenog novca, umanjeno za pripadajuće transakcijske troškove. U budućim razdobljima se iskazuju po amortiziranom trošku, primjenom metode efektivne kamatne stope. Sve razlike između primitaka (umanjeno za troškove transakcije) i otkupne vrijednosti priznaju se u računu dobiti i gubitka tijekom trajanja zaduzenja primjenom efektivne kamatne stope.

#### **(m) Rezerviranja**

Rezerviranja se priznaju ako Grupa trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu. U slučaju kada Grupa očekuje nadoknadu za iznos koji je rezerviran, takve se nadoknade priznaju kao zasebna imovinska stavka, no tek kada takva nadoknada postane doista izvjesna.

#### **(n) Obveze prema dobavljačima i ostale obveze**

Obveze prema dobavljačima se početno mjere po fer vrijednosti, a naknado po amortiziranom trošku.

#### **(o) Primanja zaposlenih**

##### **(i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond**

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

##### **(ii) Bonusi**

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezervacija troškova na temelju formalnog plana Grupe, te kada se na temelju ranijih iskustava ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja.

Za obveze za bonuse se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (p) *Priznavanje prihoda*

Prihodi od prodaje proizvoda se priznaju u računu dobiti i gubitka kada su na kupca preneseni značajni rizici i koristi vlasništva. Prihodi od prodaje se priznaju umanjeni za poreze, diskonte i količinske popuste. Rezervacije za popuste dane kupcima priznaju se u razdoblju priznavanja prihoda od prodaje, prema uvjetima iz ugovora.

Prihodi od usluga se priznaju u razdoblju u kojem su usluge izvršene prema stupnju dovršenosti transakcije na datum bilance.

Prihodi, rashodi i imovina priznaju se neto od PDV-a, osim ako iznos PDV-a koji snosi Grupa nije moguće povratiti od države. U tom slučaju, iznos PDV-a je priznat kao dio troška nabave imovine ili kao trošak.

#### (q) *Troškovi poslovnog najma*

Plaćanja po poslovnom najmu se priznaju u računu dobiti i gubitka kroz razdoblje najma, primjenom linearne metode.

#### (r) *Neto troškovi financiranja*

Neto troškovi financiranja obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke po zaštitnim instrumentima, derivativnim instrumentima i ostalim financijskim instrumentima koji se priznaju u računu dobiti i gubitka.

Prihod od kamate priznaje se u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, uzimajući u obzir efektivni prinos na imovinu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo Grupe na isplatu dividende.

#### (s) *Dividende*

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od dioničara Društva.

#### (t) *Oporezivanje*

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima zemlje u kojoj je registrirano društvo Grupe.

Porez na dobit ili gubitak za godinu sastoji se od tekućeg poreza i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice, kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Iznos odgođenog poreza izračunava se metodom bilančne obveze, pri čemu se uzimaju u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za potrebe izračuna poreza. Privremene razlike ne priznaju se za: početno priznavanje imovine ili obveze koja ne utječe na računovodstvenu niti na oporezivu dobit i ulaganja u ovisna društva ukoliko će privremene razlike biti ukinute u predvidivoj budućnosti. Privremene razlike ne priznaju se pri inicijalnom priznavanju goodwilla. Iznos odgođenog poreza temelji se na očekivanoj realizaciji ili namirenju knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza, korištenjem poreznih stopa koje se primjenjuju ili uglavnom primjenjuju na datum bilance.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (t) Oporezivanje (nastavak)

Odgodena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti buduća oporeziva dobit dostatna za korištenje imovine. Odgodena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

#### (u) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji su obvezni za Grupu za razdoblje koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2006. godine, a koje Grupa nije prethodno usvojilo, a to su sljedeći:

- MRS 19 (izmjena) *Primanja zaposlenih* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Ova izmjena uvodi mogućnost drugačijeg načina priznavanja aktuarskih dobitaka i gubitaka. Kod planova više poslodavaca gdje nije dostupno dovoljno informacija za primjenu definiranih računovodstvenih primanja, navedeni standard može nametnuti dodatan zahtjev za priznavanje. Nadalje, uvodi dodatne zahtjeve za objavljivanjem. S obzirom da Grupa nema namjeru promijeniti usvojenu računovodstvenu politiku za priznavanje aktuarskih dobitaka i gubitaka, i ne sudjeluje u planovima više poslodavaca, primjena ove izmjene utjecat će samo na izgled i sadržaj bilješki u izvještajima. Grupa će koristiti izmjenu u godišnjim razdobljima s početkom od 1. siječnja 2006. godine, ukoliko bude primjenjiva.

- MRS 21 (izmjena) *Učinci promjena tečaja stranih valuta – Neto ulaganje u inozemno poslovanje* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Uprava je razmotrila ovu izmjenu MRS-a 21 i zaključila da nije značajna za Grupu.

- MRS 39 (izmjena) *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje - Računovodstvo zaštite novčanog toka od predviđenih transakcija unutar Grupe* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Uprava je razmotrila ovu izmjenu MRS-a 39 i zaključila da nije značajna za Grupu.

- MRS 39 (izmjena) *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje - Fer vrijednost* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Ova izmjena mijenja definiciju financijskih instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ograničava priznavanje financijskih instrumenata kao dio te kategorije. Grupa vjeruje da ta izmjena neće imati značajan utjecaj na klasifikaciju financijskih instrumenata, jer je Grupa u mogućnosti uskladiti se s izmijenjenim kriterijima o priznavanju financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Grupa će primijeniti ovu izmjenu u godišnjim razdobljima s početkom od 1. siječnja 2006. godine.

- MRS 39 *Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje* i MSFI 4 (izmjena) *Ugovori o osiguranju - Ugovori o financijskim garancijama* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Uprava je razmotrila ovu izmjenu MRS-a 39 i zaključila da nije značajna za poslovanje Grupe.

- MSFI 1 (izmjena) *Prva primjena Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja* i MSFI 6 (izmjena) *Iskorištavanje i vrednovanje mineralnih bogatstava* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Ove izmjene nisu značajne za poslovanje Grupe jer one ne primjenjuje MSFI po prvi put te se ne bavi iskorištavanjem i vrednovanjem mineralnih bogatstava.

- MSFI 6 (izmjena) *Iskorištavanje i vrednovanje mineralnih bogatstava* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). MSFI 6 nije značajan za poslovanje Grupe.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (u) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- MSFI 7 *Financijski instrumenti: Objavljivanje* i dodatne izmjene MRS-a 1 *Prezentiranje financijskih izvještaja – Glavne objave u kapitalu* (vrijedi od 1. siječnja 2007. godine). MSFI 7 uvodi nove objave u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Ono zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima koji proizlaze iz financijskih instrumenata, uključujući minimalne definirane objave o kreditnom riziku, riziku likvidnosti i tržišnom riziku, uključujući i analizu osjetljivosti na tržišni rizik. Zamjenjuje MRS 30 *Objavljivanja u financijskim izvještajima banaka i sličnih financijskih institucija* i zahtjeve za objavljivanjem u MRS-u 32 *Financijski instrumenti: objavljivanje i prezentiranje*. To se odnosi na sve pravne osobe koje izvještavaju po MSFI-u. Izmjene MRS-a 1 uvode objavljivanje o visini kapitala pravnih osoba i načinu upravljanja kapitalom. Uprava trenutačno procjenjuje utjecaj MSFI-a 7 i izmjena MRS-a 1 na poslovanje Grupe. Grupa će primijeniti MSFI 7 i izmjene MRS-a 1 u godišnjim razdobljima s početkom od 1. siječnja 2007. godine.
- IFRIC 4 *Određivanje da li ugovor sadrži najam* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). IFRIC 4 zahtijeva određenje da li ugovor jest ugovor o najmu ili sadrži najam kao osnovu ugovora. Ono traži procjenu da li: a) izvršenje ugovora ovisi o korištenju određenog sredstva ili sredstava (imovina) i b) ugovor prenosi pravo korištenja sredstva. Uprava trenutačno procjenjuje utjecaj IFRIC-a 4 na poslovanje Grupe.
- IFRIC 5 *Prava na udjele u fondovima za dekomisioniranje, restauriranje i rehabilitaciju okoliša* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). IFRIC 5 nije značajan za poslovanje Grupe.
- IFRIC 6 *Obveze proizašle iz sudjelovanja na posebnim tržištima – Otpad električne i elektroničke opreme* (vrijedi od 1. prosinca 2005. godine). Tumačenje se bavi obvezom koja proizlazi iz direktive Europske unije koja regulira skupljanje, postupanje, recikliranje i ekološko zbrinjavanje otpada opreme. Uprava trenutačno procjenjuje utjecaj IFRIC-a 6 na poslovanje Grupe.
- IFRIC 7 *Primjena prepravljene pristupa po MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim privredama* (vrijedi od 1. ožujka 2006. godine). IFRIC 7 nije značajan za poslovanje Grupe.
- IFRIC 8 *Djelokrug MSFI-a 2* (vrijedi od 1. svibnja 2006. godine). Prema tumačenju, računovodstveni standard MSFI 2 *Isplate s temelja dionica* primjenjuje se na slučajeve gdje pravna osoba ima isplate s temelja dionica uz očividno nepostojanje prava ili nedovoljno prava na isplatu. IFRIC 8 nije značajan za poslovanje Grupe.
- IFRIC 9 *Ponovna procjena ugrađenog derivativa* (vrijedi od 1. lipnja 2006.). Tumačenje razjašnjava da se tretman ugrađenog derivativa procjenjuje od strane društva kada društvo prvi put postane sudionik ugovora, te da je ponovna procjena zabranjena osim ukoliko ne dođe do promjena u ugovoru koje značajno mijenjaju novčane tokove koji bi se inače zahtijevali ugovorom. Grupa još nije završilo analizu utjecaja ovog tumačenja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Ostali prihodi iz poslovanja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Dobit od prodaje dugotrajne imovine	-	710
Naknada od osiguravajućih društava	266	240
Otpuštanje rezervacije za zalihe	-	1.630
Otpuštanje negativnog goodwill-a	-	1.752
Ostalo	1.680	1.508
	<hr/>	<hr/>
	1.946	5.840
	<hr/>	<hr/>

### 4 Ostali troškovi iz poslovanja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Gubitak od prodaje osnovnih sredstava	(19)	-
Neamortizirana vrijednost prodanih osnovnih sredstava	(1.053)	-
Otpis potraživanja od kupaca	(231)	(2.664)
Trošak sumnjivih i spornih potraživanja	-	(728)
Umanjenje vrijednosti zaliha	(667)	(972)
Ostalo	(2.070)	(2.294)
	<hr/>	<hr/>
	(4.040)	(6.658)
	<hr/>	<hr/>

### 5 Troškovi osoblja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Bruto nadnice i plaće	67.724	58.741
Doprinosi na plaću	10.846	9.450
	<hr/>	<hr/>
	78.570	68.191
	<hr/>	<hr/>

Prosječan broj zaposlenika Grupe tijekom 2005. godine bio je 1.005 (2004.: 924).

Troškovi osoblja za Grupu uključuju 12.345 tisuća kn (2004.: 9.971 tisuće kn) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond.

Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Trošak amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	22.818	18.695
- 100%-tni otpis dijela novonabavljene imovine	-	9.009
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	(5.663)	(3.904)
- otpis revalorizirane imovine	-	(1.188)
	<u>17.155</u>	<u>22.612</u>

### 7 Troškovi poslovanja po prirodi

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Troškovi sirovina i potrošnih materijala	261.542	263.380
Troškovi osoblja (bilješka 5)	78.570	68.191
Najam	40.098	30.223
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme (bilješka 6)	17.155	22.612
Troškovi materijala	5.247	5.502
Troškovi reprezentacije	1.562	1.442
Troškovi vozila	8.427	8.927
Troškovi provizije po kreditnim karticama, osiguranja i ostalih usluga	12.670	12.427
Troškovi održavanja	5.168	3.525
Troškovi oglašavanja	19.232	13.878
Ostali troškovi zaposlenika	8.199	7.364
Troškovi putovanja	4.446	4.745
Troškovi komunalnih usluga	12.236	10.026
Ostali troškovi	6.619	6.769
	<u>481.171</u>	<u>459.011</u>

### 8 Financijski prihodi i troškovi

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>a) Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	112	33
Dobici po tečajnim razlikama	13.505	12.139
	<u>13.617</u>	<u>12.172</u>
<b>b) Financijski troškovi</b>		
Troškovi kamata i slični troškovi	(9.452)	(10.322)
Gubici po tečajnim razlikama	(9.051)	(14.675)
	<u>(18.503)</u>	<u>(24.997)</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 9 Porez na dobit

#### (a) Priznat u računu dobiti i gubitka

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Tekući porez	5.033	830
Odgođeni porez (bilješka 12)	615	33
	<hr/>	<hr/>
<b>Porez na dobit</b>	<b>5.648</b>	<b>863</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### (b) Usklađenje efektivne porezne stope

Sljedeća tabela prikazuje uskladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Dobit prije poreza	30.377	1.562
	<hr/>	<hr/>
Porez na dobit po stopi od 20% (stopa poreza u Hrvatskoj)	6.075	312
Porezno nepriznati troškovi	406	1.173
Neoporezivi prihodi	(430)	(614)
Poticaji za školovanja i stručno usavršavanje i ostali poticaji	(248)	(77)
Dobit ostvarena od društava koja su izuzeta od oporezivanja	(382)	-
Odgođeni porezni prihod	615	33
Utjecaji različitih poreznih stopa	(388)	36
	<hr/>	<hr/>
<b>Porez na dobit</b>	<b>5.648</b>	<b>863</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### (c) Porezni gubici

Bruto porezni gubici u iznosu od 502 tisuće kn (2004.: 5.774 tisuće kn) su raspoloživi za umanjeње buduće porezne osnovice podružnica. Nema poreznih gubitaka u Društvu (2004.: 0 tisuća kn). Porezni gubitak, gdje su društva Grupe djelovala u 2005. godini, se može prenositi unaprijed idućih pet godina, od godine nastanka gubitaka u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini te sada Srbiji i Crnoj Gori dok se porezni gubici u Hong Kongu mogu prenositi na neodređeno vrijeme.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe, niti dozvoljava da se porezni gubici prenose unazad za društva koja su pripojena.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište i zgrade	Ulaganja u imovinu u najmu	Postrojenja, oprema i namještaj	Motorna vozila i plovilo	Sredstva u pripremi	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<i>Nabavna vrijednost ili procjena</i>						
Na dan 1. siječnja 2004.	63.084	60.180	62.021	16.284	290	201.859
Povećanja	-	1.584	2.237	-	29.026	32.847
Smanjenja	(3.931)	(41)	(1.661)	(3.125)	(134)	(8.892)
Prijenos	259	8.615	17.281	2.871	(29.026)	-
Tečajne razlike	-	(119)	(234)	(739)	-	(1.092)
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>	<b>59.412</b>	<b>70.219</b>	<b>79.644</b>	<b>15.291</b>	<b>156</b>	<b>224.722</b>
Na dan 1. siječnja 2005.	59.412	70.219	79.644	15.291	156	224.722
Povećanja	-	960	1.870	-	20.722	23.552
Smanjenja	-	(259)	(6.031)	(586)	-	(6.876)
Prijenos	-	5.179	14.713	716	(20.608)	-
Tečajne razlike	-	(184)	(313)	946	-	449
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>59.412</b>	<b>75.915</b>	<b>89.883</b>	<b>16.367</b>	<b>270</b>	<b>241.847</b>
<i>Akumulirana amortizacija</i>						
Na dan 1. siječnja 2004.	4.542	17.607	34.677	3.977	-	60.803
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(5.630)	-	-	(5.630)
Trošak za godinu	1.220	6.772	17.943	1.769	-	27.704
Smanjenja	(448)	(17)	(1.348)	(2.567)	-	(4.380)
Tečajne razlike	-	(9)	(25)	(45)	-	(79)
<b>Na dan 31. prosinca 2004.</b>	<b>5.314</b>	<b>24.353</b>	<b>45.617</b>	<b>3.134</b>	<b>-</b>	<b>78.418</b>
Na dan 1. siječnja 2005.	5.314	24.353	45.617	3.134	-	78.418
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(7.858)	-	-	(7.858)
Trošak za godinu	1.173	7.445	12.376	1.824	-	22.818
Smanjenja	-	(111)	(4.865)	(500)	-	(5.476)
Tečajne razlike	-	(35)	(57)	83	-	(9)
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>6.487</b>	<b>31.652</b>	<b>45.213</b>	<b>4.541</b>	<b>-</b>	<b>87.893</b>
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>						
Na dan 1. siječnja 2004.	58.542	42.573	27.344	12.307	290	141.056
Na dan 31. prosinca 2004.	54.098	45.866	34.027	12.157	156	146.304
Na dan 1. siječnja 2005.	54.098	44.866	34.027	12.157	156	146.304
Na dan 31. prosinca 2005.	52.925	44.263	44.670	11.826	270	153.954

#### Postrojenja i oprema u najmu

Neto knjigovodstvena vrijednost postrojenja i opreme na dan 31. prosinca 2005. uključuje iznos od 10.525 tisuća kn (2004.: 6.876 tisuće kn) sredstava koja su predmet ugovora o financijskom najmu, a sastoje se od nabavne vrijednosti od 15.518 tisuće kn (2004.: 9.364 tisuća kn) umanjene za akumuliranu amortizaciju od 4.993 tisuća kn (2004.: 2.488 tisuće kn).

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

#### Osiguranje

Zgrade Grupe dane su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 18 (e)).

#### Odbitak za amortizaciju prve godine

Grupa je u potpunosti amortizirala dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2004., 2003. i 2002. godine kako bi se iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave. Ukupna nabavna vrijednost sredstava amortiziranih u potpunosti na dan 31. prosinca 2004. je bila 9.009 tisuće kn (2003.: 6.282 tisuća kn). Tijekom 2005. godine, Grupa je revalorizirala osnovna sredstva smanjenjem akumulirane amortizacije za iznos amortizacije koji prelazi amortizaciju po normalnim stopama. Utjecaj u iznosu 7.858 tisuća kuna (2004.: 5.630 tisuća kuna) je knjižen kao revalorizacijska rezerva.

### 11 Ostala ulaganja

Ostala ulaganja se odnose na dionice društva koje kotira na burzi i klasificirane su kao raspoložive za prodaju.

### 12 Odgođena porezna imovina i obveze

#### Priznata odgođena porezna imovina i obveze

Priznata odgođena porezna imovina i obveze su izvedeni iz sljedećeg:

	Imovina		Obveze		Neto	
	2005. 000' kn	2004. 000' kn	2005. 000' kn	2004. 000' kn	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Nekretnine, postrojenja i oprema	(304)	(1.012)	1.067	1.066	763	54
Odgođena porezna (imovina)/obveze	(304)	(1.012)	1.067	1.066	763	54
Porezno izravnjanje	304	1.012	(304)	(1.012)	-	-
<b>Neto porezne obveze</b>	-	-	<b>763</b>	<b>54</b>	<b>763</b>	<b>54</b>

### 13 Zalihe

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Zalihe u skladištima	26.084	14.375
Zalihe u prodavaonicama	61.460	48.307
Marketinški materijal	1.524	569
Uredski materijal	670	560
Roba na putu	4.317	5.006
Predujmovi za nabavu zaliha	-	2
	<b>94.055</b>	<b>68.819</b>

U vrijednost trgovačke robe u skladištima i prodavaonicama uključen je iznos od 1.850 tisuća kn (2004.: 1.200 tisuća kn) robe koja je prikazana po neto prodajnoj vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Potraživanja

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
(a) <b>Dugoročna</b> Depoziti	1.534	1.060
(b) <b>Kratkoročna</b> Bruto potraživanja od kupaca Rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	43.982 (3.762)	52.787 (5.546)
Neto potraživanja od kupaca	40.220	47.241
Zajmovi povezanim društvima	676	192
Kratkoročni depoziti (garancije)	-	493
Unaprijed plaćeni troškovi	2.311	2.173
Troškovi budućeg razdoblja	-	1.154
Ostala potraživanja	1.895	280
Potraživanja za PDV	2.110	710
Kreditni zaposlenima	213	134
Dani krediti	347	326
	<u>47.772</u>	<u>52.703</u>

Dugoročni depoziti se odnose na depozite za financijski i operativni leasing.

Zajmovi dani trećim osobama se odnose na zajmove dane društvu Tido d.o.o. – pridruženoj članici grupe i ostalim povezanim stranama.

Zajmovi zaposlenima i trećim osobama dani su uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 6%.

### 15 Novac i novčani ekvivalenti

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Kunski računi	4.755	1.495
Devizni računi	4.449	919
Blagajna	360	68
Čekovi i mjenice	1.590	1.998
	<u>11.154</u>	<u>4.480</u>

Novac na računima kod banaka nosi kamatnu stopu od 0,3% do 1,25% godišnje.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 16 Dionički kapital

#### (a) Dionički kapital

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Dionički kapital	43.162	43.162

Dionički kapital se sastoji od 431.621 redovnih dionica (2004.: 431.621 dionicu). Nominalna vrijednost dionice je 100 kn.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

#### (b) Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 15.071 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Društva provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2004., 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 5.708 tisuća kn (2004.: 5.092 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### (c) Zakonske rezerve

Prijenos na zakonske rezerve je temeljen na zakonskim odredbama.

#### (d) Tečajne razlike po konverziji

Tečajne razlike po konverziji se sastoje od svih tečajnih razlika nastalih u preračunavanju financijskih izvještaja inozemnih subjekata koji nisu sastavni dio poslovanja Društva.

**Magma d.d.**  
**Bilješke (nastavak)**

**17 Osnovna dobit po dionici (u kn)**

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Neto dobit za godinu primjenjiv za obične dionice u 000' kn	24.729	699
Ponderirani prosječni broj izdanih dionica	431.621	431.621
	<hr/>	<hr/>
<b>Osnovna dobit po dionici (u kn)</b>	<b>57,30</b>	<b>1,62</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

**18 Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate**

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
<b>(a) Dugoročni krediti i zajmovi</b>		
Kredit od banaka (osigurani)	47.637	26.193
Ostali krediti (osigurani)	-	3.734
Financijski najam	4.679	4.044
Kredit od dobavljača	-	160
	<hr/>	<hr/>
	<b>52.316</b>	<b>34.131</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>(b) Kratkoročni krediti i zajmovi</b>		
Kredit od banaka (osigurani)	56.710	65.298
Kredit od ostalih financijskih institucija (osigurani)	3.779	300
Kredit od dobavljača	1.636	680
Financijski najam	15	-
<b>Kratkoročni dio dugoročnih kredita i zajmova</b>		
Kredit od banaka (osigurani)	14.328	15.975
Ostali krediti (osigurani)	-	2.665
Financijski najam	4.022	2.593
Kredit od dobavljača	-	3.983
	<hr/>	<hr/>
	<b>80.490</b>	<b>91.494</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>(c) Ukupno zaduzenja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>132.806</b>	<b>125.625</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Zaduženja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

(d) Kamata i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2005. su kako slijedi:

	Kamatna stopa	Ukupno 2005.	1 godina ili manje	1-2 godine	2-5 godina	Više od 5 godina
	%	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<b>Osigurani krediti banaka</b>						
EUR 3.025.813; fiksno (iii)	5%-7%	8.055	5.307	2.031	717	
EUR 16.130.345; varijabilno (i)	4,3%-8,5%	83.372	41.244	14.732	27.396	
HK\$ 8.894.980; varijabilno (i)		7.152	7.152	-	-	
BAM 800.000; varijabilno (i)	8%	2.730	605	654	1.471	
BAM 620.000; fiksno (iii)	8,75%	2.047	2.047	-	-	
USD 102.000; fiksno (iii)	5%	636	-	636	-	
HRK 3.000.000; fiksno (iii)	8%	250	250	-	-	
HRK 25.000.000 (ii)	5,95%-7,25%	14.433	14.433	-	-	
		<b>118.675</b>	<b>71.038</b>	<b>18.053</b>	<b>29.584</b>	
<b>Ostali osigurani krediti</b>						
HRK 300.000; fiksno (iii)	6%	300	300	-	-	
EUR 471.640; fiksno (iii)	7%	3.479	3.479	-	-	
		<b>3.779</b>	<b>3.779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	
<b>Financijski leasing</b>						
Denominiran u EUR; fiksno (iv)	9%-11%	8.716	4.037	3.063	1.616	
<b>Kreditni od dobavljača</b>						
EUR 221.770; fiksno (iii)	6%	1.636	1.636	-	-	
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>		<b>132.806</b>	<b>80.490</b>	<b>21.116</b>	<b>31.200</b>	

- i) Većina dugoročnih kredita ima varijabilnu stopu temeljnu na EURIBOR. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2005. godini.
- ii) Većina kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR ili na hrvatskoj referentnoj stopi (RS) na komercijalne zapise. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2005. godini
- iii) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti, budući da su te obveze kratkoročne.
- iv) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Zaduženja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (e) Osiguranja

Kredit i zajmovi su osigurani hipotekama nad zgradama Društva (pogledaj bilješku 10), prostorima u vlasništvu dva glavna dioničara, osnovnim sredstvima povezanog društva Tido d.o.o., i osnovnim sredstvima podružnice.

Društvo je osiguralo i plaća premije osiguranja za zgradu u Jurjevskoj 54, koja je dana kao osiguranje na zajam dan Društvu, a koja je u vlasništvu jednog od dva glavna dioničara.

Nadalje, zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad zalihama Društva, nad potraživanjima Društva iz prodaje kupcima i putem kreditnih kartica (American Express) te nad žiro računima Društva.

#### (f) Neiskorištena sredstva iz zajmova

Na dan 31. prosinca 2005. godine Društvo je imalo 160 tisuća eura i 3.172 tisuća kn. Iznos neiskorištenih sredstava iz zajmova 31. prosinca 2004. godine je iznosio 625 tisuća eura i 7.456 tisuća kuna.

#### (g) Obveze za financijski najam

Obveze za financijski najam dospijevaju kako je navedeno:

	Obveza 2005. 000' kn	Kamata 2005. 000' kn	Glavnica 2005. 000' kn	Obveza 2004. 000' kn	Kamata 2004. 000' kn	Glavnica 2004. 000' kn
Manje od godine dana	4.529	492	4.037	3.002	409	2.593
Između jedne i pet godina	4.969	290	4.679	4.315	271	4.044
	<u>9.498</u>	<u>782</u>	<u>8.716</u>	<u>7.317</u>	<u>680</u>	<u>6.637</u>

### 19 Dobavljači i ostale obveze

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Obveze prema dobavljačima	81.830	87.005
Obveze za plaće	4.362	3.937
Obveze za poreze i doprinose	3.372	4.046
Ostale obveze i obračunati troškovi	8.941	6.086
	<u>98.505</u>	<u>101.074</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 20 Financijski instrumenti

#### *Upravljanje financijskim rizicima*

##### *(i) Čimbenici financijskog rizika*

Grupa je izložena raznim financijskim rizicima koji su povezani s promjenama u tržišnim cijenama, valutnim i kamatnim stopama. Grupa prati navedene rizike i nastoji umanjiti njihov potencijalni utjecaj na financijsku izloženost Grupe, koristeći instrumente zaštite koji su dostupni na financijskom tržištu. Uprava se bavi upravljanjem rizicima.

##### *(ii) Valutni rizik*

Grupa djeluje na međunarodnoj razini i izloženo je valutnom riziku koji proizlazi iz raznih valuta. Nadalje, Grupa je investirala u strane podružnice i njihova neto imovina je podložna riziku tečajnih razlika prilikom pretvaranja u kunu. Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od ovog rizika.

##### *(iii) Kamatni rizik*

Prihodi i novac generiran iz poslovnih aktivnosti Grupe je ovisan o promjenama na tržištu kamatnih stopa. Većina obveze temeljem kredita koje su uzeti uz varijabilne kamatne stope. Grupa u ovom trenutku nije zaštićena od ovog rizika.

##### *(iv) Rizik likvidnosti i kreditni rizik*

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i radnog kapitala te raspoloživost financijskih sredstava u obliku kreditnih linija.

Kreditni rizik je rizik od neispunjavanja obveza jedne strane u financijskom instrumentu što bi moglo prouzročiti nastanak financijskog gubitka drugoj strani.

Uprava primjenjuje kreditnu politiku, a izloženost kreditnom riziku redovito se prati. Grupa je prihvatila politiku investiranja nesklonu riziku.

Grupa je izložena kreditnom riziku zbog depozita u bankama. Rizik je smanjen time što Grupa ima depozite kod banaka s dobrim ugledom te koje su u vlasništvu stranih banaka.

Nadalje, značajan kreditni rizik se odnosi na visok iznos potraživanja od kupaca. Unutar procjene kreditne sposobnosti Grupa se mora pridržavati određenih minimalnih zahtjeva kreditne sposobnosti. Nadalje, određuje se maksimalna pojedinačna izloženost. Potraživanja od kupaca se prati najmanje jednom mjesečno.

Kreditni rizik, koji proizlazi iz potraživanja iz zajmova, je ograničen zbog disperzije zajmova različitim kupcima.

Na kraju godine postojali su zajmovi dani povezanim društvima i zaposlenicima. Zajmovi su odobreni uz kamatnu stopu od 6% i nisu osigurani.

#### *Derivativni instrumenti*

Operativni novčani tokovi iz poslovanja denominirani u stranoj valuti nisu ekonomski zaštićeni. Krajem godine izloženost Grupe kamatnom riziku, koji proizlazi iz određenih zajmova s varijabilnom kamatnom stopom nije ekonomski zaštićena. Grupa trenutno nije zaštićena od tih rizika.

#### *Procjena fer vrijednosti*

##### *Dugoročna zaduživanja na koja se obračunavaju kamate*

Fer vrijednost je izračunata na temelju diskontiranih novčanih tokova glavnice i kamata.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 20 Financijski instrumenti (nastavak)

*Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja/obveze*

Za potraživanja/obveze koje imaju preostali vijek do dospijeca kraći od jedne godine, se smatra da vrijednost odgovara fer vrijednosti. Sva ostala potraživanja/obveze se diskontiraju kako bi se utvrdila fer vrijednost.

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku redovnog poslovanja Grupe. Grupa ne koristi derivativne instrumente kako bi umanjili izloženost navedenim rizicima.

### 21 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tablica prikazuje ugovorne iznose vanbilančnih financijskih instrumenata Grupe:

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Garancije		
- u kunama	2.100	2.100
- u stranoj valuti	47.736	33.439
Akreditivi u stranoj valuti	6.498	7.061
	<hr/>	<hr/>
	56.334	42.600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### Obveze za plaćanje operativnog najma

Godišnje obveze po neopozivom najmu su kako slijedi:

	2005. 000' kn	2004. 000' kn
Unutar jedne godine	43.986	39.706
Od jedne do pet godina	123.563	113.806
Više od pet godina	37.137	36.562
	<hr/>	<hr/>
	204.686	190.074
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Kod velikog broja ugovora o najmu iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu.

U skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, takve obveze po osnovi najma treba voditi kao ugrađeni derivat. Budući da u Hrvatskoj ne postoje tržišni tečajevi za forward ugovore izražene u eurima za razdoblja duža od šest mjeseci, Grupa nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađene opcije. Prema tome, dobitak ili gubitak prikazan u računu dobiti i gubitka, biti će određen tek u trenutku plaćanja najma.

Grupa ima kapitalne obveze na dan 31. prosinca 2005. u iznosu od 3.491 tisuće kn (2004.: 3.551 tisuće kn).

### 22 Potencijalne obveze

Grupa je tuženik u nekoliko pravnih tužbi koje su nastale tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prema mišljenju managementa, konačni ishod ovih tužbi će biti u korist Grupe, pa zbog toga rezervacija nije napravljena.

Naglašavamo da je Grupa trenutno u sporu s Poreznom upravom i Deviznom inspektoratom. Potencijalni iznos potraživanja od strane istih iznosi 2.522 tisuća kuna. Grupa je uložila žalbu na odluku Porezne uprave i Deviznog inspektorata i mišljenja je da će krajnji ishod biti u korist Grupe i iz tog razloga, rezervacija za navedeni spor nije zabilježena.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 23 Povezana društva

#### Uprava

Tijekom 2005., naknade u iznosu od 2.162 tisuće kuna (2004.: 2.700 tisuća kuna) isplaćene su članovima Uprave. Ukupan iznos isplaćenih naknada je uključen u troškove osoblja.

#### Nadzorni odbor

Tijekom 2005., naknade u iznosu od 999 tisuće kuna (2004.: 979 tisuća kuna) isplaćene su članovima Nadzornog odbora. Ukupan iznos isplaćenih naknada je uključen u troškove osoblja.

Povezano društvo je društvo u zajedničkom vlasništvu većinskih dioničara Magma d.d.

Tijekom godine, Grupa nije kupilo robu od pridruženog društva. Ukupne pružene usluge su iznosile 1.097 tisuća kn (2004.: 1.405 tisuća kn).

Tijekom godine, pridruženo društvo je vratio 79 tisuća kn (2004.: 544 tisuća kn) zajma dobivenog od Grupe. Pridruženo društvo je na 31. prosinca 2005. dugovalo Društvu 108 tisuća kn.

### 24 Društva Grupe

	Država osnutka	Vlasnički udio 2005.	Vlasnički udio 2004.
Magma B d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%	100%
Magma International d.o.o.	Srbija i Crna Gora	100%	100%
Magma International ltd.	Hong Kong	100%	100%
Magma S d.o.o.	Slovenija	100%	100%

### 25 Vlasnička struktura

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2005. bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2005.		31. prosinca 2004.	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35	156.888	36,35
Goranko Fižulić	156.086	36,16	156.086	36,16
East European Food Fund, Sicaf, Luxembourg	111.914	25,93	111.914	25,93
South Eastern European New Technology Foundation, Nizozemska	6.733	1,56	6.733	1,56
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	431.621	100,00	431.621	100,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 26 Događaji nakon datuma bilance

Grupa je 17. veljače 2006. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdala prvu, 30 milijuna kuna vrijednu, tranšu komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa je 75 mil. kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno na naplatu će dospjeti 15. veljače 2007. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za navedeni program biti će između 4,85%-5,05% godišnje dok je prvo izdavanje imalo kamatnu stopu od 4,85%.

### 27 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Uprava je napravila slijedeće procjene, odvojeno od onih koje uključuju procjene, koje imaju najveći utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

#### *Porez na dobit*

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit mogu biti predmet provjere poreznih vlasti.

#### *Priznavanje prihoda*

Na dan 31. prosinca 2005., Društvo je imalo rezerviranja za očekivane povrate i ostala umanjena prodaje u iznosu od 706 tisuća kn. Takve procjene su zasnovane na analizama postojećih ugovornih obveza, povijesnih trendova i iskustvu Grupe. Uprava vjeruje da su rezerviranja za umanjena prodaje dostatna, temeljem trenutno dostupnih informacija. Kako su ta umanjena zasnovana na procjenama Uprave, mogu se promijeniti ukoliko postanu dostupne točnije informacije. Takve promjene mogu utjecati na rezerviranja priznata u bilanci u budućim razdobljima kao i nivo prodaje priznat u računu dobiti i gubitka u budućim razdobljima.

#### *Umanjenje vrijednosti potraživanja*

Procjena potraživanja radi se na dan bilance (i mjesečno) i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo sa gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, fazu u kojoj je pravni spor, te obzirom na osiguranja plaćanja (npr. mjenica).

#### *Rezerviranja za potencijalne obveze*

Grupa priznaje rezerviranja kao rezultat sporova pokrenutih protiv Grupe za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od Društva i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Rezerviranja nisu napravljena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te je mišljenja Uprave da, otvoreni sporovi protiv Grupe, neće uzrokovati stvaranje značajnih troškova.

**Magma d.d.**

Izvješće Uprave i  
nekonsolidirani financijski  
izvještaji  
31. prosinca 2006.

# Magma d.d.

## Sadržaj

Izvešće Uprave	1-2
Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	3
Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.	4-5
Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka	6
Nekonsolidirana bilanca	7
Nekonsolidirano izvješće o promjenama glavnice	8
Nekonsolidirano izvješće o novčanom toku	9
Bilješke ( <i>čine sastavni dio financijskih izvještaja</i> )	10-33

# **Magma d.d.**

## **Izvješće Uprave**

Uprava predstavlja nekonsolidirane financijske izvještaje za Magma d.d., ("Društvo") za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. Konsolidirani financijski izvještaji Društva prikazani su zasebno.

### ***Gospodarski pregled***

Tijekom 2006. godine bilježi se nastavak pozitivne tendencije u kretanju ukupne gospodarske aktivnosti. U uvjetima dobre likvidnosti domaćeg financijskog tržišta i visoke ponude kapitala, bez većih inflacijskih pritisaka i većih tečajnih oscilacija, uz konsolidaciju javnih financija i političku stabilnost, kao i dobre konjunktura na svjetskom tržištu, ostvaruje se daljnji rast industrijske proizvodnje, graditeljstva, prometa u trgovini, turizmu, prijevozu i međunarodnoj razmjeni.

Međutim, ono što i nadalje ograničava rast, a u konačnici i razvoj, je rastući vanjskotrgovinski robni deficit i inozemni dug što rezultira i povećanjem deficita tekućeg računa platne bilance.

Realan rast bruto domaćeg proizvoda u 2006. godini, temeljem zabilježenog rasta realnog sektora kao i agregatne potrošnje, posebice investicijske i izvoza, očekuje se u visini od 4,6 posto. Strukturna analiza bruto domaćeg proizvoda pokazuje da je rast u posljednje dvije godine, kao i u prvoj polovici 2006. godine, ostvaren prvenstveno na temelju rasta investicija i izvoza, a da doprinos osobne potrošnje slabi.

Promet u trgovini na malo u 2006. godini raste sporijom dinamikom rasta u odnosu na 2005. godinu, čime se zapravo nastavlja trend koji je započeo prije dvije godine. Razlozi takvih kretanja su u sve sporijem rastu realnih neto plaća, ali i preusmjerenju kredita stanovništva iz široke potrošnje u stambenu potrošnju. Realni rast maloprodaje u 2006. godini iznosio je 2,1%.

Kuna je u odnosu na prošlu godinu prema prosječnom srednjem tečaju za euro aprecirala za 1,0 % (2005.:7,400047, 2006.: 7,322849), dok je dolar aprecirao za 1,9 % (2005.:5,949959, 2006.: 5,839170), inflacija je iznosila 3,2%. Stopa nezaposlenosti niža je nego prethodne godine i iznosi 16,9%. Izvor:HGK

### ***Operativni i financijski pregled***

U protekloj 2006. godini Magmin je tim postavio nove vrijednosti i dosegao izvrsne rezultate. Visoko postavljeni ciljevi usmjereni na stalan rast i razvoj, podizanje standarda naše usluge prema kupcima i partnerima, utvrđivanje vrijednosti naših brandova na domaćem i inozemnim tržištima, rezultirali su rekordnim financijskim rezultatima. Zadovoljstvo je utoliko veće što smo nastavili s trendom stabilnog rasta u posljednjih nekoliko godina.

Tijekom 2006. godine Društvo bilježi snažan rast i razvoj popraćen visokom stopom rasta prihoda u maloprodaji sva tri maloprodajna lanca: Turbo limač, Turbo sport i Magma moda. Tijekom 2006. godine Društvo je ostvarilo značajno povećanje površine maloprodajnog prostora i konstantan rast udjela vlastitih robnih marki u ukupnoj prodaji.

Prihod Društva u 2006. godini iznosi 636.269 tisuća kn, odnosno 28% više u odnosu na prošlu godinu. Godina 2006. obilježena je daljnjim intenzivnim rastom Magmine prodajne mreže u Hrvatskoj, a otvoreno je novih 8.268 m<sup>2</sup> odnosno 42% više u odnosu na prošlu godinu. Obzirom da su Tower centar i City centar One u Zagrebu otvoreni tek krajem 2006. godine efekte tih maloprodajnih prostora moći ćemo realno sagledati u 2007. godini.

# Magma d.d.

## Izvješće Uprave (*nastavak*)

Dugogodišnje iskustvo u distribuciji, maloprodaji i marketingu rezultiralo je kreiranjem vlastitih modnih marki koje danas imaju sve veći utjecaj na modnom tržištu. Pravovremeno prepoznavanje promjena i potreba na tržištima bilo je ključno u pozicioniranju Magminih modnih marki.

Rezultat osmišljene i jasne strategije, vertikalne povezanosti kompanije i snažan organski rast prati i rast EBITDA i EBIT-a Društva. Porast EBITDA za 54% u odnosu na prošlu godinu, odnosno rast sa 41.260 tisuće kn u 2005. godini na 63.415 tisuće kn u 2006. godini, te rast EBIT-a za 71%, sa 25.855 tisuće kn u 2005. godini, na 44.094 tisuće kn u 2006. godini najbolje pokazuju uspješan poslovni rezultat.

Po prvi put, u 2006. godini, Društvo je izašlo na hrvatsko tržište vrijednosnih papira kroz izdanje dvije tranše komercijalnih zapisa u ukupnom iznosu 55.000 tisuća kn, koji su prihvaćeni od širokog spektra investitora, uključujući investicijske fondove, banke te osiguravajuća društva i brokerske kuće.

### **Zaključak**

Ostvareni rezultati nameću nam nove izazove u 2007. godini, ali i daju realnu osnovu za daljnji rast u svim segmentima poslovanja, na svim tržištima na kojima je Magma danas zastupljena.

Ovakvi nas rezultati ohrabruju u našim optimističnim planovima. Razvoj tržišta u regiji, daljnje podizanje kvalitete vlastitih brandova i interes potencijalnih kupaca drugih tržišta našim optimističnim planovima daju realnu podlogu.

### **Nadzorni odbor**

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2006. godine bili su kako slijedi:

Gđa. Biserka Preininger-Fižulić, Predsjednik  
Gosp. William Alastair Hayword Crewdson, Član  
Gosp. Ratko Žurić, Član

### **Upravni odbor**

Članovi Upravnog odbora tijekom 2006. godine bili su kako slijedi:

Gosp. Goranko Fižulić, Predsjednik  
Gđa. Sanja Biočić, Član

Po nalogu Uprave

Goranko Fižulić  
Predsjednik Uprave

**MAGMA**  
d.d.  
10000 ZAGREB, Baštijanova 52 a

Sanja Biočić  
Član Uprave

15. ožujak 2007.  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

## **Magma d.d.**


### **Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora**

Uprava je odgovorna za pripremu nekonsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz financijskog položaja Društva, rezultata poslovanja te novčanog toka za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva, te u sprečavanju i otkrivanju prijevara i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti nekonsolidirane financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Društvo nastaviti s poslovanjem.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj, zajedno s nekonsolidiranim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje nekonsolidirane financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Generalnoj skupštini dioničara.

Financijski izvještaji na stranicama 6 do 33 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 15. ožujak 2007. te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

  
Goranko Bižulic  
Predsjednik Uprave

  
Sanja Biočić  
Član Uprave

**MAGMA** d.d.  
10000 ZAGREB, Bašičanova 52 a



## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.

Obavili smo reviziju priloženih nekonsolidiranih financijskih izvještaja Magma d.d. ("Društvo"). Financijski izvještaji sastoje se od nekonsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, nekonsolidiranog računa dobiti i gubitka, nekonsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice i nekonsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2006. 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 nekonsolidiranih 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 nekonsolidiranih 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 nekonsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih etičkih pravila, te planiranje i provođenje revizije kako bi se s razumnom mjerom sigurnosti utvrdilo da su nekonsolidirani 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 našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo 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.

### *Osnova za modifikaciju*

1. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2002., 2003. i 2004. godine, kao što je dozvoljeno hrvatskim poreznim zakonom. To nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2003., 2004. i 2005. godine, kako bi ih iskazalo po njihovoj procijenjenoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti kakva bi bila da su bila amortizirana u skladu s MRS-om 16.

Tijekom 2006. godine, Društvo je amortiziralo osnovna sredstva u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d. (nastavak)

Trošak amortizacije obračunate u 2006. godini po tim osnovnim sredstvima umanjio je revalorizacijske rezerve.


Rezultat istog je da su na dan 31. prosinca 2006. godine nekretnine, postrojenja i oprema Društva iskazani po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti (2005.: po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti), odgođena porezna obveza je podcijenjena za 2.370 tisuća kn (2005.: 3.334 tisuće kn) a glavnica precijenjena za 2.370 tisuću kn (2005.: 3.334 tisuće kn).

- Na dan 1. siječnja 2005. godine, 1. siječnja 2004. godine i 1. siječnja 2003. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine. Ta osnovna sredstva su bila uključena u različite skupine osnovnih sredstava. U skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, kada se sredstvo ili imovina revalorizira, potrebno je revalorizirati cijelu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj sredstvo pripada. Društvo nije revaloriziralo sva osnovna sredstva u odgovarajućim skupinama nekretnina, postrojenja i opreme. Nismo u mogućnosti procijeniti efekt neusklađenosti s MRS-om 16.
- Društvo amortizira revaloriziranu imovinu u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja, tako da za iznos amortizacije u godini tereti račun dobiti i gubitka i istovremeno otpušta u račun dobiti i gubitka odgovarajući dio revalorizacijskog viška iz revalorizacijskih rezervi. Prilikom otuđenja revalorizirane imovine, preostali iznos u revalorizacijskim rezervama je, shodno tome, oprihodovan u računu dobiti i gubitka.

Navedena politika nije u skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, gdje se prijenosi iz revalorizacijskog viška u zadržanu dobit (ili akumulirane gubitke) ne prikazuju kroz račun dobiti i gubitka već direktno u zadržanoj dobiti (ili akumuliranim gubicima). Rezultat toga je da je dobit Društva poslije oporezivanja na dan 31. prosinca 2006. precijenjena za 5.578 tisuća kn (2005.: 5.708 tisuće kn).

### *Modificirano izvješće*

Prema našem mišljenju, osim učinaka na nekonsolidirane financijske izvještaje navedenih u osnovi za modifikaciju, nekonsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2006. godine, rezultate njihovog poslovanja i njihove novčane tokove za 2006. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

  
**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**

Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

15. ožujak 2007.

**K P M G Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
2

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

  
Joško Džida

Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

# Magma d.d.

## Nekonsolidirani račun dobiti i gubitka

za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

	<i>Bilješka</i>	<b>2006.</b> 000' kn	2005. 000' kn
<b>Prihodi</b>	<i>3(i)</i>	<b>634.658</b>	498.331
Ostali prihodi iz poslovanja	<i>6</i>	<b>1.611</b>	1.757
<b>Ukupni prihodi iz poslovanja</b>		<b>636.269</b>	500.088
Troškovi materijala i prodane robe	<i>7</i>	<b>(355.133)</b>	(271.718)
Troškovi osoblja	<i>8</i>	<b>(84.135)</b>	(72.848)
Troškovi amortizacije	<i>9</i>	<b>(19.321)</b>	(15.405)
Ostali troškovi iz poslovanja	<i>10</i>	<b>(133.586)</b>	(114.262)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>44.094</b>	25.855
Financijski prihodi	<i>11a</i>	<b>9.095</b>	13.928
Financijski troškovi	<i>11b</i>	<b>(12.638)</b>	(16.561)
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>(3.543)</b>	(2.633)
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>40.551</b>	23.222
Porez na dobit	<i>12</i>	<b>(9.272)</b>	(4.464)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>31.279</b>	18.758
Osnovna dobit po dionici (u kn)	<i>20</i>	<b>73,17</b>	43,46

Bilješke na stranicama 10-33 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Nekonsolidirana bilanca

na dan 31. prosinca 2006.

	Bilješka	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	182.198	136.513
Ulaganja u podružnice	14	225	205
Ostala ulaganja	15(a)	4	4
Potraživanja	17(a)	1.808	3.696
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>184.235</b>	<b>140.418</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Ostala ulaganja	15(b)	5.968	-
Zalihe	16	129.018	88.245
Potraživanja	17(b)	72.677	46.759
Novac i novčani ekvivalenti	18	6.628	8.878
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>214.291</b>	<b>143.882</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>398.526</b>	<b>284.300</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Dionički kapital	19(a)	43.162	43.162
Vlastite dionice	19(b)	(5.395)	-
Revalorizacijska rezerva	19(c)	26.258	31.836
Zakonske rezerve	19(d)	2.104	1.166
Zadržana dobit/(Akumulirani gubici)		23.082	(7.259)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>89.211</b>	<b>68.905</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate	21(a)	54.747	46.090
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>54.747</b>	<b>46.090</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	22	142.412	97.790
Zaduživanja na koja se obračunavaju kamate	21(b)	106.754	67.802
Obveza poreza na dobit		5.402	3.713
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>254.568</b>	<b>169.305</b>
<b>Ukupno obveze</b>		<b>309.315</b>	<b>215.395</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>398.526</b>	<b>284.300</b>

Bilješke na stranicama 10-33 čine sastavni dio ovih financijskih izvještaja.

## Magma d.d.

### Nekonsolidirano izvješće o promjenama glavnice za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

	Dionički kapital	Vlastite dionice	Revaloriza- cijska rezerva	Zakonske rezerve	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubici)	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<b>Na dan 1. siječanj 2005.</b>	<b>43.162</b>	-	<b>29.686</b>	<b>1.148</b>	<b>(25.999)</b>	<b>47.997</b>
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2004.	-	-	7.858	-	-	7.858
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	-	(5.663)	-	-	(5.663)
Otuđenje revaloriziranih sredstava	-	-	(45)	-	-	(45)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	-	18	(18)	-
Dobit za godinu	-	-	-	-	18.758	18.758
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno priznati prihodi i troškovi u 2005.	-	-	2.150	18	18.740	20.908
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2005.</b>	<b>43.162</b>	-	<b>31.836</b>	<b>1.166</b>	<b>(7.259)</b>	<b>68.905</b>
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	-	(5.578)	-	-	(5.578)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	-	938	(938)	-
Dobit za godinu	-	-	-	-	31.279	31.279
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Ukupno priznati prihodi i troškovi u 2006.	-	-	(5.578)	938	30.341	25.701
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Kupnja vlastitih dionica	-	(5.395)	-	-	-	(5.395)
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2006.</b>	<b>43.162</b>	<b>(5.395)</b>	<b>26.258</b>	<b>2.104</b>	<b>23.082</b>	<b>89.211</b>
<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

# Magma d.d.

## Nekonsolidirano izvješće o novčanom toku za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

	<i>Bilješka</i>	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit prije poreza		40.551	23.222
Uskladjivanja za:			
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		24.899	21.068
Otpuštanje revalorizacijske rezerve		(5.578)	(5.663)
Trošak kamata		10.205	7.764
Prihod od kamata		(314)	(460)
Prihod od ulaganja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		(179)	-
Gubitak/(Dobit) od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(468)	19
Neto povećanje/(Smanjenje) rezervacije za zalihe		1.233	(289)
Otpis potraživanja od kupaca		50	231
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme		526	1.053
<i>Dobit iz poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>		<u>70.925</u>	<u>46.945</u>
Povećanje zaliha		(42.006)	(20.575)
(Povećanje)/Smanjenje potraživanja		(24.037)	8.559
(Smanjenje)/ Povećanje ostalih obveza		<u>34.800</u>	<u>(4.100)</u>
<i>Novac ostvaren u poslovanju</i>		<u>39.682</u>	<u>30.829</u>
Plaćeni porez na dobit		(7.583)	(766)
Plaćene kamate		(8.112)	(6.967)
<i>Neto novac od poslovnih aktivnosti</i>		<u>23.987</u>	<u>23.096</u>
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(63.047)	(20.722)
Dani depoziti		-	(104)
Osnivanje podružnica Magma Distribucija d.o.o.		(20)	-
Ulaganja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka		(5.789)	-
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		1.705	130
Primici od kamata		302	535
Dani krediti		(3.003)	(172)
Otplata danih kredita		4.927	2.750
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>		<u>(64.925)</u>	<u>(17.583)</u>
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Kupnja vlastitih dionica		(5.395)	-
(Dani)/povrat depozita za najmove		601	(40)
Primici od komercijalnih zapisa		52.344	-
Dani avansi		(1.471)	(356)
Primljeni zajmovi		67.295	113.888
Otplaćeni zajmovi		(74.686)	(112.473)
<i>Neto novac u financijskim aktivnostima</i>		<u>38.688</u>	<u>1.019</u>
<b>Neto povećanje/(smanjenje) u novcu i novčanim ekvivalentima</b>		<u>(2.250)</u>	<u>6.532</u>
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		8.878	2.346
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	18	<u>6.628</u>	<u>8.878</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (sastavni dio financijskih izvještaja)

### 1 Općenito

Magma d.d. ("Društvo") dioničko društvo registrirano i smješteno u Zagrebu, Republika Hrvatska. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, broj 080049595. Osnovna djelatnost Društva je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

### 2 Osnove pripreme

#### (a) Izjava o uskladenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), osim amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme kako je opisano u računovodstvenoj politici 3 (c).

Ovi financijski izvještaji napravljeni su samo za Društvo. Konsolidirani financijski izvještaji Društva i njegovih podružnica, koje Društvo također mora pripremiti u skladu s MSFI i hrvatskim zakonom, pripremljeni su zasebno.

#### (b) Osnove prikaza

Financijski izvještaji izraženi su sukladno konvenciji povijesnog troška osim slijedećeg:

- Derivativni financijski instrumenti vrednovani su po fer vrijednosti;
- Financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka vrednovani su po fer vrijednosti;
- Financijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju vrednovana je po fer vrijednosti;
- Revalorizacija vrijednosti dugotrajne imovine kako je navedeno u bilješki 3 (c)(v); te
- Revalorizaciju dugotrajne imovine koja je u cijelosti otpisana kako je navedeno u bilješki 3(c)(vi).

Metode korištene za mjerenje fer vrijednosti prikazani su u Bilješki 4.

#### (c) Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je također funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.

#### (d) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, su navedene u bilješki 29.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Osnove pripreme (nastavak)

#### e) *Primjena standarda koji su stupili na snagu 1. siječnja 2006.*

S 1. siječnjem 2006. Društvo je primijenilo sljedeće MSFI-ove koji su primjenjivi na njegovo poslovanje. Financijski izvještaji su promijenjeni prema potrebi, u skladu s odgovarajućim zahtjevima.

- *MRS 39 (izmjena) Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje - Fer vrijednost* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Ova izmjena mijenja definiciju financijskih instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ograničava priznavanje financijskih instrumenata kao dio te kategorije. Ova izmjena nije imala značajan utjecaj na klasifikaciju financijskih instrumenata Društva.
- *IFRIC 4 Određivanje da li ugovor sadrži najam*. IFRIC 4 zahtijeva određenje da li ugovor jest ugovor o najmu ili sadrži najam kao osnovu ugovora. Utjecaj IFRIC-a 4 na poslovanje Društva nije značajno.

### 3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane u svim periodima prikazanim u ovim financijskim izvještajima.

#### (a) *Ulaganja u podružnice*

Podružnice su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave.

#### (b) *Strane valute*

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

#### (c) *Nekretnine, postrojenja i oprema*

##### (i) *Imovina u vlasništvu*

Nekretnine predstavljaju maloprodajni prostori i uredi. Određene nekretnine su prikazane po fer vrijednosti umanjeno za naknadnu amortizaciju tih nekretnina (kao što je navedeno u 3(c)(v) i (vi)). Ostale nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješci 3(f). Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu nastalih u razdoblju dok traje izgradnja.

##### (ii) *Naknadni troškovi*

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u društvo, i ako se trošak stavke može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (c) *Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)*

##### (iii) *Amortizacija*

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Uredski namještaj	10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe se pregledavaju godišnje.

##### (iv) *Imovina u najmu*

Najam u kojem društvo preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma u trenutku početka najma, umanjeno za trošak amortizacije i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 3 (f)).

##### (v) *Revalorizacija zemlje i zgrada*

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Društva su prvi puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. godine na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašten sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška, ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

##### (vi) *Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine*

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristilo porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješki 3(c)(iii). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješki 3(c)(iii), te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (d) Financijski instrumenti

##### (i) *Nederivativni financijski instrumenti*

Nederivativni financijski instrumenti čine investicije u dionice i obveznice, potraživanja prema kupcima i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi, krediti i komercijalni zapisi kao i obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se početno vrednuju po njihovoj fer vrijednosti, uvećanoj za transakcijske troškove, u slučaju financijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno mjere na način koji je niže opisan.

Financijski instrument se priznaje ukoliko Društvo postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina prestaje se priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Društva na novčane tokove od financijske imovine, te ako Društvo prenese financijsku imovinu bez zadržavanja kontrole ili prenese sve rizike i nagrade povezane s tom imovinom. Redovna kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se na datum trgovanja odnosno na datum kada se Društvo obveže kupiti ili prodati imovinu. Financijske obveze prestaju se priznavati ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i na računima banaka, te depozita po viđenju. Bankovna prekoračenja koja se podmiruju na zahtjev i čine sastavni dio upravljanja novcem Društva, uključena su kao sastavni dio novca i novčanih ekvivalenta u svrhu prikazivanja Izvješća o novčanom toku.

Računovodstvo financijskih prihoda i rashoda objašnjeno je u bilješci 3(k).

##### *Ulaganja koja se drže do dospijeća*

Ukoliko Društvo ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati dužničke instrumente do dospijeća, oni se klasificiraju kao ulaganja koja se drže do dospijeća. Ulaganja koje se drže do dospijeća vrednuju se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći efektivnu kamatnu stopu, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

##### *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Ulaganja Društva u dionice i dužničke instrumente klasificiraju se kao financijska imovina raspoloživa za prodaju. Nakon početnog priznavanja, ona se vrednuju po fer vrijednosti a promjene se priznaju direktno u kapital i rezerve, osim umanjenja imovine (vidi bilješku 3(f)(i)), i dobitka ili gubitka na promjeni deviznog tečaja monetarne imovine raspoložive za prodaju (vidi bilješku 3(b)). Kumulativna dobit ili gubitak izravno se prenosi u račun dobiti i gubitka kada se ulaganje prestaje priznavati.

##### *Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka*

Instrumenti su klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ukoliko ih Društvo drži za trgovanje ili su određeni kao takvi prilikom prvog priznavanja. Financijski instrumenti su određeni po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ukoliko Društvo upravlja tim investicijama i donosi odluke o njihovoj kupnji i prodaji na temelju njihove fer vrijednosti. Prilikom početnog priznavanja, direktni troškovi transakcije priznaju se u račun dobiti ili gubitka u trenutku kada nastanu. Financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka vrednuju se po fer vrijednosti, a promjene se priznaju u račun dobiti i gubitka.

##### *Ostalo*

Ostali nederivativni financijski instrumenti mjere se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći efektivnu kamatnu stopu, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (d) Financijski instrumenti (nastavak)

##### (ii) Dionički kapital

###### Obične dionice

Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem običnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

###### Otkup dioničkog kapitala

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao promjena u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

#### (e) Zalihe

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode ponderirane prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

#### (f) Umanjenje vrijednosti

Knjigovodstveni iznos imovine Društva, osim zaliha (računovodstvena politika 3 (e)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 3(m)) pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos. Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Priznati gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na pojedine jedinice koje stvaraju novac raspoređuju se tako da prvo umanje knjigovodstvenu vrijednost goodwilla raspoređenog na jedinicu koja stvara novac (ili grupu jedinica), a nakon toga proporcionalno umanjuju knjigovodstvenu vrijednost ostale imovine unutar jedinice (ili grupe jedinica).

##### (i) Izračunavanje nadoknadive vrijednosti

Nadoknadivi iznos ulaganja Društva koja se drže do dospelosti te potraživanja vrednovanih po amortiziranom trošku utvrđuje se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom (odnosno, efektivnom kamatnom stopom izračunatom prilikom početnog priznavanja te financijske imovine). Kratkotrajna potraživanja se ne diskontiraju.

Nadoknadivi iznos ostale imovine je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih novčanih primitaka i izdataka koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisno određive novčane primitke i izdatke, nadoknadivi iznos se određuje temeljem grupe sredstava kojoj ta imovina pripada.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (f) Umanjenje vrijednosti (nastavak)

##### (ii) Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na potraživanja koja se iskazuju po amortiziranom trošku, ukida se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nastalim nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat.

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na ostalu imovinu ukida se ukoliko postoji indikacija da gubitak od umanjenja vrijednosti više ne postoji i da je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se do iznosa koji ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

#### (g) Rezervacije

Rezervacije se priznaju ako Društvo trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu. U slučaju kada Društvo očekuje nadoknadu za iznos koji je rezerviran, takve se nadoknade priznaju kao zasebna imovinska stavka, no tek kada takva nadoknada postane doista izvjesna.

#### (h) Primanja zaposlenih

##### (i) Doprinosi u obvezni mirovinski fond

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

##### (ii) Bonusi

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Društva, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, odnosno ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja.

Za obveze za bonuse se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

#### (i) Prihodi

##### (i) Prodani proizvodi

Prihod od prodaje proizvoda priznaju se prema fer vrijednosti primljenih sredstava ili potraživanja, umanjenih za poreze, povrate i odobrenja, trgovačke popuste i količinske rabate. Prihodi od prodaje proizvoda i pružanja usluga priznaju se kada se značajni rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima prenesu na kupca, pritjecanje sredstava je vjerojatno, povezani troškovi i mogućnost povrata robe se može pouzdano izmjeriti te nema naknadnih rukovanja tim proizvodima.

Prihodi, rashodi i imovina priznaju se neto od PDV-a, osim ako iznos PDV-a koji snosi Društvo nije moguće povratiti od države. U tom slučaju, iznos PDV-a je priznat kao dio troška nabave imovine ili kao trošak.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (i) *Prihodi (nastavak)*

##### (ii) *Usluge*

Prihodi od usluga priznaju se u računu dobiti i gubitka prema stupnju dovršenosti transakcije na dan bilance. Stupanj dovršenosti se ocjenjuje na temelju dokumentacije obavljenog posla.

#### (j) *Plaćanje prema poslovnom najmu*

Plaćanje prema poslovnom najmu prikazano je u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### (k) *Financijski prihodi i troškovi*

Financijski prihodi i troškovi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka.

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo Društva na isplatu dividende.

#### (l) *Dividende*

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od dioničara Društva.

#### (m) *Porez na dobit*

Društvo obračunava obvezu za porez u skladu s hrvatskim zakonom. Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porez priznaje se koristeći metodu bilančne obveze te uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza ne priznaje se za sljedeće privremene razlike: početno priznavanje goodwilla, početno priznavanje imovine ili obveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja ne utječe ni na računovodstveni ni na porezni profit, i razlike koje se odnose na ulaganja u podružnice i zajednički kontrolirana poduzeća kada je vjerojatno da se situacija neće izmijeniti u skoroj budućnosti. Odgođeni porez se vrednuje po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na dan bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti budući dobiti koji će biti dostupni da ih privremene razlike neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (n) Dobit po dionici

Društvo prikazuje podatke o osnovnoj dobiti po dionici za obične dionice. Osnovna dobit po dionici se računa dijeleći dobit ili gubitak za godinu primjenjivu za obične dionice, s ponderiranim prosječnim brojem običnih dionica tijekom razdoblja.

#### (o) Informacije o segmentima

Segment je posebna komponenta Društva zadužena za pružanje određenih proizvoda ili usluga (poslovni segment) ili pružanje proizvoda ili usluga unutar određenog ekonomskog područja (geografski segment), koji je podložan rizicima i koristima koje su drugačije nego u ostalim segmentima. Primarni format Društva za izvješćivanje o segmentima je utemeljen na poslovnim segmentima.

#### (p) Usporedne informacije

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

#### (q) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji su obvezni za Društvo za razdoblje koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine, a koje Društvo nije prethodno usvojilo, a to su sljedeći:

- *MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje i popratne izmjene MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Glavne objave u kapitalu.* MSFI 7 uvodi nove objave u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Ono zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima koji proizlaze iz financijskih instrumenata. MSFI 7 i izmijenjeni MRS-a 1, koji postaje obavezan za financijske izvještaje Društva za 2007. godinu, zahtijevat će opširne dodatne objave u pogledu financijskih instrumenata i kapitala Društva. Uprava trenutačno procjenjuje utjecaj MSFI-a 7 i izmjena MRS-a 1 na poslovanje Društva. Društvo će primijeniti MSFI 7 i izmjene MRS-a 1 u godišnjim razdobljima s početkom od 1. siječnja 2007. godine.

- *MSFI 8 Segmenti djelatnosti* - Standard zahtijeva izvještavanje po segmentima osnovanim na komponentama Društva koje Uprava nadgleda te sukladno tome donosi odluke vezane za tekuće poslovanje. Segmenti djelatnosti su komponente Društva o kojima su dostupne odvojene financijske informacije koje redovno procjenjuje osoba odgovorna za donošenje odluka o raspodjeli resursa i ocjeni poslovanja. Utjecaj MSFI 8, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije još procijenjena od strane Društva.

- *Izmjena MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Glavne objave u kapitalu* (stupa na snagu 1. siječnja 2007.) - izmjena proizašla iz MSFI 7 (vidi gore), Standard će zahtijevati dodatne objave strukture kapitala Društva.

- *IFRIC 7 Primjena pristupa prepravljena prema MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim privredama* razrađuje primjenu MRS-a 29 kada ekonomija po prvi puta postaje hiperinflacijska te iskazivanje odgođenih poreza. IFRIC 7, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Društva.

- *IFRIC 8 Opseg MSFI-a 2* - Tumačenje pojašnjava da se računovodstveni standard MSFI 2 Isplate s temelja dionica primjenjuje na dogovore u kojima pravna osoba dodjeljuje isplate s temelja dionica za gotovo nikakvu ili nedovoljnu isplatu. Utjecaj IFRIC-a 8, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije još procijenjena od strane Društva.

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (q) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- *IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih derivativa* - Tumačenje pojašnjava da Društvo određuje tretman ugrađenih derivativa kada Društvo po prvi puta postane stranka u ugovoru, a ponovna procjena je zabranjena i dozvoljena je jedino ukoliko nastanu promjene uvjeta ugovora koje značajno mijenjaju novčane tokove koji su bili određeni ugovorom. Uprava ne očekuje značajan utjecaj IFRIC 9 na poslovanje Društva.

- *IFRIC 10 Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti* zabranjuje ukidanje troška umanjenja vrijednosti imovine priznatog u razdoblju tijekom godine u pogledu goodwilla, ulaganja u vlasničke instrumente ili financijsku imovinu koja se vodi po trošku nabave. Utjecaj IFRIC-a 10 na goodwill, ulaganja u vlasničke instrumente ili financijsku imovinu koja se vodi po trošku nabave, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije još procijenjena od strane Društva.

- *IFRIC 11, MSFI 2 – Transakcije s vlastitim i dionicama Grupe* - Tumačenje traži da se ugovori o isplatama s temelja dionica u kojima društvo prima dobra i usluge kao naplatu za vlastite vlasničke instrumente računovodstveno tretiraju kao isplate s temelja dionica podmirene glavničkim instrumentima, bez obzira kako su potrebni vlasnički instrumenti pribavljeni. Također, pruža objašnjenja o tome da li ugovori o isplatama s temelja dionica, u kojima su dobavljačima dobra i usluga društva dodijeljeni vlasnički instrumenti matičnog društva, trebaju računovodstveno biti tretirani u financijskim izvještajima društva kao isplate podmirene glavničkim instrumentima ili podmirene u novcu. IFRIC 11, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Društva.

- *IFRIC 12 Ugovori o koncesiji za pružanje usluga* - Tumačenje pruža društvima privatnog sektora objašnjenja o određenim pitanjima priznavanja i mjerenja koja proizlaze iz računovodstvenog tretmana „javno-privatnih“ ugovora o koncesiji za pružanje usluga. IFRIC 12, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Društva.

### 4 Određivanje fer vrijednosti

Odredene računovodstvene politike Društva i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđene za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelje se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

#### (i) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja/obveze od dobavljača i ostale obveze

Potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze od dobavljača i ostale obveze iskazane su po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti i približno su jednake njihovoj fer vrijednosti, budući da su ta potraživanja i obveze kratkoročne.

#### (ii) Nederivativne financijske obveze

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan bilance.

#### (iii) Investicije u kapital i obveznice

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, vrijednosnica držanih do dospijea i financijske imovine raspoložive za prodaju određuje se na temelju njihove tržišne cijene na dan financijskog izvješćivanja. Fer vrijednost vrijednosnica držanih do dospijea određuje se samo za svrhu objavljivanja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 5 Izvještavanje po segmentu

Informacije o segmentima su prikazane na osnovi poslovnih segmenata Društva. Informacije se temelje na internoj strukturi izvještavanja posloводства i Uprave Društva. Određivanje transfernih cijena između segmenata temelji se na tržišnom principu.

Poslovnim segmentima se upravlja odvojeno zbog razlika u marketinškim strategijama i proizvodnim tehnologijama. Informacije o poslovnim segmentima su zasnovane na internim upravljačkim podacima.

Rezultati segmenata uključuju stavke koje su izravno vezane uz segment kao i oni koje se mogu opravdano alocirati na razumnoj osnovi.

Uprava Društva nije prikazala informacije o obvezama po poslovnim segmentima budući da Društvo ne alocira obveze na pojedine segmente poslovanja.

Društvo sačinjavaju sljedeći glavni poslovni segmenti: maloprodaja i ostalo. Segment ostalo predstavlja većinom veleprodaju koju Društvo nije prikazalo kao poseban segment.

Zemljopisni segmenti sekundarni su poslovnim segmentima. Prihod zemljopisnog segmenta ovisi o zemljopisnom položaju kupaca. Osnovni zemljopisni segmenti su Hrvatska, Srednja i Istočna Europa te Kina. Srednja i Istočna Europa uključuju aktivnosti poslovanja u Bosni i Hercegovini, Srbiji i Sloveniji.

	Za 2006. godinu			Za 2005. godinu		
	Maloprodaja 000'kn	Ostalo 000'kn	Ukupno 000'kn	Maloprodaja 000'kn	Ostalo 000'kn	Ukupno 000'kn
Prihodi	541.598	93.060	634.658	418.228	80.103	498.331
Ukupni prihodi	541.598	94.671	636.269	418.228	81.860	500.088
Dobit iz poslovanja	35.496	8.598	44.094	19.708	6.147	25.855
Neto troškovi financiranja	-	-	(3.543)	-	-	(2.633)
Dobit prije oporezivanja	-	-	40.551	-	-	23.222
Porez na dobit	-	-	(9.272)	-	-	(4.464)
Dobit za godinu	-	-	31.279	-	-	18.758
<b>Ostali podaci o segmentima</b>						
Amortizacija materijalne imovine (Bilješka 9)	15.634	3.687	19.321	11.693	3.712	15.405

Prihodi po tržištima	2006.		2005.	
	000'kn	%	000'kn	%
Hrvatska	586.039	92%	475.634	95%
Srednja i Istočna Europa	50.230	8%	24.454	5%
<b>Ukupan prihod</b>	<b>636.269</b>	<b>100%</b>	<b>500.088</b>	<b>100%</b>

#### Imovina i obveze po segmentima

	Za 2006. godinu			Za 2005. godinu		
	Maloprodaja 000'kn	Ostalo 000'kn	Ukupno 000'kn	Maloprodaja 000'kn	Ostalo 000'kn	Ukupno 000'kn
Ukupno imovina	265.411	133.115	398.526	192.135	92.165	284.300
Ukupno obveze			309.315			215.395

Imovina segmenta uključuje prvenstveno dugotrajnu imovinu, zalihe, potraživanja i novac.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Ostali prihodi iz poslovanja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	468	-
Dobit od prodaje licenci povezanim društvima	75	-
Naknada od osiguravajućih društava	298	266
Ostalo	770	1.491
	<u>1.611</u>	<u>1.757</u>

### 7 Troškovi materijala i prodane robe

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Troškovi prodane robe	350.346	268.699
Troškovi potrošnog materijala	4.787	3.019
	<u>355.133</u>	<u>271.718</u>

### 8 Troškovi osoblja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Bruto nadnice i plaće	72.217	62.524
Doprinosi na plaću	11.918	10.324
	<u>84.135</u>	<u>72.848</u>

Prosječni broj zaposlenih u Društvu tijekom 2006. bio je 1.039 (2005.: 921).

Troškovi osoblja u Društvu uključuju 13.714 tisuća kuna (2005.: 11.923 tisuća kuna) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond.

Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

### 9 Trošak amortizacije

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	24.899	21.068
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	(5.578)	(5.663)
	<u>19.321</u>	<u>15.405</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Ostali troškovi iz poslovanja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	-	19
Neamortizirana vrijednost otpisanih nekretnina, postrojenja i opreme	526	1.053
Otpis potraživanja od kupaca	50	231
Umanjenje vrijednosti zaliha	1.900	667
Najam	40.729	35.592
Troškovi reklame	22.854	18.842
Troškovi provizije po kreditnim karticama, osiguranja i ostalih usluga	13.333	11.092
Troškovi komunalija	14.418	11.460
Troškovi vozila	8.694	8.250
Ostali troškovi zaposlenika	9.461	7.383
Troškovi održavanja	4.507	5.585
Troškovi uredskog materijala	1.062	900
Troškovi putovanja	5.256	3.794
Troškovi reprezentacije	1.529	1.170
Ostali troškovi	9.267	8.224
	<u>133.586</u>	<u>114.262</u>

### 11 Financijski prihodi i troškovi

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>a) Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	314	460
Dobici po tečajnim razlikama	4.990	12.322
Dividende	3.612	1.146
Prihod od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	179	-
	<u>9.095</u>	<u>13.928</u>
<b>b) Financijski troškovi</b>		
Troškovi kamata i slični troškovi	(10.205)	(7.764)
Gubici po tečajnim razlikama	(2.433)	(8.797)
	<u>(12.638)</u>	<u>(16.561)</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 12 Porez na dobit

#### *Priznat u računu dobiti i gubitka*

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Porez na dobit	9.272	4.464

#### *Uskladenje efektivne porezne stope*

Sljedeća tabela prikazuje uskladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Dobit prije poreza	40.551	23.222
Porez na dobit po stopi poreza od 20% (2005: 20%)	8.110	4.644
Porezno nepriznati troškovi	814	405
Neoporezivi prihodi	(856)	(430)
Poticaji za školovanja i stručno usavršavanje	(266)	(155)
Porez na dobit iz prethodnog razdoblja	1.470	-
Porez na dobit	9.272	4.464
Efektivna porezna stopa	22,9%	19,2%

Porez na dobit iz prethodnog razdoblja odnosi se na rješenje Porezne uprave iz 2005. godine koje je Društvo u financijskim izvještajima za period koji završava 31. prosinca 2005. prikazalo kao potencijalnu obvezu.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 13 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište i zgrade	Ulaganja u imovinu u najmu	Postrojenja, oprema i namještaj	Motorna vozila	Sredstva u prijemi	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<i>Nabavna vrijednost ili vrednovanje</i>						
Na dan 1. siječnja 2005.	59.412	66.502	74.198	5.893	156	206.161
Povećanja	-	-	-	-	20.722	20.722
Smanjenja	-	(249)	(5.841)	(586)	-	(6.676)
Prijenos	-	5.179	14.713	716	(20.608)	-
Na dan 31. prosinca 2005.	59.412	71.432	83.070	6.023	270	220.207
Na dan 1. siječnja 2006.	59.412	71.432	83.070	6.023	270	220.207
Povećanja	-	-	-	-	72.347	72.347
Smanjenja	(1.185)	(883)	(83)	(2.289)	-	(4.440)
Prijenos	29.058	17.751	25.268	472	(72.549)	-
Na dan 31. prosinca 2006.	87.285	88.300	108.255	4.206	68	288.114
<i>Akumulirana amortizacija</i>						
Na dan 1. siječnja 2005.	5.314	23.708	44.440	2.451	-	75.913
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(7.858)	-	-	(7.858)
Trošak za godinu	1.173	6.975	11.611	1.309	-	21.068
Smanjenja	-	(111)	(4.818)	(500)	-	(5.429)
Na dan 31. prosinca 2005.	6.487	30.572	43.375	3.260	-	83.694
Na dan 1. siječnja 2006.	6.487	30.572	43.375	3.260	-	83.694
Trošak za godinu	1.563	7.797	14.430	1.109	-	24.899
Smanjenja	(347)	(382)	(56)	(1.892)	-	(2.677)
Na dan 31. prosinca 2006.	7.703	37.987	57.749	2.477	-	105.916
<i>Neto knjigovodstvena vrijednost</i>						
Na dan 1. siječnja 2005.	54.098	42.794	29.758	3.442	156	130.248
Na dan 31. prosinca 2005.	52.925	40.860	39.695	2.763	270	136.513
Na dan 1. siječnja 2006.	52.925	40.860	39.695	2.763	270	136.513
Na dan 31. prosinca 2006.	79.582	50.313	50.506	1.729	68	182.198

#### *Postrojenja i oprema u najmu*

Neto knjigovodstvena vrijednost postrojenja i opreme na dan 31. prosinca 2006. uključuje iznos od 11.582 tisuće kn (2005.: 10.525 tisuća kn) sredstava koja su predmet ugovora o financijskom najmu, a sastoje se od nabavne vrijednosti od 18.321 tisuću kn (2005.: 15.518 tisuća kn) umanjene za akumuliranu amortizaciju od 6.739 tisuća kn (2005.: 4.993 tisuće kn).

#### *Osiguranje*

Zgrade Društva dane su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 21 (e)).

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Ulaganja u podružnice

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Magma B d.o.o.	110	110
Magma International d.o.o.	28	28
Magma S d.o.o.	67	67
Magma International Ltd.	-	-
Magma Distribucija d.o.o.	20	-
	<hr/>	<hr/>
	225	205
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 15 Ostala ulaganja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
(a) <b>Dugoročna</b>		
Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	4
	<hr/>	<hr/>
(b) <b>Kratkoročna</b>		
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	5.968	-
	<hr/>	<hr/>

Dobit iz ulaganja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iznosi 179 tisuća kn (2005: nula).

### 16 Zalihe

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Zalihe u skladištima	21.373	26.071
Zalihe u prodavaonicama	96.152	59.746
Marketinški materijal	1.821	1.401
Uredski materijal	851	793
Roba na putu	8.821	234
	<hr/>	<hr/>
	129.018	88.245
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

U vrijednost trgovačke robe u skladištima i prodavaonicama uključen je iznos od 7.468 tisuća kn (2005.: 1.850 tisuća kn) robe koja je prikazana po neto prodajnoj vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Potraživanja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
(a) Dugoročna		
Depoziti	439	1.024
Zajmovi povezanom društvu	1.369	2.672
	<u>1.808</u>	<u>3.696</u>
(b) <b>Kratkoročna</b>		
Bruto potraživanja od kupaca	43.594	42.381
Rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	(3.212)	(3.762)
	<u>40.382</u>	<u>38.619</u>
Neto potraživanja od kupaca	40.382	38.619
Potraživanja od povezanih društava	19.103	1.214
Zajmovi povezanom društvu	1.356	2.419
Dani predujmovi	1.827	356
Unaprijed plaćeni troškovi	2.695	1.316
Potraživanja za PDV	6.347	2.037
Kreditni zaposlenima	241	213
Dani krediti	368	347
Ostala potraživanja	358	238
	<u>72.677</u>	<u>46.759</u>

Dugoročni depoziti se odnose na depozite za operativni najam i najamnine.

Zajmovi povezanom društvu odnose se na dva dugoročna zajma i njihov kratkoročni dio danih poduzeću Magma International Ltd., Hong Kong. Zajmovi dospijevaju u kolovozu 2008. Kamata je fiksna i iznosi 6% godišnje. Osiguranje zajmova su plovilo (koje je u vlasništvu Magme International Ltd., Hong Kong) i zadužnice.

Zajmovi zaposlenicima i trećim osobama daju se uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 6%.

Tržišna vrijednost danih zajmova, s fiksnom kamatnom stopom, na dan 31. prosinca 2006. iznosi 2.713 tisuća kn. Tržišna vrijednost temelji se na diskontiranim novčanim tokovima, gdje se koristi prosječna kamatna stopa 5,3% za diskontiranje zajmova danih zaposlenicima te prosječna kamatna stopa 4,5% za diskontiranje zajmova danih povezanom društvu.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 18 Novac i novčani ekvivalenti

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Kunski računi	5.172	2.941
Devizni računi	426	4.313
Blagajna	50	39
Čekovi i mjenice	980	1.585
	<hr/>	<hr/>
	6.628	8.878
	<hr/>	<hr/>

Kamata na novac u banci je promjenjiva i iznosi od 0,4% do 1,25% godišnje.

### 19 Dionički kapital

#### (a) Dionički kapital

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Dionički kapital	43.162	43.162
	<hr/>	<hr/>

Dionički kapital se sastoji od 431.621 redovnih dionica (2005.: 431.621 dionica). Nominalna vrijednost svake dionice je 100 kn.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

#### (b) Vlastite dionice

Tijekom 2006. godine Društvo je kupilo 6.733 (2005.: *nula*) vlastitih dionica, s ukupnom nominalnom vrijednošću od 673 tisuća kn (2005.: *nula*) za 5.395 tisuća kn (2005.: *nula*) koje Društvo ima pravo izdati u budućnosti. Dionice su plaćene u ukupnom iznosu.

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznat je kao promjena u kapitalu i rezervama.

Zadržana dobit za godinu uključuje 5.395 tisuća kn koje predstavljaju rezerve za vlastite dionice i koje se ne mogu koristiti za raspodjelu dioničarima.

#### (c) Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 14.404 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Društva provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2004., 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 5.578 tisuća kn (2005.: 5.708 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### (d) Zakonske rezerve

Prijenos na zakonske rezerve temelji se na Zakonu o trgovačkim društvima.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 20 Osnovna dobit po dionici

	2006.	2005.
Neto dobit za godinu koja je na raspolaganju redovnim dioničarima (u tisućama kn)	31.279	18.758
Prosječni ponderirani broj izdanih dionica	427.505	431.621
<b>Osnovna dobit po dionici (u kn)</b>	<b>73,17</b>	<b>43,46</b>

Društvo prikazuje podatke o osnovnoj dobiti po dionici za obične dionice. Osnovna dobit po dionici se računa dijeleći dobit za godinu primjenjivu za obične dionice, s ponderiranim prosječnim brojem običnih dionica tijekom razdoblja.

### 21 Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>(a) Dugoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>		
Osigurani krediti banaka	44.571	41.411
Financijski leasing	3.358	4.679
Ostali krediti (osigurani)	3.564	-
Kreditni od dobavljača	3.254	-
	<b>54.747</b>	<b>46.090</b>
<b>(b) Kratkoročna zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>		
Osigurani krediti banaka	23.320	44.694
Kreditni od ostalih financijskih institucija (osigurani)	-	3.779
Komercijalni zapisi	55.000	-
Kreditni od dobavljača	-	1.636
<i>Tekući dio dugoročnih zaduženja na koja se obračunavaju kamate</i>		
Osigurani krediti banaka	17.303	13.671
Financijski leasing	4.147	4.022
Ostali krediti (osigurani)	2.673	-
Kreditni od dobavljača	4.311	-
	<b>106.754</b>	<b>67.802</b>
<b>(c) Ukupno zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>161.501</b>	<b>113.892</b>



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

(d) *Kamatne stope i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2006. su kako slijedi:*

	Kamatna stopa %	Ukupno 000' kn	1 godina ili manje 000' kn	1-2 godine 000' kn	2-5 godina 000' kn	Više od 5 godina 000' kn
<b>Osigurani krediti banaka</b>						
14.038.215 EUR; varijabilno (i)	6,14%-7,83%	72.801	28.230	16.282	27.092	1.197
14.753.929 kn; varijabilno (ii)	5,95%-7,25%	12.393	12.393	-	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
		85.194	40.623	16.282	27.092	1.197
<b>Ostali osigurani krediti</b>						
1.341.785 EUR; fiksno (iii)	6%	6.237	2.673	3.564	-	-
<b>Komercijalni zapisi</b>						
55.000.000 kn; (iv)	4,91%-5,3%	55.000	55.000	-	-	-
<b>Financijski leasing</b>						
Denominirano u EUR; fiksno (v)	9%-11%	7.505	4.147	2.527	831	-
<b>Kreditni od dobavljača</b>						
1.029.870 EUR; varijabilno	6%-6,5%	7.565	4.311	3.254	-	-
		<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
<b>Na dan 31. prosinca 2006.</b>		<b>161.501</b>	<b>106.754</b>	<b>25.627</b>	<b>27.923</b>	<b>1.197</b>

- (i) Većina dugoročnih kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2006. godini.
- (ii) Većina kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR ili na hrvatskoj referentnoj stopi (RS) na komercijalne zapise. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2006. godini.
- (iii) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.
- (iv) Društvo je tijekom 2006. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo 55 milijuna kuna vrijedne, 2 tranše komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa je 75 milijuna kuna.
- Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno prva tranša na naplatu će dospjeti 15. veljače 2007. godine, a druga tranša 20. rujna 2007. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za navedeni program biti će između 4,85%-5,05% godišnje. Prva tranša imala kamatnu stopu od 4,91% a druga 5,3%.
- (v) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Zaduzivanja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (e) Osiguranja

Kredit i zajmovi su osigurani hipotekama nad zgradama Društva (pogledaj bilješku 13) i osnovnim sredstvima podružnice.

Nadalje, zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad zalihama Društva, nad potraživanjima Društva iz prodaje kupcima i putem kreditnih kartica (American Express) te nad žiro računima Društva.

#### (f) Neiskorištena sredstva iz zajmova

Na dan 31. prosinca 2006. godine Društvo je imalo 1.031 tisuća EUR i 12.486 tisuća kn neiskorištenih sredstava iz zajmova. Iznos neiskorištenih sredstava iz zajmova 31. prosinca 2005. godine je iznosio 42 tisuće EUR i 3.172 tisuće kn.

#### (g) Obveze za financijski najam

Obveze za financijski najam dospijevaju kako je navedeno:

	Obveza 2006. 000' kn	Kamata 2006. 000' kn	Glavnica 2006. 000' kn	Obveza 2005. 000' kn	Kamata 2005. 000' kn	Glavnica 2005. 000' kn
Manje od godine dana	4.759	589	4.170	4.511	489	4.022
Između jedne i pet godina	3.615	280	3.335	4.969	290	4.679
	<u>8.374</u>	<u>869</u>	<u>7.505</u>	<u>9.480</u>	<u>779</u>	<u>8.701</u>

### 22 Dobavljači i ostale obveze

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Obveze prema dobavljačima	107.159	79.138
Obveze prema povezanim društvima	18.336	7.871
Obveze za plaće	5.112	4.238
Obveze za poreze i doprinose	3.952	3.225
Ostale obveze i obračunati troškovi	7.853	3.318
	<u>142.412</u>	<u>97.790</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 23 Financijski instrumenti

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku redovnog poslovanja Društva.

#### (i) Tečajni rizik

Društvo posluje na međunarodnim tržištima i izloženo je tečajnim rizicima zbog različitih valuta koje se koriste. Osim toga, Društvo ima ulaganja u strane podružnice, vrijednost čijih sredstava je izložena tečajnom riziku. Politike koje Društvo trenutno koristi ne uključuju zaštitu od tečajnog rizika. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR i USD.

#### (ii) Kamatni rizik

Prihod Društva i novčani tok od poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Većina zaduženja Društva iskazana je prema varijabilnim kamatnim stopama. Društvo u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika.

#### (iii) Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i radnog kapitala te raspoloživosti financijskih sredstava u obliku kreditnih linija.

#### (iv) Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može izložiti Društvo kreditnom riziku obuhvaća novac te potraživanja od kupaca i potraživanja za dane kredite.

##### *Potraživanja od kupaca*

Potraživanja od kupaca iskazana su umanjena za rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Kreditni rizik vezan za potraživanja od kupaca je ograničen zbog rasprostranjenosti tih potraživanja po raznim zemljopisnim područjima i kupcima. Kreditni limiti kupaca redovito se provjeravaju i usklađuju. Uprava smatra da nema dodatnog kreditnog rizika koji bi utjecao na povećanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti kupaca i ostalih potraživanja.

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Društvo je izloženo kreditnom riziku kroz depozite u bankama. Rizik je umanjen na način da društvo surađuje sa bankama koje imaju ugled na tržištu i u vlasništvu su inozemnih banaka.

##### *Potraživanja za dane kredite*

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog raspoređenosti tih potraživanja po raznim kupcima.

Na dan bilance Društvo je imalo potraživanje po kreditima odobrenim povezanim strankama, trećim osobama te zaposlenicima.

Kreditni su odobreni uz kamatnu stopu 6% godišnje gdje krediti odobreni povezanim strankama su osigurani a krediti trećim osobama te zaposlenicima nisu osigurani kroz instrumente osiguranja plaćanja. Društvo nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Društva. Društvo nije koristilo derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 24 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tablica prikazuje ugovorne iznose vanbilančnih financijskih instrumenata Društva:

	2006 000' kn	2005 000' kn
Garancije		
- u kunama	3.100	2.100
- u stranoj valuti	78.706	47.736
Akreditivi u stranoj valuti	7.241	6.498
	<hr/>	<hr/>
	89.047	56.334
	<hr/>	<hr/>

#### Obveze plaćanja poslovnog najma:

Godišnje obveze po neopozivom poslovnom najmu su kako slijedi:

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Unutar jedne godine	53.322	36.825
Od jedne do pet godina	152.646	97.826
Više od pet godina	80.515	30.614
	<hr/>	<hr/>
	286.483	165.265
	<hr/>	<hr/>

Kod velikog broja ugovora o najmu iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu.

U skladu s MRS-om 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, takve obveze po osnovi najma treba voditi kao ugrađeni derivat. Budući da je trenutno na hrvatskom tržištu stopa za terminske ugovore u eurima ograničena, Društvo nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađenog derivata. Prema tome, prihodi i rashodi će biti prikazani u računu dobiti i gubitka pri plaćanju posljednje rate najma.

Društvo nema kapitalne obveze na dan 31. prosinca 2006. (2005.: 1.314 tisuće kn).

### 25 Potencijalne obveze

Društvo je tuženik u nekoliko pravnih tužbi koje su nastale tijekom redovnog poslovanja Društva. Prema mišljenju Uprave, konačni ishod ovih tužbi će biti u korist Društva, pa zbog toga rezervacija nije napravljena.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 26 Povezana društva

Povezana društva su druga društva u sklopu Magma Grupe, društvo ("pridruženo društvo") u zajedničkom vlasništvu većinskih dioničara Magma d.d. i ključni management.

Tijekom godine Društvo je prodalo društvima iz Grupe robu u iznosu 50.588 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 7.759 tisuća kn (2005.: 24.236 tisuća kn uz dobit od 2.900 tisuće kn), nije prodavalo dugotrajnu imovinu (2005.: 3 tisuće kn pri čemu nije ostvarilo dobit) te prefakturiralo troškove održavanja plovila u iznosu 622 tisuće kn (2005.: 0 kn). Društva Grupe su na dan bilance dugovala Društvu 19.103 tisuće kn (2005.: 1.214 tisuća kn).

Na dan 31. prosinca 2006. Društvo ima potraživanje od danih kredita u iznosu od 2.725 tisuća kn (2005.: 4.415 tisuća kn). Kredit nosi kamatu od 6% godišnje.

Tijekom godine, Društvo je kupilo robu od jednog od društava u Grupi u iznosu od 114.127 tisuća kn, gdje je društvo u Grupi zaradilo 12.264 tisuća kn dobiti (2005.: 79.628 tisuća kn sa dobiti od 10.738 tisuća kn) i opreme od društava u Grupi u iznosu od 2 tisuće kn bez profita (2005.: nula). Na dan bilance Društvo je dugovalo 18.336 tisuće kn (2005.: 7.871 tisuća kn) društvu u Grupi.

#### *Ključni management*

Ključni management sastoji se od Uprave i Nadzornog odbora.

#### *Uprava*

Tijekom godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu 1.916 tisuća kn (2005.: 1.841 tisuća kn). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja.

#### *Nadzorni odbor*

Tijekom godine Nadzornom odboru su isplaćene naknade u iznosu 931 tisuća kn (2005.: 999 tisuća kn). Ukupna naknada Nadzornom odboru je uključena u troškove osoblja.

#### *Transakcije s pridruženim društvima*

Tijekom godine, Društvo nije kupilo robu od pridruženog društva. Ukupne pružene usluge pridruženom društvu su iznosile 30 tisuća kn (2005.: 30 tisuća kn), a ukupne pružene usluge Društvu su iznosile 809 tisuća kn (2005.: 925 tisuća kn). Društvo je prodalo poslovni objekt pridruženom društvu za 900 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 63 tisuća kn dobiti.

Tijekom godine, pridruženo društvo je vratilo 2.989 tisuća kn (2005.: 79 tisuća kn) zajma dobivenog od Društva. Pridruženo društvo na dan bilance nije dugovalo Društvu (2005.: 676 tisuća kn).

S datumom 4. kolovoza 2006. promijenilo se vlasništvo te je isto prestalo biti pridruženo društvo.

### 27 Vlasnička struktura

Vlasnička struktura bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2006.		31. prosinca 2005.	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35	156.888	36,35
Goranko Fižulić	156.086	36,16	156.086	36,16
East European Food Fund, Sicaf, Luxembourg	111.914	25,93	111.914	25,93
Vlastite dionice	6.733	1,56	-	-
South Eastern European New Technology Foundation, The Netherlands	-	-	6.733	1,56
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	431.621	100,00	431.621	100,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

### 28 Događaji nakon datuma bilance

Društvo je 13. veljače 2007. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo treću, 45 milijuna kuna vrijednu, tranšu komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa povećana je sa 75 milijuna kuna na 125 milijuna kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno na naplatu će dospjeti 12. veljače 2008. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za treće izdanje iznosi 5,2%.

Prva tranša komercijalnih zapisa, u iznosu od 30.000.000,00 kuna, dospjela je i podmirena od strane Društva dana 14. veljače 2007. godine.

### 29 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Uprava je napravila slijedeće prosudbe, odvojeno od onih koje uključuju procjene, koje imaju najveći utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

#### *Priznavanje prihoda*

Na dan 31. prosinca 2006., Društvo je imala rezerviranja za očekivane povrate i ostala umanjena prodaje u iznosu od 320 tisuća kn (2005: 706 tisuća kn). Takve procjene su zasnovane na analizama postojećih ugovornih obveza, povijesnih trendova i iskustvu Društva. Uprava vjeruje da su rezerviranja za umanjena prodaje dostatna, temeljem trenutno dostupnih informacija. Kako su ta umanjena zasnovana na procjenama Uprave, mogu se promijeniti ukoliko postanu dostupne točnije informacije. Takve promjene mogu utjecati na rezerviranja priznata u bilanci u budućim razdobljima kao i nivo prodaje priznat u računu dobiti i gubitka u budućim razdobljima.

#### *Rezerviranja za potencijalne obveze*

Društvo priznaje rezerviranja kao rezultat sporova pokrenutih protiv Društva za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od Društva i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Rezerviranja nisu napravljena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te mišljenja Uprave da otvoreni sporovi protiv Društva neće uzrokovati stvaranje značajnih troškova.

#### *Potraživanja*

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti. Procjena potraživanja radi se na dan bilance i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo sa gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, faze u kojoj je pravni spor, te obzirom na osiguranja plaćanja.

#### *Porez na dobit*

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit mogu biti predmet provjere poreznih vlasti.

**Magma d.d.**

Izvješće Uprave i konsolidirani  
financijski izvještaji  
31. prosinca 2006.

# **Magma d.d.**

<i>Sadržaj</i>	<i>Stranica</i>
Izvješće Uprave	1-2
Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora	3
Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.	4-5
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	6
Konsolidirana bilanca	7
Konsolidirano izvješće o promjenama u glavnici	8
Konsolidirano izvješće o novčanom toku	9
Bilješke ( <i>čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja</i> )	10-35



# Magma d.d.

## Izvešće Uprave

Uprava predstavlja financijske izvještaje za Magma d.d., (Društvo) i njegove podružnice (Grupa) za godinu koja je završila 31.12.2006. Financijski izvještaji Društva prikazani su zasebno.

### *Gospodarski pregled*

Tijekom 2006. godine bilježi se nastavak pozitivne tendencije u kretanju ukupne gospodarske aktivnosti. Orijentacija prema Evropskoj uniji svih zemalja u regiji okvir je u kojem se nudi rješenje unutrašnjih problema. Put u evropske integracije traži i jačanje regionalnih integracija. Stoga, upravo u gospodarskim krugovima jača svijest o potrebi razvoja regionalne gospodarske suradnje i traženje odgovarajućih formi da se ona provede i realizira i to kao činilac uspješnijeg suočavanja s konkurencijom razvijenih zapadnih zemalja. U uvjetima dobre likvidnosti domaćeg financijskog tržišta i visoke ponude kapitala, bez većih inflacijskih pritisaka i većih tečajnih oscilacija, uz konsolidaciju javnih financija i političku stabilnost, kao i dobre konjunkturu na svjetskom tržištu, ostvaruje se daljnji rast industrijske proizvodnje, graditeljstva, prometa u trgovini, turizmu, prijevozu i međunarodnoj razmjeni.

### *Operativni i financijski pregled*

U protekloj 2006. godini Magmin je tim postavio nove vrijednosti i dosegao izvrsne rezultate. Visoko postavljene ciljeve usmjereni na stalan rast i razvoj, podizanje standarda naše usluge prema kupcima i partnerima, utvrđivanje vrijednosti naših brandova na domaćem i inozemnim tržištima, rezultirali su rekordnim financijskim rezultatima. Zadovoljstvo je utoliko veće što smo nastavili s trendom stabilnog rasta u posljednjih nekoliko godina.

Tijekom 2006. godine Grupa bilježi snažan rast i razvoj popraćen visokom stopom rasta prihoda u maloprodaji sva tri maloprodajna lanca: Turbo limač, Turbo sport i Magma moda na svim tržištima na kojima je prisutna. Tijekom 2006. godine Grupa je ostvarilo značajno povećanje kvadrature maloprodajnog prostora i konstantan rast udjela vlastitih robnih marki u ukupnoj prodaji.

Prihod Grupe za 2006. godinu iznose 664.254 tisuća kn, odnosno 28 % više u odnosu na prošlu godinu. Godina 2006. obilježena je daljnjim intenzivnim rastom Magmine prodajne mreže u regiji. Otvoreno je novih 11.000 m<sup>2</sup>. Obzirom da su Tower centar i City centar One u Zagrebu, te Turbo centar u Novom Mestu otvoreni krajem 2006. godine efekte tih maloprodajnih prostora moći ćemo realno sagledati u 2007. godini.

Dugogodišnje iskustvo u distribuciji, maloprodaji i marketingu rezultiralo je kreiranjem vlastitih modnih marki koje danas imaju sve veći utjecaj na modnom tržištu. Pravovremeno prepoznavanje promjena i potreba na tržištima bilo je ključno u pozicioniranju Magminih modnih marki.

Rezultat osmišljene i jasne strategije, vertikalne povezanosti kompanije i snažan organski rast prati i rast EBITDA i EBIT-a Grupe. Porast EBITDA za 38 % u odnosu na prošlu godinu, odnosno rast sa 52.418 tisuće kn u 2005. godini na 71.602 tisuće kn u 2006. godini, te rast EBIT-a za 40 %, sa 35.263 tisuće kn u 2005. godini, na 49.276 tisuća kn u 2006. godini najbolje pokazuju uspješan poslovni rezultat.

Po prvi put, u 2006. godini, Društvo je izašlo na hrvatsko tržište vrijednosnih papira kroz izdanje dvije tranše komercijalnih zapisa u ukupnom iznosu 55.000 tisuća kn, koji su prihvaćeni od širokog spektra investitora, uključujući investicijske fondove, banke te osiguravajuća društva i brokerske kuće. Danas je Grupa vertikalno integrirana kompanija s dugoročnom vizijom prema konstantnom rastu kako na domaćem, tako i na tržištima u regiji gdje pronalazi mogućnosti svog daljnjeg razvoja. Ulaganje u razvoj vlastitih robnih marki omogućilo je Magmi izlazak i na tržišta gdje nema razvijenu vlastitu maloprodajnu mrežu.

Društvo je vlasnik niza poznatih licenci za regiju, kako za proizvodnju i distribuciju robe široke potrošnje, tako i za plasman TV serija i izdavaštvo. Jedinstvenim i sveobuhvatnim pristupom, Magma ima mogućnost kreiranja i razvoja svake robne marke ili licence u regiji, te osigurava sebi, ali i svojim kupcima – različitost.

# Magma d.d.

## Izješće Uprave (*nastavak*)

Kako bi asortiman roba, u čiju kvalitetu neizmjenno vjerujemo, što više i što kvalitetnije približili kupcima, Grupa je svoj razvojni cilj definirala prema vrlo ambicioznom širenju maloprodaje. Od svojih početaka do danas, naše su snage usmjerene na ubrzan razvoj maloprodajne mreže i što kvalitetnije pokrivanje hrvatskog, a zatim i tržišta u regiji. Strateški, trgovine se otvaraju u svim gradovima sa 40 i više tisuća stanovnika, a moderni prostori pozicionirani su na najkvalitetnijim lokacijama – unutar trgovačkih centara ili pješačkih i trgovačkih zona u središtima gradova. Prateći najnovije trendove u regiji, trgovine Grupe otvorene su u svim značajnim trgovačkim centrima, a daljnje širenje maloprodaje ovisi o izgradnji kvalitetnih centara i raspoloživosti prodajnih prostora na tržištima Mađarske, Rumunjske i Bugarske .

### **Zaključak**

Ostvareni rezultati nameću nam nove izazove u 2007. godini, ali i daju realnu osnovu za daljnji rast u svim segmentima poslovanja, na svim tržištima na kojima je Grupa danas zastupljena i na kojima planira svoje daljnje širenje.

Ovakvi nas rezultati ohrabruju u našim optimističnim planovima. Razvoj tržišta u regiji, daljnje podizanje kvalitete vlastitih brandova i interes potencijalnih kupaca drugih tržišta našim optimističnim planovima daju realnu podlogu.

### **Nadzorni odbor**

Članovi Nadzornog odbora tijekom 2006. godine bili su kako slijedi:

Gđa. Biserka Preininger-Fižulić, Predsjednik

Gosp. William Alastair Hayword Crewdson, Član

Gosp. Ratko Žurić, Član

### **Upravni odbor**

Članovi Upravnog odbora tijekom 2006. godine bili su kako slijedi:

Gosp. Goranko Fižulić, Predsjednik

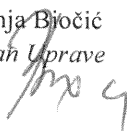
Gđa. Sanja Biočić, Član

Po nalogu Uprave

Goranko Fižulić  
Predsjednik Uprave



Sanja Biočić  
Član Uprave



**MAGMA** 20  
d.d.  
10000 ZAGREB, Baštijanova 52 a

15. ožujak 2007.  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

## Magma d.d.

### Izjava o odgovornosti Uprave i Nadzornog odbora

Uprava je odgovorna za pripremu konsolidiranih financijskih izvještaja za svaku financijsku godinu, koja daju istinit i vjeran prikaz konsolidiranog financijskog položaja Grupe, rezultata poslovanja te konsolidiranog novčanog toka za to razdoblje u skladu sa primjenjivim računovodstvenim standardima, te je odgovorna za ispravno vođenje računovodstvenih evidencija koje omogućuju pripremanje takvih konsolidiranih financijskih izvještaja u bilo kojem trenutku. Uprava ima općenitu odgovornost za poduzimanje koraka u cilju očuvanja imovine Društva, te u sprečavanju i otkrivanju prijevара i ostalih nepravilnosti.

Uprava ima odgovornost odabrati prikladne računovodstvene politike u skladu s primjenjivim računovodstvenim standardima i dosljedno ih primjenjivati; donositi odluke i procjene koje su razumne i razborite; pripremiti konsolidirane financijske izvještaje temeljem principa neograničenosti vremena poslovanja, osim ako je neprikladno pretpostaviti da će Grupa nastaviti s poslovanjem.

Uprava ima odgovornost podnijeti Nadzornom odboru svoj godišnji izvještaj, zajedno s konsolidiranim financijskim izvještajima. Nakon toga Nadzorni odbor mora odobriti godišnje konsolidirane financijske izvještaje za njihovo podnošenje na usvajanje Generalnoj skupštini dioničara.

Konsolidirani financijski izvještaji na stranicama 6 do 35 su odobreni od strane Uprave za predaju Nadzornom odboru na dan 15. ožujak 2007. te su dolje potpisani kako bi to potvrdili.

Goranko Fižulić  
Predsjednik Uprave



Sanja Biočić  
Član Uprave



**MAGMA** 20  
d.d.  
10000 ZAGREB, Baštijanova 52 a

## Izvešće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja Magma d.d. ("Društvo"). Financijski izvještaji sastoje se od konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2006. godine, konsolidiranog računa dobiti i gubitka, konsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za 2006. 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 konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja. Odgovornost Uprave uključuje: utvrđivanje, vođenje i primjenu te održavanje internih kontrola relevantnih za sastavljanje i 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 konsolidiranim financijskim izvještajima na osnovu naše revizije. Reviziju smo obavili sukladno Međunarodnim revizijskim standardima koji nalažu pridržavanje relevantnih 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 našoj prosudbi, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnih grešaka u konsolidiranim financijskim izvještajima koje mogu nastati kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju tih rizika, razmatramo 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.

### *Osnova za modifikaciju*

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

1. Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom 2002, 2003 i 2004. godine, kao što je dozvoljeno hrvatskim poreznim zakonom. To nije u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja.

Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2003., 2004. i 2005. godine, kako bi ih iskazalo po njihovoj procijenjenoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti kakva bi bila da su bila amortizirana u skladu s MRS-om 16.

Tijekom 2006. godine, Društvo je amortiziralo osnovna sredstva u skladu s Međunarodnim računovodstvenim standardom MRS 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, koji zahtijeva da se sredstva amortiziraju tijekom njihovog korisnog vijeka trajanja. Trošak amortizacije obračunate u 2006. godini po tim osnovnim sredstvima umanjio je revalorizacijske rezerve.

## Izvješće neovisnog revizora dioničarima Magma d.d. (nastavak)


Rezultat istog je da su na dan 31. prosinca 2006. godine nekretnine, postrojenja i oprema Društva iskazani po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti (2005.: po njihovoj neto knjigovodstvenoj vrijednosti), odgođena porezna obveza je podcijenjena za 2.370 tisuća kn (2005.: 3.334 tisuća kn) a glavnica precijenjena za 2.370 tisuća kn (2005.: 3.334 tisuća kn).

2. Na dan 1. siječnja 2005. godine, 1. siječnja 2004. godine i 1. siječnja 2003. godine, Društvo je revaloriziralo osnovna sredstva nabavljena i u potpunosti amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine. Ta osnovna sredstva su bila uključena u različite skupine osnovnih sredstava. U skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, kada se sredstvo ili imovina revalorizira, potrebno je revalorizirati cijelu skupinu nekretnina, postrojenja i opreme kojoj sredstvo pripada. Društvo nije revaloriziralo sva osnovna sredstva u odgovarajućim skupinama nekretnina, postrojenja i opreme. Nismo u mogućnosti procijeniti efekt neusklađenosti s MRS-om 16.
3. Društvo amortizira revaloriziranu imovinu u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja, tako da za iznos amortizacije u godini tereti račun dobiti i gubitka i istovremeno otpušta u račun dobiti i gubitka odgovarajući dio revalorizacijskog viška iz revalorizacijskih rezervi. Prilikom otuđenja revalorizirane imovine, preostali iznos u revalorizacijskim rezervama je, shodno tome, oprihodovan u računu dobiti i gubitka.

Navedena politika nije u skladu s MRS-om 16 *Nekretnine, postrojenja i oprema*, gdje se prijenosi iz revalorizacijskog viška u zadržanu dobit (ili akumulirane gubitke) ne prikazuju kroz račun dobiti i gubitka već direktno u zadržanoj dobiti (ili akumuliranim gubicima). Rezultat toga je da je dobit Društva poslije oporezivanja na dan 31. prosinca 2006. precijenjena za 5.578 tisuća kn (2005.: 5.708 tisuća kn).

### *Modificirano izvješće*


Prema našem mišljenju, osim učinaka na konsolidirane financijske izvještaje navedenih u osnovi za modifikaciju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju realno i objektivno, konsolidirani financijski položaj Društva na dan 31. prosinca 2006. godine, konsolidirane rezultate njihovog poslovanja i konsolidirane novčane tokove za 2006. godinu sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

  
**KPMG Croatia d.o.o. za reviziju**  
Hrvatski ovlaštteni revizori  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a  
10000 Zagreb  
Hrvatska

15. ožujak 2007.

**KPMG Croatia**  
d.o.o. za reviziju  
Eurotower, 17. kat  
Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb  
2

U ime i za KPMG Croatia d.o.o. za reviziju:

  
Josko Džida  
Direktor, Hrvatski ovlaštteni revizor

# Magma d.d.

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

	<i>Bilješka</i>	2006. 000' kn	(prepravljeno) 2005. 000' kn
Prihodi	3(i)	662.430	518.528
Ostali prihodi iz poslovanja	6	1.824	1.946
<b>Ukupno prihodi</b>		<b>664.254</b>	<b>520.474</b>
Troškovi materijala i prodane robe	7	(345.503)	(264.561)
Troškovi osoblja	8	(92.495)	(78.570)
Troškovi amortizacije	9	(22.326)	(17.155)
Ostali troškovi iz poslovanja	10	(154.654)	(124.925)
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>49.276</b>	<b>35.263</b>
Financijski prihodi	11a	6.847	13.617
Financijski troškovi	11b	(16.425)	(18.503)
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>(9.578)</b>	<b>(4.886)</b>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>39.698</b>	<b>30.377</b>
Porez na dobit	12	(9.740)	(5.207)
<b>Dobit za godinu</b>		<b>29.958</b>	<b>25.170</b>
Osnovna dobit po dionici (u kn)	20	70,08	58,32

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Konsolidirana bilanca na dan 31. prosinca 2006.

	Bilješka	2006. 000' kn	(prepravljeno) 2005. 000' kn
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	209.925	153.954
Potraživanja	17(a)	728	1.534
Ostala ulaganja	14	4	4
Odgođena porezna imovina	15	1.358	982
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>212.015</b>	<b>156.474</b>
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	16	137.482	94.055
Potraživanja	17(b)	58.978	47.772
Ostala ulaganja	14	5.968	-
Preplaćeni porez na dobit		557	-
Novac i novčani ekvivalenti	18	10.514	11.154
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>213.499</b>	<b>152.981</b>
<b>Ukupna imovina</b>		<b>425.514</b>	<b>309.455</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Dionički kapital	19(a)	43.162	43.162
Vlastite dionice	19(b)	(5.395)	-
Revalorizacijska rezerva	19(c)	26.258	31.836
Zakonske rezerve	19(d)	2.104	1.166
Tečajne razlike po konverziji		(644)	(70)
Zadržana dobit/(akumulirani gubici)		26.653	(2.367)
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>92.138</b>	<b>73.727</b>
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	21(a)	57.727	52.316
Odgođena porezna obveza	15	929	763
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>58.656</b>	<b>53.079</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze	22	138.068	98.505
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	21(b)	131.159	80.490
Obveze poreza na dobit		5.493	3.654
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>274.720</b>	<b>182.649</b>
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>425.514</b>	<b>309.455</b>

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

## Magma d.d.

### Konsolidirano izvješće o promjenama u glavnici za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.

	Dionički kapital 000* kn	Vlastite dionice 000* kn	Revalorizacijska rezerva 000* kn	Zakonske rezerve 000* kn	Tečajne razlike po konverziji 000* kn	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubici) 000* kn	Ukupno 000* kn
Stanje 1. siječnja 2005. prema prethodnim izvještajima	43.162	-	29.686	1.148	666	(28.060)	46.602
Prepravljeno (Bilješka 30)	-	-	-	-	-	541	541
Stanje 1. siječnja 2005. (prepravljeno)	43.162	-	29.686	1.148	666	(27.519)	47.143
Revalorizirana sredstva potpuno amortizirana u 2004.	-	-	7.858	-	-	-	7.858
Opuštanje sukladno amortizaciji	-	-	(5.663)	-	-	-	(5.663)
Ouđenje revaloriziranih sredstava	-	-	(45)	-	-	-	(45)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	-	18	-	(18)	-
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	-	(736)	-	(736)
Dobit za godinu (prepravljeno)	-	-	-	-	-	25.170	25.170
Ukupno priznati prihod u 2005.	-	-	2.150	18	(736)	25.152	26.584
Stanje 31. prosinca 2005. (prepravljeno)	43.162	-	31.836	1.166	(70)	(2.367)	73.727
Stanje 1. siječnja 2006.	43.162	-	31.836	1.166	(70)	(2.367)	73.727
Opuštanje sukladno amortizaciji	-	-	(5.578)	-	-	-	(5.578)
Kupnja vlastitih dionica	-	(5.395)	-	-	-	-	(5.395)
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	-	938	-	(938)	-
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	-	(574)	-	(574)
Dobit za godinu	-	-	-	-	-	29.958	29.958
Ukupno priznati prihod u 2006.	-	(5.395)	(5.578)	938	(574)	29.020	18.411
Stanje 31. prosinca 2006.	43.162	(5.395)	26.258	2.104	(644)	26.653	92.138

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.



**Magma d.d.**  
**Konsolidirano izvješće o novčanom toku**  
**za godinu koja je završila 31. prosinca 2006.**

	<i>Bilješka</i>	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>Novčani tokovi od poslovnih aktivnosti</b>			
Dobit prije poreza		39.698	30.377
Usklađivanja za:			
Amortizaciju nekretnina, postrojenja i opreme		27.904	22.818
Otpuštanje revalorizacijske rezerve		(5.578)	(5.663)
Trošak kamata		14.845	9.452
Prihod od kamata		(128)	(112)
Prihod od ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (Dobit)/gubitak od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		(179)	-
(Smanjenje)/povećanje rezervacija za zalihe		(451)	19
Otpis potraživanja od kupaca		1.233	289
Otpis nekretnina, postrojenja i opreme ( <i>na sitni inventar</i> )		52	231
Tečajne razlike po konverziji osnovnih sredstava		810	1.188
Tečajne razlike po konverziji obveze za odgođeni porez		421	(440)
Tečajne razlike po konverziji		(77)	94
		(574)	(736)
<hr/>			
<i>Dobit od poslovanja prije promjena radnog kapitala</i>		77.976	57.517
Smanjenje/(povećanje) zaliha		(44.660)	(25.525)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(8.580)	5.247
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		29.466	(3.366)
<hr/>			
<i>Novac ostvaren u poslovanju</i>		54.202	33.873
Plaćeni porez na dobit		(8.591)	(1.394)
Plaćene kamate		(12.477)	(8.655)
<hr/>			
<i>Neto novac od poslovnih aktivnosti</i>		33.134	23.824
<hr/>			
<b>Novčani tokovi od investicijskih aktivnosti</b>			
Kupnja nekretnina, postrojenja i opreme		(77.370)	(23.552)
Primici od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme		2.015	130
Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka		(5.789)	-
Primici od kamata		128	14
Dani depoziti		-	(434)
Otplata danih kredita		3.086	79
Dani krediti		(3.003)	(172)
<hr/>			
<i>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</i>		(80.933)	(23.935)
<hr/>			
<b>Novčani tokovi od financijskih aktivnosti</b>			
Kupnja vlastitih dionica		(5.395)	-
Primici od komercijalnih zapisa		52.344	-
Depoziti (dani)/vraćeni za najmove		601	(40)
Dani predujmovi		(1.471)	(356)
Primljeni zajmovi		83.086	121.739
Otplaćeni zajmovi		(82.006)	(114.558)
<hr/>			
<i>Neto novac iz financijskih aktivnosti</i>		47.159	6.785
<hr/>			
<b>Neto (smanjenje)/povećanje u novcu i novčanim ekvivalentima</b>		(640)	6.674
Novac i novčani ekvivalenti na početku godine		11.154	4.480
<hr/>			
Novac i novčani ekvivalenti na kraju godine	18	10.514	11.154
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Bilješke na stranicama 10 - 35 čine sastavni dio ovih konsolidiranih financijskih izvještaja.

# Magma d.d.

## Bilješke (sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja)

### 1 Općeniti podaci

Financijski izvještaji za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. uključuju konsolidirane financijske izvještaje Magma d.d. ("Društvo"), dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Hrvatskoj i njegovih podružnica (zajedno "Grupa"). Društvo je matično društvo Grupe registrirano pri Trgovačkom sudu u Zagrebu, matični broj 080049595. Osnovna djelatnost Grupe je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

### 2 Osnove pripreme

#### (a) Izjava o usklađenosti

Financijski izvještaji pripremljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja ("MSFI"), osim amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme kako je opisano u računovodstvenoj politici 3 (c).

Financijski izvještaji su prezentirani za Grupu. Grupa se sastoji od Društva i njegovih podružnica. Financijski izvještaji Grupe sadrže konsolidirane financijske izvještaje Društva i njegovih podružnica.

#### (b) Osnove prikaza

Financijski izvještaji izraženi su sukladno konvenciji povijesnog troška osim sljedećeg:

- Derivativni financijski instrumenti vrednovani su po fer vrijednosti;
- Financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka vrednovani su po fer vrijednosti;
- Financijska imovina klasificirana kao raspoloživa za prodaju vrednovana je po fer vrijednosti;
- Revalorizacija vrijednosti dugotrajne imovine kako je navedeno u bilješki 3 (c)(v); te
- Revalorizaciju dugotrajne imovine koja je u cijelosti otpisana kako je navedeno u bilješki 3(c)(vi).

Metode korištene za mjerenje fer vrijednosti prikazani su u Bilješki 4.

#### (c) Funkcionalna valuta i valuta prikazivanja

Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je također funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.

#### (d) Korištenje procjena i prosudbi

Priprema financijskih izvještaja u skladu sa MSFI zahtjeva od Uprave stvaranje prosudbi, procjena i pretpostavki koje utječu na primjenu politika i iznosa objavljenih za imovinu i obveze, prihode i troškove. Procjene i uz njih vezane pretpostavke temelje se na povijesnom iskustvu i raznim ostalim čimbenicima, za koje se smatra da su razumni u danim okolnostima, rezultat kojih čini polazište za stvaranje procjena o vrijednosti imovine i obveza, koje se ne mogu dobiti iz drugih izvora. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od takvih procjena.

Spomenute procjene i uz njih vezane pretpostavke su predmet redovitog pregleda. Utjecaj korekcije procjene se priznaje u razdoblju u kojem je procjena korigirana ukoliko korekcija utječe samo na razdoblje u kojem je napravljena ili u razdoblju u kojem je napravljena korekcija i budućim razdobljima ukoliko korekcija utječe na tekuće i buduća razdoblja.

Prosudbe koje je napravila Uprava u primjeni MSFI, a koje imaju značajan utjecaj na financijske izvještaje i prosudbe kod kojih je rizik da će doći do materijalno značajnih korekcija u idućoj godini visok, su navedene u bilješki 30.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 2 Osnove pripreme (nastavak)

#### e) *Primjena standarda koji su stupili na snagu 1. siječnja 2006.*

S 1. siječnjem 2006. Društvo je primijenilo sljedeće MSFI-ove koji su primjenjivi na njegovo poslovanje. Financijski izvještaji su promijenjeni prema potrebi, u skladu s odgovarajućim zahtjevima.

- *MRS 39 (izmjena) Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje - Fer vrijednost* (vrijedi od 1. siječnja 2006. godine). Ova izmjena mijenja definiciju financijskih instrumenata klasificiranih po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka i ograničava priznavanje financijskih instrumenata kao dio te kategorije. Ova izmjena nije imala značajan utjecaj na klasifikaciju financijskih instrumenata Društva.
- *IFRIC 4 Određivanje da li ugovor sadrži najam*. IFRIC 4 zahtijeva određenje da li ugovor jest ugovor o najmu ili sadrži najam kao osnovu ugovora. Utjecaj IFRIC-a 4 na poslovanje Društva nije značajno.

### 3 Značajne računovodstvene politike

Računovodstvene politike dosljedno su primjenjivane u svim periodima prikazanim u ovim financijskim izvještajima.

#### (a) *Ulaganja u podružnice*

Podružnice su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Kontrola je postignuta ukoliko društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama društva tako da se ostvare koristi od njegovih aktivnosti.

Financijska izvješća podružnica su uključena u konsolidirana financijska izvješća od datuma kada je kontrola zasnovana do datuma kada kontrola prestaje. Popis podružnica Grupe je sadržan u bilješci 26.

#### *Transakcije eliminirane prilikom konsolidacije*

Stanja i transakcije među članicama Grupe te sva nerealizirana dobit iz transakcija među članicama Grupe, eliminirani su pri konsolidaciji financijskih izvještaja. Nerealizirana dobit iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli i zajedničkim društvima gdje Grupa dijeli kontrolu s drugim vlasnicima eliminirana je do razine udjela Grupe u takvim društvima. Nerealizirana dobit ostvarena iz transakcija s društvima u kojima postoje udjeli, eliminirana je umanjnjem ulaganja u to društvo. Nerealizirani gubici eliminiraju se na isti način kao i nerealizirana dobit, ali samo do iznosa koji ne predstavlja trajno umanjnje imovine.

#### (b) *Strane valute*

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (b) Strane valute (nastavak)

##### Članice Grupe

Stavke uključene u financijske izvještaje svakog pojedinog društva u Grupi iskazane su u valuti primarnog ekonomskog okruženja u kojem društvo posluje ("funkcionalna valuta"). Konsolidirani financijski izvještaji su prezentirani u hrvatskoj kuni, koja je također funkcionalna valuta Društva.

Prihodi i rashodi te novčani tokovi inozemnih operacija preračunati su u funkcionalnu valutu Društva korištenjem tečaja koji približno odražava tečaj na dan transakcije (prosječni tečaj za mjesec), a njihova imovina i obveze preračunate su po tečaju važećem na kraju godine. Sve tečajne razlike, nastale ovakvim preračunom, prikazuju se na zasebnoj poziciji unutar glavnice.

##### Neto ulaganje u članice Grupe

Tečajne razlike nastale preračunom neto ulaganja u inozemne operacije priznaju se unutar glavnice. Prilikom prodaje inozemne operacije, tečajne razlike priznaju se u računu dobiti i gubitka kao dio dobiti ili gubitka od prodaje.

#### (c) Nekretnine, postrojenja i oprema

##### (i) Imovina u vlasništvu

Nekretnine predstavljaju maloprodajni prostori i uredi. Određene nekretnine su prikazane po fer vrijednosti umanjeno za naknadnu amortizaciju tih nekretnina (kao što je navedeno u 3(c)(v) i (vi)). Ostale nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješki 3(f). Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstva na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu nastalih u razdoblju dok traje izgradnja.

##### (ii) Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u Grupi, i ako se trošak stavke može pouzdano mjeriti. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

##### (iii) Amortizacija

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Plovilo	20 godina
Uredski namještaj	10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe se pregledavaju godišnje.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (c) *Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)*

##### (iv) *Imovina u najmu*

Najam u kojem Grupa preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma u trenutku početka najma, umanjeno za trošak amortizacije i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 3 (f)).

##### (v) *Revalorizacija zemlje i zgrada*

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Grupe procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Grupe su prvi puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. godine na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašten sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

##### (vi) *Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine*

Grupa je u potpunosti amortizirala dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristila porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješci 3(c)(iii). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješci 3(c)(iii), te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

#### (d) *Financijski instrumenti*

##### (i) *Nederivativni financijski instrumenti*

Nederivativni financijski instrumenti čine investicije u dionice i obveznice, potraživanja prema kupcima i ostala potraživanja, novac i novčani ekvivalenti, zajmovi, krediti i komercijalni zapisi kao i obveze prema dobavljačima i ostale obveze.

Nederivativni financijski instrumenti se početno vrednuju po njihovoj fer vrijednosti, uvećanoj za transakcijske troškove, u slučaju financijskih instrumenata koji se ne vrednuju po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka. Nederivativni financijski instrumenti se naknadno mjere na način koji je niže opisan.

Financijski instrument se priznaje ukoliko Grupa postane jedna od ugovornih strana na koju se primjenjuju ugovorni uvjeti instrumenta. Financijska imovina prestaje se priznavati ukoliko isteknu ugovorna prava Grupe na novčane tokove od financijske imovine, te ako Grupa prenese financijsku imovinu bez zadržavanja kontrole ili prenese sve rizike i nagrade povezane s tom imovinom. Redovna kupnja i prodaja financijske imovine priznaje se na datum trgovanja odnosno na datum kada se Grupa obveže kupiti ili prodati imovinu. Financijske obveze prestaju se priznavati ako je ugovorna obveza podmirena, ispravljena ili je istekla.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (d) Financijski instrumenti (nastavak)

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni i na računima banaka, te depozita po videnju. Bankovna prekoračenja koja se podmiruju na zahtjev i čine sastavni dio upravljanja novcem Grupe, uključena su kao sastavni dio novca i novčanih ekvivalenta u svrhu prikazivanja Izvješća o novčanom toku.

Računovodstvo financijskih prihoda i rashoda objašnjeno je u bilješci 3(k).

#### *Ulaganja koja se drže do dospijeca*

Ukoliko Grupa ima pozitivnu namjeru i mogućnost držati dužničke instrumente do dospijeca, oni se klasificiraju kao ulaganja koja se drže do dospijeca. Ulaganja koje se drže do dospijeca vrednuju se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći efektivnu kamatnu stopu, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### *Financijska imovina raspoloživa za prodaju*

Ulaganja Grupe u dionice i dužničke instrumente klasificiraju se kao financijska imovina raspoloživa za prodaju. Nakon početnog priznavanja, ona se vrednuju po fer vrijednosti, a promjene se priznaju direktno u kapital i rezerve, osim umanjenja imovine (vidi bilješku 3(f)(i)), i dobitka ili gubitka na promjeni deviznog tečaja monetarne imovine raspoložive za prodaju (vidi bilješku 3(k)). Kumulativna dobit ili gubitak izravno se prenosi u račun dobiti i gubitka kada se ulaganje prestaje priznavati.

#### *Ulaganja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka*

Instrumenti su klasificirani po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ukoliko ih Grupa drži za trgovanje ili su određeni kao takvi prilikom prvog priznavanja. Financijski instrumenti su određeni po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka ukoliko Grupa upravlja tim investicijama i donosi odluke o njihovoj kupnji i prodaji na temelju njihove fer vrijednosti. Prilikom početnog priznavanja, direktni troškovi transakcije priznaju se u račun dobiti ili gubitka u trenutku kada nastanu. Financijski instrumenti klasificirani po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka vrednuju se po fer vrijednosti, a promjene se priznaju u račun dobiti i gubitka.

#### *Ostalo*

Ostali nederivativni financijski instrumenti mjere se po amortiziranom trošku koji se izračunava koristeći efektivnu kamatnu stopu, umanjeno za gubitke od umanjenja vrijednosti.

#### (ii) *Dionički kapital*

##### *Obične dionice*

Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem običnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

##### *Otkup dioničkog kapitala*

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao promjena u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

#### (e) *Zalihe*

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode ponderirane prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (f) Umanjenje vrijednosti

Knjigovodstveni iznos imovine Grupe, osim zaliha (računovodstvena politika 3 (e)) i odgođene porezne imovine (računovodstvena politika 3(m)) pregledava se na svaki datum bilance kako bi se utvrdilo da li postoji bilo kakva indikacija o umanjenju njihove vrijednosti. Ukoliko indikacije postoje, procjenjuje se nadoknadivi iznos imovine.

Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se kada knjigovodstveni iznos imovine ili jedinice koja stvara novac premašuje njegov nadoknadivi iznos. Gubitak iz umanjenja vrijednosti priznaje se u računu dobiti i gubitka.

Priznati gubici od umanjenja vrijednosti koji se odnose na pojedine jedinice koje stvaraju novac raspoređuju se tako da prvo umanje knjigovodstvenu vrijednost goodwilla raspoređenog na jedinicu koja stvara novac (ili grupu jedinica), a nakon toga proporcionalno umanjuju knjigovodstvenu vrijednost ostale imovine unutar jedinice (ili grupe jedinica).

#### (i) Izračunavanje nadoknadive vrijednosti

Nadoknadivi iznos ulaganja Grupe koja se drže do dospjeća te potraživanja vrednovanih po amortiziranom trošku utvrđuje se kao sadašnja vrijednost očekivanih budućih novčanih tokova, diskontiranih originalnom efektivnom kamatnom stopom (odnosno, efektivnom kamatnom stopom izračunatom prilikom početnog priznavanja te financijske imovine). Kratkotrajna potraživanja se ne diskontiraju.

Nadoknadivi iznos ostale imovine je neto prodajna cijena ili vrijednost u upotrebi, ovisno o tome koji je iznos viši. Vrijednost u upotrebi se procjenjuje diskontiranjem očekivanih novčanih primitaka i izdataka koristeći diskontnu stopu prije poreza koja odražava trenutnu tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za pojedinu imovinu. Za imovinu koja ne generira nezavisno određive novčane primitke i izdatke, nadoknadivi iznos se određuje temeljem grupe sredstava kojoj ta imovina pripada.

#### (ii) Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na potraživanja koja se iskazuju po amortiziranom trošku, ukida se ukoliko se naknadno povećanje nadoknadive vrijednosti može objektivno povezati s događajem nastalim nakon što je gubitak od umanjenja vrijednosti priznat.

Gubitak od umanjenja vrijednosti koji se odnosi na ostalu imovinu ukida se ukoliko postoji indikacija da gubitak od umanjenja vrijednosti više ne postoji i da je došlo do promjene u procjenama korištenim pri utvrđivanju nadoknadive vrijednosti.

Ukidanje gubitka od umanjenja vrijednosti priznaje se do iznosa koji ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost imovine koja bi bila utvrđena, nakon umanjenja za amortizaciju, da nije priznat gubitak od umanjenja vrijednosti.

#### (g) Rezervacije

Rezervacije se priznaju ako Grupa trenutno ima pravnu ili izvedenu obvezu kao posljedicu događaja iz prošlog razdoblja i ako je vjerojatno da će biti potreban odljev resursa radi podmirivanja obveza te ako se može pouzdano procijeniti iznos obveze. Iznosi rezerviranja se utvrđuju diskontiranjem očekivanih budućih novčanih tokova korištenjem diskontne stope prije poreza koja odražava tekuću tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i, gdje je primjenjivo, rizika specifičnih za obvezu. U slučaju kada Grupa očekuje nadoknadu za iznos koji je rezerviran, takve se nadoknade priznaju kao zasebna imovinska stavka, no tek kada takva nadoknada postane doista izvjesna.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (h) *Primanja zaposlenih*

##### (i) *Doprinosi u obvezni mirovinski fond*

Obveze za doprinose u obvezni mirovinski fond se uključuju kao trošak u račun dobiti i gubitka u razdoblju u kojem se nastali.

##### (ii) *Bonusi*

Obveze za bonuse zaposlenika priznaju se kao rezerviranja troškova na temelju formalnog plana Grupe, kada se na temelju ranijih iskustava Uprave, odnosno ključnih zaposlenika, može realno očekivati da će bonusi biti primljeni te kada se iznos bonusa može procijeniti prije objave financijskih izvještaja.

Za obveze za bonuse se očekuje da će biti podmirene kroz 12 mjeseci od datuma bilance, a priznaju se u iznosu za koji se očekuje da će biti isplaćen.

#### (i) *Prihodi*

##### (i) *Prodani proizvodi*

Prihod od prodaje proizvoda priznaju se prema fer vrijednosti primljenih sredstava ili potraživanja, umanjениh za poreze, povrate i odobrenja, trgovačke popuste i količinske rabate. Prihodi od prodaje proizvoda i pružanja usluga priznaju se kada se značajni rizici i koristi od vlasništva nad proizvodima prenesu na kupca, pritičanje sredstava je vjerojatno, povezani troškovi i mogućnost povrata robe se može pouzdano izmjeriti te nema naknadnih rukovanja tim proizvodima.

Prihodi, rashodi i imovina priznaju se neto od poreza na dodanu vrijednost ("PDV"), osim ako iznos PDV-a koji snosi Grupa nije moguće povratiti od države. U tom slučaju, iznos PDV-a je priznat kao dio troška nabave imovine ili kao trošak.

##### (ii) *Usluge*

Prihodi od usluga priznaju se u računu dobiti i gubitka prema stupnju dovršenosti transakcije na dan bilance. Stupanj dovršenosti se ocjenjuje na temelju dokumentacije obavljenog posla.

#### (j) *Plaćanje prema poslovnom najmu*

Plaćanje prema poslovnom najmu prikazano je u računu dobiti i gubitka na ravnomjernoj osnovi tijekom razdoblja najma.

#### (k) *Financijski prihodi i troškovi*

Financijski prihodi i troškovi obuhvaćaju obračunatu kamatu na kredite i zajmove primjenom metode efektivne kamatne stope, potraživanja za kamate na uložena sredstva, prihode od dividendi, dobitke i gubitke od tečajnih razlika, dobitke i gubitke od financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka i dobitke i gubitke na derivativne instrumente koji se priznaju u računu dobiti i gubitka.

Prihod od kamate se priznaje u računu dobiti i gubitka primjenom metode obračunatih prihoda, koristeći efektivnu kamatnu stopu. Prihod od dividendi priznaje se u računu dobiti i gubitka na datum kada je ustanovljeno pravo Grupe na isplatu dividende.

#### (l) *Dividende*

Dividende se priznaju u izvještaju o promjenama glavnice i prikazuju kao obveza u razdoblju u kojem su odobrene od dioničara Društva.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (m) Porez na dobit

Porez na dobit obračunava se prema zakonima i propisima zemlje u kojoj je registrirano društvo Grupe. Trošak poreza na dobit sastoji se od tekućeg i odgođenog poreza. Porez na dobit iskazuje se u računu dobiti i gubitka do iznosa poreza na dobit koji se odnosi na stavke unutar glavnice kada se trošak poreza na dobit priznaje unutar glavnice.

Tekući porez predstavlja očekivanu poreznu obvezu obračunatu na oporezivi iznos dobiti za godinu, koristeći poreznu stopu važeću na dan bilance i sva usklađenja porezne obveze iz prethodnih razdoblja.

Odgođeni porez priznaje se koristeći metodu bilančne obveze te uzima u obzir privremene razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza koje se koriste za potrebe financijskog izvještavanja i iznosa koji se koriste za porezne svrhe. Iznos odgođenog poreza ne priznaje se za sljedeće privremene razlike: početno priznavanje goodwilla, početno priznavanje imovine ili obveze u transakciji koja nije poslovna kombinacija i koja ne utječe ni na računovodstveni ni na porezni profit, i razlike koje se odnose na ulaganja u podružnice i zajednički kontrolirana poduzeća kada je vjerojatno da se situacija neće izmijeniti u skorju budućnosti. Odgođeni porez se vrednuje po poreznim stopama za koje se očekuje da će biti primijenjene kod privremenih razlika kada se one izmijene, temeljene na zakonima koji su važeći na dan bilance.

Odgođena porezna imovina priznaje se u visini u kojoj je vjerojatno da će se ostvariti budući dobiti koji će biti dostupni da ih privremene razlike neutraliziraju. Odgođena porezna imovina umanjuje se za iznos za koji više nije vjerojatno da će se moći iskoristiti kao porezna olakšica.

#### (n) Dobit po dionici

Grupa prikazuje podatke o osnovnoj dobiti po dionici za obične dionice. Osnovna dobit po dionici se računa dijeleći dobit ili gubitak za godinu primjenjivu za obične dionice, s ponderiranim prosječnim brojem običnih dionica tijekom razdoblja.

#### (o) Informacije o segmentima

Segment je posebna komponenta Grupe zadužena za pružanje određenih proizvoda ili usluga (poslovni segment) ili pružanju proizvoda ili usluga unutar određenog ekonomskog područja (geografski segment), koji je podložan rizicima i koristima koje su drugačije nego u ostalim segmentima. Primarni format Grupe za izvješćivanje o segmentima je utemeljen na poslovnim segmentima.

#### (p) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći

Objavljeni su određeni standardi, izmjene i tumačenja postojećih standarda koji su obvezni za Grupnu za razdoblje koje počinje na dan ili nakon 1. siječnja 2007. godine, a koje Grupa nije prethodno usvojila, a to su sljedeći:

- *MSFI 7 Financijski instrumenti: Objavljivanje i popratne izmjene MRS-a 1 Prezentiranje financijskih izvještaja – Glavne objave u kapitalu.* MSFI 7 uvodi nove objave u svrhu poboljšanja informacija o financijskim instrumentima. Ono zahtijeva objavu kvalitativnih i kvantitativnih informacija o izloženosti rizicima koji proizlaze iz financijskih instrumenata. MSFI 7 i izmijenjeni MRS-a 1, koji postaje obavezan za financijske izvještaje Društva za 2007. godinu, zahtijevat će opširne dodatne objave u pogledu financijskih instrumenata i kapitala Grupe. Uprava trenutačno procjenjuje utjecaj MSFI-a 7 i izmjena MRS-a 1 na poslovanje Grupe. Grupa će primijeniti MSFI 7 i izmjene MRS-a 1 u godišnjim razdobljima s početkom od 1. siječnja 2007. godine.

- *MSFI 8 Segmenti djelatnosti* - Standard zahtijeva izvještavanje po segmentima osnovanim na komponentama Društva koje Uprava nadgleda te sukladno tome donosi odluke vezane za tekuće poslovanje. Segmenti djelatnosti su komponente Grupe o kojima su dostupne odvojene financijske informacije koje redovno procjenjuje osoba odgovorna za donošenje odluka o raspodjeli resursa i ocjeni poslovanja. MSFI 8, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Grupe.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 3 Značajne računovodstvene politike (nastavak)

#### (p) Standardi, tumačenja i izmjene objavljenih standarda koji još nisu važeći (nastavak)

- *IFRIC 7 Primjena pristupa prepravljena prema MRS-u 29 Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim privredama* razrađuje primjenu MRS-a 29 kada ekonomija po prvi puta postaje hiperinflacijska te iskazivanje odgođenih poreza. IFRIC 7, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Grupe.

- *IFRIC 8 Opseg MSFI-a 2* - Tumačenje pojašnjava da se računovodstveni standard MSFI 2 Isplate s temelja dionica primjenjuje na dogovore u kojima pravna osoba dodjeljuje isplate s temelja dionica za gotovo nikakvu ili nedovoljnu isplatu. Utjecaj IFRIC-a 8, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije još procijenjena od strane Grupe.

- *IFRIC 9 Ponovna procjena ugrađenih derivativa* - Tumačenje pojašnjava da Grupa određuje tretman ugrađenih derivativa kada Grupa po prvi puta postane stranka u ugovoru, a ponovna procjena je zabranjena i dozvoljena je jedino ukoliko nastanu promjene uvjeta ugovora koje značajno mijenjaju novčane tokove koji su bili određeni ugovorom. Uprava ne očekuje značajan utjecaj IFRIC 9 na poslovanje Grupe.

- *IFRIC 10 Financijsko izvještavanje za razdoblje tijekom godine i umanjenje vrijednosti* zabranjuje ukidanje troška umanjenja vrijednosti imovine priznatog u razdoblju tijekom godine u pogledu goodwilla, ulaganja u vlasničke instrumente ili financijsku imovinu koja se vodi po trošku nabave. Utjecaj IFRIC-a 10 na goodwill, ulaganja u vlasničke instrumente ili financijsku imovinu koja se vodi po trošku nabave, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije još procijenjena od strane Grupe.

- *IFRIC 11, MSFI 2 – Transakcije s vlastitim i dionicama Grupe* - Tumačenje traži da se ugovori o isplatama s temelja dionica u kojima društvo prima dobra i usluge kao naplatu za vlastite vlasničke instrumente računovodstveno tretiraju kao isplate s temelja dionica podmirene glavničkim instrumentima, bez obzira kako su potrebni vlasnički instrumenti pribavljeni. Također, pruža objašnjenja o tome da li ugovori o isplatama s temelja dionica, u kojima su dobavljačima dobara i usluga društva dodijeljeni vlasnički instrumenti matičnog društva, trebaju računovodstveno biti tretirani u financijskim izvještajima društva kao isplate podmirene glavničkim instrumentima ili podmirene u novcu. IFRIC 11, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Grupe.

- *IFRIC 12 Ugovori o koncesiji za pružanje usluga* - Tumačenje pruža društvima privatnog sektora objašnjenja o određenim pitanjima priznavanja i mjerenja koja proizlaze iz računovodstvenog tretmana „javno-privatnih“ ugovora o koncesiji za pružanje usluga. IFRIC 12, čija primjena postaje obavezna od 2007. godine, nije značajan za poslovanje Grupe.

#### (q) Usporedni podaci

Tamo gdje je bilo potrebno, usporedni podaci su reklasificirani kako bi se postigla dosljednost u prikazivanju podataka s podacima tekuće financijske godine i ostalim podacima.

##### *Korekcija pogreške iz ranijih razdoblja*

Društvo u prethodnim razdobljima nije priznavalo porezno odgođenu imovinu na nerealiziranu dobit između povezanih društava. U 2006. godini, Uprava je došla do zaključka da se ranije objavljeni financijski rezultati trebaju prepraviti kako bi odrazili korigirane vrijednosti. U skladu sa zahtjevima MRS 8 *Računovodstvene politike, promjene računovodstvenih procjena i pogreške*, pogreške su korigirane u usporednim podacima koji su prikazani u ovim financijskim izvještajima.

Utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2006. dani su u Bilješki 31.

### 4 Određivanje fer vrijednosti

Određene računovodstvene politike Grupe i objave zahtijevaju određivanje fer vrijednosti za monetarnu i nemonetarnu imovinu i obveze. Fer vrijednost utvrđena za vrednovanje i/ili u svrhu prezentacije temelji se na osnovi sljedećih metoda. Gdje je moguće, dodatne informacije o pretpostavkama na temelju kojih se određuje fer vrijednost prikazane su u bilješkama koje se odnose na tu imovinu ili obvezu.

*(i) Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja/obveze od dobavljača i ostale obveze*

Potraživanja od kupaca, ostala potraživanja, obveze od dobavljača i ostale obveze iskazane su po nominalnoj vrijednosti umanjenoj za gubitke od umanjenja vrijednosti i približno su jednake njihovoj fer vrijednosti, budući da su ta potraživanja i obveze kratkoročne.

*(ii) Nederivativne financijske obveze*

Fer vrijednost, koja je određena u svrhu objavljivanja, izračunata je na temelju sadašnje vrijednosti budućih novčanih tokova glavnice i kamata, diskontiranih pomoću tržišne kamatne stope na dan bilance.

*(iii) Investicije u kapital i obveznice*

Fer vrijednost financijske imovine po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka, vrijednosnica držanih do dospijeca i financijske imovine raspoložive za prodaju određuje se na temelju njihove tržišne cijene na dan financijskog izvješćivanja. Fer vrijednost vrijednosnica držanih do dospijeca određuje se samo za svrhu objavljivanja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 5 Izvještavanje po segmentu

Informacije o segmentima su prikazane na osnovi poslovnih segmenata Grupe. Informacije se temelje na internoj strukturi izvještavanja posloводства i Uprave Grupe. Određivanje transfernih cijena između segmenata temelji se na tržišnom principu.

Poslovnim segmentima se upravlja odvojeno zbog razlika u marketinškim strategijama i proizvodnim tehnologijama. Informacije o poslovnim segmentima su zasnovane na internim upravljačkim podacima.

Rezultati segmenata uključuju stavke koje su izravno vezane uz segment kao i oni koje se mogu opravdano alocirati na razumnoj osnovi.

Grupa nije prikazala informacije o obvezama po poslovnim segmentima budući da Grupa ne alocira obveze na pojedine segmente poslovanja.

Grupu sačinjavaju sljedeći glavni poslovni segmenti: maloprodaja i ostalo. Segment ostalo predstavlja većinom veleprodaju koju Grupa nije prikazala kao poseban segment.

Zemljopisni segmenti sekundarni su poslovnim segmentima. Prihod zemljopisnog segmenta ovisi o zemljopisnom položaju kupaca. Osnovni zemljopisni segmenti su Hrvatska, Srednja i Istočna Europa te Kina. Srednja i Istočna Europa uključuju aktivnosti poslovanja u Bosni i Hercegovini, Srbiji i Sloveniji.

	Maloprodaja		Ostalo		Eliminacije		Konsolidacija	
	2006. 000'kn	2005. 000'kn	2006. 000'kn	2005. 000'kn	2006. 000'kn	2005. 000'kn	2006. 000'kn	2005. 000'kn
Eksterne prodaje	617.486	462.204	44.944	56.324	-	-	662.430	518.528
Prodaja između segmenata	-	-	169.984	99.337	(169.984)	(99.337)	-	-
Prihodi	617.486	462.204	214.928	155.661	(169.984)	(99.337)	662.430	518.528
Ukupni prihodi	617.486	462.204	216.752	157.607	(169.984)	(99.337)	664.254	520.474
Dobit iz poslovanja	37.925	26.866	13.429	10.512	(2.078)	(2.115)	49.276	35.263
Neto troškovi financiranja							(9.578)	(4.886)
Dobit prije oporezivanja							39.698	30.377
Porez na dobit							(9.740)	(5.207)
Dobit za godinu							29.958	25.170
<b>Ostali podaci o segmentima</b>								
Amortizacija materijalne imovine (Bilješka 9)	18.008	12.847	4.318	4.308	-	-	22.326	17.155

Prihodi po tržištima	2006.		2005.	
	000'kn	%	000'kn	%
Hrvatska	586.039	88%	475.634	91%
Srednja i Istočna Europa	78.078	12%	44.787	9%
Kina	137	0%	53	0%
<b>Ukupan prihod</b>	<b>664.254</b>	<b>100%</b>	<b>520.474</b>	<b>100%</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 5 Izvještavanje po segmentu (nastavak)

#### Imovina i obveze po segmentima

	Za 2006. godinu			Za 2005. godinu		
	Maloprodaja 000'kn	Ostalo 000'kn	Ukupno 000'kn	Maloprodaja 000'kn	Ostalo 000'kn	Ukupno 000'kn
Ukupno imovina	282.389	143.125	425.514	201.896	107.559	309.455
Ukupno obveze			333.376			235.728

Imovina segmenta uključuje prvenstveno dugotrajnu imovinu, zalihe, potraživanja i novac.

Sljedeća tablica prikazuje knjigovodstvenu vrijednost nekretnina, postrojenja i opreme po segmentima te povećanja nekretnina, postrojenja i opreme po zemljopisnim segmentima na kojima je imovina locirana.

	2006.		2005.	
	Ukupno imovina 000'kn	Povećanja 000'kn	Ukupno imovina 000'kn	Povećanja 000'kn
Hrvatska	182.198	72.347	136.513	20.722
Srednja i Istočna Europa	19.933	14.044	8.119	2.788
Kina	7.794	279	9.322	42
Ukupno	209.925	86.670	153.954	23.552

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 6 Ostali prihodi iz poslovanja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	451	-
Naknada od osiguravajućih društava	298	266
Ostalo	1.075	1.680
	<u>1.824</u>	<u>1.946</u>

### 7 Troškovi materijala i prodane robe

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Troškovi prodane robe	339,349	261,542
Troškovi potrošnog materijala	6,154	3,019
	<u>345.503</u>	<u>264.561</u>

### 8 Troškovi osoblja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Bruto nadnice i plaće	79.292	67.724
Doprinosi na plaću	13.203	10.846
	<u>92.495</u>	<u>78.570</u>

Prosječan broj zaposlenika Grupe tijekom 2006. godine bio je 1.160 (2005.: 1.005).

Troškovi osoblja za Grupu uključuju 14.443 tisuće kn (2005.: 12.345 tisuća kn) plaćenih doprinosa u obvezni mirovinski fond.

Doprinosi se računaju kao postotak bruto plaća zaposlenika.

### 9 Troškovi amortizacije

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	27.904	22.818
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	(5.578)	(5.663)
	<u>22.326</u>	<u>17.155</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 10 Ostali troškovi iz poslovanja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Gubitak od nekretnina, postrojenja i opreme	-	19
Neamortizirana vrijednost otpisanih nekretnina, postrojenja i opreme	810	1.053
Otpis potraživanja od kupaca	52	231
Umanjenje vrijednosti zaliha	2.188	667
Najam	49.012	40.098
Troškovi reklame	25.431	19.232
Troškovi provizije po kreditnim karticama, osiguranja i ostalih usluga	16.853	12.670
Troškovi komunalija	15.847	12.236
Troškovi vozila	8.929	8.427
Ostali troškovi zaposlenika	10.572	8.199
Troškovi održavanja	4.837	5.168
Troškovi uredskog materijala	1.286	2.228
Troškovi putovanja	5.934	4.446
Troškovi reprezentacije	2.067	1.562
Ostali troškovi	10.836	8.689
	<u>154.654</u>	<u>124.925</u>

### 11 Financijski prihodi i troškovi

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>a) Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	128	112
Dobici po tečajnim razlikama	6.540	13.505
Prihod od ulaganja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka	179	-
	<u>6.847</u>	<u>13.617</u>
<b>b) Financijski troškovi</b>		
Troškovi kamata i slični troškovi	(13.274)	(9.452)
Gubici po tečajnim razlikama	(3.151)	(9.051)
	<u>(16.425)</u>	<u>(18.503)</u>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 12 Porez na dobit

#### (a) Priznat u računu dobiti i gubitka

	2006. 000' kn	2005. (prepravljeno) 000' kn
Tekući porez	9.873	5.033
Odogođeni porez (bilješka 15)	(133)	174
<b>Porez na dobit</b>	<b>9.740</b>	<b>5.207</b>

#### (b) Usklađenje efektivne porezne stope

Sljedeća tabela prikazuje uskladu poreznog troška po računu dobiti i gubitka i poreza po zakonskoj stopi:

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Dobit prije poreza	39.698	30.377
Porez na dobit po stopi od 20% (stopa poreza u Hrvatskoj)	7.939	6.075
Porezno nepriznati troškovi	1.869	406
Neoporezivi prihodi	(856)	(430)
Poticaji za školovanje i stručno usavršavanje i ostali poticaji	(422)	(248)
Dobit ostvarena od društava koja su izuzeta od oporezivanja	(446)	(382)
Porez na dobit iz prethodnog razdoblja	1.470	-
Porezni gubitak neraspoloživi za olakšicu grupe	431	502
Utjecaji različitih poreznih stopa	(245)	(716)
<b>Porez na dobit</b>	<b>9.740</b>	<b>5.207</b>
<b>Efektivna porezna stopa</b>	<b>24,5%</b>	<b>17,1%</b>

Porez na dobit iz prethodnog razdoblja odnosi se na rješenje Porezne uprave iz 2005. godine koje je Društvo u financijskim izvještajima za period koji završava 31. prosinca 2005. prikazalo kao potencijalnu obvezu.

#### (c) Porezni gubici

Bruto porezni gubici u iznosu od 933 tisuće kn (2005.: 806 tisuće kn) su raspoloživi za umanjenje buduće porezne osnovice podružnica. Nema poreznih gubitaka u Društvu (2005.: 0 tisuća kn). Porezni gubitak, gdje su društva Grupe djelovala u 2006. godini, se može prenositi unaprijed idućih pet godina, od godine nastanka gubitaka u Hrvatskoj, Bosni i Hercegovini te Srbiji, dok se porezni gubici u Sloveniji i Hong Kongu mogu prenositi na neodređeno vrijeme.

Hrvatski porezni zakon ne dozvoljava prijenos poreznih gubitaka između poduzeća unutar Grupe, niti dozvoljava da se porezni gubici prenose unazad za društva koja su pripojena.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 13 Nekretnine, postrojenja i oprema

	Zemljište i zgrade	Ulaganja u imovinu u najmu	Postrojenja, oprema i namještaj	Motorna vozila i plovilo	Sredstva u pripremi	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<i>Nabavna vrijednost ili procjena</i>						
Na dan 1. siječnja 2005.	59.412	70.219	79.644	15.291	156	224.722
Povećanja	-	960	1.870	-	20.722	23.552
Smanjenja	-	(259)	(6.031)	(586)	-	(6.876)
Prijenos	-	5.179	14.713	716	(20.608)	-
Tečajne razlike	-	(184)	(313)	946	-	449
Na dan 31. prosinca 2005.	59.412	75.915	89.883	16.367	270	241.847
Na dan 1. siječnja 2006.	59.412	75.915	89.883	16.367	270	241.847
Povećanja	-	6.058	7.989	276	72.347	86.670
Smanjenja	(1.185)	(1.541)	(86)	(2.540)	-	(5.352)
Prijenos	29.058	17.751	25.268	472	(72.549)	-
Tečajne razlike	-	243	348	(1.080)	-	(489)
Na dan 31. prosinca 2006.	87.285	98.426	123.402	13.495	68	322.676
<i>Akumulirana amortizacija</i>						
Na dan 1. siječnja 2005.	5.314	24.353	45.617	3.134	-	78.418
Vraćanje 100%-tnog otpisa	-	-	(7.858)	-	-	(7.858)
Trošak za godinu	1.173	7.445	12.376	1.824	-	22.818
Smanjenja	-	(111)	(4.865)	(500)	-	(5.476)
Tečajne razlike	-	(35)	(57)	83	-	(9)
Na dan 31. prosinca 2005.	6.487	31.652	45.213	4.541	-	87.893
Na dan 1. siječnja 2006.	6.487	31.652	45.213	4.541	-	87.893
Trošak za godinu	1.563	8.753	15.970	1.618	-	27.904
Smanjenja	(347)	(575)	(59)	(1.997)	-	(2.978)
Tečajne razlike	-	37	40	(145)	-	(68)
Na dan 31. prosinca 2006.	7.703	39.867	61.164	4.017	-	112.751
<i>Knjigovodstvena vrijednost</i>						
Na dan 1. siječnja 2005.	54.098	45.866	34.027	12.157	156	146.304
Na dan 31. prosinca 2005.	52.925	44.263	44.670	11.826	270	153.954
Na dan 1. siječnja 2006.	52.925	44.263	44.670	11.826	270	153.954
Na dan 31. prosinca 2006.	79.582	58.559	62.238	9.478	68	209.925

#### Postrojenja i oprema u najmu

Neto knjigovodstvena vrijednost postrojenja i opreme na dan 31. prosinca 2006. uključuje iznos od 11.702 tisuća kn (2005.: 10.525 tisuće kn) sredstava koja su predmet ugovora o financijskom najmu, a sastoje se od nabavne vrijednosti od 18.460 tisuće kn (2005.: 15.518 tisuća kn) umanjene za akumuliranu amortizaciju od 6.758 tisuća kn (2005.: 4.993 tisuće kn).

#### Osiguranje

Zgrade Grupe dane su kao garancija za kredite i zajmove (vidi bilješku 21 (e)).

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 14 Ostala ulaganja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
(a) Dugoročna Financijska imovina raspoloživa za prodaju	4	4
(b) <b>Kratkoročna</b> Ulaganja po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka	<b>5.968</b>	-

Dobit iz ulaganja po fer vrijednosti u računu dobiti i gubitka iznosi 179 tisuća kn (2005: nula).

### 15 Odgođena porezna imovina i obveze

#### Priznata odgođena porezna imovina i obveze

Priznata odgođena porezna imovina i obveze su izvedeni iz sljedećeg:

	Imovina		Obveze		Neto	
	2006. 000' kn	2005. 000' kn	2006. 000' kn	2005. 000' kn	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Nekretnine, postrojenja i oprema	-	-	929	1.067	929	1.067
Porezni gubici prethodnih razdoblja	-	(304)	-	-	-	(304)
Zalihe	(1.358)	(982)	-	-	(1.358)	(982)
<b>Odgođena porezna (imovina)/obveza</b>	<b>(1.358)</b>	<b>(1.286)</b>	<b>929</b>	<b>1.067</b>	<b>(429)</b>	<b>(219)</b>
Porezno izravnanje	-	304	-	(304)	-	-
<b>Odgođena porezna (imovina)/obveza</b>	<b>(1.358)</b>	<b>(982)</b>	<b>929</b>	<b>763</b>	<b>(429)</b>	<b>(219)</b>

### 16 Zalihe

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Zalihe u skladištima	21.415	26.084
Zalihe u prodavaonicama	104.143	61.460
Marketinški materijal	2.252	1.524
Uredski materijal	851	670
Roba na putu	8.821	4.317
	<b>137.482</b>	<b>94.055</b>

U vrijednost trgovačke robe u skladištima i prodavaonicama uključen je iznos od 8.031 tisuća kn (2005.: 1.850 tisuća kn) robe koja je prikazana po neto prodajnoj vrijednosti.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 17 Potraživanja

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
(a) <b>Dugoročna</b> Depoziti	728	1.534
(b) <b>Kratkoročna</b> Bruto potraživanja od kupaca Rezervacije za sumnjiva i sporna potraživanja	47.124 (3.212)	43.982 (3.762)
Neto potraživanja od kupaca	43.912	40.220
Potraživanja od povezanih društava	474	-
Zajmovi povezanim društvima	-	676
Dani predujmovi	3.202	356
Unaprijed plaćeni troškovi	3.283	2.311
Potraživanja za PDV	7.094	2.110
Kreditni zaposlenima	241	213
Dani krediti	368	347
Ostala potraživanja	404	1.539
	<u>58.978</u>	<u>47.772</u>

Dugoročni depoziti se odnose na depozite za operativni najam i najamnine.

Zajmovi zaposlenicima i trećim osobama daju se uz fiksnu godišnju kamatnu stopu od 6%.

Za potraživanje od povezanih poduzeća vidi bilješku 26.

### 18 Novac i novčani ekvivalenti

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Kunski računi	8.665	4.755
Devizni računi	797	4.449
Blagajna	61	360
Čekovi i mjenice	991	1.590
	<u>10.514</u>	<u>11.154</u>

Novac na računima kod banaka nosi kamatnu stopu od 0,3% do 1,25% godišnje.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 19 Dionički kapital

#### (a) Dionički kapital

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Dionički kapital	43.162	43.162

Dionički kapital se sastoji od 431.621 redovnih dionica (2005.: 431.621 dionicu). Nominalna vrijednost dionice je 100 kn.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

#### (b) Vlastite dionice

Tijekom 2006. godine Društvo je kupilo 6.733 (2005.: *nula*) vlastitih dionica, s ukupnom nominalnom vrijednošću od 673 tisuće kn (2005.: *nula*) za 5.395 tisuća kn (2005.: *nula*) koje Društvo ima pravo izdati u budućnosti. Dionice su plaćene u ukupnom iznosu.

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznat je kao promjena u kapitalu i rezervama.

Zadržana dobit za godinu uključuje 5.395 tisuće kn koje predstavljaju rezerve za vlastite dionice i koje se ne mogu koristiti za raspodjelu dioničarima.

#### (c) Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 14.404 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Grupe provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2004., 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 5.578 tisuća kn (2005.: 5.708 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### (d) Zakonske rezerve

Prijenos na zakonske rezerve temelji se na Zakonu o trgovačkim društvima.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 20 Osnovna dobit po dionici (u kn)

	2006.	(prepravljeno) 2005.
Neto dobit za godinu primjenjiv za obične dionice u 000' kn	29.958	25.170
Ponderirani prosječni broj izdanih dionica	427.505	431.621
<b>Osnovna dobit po dionici (u kn)</b>	<b>70,08</b>	<b>58,32</b>

Grupa prikazuje podatke o osnovnoj dobiti po dionici za obične dionice. Osnovna dobit po dionici se računa dijeleći dobit za godinu primjenjivu za obične dionice, s ponderiranim prosječnim brojem običnih dionica tijekom razdoblja.

### 21 Zaduženja na koja se obračunavaju kamate

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
<b>(a) Dugoročni krediti i zajmovi</b>		
Osigurani krediti banaka	47.509	47.637
Ostali krediti (osigurani)	3.564	-
Financijski leasing	3.400	4.679
Kredit od dobavljača	3.254	-
	<b>57.727</b>	<b>52.316</b>
<b>(b) Kratkoročni krediti i zajmovi</b>		
Osigurani krediti banaka	45.765	56.710
Kredit od ostalih financijskih institucija (osigurani)	-	3.779
Kredit od dobavljača	-	1.636
Komercijalni zapisi	55.000	-
Financijski leasing	25	15
<i>Tekući dio dugoročnih zaduženja na koja se obračunavaju kamate</i>		
Osigurani krediti banaka	19.238	14.328
Ostali krediti (osigurani)	2.673	-
Kredit od dobavljača	4.311	-
Financijski najam	4.147	4.022
	<b>131.159</b>	<b>80.490</b>
<b>(c) Ukupno zaduženja na koja se obračunavaju kamate</b>	<b>188.886</b>	<b>132.806</b>

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Zaduzenja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

(d) Kamata i uvjeti otplate na dan 31. prosinca 2006. su kako slijedi:

	Kamatna stopa %	Ukupno 000' kn	1 godina ili manje 000' kn	1-2 godine 000' kn	2-5 godina 000' kn	Više od 5 godina 000' kn
<b>Osigurani krediti banaka</b>						
15.188.215 EUR; varijabilno (i)	5,1%-8%	80.322	34.284	17.749	27.092	1.197
2.075.809 USD; varijabilno (iii)	7,21%	11.584	11.584	-	-	-
1.765.846 HKD; varijabilno (iii)	9,73%	1.267	1.267	-	-	-
544.783 USD; varijabilno (iii)	9,21%-9,73%	3.040	3.040	-	-	-
14.753.929 kn; varijabilno (ii)	5,95%-7,25%	12.393	12.393	-	-	-
800.000 KM, varijabilno (i)	8,6%-8,9%	2.120	649	705	766	-
620.000 KM, fiksno (iv)	8,75%	1.786	1.786	-	-	-
		<u>112.512</u>	<u>65.003</u>	<u>18.454</u>	<u>27.858</u>	<u>1.197</u>
<b>Ostali osigurani krediti</b>						
1.341.785 EUR; fiksno (iv)	6%	6.237	2.673	3.564	-	-
<b>Komercijalni zapisi</b>						
55.000.000 kn; (v)	4,91%-5,3%	55.000	55.000	-	-	-
<b>Financijski leasing</b>						
Denominirano u EUR; fiksno (iv)	9%-11%	7.505	4.147	2.527	831	-
Denominirano u KM; fiksno (iv)	8,5%	67	25	42	-	-
		<u>7.572</u>	<u>4.172</u>	<u>2.569</u>	<u>831</u>	<u>-</u>
<b>Kreditni od dobavljača</b>						
1.029.870 EUR; varijabilno	6%-6,5%	7.565	4.311	3.254	-	-
<b>Na dan 31. prosinca 2006.</b>		<u><u>188.886</u></u>	<u><u>131.159</u></u>	<u><u>27.841</u></u>	<u><u>28.689</u></u>	<u><u>1.197</u></u>

- (i) Većina dugoročnih kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2006. godini.
- (ii) Većina kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na EURIBOR ili na hrvatskoj referentnoj stopi (RS) na komercijalne zapise. Kamatne stope prikazane u prethodnoj tablici predstavljaju raspon kamata u 2006. godini.
- (iii) Većina kratkoročnih kredita ima varijabilnu kamatnu stopu temeljenu na Singapore Interbank Offered Rate.
- (iv) Knjigovodstvena vrijednost zajmova sa fiksnom kamatnom stopom približno je jednaka njihovoj fer vrijednosti.
- (v) Društvo je tijekom 2006. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo 55 milijuna kuna vrijedne, 2 tranše komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa je 75 milijuna kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno prva tranša na naplatu će dospjeti 15. veljače 2007. godine a druga tranša 20. rujna 2007. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za navedeni program biti će između 4,85%-5,05% godišnje. Prva tranša imala kamatnu stopu od 4,91% a druga 5,3%.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 21 Zaduženja na koja se obračunavaju kamate (nastavak)

#### (e) Osiguranja

Kredit i zajmovi su osigurani hipotekama nad zgradama Društva (pogledaj bilješku 13) i osnovnim sredstvima podružnice.

Nadalje, zajmovi i krediti su osigurani putem zaloga nad zalihama Društva, nad potraživanjima Društva iz prodaje kupcima i putem kreditnih kartica (American Express) te nad žiro računima Društva.

#### (f) Neiskorištena sredstva iz zajmova

Na dan 31. prosinca 2006. godine Grupa je imala 1.206 tisuća eura i 12.486 tisuća kn. Iznos neiskorištenih sredstava iz zajmova 31. prosinca 2005. godine je iznosio 160 tisuća eura i 3.172 tisuća kuna.

#### (g) Obveze za financijski najam

Obveze za financijski najam dospijevaju kako je navedeno:

	Obveza 2006. 000' kn	Kamata 2006. 000' kn	Glavnica 2006. 000' kn	Obveza 2005. 000' kn	Kamata 2005. 000' kn	Glavnica 2005. 000' kn
Manje od godine dana	4.800	597	4.203	4.529	492	4.037
Između jedne i pet godina	3.653	284	3.369	4.969	290	4.679
	<u>8.453</u>	<u>881</u>	<u>7.572</u>	<u>9.498</u>	<u>782</u>	<u>8.716</u>

### 22 Dobavljači i ostale obveze

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Obveze prema dobavljačima	119.920	81.830
Obveze za plaće	5.550	4.362
Obveze za poreze i doprinose	4.185	3.372
Ostale obveze i obračunati troškovi	8.413	8.941
	<u>138.068</u>	<u>98.505</u>

### 23 Financijski instrumenti

Izloženost kreditnim, kamatnim i tečajnim rizicima javlja se u tijeku redovnog poslovanja Grupe.

#### (i) Tečajni rizik

Grupa posluje na međunarodnim tržištima i izloženo je tečajnim rizicima zbog različitih valuta koje se koriste. Osim toga, Grupa ima ulaganja u strane podružnice, vrijednost čijih sredstava je izložena tečajnom riziku. Politike koje Grupa trenutno koristi ne uključuju zaštitu od tečajnog rizika. Valuta koja podliježe rizicima je prvenstveno EUR i USD.

#### (ii) Kamatni rizik

Prihod Grupe i novčani tok od poslovnih aktivnosti ovise o promjenama tržišnih kamatnih stopa. Većina zaduženja Grupe iskazana je prema varijabilnim kamatnim stopama. Grupa u ovom trenutku nije zaštićeno od ovog rizika.

#### (iii) Rizik likvidnosti

Upravljanje rizikom likvidnosti podrazumijeva održavanje dostatne količine novca i radnog kapitala te raspoloživosti financijskih sredstava u obliku kreditnih linija.

#### (iv) Kreditni rizik

Financijska imovina koja potencijalno može izložiti Grupu kreditnom riziku obuhvaća novac te potraživanja od kupaca i potraživanja za dane kredite.

##### *Potraživanja od kupaca*

Potraživanja od kupaca iskazana su umanjena za rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja. Kreditni rizik vezan za potraživanja od kupaca je ograničen zbog rasprostranjenosti tih potraživanja po raznim zemljopisnim područjima i kupcima. Kreditni limiti kupaca redovito se provjeravaju i usklađuju. Uprava smatra da nema dodatnog kreditnog rizika koji bi utjecao na povećanje rezerviranja za umanjenje vrijednosti kupaca i ostalih potraživanja.

##### *Novac i novčani ekvivalenti*

Grupa je izložena kreditnom riziku kroz depozite u bankama. Rizik je umanjen na način da društvo surađuje sa bankama koje imaju ugled na tržištu i u vlasništvu su inozemnih banaka.

##### *Potraživanja za dane kredite*

Kreditni rizik vezan uz potraživanja po kreditima ograničen je zbog rasporedenosti tih potraživanja po raznim kupcima.

Na dan bilance Grupa je imala potraživanje po kreditima zaposlenicima. Kredit je odobren uz kamatnu stopu 6% godišnje i nije osiguran kroz instrumente osiguranja plaćanja. Grupa nema značajne koncentracije kreditnog rizika.

Izloženost kreditnom, kamatnom i tečajnom riziku javlja se tijekom normalnog poslovanja Grupe, Grupa nije koristila derivativne instrumente kako bi se zaštitilo od tih rizika.



# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 24 Ugovorne i potencijalne obveze

Slijedeća tablica prikazuje ugovorne iznose vanbilančnih financijskih instrumenata Grupe:

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Garancije		
- u kunama	3.100	2.100
- u stranoj valuti	79.124	47.736
Akreditivi u stranoj valuti	7.241	6.498
	<hr/>	<hr/>
	89.465	56.334
	<hr/>	<hr/>

### Obveze za plaćanje operativnog najma

Godišnje obveze po neopozivom najmu su kako slijedi:

	2006. 000' kn	2005. 000' kn
Unutar jedne godine	64.706	43.986
Od jedne do pet godina	194.946	123.563
Više od pet godina	80.515	37.137
	<hr/>	<hr/>
	340.167	204.686
	<hr/>	<hr/>

Kod velikog broja ugovora o najmu iznos najamnine je ugovoren uz valutnu klauzulu.

U skladu s MRS 39 *Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*, takve obveze po osnovi najma treba voditi kao ugrađeni derivat. Budući da u Hrvatskoj ne postoje tržišni tečajevi za forward ugovore izražene u eurima za razdoblja duža od šest mjeseci, Grupa nije u mogućnosti izračunati fer vrijednost ugrađene opcije. Prema tome, dobitak ili gubitak prikazan u računu dobiti i gubitka, biti će određen tek u trenutku plaćanja najma.

Grupa nema kapitalne obveze na dan 31. prosinca 2006. (2005.: 3.491 tisuće kn).

### 25 Potencijalne obveze

Grupa je tuženik u nekoliko pravnih tužbi koje su nastale tijekom redovnog poslovanja Grupe. Prema mišljenju Uprave, konačni ishod ovih tužbi će biti u korist Grupe, pa zbog toga rezervacija nije napravljena.

### 26 Povezana društva

Povezana društva su društvo ("pridruženo društvo") u zajedničkom vlasništvu većinskih dioničara Magma d.d. i ključni management.

#### *Ključni management*

Ključni management sastoji se od Uprave i Nadzornog odbora.

#### *Uprava*

Tijekom godine Upravi su isplaćene naknade u iznosu 2.176 tisuća kn (2005.: 2.162 tisuća kn). Ukupna naknada Upravi je uključena u troškove osoblja.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 26 Povezana društva (nastavak)

#### Nadzorni odbor

Tijekom godine Nadzornom odboru su isplaćene naknade u iznosu 1.269 tisuća kn (2005: 1.276 tisuća kn). Ukupna naknada Nadzornom odboru je uključena u troškove osoblja.

Potraživanja od ključnog managementa na kraju godine iznose 474 tisuće kuna (2005: nula).

#### Transakcije s pridruženim društvima

Tijekom godine, Društvo nije kupilo robu od pridruženih društava. Ukupne pružene usluge pridruženim društvima su iznosile 30 tisuća kn (2005.: 30 tisuća kn), a ukupne pružene usluge Društvu su iznosile 809 tisuća kn (2005.: 925 tisuća kn). Društvo je prodalo poslovni objekt pridruženom društvu za 900 tisuća kn pri čemu je ostvarilo dobit od 63 tisuća kn dobiti.

Tijekom godine, pridruženo društvo je vratilo 2.989 tisuća kn (2005: 79 tisuća kn) zajma dobivenog od Društva. Pridruženo društvo na dan bilance nije dugovalo Društvu (2005.: 676 tisuća kn).

S datumom 04. kolovoza 2006. promijenilo se vlasništvo te je isto prestalo biti pridruženo društvo.

### 27 Društva Grupe

	Država osnutka	Vlasnički udio	
		2006.	2005.
Magma B d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%	100%
Magma International d.o.o.	Srbija i Crna Gora	100%	100%
Magma International ltd.	Hong Kong	100%	100%
Magma S d.o.o.	Slovenija	100%	100%
Magma Distribucija d.o.o.	Hrvatska	100%	-

### 28 Vlasnička struktura

Vlasnička struktura na dan 31. prosinca 2006. bila je kako slijedi:

	31. prosinca 2006		31. prosinca 2005	
	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj dionica	Vlasnički udio %
Biserka Preininger – Fižulić	156.888	36,35	156.888	36,35
Goranko Fižulić	156.086	36,16	156.086	36,16
East European Food Fund, Sicaf, Luxembourg	111.914	25,93	111.914	25,93
Own shares	6.733	1,56	-	-
South Eastern European New Technology Foundation, The Netherlands	-	-	6.733	1,56
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	431.621	100,00	431.621	100,00
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

### 29 Događaji nakon datuma bilance

Grupa je 13. veljače 2007. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo treću, 45 milijuna kuna vrijednu, tranšu komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa povećana je sa 75 milijuna kuna na 125 milijuna kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno na naplatu će dospjeti 12. veljače 2008. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za treće izdanje iznosi 5,2%.

Prva tranša komercijalnih zapisa, u iznosu od 30.000.000,00 kuna, dospjela je i podmirena od strane Društva dana 14. veljače 2007. godine.

# Magma d.d.

## Bilješke (nastavak)

### 30 Značajne računovodstvene procjene i prosudbe

Uprava je napravila slijedeće prosudbe, odvojeno od onih koje uključuju procjene, koje imaju najveći utjecaj na iznose prikazane u financijskim izvještajima:

#### *Priznavanje prihoda*

Na dan 31. prosinca 2006., Grupa je imala rezerviranja za očekivane povrate i ostala umanjena prodaje u iznosu od 320 tisuća kn (2005: 706 tisuća kn). Takve procjene su zasnovane na analizama postojećih ugovornih obveza, povijesnih trendova i iskustvu Grupe. Uprava vjeruje da su rezerviranja za umanjena prodaje dostatna, temeljem trenutno dostupnih informacija. Kako su ta umanjena zasnovana na procjenama Uprave, mogu se promijeniti ukoliko postanu dostupne točnije informacije. Takve promjene mogu utjecati na rezerviranja priznata u bilanci u budućim razdobljima kao i nivo prodaje priznat u računu dobiti i gubitka u budućim razdobljima.

#### *Rezerviranja za potencijalne obveze*

Grupa priznaje rezerviranja kao rezultat sporova pokrenutih protiv Grupe za koje je izvjesno da će dovesti do odljeva sredstava kako bi se namirila potraživanja od Grupe i ako se iznosi mogu pouzdano procijeniti. Rezerviranja nisu napravljena temeljem profesionalnog pravnog savjeta te mišljenja Uprave da otvoreni sporovi protiv Grupe neće uzrokovati stvaranje značajnih troškova.

#### *Potraživanja*

Sadašnja vrijednost potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja smatra se razumnom procjenom njihove fer vrijednosti. Procjena potraživanja radi se na dan bilance i umanjuje se prema procijenjenoj vjerojatnosti naplate sumnjivih potraživanja. Svaki klijent procjenjuje se zasebno obzirom na svoj status (npr. klijent je blokiran i posluje samo sa gotovinom, pravni postupak je započet), potraživanja koja su dospjela na naplatu, faze u kojoj je pravni spor, te obzirom na osiguranja plaćanja.

#### *Porez na dobit*

Kalkulacija poreza na dobit je rađena na osnovi trenutne interpretacije važećih pravila i zakona. Kalkulacije koje su osnova za izračun poreza na dobit mogu biti predmet provjere poreznih vlasti.

### 31 Korekcija pogreške iz ranijih razdoblja

Korekcija pogreške koja je objašnjena u Bilješki 3(q) je imala slijedeći utjecaj na konsolidirane financijske izvještaje za godinu koja je završila 31. prosinca 2005.:

	2005. 000'kn
Umanjenje poreza na dobit	441
<b>Povećanje dobiti</b>	<b>441</b>
Umanjenje početnog stanja akumuliranog gubitka	541
Povećanje dobiti	441
<b>Povećanje glavnice</b>	<b>982</b>



**MAGMA d.d.**

**Financijski izvještaji za prvo polugodište  
2007.**

**Zagreb, srpanj 2007.**

## SADRŽAJ

Račun dobiti i gubitka na dan 30. lipnja 2007.....	2
Bilanca na dan 30. lipnja 2007. ....	3
Izvješće o promjenama u glavnici za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007.....	4
Izvješće o novčanom toku .....	5
BILJEŠKE .....	6

## Račun dobiti i gubitka na dan 30. lipnja 2007.

	<i>Bilješka</i>	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
<b>Prihodi</b>		<b>329.406</b>	266.654
Ostali prihodi iz poslovanja	3	<u>382</u>	<u>869</u>
<b>Ukupno prihodi iz poslovanja</b>		<b>329.788</b>	267.523
Troškovi materijala i prodane robe	4	<b>-189.158</b>	-149.354
Troškovi osoblja	-	<b>-46.690</b>	-39.066
Troškovi amortizacije	5	<b>-11.722</b>	-8.977
Ostali troškovi iz poslovanja	6	<u><b>-70.056</b></u>	<u>-53.752</u>
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>12.162</b>	16.374
Financijski prihodi	7a	<b>12.868</b>	8.809
Financijski troškovi	7b	<u><b>-10.003</b></u>	<u>-7.117</u>
<b>Neto financijski troškovi</b>		<u><b>2.865</b></u>	<u>1.692</u>
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>15.027</b>	18.066

## Bilanca na dan 30. lipnja 2007.

	<i>Bilješka</i>	000 kn 30.06.2007.	000 kn 31.12.2006.
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema		<b>187.253</b>	182.198
Ulaganja u podružnice	8	<b>318</b>	225
Ostala ulaganja		<b>4</b>	4
Potraživanja		<b>1.973</b>	1.808
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>189.548</b>	184.235
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	9	<b>182.910</b>	129.018
Potraživanja		<b>84.649</b>	72.677
Ostala ulaganja		<b>5.969</b>	5.968
Novac i novčani ekvivalenti		<b>5.768</b>	6.628
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>279.296</b>	214.291
<b>Ukupna imovina</b>		<b>468.844</b>	398.526
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Dionički kapital	10a	<b>45.141</b>	43.162
Kapitalna dobit	10b	<b>37.656</b>	0
Vlastite dionice		<b>0</b>	-5.395
Revalorizacijska rezerva	10c	<b>23.703</b>	26.258
Zakonske rezerve		<b>2.158</b>	2.104
Zadržana dobit/(akumulirani gubici)		<b>27.134</b>	23.082
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>135.792</b>	89.211
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate		<b>61.891</b>	54.747
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>61.891</b>	54.747
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze		<b>147.665</b>	142.412
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate	11	<b>125.918</b>	106.754
Obveze poreza na dobit		<b>-2.422</b>	5.402
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>271.161</b>	254.568
<b>Ukupno obveze</b>		<b>333.052</b>	309.315
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>468.844</b>	398.526

## Izvešće o promjenama u glavnici za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007.

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Revalorizacijska rezerva	Zakonske rezerve	Zadržana dobit/(Akumulirani gubici)	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<b>Stanje 1. siječnja 2007.</b>	<b>43.162</b>	<b>0</b>	<b>-5.395</b>	<b>26.258</b>	<b>2.104</b>	<b>23.082</b>	<b>89.211</b>
Povećanje temeljnog kapitala	1.979	-	-	-	-	-	1.979
Kapitalna dobit	-	37.656	-	-	-	-	37.656
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	-	-	54	-54	0
Prijenos u rezerve za stjecanje vlastitih dionica	-	-	5.395	-	-	-5.395	0
Prijenos u obveze za isplatu dividende	-	-	-	-	-	-5.526	-5.526
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	-	-	-2.555	-	-	-2.555
Dobit za godinu	-	-	-	-	-	15.027	15.027
<b>Stanje 30. lipnja 2007.</b>	<b>45.141</b>	<b>37.656</b>	<b>0</b>	<b>23.703</b>	<b>2.158</b>	<b>27.134</b>	<b>135.792</b>



## Izvješće o novčanom toku za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007.

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Dobit (gubitak)	15.027	18.066
Amortizacija	11.722	8.977
<b>Novčani tok iz rezultata</b>	<b>26.749</b>	<b>27.043</b>
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	-53.892	-20.563
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	-11.972	4.711
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	-2.571	-7.314
Povećanje (smanjenje) ostalih stavaka	2.652	-1.906
<b>A. Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>-39.034</b>	<b>1.971</b>
Smanjenje (povećanja) materijalne dugotrajne imovine	-19.430	-44.211
Smanjenje (povećanje) ulaganja u podružnice	-93	-5
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	-165	-607
<b>B. Novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-19.688</b>	<b>-44.823</b>
Povećanje (smanjenje) vlastitog kapitala	31.554	-2.819
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	7.144	30.737
Povećanje (smanjenje) kratkoroč. obveza prema kredit. instit.	19.164	11.920
<b>C. Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>57.862</b>	<b>39.838</b>
<b>UKUPNI NOVČANI TOK</b>	<b>-860</b>	<b>-3.014</b>
Početno stanje novca i novčanih ekvivalenata	6.628	8.878
Završno stanje novca i novčanih ekvivalenata	5.768	5.864
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	-860	-3.014

## BILJEŠKE

### 1. Općenito

Magma d.d. („Društvo“) dioničko društvo registrirano i smješteno u Zagrebu, Republika Hrvatska. Društvo je registrirano pri Trgovačkom sudu Zagrebu, broj 080049595. Osnovna djelatnost Društva je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

### 2. Značajne računovodstvene politike

#### a. Ulaganja u podružnice<sup>1</sup>

Podružnice su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama podružnica tako da ostvaruje korist od njihovih aktivnosti. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave.

#### b. Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti<sup>2</sup> ujpotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Nemonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

#### c. Nekretnine, postrojenja i oprema

##### i. Imovina u vlasništvu

Nekretnine predstavljaju maloprodajni prostori i uredi. Određene nekretnine su prikazane po fer vrijednosti umanjeno za naknadnu amortizaciju tih nekretnina. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješci 2(c) (iii). Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstava na mjesto i u radno stanje za

---

1. Magma-B d.o.o., Sarajevo Bosna i Hercegovina, Magma International d.o.o., Beograd, Srbija, Magma S d.o.o., Ljubljana, Slovenija, Magma International Limited, Hong Kong, Magma H kft., Mađarska.

2. Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je i funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.

namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu nastalih u razdoblju dok traje izgradnja.

#### ii. Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritjecati u društvo i ako se trošak stavke može pouzdano izmjeriti. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

#### iii. Amortizacija

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Plovilo	20 godina
Uredski namještaj	10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe se pregledavaju godišnje.

#### iv. Imovina u najmu

Najam u kojem Društvo preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma u trenutku početka najma, umanjenog za trošak amortizacije i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 2 (c.)).

#### v. Revalorizacija zemlje i zgrada

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Društva procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Društva su prvi puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. godine na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlaštenu sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

- vi. Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine

Društvo je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristila porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješci 2(c)(iii). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješci 2(c)(iii), te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

#### d. Financijski instrumenti

##### i. Dionički kapital

###### Obične dionice

Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem običnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

###### Otkup dioničkog kapitala

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao promjena u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

#### e. Zalihe

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode ponderirane prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno

za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

### 3. Ostali prihodi iz poslovanja

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<b>291</b>	234
Naknada od osiguravajućih društava	<b>49</b>	180
Ostalo	<b>42</b>	455
	<b><u>382</u></b>	<b><u>869</u></b>

### 4. Troškovi materijala i prodane robe

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Troškovi prodane robe	<b>187.163</b>	147.220
Troškovi potrošnog materijala	<b>1.995</b>	2.134
	<b><u>189.158</u></b>	<b><u>149.354</u></b>

### 5. Trošak amortizacije

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	<b>14.277</b>	11.796
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	<b>-2.555</b>	-2.819
	<b><u>11.722</u></b>	<b><u>8.977</u></b>

## 6. Ostali troškovi poslovanja

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Otpis potraživanja	-29	111
Umanjenje vrijednosti	-1.900	0
Najam	25.702	18.640
Troškovi reklame	11.866	7.947
Troškovi provizije, osiguranja i ostalih usluga	6.021	5.571
Troškovi komunalija	9.257	6.027
Troškovi vozila	5.049	3.836
Ostali troškovi zaposlenika	3.333	2.753
Troškovi održavanja	2.201	2.051
Troškovi uredskog materijala	597	485
Troškovi putovanja	2.998	2.355
Troškovi reprezentacije	452	381
Ostali troškovi	4.509	3.596
	<b>70.056</b>	<b>53.753</b>

## 7. Financijski prihodi i troškovi

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
<b>a) Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	146	129
Dobici po tečajnim razlikama	5.474	6.157
Prihod od ulaganja po fer vrijednosti	74	40
Prihodi od udjela u dobiti	7.174	2.483
Ukupni financijski prihodi	<b>12.868</b>	<b>8.809</b>
<b>b) Financijski troškovi</b>		
Troškovi kamata i slični troškovi	5.685	4.481
Gubici po tečajnim razlikama	4.318	2.636
Ukupni financijski troškovi	<b>10.003</b>	<b>7.117</b>

## 8. Ulaganja u podružnice

	000 kn 30.06.2007.	000 kn 31.12.2006.
Magma B d.o.o. Bosna i Hercegovina	<b>108</b>	110
Magma International d.o.o. Srbija	<b>34</b>	28
Magma International Ltd. Hong Kong	<b>0</b>	0
Magma S d.o.o. Slovenija	<b>68</b>	67
Magma Distribucija d.o.o.	<b>20</b>	20
Magma H kft.	<b>88</b>	0
	<b><u>318</u></b>	<b><u>225</u></b>

## 9. Zalihe

	000 kn 30.06.2007.	000 kn 31.12.2006.
Zalihe u skladištima	<b>59.607</b>	21.373
Zalihe u prodavaonicama	<b>110.807</b>	96.152
Marketinški materijal	<b>2.055</b>	1.821
Uredski materijal	<b>1.242</b>	851
Roba na putu	<b>9.199</b>	8.821
	<b><u>182.910</u></b>	<b><u>129.018</u></b>

## 10. Dionički kapital

### a. Dionički kapital i vlasnička struktura

Dionički kapital se sastoji od 4.514.160 nominalne vrijednosti 10 kn/dionici (2006.: 431.621 dionica nominalne vrijednosti 100 kn/dionici).

Glavna Skupština je 22. ožujka 2007. donijela Odluku o smanjenju nominalne vrijednosti dionica kojom je nominalna vrijednost dionica smanjena sa 100,00 kn na 10,00 kn po dionici uz istovremeno povećanje broja redovnih dionica u temeljnom kapitalu za 10 puta. Odluka je provedena u cijelosti.

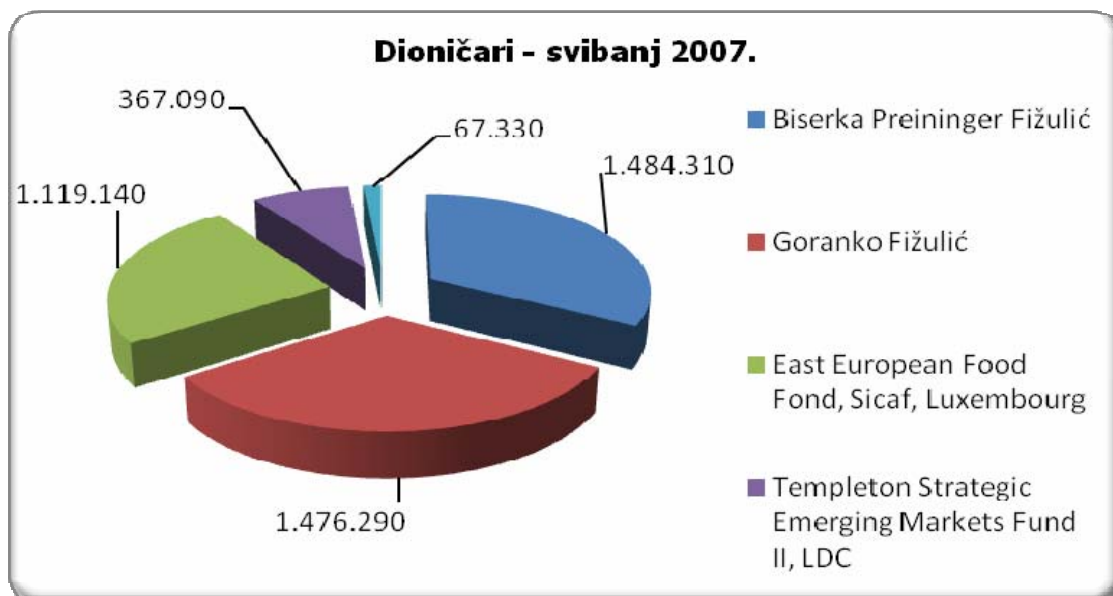
Glavna Skupština je 22. ožujka 2007. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala privatnim izdanjem dionica sa 43.162.100,00 kn za iznos od 1.979.500,00 kn na iznos od 45.141.600,00 kn. Uprava je izjavila da su svi dosadašnji uložci u temeljnom kapitalu uplaćeni u cijelosti. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je upisano i preuzeto svih 197.950 novih dionica u nominalnom iznosu od po 10,00 kn. Na ime upisanih dionica uplaćen je nominalni iznos u cijelosti.

Dana 4. svibnja 2007. u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu proveden je upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u iznosu od 1.979.500,00 kn, nakon čega temeljni kapital iznosi 45.141.600,00 kn.

Tijekom ožujka 2007. provedena je dokapitalizacija Magma d.d. u visini od 4,385% novog temeljnog kapitala od strane inozemnog investicijskog fonda Templeton Strategic Emerging Markets Fund II LDC.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

svibanj 2007.				
Dioničari	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj glasova	Udio %
Biserka Preininger Fižulić	1.484.310	32,88%	1.568.880	35,28%
Goranko Fižulić	1.476.290	32,70%	1.560.860	35,10%
East European Food Fond, Sicaf, Luxembourg	1.119.140	24,79%	1.119.149	25,17%
Templeton Strategic Emerging Markets Fund II, LDC	367.090	8,14%	197.950	4,45%
MAGMA – Vlastite dionice	67.330	1,49%	0	0,00%
<b>Total:</b>	<b>4.514.160</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.446.830</b>	<b>100%</b>



#### b. Kapitalna dobit

Kapitalna dobit formirana je emisijom 197.950 novih dionica nominalne vrijednosti 1.980 tis. kn, tržišne vrijednosti 39.907 tis.kn umanjeno za troškove stjecanja.



### c. Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 14.404 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Grupe provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2004., 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 2.555 tisuća kn (2006.: 2.819 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

### 11. Zaduženja na koja se obračunavaju kamate – Komercijalni zapisi

Društvo je 13. veljače 2007. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo treću, 45 milijuna kuna vrijednu, tranšu komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa povećana je sa 75 milijuna kuna na 125 milijuna kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno na naplatu će dospjeti 12. veljače 2008. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za treće izdanje iznosi 5,2%.

Prva tranša komercijalnih zapisa, u iznosu od 30.000.000,00 kuna, dospjela je i podmirena od strane Društva dana 14. veljače 2007. godine.

Druga tranša komercijalnih zapisa, u iznosu 25.000.000,00 kuna, dospijeva na dan 20. rujna 2007. godine.

Goranko Fižulić  
*Predsjednik Uprave*



Sanja Biočić  
*Član Uprave*



srpanj 2007.  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb  
Hrvatska



## **Magma Grupa**

# **Konsolidirani financijski izvještaji za prvo polugodište 2007.**

**Zagreb, srpanj 2007.**

## SADRŽAJ

Konsolidirani račun dobiti i gubitka na dan 30. lipnja 2007. ....	2
Konsolidirana bilanca na dan 30. lipnja 2007. ....	3
Konsolidirano izvješće o promjenama u glavnici za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007. ....	4
Konsolidirano izvješće o novčanom toku .....	5
BILJEŠKE .....	6

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka na dan 30. lipnja 2007.

	<i>Bilješka</i>	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
<b>Prihodi</b>		<b>343.733</b>	276.456
Ostali prihodi iz poslovanja	3	<u>537</u>	<u>942</u>
<b>Ukupno prihodi iz poslovanja</b>		<b>344.270</b>	277.398
Troškovi materijala i prodane robe	4	<b>-172.993</b>	-144.839
Troškovi osoblja		<b>-52.231</b>	-42.645
Troškovi amortizacije	5	<b>-13.979</b>	-10.351
Ostali troškovi iz poslovanja	6	<u>-83.853</u>	<u>-61.345</u>
<b>Dobit iz poslovanja</b>		<b>21.214</b>	18.218
Financijski prihodi	7a	<b>6.175</b>	6.257
Financijski troškovi	7b	<u>-11.751</u>	<u>-9.009</u>
<b>Neto financijski troškovi</b>		<b>-5.576</b>	-2.752
<b>Dobit prije poreza</b>		<b>15.638</b>	15.466

## Konsolidirana bilanca na dan 30. lipnja 2007.

	<i>Bilješka</i>	000 kn 30.06.2007.	000 kn 31.12.2006.
<b>IMOVINA</b>			
<b>Dugotrajna imovina</b>			
Nekretnine, postrojenja i oprema		<b>216.837</b>	209.925
Ulaganja u podružnice		<b>0</b>	0
Ostala ulaganja		<b>4</b>	4
Potraživanja		<b>854</b>	728
Odgođena porezna imovina		<b>1.358</b>	1.358
<b>Ukupno dugotrajna imovina</b>		<b>219.053</b>	212.015
<b>Kratkotrajna imovina</b>			
Zalihe	8	<b>206.919</b>	137.482
Potraživanja		<b>57.881</b>	59.535
Ostala ulaganja		<b>5.969</b>	5.968
Novac i novčani ekvivalenti		<b>7.987</b>	10.514
<b>Ukupno kratkotrajna imovina</b>		<b>278.756</b>	213.499
<b>Ukupna imovina</b>		<b>497.809</b>	425.514
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
<b>Kapital</b>			
Dionički kapital	9	<b>45.141</b>	43.162
Kapitalna dobit		<b>37.656</b>	0
Vlastite dionice		<b>0</b>	-5.395
Revalorizacijska rezerva		<b>23.703</b>	26.258
Zakonske rezerve		<b>2.158</b>	2.104
Tečajne razlike po konverziji		<b>-2.066</b>	-644
Zadržana dobit/(akumulirani gubici)		<b>31.317</b>	26.653
<b>Ukupno kapital i rezerve</b>		<b>137.909</b>	92.138
<b>OBVEZE</b>			
<b>Dugoročne obveze</b>			
Zaduženja na koja se obračunavaju kamate		<b>67.941</b>	57.727
Odgođena porezna obveza		<b>929</b>	929
<b>Ukupno dugoročne obveze</b>		<b>68.870</b>	<b>58.656</b>
<b>Kratkoročne obveze</b>			
Dobavljači i ostale obveze		<b>153.310</b>	138.068
Zaduženja na koja se obračunavaju		<b>140.837</b>	131.159
Obveze poreza na dobit		<b>-3.117</b>	5.493
<b>Ukupno kratkoročne obveze</b>		<b>291.030</b>	274.720
<b>Ukupno obveze</b>		<b>359.900</b>	333.376
<b>Ukupno kapital i obveze</b>		<b>497.809</b>	425.514

## Konsolidirano izvješće o promjenama u glavnici za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007.

	Dionički kapital	Kapitalna dobit	Vlastite dionice	Revalorizacijska rezerva	Zakonske rezerve	Tečajne razlike po konverziji	Zadržana dobit/ (Akumulirani gubici)	Ukupno
	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn	000' kn
<b>Stanje 1. siječnja 2007.</b>	<b>43.162</b>	<b>0</b>	<b>-5.395</b>	<b>26.258</b>	<b>2.104</b>	<b>-644</b>	<b>26.653</b>	<b>92.138</b>
Povećanje temeljnog kapitala	1.979	-	-	-	-	-	-	1.979
Kapitalna dobit	-	37.656	-	-	-	-	-	37.656
Prijenos na zakonske rezerve	-	-	-	-	54	-	-54	0
Prijenos u rezerve za stjecanje vlastitih dionica	-	-	5.395	-	-	-	-5.395	0
Prijenos u obveze za isplatu dividende	-	-	-	-	-	-	-5.526	-5.526
Otpuštanje sukladno amortizaciji	-	-	-	-2.555	-	-	-	-2.555
Dobit za godinu	-	-	-	-	-	-	15.639	15.639
Tečajne razlike po konverziji	-	-	-	-	-	-1.422	-	-1.422
<b>Stanje 30. lipnja 2007.</b>	<b>45.141</b>	<b>37.656</b>	<b>0</b>	<b>23.703</b>	<b>2.158</b>	<b>-2.066</b>	<b>31.317</b>	<b>137.909</b>

**Konsolidirano izvješće o novčanom toku za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007.**

	<b>000 kn I - VI 2007.</b>	000 kn I - VI 2006.
Dobit (gubitak)	<b>15.638</b>	15.466
Amortizacija	<b>13.979</b>	10.351
<b>Novčani tok iz rezultata</b>	<b>29.617</b>	<b>25.817</b>
Smanjenje (povećanje) vrijednosti zaliha	<b>-69.437</b>	-17.657
Smanjenje (povećanje) kratkoročnih potraživanja	<b>1.654</b>	10.594
Povećanje (smanjenje) kratkoročnih obveza	<b>6.632</b>	-16.293
Povećanje (smanjenje) ostalih stavaka	<b>-1</b>	5
<b>A. Novčani tok od poslovnih aktivnosti</b>	<b>-31.535</b>	<b>2.466</b>
Smanjenje (povećanja) materijalne dugotrajne imovine	<b>-20.891</b>	-54.692
Smanjenje (povećanje) financijske dugotrajne imovine	<b>-126</b>	806
<b>B. Novčani tok od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-21.017</b>	<b>-53.886</b>
Povećanje (smanjenje) vlastitog kapitala	<b>30.133</b>	-3.838
Povećanje (smanjenje) dugoročnih obveza prema kreditorima	<b>10.214</b>	27.747
Povećanje (smanjenje) kratkoroč.obveza prema kredit. instit.	<b>9.678</b>	23.764
<b>C. Novčani tok od financijskih aktivnosti</b>	<b>50.025</b>	<b>47.673</b>
<b>UKUPNI NOVČANI TOK</b>	<b>-2.527</b>	<b>-3.747</b>
Početno stanje novca i novčanih ekvivalenata	<b>10.514</b>	11.154
Završno stanje novca i novčanih ekvivalenata	<b>7.987</b>	7.407
PROMJENA STANJA NOVČANIH SREDSTAVA	<b>-2.527</b>	-3.747

## BILJEŠKE

### 1. Općenito

Financijski izvještaji za razdoblje od 01. siječnja do 30. lipnja 2007. godine uključuju konsolidirane izvještaje Magma d.d. („Društvo“) dioničkog društva osnovanog i sa sjedištem u Hrvatskoj i njegovih podružnica (zajedno „Grupa“). Društvo je matično društvo Grupe registrirano pri Trgovačkom sudu Zagrebu, broj 080049595. Osnovna djelatnost Grupe je maloprodaja i veleprodaja potrošačkih proizvoda.

<b>Društva Grupe</b>	<b>Država osnutka</b>	<b>Vlasnički udio 30.06.2007.</b>
Magma B d.o.o.	Bosna i Hercegovina	100%
Magma International d.o.o.	Srbija	100%
Magma International ltd.	Hong Kong	100%
Magma S d.o.o.	Slovenija	100%
Magma Distribucija d.o.o.	Hrvatska	100%
Magma H kft.	Mađarska	100%

### 2. Značajne računovodstvene politike

#### a. Ulaganja u podružnice<sup>1</sup>

Podružnice su društva u kojima Društvo, posredno ili neposredno, ima kontrolu nad njihovim aktivnostima. Društvo upravlja financijskim i poslovnim politikama podružnica tako da ostvaruje korist od njihovih aktivnosti. Ulaganja u podružnice iskazana su po trošku nabave.

#### b. Strane valute

Transakcije u stranim valutama izražene su u funkcionalnoj valuti<sup>2</sup> ujutrebom tečajne liste važeće na dan transakcije. Monetarna imovina i obveze izražene u stranoj valuti na dan sastavljanja bilance preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan sastavljanja bilance. Dobici ili gubici od tečajnih razlika koji nastaju prilikom podmirenja tih transakcija te iz preračuna monetarne imovine i obveza denominiranih u stranim valutama, priznaju se u računu dobiti i gubitka.

Nemonetarna imovina i stavke koje se mjere po povijesnom trošku strane valute ne preračunavaju se po novim tečajevima.

Namonetarna imovina i obveze denominirane u stranoj valuti prikazane prema povijesnom trošku, preračunate su u funkcionalnu valutu upotrebom tečajne liste važeće na dan transakcije.

1. Magma-B d.o.o., Sarajevo Bosna i Hercegovina, Magma International d.o.o., Beograd, Srbija, Magma S d.o.o., Ljubljana, Slovenija, Magma Inaternational Limited, Hong Kong, Magma H kft., Magma Distribucija d.o.o., Zagreb

2. Financijski izvještaji pripremljeni su u hrvatskoj valuti, kuni (kn), koja je i funkcionalna valuta, zaokruženo na najbližu tisuću.



c. Nekretnine, postrojenja i oprema

i. Imovina u vlasništvu

Nekretnine predstavljaju maloprodajni prostori i uredi. Određene nekretnine su prikazane po fer vrijednosti umanjeno za naknadnu amortizaciju tih nekretnina. Ostale nekretnine, postrojenja i oprema prikazani su po nabavnoj vrijednosti umanjenoj za akumuliranu amortizaciju i umanjenje vrijednosti sredstava, kao što je navedeno u bilješki 2(c) (iii). Trošak nabave uključuje sve izravne troškove koji se mogu pripisati dovođenju sredstava na mjesto i u radno stanje za namjeravanu upotrebu, uključujući i dio troškova zaduživanja za nekretnine, postrojenja i opremu nastalih u razdoblju dok traje izgradnja.

ii. Naknadni troškovi

Naknadni troškovi priznaju se u knjigovodstveni iznos stavki nekretnina, postrojenja i opreme samo ako povećavaju buduće ekonomske koristi povezane sa sredstvom te ako će iste pritijecati u društvo i ako se trošak stavke može pouzdano izmjeriti. Svi ostali troškovi predstavljaju trošak u računu dobiti i gubitka u razdoblju kad su nastali.

iii. Amortizacija

Amortizacija se prikazuje u računu dobiti i gubitka korištenjem linearne metode otpisa tijekom procijenjenog korisnog vijeka trajanja nekretnina, postrojenja i opreme. Imovina u izgradnji se ne amortizira. Procijenjeni korisni vijek trajanja za pojedinu imovinu je kako slijedi:

Zgrade	50 godina
Ulaganja u imovinu u najmu	10 godina
Postrojenja i oprema	5 – 10 godina
Motorna vozila	4 godine
Plovilo	20 godina
Uredski namještaj	10 godina

Metode amortizacije te korisni vijek upotrebe se pregledavaju godišnje.

iv. Imovina u najmu

Najam u kojem Grupa preuzima sve rizike i koristi povezane sa sredstvom prikazani su kao financijski najmovi. Postrojenja i oprema pribavljena financijskim najmom su priznati u bilanci kao imovina po vrijednosti nižoj od fer vrijednosti i sadašnje vrijednosti minimalnih plaćanja najma u trenutku početka najma, umanjenoj za trošak amortizacije i umanjenu vrijednosti imovine (pogledati računovodstvene politike 2 (c)).

v. Revalorizacija zemlje i zgrada

Vrijednost zemljišta i građevinskih objekata Grupe procjenjuje se periodično kako bi se smanjila razlika između neto knjigovodstvene vrijednosti i fer vrijednosti imovine. Ova politika uvedena je 1999. godine.

Zemljišta i zgrade Grupe su prvi puta revalorizirani na dan 31. prosinca 1999. godine na osnovu procjene njihove trenutne tržišne vrijednosti za postojeću upotrebu. Procjenu je izvršio ovlašteni sudski procjenitelj, kao što je navedeno u izvješćima od 4. studenoga 1999. godine.

Odgovarajući dio revalorizacijskog viška ostvarenog prilikom prethodnog vrednovanja, otpušta se u račun dobiti i gubitka, iz viška vrednovane imovine, prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

vi. Revalorizacija imovine koja je potpuno amortizirana tijekom 2004., 2003. i 2002. godine

Grupa je u potpunosti amortiziralo dio osnovnih sredstava nabavljenih tijekom godine kako bi iskoristila porezni odbitak 100%-tne amortizacije u godini nabave.

Takva imovina se revalorizira na početku slijedeće financijske godine na njezinu neto knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila da je imovina amortizirana u skladu s procijenjenim korisnim vijekom trajanja kao što je navedeno u bilješci 2(c)(iii). Imovina se nadalje amortizira po stopama navedenim u bilješci 2(c)(iii), te se odgovarajući dio revalorizacijskog viška otpušta u račun dobiti i gubitka prilikom otuđenja revalorizirane imovine te za vrijeme njenog korištenja.

d. Financijski instrumenti

i. Dionički kapital

Obične dionice

Direktni zavisni troškovi povezani sa izdavanjem običnih dionica priznaju se kao smanjenje kapitala.

Otkup dioničkog kapitala

Iznos naknade plaćene za otkup dioničkog kapitala, uključujući direktne zavisne troškove, priznaje se kao promjena u kapitalu i rezervama. Otkupljene dionice klasificiraju se kao vlastite dionice i predstavljaju odbitnu stavku od ukupnog kapitala i rezervi.

#### e. Zalihe

Zalihe trgovačke robe su u poslovnim knjigama vrednovane prema nabavnoj vrijednosti, primjenom metode ponderirane prosječne nabavne cijene, ili neto tržišnoj vrijednosti, ovisno o tomu koja je niža. Trošak nabave uključuje troškove nabave zaliha i trošak njihova dovođenja na postojeću lokaciju i stanje umanjeno za diskonte i rabate. Nekurentnim zalihama trgovačke robe vrijednost se smanjuje na teret rashoda razdoblja.

### 3. Ostali prihodi iz poslovanja

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Dobit od prodaje nekretnina, postrojenja i opreme	<b>291</b>	234
Naknada od osiguravajućih društava	<b>49</b>	180
Ostalo	<b>197</b>	528
	<b>537</b>	942

### 4. Troškovi materijala i prodane robe

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Troškovi prodane robe	<b>170.463</b>	142.062
Troškovi potrošnog materijala	<b>2.530</b>	2.777
	<b>172.993</b>	144.839

### 5. Trošak amortizacije

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Amortizacija nekretnina, postrojenja i opreme		
- po redovnim stopama	<b>16.534</b>	13.170
- otpuštanje revalorizacijske rezerve	<b>-2.555</b>	-2.819
	<b>13.979</b>	10.351

## 6. Ostali troškovi poslovanja

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
Otpis potraživanja	-29	111
Umanjenje vrijednosti	-1.900	0
Najam	31.455	22.086
Troškovi reklame	14.399	8.338
Troškovi provizije, osiguranja i ostalih usluga	8.031	7.132
Troškovi komunalija	10.187	6.550
Troškovi vozila	5.133	3.938
Ostali troškovi zaposlenika	4.074	3.225
Troškovi održavanja	2.468	2.156
Troškovi uredskog materijala	672	532
Troškovi putovanja	3.534	2.599
Troškovi reprezentacije	742	800
Ostali troškovi	5.087	3.878
	<u>83.853</u>	<u>61.345</u>

## 7. Financijaki prihodi i troškovi

	000 kn I - VI 2007.	000 kn I - VI 2006.
<b>a) Financijski prihodi</b>		
Prihodi od kamata	84	25
Dobici po tečajnim razlikama	6.017	6.192
Prihod od ulaganja po fer vrijednosti	74	40
	<u>6.175</u>	<u>6.257</u>
<b>b) Financijski troškovi</b>		
Troškovi kamata i slični troškovi	7.331	6.050
Gubici po tečajnim razlikama	4.420	2.959
	<u>11.751</u>	<u>9.009</u>

## 8. Zalihe

	000 kn 30.06.2007.	000 kn 31.12.2006.
Zalihe u skladištima	<b>83.616</b>	29.837
Zalihe u prodavaonicama	<b>110.807</b>	96.152
Marketinški materijal	<b>2.055</b>	1.821
Uredski materijal	<b>1.242</b>	851
Roba na putu	<b>9.199</b>	8.821
	<b><u>206.919</u></b>	<b><u>137.482</u></b>

## 9. Dionički kapital

### a. Dionički kapital i vlasnička struktura

Dionički kapital se sastoji od 4.514.160 nominalne vrijednosti 10 kn/dionici (2006.: 431.621 dionica nominalne vrijednosti 100 kn/dionici).

Glavna Skupština je 22. ožujka 2007. donijela Odluku o smanjenju nominalne vrijednosti dionica kojom je nominalna vrijednost dionica smanjena sa 100,00 kn na 10,00 kn po dionici uz istovremeno povećanje broja redovnih dionica u temeljnom kapitalu za 10 puta. Odluka je provedena u cijelosti.

Glavna Skupština je 22. ožujka 2007. donijela Odluku o povećanju temeljnog kapitala privatnim izdanjem dionica sa 43.162.100,00 kn za iznos od 1.979.500,00 kn na iznos od 45.141.600,00 kn. Uprava je izjavila da su svi dosadašnji ulazi u temeljnom kapitalu uplaćeni u cijelosti. Povećanje temeljnog kapitala je provedeno tako da je upisano i preuzeto svih 197.950 novih dionica u nominalnom iznosu od po 10,00 kn. Na ime upisanih dionica uplaćen je nominalni iznos u cijelosti.

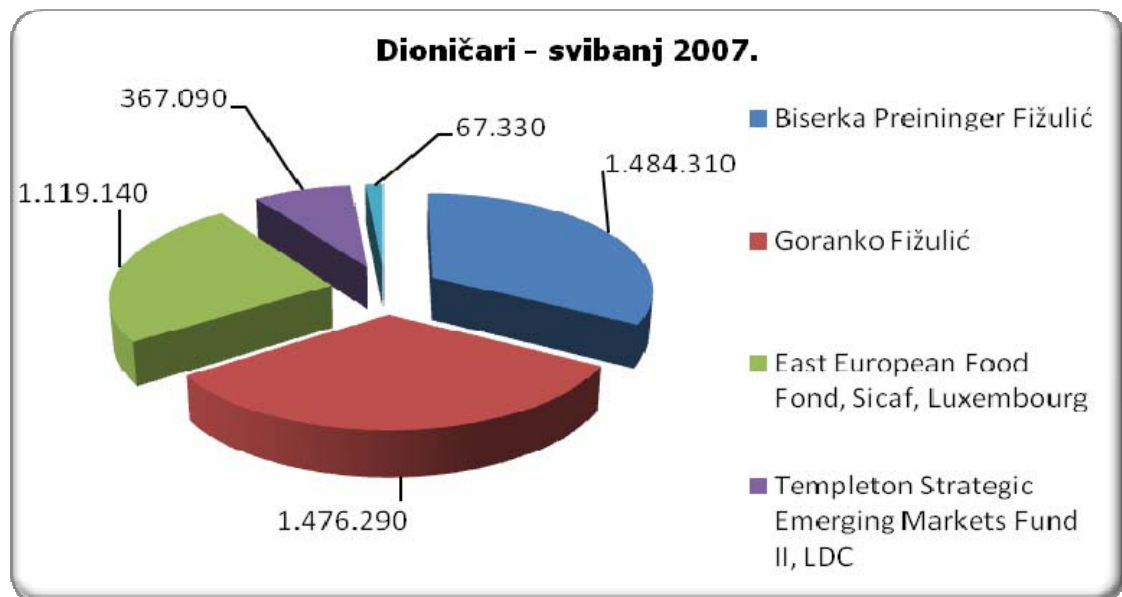
Dana 4. svibnja 2007. u sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu proveden je upis povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja u iznosu od 1.979.500,00 kn, nakon čega temeljni kapital iznosi 45.141.600,00 kn.

Tijekom ožujka 2007. provedena je dokapitalizacija Magma d.d. u visini od 4,385% novog temeljnog kapitala od strane inozemnog investicijskog fonda Templeton Strategic Emerging Markets Fund II LDC.

Vlasnici redovnih dionica imaju pravo na dividende i pravo glasovanja na godišnjoj i ostalim skupštinama Društva, pri čemu jedna dionica daje pravo na jedan glas.

svibanj 2007.

Dioničari	Broj dionica	Vlasnički udio %	Broj glasova	Udio %
Biserka Preininger Fižulić	1.484.310	32,88%	1.568.880	35,28%
Goranko Fižulić	1.476.290	32,70%	1.560.860	35,10%
East European Food Fond, Sicaf, Luxembourg	1.119.140	24,79%	1.119.149	25,17%
Templeton Strategic Emerging Markets Fund II, LDC	367.090	8,14%	197.950	4,45%
MAGMA – Vlastite dionice	67.330	1,49%	0	0,00%
<b>Total:</b>	<b>4.514.160</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.446.830</b>	<b>100%</b>



#### b. Kapitalna dobit

Kapitalna dobit formirana je emisijom 197.950 novih dionica nominalne vrijednosti 1.980 tis. kn, tržišne vrijednosti 39.907 tis.kn umanjeno za troškove stjecanja.

#### c. Revalorizacijska rezerva

Revalorizacijska rezerva u iznosu od 14.404 tisuća kn je kreirana na temelju revalorizacije zemljišta i zgrada Grupe provedene 1999. godine.

Dodatni iznos predstavlja revalorizirana osnovna sredstva koja su bila u potpunosti amortizirana 2004., 2003. i 2002. godine u skladu s hrvatskim poreznim zakonom.

Otpuštanje revalorizacijske rezerve u računu dobiti i gubitka u iznosu 2.555 tisuća kn (2006.: 2.819 tisuća kn) predstavlja razliku između amortizacije zasnovane na revaloriziranom knjigovodstvenom iznosu sredstva i amortizacije zasnovane na prvobitnom trošku sredstva.

#### 10. Zaduženja na koja se obračunavaju kamate – Komercijalni zapisi

Društvo je 13. veljače 2007. godine, uz pomoć Privredne banke Zagreb (PBZ), agenta i dealera izdanja, izdalo treću, 45 milijuna kuna vrijednu, tranšu komercijalnih zapisa. Ukupna vrijednost programa izdavanja zapisa povećana je sa 75 milijuna kuna na 125 milijuna kuna.

Zapisi su izdani na rok od 364 dana, odnosno na naplatu će dospjeti 12. veljače 2008. godine, a uvršteni su u Redovito tržište Zagrebačke burze. Kamatna stopa za treće izdanje iznosi 5,2%.

Prva tranša komercijalnih zapisa, u iznosu od 30.000.000,00 kuna, dospjela je i podmirena od strane Društva dana 14. veljače 2007. godine.

Druga tranša komercijalnih zapisa, u iznosu 25.000.000,00 kuna, dopijeva na dan 20. rujna 2007. godine.

Goranko Fižulić  
*Predsjednik Uprave*



Sanja Biočić  
*Član Uprave*



srpanj 2007.  
Baštijanova 52a  
10000 Zagreb

## **10 OPĆE INFORMACIJE**

### **10.1 Promjene u financijskom, pravnom i poslovnom položaju**

U razdoblju od 1.1.2007. do dana zaključenja izrade ovog Prospekta, kod Izdavatelja se nisu dogodile promjene koje bi značajnije promijenile financijski, pravni i poslovni položaj Društva u odnosu na stanja koja su obuhvaćena izvještajima za 2006. i na koja se odnosi priloženo izvješće i mišljenje revizora.

Magma je 28. ožujka 2007. potpisala ugovor s renomiranim globalnim fondom Templeton o dokapitalizaciji Magmae izdanjem 197.950 redovnih dionica, izvršeno 4. svibnja 2007.

Također, Magma je realizirala i Inicijalnu javnu ponudu u okviru koje je izdano 360.000 novih redovnih dionica, te je tvrtka dokapitalizirana s HRK 85.680.000,00.

### **10.2 Obrtni kapital**

Uprava je mišljenja da Izdavatelj ima dovoljno obrtnog kapitala za sadašnje potrebe.

### **10.3 Izjava članova Uprave i Nadzornog odbora**

Potpisom ovog prospekta članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja daju sljedeću izjavu:

*"Prema našem uvjerenju i u skladu sa svim našim saznanjima i podacima kojima raspolažemo, izjavljujemo da svi podaci iz ovog prospekta čine cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Izdavatelja, prava sadržanih u vrijednosnim papirima na koje se odnose, te da činjenice koje bi mogle utjecati na potpunost i istinitost ovog prospekta nisu izostavljene."*

### **10.4 Dokumentacija na uvid**

Kopije niže navedenih dokumenata mogu se dobiti na uvid u sjedištu Izdavatelja i kod Agenta izdanja, Direkcija investicijskog bankarstva, Savska 60, tijekom uobičajenog radnog vremena (od 9 do 16 sati), od ponedjeljka do petka, u razdoblju od mjesec dana po odobrenju ovog Prospekta:

1. Prospekt;
2. Odluku uprave Društva vezano uz povećanju temeljnog kapitala javnom ponudom;
3. Odluku Nadzornog odbora vezano uz povećanju temeljnog kapitala javnom ponudom;
4. Odluku Skupštine Izdavatelja o povećanju temeljnog kapitala javnom ponudom;
5. Statut Društva;
6. Revidirana financijska izvješća za Magma d.d. i konsolidirana financijska izvješća za 2004., 2005. i 2006., te nerevidirana financijska izvješća za razdoblje I-VI 2007.;
7. Povijesni izvadak iz sudskog registra Trgovačkog suda.



## 11 POTPISNICI PROSPEKTA

Prospekt su jednoglasno odobrili članovi Uprave i Nadzornog odbora Izdavatelja. Sukladno odredbi članka 21. stavka 2. Zakona o tržištu vrijednosnih papira Prospekt su potpisale osobe ovlaštene na zastupanje Izdavatelja, obzirom da ostali potpisnici nisu bili u mogućnosti biti nazočni u sjedištu Izdavatelja u trenutku potpisivanja Prospekta.

### Uprava

Goranko Fižulić, predsjednik

---

Sanja Biočić, član

---

### Nadzorni odbor

Biserka Preininger – Fižulić, predsjednik

---

William Alastair Hayward Crewdson, zamjenik predsjednika

---

Ratko Žurić, član

---

## 12 POPIS SUDIONIKA

### **Izdavatelj**

MAGMA d.d. za proizvodnju, promet i vanjsku trgovinu  
10000 Zagreb, Baštijanova 52/a.

### **Revizor Izdavatelja**

KPMG Croatia d.o.o. za reviziju  
10000 Zagreb, Ivana Lučića 2/a

### **Agent uvrštenja dionica u Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.**

Zagrebačka banka d.d.  
10000 Zagreb, Paromlinska 2

### **Pravni savjetnici**

#### ***Agenta izdanja***

Hanžeković, Radaković & Partneri  
10000 Zagreb, Radnička cesta 22

#### ***Izdavatelja***

Žurić i Partneri  
10000 Zagreb, Gundulićeva 63

### **Platni agent**

Središnja depozitarna agencija d.d.  
10000 Zagreb, Heinzelova 62a