

OT - Optima Telekom d.d.
Godišnje financijsko izvješće
2011. godine
nekonsolidirano izvješće

| | |
|--|----|
| 0 Optima Telekomu | 3 |
| Optima Telekom regije i centri | 4 |
| Glavna obilježja grupe | 6 |
| Matija Martić, predsjednik Uprave | 7 |
| Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu | 8 |
| Tržišna strategija | 9 |
| Segment privatnih korisnika | 9 |
| Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma | 10 |
| Poslovni segment | 11 |
| Veleprodaja | 12 |
| Odnosi s drugim operatorima | 12 |
| Ukupni trošak interkonekcija | 12 |
| Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga | 13 |
| Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA | 14 |
| Dobit prije oporezivanja - EBT | 14 |
| Kapitalna ulaganja i projekti u 2011. godini | 15 |
| Razvoj infrastrukture | 16 |
| Optička mreža | 18 |
| Optima Direct d.o.o | 19 |
| Regulatorno okruženje | 20 |
| Korporativno upravljanje | 21 |
| Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja | 22 |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja | 23 |

O Optima Telekomu

OT – Optima Telekom d.d (u nastavku: Optima) prvi je i najveći alternativni pružatelj usluga fiksne telefonije u Republici Hrvatskoj i drugi fiksni telekomunikacijski operator na hrvatskom tržištu. U sedmoj godini komercijalnog rada, Optima je prisutna na hrvatskom tržištu s potpunim spektrom telekomunikacijskih usluga u više od 100 hrvatskih gradova.

Trenutni tržišni potencijal od preko pola milijuna priključaka povezan je putem više od 2.400 km vlastite optičke mreže. Korporativna kultura Optime podržava inovativnost, lojalnost, učenje, poduzetnost i želju za pobjedom svakog zaposlenika, a sve to prepoznaju i naši vjerni korisnici kojih je više od **270.000**. Početkom veljače 2007. godine Optima je na tržište plasirala obveznice u vrijednosti 250 milijuna kuna, a već pune četiri godine redovne dionice Optime uvrštene su i na službeno tržište Zagrebačke burze.

- Nadzorni odbor: Nada Martić – predsjednica, Ivan Martić – član i zamjenik predsjednice, Zrinka Vuković Berić – članica, Duško Grabovac - član
- Uprava: Matija Martić – predsjednik, Goran Jovičić – član, Jadranka Suručić – član
- ŽR: 2360000-1101848050 otvoren kod Zagrebačke banke d.d.
- Trgovački sud u Zagrebu
- OIB: 36004425025
- MBS: 040035070
- MB: 0820431
- Temeljni kapital iznosi: 28.200.700,00 HRK
- Broj dionica: 2.820.070, svaka nominalnog iznosa od 10,00 HRK

Optima Telekom regije i centri

SREDIŠNJICA - UPRAVA DRUŠTVA

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin

10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 699

Fax. +385 1 54 92 019

REGIJA ZAPAD

OT-Optima Telekom d.d.

Andrije Kačića Miošića 13

51 000 Rijeka, Hrvatska

Tel. +385 51 492 799

Fax. +385 51 492 709

REGIJA ISTOK

OT-Optima Telekom d.d.

Županijska 21/I

31 000 Osijek, Hrvatska

Tel. +385 31 492 999

Fax. +385 31 210 459

REGIJA SJEVER

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin

10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 301

Fax. +385 1 54 92 309

REGIJA JUG

OT-Optima Telekom d.d.

Trg Hrvatske bratske zajednice 8/II

21 000 Split, Hrvatska

Tel. +385 21 492 899

Fax. +385 21 492 829

OT Centar

Tel. +385 51 554 651

OT Centar

Lorenza Jägera 2

Tel +385 31 554 602

Tel. +385 31 554 603

Fax. +385 31 554 495

OT Centar

Savska 5, Zagreb

Tel. +385 1 54 92 299

Cvijete Zuzorić 3, Zagreb

Tel. +385 1 63 31 740

OT Centar

7. domobranske pukovnije 1/3, Zadar

Tel. +385 23 492 860

Ivana Matijaševića 14, Dubrovnik

Tel. +385 20 220 640

Uz OT- OPTIMU TELEKOM d.d. u
sastavu Grupe 2010. godine su i
članice:

Optima direct d.o.o
Trg Josipa Broza Tita 1
52460 Buje
Republika Hrvatska

Optima - Telekom d.o.o.
Ulica 15. maja 21
6 000 Koper
Republika Slovenija

Optima telekom za upravljanje
nekretninama i savjetovanje d.o.o – U
MIROVANJU
Kuzminečka 8, Zagreb
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Glavna obilježja grupe

- EBITDA je značajno poboljšana za **40,0%** u odnosu na 2010. i u 2011. iznosi **74,7** mil. HRK
- EBT iznosi **-66,6** mil HRK, što je za **3,8** mil HRK slabije od 2010. godine
- Povećanje ukupnih konsolidiranih poslovnih prihoda za **33,8** mil HRK (**7,5%**) uz istovremeno povećanje ukupnih poslovnih rashoda za **16,2** mil HRK (**3,6%**) u odnosu na 2010. godinu
- Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2011. godini u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježe rast od **7,3%**.
- Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2010. godine porasli za **19,3%**, prihodi od podatkovnih usluga zabilježili su rast od **6,7%**, dok su se prihodi od javne govorne usluge smanjili za **4%**
- Broj LLU korisnika porastao je za **7,7%** (s 103.351 na 111.322 korisnika)
- Rastao je i broj kolokacija za **3,5%** što u 2011. godinu iznosi **266** kolokacija
- Smanjen ukupni broj potencijalno dostupnih priključaka za **1,1%** (sa **681.740** priključaka na **674.492**) što čini **45%** tržišta aktivnih priključaka fiksne telefonije, što je veći udio u odnosu na prethodnu godinu kada je taj udio iznosio **44%**

| | 2010. | 2011. | 2011./ 2010. |
|-----------------------|----------|----------|-----------------|
| Ukupni prihodi | 459.592 | 494.183 | 7,5% |
| EBITDA | 53.378 | 74.730 | 40,0% |
| EBT | (62.845) | (66.620) | 6,0% |

| | 31.12.2010. | 31.12.2011./ 31.12.2010. | 31.12.2011. |
|---|-------------|-----------------------------|-------------|
| Ukupan broj korisnika OT-a | | | |
| Broj govornih kanala | 271.937 | 1,4% | 275.796 |
| Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU | 103.351 | 7,7% | 111.322 |
| Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU | 58.818 | 17,1% | 68.898 |
| Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU | 9.800 | 56,1% | 15.300 |
| Broj instaliranih kolokacija | | | |
| | 257 | 3,5% | 266 |
| Sjever | 81 | 8,6% | 88 |
| Zapad | 45 | 0,0% | 45 |
| Istok | 51 | 2,0% | 52 |
| Jug | 80 | 1,3% | 81 |

Matija Martić, predsjednik Uprave:

Strateško opredjeljenje Optime je kontinuirano ulaganje u kvalitetu infrastrukture čime postavljamo čvrste temelje za budućnost i omogućavamo dugoročan rast kompanije.

Dobri poslovni rezultati i kontinuirani porast broja korisnika daju nam dodatnu snagu i potvrđuju da smo na pravom putu.

Tijekom 2012. planiramo i dalje razvijati svoju mrežu korištenjem najnovijih tehnologija i globalnih telekomunikacijskih rješenja, kako bi se putem nadogradnje usluga glasa, prijenosa podataka, interneta i video sadržaja, kreirala dodana vrijednost na tržištu fiksne telefonije i odgovorilo na rastuće potrebe sve zahtjevnijeg tržišta.

Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu

U prva tri kvartala 2011. godine ostvaren je blagi rast BDP-a od 0,6% čemu su pridonijela povoljna kretanja u turizmu, trgovini na malo i neto robnom izvozu, ali nedovoljno iz čega se može zaključiti da se nastavlja pad investicija i nizak rast osobne potrošnje.

Unatoč slaboj gospodarskoj aktivnosti, financijski rezultati poslovanja poduzetnika za prvih devet mjeseci, pokazuju bolju sliku nego u istom prošlogodišnjem razdoblju. Naime, u devet mjeseci prošle godine, ukupni su prihodi i rashodi poduzetnika smanjeni na godišnjoj razini, dok se u ovoj godini bilježi njihov rast.

Broj nezaposlenih osoba nastavlja rasti, što potvrđuju podaci Hrvatskog zavoda za zapošljavanje za studeni 2011. godine. Ukupno je u evidenciji nezaposlenih bilo registrirano 302.080 osoba, što je u odnosu na listopad povećanje za 2,8 % ili 8.228 osoba. Ipak, na međugodišnjoj je razini broj nezaposlenih smanjen za 3,3%. Naime, na broj registriranih nezaposlenih osoba na HZZ-u, značajno utječe brisanje iz registra zbog drugih razloga osim zapošljavanja te se smanjenje broja nezaposlenih ne prelijeva u rast broja zaposlenih. U listopadu je zabilježen rast prosječne bruto i neto plaće na nominalnoj razini, ali pad na realnoj razini. Naime, prosječna je bruto plaća iznosila 7.744 kune, što je nominalni rast u odnosu na rujnu za 0,1%, ali i pad na realnoj razini za 0,5%. Prosječna je neto plaća po zaposlenom iznosila 5.406 kuna, što je nominalno više za 0,2% i realno manje za 0,4%. Usporedba s listopadom 2010. godine rezultira zaključkom da je prosječna neto plaća nominalno rasla za 1%, dok je realno pala za 1,5%. Slično je i s prosječnom bruto plaćom, koja je, za isto promatrano razdoblje, nominalno rasla za 1,2%, a realno pala za 1,3%.

Nakon tri mjeseca pada, u listopadu je ponovno zabilježen rast broja poslovnih subjekata s blokiranim računima (za novih 2,6 tisuće do razine od 68,5 tisuća). Pritom se rasporedio porast broja blokiranih kod obrtnika i pravnih osoba s ravnomjernim rastom za 1,3 tisuće kod jedne i druge skupine. Iznos neizvršenih obveza za plaćanje je također ponovno porastao (0,6%), prešavši prvi puta razinu od 40 milijardi kuna, što je 6 milijardi kuna više nego godinu dana ranije.

Unatoč gospodarskoj krizi i ne prevelikim promjenama na tržištu rada, Optima nije pribjela smanjivanju plaća zaposlenika i otpuštanju zaposlenika, već je u 2011. godini nastavila sa restrukturiranjem troškova poslovanja i promjenom strukture poslovnih prihoda, započetim u 2010. godini, što je rezultiralo laganim porastom troškova plaća i broja zaposlenih.

| | 2011. | 2010. |
|-----------------|---------------|--------------|
| Broj zaposlenih | 387 | 376 |
| Troškovi plaća | 28, 4 mil HRK | 27,6 mil HRK |

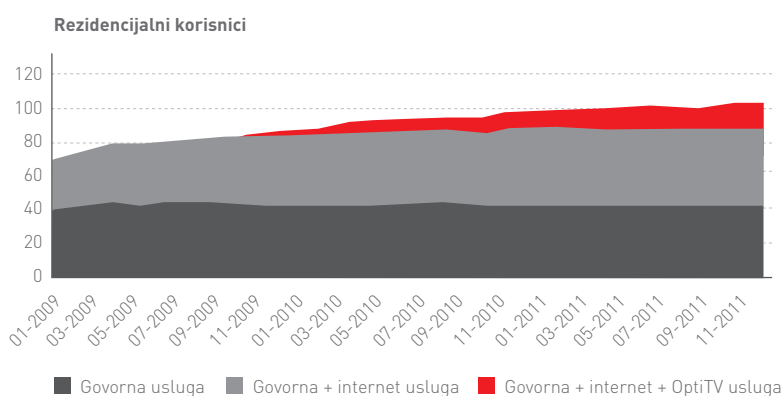
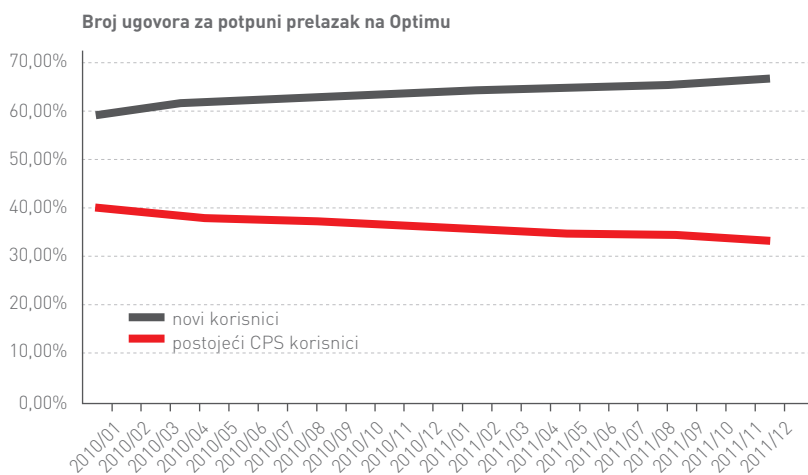
Tržišna strategija

Segment privatnih korisnika

Nakon pokretanja usluge OptiTV koje je krajem 2009. godine zaokružila ponudu usluga privatnim korisnicima u 2011. godini nastavljen je trend prodaje usluga temeljenih na ULL-u koji je usmjeren u tri pravca aktivnosti:

- Ugovaranje novih korisnika,
- Prebacivanje postojećih Optiminih korisnika koji već koriste uslugu CPS-a (tzv. migracija),
- Ugovaranje dodatnih usluga postojećim korisnicima, prvenstveno OptiDSL i OptiTV usluge (tzv. Upsell).

Rezultat takvih aktivnosti vidljiv je kao rast prihoda od prodaje usluga privatnim korisnicima. Osim rasta prihoda, rezultat takvih prodajnih aktivnosti rezultirao je i povećanjem bruto marže.



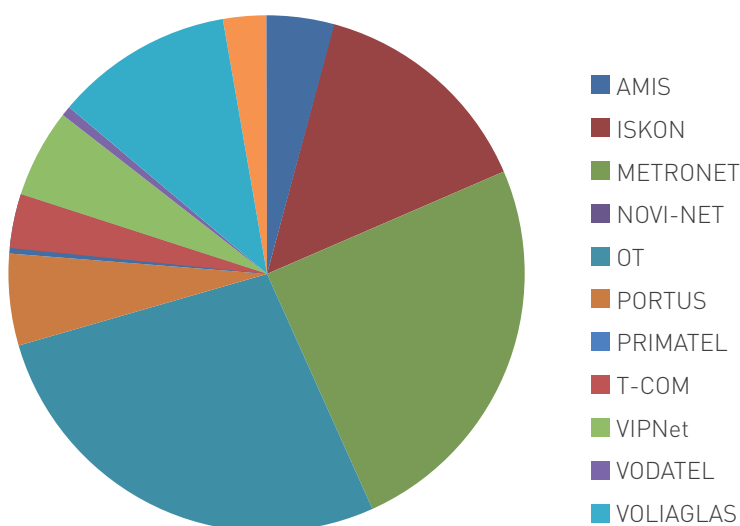
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma

U 2011. godini ugovoreno je **22.128** ugovora za potpuni prelazak na Optiminu mrežu.

Takvim trendom Optima nastavlja planiranu strategiju ugovaranja novih korisnika na vlastitu mrežu i migracije postojećih korisnika CPS usluga.

Na temelju javno dostupnih podataka prenesenih brojeva (CADB) Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije (HAKOM) koja dnevno bilježi status svake transakcije tijekom postupka prijenosa broja, te sadrži podatke potrebne za usmjeravanje poziva prema prenesenom broju, vidljivo je da je Optima daleko najuspješniji pružatelj telekomunikacijskih usluga u nepokretnoj mreži prema migriranju korisnika na vlastitu mrežu

Ukupni podaci o prenosivosti telefonskih brojeva pokazuju prelazak **160.345** brojeva na Optiminu mrežu, što je **27,1%** od ukupnog broja migriranih brojeva u nepokretnoj mreži i jedan od značajnih pokazatelja prepoznavanja novih operatora i spremnosti na promjene korištenja telekomunikacijskih usluga od strane hrvatskih građana, a time i liberalizacije hrvatskog telekomunikacijskog tržišta u cjelini.



Izvor: HAKOM

Poslovni segment

Unatoč nepovoljnim tržišnim prilikama i recesiji koja utječe i na telekomunikacije, Optima telekom bilježi rast u sektoru poslovnih korisnika, kako ukupnim brojem poslovnih korisnika, tako i prihodom.

Tijekom 2011. godine ugovoreno je više od 600 novih tvrtki, prvenstveno iz nižih tržišnih segmenata (SoHo i SME), a što je bio i jedan od strateških ciljeva u prodajnim planovima.

Ostvarenim rezultatima Optima je pokazala da je društvo koje je spremno dočekalo tržišne (ne)prilike, te se unatoč recesiji prilagodila novim tržišnim uvjetima. Rezultat takve poslovne strategije je i prilagodba tržištu s uslugama koje su razvijene kako bi se ponudile visokokvalitetne usluge nižim tržišnim segmentima.

Udio prihoda od poslovnih korisnika iznosi nešto više od **17,2%** svih prihoda Optima telekoma.

Optima telekom je u 2011. godini sudjelovala na više od 60 javnih nadmetanja kao ponuditelj za pružanje telekomunikacijskih usluga.

Tijekom 2011. Optima nastavlja prisutnost u turizmu, trgovini, prijevozu i visokom obrazovanju. Veliki poslovni korisnici su najviše zastupljeni u djelatnostima:

- Hoteli
- Intelektualne usluge
- Mediji na nacionalnoj i regionalnoj razini
- Financijske institucije
- Transport
- Trgovina
- Turizam
- Udruge
- Ugostiteljstvo
- Veleposlanstva i strana predstavništva
- Zdravstvo
- Znanost

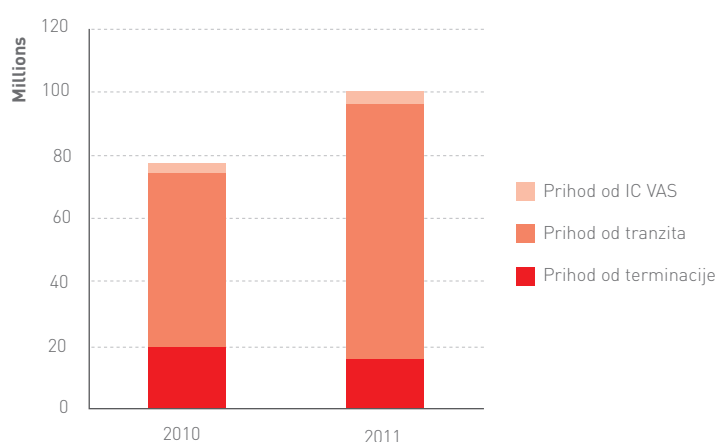
Veleprodaja

Odnosi s drugim operatorima

Optima ima sklopljene Ugovore o međusobnom povezivanju (tzv. interkonekcija) s 28 međunarodnih operatora, 3 nacionalna operatora pokretnih mreža i 20 nacionalnih operatora nepokretnih mreža.

Ovaj broj ugovora osigurao nam je prihode od interkonekcije u iznosu od **101,6** mil HRK u 2011. godini (rast **30,6%**)

Prihodi od tranzita i terminacije bilježe povećanje uslijed pojačane prodajne aktivnosti, a usprkos smanjenju prodajne cijene od 01. siječnja. 2011. godine.

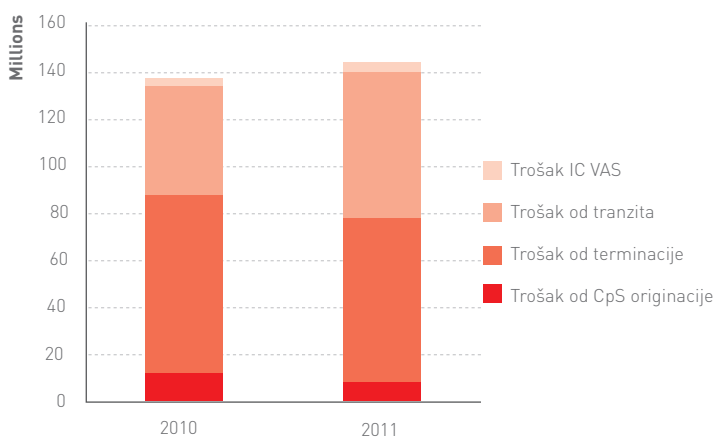


Ukupni trošak interkonekcija

Troškovi interkonekcije povećani su s obzirom na 2010. godinu za **6,0** mil HRK (**4,3%**), te u 2011. iznose **140** mil HRK.

Usprkos pojačanoj prodajnoj aktivnosti, trošak interkonekcije zadržan je na razinama iz prethodne godine prvenstveno zbog investicija u povezivanje lokalnih centrala Hrvatskog Telekomu tijekom prethodnog razdoblja. Optima je operator koji sav interkonekcijski promet prema Hrvatskom telekomu d.d. terminira i originira po najnižim cijenama.

Smanjenje troška CPS originacije kroz uloženi napor u migraciji korisnika na LLU dodatno je doprinijelo zadržavanju interkonekcijskog godišnjeg troška na jednakoj razini. Ukupan trošak interkonekcija pospješen je regulatornim akcijama vezanim uz cijenu terminacije poziva na mreže svih fiksnih operatora, kao i terminaciju nacionalnih poziva u mreže mobilnih operatora.



Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga

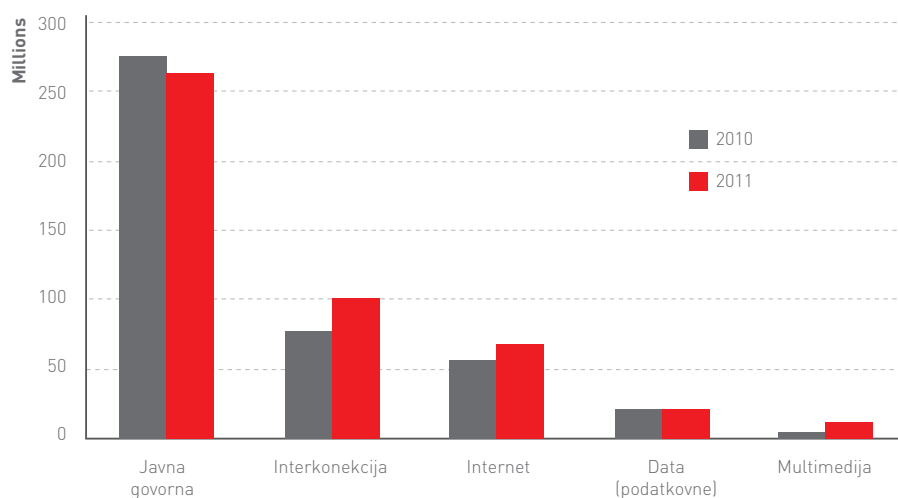
Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2011. godine bilježe rast od **7%** i iznose **466,9** mil HRK. Rastu prihoda svakako je pridonijela odluka Optime o razvoju usluga i pokretanju masovne prodaje usluga putem veleprodajnih usluga HT-a čime se dostupnost Optiminih usluga proširila na cijelo područje RH.

Na ovaj način broj prodanih usluga u 3. i 4. kvartalu bilježi rast od **40%**.

U ukupnim prihodima, najveći dio čine prihodi od javne govorne usluge, koji bilježe blagi pad od **4%**. Pad ovih prihoda rezultat je smanjenja količine ostvarenih minuta u govornom prometu.

Prihod od Interneta bilježi rast od **19,3%** i iznosi **68,7** mil HRK, dok prihod od podatkovnih usluga iznosi **21,8** mil HRK i veći je **6,7%** u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Rast multimedijalnih i Internet usluga rezultat je provedenih marketinških aktivnosti i plasiranjem paketnih usluga tzv. O paketi koji su prvenstveno rezidencijalnom tržištu omogućili širok i cjenovno prihvatljiv izbor govornih, interneta i multimedijalnih usluga.



Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA

EBITDA je poboljšán u 2011. godini za iznos od **21,4** mil HRK u odnosu na 2010. godinu i iznosi **74,7** mil HRK

Rast EBITDA rezultat je:

- Nastavka strateškog poslovanja i ulaganja u vlastitu infrastrukturu
- Pažljivim upravljanjem i optimiziranjem troškova na svim nivoima Grupe
- Utjecajem reguliranih cijena
- Povećanjem profitabilnosti usluga kroz povećanje internet usluga

Dobit prije oporezivanja - EBT

Ostvareni EBT u 2011. godini iznosi **-66,6** mil HRK što je **6,0%** slabiji rezultat u odnosu na 2010. godinu.

Ovakav EBT posljedica je povećanja financijskih rashoda (redovnih kamata i tečajnih razlika) u 2011. godini.

Kapitalna ulaganja i projekti u 2011. godini

Kapitalna ulaganja u 2011. godini iznosila su **34,5** mil HRK, od toga **18,9** mil HRK je uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolokacija, korisničku opremu za pružanje IPTV usluge, te opremu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je **8,9** mil HRK što je pretežno iskorišteno za proširenje jezgre mreže na 10G tehnologiju, te na proširenje pretplatničke centrale

| | 2011. (kn) | udio % |
|-----------------------------------|-------------------|------------|
| Opća ulaganja | 245.383 | 1% |
| Kapitalna ulaganja tehnike | 34.224.929 | 99% |
| Pristupna mreža (ACCESS Network) | 18.916.527 | 55% |
| Jezgra mreže (CORE Network) | 8.937.078 | 26% |
| Telekomunikacijski centar | 6.371.324 | 18% |
| UKUPNO | 34.470.312 | |

Razvoj infrastrukture

Optima, kao najveći alternativni operator u Republici Hrvatskoj, nastoji doći vlastitom infrastrukturom do svakog korisnika. Iz tog razloga izgradnja vlastitih kolokacija ima značajnu ulogu u diferencijaciji Optime od drugih telekom operatora – imamo mogućnost pružanja jedinstvenih usluga našim korisnicima.

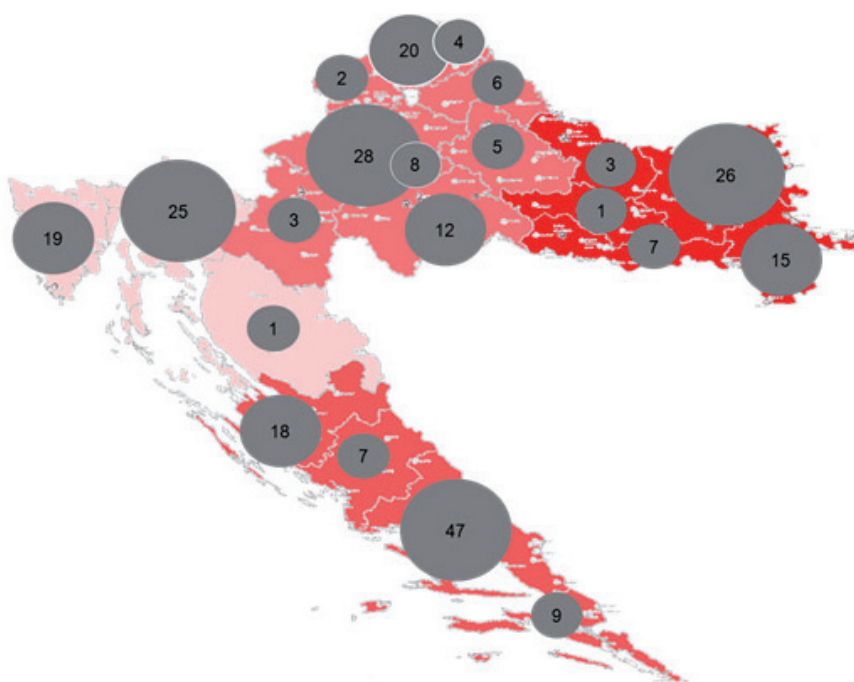
Sukladno planu razvoja vlastite infrastrukture za 2011. godinu, u zadnjem kvartalu podignute su nove kolokacije i to u gradovima Đurđevac, Daruvar, Karlovac Grabrik, Sisak Caprag, Sveta Nedjelja i Vrbovec. Zbog neriješenog pitanja prijenosnog sustava kolokacije u gradovima Jastrebarsko i Bjelovar biti će spremne za podizanje tijekom prvog tromjesečja 2012. godine.

Krajem 2011. godine pokrenute su aktivnosti vezane uz podizanje novih kolokacija u gradovima Požega, Solin, Sv. Filip i Jakov, te Brdovec. Planira se da će predmetne kolokacije biti spremne za aktiviranje u drugom tromjesečju 2012. godine.

Do kraja 2011. godine je Optima podigla je **266** kolokacija koje je spojila na vlastitu infrastrukturnu mrežu čime je broj dostupnih priključaka prešao 670.000 što je više od **45%** svih priključaka u Hrvatskoj.

U narednim godinama strategija razvoja ima naglasak na snažnom širenju lokalne svjetlovodne mreže koja će omogućiti pristup korisnicima u cijeloj RH. Tako je i u planu podizanje novih kolokacija, te proširenje postojećih kolokacija koje će omogućiti prihvatanje novog broja korisnika.

| | REGIJA | UKUPAN BROJ PARICA | BROJ PARICA U DOSEGU |
|-------------------------------|--------|-----------------------|-------------------------|
| ŽUPANIJA SPLITSKO-DALMATINSKA | JUG | 145194 | 80903 |
| ISTARSKA | ZAPAD | 86629 | 47418 |
| GRAD ZAGREB | SJEVER | 303767 | 165441 |
| OSJEČKO-BARANJSKA | ISTOK | 96645 | 52498 |
| ZADARSKA | JUG | 62178 | 33121 |
| ŠIBENSKO-KNINSKA | JUG | 42145 | 21167 |
| PRIMORSKO-GORANSKA | ZAPAD | 130807 | 64250 |
| VARAŽDINSKA | SJEVER | 53149 | 25675 |
| SISAČKO-MOSLAVAČKA | SJEVER | 56692 | 27147 |
| DUBROVAČKO-NERETVANSKA | JUG | 48020 | 21670 |
| ZAGREBAČKA | SJEVER | 104910 | 38581 |
| VUKOVARSKO-SRIJEMSKA | ISTOK | 55541 | 19737 |
| BRODSKO-POSAVSKA | ISTOK | 46247 | 16169 |
| KOPRIVNIČKO-KRIŽEVAČKA | SJEVER | 34704 | 11948 |
| BJELOVARSKO-BILOGORSKA | SJEVER | 37851 | 12869 |
| VIROVITIČKO-PODRAVSKA | ISTOK | 26277 | 6704 |
| KARLOVAČKA | SJEVER | 43860 | 11183 |
| MEDIMURSKA | SJEVER | 32811 | 5500 |
| LIČKO-SENJSKA | ZAPAD | 20307 | 3042 |
| POŽEŠKO-SLAVONSKA | ISTOK | 23561 | 3518 |
| KRAPINSKO-ZAGORSKA | SJEVER | 41643 | 5951 |
| TOTAL | | 1.492.938 | 674.492 |



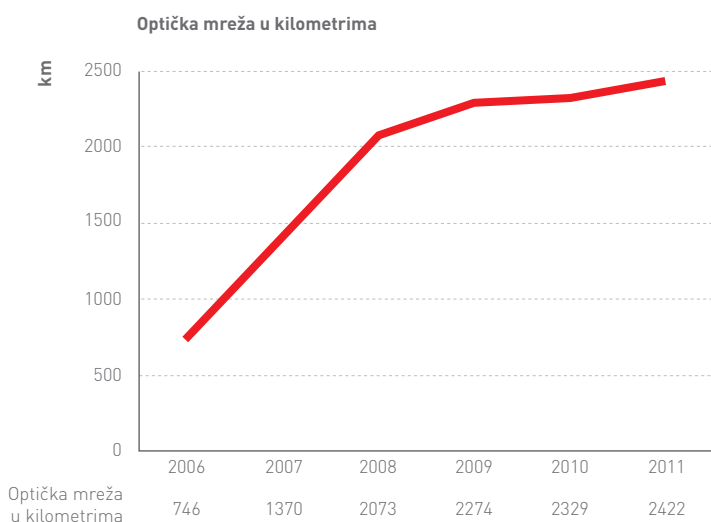
Optička mreža

Uz podizanje novih kolokacija, razvoj infrastrukture nužno iziskuje i izgradnju vlastite svjetlovodne mreže. Optima, kao najveći alternativni operator u Republici Hrvatskoj, danas ima mrežnu infrastrukturu u više od 100 hrvatskih gradova, većinu od toga izgrađenu vlastitim svjetlovodnim kabelima. Osnovu međugradske mreže čine, osim vlastite infrastrukture, i unajmljeni vodovi HŽ-a, HEP-a, HT-a, OiV-a, Univerzalnih telekomunikacija te nekih međunarodnih operatora.

Do danas je Optima uspješno realizirala **2.422** km vlastite svjetlovodne mreže koja se rasprostire na području cijele Republike Hrvatske.

Unatoč financijski ograničenoj recesijskoj godini, Optima je u 2011. izgradila novih 82 km svjetlovodne mreže, od čega polovica otpada na realizaciju 207 svjetlovodnih privoda do krajnjih korisnika. Osim značajnog porasta broja realiziranih privoda, značajna sredstva uložena su u realizaciju većih svjetlovodnih trasa do kolokacija Đurđevac, Sv. Nedjelja, Petrinja, te također i spajanje gradova Đakovo i Petrinja na svjetlovodnu mrežu Optime. U 2011. godini, također, se pristupilo rekonstrukciji gradske mreže u Zagrebu, Rijeci i Splitu sa ciljem prihvata unajmljenih međugradskih 10G vodova Odašiljača i veza kao i vodova Hrvatskih telekomunikacija manjeg kapaciteta.

U narednim godinama strategija razvoja ima naglasak na snažnom širenju lokalne svjetlovodne mreže u navedenim gradovima, kao i međugradskih trasa koje su omogućile širenje svjetlovodne mreže i Optiminih usluga i na ostale gradove izvan regionalnih centara. Također i sa ciljem racionalnog iskorištavanja položenih svjetlovodnih kapaciteta u DTK-u, a s obzirom na rastuće potrebe za novim mrežnim kapacitetima posebice u velikim regionalnim središtima, dio sredstava biti će potrebno izdvojiti i za nova gradska distribucijska čvorišta.



Optima Direct d.o.o.

Optima Direct d.o.o. je društvo u 100% vlasništvu Optime. Nakon uključena u Grupu tijekom 2007. godine, njezin utjecaj na poslovanje sve više raste, osobito nakon migracije i reorganizacije nekih od ključnih poslovnih procesa u Optima Direct.

Optima Direct u okviru svojih djelatnosti obavlja i važne poslovne funkcije za potrebe rezidencijalnog segmenta Optime. Ove funkcije se odnose na procese:

1. Brige o korisnicima
2. Rezidencijalne (terenske) prodaje
3. Usluge prema trećim stranama

Razvoj Optima Directa tijekom 2011. popraćen je daljnjim rastom, što je u skladu s agresivnom strategijom širenja korisničke baze. Na dan 31.12.2011. zapošljavala je 194 djelatnika koji su uglavnom obavljali poslove kontakt centra, pozadinskog ureda i terenske prodaje.

Poslovanje kontakt centra je organizirano na dvije odvojene lokacije u Zagrebu i Osijeku. Osim uobičajenih poslova iz domene kontaktnog centra, djelatnici Optima Directa obavljaju i poslove pozadinskog ureda za potrebe Optime. Rezidencijalna prodaja je jedna od glavnih značajki poslovanja Optima Directa koja direktno pozitivno utječe na poslovanje Optime. Optima Direct zapošljava 50 djelatnika organiziranih regionalno u 4 centra (Zagreb, Osijek, Rijeka, Split) te 4 ureda (Zadar, Buje, Varaždin, Sisak) koji su svi usklađeni s potrebama i planovima Optime. Razvojem upravo ovog segmenta osiguran je kontinuirani priliv novih ugovora i smanjena ovisnost o dosta nepouzdanom tržištu indirektnih partnera.

Bitno je naglasiti da Optima Direct kontinuirano radi na razvoju procesa i aplikacija koje su od koristi ne samo Optimi, već i drugim poslovnim partnerima Optima Directa. Stručni i obrazovani djelatnici Optima Directa jamče kvalitetu cjelovite usluge kontaktnog centra na hrvatskom tržištu. Strategija i ciljevi Optima Directa uklapaju se u dugoročnu strategiju razvoja Grupe. Optima ostaje kod svoje strategije razvoja poslovanja u povezanom društvu kojem se priklonila još 2007. godine, kada je uočen potencijal za razvojem dva značajna sudionika na telekom tržištu.

Jedan od osnovnih razloga za migracijom dijela djelatnika u povezano društvo bio je i razvoj BPO-a¹ koji je prepoznat kao potencijalni model širenja djelatnosti društva i optimizacije troškova na razini Grupe. Tako da se širem tržištu nude usluge:

- Kontaktni centar (infopult, help desk)
- Telemarketing
- Teleprodaja
- Direct mailing
- Door2Door prodaja

¹ BPO-eng. Business process outsourcing-rastući trend premještanja poslovnih funkcija vanjskim pružateljima usluga radi smanjenja troškova poslovanja

Regulatorno okruženje

Hrvatska Agencija za poštu i elektroničke komunikacije (dalje u tekstu: HAKOM), kao nadležno regulatorno tijelo, tijekom 2011. godine imala je vrlo važan utjecaj na tržišne prilike upravo zahvaljujući napretku u regulaciji tržišta.

U postupku pokrenutom na zahtjev Optime snižen je iznos mjesečne naknade za uslugu izdvojenog pristupa lokalnoj petlji kojeg je Hrvatski Telekom d.d. (dalje u tekstu: HT) naplaćivao operatorima korisnicima.

Nadalje, HAKOM je nakon provedene Analize tržišta pristupa javnoj komunikacijskoj mreži na fiksnoj lokaciji za privatne i poslovne korisnike po prvi puta u regulaciji nekog tržišta, odredio zajedno s HT-om i njegovo povezano društvo Iskon Internet d.d. (dalje u tekstu: Iskon) operatorom sa značajnom tržišnog snagom. Međutim, ono što je za operatore korisnike još bitnije, predmetnom analizom tržišta omogućeno je postojećim korisnicima usluge predodabira operatora plaćanje svih govornih usluga putem jednog računa predodabranog operatora i to uvođenjem veleprodajne usluge najma korisničke linije.

Uvođenje usluge najma korisničke linije, te izmjena Standardne ponude HT-a za veleprodajni širokopolasnog pristup internetu na način da je omogućen odabir i ugovaranje samostalnih usluga širokopolasnog pristupa, nevezanih uz ostale usluge, stvoreni su povoljniji regulatorni uvjeti za komercijalno pružanje usluga. Spomenute promjene, povećale su dostupnost i proširile lepezu usluga koje sada možemo ponuditi krajnjim korisnicima.

U narednoj godini očekujemo daljnje pozitivne efekte regulacije tržišta, osobito u odnosu na maloprodajne usluge i to s naglaskom na tržište prijenosa televizijskih programa uz plaćanje naknade i širokopolasnog pristupa internetu. Očekujemo da se na predmetnim tržištima stvore uvjeti za uspostavu djelotvornog tržišnog natjecanja određivanjem odgovarajućih regulatornih obveza.

Optima očekuje da će u fokusu 2012. biti usluge zasnovane na FTTH tehnologiji, s obzirom da je HT objavio Standardnu ponudu za uslugu veleprodajnog širokopolasnog pristupa internetu sa uvjetima i cijenama pružanja predmetne usluge na temelju FTTH. Potencijalni operatori korisnici te veleprodajne usluge, već su pokrenuli postupak izmjene objavljene Standardne ponude, a HAKOM je već objavio javni poziv kojim poziva sve zainteresirane strane da dostave detaljno obrazložene prijedloge izmjene tehničkih uvjeta i cijena za uslugu veleprodajnog širokopolasnog pristupa na OLT razini.

Osim aktivnosti poduzetih od strane regulatora, početkom kolovoza 2011. objavljen je Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o elektroničkim komunikacijama s kojim su operatori bili u obvezi do početka studenog uskladiti poslovanje. Iako se izmjene odnose prvenstveno na usklađivanja sa europskim pravnim okvirom, iste se prvenstveno tiču odnosa s krajnjim korisnicima te za operatore predstavljaju niz novih, dodatnih obveza.

Prošle godine stupio je na snagu i Zakon o izmjenama i dopuni Zakona o audiovizualnim djelatnostima kojima se operatorima elektroničkih komunikacijskih usluga određuje namet u iznosu od 0,8% ukupnog godišnjeg bruto prihoda ostvarenog u prethodnoj kalendarskoj godini obavljanjem djelatnosti prijenosa i /ili retransmisije audiovizualnih programa. Od ostalih propisa koji u većoj ili manjoj mjeri imaju utjecaj na poslovanje društva ističemo izmjene i Zakon o javnoj nabavi te Zakon o rokovima izvršenja novčanih obveza.

Korporativno upravljanje

Na dan sastavljanja ovog izvješća Upravu društva čine: Matija Martić, predsjednik Uprave, Goran Jovičić, član Uprave, Jadranka Suručić, članica Uprave. Predsjednica Nadzornog odbora je Nada Martić, dok su članovi Ivan Martić, Zrinka Vuković Berić i Duško Grabovac.

Tijekom godine, nije bilo promjena u Upravi društva. Međutim, bilo je promjena u Nadzornom odboru društva o čemu je Optima uredno izvještavala javnost.

Na Glavnoj skupštini društva održanoj 6. lipnja, 2011. izabrana su dva nova člana Nadzornog odbora: Zrinka Vuković Berić i Duško Grabovac. Dotadašnji član Nadzornog odbora, Marijan Hanžeković dao je ostavku na svoju funkciju. Novim članovima mandat je utvrđen u trajanju od 4 godine. Tako da na dan izrade ovog izvješća Nadzorni odbor ima 4 člana. Nada Martić, predsjednica; Ivan Martić, zamjenik, Zrinka Vuković Berić, članica, Duško Grabovac, član.

U odnosu na podatke o sudjelovanju članova Uprave i Nadzornog odbora u vlasničkoj strukturi društva, nije bilo promjena.

Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora koji su ujedno i dioničari društva na dan 31.12.2011.:

Matija Martić, predsjednik Uprave drži 65,94% temeljnog kapitala odnosno 1.850.569 redovnih dionica.

Goran Jovičić, član Uprave drži 0,71% temeljnog kapitala, odnosno 20 200 redovnih dionica.

Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

Društvo u svom poslovanju nastoji u najvećoj mogućoj mjeri pridržavati se preporuka Kodeksa korporativnog upravljanja objavljenog na stranicama Zagrebačke Burze d.d. uzimajući u obzir sve okolnosti i specifičnosti svoje organizacije poslovanja. Društvo je ispunilo i objavilo Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja i to na stranicama Zagrebačke Burze d.d., na internet stranicama Društva te u Službenom registru propisanih informacija.

Ovom izjavom potvrđuje se da Društvo prihvaća i pridržava se preporuka Kodeksa korporativnog upravljanja, uz naznaku onih preporuka kojih se društvo iz objektivnih razloga nije pridržavalo.:

Društvo nije osiguralo poseban nadzor nad protokom povlaštenih informacija i njihovom mogućom zlouporabom, s obzirom da je svim osobama koje raspolažu ili dolaze u dodir s povlaštenim informacijama jasno pojašnjena priroda i značaj tih informacija.

Za vrijeme održavanja Glavne skupštine dioničarima nije omogućeno glasovanje uporabom moderne komunikacijske tehnologije jer ista nije predviđena Statutom.

Rad Nadzornog odbora nije određen posebnim unutarnjim pravilima, niti postoji okvirni plan rada Nadzornog odbora, već se dinamika održavanja sjednica određuju sukladno potrebama i važećim propisima;

Nadzorni odbor nije sastavljen većinom od nezavisnih članova kako su oni definirani preporukom kodeksa. Svi članovi Nadzornog odbora odabrani su na Glavnoj skupštini društva uz poštivanje procedure objave kandidatura.

Nadzorni odbor nema ustrojenu niti jednu komisiju jer obilježja društva i način poslovanja to ne opravdavaju. Nadzorni odbor putem redovnog nadzora i izvješća Uprave biva upoznat sa svim informacijama u pogledu imenovanja i razriješenja rukovodećeg kadra. Komisija za nagrađivanje nije potrebna u ovom trenutku, budući da društvo nema praksu nagrađivanja Uprave i drugog rukovodećeg kadra, a što je u skladu i s poslovnim planom društva i poslovnim rezultatima.

Komisija za reviziju nije osnovana, već se ispitivanje godišnjih financijskih izvješća odvija putem konzultacija s revizorima društva koji upozoravaju i Nadzorni odbor i Upravu na eventualne nedostatke.

Društvo unutarnju kontrolu provodi putem internih procedura koje obuhvaćaju i provedbu nadzora nad urednim izvršavanjem obveza, tako da u smislu kodeksa korporativnog upravljanja nema posebne organizacijske jedinice koja se bavi isključivo unutarnjom kontrolom.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

U skladu s čl.430 Zakona o tržištu kapitala članovi uprave, Matija Martić, predsjednik, Goran Jovičić, član, Jadranka Suručić, članica, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Optime kao i društava uključenih u konsolidaciju. Godišnji financijski izvještaj sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Optime i društava kćeri kao i opis najznačajnijih neizvjesnosti i čimbenika rizika kojima je grupa izložena.


Matija Martić


Goran Jovičić


Jadranka Suručić

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Uprava ističe da predmetno izvješće sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim stanjem, kretanjima na tržištu elektroničkih komunikacija, rezultatima aktivnosti koje društvo i grupa trenutno poduzimaju u cilju poboljšanja svoje tržišne pozicije. Spomenute izjave temelje se na najboljim trenutnim saznanjima i očekivanjima, no ne mogu predstavljati nikakvo jamstvo njihova ostvarenja.

Nadzorni odbor izjavljuje da prihvaća revidirano godišnje financijsko izvješće u cijelosti te potvrđuje da je Uprava tijekom 2011. postupala u skladu s važećim propisima i statutarnim ovlastima.

Dodatne informacije i važne promjene Društvo čini dostupnim na svojim internet stranicama www.optima.hr/investitori.hr

Optima Telekom d.d.

**Financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2011. godine**

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.12.2011

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 0820431

Matični broj subjekta (MBS): 040035070

Osobni identifikacijski broj
(OIB): 36004425025

Tvrtna izdatelja: OT-OPTIMA TELEKOM d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10010

BUZIN

Ulica i kućni broj: BANI 75 A

Adresa e-pošte: info@optima.hr

Internet adresa: www.optima.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 193

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 6110

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |
| | | |

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Svetlana Kundović

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/5492027

Telefaks: 01/4817160

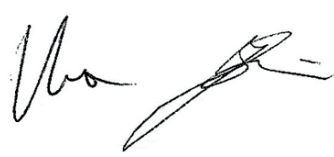
Adresa e-pošte: svetlana.kundovic@optima-telekom.hr

Prezime i ime: Matija Martić, Jadranka Suručić

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvještaj posloводства

Optima Telekom d.d.
ZAGREB
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan **31.12.2011**

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|---|---------------|------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| AKTIVA | | | |
| A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL | 001 | | |
| B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032) | 002 | 480.645.075 | 452.183.931 |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009) | 003 | 31.611.450 | 24.736.656 |
| 1. Izdaci za razvoj | 004 | | |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | 005 | 31.611.450 | 24.736.656 |
| 3. Goodwill | 006 | | |
| 4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine | 007 | | |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi | 008 | | |
| 6. Ostala nematerijalna imovina | 009 | | |
| II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019) | 010 | 375.604.035 | 361.923.839 |
| 1. Zemljište | 011 | 23.269 | 23.269 |
| 2. Građevinski objekti | 012 | 14.298.213 | 14.210.300 |
| 3. Postrojenja i oprema | 013 | 318.113.372 | 341.638.072 |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina | 014 | 660.388 | 314.030 |
| 5. Biološka imovina | 015 | | |
| 6. Predumjovi za materijalnu imovinu | 016 | | |
| 7. Materijalna imovina u pripremi | 017 | 41.904.067 | 5.228.626 |
| 8. Ostala materijalna imovina | 018 | 46.822 | 46.822 |
| 9. Ulaganje u nekretnine | 019 | 557.904 | 462.720 |
| III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 027) | 020 | 73.429.590 | 65.523.436 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 021 | 19.280.994 | 19.302.266 |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima | 022 | 18.108.846 | 6.330.230 |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli) | 023 | | |
| 4. Ulaganja u vrijednosne papire | 024 | | |
| 5. Dani zajmovi, depoziti i sl. | 025 | 36.039.750 | 39.890.940 |
| 6. Vlastite dionice i udjeli | 026 | | |
| 7. Ostala dugotrajna financijska imovina | 027 | | |
| IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031) | 028 | 0 | 0 |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 029 | | |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit | 030 | | |
| 3. Ostala potraživanja | 031 | | |
| V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA | 032 | | |
| C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057) | 033 | 84.334.476 | 88.310.309 |
| I. ZALIHE (035 do 041) | 034 | 3.679.112 | 2.585.871 |
| 1. Sirovine i materijal | 035 | | |
| 2. Proizvodnja u tijeku | 036 | | |
| 3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi | 037 | | |
| 4. Gotovi proizvodi | 038 | | |
| 5. Trgovačka roba | 039 | 3.679.112 | 2.585.871 |
| 6. Predumjovi za zalihe | 040 | | |
| 7. Ostala imovina namijenjena prodaji | 041 | | |
| II. POTRAŽIVANJA (043 do 048) | 042 | 78.948.108 | 83.691.051 |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika | 043 | 287.387 | 495.394 |
| 2. Potraživanja od kupaca | 044 | 75.992.019 | 81.604.914 |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika | 045 | | |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika | 046 | 41.744 | 40.385 |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija | 047 | 301.225 | 157.670 |
| 6. Ostala potraživanja | 048 | 2.325.733 | 1.392.688 |
| III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (050 do 056) | 049 | 559.214 | 660.961 |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika | 050 | | |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima | 051 | | |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli) | 052 | | |
| 4. Ulaganja u vrijednosne papire | 053 | | |
| 5. Dani zajmovi, depoziti i slično | 054 | 559.214 | 660.961 |
| 6. Vlastite dionice i udjeli | 055 | | |
| 7. Ostala financijska imovina | 056 | | |
| IV. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI | 057 | 1.148.042 | 1.372.426 |
| D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI | 058 | 53.039.566 | 61.048.364 |
| E) GUBITAK IZNAD KAPITALA | 059 | | |
| F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059) | 060 | 618.019.117 | 601.542.604 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 061 | 581.559.924 | 1.107.721.790 |

| PASIVA | | | |
|---|------------|--------------|---------------|
| A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076) | 062 | -396.695.346 | -466.206.821 |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL | 063 | 28.200.700 | 28.200.700 |
| II. KAPITALNE REZERVE | 064 | 194.354.000 | 194.354.000 |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070) | 065 | 0 | 0 |
| 1. Zakonske rezerve | 066 | | |
| 2. Rezerve za vlastite dionice | 067 | | |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka) | 068 | | |
| 4. Statutarne rezerve | 069 | | |
| 5. Ostale rezerve | 070 | | |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE | 071 | | |
| V. ZADRŽANA DOBIT | 072 | | |
| VI. PRENESENI GUBITAK | 073 | 553.595.946 | 619.250.046 |
| VII. DOBIT POSLOVNE GODINE | 074 | | |
| VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE | 075 | 65.654.100 | 69.511.475 |
| IX. MANJINSKI INTERES | 076 | | |
| B) REZERVIRANJA (078 do 080) | 077 | 2.796.143 | 2.098.917 |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze | 078 | 1.867.301 | 2.098.917 |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze | 079 | 928.842 | |
| 3. Druga rezerviranja | 080 | | |
| C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089) | 081 | 582.154.418 | 566.501.410 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 082 | | |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično | 083 | 48.151.308 | 37.409.703 |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 084 | 534.003.110 | 529.091.707 |
| 4. Obveze za predujmove | 085 | | |
| 5. Obveze prema dobavljačima | 086 | | |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima | 087 | | |
| 7. Ostale dugoročne obveze | 088 | | |
| 8. Odgođena porezna obveza | 089 | | |
| D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101) | 090 | 411.074.864 | 452.820.649 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima | 091 | 3.898.208 | 2.966.647 |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično | 092 | 367.780 | 67.589.816 |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama | 093 | 981.615 | 7.631.541 |
| 4. Obveze za predujmove | 094 | | 8.130.081 |
| 5. Obveze prema dobavljačima | 095 | 131.895.535 | 91.534.566 |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima | 096 | 266.491.250 | 267.952.500 |
| 7. Obveze prema zaposlenicima | 097 | 1.694.613 | 1.709.888 |
| 8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja | 098 | 4.798.162 | 5.218.490 |
| 9. Obveze s osnove udjela u rezultatu | 099 | | |
| 10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji | 100 | | |
| 11. Ostale kratkoročne obveze | 101 | 947.701 | 87.120 |
| E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA | 102 | 18.689.038 | 46.328.449 |
| F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102) | 103 | 618.019.117 | 601.542.604 |
| G) IZVANBILANČNI ZAPISI | 104 | 581.559.924 | 1.107.721.790 |
| DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj) | | | |
| KAPITAL I REZERVE | | | |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice | 105 | | |
| 2. Pripisano manjinskom interesu | 106 | | |

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|---|---------------|------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110) | 107 | 446.748.413 | 483.086.105 |
| 1. Prihodi od prodaje | 108 | 440.666.094 | 474.934.458 |
| 2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga | 109 | | |
| 3. Ostali poslovni prihodi | 110 | 6.082.319 | 8.151.647 |
| II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128) | 111 | 450.325.075 | 469.092.336 |
| 1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje | 112 | | |
| 2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje | 113 | | |
| 3. Materijalni troškovi (115 do 117) | 114 | 336.896.559 | 358.072.355 |
| a) Troškovi sirovina i materijala | 115 | 1.429.579 | 2.013.682 |
| b) Troškovi prodane robe | 116 | 5.659.892 | 5.101.469 |
| c) Ostali vanjski troškovi | 117 | 329.807.088 | 350.957.204 |
| 4. Troškovi osoblja (119 do 121) | 118 | 35.690.014 | 36.491.802 |
| a) Neto plaće i nadnice | 119 | 19.109.262 | 19.707.477 |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća | 120 | 11.383.485 | 11.456.264 |
| c) Doprinosi na plaće | 121 | 5.197.267 | 5.328.061 |
| 5. Amortizacija | 122 | 50.896.006 | 54.940.494 |
| 6. Ostali troškovi | 123 | 9.356.953 | 10.252.071 |
| 7. Vrijednosno usklađivanje (125+126) | 124 | 16.027.978 | 9.103.998 |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine) | 125 | | |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine) | 126 | 16.027.978 | 9.103.998 |
| 8. Rezerviranja | 127 | 1.457.565 | 231.616 |
| 9. Ostali poslovni rashodi | 128 | | |
| III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134) | 129 | 7.832.215 | 8.127.049 |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa | 130 | 1.656.150 | 1.046.520 |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s | 131 | 6.176.065 | 7.080.529 |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa | 132 | | |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) | 133 | | |
| 5. Ostali financijski prihodi | 134 | | |
| IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139) | 135 | 69.909.653 | 91.632.293 |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima | 136 | | |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim | 137 | 69.909.653 | 91.632.293 |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine | 138 | | |
| 4. Ostali financijski rashodi | 139 | | |
| V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI | 140 | | |
| VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI | 141 | | |
| VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140) | 142 | 454.580.628 | 491.213.154 |
| VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141) | 143 | 520.234.728 | 560.724.629 |
| IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143) | 144 | 0 | 0 |
| X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142) | 145 | 65.654.100 | 69.511.475 |
| XI. POREZ NA DOBIT | 146 | | |
| XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146) | 147 | 0 | 0 |
| XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144) | 148 | 65.654.100 | 69.511.475 |
| DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj) | | | |
| XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE | 149 | | |
| XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU | 150 | | |
| XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE | 151 | | |
| XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU | 152 | | |

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju od **1.1.2011** do **31.12.2011**

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|--|---------------|--------------------|-------------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Dobit prije poreza | 001 | -65.654.100 | -69.511.475 |
| 2. Amortizacija | 002 | 50.896.006 | 54.940.494 |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza | 003 | 15.460.203 | |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja | 004 | | |
| 5. Smanjenje zaliha | 005 | 4.698.361 | 1.093.241 |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka | 006 | 3.068.329 | 35.545.565 |
| I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006) | 007 | 8.468.799 | 22.067.825 |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza | 008 | | 32.126.177 |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja | 009 | 991.736 | 4.742.943 |
| 3. Povećanje zaliha | 010 | | |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka | 011 | 1.502.383 | 8.807.771 |
| II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011) | 012 | 2.494.119 | 45.676.891 |
| A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH | 013 | 5.974.680 | 0 |
| A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH | 014 | 0 | 23.609.066 |
| NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 015 | | |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata | 016 | | |
| 3. Novčani primici od kamata | 017 | | |
| 4. Novčani primici od dividendi | 018 | | |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti | 019 | | |
| III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019) | 020 | 0 | 0 |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine | 021 | 28.150.867 | 34.385.504 |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 022 | | |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti | 023 | | |
| IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023) | 024 | 28.150.867 | 34.385.504 |
| B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH | 025 | 0 | 0 |
| B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH | 026 | 28.150.867 | 34.385.504 |
| NOVČANI TIJEK OD FINANCIJSKIH AKTIVNOSTI | | | |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 027 | | |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi | 028 | 306.186.389 | 73.871.962 |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti | 029 | 29.665.276 | |
| V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029) | 030 | 335.851.665 | 73.871.962 |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica | 031 | 294.401.487 | 15.653.008 |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi | 032 | | |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam | 033 | | |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica | 034 | | |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti | 035 | 20.641.374 | |
| VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035) | 036 | 315.042.861 | 15.653.008 |
| C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH | 037 | 20.808.804 | 58.218.954 |
| C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANCIJSKIH | 038 | 0 | 0 |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038) | 039 | 0 | 224.384 |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037) | 040 | 1.367.383 | 0 |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 041 | 2.515.425 | 1.148.042 |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata | 042 | 0 | 224.384 |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 043 | 1.367.383 | 0 |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 044 | 1.148.042 | 1.372.426 |

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

| Naziv pozicije | AOP oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|---|---------------|------------------|---------------|
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1. Upisani kapital | 001 | 28.200.700 | 28.200.700 |
| 2. Kapitalne rezerve | 002 | 194.354.000 | 194.354.000 |
| 3. Rezerve iz dobiti | 003 | | |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak | 004 | -553.595.946 | -619.250.046 |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine | 005 | -65.654.100 | -69.511.475 |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine | 006 | | |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine | 007 | | |
| 8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju | 008 | | |
| 9. Ostala revalorizacija | 009 | | |
| 10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009) | 010 | -396.695.346 | -466.206.821 |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje | 011 | | |
| 12. Tekući i odgođeni porezi (dio) | 012 | | |
| 13. Zaštita novčanog tijeka | 013 | | |
| 14. Promjene računovodstvenih politika | 014 | | |
| 15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja | 015 | | |
| 16. Ostale promjene kapitala | 016 | | |
| 17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016) | 017 | 0 | 0 |
| 17 a. Pripisano imateljima kapitala matice | 018 | | |
| 17 b. Pripisano manjinskom interesu | 019 | | |

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

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

Bilješke uz financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

Društvo Optima Telekom d.d. (u nastavku "Društvo") je osnovano 1994. godine pod nazivom Syskey d.o.o., a svoju glavnu djelatnost i svoj naziv promijenilo je u Optima Telekom d.o.o. dana 22. travnja 2004. godine.

Društvo je promijenilo svoj pravni status iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo tijekom srpnja 2007. godine. Vijeće Hrvatske agencije za telekomunikacije dodijelilo je Društvu dozvolu za javnu govornu uslugu u nepokretnoj mreži dana 19. studenog 2004. godine, na razdoblje od 30 godina.

Glavne djelatnosti

Glavna djelatnost Društva je pružanje telekomunikacijskih usluga privatnim i poslovnim korisnicima na hrvatskom tržištu. Društvo je započelo pružati svoje telekomunikacijske usluge u svibnju 2005. godine.

Optima Telekom d.d. se u početku fokusirala na poslovne korisnike, no ubrzo nakon početka poslovanja započela je ciljati na tržište privatnih korisnika nudeći kvalitetne voice pakete.

Svojim poslovnim korisnicima, Optima Telekom d.d. nudi usluge izravnog pristupa, internetske usluge, kao i usluge glasovne telekomunikacije putem vlastite mreže i/ili prenesenih ranije odabranih usluga. Pored toga, vodeće usluge koje Optima Telekom d.d. pruža poslovnim korisnicima su rješenje IP Centrex, među prvima ove vrste na hrvatskom tržištu i IP VPN usluge. Postojeći kapaciteti omogućuju Optima Telekomu d.d. i pružanje usluga kolokacije i hostinga. Svojim velikim poslovnim klijentima Društvo nudi i specifično prilagođena rješenja oslanjajući se na svoje izuzetne vještine u području informatičke tehnologije.

Osoblje

Društvo je na dan 31 prosinca 2011. godine imala 193 zaposlenika.

UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Članovi Uprave Društva u 2011. godini:

| | |
|------------------|---------------------|
| Matija Martić | Predsjednik Društva |
| Goran Jovičić | Član |
| Jadranka Suručić | Član |

Članovi Nadzornog odbora Društva:

| | |
|----------------------|---|
| Nada Martić | Predsjednica |
| Marijan Hanžeković | Član i Zamjenik Predsjednice do 06.06.2011. |
| Ivan Martić | Član i Zamjenik Predsjednice od 06.06.2011. |
| Zrinka Vuković Berić | Članica od 06.06. 2011. |
| Duško Grabovac | Član od 06.06.2011. |

PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova pripreme

Financijski izvještaji Društva sastavljeni su sukladno Međunarodnm računovodstvenim standardima („MRS“) i Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“). Financijski izvještaji Društva izrađeni su primjenom metode povijesnog troška osim za vrednovanje određenih financijskih instrumenata.

Financijski izvještaji na dan 31 prosinca 2011. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31.prosinca 2011. god. na Zagrebačkoj burzi d.d.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31 prosinca 2011. godine bio je 7,530420 kuna za 1 EUR i 5,819940 kuna za 1 USD.

108. PRIHODI OD PRODAJE

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od javne govorne usluge | 264.277.573 | 275.484.995 |
| Prihodi od interkonekcijskih usluga | 101.642.208 | 77.818.160 |
| Prihodi od internetskih usluga | 68.692.328 | 57.601.118 |
| Podatkovne usluge | 21.769.059 | 20.399.911 |
| Multimedijalne usluge | 10.689.053 | 3.963.853 |
| Najam i prodaja opreme | 2.674.483 | 1.729.967 |
| Ostale usluge | 5.189.754 | 3.668.090 |
| | 474.934.458 | 440.666.094 |

110. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Prihodi od otpisa starih obveza i naknadnih popusta | 4.188.630 | 2.950.116 |
| Prihod od najma - sustav naplate | 1.723.981 | 1.761.077 |
| Prihod od naplaćenih penala i sl | 0 | 76.630 |
| Prihod od davanja u naravi | 391.210 | 393.532 |
| Ostali prihodi | <u>1.847.826</u> | <u>900.964</u> |
| | <u>8.151.647</u> | <u>6.082.319</u> |

117. MATERIJALNI TROŠKOVI

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Troškovi usluga | 0 | 2.141.558 |
| Troškovi održavanja | 14.691.730 | 15.809.851 |
| Marketinške usluge | 7.168.068 | 2.719.326 |
| Troškovi fakturiranja | 7.010.700 | 8.072.807 |
| Troškovi najma i zakupa vodova | 45.420.392 | 43.433.994 |
| Intelektualne i druge usluge | 1.968.967 | 1.508.202 |
| Režijski troškovi | 9.220.273 | 8.139.009 |
| Troškovi privlačenja kupaca | 24.164.557 | 13.878.950 |
| Troškovi naknade priključenja parica | 59.511.333 | 62.332.084 |
| Troškovi telekomunikacija | 163.797.106 | 149.724.054 |
| Usluge rezidencijalne prodaje | 16.325.550 | 22.047.253 |
| Ostali troškovi | <u>1.678.528</u> | <u>0</u> |
| | <u>350.957.204</u> | <u>329.807.088</u> |

118. TROŠKOVI OSOBLJA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Neto plaće | 19.707.477 | 19.109.262 |
| Porezi i doprinosi iz plaća | 11.456.264 | 11.383.485 |
| Porezi i doprinosi na plaće | <u>5.328.061</u> | <u>5.197.267</u> |
| | <u>36.491.802</u> | <u>35.690.014</u> |

Broj zaposlenih na dan 31 prosinca 2011. 193 186

122. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine | 9.724.714 | 9.685.163 |
| Amortizacija dugotrajne materijalne imovine | <u>45.215.780</u> | <u>41.210.843</u> |
| | <u>54.940.494</u> | <u>50.896.006</u> |

123. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|--------------------------|-------------------------|
| Naknade troškova zaposlenima | 1.498.013 | 1.095.848 |
| Troškovi reprezentacije | 1.023.940 | 886.666 |
| Premije osiguranja | 1.559.957 | 1.737.178 |
| Bankovne usluge | 3.364.677 | 3.566.654 |
| Porezi, doprinosi i članarine | 987.089 | 1.344.136 |
| Neto gubici prodane i rashodovane imovine | 114 | 57.638 |
| Darovi i sponzorstva | 291.265 | 83.583 |
| Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja | 0 | 129.896 |
| Ostali troškovi | <u>1.527.016</u> | <u>455.354</u> |
| | <u>10.252.071</u> | <u>9.356.953</u> |

Troškovi koji se nadoknađuju zaposlenima obuhvaćaju dnevnice, troškove noćenja i prijevoza po osnovi službenih putovanja, zatim troškove svakodnevnog prijevoza sa i na posao, naknadu troškova za korištenje osobnih vozila u poslovne svrhe i slično.

126. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE

Vrijednosno usklađenje utvrđuje se na kraju obračunskog razdoblja ukoliko postoji dokaz da se potraživanja od kupaca neće moći naplatiti radi značajnih financijskih poteškoća kod klijenta, raskida ugovora i ovrhe, kad postoji velika vjerojatnost stečaja i sl.

129. FINANCIJSKI PRIHODI

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|------------------|------------------|
| Prihodi od kamata iz odnosa s povezanim poduzetnicima | 1.046.520 | 1.656.150 |
| Prihodi od kamata | 5.814.995 | 5.517.186 |
| Pozitivne tečajne razlike | 1.265.534 | 658.879 |
| | 8.127.049 | 7.832.215 |

135. FINANCIJSKI RASHODI

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Rashodi od kamata | 78.535.416 | 65.671.238 |
| Rashodi od naknada | 786.913 | 709.157 |
| Negativne tečajne razlike | 12.309.964 | 3.529.258 |
| | 91.632.293 | 69.909.653 |

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, izdane obveznice Društva i zatezne kamate zbog nepravremenog izmirenja dospjelih obveza dobavljačima.

Negativne tečajne razlike porasle su kao posljedica deprecijacije kune u odnosu na valutu EUR u izvještajnom periodu i postojanja dugoročnih obveza vezanih valutnom klauzulom.

003. NEMATERIJALNA IMOVINA

| | KONCESIJE I PRAVA | SOFTVER | IMOVINA U PRIPREMI | UKUPNO |
|--------------------------------|-------------------|------------|--------------------|------------|
| NABAVNA VRIJEDNOST | | | | |
| Stanje na dan 01.01. 2011.god. | 8.187.690 | 75.756.560 | 0 | 83.944.250 |
| Povećanje | 0 | 0 | 2.854.769 | 2.854.769 |
| Prijenos u upotrebu | | 2.854.769 | -2.854.769 | 0 |
| Prodaja i rashodi | | -8.622 | | -8622 |
| Stanje na dan 31.12.2011 | 8.187.690 | 78.602.707 | 0 | 86.790.397 |

ISPRAVAK VRIJEDNOSTI

| | | | | |
|--------------------------------|-----------|------------|---|------------|
| Stanje na dan 01.01. 2011.god. | 1.385.174 | 50.947.625 | | 52.332.799 |
| Amortizacija tekuće godine | 272.650 | 9.452.064 | | 9.724.714 |
| Prodaja i rashodi | | -3.772 | | -3.772 |
| Amortizacija na dan 31.12.2011 | 1.657.824 | 60.395.917 | 0 | 62.053.741 |

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

| | | | | |
|--------------------|-----------|------------|---|------------|
| Na dan 31.12.2011. | 6.529.866 | 18.206.790 | 0 | 24.736.656 |
|--------------------|-----------|------------|---|------------|

010. MATERIJALNA IMOVINA

| | ZEMLJIŠTE | ZGRADE | POSTROJENJA I OPREMA | VOZILA, ALATI I POGONSKI INVENTAR | UMJETNIČKA DJELA | IMOVINA U PRIPREMI | ULAGANJA NA TUĐOJ IMOVINI | UKUPNO |
|--------------------------------|-----------|------------|----------------------|-----------------------------------|------------------|--------------------|---------------------------|-------------|
| NABAVNA VRIJEDNOST | | | | | | | | |
| Stanje na dan 01.01. 2011.god. | 23.269 | 16.514.322 | 469.827.143 | 4.575.023 | 46.822 | 41.904.067 | 3.767.834 | 536.658.480 |
| Povećanje | | 325.474 | 1.447.569 | 79.544 | | 29.868.405 | 215.394 | 31.936.386 |
| Prijenos u upotrebu | | | 66.543.846 | | | -66.543.846 | | 0 |
| Prodaja i rashod | | | -1.076.855 | -535.194 | | | | -1.612.049 |
| Stanje na dan 31.12.2011 | 23.269 | 16.839.796 | 536.741.703 | 4.119.373 | 46.822 | 5.228.626 | 3.983.228 | 566.982.817 |

ISPRAVAK VRIJEDNOSTI

| | | | | | | | | |
|--------------------------------|---|-----------|-------------|-----------|---|---|-----------|-------------|
| Stanje na dan 01.01. 2011.god. | | 2.216.110 | 151.713.769 | 3.914.636 | | | 3.209.930 | 161.054.445 |
| Amortizacija tekuće godine | | 413.386 | 44.066.237 | 425.579 | | | 310.578 | 45.215.780 |
| Prodaja i rashodi | | | -676.375 | -534.872 | | | | -1.211.247 |
| Amortizacija na dan 31.12.2011 | 0 | 2.629.496 | 195.103.631 | 3.805.343 | 0 | 0 | 3.520.508 | 205.058.978 |

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

| | | | | | | | | |
|-------------------|--------|------------|-------------|---------|--------|-----------|---------|-------------|
| Na dan 31.12.2011 | 23.269 | 14.210.300 | 341.638.072 | 314.030 | 46.822 | 5.228.626 | 462.720 | 361.923.839 |
|-------------------|--------|------------|-------------|---------|--------|-----------|---------|-------------|

020. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--|-------------------|-------------------|
| Kreditni odobreni vlasniku društva | 4.873.987 | 4.500.452 |
| Kreditni odobreni trgovačkim društvima | 33.102.589 | 29.662.401 |
| Dugoročni depoziti | 3.487.424 | 3.419.539 |
| | 41.464.000 | 37.582.392 |
| Vrijednosno usklađenje | -1.573.060 | -1.542.642 |
| | 39.890.940 | 36.039.750 |
| Zajmovi povezanim poduzećima | 6.330.230 | 18.108.846 |
| Zajmovi i depoziti | 46.221.170 | 54.148.596 |
| Udjeli u povezanim poduzećima | 19.302.266 | 19.280.994 |
| | 65.523.436 | 73.429.590 |

Kreditni odobreni trgovačkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtki OSN INŽENJERING d.o.o. uz kamatnu stopu od 11,5% i s dospijećem 13.08.2012. god. (kredit u iznosu od 2,99 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 28,54 mio kuna)

Dugoročni depoziti uključuju dva garantna devizna depozita u Zagrebačkoj banci d.d. po osnovi izdavanje bankarske garancije za kupnju i instalaciju telekomunikacijske opreme i dospijevaju 16.02.2015.god. i 23.02.2015.godine, te depozita u BKS banci i dospijeva 31.03.2012. godine

021. UDJELI U POVEZANIM PODUZEĆIMA

OT-Optima Telekom d.d. je dana 6. srpnja 2006. godine postalo stopostotnim vlasnikom Optima Grupa Holdinga d.o.o., koja se 23. rujna 2008. godine preimenovala u Optima Direct d.o.o.

Glavna djelatnost Optima Direct d.o.o. je trgovina i pružanje raznovrsnih usluga koje se većinom odnose na sektor telekomunikacija.

U kolovozu 2008.god. Društvo je povećalo temeljni kapital Optime Direct d.o.o. za 15.888 tisuća unosom prava potraživanja za dane kredite i obračunate kamate u temeljni kapital.

Društvo je kao jedini vlasnik osnovalo u 2007. godini društvo Optima Telekom d.o.o., Kopar, Slovenija.

Društvo je kao jedini vlasnik dana 16. kolovoza 2011. godine osnovalo društvo Optima telekom za upravljanje nekretninama i savjetovanje d.o.o., koje u izvještajnom periodu nije poslovalo, odnosno trenutno je u mirovanju

Ulaganja u pridružena društva na 31.12.2011.

| Podružnice | Postotak u vlasništvu |
|--|-----------------------|
| Optima Direct d.o.o., Hrvatska | 100% |
| Optima Telekom d.o.o., Slovenija | 100% |
| Optima telekom za upravljanje nekretninama i savjetovanje d.o.o. | 100% |

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

042. POTRAŽIVANJA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|-------------------|-------------------|
| Potraživanja od kupaca | 82.100.308 | 76.279.406 |
| Potraživanja od zaposlenih | 40.385 | 41.744 |
| Potraživanja od države i državnih institucija | 157.670 | 301.225 |
| Ostala potraživanja | 1.392.688 | 2.325.733 |
| | 83.691.051 | 78.948.108 |

044. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|--------------------|--------------------|
| Potraživanja od kupaca u zemlji | 95.505.284 | 89.342.822 |
| Potraživanja od kupaca povezana poduzeća | 0 | 287.387 |
| Potraživanja od kupaca u inozemstvu | 12.982.595 | 9.134.584 |
| Potraživanja za kamate | 78.283 | 0 |
| | 108.566.162 | 98.764.793 |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca | -26.465.854 | -22.485.387 |
| | 82.100.308 | 76.279.406 |

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

| | 31.12.2011. |
|----------------------------|--------------------------|
| 01. siječanj 2011. godine | 22.485.387 |
| Otpisano tijekom godine | -2.149.413 |
| Naplaćeno tijekom godine | -3.001.501 |
| Rezervirano tijekom godine | <u>9.131.381</u> |
| Završno stanje | <u>26.465.854</u> |

Starosna struktura potraživanja Društva:

| | 31.12.2011. |
|----------------|---------------------------|
| Nedospjelo | 58.930.407 |
| do 120 dana | 18.277.599 |
| 120 - 360 dana | 7.433.270 |
| preko 360 dana | <u>23.846.603</u> |
| | <u>108.487.879</u> |

048. OSTALA POTRAŽIVANJA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima | 396.304 | 811.355 |
| Potraživanja za predujmove | 986.589 | 1.464.172 |
| Ostala potraživanja | <u>9.795</u> | <u>50.206</u> |
| | <u>1.392.688</u> | <u>2.325.733</u> |

049. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kredit | 30.000 | 160.000 |
| Depoziti | <u>660.961</u> | <u>559.214</u> |
| | <u>690.961</u> | <u>719.214</u> |
| Vrijednosno usklađenje | <u>-30.000</u> | <u>-160.000</u> |
| | <u>660.961</u> | <u>559.214</u> |

057. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Stanje na kunkskim računima | 946.491 | 1.057.223 |
| Stanje na dviznim računima | 411.476 | 7.385 |
| Novac u blagajni | <u>14.459</u> | <u>83.434</u> |
| | <u>1.372.426</u> | <u>1.148.042</u> |

058. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika | 41.285.676 | 48.419.816 |
| Troškovi izdavanja obveznica | 1.167.134 | 1.637.903 |
| Unaprijed plaćeni troškovi | <u>18.595.554</u> | <u>2.981.847</u> |
| | <u>61.048.364</u> | <u>53.039.566</u> |

063. UPISANI KAPITAL

Vlasnik Društva Matija Martić uplatio je u temeljni kapital Društva 24. kolovoza 2007. godine 20 milijuna kuna, čime je temeljni kapital Društva povećan sa 201 tisuća kuna na 20.201 tisuća kuna. Društvo je preregistrirano iz društva sa ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. Ukupan broj dionica iznosio je 2.020.070 redovnih dionica čija je nominalna vrijednost 10 kuna. Jedini vlasnik Društva je ostao Matija Martić.

U prosincu 2007. godine Društvo je povećalo temeljni kapital izdavanjem dionica kroz javnu ponudu. Društvo je izdalo 800.000 dionica nominalne vrijednosti od 10 kuna, čime je ukupan broj dionica povećan na 2.820.070. Prilikom upisa novih dionica ostvarena je kapitalna dobit od 194.354 tisuća kuna što predstavlja razliku između nominalne vrijednosti i cijene utvrđene na inicijalnoj javnoj ponudi.

Zarada po dionici na 31. prosinca 2011. godine iznosila je:

| | |
|-------------------------|------------|
| Neto rezultat - gubitak | 69.511.475 |
| Broj dionica | 2.820.070 |

Gubitak po dionici **24,65**

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 23,28 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 21,00 kune (najniža cijena) do 28,00 kuna (najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31. prosinca 2011. god. iznosi 70.220 tisuće kuna.

U razdoblju siječanj - prosinac 2011.god. Društvo nije otkupljivalo izdane dionice, odnosno ne posjeduje trezorske dionice.

Struktura dioničara na dan 31.prosinca 2011. godine:

| Dioničari | 31.12.2011. | | 31.12.2010. | |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | u 000 HRK | % | u 000 HRK | % |
| MARTIĆ MATIJA | 18.596 | 65,94 | 18.596 | 65,94 |
| | 18.596 | 65,94 | 18.596 | 65,94 |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT | 1.605 | 5,69 | 0 | 0,00 |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGREBAČKA | 1.385 | 4,91 | 45 | 0,16 |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5 | 1.345 | 4,77 | 1.345 | 4,77 |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA | 979 | 3,47 | 979 | 3,47 |
| SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ OBVEZNI | 766 | 2,72 | 766 | 2,72 |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D. (1/1) | 428 | 1,52 | 1.716 | 6,09 |
| ŽUVANIĆ ROLAND (1/1) | 303 | 1,07 | 303 | 1,07 |
| JOVIČIĆ GORAN (1/1) | 202 | 0,72 | 202 | 0,72 |
| HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLIJENTE | 144 | 0,51 | 144 | 0,51 |
| SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ PROFIT | 127 | 0,45 | 229 | 0,81 |
| INTERKAPITAL D.D. (1/1) | 108 | 0,38 | 166 | 0,59 |
| ČORAK LJERKA (1/1) | 100 | 0,35 | 100 | 0,35 |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. (1/1) | 91 | 0,32 | 365 | 1,29 |
| INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O./ZBIRNI SKRBNIČKI | 85 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| ČERNOŠEK KRUNOSLAV (1/1) | 74 | 0,26 | 65 | 0,23 |
| VARVODIĆ ANTE (1/1) | 60 | 0,21 | 46 | 0,16 |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DF | 57 | 0,20 | 57 | 0,20 |
| KMETOVIĆ IVO (1/1) | 43 | 0,15 | 43 | 0,15 |
| OREŠKOVIĆ STJEPAN (1/1) | 38 | 0,13 | 38 | 0,13 |
| HUGHES KATICA (1/1) | 38 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN | 34 | 0,12 | 0 | 0,00 |
| KANTOCI IVANIŠEVIĆ KRISTINA (1/1) | 32 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| CELIŽIĆ MARIO (1/1) | 30 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| | 8.072 | 28,63 | 6.608 | 23,43 |
| MALI DIONIČARI | 1.533 | 5,43 | 2.997 | 10,63 |
| | 28.201 | 100 | 28.201 | 100 |

083. DUGOROČNE OBVEZE

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obveze s osnova zajmova | 37.409.703 | 48.151.308 |
| Obveze prema kreditnim institucijama | 529.091.707 | 534.003.110 |
| | 566.501.410 | 582.154.418 |

093. KRATKOROČNE OBVEZE

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|--------------------|--------------------|
| Obveze s osnove zajmova | 67.589.816 | 367.780 |
| Obveze prema kreditnim institucijama | 1.800.000 | 0 |
| Obveze za obračunate kamate po osnovu zajmova i kredita | 5.831.541 | 981.615 |
| Obveze po izdanim obveznicama | 267.952.500 | 266.491.250 |
| Obveze prema povezanim poduzećima | 2.966.647 | 3.898.208 |
| Obveze za predujmove | 8.130.081 | 0 |
| Obveze prema dobavljačima | 91.534.566 | 131.895.535 |
| Obveze prema zaposlenima | 1.709.888 | 1.694.613 |
| Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe | 5.218.490 | 4.798.162 |
| Ostale obveze | 87.120 | 947.701 |
| | 452.820.649 | 411.074.864 |

099. IZDANE OBVEZNICE

Društvo je izdalo obveznice (OPTE-O-124A) nominalne vrijednosti od 250 milijuna kuna, 5. veljače 2007. godine. Obveznice su izdane na Zagrebačkoj burzi. Obveznice imaju kamatnu stopu od 9,125% i dospijevaju 1.veljače 2014. godine. Obveznice su izdane sa cijenom od 99,496%. Kamata je plaćena na godišnjoj razini dana 27. siječnja 2012. godine.

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Nominalna vrijednost | 250.000.000 | 250.000.000 |
| Naknade za izdavanje obveznica | -2.922.500 | -4.383.750 |
| Obveze po osnovi obračunatih kamata | 20.875.000 | 20.875.000 |
| | 267.952.500 | 266.491.250 |

098. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--|-------------------|--------------------|
| Obveze prema dobavljačima u zemlji | 82.137.340 | 125.601.632 |
| Obveze prema dobavljačima u inozemstvu | 9.397.226 | 6.293.903 |
| Obračunate nedospjele fakture | 0 | 0 |
| | 91.534.566 | 131.895.535 |

102. OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I DR. PRISTOJBE

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|--|------------------|------------------|
| Obveze za porez na dodanu vrijednost | 3.068.069 | 2.772.257 |
| Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće | 1.387.095 | 1.385.045 |
| Obveze za ostale poreze i doprinose | 763.326 | 640.860 |
| | 5.218.490 | 4.798.162 |

106. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

| | 31.12.2011. | 31.12.2010. |
|---|-------------------|-------------------|
| Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tuzemstvu | 12.612.772 | 16.330.757 |
| Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u inozemstvu | 530.792 | 1.437.919 |
| Obračunate kamate | 15.347.512 | 0 |
| Odgođeni prihodi | 14.500.000 | 0 |
| Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti | 3.337.373 | 920.362 |
| | 46.328.449 | 18.689.038 |

Obračunate kamate odnose se na nedospjele kamate po kreditu, koje se prema ugovoru o reprogramu kredita Zagrebačke banke, sklopljenim u prosincu 2010. godine, pripisuju glavnici kredita.

3. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

Tijekom razdoblja Društvo je većinu svojih financijskih instrumenata koristilo za financiranje poslovanja. Financijski instrumenti uključuju zajmove, mjenice, novac i likvidna sredstva te druge razne instrumente, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima, koji proizlaze izravno iz redovnog poslovanja.

Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo valutnom riziku po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima, denominiranim u inozemnim valutama, koji se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

U idućoj tablici su prikazani knjigovodstveni iznosi monetarne imovine i monetarnih obveza Društva u stranoj valuti na izvještajni datum.

| | Obveze | | Imovina | |
|-----|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2011. u tis. kuna | 31.12.2010. u tis. kuna | 31.12.2011. u tis. kuna | 31.12.2010. u tis. kuna |
| EUR | 581.956 | 580.167 | -23.459 | -18.864 |
| USD | 2.967 | 290 | 0 | -110 |
| CHF | | | | |
| GPB | | | | |
| | 584.923 | 580.457 | -23.459 | -18.974 |

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Društvo je uglavnom izloženo valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR i USD.

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Društva na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2011. godini u odnosu na relevantne strane valute.

Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

| | Obveze | | Imovina | |
|-----|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2011. u tis. kuna | 31.12.2010. u tis. kuna | 31.12.2011. u tis. kuna | 31.12.2010. u tis. kuna |
| EUR | 58.196 | 58.017 | -2.346 | -1.886 |
| USD | 297 | 29 | 0 | -11 |
| CHF | | | | |
| GPB | | | | |
| | 58.493 | 58.046 | -2.346 | -1.897 |

Izloženost promjeni tečaja prikazanih valuta za 10% najvećim dijelom povezano je sa stanjem primljenih kredita, stanjem dobavljača i potraživanjima od povezanih društava iskazanim u eurima (EUR) i američkim dolarima (USD).

Kamatni rizik

Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 364,79 mio kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna.

Ostala imovina i obveze, uključujući i izdane obveznice nisu izloženi kamatnom riziku.

Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo procedure koje primjenjuje u poslovanju s kupcima, te prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje god je to moguće, u svrhu zaštite od mogućih financijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i ugovornih obveza.

Potraživanja od kupaca se prate na kontinuiranoj osnovi kako bi se utvrdila njihova rizičnost te provele odgovarajuće procedure. Kontinuirano se Društvo posluje s velikim brojem kupaca različite strukture djelatnosti i veličine, te sa fizičkim osobama koji imaju specifičan kreditni rizik. Društvo je razvilo procedure za svaku pojedinačnu skupinu kupaca kako bi osiguralo upravljanje kreditnim rizikom na adekvatan način.

Upravljanje rizikom likvidnosti

Odgovornost za upravljanje rizikom likvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospijea potraživanja i obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju dospijea ugovornih obveza Društva iskazanih u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja.

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama na datum dospijea. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

| u tisućama kuna | Do jedne godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| 31.12.2011. | | | | |
| Beskamatne obveze | 104.428 | | | 104.428 |
| Kamatne obveze | 113.423 | 794.009 | 2.243 | 909.675 |
| | 217.851 | 794.009 | 2.243 | 1.014.103 |
| 31.12.2010. | | | | |
| Beskamatne obveze | 157.508 | | | 157.508 |
| Kamatne obveze | 64.547 | 786.708 | 2.515 | 853.770 |
| | 222.055 | 786.708 | 2.515 | 1.011.278 |

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 91.535 tisuća kuna za razdoblje siječanj – prosinac 2011. godine (131.896 tisuće kuna za isto razdoblje u 2010. godini).

U kamatnim obvezama prikazane su obveze s osnove kratkoročnih i dugoročnih kredita, obveznica i financijskog najma.

Tablice u nastavku prikazuju dospjeća financijske imovine Društva iskazane u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja. Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospjeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamata.

| u tisućama kuna | Do jedne godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno |
|--------------------|--------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| 31.12.2011. | | | | |
| Beskamatna imovina | 84.906 | | | 84.906 |
| Kamatna imovina | 2.612 | 39.397 | 4.874 | 46.883 |
| | 87.518 | 39.397 | 4.874 | 131.789 |
| 31.12.2010. | | | | |
| Beskamatna imovina | 79.795 | | | 79.795 |
| Kamatna imovina | 610 | 37.517 | 16.581 | 54.708 |
| | 80.405 | 37.517 | 16.581 | 134.503 |

Novac i novčani ekvivalenti su zbog niske kamatne stope iskazani kod beskamratne imovine.

Matija Martić

Jadranka Suručić

Optima Telekom d.d.
ZAGREB

