

FINANCIJSKA AGENCIJA
RC ZAGREB

10 -06- 2013

4

PREDSTEČAJNE NAGODBE
PRIMANJE I OTPREMA POŠTE

KLASA _____

UR. BROJ _____

MAGMA
dioničko društvo, Zagreb
IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA
o izmijenjenom Planu financijskog i
operativnog restrukturiranja
za razdoblje od 2012. do 2017.

U Zagrebu, 10.06.2013.

**FINANCIJSKA AGENCIJA
HR02
Zagreb**

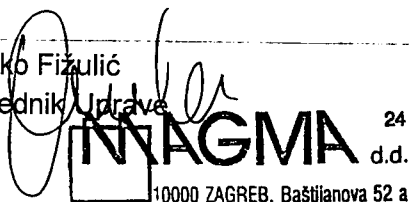
Poštovani,

Temeljem Rješenja koje je izdalo Nagodbeno vijeće HR 02 (Ur br 04-06-13-89-432) 03.06.2013. a sve sukladno održanom ročištu i utvrđenim tražbinama, Uprava društva provela je konzultacije sa ključnim vjerovnicima te posljedično predlaže određene izmjene Plana financijskog restrukturiranja i Predstečajne nagodbe i to kako slijedi :

1. Plan financijskog restrukturiranja usklađen je sa iznosom utvrđenih tražbina te odlukom razlučnih vjerovnika o odvojenom namirenju tražbina.
2. Planovi Računa dobiti i gubitka, Bilance stanja i Novčanog tijeka izmijenjeni su sukladno t1 te djelomičnom otpisu tražbina odnosno pretvaranju dijela tražbina u kreditnu obavezu.
3. Ovlašteni revizor Društva dao je pozitivno mišljenje na navedene izmjene.

S poštovanjem.

Goranko Fižulić
predsjednik Uprave



SADRŽAJ

	Stranica
Izvešće neovisnog revizora	1 – 2
Uvod	3
Izmijenjeni Plan financijskog restrukturiranja Društva	4 – 15
Izmijenjeni Plan operativnog restrukturiranja Društva	16 – 25

Audit d.o.o. za revizijske usluge
Baštijanova 52A
10000 Zagreb
HRVATSKA

Tel:+385 (0) 1 3667 994
+385 (0) 1 3667 995
+385 (0) 1 3667 996
Fax:+385 (0) 1 3667 997

E-mail:audit-revizija@audit.hr

IZVJEŠĆE NEOVISNOG REVIZORA o izmijenjenom Planu financijskog i operativnog restrukturiranja

Nagodbenom vijeću / Strankama postupka predstečajne nagodbe

1. Obavili smo reviziju priloženog izmijenjenog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja društva **MAGMA d.d.**, Zagreb, Baštijanova 52/a ("Društvo") za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine.

Dana 11. veljače 2013. godine izdali smo pozitivno mišljenje o Planu financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, čija priložena izmjena je napravljena na temelju Rješenja Nagodbenog vijeća od 3. lipnja 2013. godine o utvrđenim tražbinama, te sukladno održanom ročištu i provedenim konzultacijama Uprave Društva sa ključnim vjerovnicima.

Izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva priložen je uz zahtjev za provođenje postupka predstečajne nagodbe Društva sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi i Uredbi o izmjenama i dopunama Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi (NN 108/12, 144/12) ("Zakon").

Odgovornost Uprave Društva

2. Uprava Društva je odgovorna za sastavljanje priloženog izmijenjenog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja Društva u skladu sa zahtjevima iz članka 43. i 44. Zakona i za one interne kontrole za koje Uprava Društva odredi da su potrebne za omogućavanje sastavljanja izmijenjenog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja bez značajnog pogrešnog prikazivanja uslijed prijave ili pogreške.

Izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine s pratećim detaljnim obrazloženjem pretpostavki za utvrđivanje svake pozicije izmijenjenog Plana pripremljen je u svrhu dokazivanja primjerenosti primjene načela vremenske neograničenosti poslovanja definiranog Zakonom. Budući da se Društvo nalazi tek na početku planiranog petogodišnjeg razdoblja poslovanja, izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za petogodišnje razdoblje je sastavljen na osnovu skupa pretpostavki o budućim događajima i djelovanju Uprave Društva ali za koje se nužno ne očekuje da će i nastati. Zbog toga, upozoravaju se čitatelji da izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine nije prikladan u druge svrhe osim prethodno navedene.

Odgovornost revizora

3. Naša odgovornost je izraziti mišljenje o priloženom izmijenjenom Planu financijskog i operativnog restrukturiranja na osnovi obavljene revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim standardom za izražavanje uvjerenja 3400 – Ispitivanje prospektivnih informacija. Taj standard zahtijeva da postupamo u skladu sa zahtjevima etike i reviziju planiramo i obavimo kako bismo stekli razumno uvjerenje o tome je li izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja bez značajnog pogrešnog prikazivanja.

Revizija uključuje obavljanje postupaka radi pribavljanja revizijskih dokaza o iznosima i objavama u izmijenjenom Planu financijskog i operativnog restrukturiranja. Odabrani postupci ovise o revizorovoj prosudbi, kao i procjeni rizika značajnog pogrešnog prikazivanja prikaza uslijed prijevare ili pogreške. U stvaranju tih procjena rizika, revizor razmatra interne kontrole relevantne za subjektovo sastavljanje i fer prezentaciju izmijenjenog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja kako bi se oblikovali revizijski postupci koji su primjereni u okolnostima, ali ne i za namjenu izražavanja mišljenja o učinkovitosti internih kontrola. Revizija također uključuje ocjenjivanje primjerenosti primijenjenih računovodstvenih politika i razumnosti računovodstvenih procjena Uprave Društva, kao i ocjenjivanje cjelokupne prezentacije izmijenjenog Plana financijskog i operativnog restrukturiranja.

Vjerujemo da su revizijski dokazi koje smo pribavili dostatni i primjereni, te da osiguraju osnovu za naše revizijsko mišljenje.

Pozitivno mišljenje

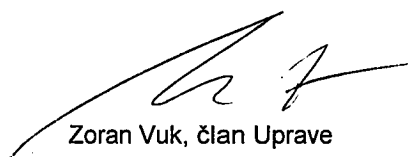
4. Utemeljeno na našem revizijskom ispitivanju, potvrđujemo stanje nelikvidnosti i nesolventnosti Društva na 30. rujna 2012. godine.

Nadalje, ništa nije skrenulo našu pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako pretpostavke na kojima se temelji izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine ne osiguravaju razumnu osnovu da će provedba izmijenjenog Plana financijskog restrukturiranja Društva omogućiti likvidnost i solventnost Društva u razdoblju od 12 mjeseci od datuma posljednjih financijskih izvještaja Društva.

Poseban naglasak


5. Bez uvjetovanja našeg mišljenja iznijetog u točki 4. gore, skrećemo pozornost na činjenicu da čak, ako i nastanu događaji predviđeni na osnovu pretpostavki na kojima se temelji izmijenjeni Plan financijskog i operativnog restrukturiranja Društva, stvarni će rezultati vjerojatno biti drugačiji od prikazanih u izmijenjenom Planu financijskog i operativnog restrukturiranja Društva za razdoblje od 2012. godine do 2017. godine s obzirom što drugi anticipirani događaji često ipak ne nastaju onako kako se očekivalo pa i odstupanje može biti značajno.

Audit d.o.o., Zagreb


Zoran Vuk, član Uprave

Zagreb, 7. lipnja 2013. godine




Zdenko Balen, ovlaštenu revizor

UVOD

Temeljem Rješenja koje je izdalo Nagodbeno vijeće HR 02 (Ur.br. 04-06-13-89-405 od 15.04.2013. te Ur.br. 04-06-13-89-432 od 03.06.2013.) a sve sukladno održanom ročištu i utvrđenim tražbinama te provedenim pregovorima sa ključnim vjerovnicima, Uprava Društva izmijenila je i dopunila Plan financijskog restrukturiranja Društva i to kako slijedi :

1. Sukladno utvrđenim tražbinama u kapital Društva pretvara se 360,9 mil kn.
2. Iznos tražbina u iznosu od 64,3mil kn pretvara se u novi kreditni aranžman sa rokom otplate od pet godina.
3. Iznos tražbina u iznosu od 51,1mil kn se otpisuje.
4. Tražbine u iznosu od 82,3mil kn koje se odnose na izdana jamstva za kreditne obaveze Društva prema nekima od razlučnih vjerovnika pretvorene su u kapital. Dionice sa istog naslova zadržane su u trezoru Društva uz pravo fiducije za davatelje jamstva. U Bilanci stanja ista pozicija je iskazana kao trošak budućeg razdoblja u ukupnom iznosu iako su razlučni vjerovnici u prilici naplatiti svoje tražbine prodajom nekretnina na koje posjeduju založno pravo.
5. U Bilanci otpisana je vrijednost svih nekretnina u iznosu od 72,1mil kn sukladno odluci razlučnih vjerovnika da iznos od 239,7mil kn namire odvojeno.
6. Sukladno t3 i t5 iskazana je zadržana dobit Društva u iznosu od 197,4mil kn.
7. Plan Novčanog tijeka je pozitivan u razdoblju 2014. do 2017. godine i omogućuje otplatu kreditnih obaveza iz t3 te obaveza prema bivšim zaposlenicima Društva.
8. Ostali elementi Plana financijskog restrukturiranja ostali su nepromijenjeni.
9. Prijedlog Predstečajne nagodbe sadrži sve detalje zamjene dijela tražbina za kapital Društva, otpisa dijela tražbina te pretvaranja dijela tražbina u novi kreditni aranžman. Istim je regulirana i otplata tražbina bivših zaposlenika Društva.

IZMIJENJENI PLAN FINACIJSKOG RESTRUKTURIRANJA DRUŠTVA

1. Opis činjenica i okolnosti iz kojih proizlazi uvjet postupka Predstečajne nagodbe

Na dan 30. rujna 2012. godine Društvo nije sposobno podmirivati svoje kratkoročne i dugoročne obveze. Zbog te činjenice Društvo je ostvarilo glavni uvjet za otvaranje postupka Predstečajne nagodbe.

2. Izračun manjka likvidnih sredstava

DOSPJELA POTRAŽIVANJA NA DAN 30.09.2012

NAZIV POZICIJE	IZNOS KN
POTRAŽIVANJA OD POVEZANIH PODUZETNIKA	18.762.849
POTRAŽIVANJA OD KUPACA	2.077.408
POTRAŽIVANJA OD ZAPOSLENIKA I ČLANOVA PODUZETNIKA	8.567
OSTALA POTRAŽIVANJA	582.468
NOVAC NA RAČUNU	652
UKUPNO:	21.431.944

DOSPJELE OBVEZE NA DAN 30.09.2012

NAZIV POZICIJE	DOSPJELI IZNOS KN
OBVEZE PREMA POVEZANIM PODUZETNICIMA	8.469.322
OBVEZE ZA ZAJMOVE, DEPOZITE I SLIČNO	34.100.361
OBVEZE PREMA BANKAMA I DRUGIM FINACIJSKIM INSTITUCIJAMA	170.601.818
OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA	160.388.306
OBVEZE PO VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA	68.111.123
OBVEZE PREMA ZAPOSLENICIMA	14.726.126
OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I SLIČNA DAVANJA	68.437.708
OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE	34.114.048
UKUPNO:	558.948.812

NA DAN 30.09.2012 MANJAK LIKVIDNIH SREDSTAVA IZNOSI:	537.516.868 kn
---	-----------------------

3. Plan poslovanja 2012.-2017. sa opisom mjera financijskog restrukturiranja

Ovim planom poslovanja definiraju se mjere financijskog restrukturiranja Magma d.d. (u daljnjem tekstu Društvo), koje će se provoditi u razdoblju od 2013. do 2017. godine s ciljem stabilizacije cjelokupnog poslovanja. Cilj ključnih mjera financijskog restrukturiranja jest postizanje i zadržavanje optimalne razine likvidnosti i adekvatnosti kapitala Društva. U nastavku slijedi kronološki opis mjera financijskog i poslovnog restrukturiranja Društva.

2013. godina - Račun dobiti i gubitka (TABELA 1)

- U prvoj godini nakon restrukturiranja (za potrebe plana uzeta cijela 2013. godina) planiran je prihod samo na domaćem tržištu i to segment Turbo limač 73%, te segment Magma 27% prihoda od prodaje. Planirani prihod od prodaje za 2013. godinu iznosi 16.500.000 kn. Početni naglasak na Turbo limač segmentu je logičan zbog očekivanja da će nova 3D print tehnologija i novi proizvod u startu lakše prihvatiti mlađa generacija, dok će za prodore u Segment Magma trebati početno uložiti i vremena i sredstava. U kasnijim godinama ova dva segmenta se približuju u ostvarenju prihoda na domaćem tržištu, dok na EU tržištu Segment Turbo limač ima daleko najveći značaj.
- U prvoj godini nisu planirani prihodi na ino tržištu radi početne konsolidacije i stjecanja iskustava na domaćem tržištu, što će u kasnijem razdoblju olakšati i prodor na EU tržište. Također se jači efekt punopravnog članstva Hrvatske u EU očekuju nakon 2013. godine.
- U strukturi rashoda u prvoj godini najveći dio se odnosi na **troškove plaća**, što je logično zbog potrebe za određenom razinom neophodnog osoblja, čiji troškovi nemaju u prvoj godini adekvatno pokriće u realiziranim prihodima. Predviđeno je da u prvoj godini bude zaposleno 40 osoba, s prosječnom neto plaćom od 8.636 kn i ukupnim troškovima po zaposlenom od 15.625 kn (neto, porezi i doprinosi). Osim ovih troškova, kroz cijelo planirano razdoblje najznačajniji troškovi su još **troškovi marketinga** (prosječno učeće u prihodima od prodaje od 24%) te **troškovi materijala i prodane robe** od s učešćem od također 24%. Treba napomenuti da će s porastom prihoda učešće troškova osoblja pasti na prosječno 14% od prihoda od prodaje, dok će zbog tehnološke inovativnosti i suvremenosti proizvoda/usluge, te prirode poslovanja i orijentacije na prodaju putem web-a, troškovi marketinga imati konstantno značajno učešće u strukturi troškova. Osim navedenih troškova u 2013. godini će nastati i **troškovi izrade softwera** (za modeliranje, za web stranice, za povezivanje korisnika itd.) Kao što je vidljivo iz plana troškovi softwera konstantno rastu zbog kontinuiranog razvoja

aplikacija i unaprjeđenja tehnologije. U ovoj verziji plana predviđeno je da se ovi troškovi ne kapitaliziraju, zbog više varijanti nabave softwera (licenciran, nelicenciran, vlastiti razvoj itd.). Dakle, postoji mogućnost da se ovi planirani troškovi (ili dio njih) i kapitaliziraju, te postupno amortiziraju, što daje dodatnu rezervu u rezultatu poslovanja. Osim navedenih troškova u 2013. godini realizirat će se i troškovi **operativnog lizinga** za nabavu opreme (3D printeri). Ovi troškovi ostaju konstantni za cijelo promatrano razdoblje, zbog kasnije orijentacije na nabavu vlastite opreme.

Ostali troškovi predstavljaju razne ostale nespomenute troškove koji su neophodni za poslovanje Društva, a njihovo prosječno učešće u prihodima od prodaje od 14% određeno je prema uobičajenom učešću u prihodima sličnih tehnoloških kompanija.

Troškovi amortizacije se temelje na vrijednostima dugotrajne materijalne imovine nakon usklađenja vrijednosti u 2012. godini, namirenja razlučnih vjerovnika na nekretninama Društva, te novonabavljenoj **opremi**. Amortizacija **nematerijalne imovine i nekretnina** kroz cijelo razdoblje ostaje ista, jer se ne planira nova nabava ove imovine. Međutim, kao što je gore navedeno postoji mogućnost kapitalizacija troškova softwera, što onda pretpostavlja i pojavu troška amortizacije softwera.

Troškovi kamata su u relativnom iznosu najveći u 2013 godini (5% od prihoda od prodaje), dok u kasnijim godinama padaju ispod 1% zbog rasta prihoda i zbog njihovog smanjenja nakon 2015. godine.

U prvoj godini nakon restrukturiranja predviđena je **EBITDA** u iznosu 546.000 kn, međutim iskazuje se **neto gubitak** u iznosu 1.888.000 kn, koji je prije svega posljedica obračuna troškova amortizacije na postojeću imovinu.

2013. godina – Bilanca (TABELA 2)

Obzirom da planom nije predviđena nabava nove **nematerijalne imovine**, njeno stanje (smanjivanje) u planu rezultat je obračunate amortizacije.

Kao što je ranije navedeno nije planirana nabava novih **nekretnina**, a postojeće nekretnine se u postupku namirenja razlučnih vjerovnika isknjižavaju iz bilance zajedno s obvezama za koje su založene.

Obzirom na tehnološku uvjetovanost poslovanja, planirana su ulaganja u **opremu** (uglavnom 3D printeri i informatička oprema) u cijelom promatranom razdoblju počevši od 2014. godine. U 2013. godine ne nabavlja se vlastita oprema, već najam opreme (20 3D printera) na petogodišnji operativni lizing, kao što je i gore navedeno.

Zalihe najvećim dijelom predstavljaju potrebne sirovine za izradu 3D proizvoda/artikala i njihova razina vezana je uz vrijednost troška materijala i prodanih proizvoda kroz promatrano razdoblje.

Potraživanje od kupaca i druga potraživanja su ovisna o postignutim prihodima i prate proporcionalno rast prihoda od prodaje.

Ostala potraživanja kao i **Zajmovi i depoziti** ostaju isti kroz cijelo razdoblje plana sa preuzetim stanjima iz financijskih izvještaja za 2012. godinu, obzirom da nemaju značajniji utjecaj na poslovanje. I ovdje su moguće razne varijante sa upotrebom ove imovine. Posebno se to odnosi na Zajmove i depozite, koji najvećim dijelom predstavljaju depozite u bankama.

Novac počinje izrazito rasti u 2015. godini najviše kao rezultat rasta prihoda, odnosno slobodnog novčanog toka.

Troškovi budućeg razdoblja se povećavaju za 82.253.000 kn kao rezultat priznavanja potraživanja za dana jamstva i garancije za povrat obveza Društva za primljene kredite nekih od razlučenih vjerovnika. Za navedena potraživanja davatelji jamstava stječu pravo fiducije na dionicama Društva do iznosa vrijednosti danih jamstava. U mjeri u kojoj će različni vjerovnici realizirati navedena jamstva od davatelja jamstava, u istom iznosu će davatelji jamstava aktivirati puna prava raspolaganja dionicama Društva, te će se u tom iznosu i realizirati Troškovi budućeg razdoblja na teret Računa dobiti i gubitka.

Upisani kapital se prema planu povećava kao rezultat predstečajne nagodbe, pretvaranjem dijela obveza (potraživanja vjerovnika) u temeljni kapital.

Trezorske dionice (kao i povećanje Kapitalnih rezervi) predstavljaju gore navedene dionice na kojima bi davatelji jamstava aktivirali puna prava raspolaganja u mjeri u kojoj bi različni vjerovnici realizirali primljena jamstva.

Promjene zadržane dobiti i rezultata poslovne godine su vezani uz planirane prihode i rashode tj. ostvarene rezultate poslovanja, kao i za transakcije nastale u postupku predstečajne nagodbe.

Tražbine u iznosu od 64.313 tis kn pretvorene su u novi kreditni aranžman s rokom otplate od 5 godina i iskazane su na poziciji **Dugoročnih obveza**.

Kratkoročne obveze se prema planu predstečajne nagodbe dijelom razlučuju i naplaćuju iz nekretnina Društva, dijelom pretvaraju u temeljni kapital, dijelom otpisuju i dijelom refinanciraju.

Odgođeni troškovi i prihodi ostaju nepromijenjeni isti u planiranom razdoblju i predstavljaju iznose iz financijskih izvještaja za 2012. godinu. Nije predviđeno da imaju značajniji utjecaj na poslovanje.

2014. godina - Račun dobiti i gubitka (TABELA 1)

- U drugoj godini planiran je izlazak na EU tržište, te je značajan rast **prihoda od prodaje** u odnosu na prethodnu godinu prije svega generiran iz početka prodaje na EU tržištu i to u Turbo limač segmentu. Orijentacija na Turbo limač segment je logična obzirom na iskustvo i tradiciju Društva u području komunikacije sa ovom populacijom. Ovakav rezultat je predviđen i zbog jačanja efekta punopravnog članstva Hrvatske u EU koji se očekuju nakon 2013. godine. Rast apsolutnog iznosa **troškova materijala** ovisan je o povećanju prodaje. U strukturi rashoda u ovoj godini opadaju **troškovi plaća**, ali još uvijek zadržavaju značajno učešće od 21%, zbog odnosa između realiziranih prihoda od prodaje i troškova potrebne razine zaposlenih u prvim godinama planiranog razdoblja. U apsolutnom iznosu rastu i **troškovi marketinga**, ali i njihovo učešće u troškovima, zbog izlaza na EU tržište i potrebe za pojačanim marketinškim aktivnostima. **Troškovi izrade softwera** (za modeliranje, za web stranice, za povezivanje korisnika itd.) rastu do učešća od 2% i u daljnjim godinama zadržavat će taj odnos uz porast apsolutnog iznosa u skladu sa porastom prodaje. Kao što je ranije navedeno **troškovi operativnog lizinga** za nabavu opreme (3D printeri) ostaju konstantni za cijelo promatrano razdoblje.

Ostali troškovi rastu do učešća od 17% i u kasnijim godinama rastu u apsolutnim iznosima prateći rast prodaje uz stabiliziranje učešća na 13-14%.

Troškovi amortizacije se nešto povećavaju u odnosu na prethodnu godinu zbog nabave nove opreme. Amortizacija bi bila i veća, ali se u 2014. godini prestala obračunavati amortizacija na potpuno amortizirani dio opreme nabavljene u ranijim godinama.

Učešće **troškova kamata** počinje postepeno opadati u skladu s rastom prodaje.

U ovoj godini je planirana **neto dobit** u iznosu 5.402.000 kn kao rezultat povećane prodaje na domaćem tržištu, te naročito zbog početka prodaje na EU tržištu. **Porez na dobit** se ne plaća sljedećih nekoliko godina radi prenesenih poreznih gubitaka.

2014. godina – Bilanca (TABELA 2)

Oprema se povećava zbog planiranih ulaganja u, prije svega, 3D printere radi širenja na EU tržište.

Zalihe rastu kao posljedica porasta prometa, te troška materijala i prodanih proizvoda.

Potraživanje od kupaca i druga potraživanja prate rast prihoda od prodaje.

Novac se značajno povećava u odnosu na prethodnu godinu kao rezultat rasta prihoda, odnosno slobodnog novčanog toka.

Dugoročne obveze se počinju smanjivati u skladu s otplatnim planom.

Obveze prema dobavljačima rastu, jer su vezane uz troškove i investicije i prate njihov potreban iznos.

Obveze za neto plaće i poreze i doprinose vezane uz plaće su još na razini iz prethodne godine, obzirom na planirano vraćanje u 2015. godini.

2015. godina - Račun dobiti i gubitka (TABELA 1)

- U ovoj godini se stabilizira trend rasta **prihoda od prodaje** i dostiže planirani omjer domaće i ino prodaje (cca 20/80). Turbo limač segment i na domaćem i na EU tržištu dostiže svoju planiranu razinu učešća u prometu. Rast se temelji na porastu interesa tržišta za proizvodom, smanjenju cijene printera i sinergijskim efektima sva četiri e- segmenta poslovanja (prodaja, design, umrežavanje, proizvodnja i edukacija), koje Društvo objedinjuje za razliku od konkurencije.

Troškovi materijala i prodane robe se značajno povećavaju zbog povećanja prodaje i dostižu planirano učešće od 25%.

Razina **troškova plaća** se stabilizira na razini od 15% uz uglavnom dostignut potreban broj zaposlenih.

Kao i troškovi materijala isto tako rastu u apsolutnom iznosu i **troškovi marketinga**, te se također stabiliziraju na učešću od cca 25%.

Troškovi izrade softvera se zadržavaju na učešću od cca 2%.

Ostali troškovi se spuštaju na 14% učešća i tu razinu zadržavaju do kraja planiranog razdoblja.

Troškovi amortizacije se povećavaju u skladu s planiranim većim nabavkama nove opreme u 2015. godini.

Troškovi kamata u apsolutnom iznosu su najveći u ovoj godini u skladu s otplatnim planom, a i u relativnom iznosu zbog rasta prodaje.

Planirana **neto dobit** prati rast prodaje, kao i manji rast pojedinih troškova u odnosu na rast prihoda od prodaje.

2015. godina – Bilanca (TABELA 2)

Oprema se povećava zbog novih ulaganja, koja generiraju rast prihoda u 2015 godini.

Zalihe značajno rastu kao i promet.

Potraživanje od kupaca i druga potraživanja prate rast prihoda od prodaje.

Novac se značajno povećava, ali i koristi se za vraćanje duga zaposlenicima.

Dugoročne obveze se smanjuju u skladu s otplatnim planom.

Obveze prema dobavljačima prate rast troškova kao i nabavke opreme.

Obveze za neto plaće se smanjuju radi otplate duga zaposlenicima i zadržavaju na mjesečnoj razini.

2016. godina - Račun dobiti i gubitka (TABELA 1)

- Usporava se trend rasta prihoda na 30% i zadržava približno na toj razini i u sljedećoj godini.

Postignuti su svi planirani omjeri u strukturi prihoda (domaće/EU; Turbo limač/Magma).

Operativni troškovi se stabiliziraju na dostignutim razinama učešća, prateći u apsolutnim iznosima rast prodaje.

Broj zaposlenih se povećava za 20 i u korelaciji je sa povećanjem prihoda.

Troškovi amortizacije se apsolutno povećavaju, zbog novih ulaganja u opremu u 2016. godini (neophodan uvjet u tehnološkom biznisu,) ali im učešće značajnije ne raste zbog većeg rasta prihoda.

Troškovi kamata opadaju i u relativnom i apsolutnim iznosu u skladu s otplatnim planom, te većim rastom prihoda.

Planirana **neto dobit** i dalje ima veći rast od rasta prodaje, kao posljedicu sporijeg rasta pojedinih troškova.

2016. godina – Bilanca (TABELA 2)

Značajna nabavka **Opreme** zbog novih ulaganja, koja su neophodan uvjet i opstanka i rasta u ovoj vrsti biznisa.

Zalihe rastu kao i promet i troškovi materijala i prodane robe.

Potraživanje od kupaca i druga potraživanja rastu u skladu s rastom prihoda od prodaje.

Novac se povećava kao rezultat bržeg rasta prihoda i potraživanja od troškova i obveza.

Dugoročne obveze značajno se smanjuju u skladu s otplatnim planom.

Obveze prema dobavljačima rastu, jer su vezane uz troškove i investicije i prate njihov potreban iznos.

Obveze za neto plaće i poreze i doprinose se iskazuju na mjesečnoj razini obveze za plaće na kraju razdoblja.

2017. godina - Račun dobiti i gubitka (TABELA 1)

- Rasta **prihoda** se stabilizira na 25%. U strukturi prihoda EU tržište dostiže razinu od 77% od ukupne prodaje.

Operativni troškovi zadržavaju manju stopu rasta (20%) od stope rasta prihoda i na taj način i dalje doprinose povećanju **EBITDA**.

Broj zaposlenih se povećao za 10 u odnosu na 2016. godinu i dostiže optimalnu razinu.

Troškovi amortizacije se značajno povećavaju zbog ulaganja u opremu u iznosu od 15 mil. kn. Usporava se trend rasta **neto dobiti**, ali i raste više od prodaje, kako je već navedeno zbog sporijeg rasta operativnih troškova.

2017. godina – Bilanca (TABELA 2)

Oprema se značajno povećava zbog novih ulaganja u iznosu 15 mil. kn.

Zalihe rastu u skladu s porastom prometa.

Potraživanje od kupaca i druga potraživanja također su u korelaciji s rastom prihoda od prodaje.

Novac se značajno povećava prije svega kao rezultat povećanja slobodnog novčanog tijeka.

Dugoročne obveze su u značajnom dijelu otplaćene.

Obveze prema dobavljačima se smanjuju zbog bolje likvidnosti.

Obveze za neto plaće i poreze i doprinose se stabiliziraju na mjesečnoj razini.

U Zagrebu, 07. lipnja 2013. godine

Za **MAGMA d.d.**, Zagreb:


Goranko Fizulić, predsjednik Uprave

 24
d.d.
10000 ZAGREB, Baštijanova 52 a

TABELA 1

		Svarni podaci															
		01.01.-		2012.		2013.		2014.		2015.		2016.		2017.		Ukupno	
		30.09.2012.		%		%		%		%		%		%		%	
Magma d.d.																	
Račun dobiti i gubitka (u '000 HRK)																	
A (1+2)	Prihodi od prodaje:	31.833	100,0%	114.192	100,0%	16.500	100,0%	90.000	100,0%	300.000	100,0%	390.000	100,0%	487.500	100,0%	1.284.000	100,0%
1a	Segment Turbo limač HR		0,0%	12.000	72,7%	26.250	29,2%	26.250	29,2%	37.500	12,5%	45.000	11,5%	52.500	10,8%	173.250	13,5%
1b	Segment Magma HR		0,0%	4.500	27,3%	11.250	12,5%	11.250	12,5%	30.000	10,0%	37.500	9,6%	60.000	12,3%	143.250	11,2%
1	Ukupno domaće tržište	31.833	100,0%	265.447	232,5%	16.500	100,0%	37.500	41,7%	67.500	22,5%	82.500	21,2%	112.500	23,1%	316.500	24,6%
2a	Segment Turbo limač EU		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	52.500	58,3%	217.500	72,5%	285.000	73,1%	337.500	69,2%	892.500	69,5%
2b	Segment Magma EU		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	15.000	5,0%	22.500	5,8%	37.500	7,7%	75.000	5,8%
2	Ukupno tržište EU		0,0%	0	0,0%	0	0,0%	52.500	58,3%	232.500	71,5%	307.500	78,9%	375.000	76,9%	967.500	75,4%
B (1 do 6)	Operativni troškovi:	107.879	338,9%	182.345	159,7%	15.954	96,7%	81.204	90,2%	240.204	80,1%	300.204	77,0%	360.204	73,9%	997.770	77,7%
1	Troškovi materijala i prodane robe	1	0,0%	36	0,0%	3.000	18,2%	15.000	16,7%	75.000	25,0%	97.500	25,0%	120.000	24,6%	310.500	24,2%
2	Troškovi plaća zaposlenih	1.193	3,7%	10.426	9,1%	7.500	45,5%	18.750	20,8%	45.000	15,0%	52.500	13,5%	60.000	12,3%	183.750	14,3%
2a	Neto plaće	689	2,2%	6.003	5,3%	4.145	25,1%	10.044	11,2%	22.481	7,5%	25.935	6,7%	29.040	6,0%	91.645	7,1%
2b	Doprinosi iz plaća	202	0,6%	1.648	1,4%	1.302	7,9%	3.255	3,6%	7.813	2,6%	9.114	2,3%	10.416	2,1%	31.900	2,5%
2c	Porez na dohodak	134	0,4%	1.306	1,1%	1.063	6,4%	2.978	3,3%	8.772	2,9%	10.520	2,7%	12.626	2,6%	35.959	2,8%
2a do 2c	Bruto plaće (subtotal)	1.025	3,2%	8.957	7,8%	6.510	39,5%	16.277	18,1%	39.066	13,0%	45.569	11,7%	52.082	10,7%	159.504	12,4%
2d	Doprinosi na plaće	168	0,5%	1.469	1,3%	990	6,0%	2.473	2,7%	5.934	2,0%	6.931	1,8%	7.918	1,6%	24.246	1,9%
3	Broj zaposlenih (info)	93	0,3%	40	0,0%	40	0,0%	90	0,0%	170	0,0%	190	0,0%	200	0,0%	24.246	1,9%
4	Troškovi marketinga	5	0,0%	44	0,0%	3.750	22,7%	30.000	33,3%	75.000	25,0%	90.000	23,1%	105.000	21,5%	303.750	23,7%
5	Troškovi operativnog leasinga	291	0,9%	329	0,3%	204	1,2%	204	0,2%	204	0,1%	204	0,1%	204	0,0%	1.020	0,1%
6	Troškovi izrade softvera	0	0,0%	0	0,0%	800	4,8%	2.000	2,2%	4.000	1,3%	7.000	1,9%	10.000	2,1%	23.800	1,9%
C=A-B	Ostali troškovi poslovanja	106.389	334,2%	171.510	150,2%	700	4,2%	15.250	16,9%	41.000	13,7%	53.000	13,6%	65.000	13,3%	174.950	13,6%
D	EBITDA	(76.046)	-238,9%	(68.153)	-59,7%	546	3,3%	8.796	9,8%	59.796	18,1%	89.796	23,0%	127.296	26,1%	286.230	22,3%
E	Troškovi Amortizacije	12.261	38,5%	18.412	16,1%	1.673	10,1%	1.784	2,0%	2.784	1,1%	4.384	1,1%	7.384	1,5%	18.009	1,4%
F	Troškovi kamata	33.516	105,3%	51.031	44,7%	761	4,6%	1.610	1,8%	4.004	1,3%	2.786	0,7%	1.423	0,3%	10.584	0,8%
G=C-D-E-F	Porez na dobit	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
	NETO DOBIT	(121.823)	-382,7%	(137.596)	-120,5%	(1.888)	-11,4%	5.402	6,0%	53.008	17,7%	82.626	21,2%	118.489	24,3%	257.637	20,1%

TABELA 2

Magma d.d. BILANCA (u '000 HRK)	Stvarni podaci						31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017
	30.09.2012.	31.12.2012.	19.02.2013.	Predst. nag.	31.12. 2013	31.12. 2014					
Nematerijalna imovina	8.891	8.595	8.595	0	7.411	6.227	5.043	3.859	2.675		
Objekti	72.549	72.126	72.126	(72.126)	0	0	0	0	0		
Oprema	168	123	123	0	0	2.400	6.400	12.800	24.800		
Ostala dugotrajna imovina	517	366	366	0	0	0	0	0	0		
UKUPNO DUGOTRAJNA IMOVINA	82.125	81.210	81.210	(72.126)	7.411	8.627	11.443	16.659	27.475		
Udjeli	20	20	20	0	20	20	20	20	20		
Sudjelujući interesi	10	10	10	0	10	10	10	10	10		
Ulaganja u vrijednosne papire	62	62	62	0	62	62	62	62	62		
Dani zajmovi, depoziti i sl.	702	702	702	(702)	0	0	0	0	0		
DUGOTRAJNA FINANCJSKA IMOVINA	794	794	794	(702)	92	92	92	92	92		
DUGOTRAJNA IMOVINA	82.919	82.004	82.004	(72.828)	7.503	8.719	11.535	16.751	27.567		
Zalihe	0	0	0	0	1.000	4.000	21.000	32.500	52.500		
Potraživanja od povezanih poduzetnika	18.763	18.836	18.836	0	18.836	18.836	18.836	18.836	18.836		
Potraživanja od kupaca i druga potraž	2.077	2.315	2.315	0	10.336	10.596	28.721	36.534	45.284		
Potraživanja od zaposlenih	9	9	9	0	9	9	9	9	9		
Ostala potraživanja	1.900	1.947	1.947	0	1.947	1.947	1.947	1.947	1.947		
Zajmovi i depoziti	3.810	3.810	3.810	0	3.810	3.810	3.810	3.810	3.810		
Novac	1	0	0	0	69	551	1.635	42.862	86.330		
UKUPNO KRATKOTRAJNA IMOVINA	26.560	26.917	26.917	0	36.007	39.749	75.959	136.498	208.715		
TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA	28	(9)	82.244	0	82.253	82.253	82.253	82.253	82.253		
UKUPNO AKTIVA	109.507	108.912	191.165	(72.828)	125.763	130.721	169.747	295.502	318.535		

Magma d.d. BILANCA (u '000 HRK)	Stvarni podaci				Predst. nag.	31.12. 2013	31.12. 2014	31.12. 2015	31.12. 2016	31.12. 2017
	30.09.2012.	31.12.2012.	19.02.2013.	31.12. 2014						
Uplisani kapital	67.749	67.749	67.749	360.895	428.644	428.644	428.644	428.644	428.644	428.644
Trezorske dionice	205.750	205.750	205.750	(82.253)	(82.253)	(82.253)	(82.253)	(82.253)	(82.253)	(82.253)
Kapitalne rezerve	0	0	0	82.253	288.003	288.003	288.003	288.003	288.003	288.003
Rezerve iz dobiti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Revalorizacijske rezerve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zadržna Dobit (Gubitak)	(606.103)	(605.284)	(663.359)	197.449	(600.693)	(597.179)	(544.171)	(597.179)	(461.545)	(461.545)
Rezultat poslovne godine Dobit (Gubitak)	(121.823)	(137.596)	(134.783)	0	(1.888)	5.402	82.626	53.008	82.626	118.489
UKUPNO KAPITAL	(454.427)	(469.381)	(524.643)	558.344	31.813	37.215	172.849	90.223	172.849	291.338
Dugoročne obveze	0	0	0	64.313	71.895	66.223	27.613	49.135	27.613	4.798
UKUPNO DUGOROČNE OBVEZE	0	0	0	64.313	71.895	66.223	27.613	49.135	27.613	4.798
Obveze prema povezanim poduzetnicima	8.469	8.595	8.595	(8.595)	0	0	0	0	0	0
Obveze po kreditima I ZAIMOVIMA	204.702	207.005	258.315	(258.315)	0	0	0	0	0	0
Obveze prema dobavljačima	160.388	161.236	162.829	(162.829)	959	5.396	25.766	16.889	25.766	12.500
Obveze po vrijednosnim papirima	68.111	68.810	68.810	(68.810)	0	0	0	0	0	0
Obveze za neto plaće (dug)	14.726	15.425	15.425	0	15.425	15.425	0	4.852	0	0
Obveze za neto plaće - nove	0	0	0	0	345	837	2.161	1.873	2.161	2.420
Obveze za poreze i doprinose iz/na plaće	8.288	9.285	25.729	(25.729)	280	726	2.214	1.877	2.214	2.580
Obveze za PDV ili (PDV Pretporez)	60.150	65.729	56.945	(56.945)	149	1	1	1	1	1
Obveze za kamate	34.089	37.310	32.009	(32.009)	0	0	0	0	0	0
Ostale kratkoročne obveze, jamstva	25	25	82.278	(82.253)	25	25	25	25	25	25
UKUPNO KRATKOROČNE OBVEZE	558.949	573.420	710.935	(695.485)	17.183	22.409	30.167	25.516	30.167	17.526
UKUPNO OBVEZE	558.949	573.420	710.935	(631.172)	89.077	88.633	57.780	74.651	57.780	22.324
ODGOĐENI TROŠKOVI I PRIHODI	4.985	4.873	4.873	0	4.873	4.873	4.873	4.873	4.873	4.873
UKUPNO PASIVA	109.507	108.912	191.165	(72.828)	125.763	130.721	235.502	169.747	235.502	318.535

TABELA 3

Magma d.d. NOVČANI TIJEK (u '000 HRK)	2013	2014	2015	2016	2017	Ukupno
1 Investicije	0	(3.000)	(5.000)	(8.000)	(15.000)	(31.000)
2 Potreban radni kapital (promjene)	(7.354)	1.823	(29.438)	(14.493)	(11.164)	(60.625)
3 Troškovi kamata	(761)	(1.610)	(4.004)	(2.786)	(1.423)	(10.584)
4 Obveze po kreditima	(1.505)	(5.671)	(20.304)	(21.522)	(22.815)	(71.817)
5 Porez na dobit						
Ukupno	(9.620)	(8.459)	(58.745)	(46.801)	(50.401)	(174.026)
6 EBITDA	546	8.796	59.796	89.796	127.296	286.230
SLOBODAN NOVČANI TIJEK	(9.074)	337	1.051	42.995	76.895	112.204

IZMIJENJENI PLAN OPERATIVNOG RESTRUKTURIRANJA DRUŠTVA

1. Sažetak operativnog plana

- Predloženi Izmijenjeni Plan restrukturiranja te uspješnost postupka predstečajne nagodbe Magma društva trebaju ostvariti sljedeće ciljeve:
 1. U potpunosti namiriti potraživanja vjerovnika Društva
 2. Osigurati u cijelosti naplatu tražbina bivših i sadašnjih zaposlenika Društva
 3. Omogućiti nastavak poslovanja Društva uz održivi razvoj istog , povećanje vrijednosti investiranog kapitala te otvaranje novih radnih mjesta
 4. Ostvarenje više od 3/4 prihoda na ino tržištima.
- U slučaju stečaja Društva velika većina vjerovnika te bivši zaposlenici Društva neće biti u mogućnosti naplatiti svoja nesporna potraživanja. Dosljedna provedba je osigurava ostvarenje postavljenih ciljeva i za očekivati je da će vjerovnici Društva podržati predloženi Plan.
- Plan se temelji na implementaciji potpuno nove tehnologije koja će u narednim godinama u potpunosti promijeniti dio tokova roba i usluga u segmentu diskrecijske potrošnje. Društvo je u poziciji stjecajem raznih ne uvijek sretnih okolnosti da bude predvodnik i mogući globalni lider na tržištu koje je tek u povojima, a čiji snažan rast nije upitan.

2. Podaci o društvu

2.1. Tvrtka, sjedište i pravni oblik

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

Skraćena tvrtka je: MAGMA d.d.

Sjedište Društva je u Zagrebu, Baštijanova 52/a.

Tvrtka je je organizirana kao dioničko društvo prema pravu Republike Hrvatske.

2.2. Upis u sudski registar

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

Predmet poslovanja

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

- Proizvodnja tekstila i tekstilni proizvoda
- 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

2.3. Iznos temeljnog kapitala

Temeljni kapital društva iznosi 67.748.710,00 kn. Temeljni kapital podijeljen je na 6.748.710 dionica svaka nominalne vrijednosti 10,00 kn.

2.4. Statusne promjene: pripajanje subjekta upisom drugom

Društvu Magma pripojena su društva: MAGMA DISTRIBUCIJA d.o.o., MAGMA BETA d.o.o., ADRIA PRIZMA d.o.o. sa tvrtkom kćeri ADRIA GAMA d.o.o. temeljem ugovora o pripajanju od 11.1.0.2012. godine i Odluka skupština pripojenih društava od 11.10.2012. godine.

2.5. Sažetak Statuta

Tekst koji slijedi predstavlja sažetak odredbi Statuta Magme 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 Magme.

Pročišćeni tekst Statuta MAGMA d.d. donesen je na Skupštini Društva održanoj dana 10.05.2010. 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 67.748.710,00 kn. Temeljni kapital podijeljen je na 6.748.710 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 razrješnica 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.

3. Opis poslovanja Društva

3.1. Povijest i razvoj

Magma d.d. osnovana je 1989. kao obiteljski poduzetnički projekt. Početkom 1990. g otvorena je prva specijalizirana trgovina namijenjena djeci :

Turbo Limac, koja je u dvadeset godina iznimno brzog rasta i razvoja prerasla u vodeću robnu marku ne samo u Hrvatskoj nego i u BiH i Srbiji. U narednih dvadeset godina u okviru Magma d.d. nastao je cijeli niz robnih marki : Turbo Sport, Urban Republic, Coconut, North Spirit, Magma Home, koje su uvijek uspjevale zauzeti jednu od vodećih pozicija u svom tržišnom segmentu. Magma d.d. poslovala je kao vertikalno integrirana kompanija objedinjavajući design, proizvodnju, marketing i prodaju krajnjem potrošaču u pet država na ukupno 146 prodajnih mjesta u 2010. g. Ponudu je sačinjavalo 25 000 različitih proizvoda na 60 000 m² prodajne površine koji su u 2009.g. ostvarili ukupni prihod od 130 mil eura zapošljavajući 1960 radnika.

Magma d.d. je u kolovozu 2007.g. uvrštena u kotaciju ZSE nakon uspješne javne ponude za kupnju dionica. Posljedično prikupljenom kapitalu te u želji da ispuni očekivanja investitora Uprava provodi plan agresivnog rasta, prvenstveno na tržištima Mađarske, Slovenije, BiH i Srbije. U roku od 12 mjeseci prodajne površina te broj prodajnih mjesta su udvostručeni, rast je djelomično financiran novim kreditima odnosno komercijalnim zapisima. Istovremeno dolazi da opadanja kupovne moći uzrokovane različitim faktorima na ključnim tržištima.

Suprotno potrebama na tržište dolazi cijeli niz novih trgovačkih centara koji bitno utječu na efikasnost i profitabilnost poslovanja velike većine postojećih trgovina. Tako ključni pokazatelji uspješnosti poslovanja u maloprodaji - ostvarena prodaja i marža po m² prodajne površine, te prodaja i marža po zaposlenom radniku u trgovini, imaju negativni trend od početka 2008. g. Naravno da u takvim uvjetima agresivan rast i novi investicijski ciklus utječu na bitno pogoršanje poslovnih rezultata, gubitak iz poslovanja te slabljenje bilance.

Početkom 2009.g. financijska kriza, započeta slomom Lehman Brothers u rujnu 2008. g., počinje uzimati zamah i na svim tržištima Europe uzrokujući veliki pad povjerenja potrošača , smanjenje kreditnih plasmana banaka prema potrošačima i gospodarstvu , povećanje stope nezaposlenosti te nastavno smanjenje gospodarskih aktivnosti uz dramatičan pad maloprodaje u segmentu diskrecijske potrošnje i pad BDP. Magma d.d. je naravno osjetila svu težinu pada potrošnje u svim segmentima svoje djelatnosti i na svim tržištima. Pad prodaje izaziva dodatni oprez na tržištu kapitala te upisnici komercijalnih zapisa i banke vrše veliki pritisak na Društvo u cilju smanjenja svoje izloženosti.

Društvo je početkom 2009. g. imalo 170 mil kn obaveza u obliku kratkoročnih vrijednosnih papira - komercijalnih zapisa te je tijekom 2009. g. i 2010. g. izvršilo povrat 95 000 mil kn . U istom razdoblju izvršilo je i povrat dijela kreditnih obaveza u iznosu od 80 mil kn na nivou Grupe, naravno sve zbog velikog pritiska financijskih institucija. Tako veliki odljev kapitala uz pad efikasnosti i profitabilnosti velikog dijela prodajne mreže bitno je utjecao na likvidnost društva te je onemogućio ostvarenje realno mogućih poslovnih rezultata zbog neadekvatne visine radnog kapitala.

Smanjenje troškova poslovanja je bilo ograničeno nefleksibilnim radnim zakonodavstvom te nepovoljnim ugovorima o najmu prostora u trgovačkim centrima koji u principu ne predviđaju mogućnost prijevremenih raskida ugovora.

Uprava društva prihvaća odgovornost što u tako otežanim uvjetima poslovanja nije krajnje radikalnim mjerama pokušala zaustaviti neminovni kolaps Društva uzrokovan prvenstveno nedovoljnim radnim kapitalom. Ugovor o prodaji dijela društava kćeri sklopljen sa NCA Grupa iz Beograda iz prosinca 2010. u ukupnoj vrijednosti od 24,6 milijuna eura nije bio u cijelosti poštovan od strane kupca .

Neuplaćeni iznos od 6.6 milijuna eura 31.5.2011. g. uzrokovao je ne samo sudski spor nego je jedna od banaka kreditora Društva isto iskoristila kao povod za blokadu računa Društva.

Uprava društva je u cilju deblokade računa Društva te nastavka poslovanja izradila Plan financijske konsolidacije i vlasničkog restrukturiranja koji je predviđao zamjenu potraživanja vjerovnika za vlasničke udjele. Isti nije mogao biti usvojen jer jedan dio vjerovnika nije podržao Plan, a zakonska rješenja koja su bila na snazi do donošenja novog Zakona o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi nisu omogućavala većinsko odlučivanje vjerovnika osim u okviru stečajnog postupka.

Blokada računa onemogućila je poslovanje Društva te je tijekom 2012. sukcesivno izvršeno zatvaranje prodajne mreže te smanjenje broja zaposlenih sukladno rješenjima koja proizlaze iz radnog zakonodavstva. Nad društvima kćerima u drugim državama pokrenut je stečajni postupak, a društva kćeri u Hrvatskoj pripojena su Magma-i d.d.

3.2. Strateške odrednice

Uprava društva je pristupila izradi Plana restrukturiranja koji će omogućiti ponovni nastavak poslovanja Društva prilagođen uvjetima skućene kupovne moći , ograničenih kreditnih plasmana stanovništvu i gospodarskim subjektima te skromnih stopa rasta BDP kako u Hrvatskoj tako i u EU.

Polazeći od nastanka i razvoja novih tehnologija čiji je bitni napredak zabilježen u protekle dvije godine, koristeći mogućnosti proizašle iz pristupa Hrvatske EU te uzimajući u obzir osnovne komparativne prednosti Društva razvijene u dvadeset godina Uprava društva predlaže Plan restrukturiranja Društva koji će posljedično omogućiti pretvaranje svih potraživanja vjerovnika u vlasničke udjele te isplatu obaveza prema bivšim i sadašnjim zaposlenicima Društva.

Plan se temelji na potpuno novom konceptu prodaje roba i usluga na svim tržištima EU koristeći 3D printing tehnologiju i mogućnostima društvenih mreža. Isti omogućuje stvaranje jedinstvenog proizvoda namijenjenog globalnom tržištu, poštujući ograničenja koja proizlaze iz specifičnog položaja u kojem se Društvo danas nalazi.

3.3. Vizija Društva

Poslovna je vizija Magme postići vodeću poziciju u regiji u segmentu svog djelovanja – e- prodaje, e- designa, e-društvene mreže, e-proizvodnje, e-edukacije za djecu i odrasle.

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 četiri e-segmenta** poslovanja (prodaja, design, umrežavanje, proizvodnja i edukacija) kao Turbo limač, Turbo sport, Magma home, kao i budućim distribucijskim asortimanom. Glavni je cilj Društva udovoljiti potrebama kupaca ponudom kvalitetnih proizvoda po konkurentnoj cijeni uz vrhunsku uslugu. Takva kombinacija osnovnih strategija omogućuje je Magmi fleksibilnost, rast i razvoj poslovanja na tržištu. Magma je vertikalno integrirana kompanija, sa novom dioničkom strukturom i s dugoročnom vizijom stalnog rasta na domaćem tržištu kao i na tržištima u regiji, gdje pronalazi mogućnosti daljnjeg razvoja.

3.4. Vlasnička struktura Društva

Zamjenom svih vjerovničkih potraživanja, osim potraživanja razlučnih vjerovnika, dijela koji se djelomice otpisuj u, a dijelom refinanciraju, te potraživanja bivših zaposlenika, za udjele u Društvu bitno je izmijenjena vlasnička struktura Društva. Uprava predlaže da se zamjena potraživanja vrši u vrijednosti glavnice potraživanja do 31.12.2012. za nominalnu vrijednost dionice Društva, uz obračunatu zateznu kamatu.

Nakon provedene zamjene 85 % dionica Društva bilo bi u posjedu sadašnjih vjerovnika Društva.

Društvo je u kotaciji ZSE te vjerovnici i dioničari imaju slobodu raspolaganja dionicama nakon stjecanja istih.

3.5. Financiranje društva

- Sukladno predočenom Planu financijskog restrukturiranja Društvo će u 2013.g. ostvariti prihod u iznosu od 16,5 mil kn , u 2014.g. 90,0 mil kn, a u 2015.g. 300,0 mil kn.
- U navedene tri godine ukupno ostvarena EBITDA iznositi će 69,1 mil kn te će iz iste biti u potpunosti izmirene obaveze prema bivšim zaposlenicima Društva.
- Društvo će samo u 2013.g. imati negativan novčani tijek u iznosu od 9 mil kn , dok će u 2014.g. isti imati pozitivan predznak u iznosu od 337 tis kn, u 2015.g. 1 mil kn, a u 2016. g. 42,9 mil kn.
- Potreban iznos financiranja Društva u 2013. g. iznosi 9 mil kn i isti će biti osiguran eksternim financiranjem na rok od 5 godina. U istom razdoblju Društvo sukladno Planu ne treba nova sredstva (ne računajući refinanciranje u predstečajnoj nagodbi), te će u 2017.g. imati kreditne obveze samo temeljem refinanciranja dugoročnih obveza.
- Navedeno se ne odnosi na moguće posebne kreditne aranžmane sa nekim od postojećih vjerovnika koji su vezani uz zalag nad nekretninama u vlasništvu društva. Po oporavku tržišta iste će biti izložene prodaji, a ostvareni prihod poslužiti će zatvaranju kreditnih partija.

Sukladno Financijskom planu za početak nastavka poslovanja Društva potrebno je osigurati sredstva u iznosu od 9 mil kn. Ista će biti osigurana, korištenjem Fondova EU namijenjenih inovativnim i edukativnim projektima te povlačenjem odgovarajućih iznosa sa tržišta kapitala, odnosno zaduživanjem. Društvo će sukladno Financijskom planu ostvariti pozitivan novčani tijek u IV kvartalu.

3.6. Buduća vrijednost društva

- Nova vrijednost Društva temelji se na uspješnoj implementaciji potpuno nove tehnologije u postojeće tržišne okvire te posljedično osvajanje vodeće pozicije kako na nacionalnim tržištima tako i u pojedinim tržišnim segmentima.
- Nova vrijednost Društva biti će mjerena sukladno obrascu koji se primjenjuje za tehnološke kompanije.
- Uspjeh koncepta nije ograničen nacionalnim tržištima.
- EU tržište zahtjeva jezičnu prilagodbu i omogućuje startnu poziciju za USA tržište.

3.7. Organizacijska struktura

- Sjedište Društva: Zagreb, Baštijanova 52 a , RH
- U sjedištu Društva su smještene službe prodaje, marketinga, financija, računovodstva, IT te općih poslova. Ostali segmenti poslovanja će se ugovarati zasebno.
- Prodajna i proizvodna mjesta u EU gradovima sa više od 1 mil stanovnika, 90% prodaje seostavljuje putem weba, a proizvodnja naručenih artikala organizirana je na prodajnim mjestima.

Organizacijsku strukturu karakterizira niska hijerarhija s naglašenim horizontalnim poveznicama.

3.8. Strategija poslovanja

3.8.1. Pokretači tržišta i nove industrijske revolucije - 3d printing tehnologija

- Razvoj 3D printera i sukladne tehnologije dosegao je stupanj na kome je bila mobilna telefonija 1990. g. Daljnji snažni razvoj uz odgovarajuće snižavanje cijene same tehnologije te ubrzanje procesa proizvodnje stvara pretpostavke za **NOVU INDUSTRIJSKU REVOLUCIJU** koja će u potpunosti promijeniti globalne tokove velikog dijela roba i usluga.
- Masovna industrijska proizvodnja raznovrsnih artikala koja je u proteklih 50 godina sustavno seljena iz Europe i Sjeverne Amerike u zemlje Jugoistočne i Istočne Azije te Južne i Srednje Amerike, a sve zbog dostupnosti jeftine radne snage, preoblikovala je Svijet u kojem živimo. Nova konkurentnost proizvodnje u 3D printer tehnologiji imati će za posljedicu povratak dijela proizvodnog procesa u razvijene zemlje i glavna tržišta, a sve zbog :
 1. Izrade proizvoda u vlastitom domu ili u susjedstvu - uslužnom sektoru.
 2. Mogućnosti izrade unikatnog proizvoda.
 3. Cijene koja je ista ili manja od sličnog proizvoda u masovnoj proizvodnji.
 4. Upotrebi recikliranih materijala -eko osvještenost.
 5. Razvoja edukativne svijesti o održivom razvoju mikro zajednice kako u obitelji tako i u školi.

6. Potpune kontrole izrade proizvoda koja omogućuje izbjegavanje svih rizika vezanih uz zdravlje ili neetičnost proizvodnog procesa.
7. Novog načina reguliranja intelektualnog vlasništva i autorskih prava.

- U naredne tri godine 3D printeri će iz zabrana razvojnih odjela multinacionalnih kompanija nezaustavljivo krenuti u promjenu dobrog dijela dobavnog lanca roba i usluga kakvog danas poznajemo. Zakonodavna tijela razmatraju ili će razmatrati cijeli niz pitanja vezanih uz pravo intelektualnog vlasništva.
- te stavljanje cijelog niza tako izrađenih artikala u slobodnu prodaju.
- Na tržištu će se pojaviti potpuno nove djelatnosti te posljedično tome nove kompanije i nova zanimanja (kao u devedesetim godinama prošlog stoljeća) koje će preoblikovati dobar dio tržišta roba i usluga.
- U početku se 3D tehnologija koristila samo u proizvodnji prototipova, pretežito u avio industriji, no danas se ona koristi za proizvodnju. Prednosti su ogromne: lakše modificiranje, niži troškovi rada i potencijalno veće uštede u nabavnom lancu.
- U 2012.godini prodano je 45000 komada 3D printera, što je ista količina kao u proteklih deset godina. Cijena 3D printera istih tehnoloških mogućnosti pala je u istom razdoblju sa 100 000 usd na 2000 usd. Očekuje se da će 2013. g. prodaja 3D printera doseći 120 000 kom i da će ista stopa rasta biti zadržana u narednom desetljeću uz daljnji pad cijena te bitno ubrzanje rada istih. U potpunosti će se izmijeniti način proizvodnje i prodaje predmeta namijenjenih svakodnevnoj potrošnji. Značajno će se promijeniti dobavni lanac te će se stvoriti novi segment maloprodaje kakav danas ne poznajemo.
- Krajnji potrošač dolazi u poziciju da na osnovi vlastitog designa koji može biti kupljen ili posuđen , razmijenjen ili poklonjen izradi artikl krajnje potrošnje u vlastitom domu ili uredu odnosno u uslužnom sektoru i sve po cijeni koja je niža ili ista artiklu proizvedenom u masovnoj industrijskoj proizvodnji. Važno je da se cijeli process proizvodnje odvija iz recikliranih materijala, poglavito plastike, koja može se prikupljati i i prerađivati u lokalnoj zajednici.

3.8.2. Segment poslovanja

Društvo će razvijati dva segmenta poslovanja:

- 3D ZA DJECU www.turbolimac.com
- 3D ZA POSLOVNE KORISNIKE www.magma.hr

3.8.3. 3D za djecu – turbo limac

- www.turbolimac.com biti će transformiran u novu platformu koja će objedinjavati funkcije standardne on line prodaje , 3D design alata , društvene mreže i aukcijskog portala namijenjenog djeci u dobi od 7 do 15 godina. Korisnici će moći projektirati, naručivati, razmjenjivati, prodavati i kupovati artikle u vlastitom ili licenciranom designu proizvedene u vlastitom domu ili trgovini. Stranica će biti lokalizirana na sve jezike EU tijekom 2013. te će posljedično tome i tržište biti u EU.
- U ovom trenutku u svijetu ne postoji niti jedna platforma koja objedinjuje sve segmente poslovanja te je potrebno isto sagledati kroz globalni rast i razvoj. Nova vrijednost Društva

temelji se na vrijednosti web operacije, a maksimalizacija iste moguća je kroz odgovarajući rast i razvoj na EU ključnim tržištima.

3.8.4. Sadržaj turbo limac web stranice

- 3D alat- program za projektiranje najrazličitijih artikala prilagođen uzrastu od 8 do 12 godina.
- Program za izradu artikala iz točke 1 odnosno artikala iz drugih digitalnih izvora na kućnom ili uslužnom 3D printeru.
- Platforma za razmjenu i prodaju nacrtu ili digitalnih zapisa artikala.
- Platforma za prodaju gotovih artikala.
- Platforma za naručivanje izrade artikala na uslužnim 3D printerima iz različitih digitalnih izvora uključivši i licencirane artikle Društva.
- Platforma za otkup i preradu plastičnog otpada odnosno ponudu prerađenog otpada kao sirovine za 3D printera.

3.8.5. 3D za poslovne subjekte

- www.magma.hr biti će transformiran u platformu namijenjenu poslovnim korisnicima te krajnjim potrošačima sa mogućnošću projektiranja i izrade najrazličitije palete proizvoda namijenjenih industriji, projektnim biroima, istraživačkim i razvojnim ustanovama, školstvu, bolnicama, zubarskim ordinacijama, servisnim radionicama, vojsci, policiji. Tržište je RH.
- Slični koncepti postoje na nekoliko tehnološki i razvojno naprednih tržišta poput USA, UK, Francuska, Izrael te Kanada. Daljnje širenje i razvoj treba očekivati na regionalnim i manjim tržištima.
- Društvo ne naplaćuje korištenje programa nego samo izradu artikala te proviziju kod prodaje programa ili artikala između korisnika. Ovako zamišljena platforma nije do sada razvijena niti ponuđena bilo gdje u svijetu. Postoje samo određeni nepovezani dijelovi u ponudi uglavnom proizvođača 3D printera u USA i UK. Ideju kao takovu nije moguće zaštititi, ali je uz određeni napor moguće da tvrtka postane globalni tržišni lider.

3.8.6. Sadržaj web stranice za poslovne subjekte

- 3D alat- program za projektiranje najrazličitijih artikala prilagođen korisnicima bez posebnog iskustva.
- Program za izradu artikala iz točke 1 odnosno artikala iz drugih digitalnih izvora na kućnom ili uslužnom računalu.
- Platformu za razmjenu i prodaju nacrtu ili digitalnih zapisa artikala podijeljenu prema korisnicima - Industrija, RD, projektni biro, zdravstvo, školstvo.
- Platformu za prodaju gotovih artikala prema podjeli iz točke 3.
- Platformu za naručivanje izrade artikala na uslužnim 3 D printerima iz različitih digitalnih izvora.
- Platformu za otkup i preradu plastičnog otpada odnosno ponudu prerađenog otpada kao sirovine za 3D printere.

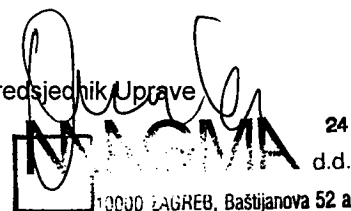
3.8.7. SWOT analiza

<p style="text-align: center;"><u>Jake strane (S)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Dobro poznavanje tržišta iz 20 godišnjeg iskustva • Brzo uspostavljanje organizacijske i poslovne strukture na bazi dugogodišnjeg iskustva većinskih dioničara • Postojanje IT sustava i poslovnih procesa koji se mogu prilagoditi novom načinu poslovanja • Implementiran SAP ERP • Pravovremeno startanje poslovanja na samom početku nove industrijske revolucije • Ponuda proizvoda prema potrebama potrošača • Uštede u zalihama zbog e-proizvodnje • Uštede u materijalima u proizvodnji zbog novog načina proizvodnje • Uštede u troškovima najмова poslovnih i prodajnih prostora zbog e- prodaje • Horizontalna plitka organizacijska struktua • Kreiranje trendova na tržištu 	<p style="text-align: center;"><u>Slabosti (W)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Nepoznavanje svih mogućnosti tehnologije • Potrebne kompjutorske vještine • Potrebna skolonost design ili tehničkim vještinama • Mlade generacije brže usvajaju novitete • Strah od promjena kod zrele generacije • Brzo unapređenje tehnologije uvjetuje čestu investiciju u nove scannere i printere • Kućna primjena sa malom serijom proizvodnje • Visoka cijena opreme za sofisticirane tehnološke proizvode • Specijalizirano tržište za visoko tehnološke proizvode • Visoki troškovi marketinga zbog nepoznavanja novih trendova
<p style="text-align: center;"><u>Mogućnosti (O)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Svjetska ekonomska kriza potaknula je razvoj novih tehnologija • 3D printing se preselio iz RD odjela velikih korporacija na široko tržište privatnog poduzetništva • Pad cijena 3D printera za široku uporabu • Konkurencija relativno mala jer se velike korporacije još nisu uključile u novu oblik proizvodnje • Povećanje on-line i kataloške prodaje 	<p style="text-align: center;"><u>Prijetnje (T)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> • Nova tehnologija i rizici koji proizlaze iz uporabe iste • Nepoznavanje svih mogućnosti tehnologije • Tržište koje je u razvoju sa nepoznicama • Ne postoje navike kupaca za 3 D printer tehnologiju • Nezaštićenost na novom i nereguliranom tržištu • Upitna brzina regulative

U Zagrebu, 7. lipnja 2013. godine

Za MAGMA d.d., Zagreb:

Goranko Fižulić, predsjednik Uprave



24
MAGMA d.d.
10000 ZAGREB, Baštijanova 52 a