

**OT - Optima  
Telekom d.d.  
Konsolidirano  
izvješće Grupe  
za prvo polugodište  
i drugi kvartal  
2017. godine**

**20  
17**

**Optima**  
TELEKOM



|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. Izvještaj posloводства</b>                               | <b>6</b>  |
| 1 Uvod   | 7         |
| 2 Izjava predsjednika Uprave                                   | 8         |
| 3 Pregled tržišta  | 9         |
| 4 Gospodarsko okruženje  | 9         |
| 5 Regulatorno okruženje  | 10        |
| 6 Poslovni pokazatelji i segmenti                              | 11        |
| a Segment rezidencijalne prodaje                               | 12        |
| b Segment poslovne prodaje                                     | 12        |
| c Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa      | 13        |
| 7 Financijski rezultati Grupe                                  | 15        |
| a Konsolidirani prihodi  | 16        |
| b Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA     | 16        |
| c Neto dobit/(gubitak)   | 16        |
| d Kapitalna ulaganja u 2017. godini                            | 17        |
| e Upravljanje rizicima   | 17        |
| 8 Otkup vlastitih dionica                                      | 18        |
| <b>II. Financijska izvješća Grupe</b>                          | <b>19</b> |
| 1 Račun dobiti i gubitka                                       | 20        |
| 2 Bilanca stanja   | 21        |
| 3 Novčani tijek  | 22        |
| <b>III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja</b> | <b>23</b> |

# Korporativno upravljanje i osnovni podaci

**NADZORNI ODBOR** Ariana Bazala-Mišetić — ZAMJENICA PREDsjedNIKA  
Marina Brajković — ČLANICA  
Jasenska Anica Kreković — ČLANICA  
Marko Makek — ČLAN  
Ana Hanžeković — ČLANICA  
Rozana Grgorinić — ČLANICA  
Maša Serdinšek — ČLANICA  
Ivica Hunjek — ČLAN, PREDSTAVNIK RADNIKA

**UPRAVA DRUŠTVA** Zoran Kežman — PREDsjedNIK  
Irena Domjanović — ČLANICA  
Mirela Šešerko — ČLANICA  
Tomislav Tadić — ČLAN

**IBAN** HR3023600001101848050  
Zagrebačka banka d.d. Zagreb  
Trgovački sud u Zagrebu

**OIB** 36004425025  
**MBS** 040035070  
**MB** 0820431  
**TEMELJNI KAPITAL** 635.568.080,00 HRK  
**BROJ DIONICA** 63.556.808, svaka nominalnog iznosa  
od 10,00 HRK

# Optima Telekom članice Grupe i regionalni 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

Članice Optima telekom Grupe:  
— Optima direct d.o.o,  
Trg Josipa Broza Tita 1, 52460 Buje  
— OT-Optima Telekom d.o.o, Ulica 15. maja  
21, 6 000 Koper, Republika Slovenija  
— Optima telekom za upravljanje  
nekretninama i savjetovanje d.o.o., Bani  
75a, 10 000 Zagreb

## 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  
OT Centar  
**TEL** +385 51 554 651

## Regija istok

OT-Optima Telekom d.d.  
Vinkovačka 2  
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.  
Vinkovačka ulica 19  
21 000 Split, Hrvatska  
**TEL** +385 21 492 899  
**FAX** +385 21 492 829

## OT Centar

7. domobranske pukovnije 1/3, Zadar  
**TEL** +385 23 492 860  
Ivana Matijaševića 14, Dubrovnik  
**TEL** +385 20 220 640

# I. **Izvještaj posloводства**

# Uvod

## I. 1

Postupak pripajanja OT – Optima telekom d.d. (u daljnjem tekstu: „Optima“) sa operatorom elektroničkih komunikacijskih usluga, H1 TELEKOM d.d., Split, Dračevac 2/d, oib: 88551335012, je nastavljen i u promatranom razdoblju, točnije drugom kvartalu 2017. godine.

Naime, dana 14.6.2017. godine Optima je zaprimila odluku Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja (dalje u tekstu: AZTN) kojom je uvjetno dopuštena koncentracija koja nastaje pripajanjem H1 TELEKOM d.d. sa Društvom.

Kako je Optima izvještavala tijekom 2016. godine, 29. srpnja 2016. je isto sklopilo Ugovor o pripajanju sa operatorom elektroničkih komunikacijskih H1 TELEKOM d.d., Split, Dračevac 2/d, oib: 88551335012.

Temeljem citiranog Ugovora, H1 kao pripojeno društvo, po ishođenju odgovarajućih odobrenja i suglasnosti, bit će pripojeno Optimi kao društvu preuzimatelju, prijenosom cjelokupne imovine i svih prava i obveza H1, bez provođenja postupka likvidacije pripojenog društva. Kao naknadu za prenesenu cjelokupnu imovinu i sva prava i obveze H1, Optima će biti u obvezi dioničarima H1 prenijeti dionice Optime u odgovarajućem omjeru. Svrha pripajanja je ostvarenje pozitivnih sinergija na relaciji društava te povećanje vrijednosti Optime za svoje postojeće dioničare i nove dioničare (bivše dioničare H1). Društvo je ocijenilo da je poslovno, organizacijsko, pravno i financijsko povezivanje u obostranom interesu, i Optime i H1, obzirom će se provođenjem pripajanja i ostvarenjem predviđenih sinergija povećati poslovne efikasnosti te smanjiti troškovi, a što bi sukladno tome moglo pozitivno utjecati na vrijednost Optime kao trećeg respektabilnog operatora na tržištu nepokretne telefonije.

Temeljem odredbi Zakona o zaštiti tržišnog natjecanja, Optima je dana 29. srpnja 2016. godine Agenciji za zaštitu tržišnog natjecanja (AZTN) podnijela Prijavu o namjeri koncentracije Optime i H1, koja Agencija je 9. lipnja 2017. donijela naprijed citirano pozitivno rješenje za Društvo, klasa UP/I 034-03/2016/02/006.

U svezi navedenih okolnosti, ističemo i da je temeljem zahtjeva za produljenjem privremenog upravljanja od dana 29. lipnja 2016. godine društva Hrvatski Telekom d.d., Zagreb, Rober-

ta Frangeša Mihanovića 9, oib: 81793146560M, kao društva koje je temeljem Rješenja AZTN-a klasa UP/I 034-03/2013-02/007 od dana 19. ožujka 2014. steklo kontrolu upravljanja nad Optimom, AZTN dana 9. lipnja 2017. godine također donio pozitivno rješenje o produljenju prava privremenog upravljanja Optimom na razdoblje od dodatne tri godine, odnosno do 10. srpnja 2021. godine.

U svrhu pripreme procesa pripajanja društva H1 Optimi slijedom rješenja AZTN-a o dopuštenosti koncentracije, Nadzorni odbor društva H1 TELEKOM d.d. je imenovao Optimine članove Uprave, gospodina Zorana Kežmana za predsjednika Uprave H1, a gospodina Tomislava Tadića za člana Uprave H1.

Ujedno, oba društva sudionici postupka pripajanja podnijela su nadležnim sudovima prijave radi upisa pripajanja, sve sukladno odredbama Zakona o trgovačkim društvima. Po donošenju rješenja o pripajanju nadležnog suda, Optima će postati univerzalni pravni slijednik društva H1 TELEKOM d.d.

Konsolidacija rezultata H1 Telekomu odgođena je za sljedeće razdoblje.

Sukladno odnosnim odredbama Zakona o trgovačkim društvima, kao i odredbama Statuta Društva, Uprava Optime je dana 2. lipnja 2017. godine donijela Odluku o sazivu redovne Glavne skupštine sazvane za dan 11. srpnja 2017. godine.

Dosadašnji Predsjednik Nadzornog odbora Optime, gospodin Siniša Đuranović povukao se iz članstva i s položaja predsjednika Nadzornog odbora s danom 31. svibnja 2017. godine zbog preuzimanja položaja predsjednika Odbora direktora u Crnogorskom telekomu A.D., a koja pozicija, slijedom Rješenja o uvjetno dopuštenoj koncentraciji uslijed stjecanja kontrole Hrvatskog Telekomu d.d. nad Društvom, predstavlja zapreku za nastavak članstva u Nadzornom odboru Optime.

Promjena u Upravi Optime u promatranom razdoblju nije bilo.

Optima i nadalje, kao i u proteklom razdoblju od zaključenja Nagodbe, uredno izvršava sve dospjele obveze preuzete Nagodbom zaključenom u predstečajnom postupku pred Trgovačkim sudom u Zagrebu od dana 30. travnja 2014. godine, poslovni broj Stpn-354/13, te o navedenim radnjama izvješćuje javnost sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i

predstečajnoj nagodbi putem Internet stranice FINA-e, [www.fina.hr](http://www.fina.hr).

Osim putem internet stranice FINA-e u svezi pitanja vezanih uz provedbu predstečajne Nagodbe, Optima pravovremeno i transparentno izvještava javnost o izvršenim obvezama u skladu s propisima iz područja tržišta kapitala.

## I.2

## Izjava predsjednika Uprave

Rezultati na kraju prvog polugodišta pokazuju nastavak stabilnog poslovanja Optime. Zahvaljujući značajnom rastu prihoda od multimedijalnih te Internet usluga, kao i dodatnom povećanju poslovne efikasnosti, uspjeli smo održati stabilan nivo operativne dobiti u odnosu na isti period lani, i to unatoč smanjenju potrošnje na govorne usluge koje bilježi cijelo tržište fiksne telefonije.

Ono što je zasigurno obilježilo prethodni period jest pozitivna odluka AZTN-a o pripajanju H1 Telekoma. Nakon niza uspjeha i stabilizacije vlastitog poslovanja, prepoznali smo mogućnost dugoročnog povećanja vrijednosti kompanije kroz ovo pripajanje, a sada je naš prioritet provedba samog pripajanja te realizacija svih sinergijskih potencijala koje ono nosi. Vjerujemo da će nam to donijeti povećanje vrijednosti kompanije, prvenstveno zahvaljujući povećanju prihoda Društva, ali i povećanju efikasnosti te ostvarivanju ušteda kroz niz sinergija. Dodatno, pripajanje predstavlja dodatno osiguranje stabilnosti poslovanja te otplate duga svim vjerovnicima. Sve će to Optimu učiniti još snažnijom i tržišno relevantnijom tvrtkom.

S kolegama iz H1 razmijenit ćemo najbolje prakse i znanja, nastavit ćemo investirati u korisnika, infrastrukturu, dodatno podizanje kvalitete mreže i većih brzina, te razvoj novih proizvoda. Korisnici mogu očekivati još naprednije i atraktivnije pakete i usluge, s garancijom da će dobiti veću vrijednost za svoj novac.



Zoran Kežman,  
Predsjednik Uprave



## Pregled tržišta

### I.3

#### Tržište nepokretne telefonije

Tržište nepokretne telefonije u Hrvatskoj i dalje bilježi negativne trendove. Ukupan odlazni promet (u minutama) svih operatora nepokretne javne komunikacijske mreže u prvom kvartalu 2017. godine u odnosu na prethodni kvartal smanjio se za 1,2%, dok su prihodi pali za 3,1%.

U odnosu na prvi kvartal 2016., u prvom kvartalu 2017. ukupan odlazni promet (u minutama) svih operatora nepokretne javne komunikacijske mreže niži je za 4,8%. maloprodajni prihodi istodobno bilježe pad od 8,1%.

Tržište nepokretne telefonije bilježi negativne trendove već dulje vrijeme, te se predviđa da će se oni nastaviti i u budućnosti.

#### Tržište širokopojasnog pristupa

Tržište širokopojasnog pristupa internetu putem nepokretnih mreža i u prvom kvartalu 2017. godine bilježi rast korištenja usluga kao i rast prihoda. U odnosu na posljednji kvartal 2016. broj priključaka širokopojasnog pristupa internetu putem nepokretnih mreža

u prvom kvartalu 2017. povećao se za 1,4%, dok su prihodi u istom periodu porasli za 2,8%.

Kada se broj priključaka širokopojasnog pristupa putem nepokretnih mreža uspoređi na razini prvog kvartala 2016. i prvog kvartala 2017. vidljivo je povećanje od 6,2%. Povećanje je vidljivo i u prihodima koji su veći za 11,5%.

Predviđanja su da će ovo tržište i dalje nastaviti rasti uz stabilnu stopu porasta.

#### Tržište IPTV-a

Tržište televizije utemeljene na internetskom protokolu (IPTV) također nastavlja s rastom. Ukupan broj priključaka u prvom kvartalu 2017. veći je za 2,1% u odnosu na četvrti kvartal iz 2016.

Usporedba na godišnjoj razini također pokazuje povećanje rasta broja priključaka i to za 5,0%.

Daljnje širenje u budućnosti se predviđa i za ovo tržište.

## Gospodarsko okruženje

### I.4

Prošle je godine osjetno dinamiziran rast BDP-a u Hrvatskoj. Nakon šest godina pada i rasta od 1,6% u 2015. godini, ostvaren je realan rast od 2,9%. Ipak treba uzeti u obzir da je rast zabilježen uz niz povoljnih vanjskih čimbenika, kao što je rast robnog izvoza, globalni pad cijena sirove nafte i drugih energenata, pad dijela sirovina, niska razina kamata na globalnom tržištu, odnosno niska cijena kapitala itd. Sve navedeno omogućilo je preraspodjelu potrošnje i prouzrokovao pad opće razine cijena. Također, nesigurno stanje u pojedinim turističkim destinacijama, povećalo je broj turista na Jadranu.

Svemu su tome pridodane i porezne izmjene koje su omogućile dinamičniji rast neto plaća, a time i potrošnje, što je također utjecalo na

rast BDP-a. U ovoj bi se godini rast pod utjecajem novih izmjena poreza na dohodak trebao temeljiti na nastavku rasta osobne potrošnje, očekuje se dobra turistička sezona, odnosno daljnji rast izvoza usluga, trebao bi se nastaviti i rast robnog izvoza, a poboljšana poslovna klima i veće korištenje fondova EU trebali bi utjecati i na značajniji oporavak investicija.

Zbog snažnijega je sezonskog zapošljavanja u ožujku, nakon sedam mjeseci pada, povećan broj zaposlenih. Time započinje uobičajeni višemjesečni trend rasta zaposlenosti koji će potrajati do kolovoza ili rujna te završiti s krajem glavne turističke sezone. Činjenica je da se segment zaposlenosti oporavlja vrlo sporo, pod pritiskom ekonomske emigracije i loših

demografskih kretanja odnosno u kontekstu pada broja radno sposobnih stanovnika.

Na godišnjoj je razini nastavljen rast plaća, pri čemu je u posljednja tri mjeseca dinamika rasta neto plaće znatno viša od porasta bruto plaće, što je posljedica učinka promjena u oporezivanju dohotka koje su utjecale na povećanje neto plaće, a time i na rast raspoloživih sredstava stanovništva. Rast plaća obilježava i Europsku uniju koja višim plaćama pri smanjenju stope nezaposlenosti nastoji povećati domaću potražnju i time podupri ubrzanje gospodarskog rasta. Tendencija rasta plaća uz brži rast neto plaće u odnosu na bruto plaću zadržat će se i u nastavku godine, što će putem povećanja kupovne moći stanovništva pozitivno djelovati na rast potrošnje i time na ukupan gospodarski rast.

Nakon što je u prva dva mjeseca kuna izraženije jačala prema euru, tijekom ožujka i travnja taj je trend rasta zaustavljen. U ožujku je, doduše, vrijednost kune u dva navrata dostigla 7,40 kuna za euro, najvišu vrijednost od rujna 2012. godine, ali je vrijednost kune prema euru na kraju travnja ipak bila 0,6% manja nego na početku ožujka. Novčano tržište obilježava visoka kunska likvidnost zbog koje ponuda i potražnja za kunama posljednjih godina imaju manji utjecaj na kretanje tečaja, a promjene u tečaju određene su prvenstveno ponudom

i potražnjom za stranom valutom. Pozitivna kretanja u gospodarstvu, znatni devizni priljevi od turizma i robnog izvoza, a dijelom i sredstava europskih fondova djeluju u smjeru jačanja domaće valute, ali privremeno povećana potražnja za devizama poput one u drugom dijelu travnja dovodi do povremenih slabljenja kune.

Krajem ožujka, 28.788 poslovnih subjekata bilo je u blokadi sa 17,4 milijardi kuna neizvršenih osnova za plaćanje. U odnosu na prethodni mjesec, broj blokiranih subjekata bio je manji (za 268), no vrijednost neizvršenih osnova za plaćanje bila je viša za 858,9 milijardi kuna. Treba naglasiti da je to jedan od rijetkih te ujedno najveći mjesečni rast od 2012. godine, kada se uvođenjem instrumenta predstečajne nagodbe počeo formirati trend smanjenja neizvršenih obveza. Kako su u ožujku otvoreni veliki financijski problemi Agrokor, a krajem ožujka došle na naplatu mjenice nekih od Agrokorovih dobavljača, što je trenutno blokiralo račune Agrokor i neke tvrtke iz Agrokorovog koncerna što je bio razlog rasta vrijednosti nepomirenih naloga poslovnih subjekata. U sljedećem bi razdoblju problemi Agrokor mogli poremetiti ustrajnu dinamiku pada vrijednosti neizvršenih obveza poslovnih subjekata, ovisno o dinamici i rezultatima rješavanja financijskih problema Agrokor.

## I.5

# Regulatorno okruženje

U ovom izvještajnom razdoblju nije bilo značajnih izmjena u regulaciji tržišta elektroničkih komunikacija u vidu donošenja novih odluka Hrvatske regulatorne agencija za mrežne djelatnosti (dalje u tekstu: HAKOM) te izmjene zakonskih i podzakonskih propisa.

Međutim, na temelju konačnih odluka HAKOM-a donesenih u prethodnom izvještajnom razdoblju, od 1. siječnja 2017. godine u primjeni su nove veleprodajne cijene koje je HAKOM izračunao na temelju vlastitog troškovnog modela. U odnosu na dosadašnje cijene, nove su cijene usluge izdvojenog pristupa lokalnoj petlji (dalje u tekstu: ULL) te usluge veleprodajnog širokopojasnog pristupa u slučaju kada krajnji korisnik ostvaruje osnovni pristup mreži

putem operatora korisnika (dalje: NBSA usluga) za brzine preko 30 Mbit/s više dok je cijena NBSA usluge za brzine do 30 Mbit/s niža. Također su u primjeni i nove veleprodajne cijene mjesečne naknade za uslugu veleprodajnog širokopojasnog pristupa te cijene mjesečnih naknada za uslugu veleprodajnog visokokvalitetnog pristupa, a koje su niže od onih koje su bile u primjeni u 2016. godini. Kako su navedene izmjene bitno utjecale na raspodjelu veleprodajnih troškova, Društvo je prilagodilo svoju tržišnu strategiju i nastup, a sve kako bi optimiziralo utjecaj tih odluka HAKOM-a na financijsko poslovanje.

U idućem izvještajnom razdoblju, točnije od 1. srpnja 2017. godine biti će u primjeni i nove

cijene za usluge međupovezivanja u javnoj nepokretnoj komunikacijskoj mreži, dok će nove cijene veleprodajne usluge najma korisničke linije biti u primjeni od 1. siječnja 2018. godine.

Bez obzira na izmjene veleprodajnih cijena, Društvo i dalje izvršava obvezu provođenja HAKOM-ovog Testa istiskivanja marže za svaku maloprodajnu cijenu regulirane usluge (usluge pristupa mreži, usluge pristupa internetu uz povezanu IPTV uslugu), i to neovisno o tome pruža li se ista samostalno ili kao dio paketa s drugim elektroničkim komunikacijskim uslugama. HAKOM je ažurirao model Testa istiskivanja marže sa novim veleprodajnim cijenama, ali i sa novim maloprodajnim troškovima te sa izmijenjenom Metodologijom testa istiskivanja marže, koja je u primjeni od 1. siječnja 2017. godine.

Dodatno, od 1. siječnja 2017. godine u primjeni je i nova obveza operatora sukladno kojoj se u slučajevima prijavljenih i utvrđenih kvarova

duljih od 24 sata korisniku uvijek mora ponuditi umanjenje računa ili drugi vid obeštećenja, bez potrebe za ulaganje prigovora na iznos računa.

Navedena obveza također je bila od utjecaja na poslovanje Društva u ovom izvještajnom razdoblju, no Društvo je i ovom slučaju optimiziralo poslovanje poboljšanjem procedure otklona kvara.

Od važnijih izmjena propisa izdvajamo stupanje na snagu novog Zakona o javnoj nabavi od 1. siječnja 2017. godine. Ključne novosti su transparentnost i fleksibilizacija postupaka javne nabave, jednostavnija i učinkovitija pravila javne nabave za naručitelje, ali i za ponuditelje, smanjeni troškovi jamstva te žalbenog postupka. Od 01. srpnja 2017. godine uvodi se ekonomski najpovoljnija ponuda, kao jedan kao jedini kriterij odabira ponude, a kojim bi se trebala osigurati najbolja vrijednost za novac u postupku javne nabave.

## Poslovni pokazatelji i segmenti

I.6

| Broj korisnika        | 30.06.2017 | 31.03.2017 | 30.06.2017/<br>31.03.2017 | 30.06.2016 | 30.06.2017/<br>30.06.2016 |
|-----------------------|------------|------------|---------------------------|------------|---------------------------|
| <b>Poslovni</b>       |            |            |                           |            |                           |
| JGU1                  | 13.218     | 13.270     | -0,4%                     | 13.682     | -3,4%                     |
| IPTV                  | 1.115      | 1.115      | 0,0%                      | 1.100      | 1,4%                      |
| Internet              | 11.907     | 11.821     | 0,7%                      | 11.890     | 0,1%                      |
| Data                  | 1.428      | 1.411      | 1,2%                      | 1.401      | 1,9%                      |
| <b>Rezidencijalni</b> |            |            |                           |            |                           |
| JGU                   | 130.699    | 133.061    | -1,8%                     | 139.717    | -6,5%                     |
| IPTV                  | 31.626     | 30.810     | 2,6%                      | 28.785     | 9,9%                      |
| Internet              | 86.981     | 87.922     | -1,1%                     | 89.423     | -2,7%                     |

NAPOMENA: 1

1

„Promjena metodologije: U okviru broja poslovnih korisnika JGU usluge u prethodnim periodima brojani su i veliki poslovni korisnici koji koriste samo internet i podatkovne usluge. Prethodni periodi ažurirani su kako bi podaci bili usporedivi”

## a. Segment rezidencijalne prodaje

U drugom kvartalu 2017. Optima nastavlja investirati u marketinške i prodajne aktivnosti s ciljem smanjenja odljeva postojećih korisnika i povećanja priljeva novih korisnika.

Prvenstveno zahvaljujući uvođenju novog portfelja usluga te povezanih marketinških aktivnosti, rezidencijalni segment pokazuje uspjeh u pogledu održavanja stabilnosti korisničke baze.

U segmentu rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge trend unutar Optime pod snažnim je utjecajem negativnih nacionalnih trendova. Slijedom toga, Optima prvo polugodište 2017., u odnosu na godinu ranije, završava s padom od 6,5% uz pad prihoda od 10,5%. Isti trend je prisutan usporedbom na razini drugog kvartala 2017. u odnosu na isti period prethodne godine.

Usporedba prvog kvartala 2017. i drugog kvartala 2017. pokazuje pad broja rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge od 1,8% uz pad prihoda od 5,7%.

U segmentu širokopojasnog pristupa internetu u prvom polugodištu 2017. Optima, u odnosu na prethodnu godinu bilježi minimalni pad od 2,7% uz povećanje prihoda za 5,0%. Isti trend je prisutan na razini drugog kvartala u odnosu na isti period prethodne godine. Usporedba drugog i prvog kvartala 2017 pokazuje blagi pad prihoda za 1,4%, uz blagi pad broja korisnika za 1,1%.

Porast broja korisnika kao i prihoda Optime bilježi se u segmentu IPTV-a, kako na godišnjoj tako i na kvartalnoj razini. Na godišnjoj razini, bilježi se povećan porast broja korisnika za 9,9% uz značajno povećanje prihoda od 12,2%. I u drugom kvartalu 2017. zabilježen je rast broja korisnika i to za 2,6%, te povećanje prihoda za 2,7% u odnosu na prethodni kvartal iste godine.

## b. Segment poslovne prodaje

U poslovnoj prodaji su u prvom polugodištu 2017. godine ključne aktivnosti svih prodajnih kanala bile usmjerene na povećanje broja no-

vih priključaka, produženje ugovornih odnosa sa postojećim korisnicima, smanjenje odljeva korisnika, te na ponudu širokog portfelja ICT rješenja i usluga.

U segmentu javne govorne usluge u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježi se pad prihoda od 9,7% uz pad broja priključaka za 3,4%. Smanjenje prihoda i broja priključaka je posljedica daljnje migracije i optimizacije javne govorne usluge kod velikih poslovnih korisnika prelaskom na naprednija IP rješenja, kojima se smanjuje broj priključaka i samo korištenje usluge. Negativni trendovi u segmentu poslovnih korisnika nepokretne javne govorne usluge bilježe se i na nacionalnoj razini, što je glavni razlog negativnog trenda i unutar Optima Telekoma. Nastavak negativnog trenda u segmentu nepokretne javne govorne usluge na nacionalnoj razini predviđa se i u budućnosti.

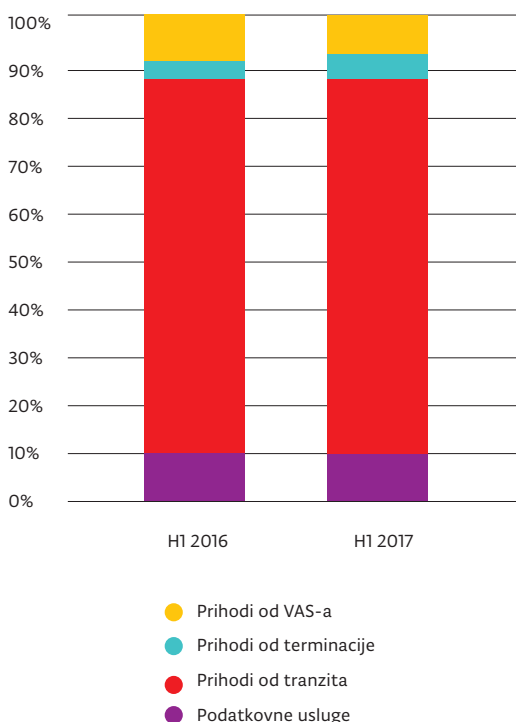
U segmentu širokopojasnog pristupa internetu u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježimo blagi porast broja priključaka za 0,1%, uz porast prihoda od 4,2%, što je rezultat jačih akvizicijskih aktivnosti u segmentu malih poslovnih korisnika te sve veće potražnje za većim brzinama pristupa internetu.

U segmentu podatkovnih usluga u odnosu na isto razdoblje prošle godine zabilježen je porast broja priključaka za 1,9%, te pad prihoda od 1,7%. U ovom segmentu usluga vidljiv je izraziti pritisak konkurencije na cijene usluga u segmentu srednjih i velikih poslovnih korisnika.

Tijekom prvog polugodišta 2017. godine bilježimo pozitivne rezultate u prodaji ICT rješenja i usluga, a što je rezultat velikog fokusa prodajnih aktivnosti na ovaj segment tržišta u prethodnim razdobljima, te povećanog broja prodajnih prilika koje su uspješno realizirane. U prvom polugodištu 2017. je ostvaren prihod od 1,5 mil HRK, dok u budućem razdoblju očekujemo daljnje širenje interne organizacije i partnerske mreže kako bi mogli odgovoriti na zahtjeve tržišta, te postojećim i novim korisnicima ponuditi široki spektar inovativnih rješenja uz rast prihoda iz ovog segmenta poslovanja.

U prvom polugodištu 2017. godini prihodi od prodaje veleprodajnih podatkovnih usluga

Struktura interkonekcijskih prihoda



Izvor: Poslovne knjige Društva

manji su za 16,9% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Ukoliko isključimo utjecaj porasta početkom 2016 godine koji je bio posljedica rješavanja regulatornog spora, prihodi od podatkovnih usluga su u prvom polugodištu 2017. godine rasli 2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Prihodi od terminacije u mrežu Optime u prvom polugodištu 2017. godine na razini su prihoda u istom razdoblju prošle godine.

Prihodi od međunarodnog tranzita smanjeni za 17,4% u odnosu na prvo polugodište 2016 godine, te su u prvom polugodištu 2017. godine gotovo u potpunosti zamijenjeni drugim, profitabilnijim prometnim tokovima.

U prvom polugodištu 2017. godine prihodi od prodaje VAS usluga su niži za 20,5% u odnosu na prethodnu godinu, najviše zbog tržišnih uvjeta koji utječu na pad prometa.

## c. Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa

### Glasovne mreže

Tijekom prvog polugodišta 2017. godine nabavljen je novi SBC-ACC (Session Border Controller – Access) sustav koji se koristi za odjeljivanje jezgre glasovne mreže, odnosno

telefonskih centrala u istoj, od korisničkih uređaja u pristupnoj glasovnoj mreži. Novim SBC uređajem podržava se očekivani rast broja korisnika glasovne usluge putem VoIP tehnologije, te osigurava potpuna redundancija SBC sustava za pristupnu glasovnu mrežu.

Izvršena je migracija glasovnog prometa sa svih telefonskih centrala na interno razvijeni centralni sustav za inteligentno upravljanje pozivima.

Izvršena je migracija glasovnog prometa za četiri internacionalna operatora te jednog nacionalnog operatora putem IP/SIP IC veza na SBC-IC (Session Border Controller – Interconnection) sustave.

Nabavljen je novi UC (Unified Communications) softswitch sustav (moderna telefonska centrala) koji će poslužiti za implementaciju ujedinjenih komunikacijskih usluga kod poslovnih korisnika.

### Podatkovne mreže

Sredinom prvog polugodišta dovršena je modernizacija postojećeg DWDM prijenosnog sustava koji povezuje gradove Osijek, Rijeku i Zagreb sa Bečom i Ljubljanom. Time je postavljen temelj za daljnja proširenja kapaciteta na tim relacijama sukladno potrebama mreže Optime te zahtjevima za veleprodajnim uslugama.

VDSL tehnologija širokopojasnog pristupa internetu s brzinama do 50 Mb/s dostupna je u drugom kvartalu 2017. na 225 lokacija što čini ukupno 86% lokacija gdje je prisutna Optima. Pri tome je broj portova povećan za 35% u odnosu na početak polugodišta.

Izvršena je integracija Facebook cash servera u mrežu Optime čime je omogućen dohvat učestalo korištenog Facebook sadržaja direktno iz mreže Optime.

### Mrežna infrastruktura i optičke mreže

Razvoj svjetlovodne infrastrukture, odnosno izgradnju vlastite svjetlovodne mreže, tijekom prvoga polugodišta 2017. godine činila je poglavito izgradnja svjetlovodnih privoda do naših novih krajnjih veleprodajnih i maloprodajnih korisnika.

Govoreći brojkama radi se o 42,3 km nove svjetlovodne mreže, koju čini izgradnja 50 novih svjetlovodnih priključaka. Najveća količina

priključaka izvedena je na području sjeverne Hrvatske (51 priključaka), iza koje slijede zapadna (36 priključaka), južna (21 priključaka) te istočna Hrvatska sa 15 izvedenih svjetlovodnih priključaka.

Također je krajem lipnja 2017. završena međumjesna svjetlovodna trasa Jarmina – Ivankovo sa svrhom proširenja TK kapaciteta do Optimisne kolokacije Ivankovo. Dodatna duljina izgrađene svjetlovodne trase iznosi 5.4 km.

### **Nadzor (NOC)**

Tijekom prvog polugodišta 2017. proširen je nadzor telekomunikacijskih sustava i usluga. U istu svrhu u nadzor su dodani i novi sustavi: SBC (Session Border Controller – Access) sustav, Huawei MA5605, Eaton SM45 DC, NetMan 204 UPS, ZTE 9806H mini-DSLAM, ZTE 9800 DSLAM, ZTE MSG 5200

Zabbix NMS je ažuriran u cilju ispunjenja obaveze čuvanja mjernih podataka (period 3 godine). Implementirana je „PHP networkweathermap“ ekstenzija u Zabbix NMS koja omogućuje vizualni pregled stanja ključnih veza.

Izrađena je aplikacije za precizniji izračun broja korisnika obuhvaćenih smetnjom, čime bi se ispunile obveze koje su u skladu s primjenom novih odredbi iz Pravilnika o načinu i uvjetima obavljanja djelatnosti elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga, da u slučajevima prijavljenih i utvrđenih kvarova duljih od 24 sata, operatori korisniku uvijek moraju ponuditi umanjenje računa

ili drugi vid obeštećenja, bez potrebe za ulaganje prigovora na iznos računa.

### **Interni razvoj aplikacija**

Nabavljen je novi sustav za izradu sigurnosnih kopija koji omogućava značajno veći kapacitet te bržu i sigurniju pohranu podataka.

Završen je razvoj velike nadogradnje CRM sustava namijenjene za pozivni centar čime će se značajno ubrzati i pojednostaviti obrada korisničkih zahtjeva.

Implementirana je i nova aplikacija kojom se želi ubrzati postupak obrade korisničkih prigovora.

U tijeku je implementacija SmartCare platforme koja će omogućiti bolje praćenje navika IPTV korisnika, gledanosti kanala i olakšati otklon kvara na IPTV usluzi.

### **Infrastruktura**

Nastavljen je projekt zamjene baterija u kolokacijama koji je započet prošle godine, a s ciljem osiguranja autonomije sustava u slučaju ispada električne mreže. Tijekom prvog polugodišta zamijenjeno je 236 baterija na ukupno 33 lokacije i testirane su baterije na 155 od 317 lokacija na području cijele Hrvatske.

### **ICT Solutions**

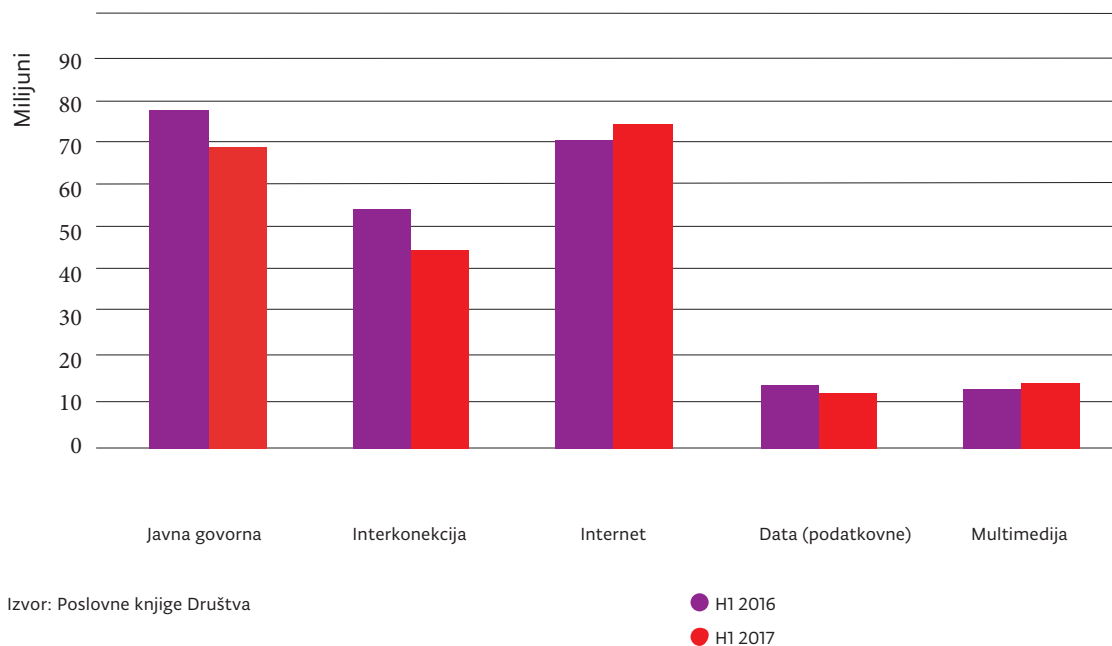
Kroz ICT solutions korisnicima je ponuđeno kompletno poslovno rješenje uz standardne usluge Optime, čime se stvara dodana vrijednost istih. Baza partnera Optime e konstantno proširuje, što je rezultiralo povećanjem prisutnosti Društva na tržištu, te se sve većim širenjem portfelja ICT rješenja.

# Financijski rezultati Grupe

I.7

| Sažetak (u tisućama kuna)                               | H1 2016       | H1 2017       | H1 2017 /<br>H1 2016 | Q2 2016       | Q2 2017       | Q2 2017 /<br>Q2 2016 |
|---|---------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|----------------------|
| Ukupni poslovni prihodi                                 | 228.174       | 217.720       | (4,6%)               | 116.125       | 106.639       | (8,2%)               |
| Ukupni poslovni rashodi                                 | 180.078       | 169.729       | (5,7%)               | 91.169        | 82.208        | (9,8%)               |
| EBITDA  | 48.096        | 47.991        | (0,2%)               | 24.956        | 24.432        | (2,1%)               |
| Jednokratne stavke                                      | 528           | 20            | (96,3%)              | 301           | 20            | (93,5%)              |
| <b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>                 | <b>48.624</b> | <b>48.011</b> | <b>(1,3%)</b>        | <b>25.257</b> | <b>24.451</b> | <b>(3,2%)</b>        |
| <b>EBITDA marža (prije jednokratnih stavki)</b>         | <b>21,3%</b>  | <b>22,1%</b>  | <b>3,5%</b>          | <b>21,7%</b>  | <b>22,9%</b>  | <b>5,4%</b>          |
| Amortizacija  | 32.671        | 35.109        | 7,5%                 | 16.624        | 17.477        | 5,1%                 |
| Financijski rezultat (neto)                             | (9.114)       | (7.223)       | (20,7%)              | (6.041)       | (4.777)       | (20,9%)              |
| Neto dobit /(gubitak) prije poreza                      | 6.312         | 5.660         |                      | 2.290         | 2.178         |                      |
| Neto dobit/(gubitak) prije poreza i jednokratnih stavki | 6.839         | 5.679         |                      | 2.591         | 2.198         |                      |

Prihodi od telekomunikacijskih usluga



## a. Konsolidirani prihodi

Ukupni prihodi od telekomunikacijskih usluga u prvom polugodištu 2017. godine niži su za 4,6% u odnosu na isti period prethodne godine. Isti trend je prisutan i na razini drugog kvartala 2017. u usporedbi s prethodnom godinom i prvim kvartalom 2017.

Smanjenje prihoda u odnosu na prethodnu godinu najviše je uzrokovano padom prihoda od javne govorne usluge za 10,3%, te se time nastavlja opći trend pada korištenja javne govorne usluge, slijedeći trendove na globalnoj razini.

Negativnom trendu dodatno doprinosi smanjenje podatkovnih prihoda za 8,3%, te smanjenje prihoda od interkonekcije za 16,7% u odnosu na prethodnu godinu. Negativni trendovi su vidljivi kako na razini polugodišta tako i na razini kvartala.

Smanjenje podatkovnih prihoda se najviše odnosi na pad prihoda od veleprodajnih podatkovnih usluga, a koji proizlazi iz većeg prihoda u prethodnoj godini nastalog zbog rješenja regulatornog spora. Prihodi od interkonekcije niži su uslijed pada prihoda od tranzita govornih usluga i kao posljedica smanjivanja volumena niskoprofitnog međunarodnog tranzita.

S druge strane, prethodno navedeni negativni trendovi, kompenzirani su većim prihodima od

multimedije za 11,6%, te većim prihodima od interneta za 4,8% u odnosu na prethodnu godinu, a upravo ti segmenti su u fokusu ponude Optime.

## b. Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA

Konsolidirana EBITDA u prvom polugodištu 2017. niža je za neznatnih 0,2%, u odnosu na prethodnu godinu, niži poslovni prihodi kompenzirani su smanjenjem poslovnih rashoda. EBITDA prije jednokratnih stavki iznosi 48,0 mil HRK, te je niža za 0,6 mil HRK usporedno s prethodnom godinom.

EBITDA marža prije jednokratnih stavki je bolja od prethodne godine za 3,5%, što je dodatni pokazatelj da je smanjenje prihoda uspješno kompenzirano smanjenjem poslovnih rashoda. Pozitivno odstupanje EBITDA margine na razini drugog kvartala 2017. iznosi 5,4%

## c. Neto dobit/(gubitak)

Uzimajući u obzir veći trošak amortizacije i nešto niži operativni rezultat u prvom polugodištu 2017. godine, neto rezultat je niži za 0,7 mil HRK, što je djelomično kompenzirano boljim neto financijskim rezultatom.



|                                   | H1 2017 (u 000 kn) | udio %        |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Opća ulaganja</b>              | <b>638</b>         | <b>2,5%</b>   |
| <b>Kapitalna ulaganja tehnike</b> | <b>25.038</b>      | <b>97,5%</b>  |
| Pristupna mreža (ACCESS Network)  | 17.230             | 67,1%         |
| Jezgra mreže (CORE Network)       | 3.962              | 15,4%         |
| Telekomunikacijski centar         | 3.846              | 15,0%         |
| <b>UKUPNO</b>                     | <b>25.676</b>      | <b>100,0%</b> |

## d. Kapitalna ulaganja u 2017. godini

Konsolidirana kapitalna ulaganja u prvom polugodištu 2017. godine iznosila su 25,7 mil HRK. Od toga je 17,2 mil HRK uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolo-kacija, korisničku opremu za pružanje IPTV i internet usluga rezidencijalnim korisnicima, te opremu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je 4,0 mil, dok je 3,8 mil HRK uloženo u proširenje usluga korisnicima.

## e. Upravljanje rizicima

### Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Optima je najviše izložena 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 dobiti i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

### Kamatni rizik

Izloženost Optime kamatnom riziku nije značajna, budući da Optima nema obveze po varijabilnim kamatnim stopama

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

### Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga

strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze koje proizlaze iz potencijalnih financijskih gubitaka Optime. Optima nema značajnu koncentraciju kreditnog rizika s ugovornim stranama sa sličnim karakteristikama, te je usvojila procedure koje primjenjuje u poslovanju s kupcima. Optima dobiva dovoljno kolaterala, ukoliko je potrebno, kao sredstvo za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenih obveza, te ne jamči za obveze trećih strana, te smatra da se njihova maksimalna izloženost odražava se u iznosu od dužnika umanjeno za rezervacije za umanjenja vrijednosti koji je priznat na datum izvještaja o financijskom položaju.

Osim toga, Optima je izložena riziku putem novčanih depozita u bankama. Upravljanje ovim rizikom je usredotočeno na poslovanje s najuglednijim bankama u stranom i domaćem vlasništvu na domaćem i inozemnom tržištu, te na temelju kontakta sa bankama na dnevnoj osnovi.

### Upravljanje rizikom likvidnosti

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

## I.8

## Otkup vlastitih dionica

Tijekom prvog polugodišta 2017. i prethodne 2016. godine nije bilo otkupa vlastitih dionica.

# Financijska izvješća Grupe

II.

## II. 1

**Račun dobiti i gubitka**

| Naziv pozicije                                | <i>U tisućama kuna</i> | I - VI 2017.     | I - VI 2016.     |
|---|------------------------|------------------|------------------|
| Prihodi od prodaje                            |                        | 216.380          | 227.380          |
| Ostali poslovni prihodi                       |                        | 1.340            | 794              |
|   |                        | <b>217.720</b>   | <b>228.174</b>   |
| Troškovi prodane robe, materijala i energije  |                        | (4.228)          | (3.798)          |
| Troškovi naknade za međusobno povezivanje     |                        | (71.270)         | (83.648)         |
| Zakup telekomunikacijske opreme               |                        | (11.555)         | (12.434)         |
| Troškovi privlačenja kupaca                   |                        | (1.641)          | (2.794)          |
| Ostali troškovi usluga                        |                        | (34.105)         | (31.491)         |
| Troškovi osoblja                              |                        | (25.250)         | (25.620)         |
| Kapitalizirani vlastiti troškovi rada         |                        | 2.274            | 1.718            |
| Amortizacija                                  |                        | (35.109)         | (32.671)         |
| Rezerviranje za potraživanja od kupaca – neto |                        | (2.380)          | (1.735)          |
| Neto gubici od prodaje imovine i opreme       |                        | (72)             | (22)             |
| Ostali poslovni rashodi                       |                        | (21.501)         | (20.253)         |
|   |                        | <b>(204.837)</b> | <b>(212.748)</b> |
| <b>DOBIT IZ POSLOVANJA</b>                    |                        | <b>12.883</b>    | <b>15.426</b>    |
| Financijski prihodi                           |                        | 4.367            | 3.833            |
| Financijski rashodi                           |                        | (11.590)         | (12.947)         |
| <b>Financijski rashodi – neto</b>             |                        | <b>(7.223)</b>   | <b>(9.114)</b>   |
| <b>DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA</b>           |                        | <b>5.660</b>     | <b>6.312</b>     |
| Porez na dobit                                |                        | -                | -                |
| <b>DOBIT/(GUBITAK) GODINE</b>                 |                        | <b>5.660</b>     | <b>6.312</b>     |
| Ostala sveobuhvatna dobit                     |                        | -                | -                |
| <b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK)</b>   |                        | <b>5.660</b>     | <b>6.312</b>     |

Izvor: Poslovne knjige Društva

# Bilanca stanja

## II. 2

| <b>AKTIVA</b>  | <i>U tisućama kuna</i> | <b>30.06.2017.</b> | <b>31.12.2016.</b> |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|
| Nematerijalna imovina                                  |                        | 33.231             | 42.110             |
| Nekretnine, postrojenja i oprema                       |                        | 289.937            | 290.632            |
| Dani zajmovi   |                        | 448                | 396                |
| Depoziti   |                        | 3.493              | 3.563              |
| Financijska imovina raspoloživa za prodaju             |                        | 35                 | 35                 |
| Ostala dugotrajna imovina                              |                        | 8.000              | 8.500              |
| <b>Dugotrajna imovina</b>                              |                        | <b>335.144</b>     | <b>345.236</b>     |
| Zalihe   |                        | 110                | 119                |
| Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja           |                        | 71.656             | 70.499             |
| Dani zajmovi   |                        | 10.767             | 10.772             |
| Depoziti   |                        | -                  | 24                 |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod |                        | 2.718              | 1.913              |
| Novac i novčani ekvivalenti                            |                        | 5.764              | 9.670              |
| <b>Kratkotrajna imovina</b>                            |                        | <b>91.015</b>      | <b>92.997</b>      |
| <b>UKUPNO AKTIVA</b>                                   |                        | <b>426.159</b>     | <b>438.233</b>     |
| <b>KAPITAL I OBVEZE</b>                                |                        |                    |                    |
| Temeljni kapital                                       |                        | 635.568            | 635.568            |
| Kapitalni dobitak                                      |                        | 194.354            | 194.354            |
| Ostali kapital (obvezno konvertibilni zajam)           |                        | 16.452             | 24.677             |
| Preneseni gubitak                                      |                        | (805.176)          | (808.729)          |
| <b>Kapital</b>   |                        | <b>41.198</b>      | <b>45.570</b>      |
| Dugoročne posudbe                                      |                        | 182.587            | 200.216            |
| Izdane obveznice                                       |                        | 57.526             | 64.597             |
| Obveze prema dobavljačima                              |                        | 676                | 2.226              |
| Rezerviranja   |                        | 58                 | 58                 |
| Prihod budućega razdoblja                              |                        | 18.387             | 19.595             |
| <b>Dugoročne obveze</b>                                |                        | <b>259.234</b>     | <b>286.692</b>     |
| Kratkoročne posudbe                                    |                        | 17.503             | 8.674              |
| Izdane obveznice                                       |                        | 14.502             | 7.060              |
| Obveze prema dobavljačima                              |                        | 69.207             | 68.256             |
| Rezerviranja   |                        | 109                | 109                |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja |                        | 16.405             | 12.450             |
| Ostale kratkoročne obveze                              |                        | 8.001              | 9.122              |
| <b>Kratkoročne obveze</b>                              |                        | <b>125.727</b>     | <b>105.671</b>     |
| <b>UKUPNO PASIVA</b>                                   |                        | <b>426.159</b>     | <b>438.233</b>     |

## II. 3

**Novčani tijek**

| Naziv pozicije  | <i>U tisućama kuna</i> | I - VI 2017.    | I - VI 2016.    |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Poslovne aktivnosti</b>  |                        |                 |                 |
| Ukupna dobit prije poreza   |                        | 5.660           | 6.312           |
| Amortizacija  |                        | 35.109          | 32.671          |
| Smanjenje/(povećanje) zaliha  |                        | 9               | (14)            |
| Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja |                        | (1.156)         | (9.216)         |
| Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza    |                        | (170)           | (3.839)         |
| Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka                        |                        | 2.487           | 1.971           |
| <b>Novac generiran poslovnim aktivnostima</b>                       |                        | <b>41.939</b>   | <b>27.885</b>   |
| <b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>                  |                        |                 |                 |
| Nabava nekretnina, postrojenja i opreme                             |                        | (25.534)        | (23.490)        |
| Primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata              |                        | -               | -               |
| <b>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</b>            |                        | <b>(25.534)</b> | <b>(23.490)</b> |
| <b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>                    |                        |                 |                 |
| Ostali primici iz financijskih aktivnosti                           |                        | -               | 171             |
| Otplata obveza po financijskom najmu i posudbi                      |                        | (20.311)        | (17.676)        |
| <b>Neto novac korišten u financijskim aktivnostima</b>              |                        | <b>(20.311)</b> | <b>(17.505)</b> |
| <b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>     |                        | <b>(3.906)</b>  | <b>(13.110)</b> |
| Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja                      |                        | 9.670           | 20.418          |
| <b>Novac i novčani ekvivalenti na dan 30. lipnja</b>                |                        | <b>5.764</b>    | <b>7.308</b>    |

Izvor: Poslovne knjige Društva

## Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

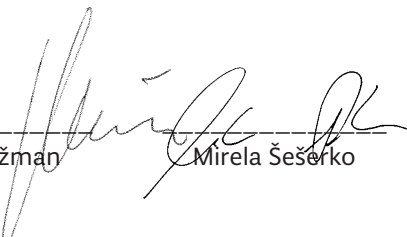
III.

U skladu s čl. 410 Zakona o tržištu kapitala članovi Uprave, Zoran Kežman, predsjednik, Mirela Šešerko, članica, Irena Domjanović, članica, Tomislav Tadić, član, 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 Društva kao i društava uključenih u konsolidaciju. Financijski izvještaj sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava kćeri kao i opis najznačajnijih neizvjesnosti i čimbenika rizika kojima je grupa izložena.

(potpisi članova Uprave)

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.

Dodatne informacije i važne promjene Društvo čini dostupnim na svojim internet stranica [www.optima.hr/investitori.hr](http://www.optima.hr/investitori.hr).

  
Zoran Kežman

Mirela Šešerko

  
Irena Domjanović

  
Tomislav Tadić

**Optima**  
OT - OPTIMA TELEKOM D.D.  
ZAGREB

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2017

do

30.06.2017

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 0820431

Matični broj subjekta (MBS): 040035070

Osobni identifikacijski broj  
(OIB): 36004425025

Tvrtka izdavateljica: OT-OPTIMA TELEKOM d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10010 BUZIN

Ulica i kućni broj: BANI 75A

Adresa e-pošte: [info@optima.hr](mailto:info@optima.hr)Internet adresa: [www.optima.hr](http://www.optima.hr)

Šifra i naziv općine/grada: 133

Šifra i naziv županije: 21

Broj zaposlenih: 330

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: DA

Šifra NKD-a: 6110

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

OPTIMA DIRECT d.o.o.

Buje

03806014

OPTIMA TELEKOM d.o.o.

Koper, Republika Slovenija

02236133

OPTIMA TELEKOM za upravljanje nekretninama i  
savjetovanje d.o.o.

Kuzminečka 8, Zagreb

21017859228

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Svetlana Kundović

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/5492 027

Telefaks: 01/5492 019

Adresa e-pošte: [svetlana.kundovic@optima-telekom.hr](mailto:svetlana.kundovic@optima-telekom.hr)Prezime i ime: ZORAN KEŽMAN, MIRELA ŠEŠERKO, TOMISLAV TADIĆ, IRENA DOMJANOVIĆ  
(osoba ovlaštene za zastupanje)**Dokumentacija za objavu:**

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

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)



**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2017. do 30.06.2017.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.

| Naziv pozicije   | AOP oznaka | Prethodno razdoblje |             | Tekuće razdoblje |             |
|--|------------|---------------------|-------------|------------------|-------------|
|  |            | Kumulativno         | Tromjesečje | Kumulativno      | Tromjesečje |
| 1  | 2          | 3                   | 4           | 5                | 6           |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>   | <b>111</b> | 228.174.215         | 116.125.153 | 217.720.203      | 106.639.324 |
| 1. Prihodi od prodaje  | 112        | 227.323.102         | 115.706.179 | 216.380.410      | 105.963.184 |
| 2. Ostali poslovni prihodi   | 113        | 851.113             | 418.974     | 1.339.793        | 676.140     |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>  | <b>114</b> | 212.748.992         | 107.793.598 | 204.837.676      | 99.684.284  |
| 1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda  | 115        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 2. Materijalni troškovi (117 do 119)   | 116        | 129.483.260         | 66.921.330  | 119.789.286      | 58.403.574  |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 117        | 2.966.351           | 1.510.546   | 2.817.753        | 1.406.445   |
| b) Troškovi prodane robe   | 118        | 688.394             | 481.221     | 1.283.163        | 849.813     |
| c) Ostali vanjski troškovi   | 119        | 125.828.515         | 64.929.564  | 115.688.370      | 56.147.315  |
| 3. Troškovi osoblja (121 do 123)   | 120        | 24.907.004          | 12.633.119  | 24.323.460       | 12.130.576  |
| a) Neto plaće i nadnice  | 121        | 14.260.739          | 7.194.527   | 13.905.242       | 6.684.033   |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 122        | 7.111.948           | 3.644.930   | 6.856.607        | 3.602.919   |
| c) Doprinosi na plaće  | 123        | 3.534.317           | 1.793.662   | 3.561.611        | 1.843.624   |
| 4. Amortizacija  | 124        | 32.670.804          | 16.624.373  | 35.108.817       | 17.476.543  |
| 5. Ostali troškovi   | 125        | 23.425.626          | 11.279.089  | 23.216.115       | 11.278.220  |
| 6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)  | 126        | 1.734.556           | 34.556      | 2.380.446        | 375.819     |
| a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)   | 127        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)   | 128        | 1.734.556           | 34.556      | 2.380.446        | 375.819     |
| 7. Rezerviranja  | 129        | 527.741             | 301.130     | 19.552           | 19.552      |
| 8. Ostali poslovni rashodi   | 130        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>  | <b>131</b> | 3.833.613           | 303.129     | 4.366.684        | 961.307     |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima   | 132        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama                       | 133        | 3.833.613           | 303.129     | 4.366.684        | 961.307     |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa  | 134        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine   | 135        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 5. Ostali financijski prihodi  | 136        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>   | <b>137</b> | 12.947.179          | 6.344.595   | 11.589.569       | 5.738.327   |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima   | 138        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama                                  | 139        | 12.947.179          | 6.344.595   | 11.589.569       | 5.738.327   |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine   | 140        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 4. Ostali financijski rashodi  | 141        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>   | <b>142</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>   | <b>143</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>  | <b>144</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>   | <b>145</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>  | <b>146</b> | 232.007.828         | 116.428.282 | 222.086.887      | 107.600.631 |
| <b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>   | <b>147</b> | 225.696.171         | 114.138.193 | 216.427.245      | 105.422.611 |
| <b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>  | <b>148</b> | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| 1. Dobit prije oporezivanja (146-147)  | 149        | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| 2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)  | 150        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>XII. POREZ NA DOBIT</b>   | <b>151</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>   | <b>152</b> | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| 1. Dobit razdoblja (149-151)   | 153        | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| 2. Gubitak razdoblja (151-148)   | 154        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>                                     |            |                     |             |                  |             |
| <b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>  |            |                     |             |                  |             |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 155        | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 156        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>                                   |            |                     |             |                  |             |
| <b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>  | <b>157</b> | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| <b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>  | <b>158</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja   | 159        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine   | 160        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske   | 161        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka   | 162        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu  | 163        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika   | 164        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| 7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja   | 165        | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>  | <b>166</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (158-166)</b>   | <b>167</b> | 0                   | 0           | 0                | 0           |
| <b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>  | <b>168</b> | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| <b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b> |            |                     |             |                  |             |
| <b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>   |            |                     |             |                  |             |
| 1. Pripisana imateljima kapitala matice  | 169        | 6.311.657           | 2.290.089   | 5.659.642        | 2.178.021   |
| 2. Pripisana manjinskom interesu   | 170        | 0                   | 0           | 0                | 0           |

**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2017.

| Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.  |               |                     |                  |
|---|---------------|---------------------|------------------|
| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodno razdoblje | Tekuće razdoblje |
| 1   | 2             | 3                   | 4                |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                          | <b>001</b>    | 0                   | 0                |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>                              | <b>002</b>    | 336.736.062         | 327.144.388      |
| <b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>                                    | <b>003</b>    | 42.110.430          | 33.230.996       |
| 1. Izdaci za razvoj   | <b>004</b>    | 0                   | 0                |
| 2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | <b>005</b>    | 42.110.430          | 33.230.996       |
| 3. Goodwill   | <b>006</b>    | 0                   | 0                |
| 4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine                                   | <b>007</b>    | 0                   | 0                |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi   | <b>008</b>    | 0                   | 0                |
| 6. Ostala nematerijalna imovina   | <b>009</b>    | 0                   | 0                |
| <b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>                                     | <b>010</b>    | 290.632.017         | 289.936.561      |
| 1. Zemljište  | <b>011</b>    | 23.269              | 23.269           |
| 2. Građevinski objekti  | <b>012</b>    | 13.038.371          | 12.791.664       |
| 3. Postrojenja i oprema   | <b>013</b>    | 272.055.881         | 265.020.988      |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                               | <b>014</b>    | 803.660             | 749.221          |
| 5. Biološka imovina   | <b>015</b>    | 0                   | 0                |
| 6. Predumjovi za materijalnu imovinu  | <b>016</b>    | 0                   | 0                |
| 7. Materijalna imovina u pripremi   | <b>017</b>    | 4.464.148           | 11.116.746       |
| 8. Ostala materijalna imovina   | <b>018</b>    | 46.822              | 46.822           |
| 9. Ulaganje u nekretnine  | <b>019</b>    | 199.866             | 187.851          |
| <b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>                          | <b>020</b>    | 3.993.615           | 3.976.831        |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | <b>021</b>    | 0                   | 0                |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima   | <b>022</b>    | 0                   | 0                |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)  | <b>023</b>    | 35.000              | 35.000           |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi             | <b>024</b>    | 0                   | 0                |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | <b>025</b>    | 0                   | 0                |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | <b>026</b>    | 3.958.615           | 3.941.831        |
| 7. Ostala dugotrajna financijska imovina  | <b>027</b>    | 0                   | 0                |
| 8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela                                 | <b>028</b>    | 0                   | 0                |
| <b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>  | <b>029</b>    | 0                   | 0                |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | <b>030</b>    | 0                   | 0                |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                     | <b>031</b>    | 0                   | 0                |
| 3. Ostala potraživanja  | <b>032</b>    | 0                   | 0                |
| <b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>  | <b>033</b>    | 0                   | 0                |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>                                | <b>034</b>    | 91.083.607          | 88.296.167       |
| <b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>   | <b>035</b>    | 118.664             | 109.628          |
| 1. Sirovine i materijal   | <b>036</b>    | 0                   | 0                |
| 2. Proizvodnja u tijeku   | <b>037</b>    | 0                   | 0                |
| 3. Gotovi proizvodi   | <b>038</b>    | 0                   | 0                |
| 4. Trgovačka roba   | <b>039</b>    | 118.664             | 109.628          |
| 5. Predumjovi za zalihe   | <b>040</b>    | 0                   | 0                |
| 6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji                                       | <b>041</b>    | 0                   | 0                |
| 7. Biološka imovina   | <b>042</b>    | 0                   | 0                |
| <b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>  | <b>043</b>    | 70.499.339          | 71.655.808       |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika  | <b>044</b>    | 0                   | 0                |
| 2. Potraživanja od kupaca   | <b>045</b>    | 68.919.153          | 70.707.895       |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika                                     | <b>046</b>    | 0                   | 0                |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                            | <b>047</b>    | 28.713              | 27.246           |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                  | <b>048</b>    | 189.720             | 107.076          |
| 6. Ostala potraživanja  | <b>049</b>    | 1.361.753           | 813.591          |
| <b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>                        | <b>050</b>    | 10.795.139          | 10.766.832       |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                   | <b>051</b>    | 0                   | 0                |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima   | <b>052</b>    | 0                   | 0                |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)  | <b>053</b>    | 0                   | 0                |
| 4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi             | <b>054</b>    | 0                   | 0                |
| 5. Ulaganja u vrijednosne papire  | <b>055</b>    | 0                   | 0                |
| 6. Dani zajmovi, depoziti i slično  | <b>056</b>    | 10.795.139          | 10.766.832       |
| 7. Ostala financijska imovina   | <b>057</b>    | 0                   | 0                |
| <b>IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI</b>  | <b>058</b>    | 9.670.465           | 5.763.899        |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>               | <b>059</b>    | 10.412.975          | 10.718.490       |
| <b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>                                       | <b>060</b>    | 438.232.644         | 426.159.045      |
| <b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>061</b>    | 319.189.241         | 320.664.201      |

| <b>PASIVA</b>   |            |              |              |
|---|------------|--------------|--------------|
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>   | <b>062</b> | 45.870.097   | 41.198.265   |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL   | <b>063</b> | 635.568.080  | 635.568.080  |
| II. KAPITALNE REZERVE   | <b>064</b> | 194.354.000  | 194.354.000  |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)  | <b>065</b> | 24.677.448   | 16.451.632   |
| 1. Zakonske rezerve   | <b>066</b> | 0            | 0            |
| 2. Rezerve za vlastite dionice  | <b>067</b> | 0            | 0            |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)   | <b>068</b> | 0            | 0            |
| 4. Statutarne rezerve   | <b>069</b> | 0            | 0            |
| 5. Ostale rezerve   | <b>070</b> | 24.677.448   | 16.451.632   |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE  | <b>071</b> | 0            | 0            |
| V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)   | <b>072</b> | -822.546.802 | -810.835.089 |
| 1. Zadržana dobit   | <b>073</b> | 0            | 0            |
| 2. Preneseni gubitak  | <b>074</b> | 822.546.802  | 810.835.089  |
| VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)   | <b>075</b> | 13.817.371   | 5.659.642    |
| 1. Dobit poslovne godine  | <b>076</b> | 13.817.371   | 5.659.642    |
| 2. Gubitak poslovne godine  | <b>077</b> | 0            | 0            |
| VII. MANJINSKI INTERES  | <b>078</b> | 0            | 0            |
| <b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>   | <b>079</b> | 166.832      | 166.832      |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze   | <b>080</b> | 166.832      | 166.832      |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze   | <b>081</b> | 0            | 0            |
| 3. Druga rezerviranja   | <b>082</b> | 0            | 0            |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>   | <b>083</b> | 267.039.455  | 240.789.040  |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima   | <b>084</b> | 0            | 0            |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično   | <b>085</b> | 0            | 0            |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama   | <b>086</b> | 200.215.904  | 182.586.979  |
| 4. Obveze za predujmove   | <b>087</b> | 0            | 0            |
| 5. Obveze prema dobavljačima  | <b>088</b> | 2.226.404    | 676.330      |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima  | <b>089</b> | 64.597.147   | 57.525.731   |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                                 | <b>090</b> | 0            | 0            |
| 8. Ostale dugoročne obveze  | <b>091</b> | 0            | 0            |
| 9. Odgođena porezna obveza  | <b>092</b> | 0            | 0            |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>   | <b>093</b> | 93.111.947   | 109.212.460  |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima   | <b>094</b> | 0            | 0            |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično   | <b>095</b> | 0            | 0            |
| 3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama   | <b>096</b> | 8.673.864    | 17.502.630   |
| 4. Obveze za predujmove   | <b>097</b> | 0            | 0            |
| 5. Obveze prema dobavljačima  | <b>098</b> | 68.256.781   | 69.207.012   |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima  | <b>099</b> | 7.060.062    | 14.502.018   |
| 7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi                                 | <b>100</b> | 0            | 0            |
| 8. Obveze prema zaposlenicima   | <b>101</b> | 3.306.646    | 2.517.398    |
| 9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja   | <b>102</b> | 4.774.534    | 4.239.528    |
| 10. Obveze s osnove udjela u rezultatu  | <b>103</b> | 0            | 0            |
| 11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji   | <b>104</b> | 0            | 0            |
| 12. Ostale kratkoročne obveze   | <b>105</b> | 1.040.060    | 1.243.874    |
| <b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>                                    | <b>106</b> | 32.044.313   | 34.792.448   |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>   | <b>107</b> | 438.232.644  | 426.159.045  |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>108</b> | 319.189.241  | 320.664.201  |
| <b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b> |            |              |              |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE</b>   |            |              |              |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice   | <b>109</b> | 45.870.097   | 41.198.265   |
| 2. Pripisano manjinskom interesu  | <b>110</b> | 0            | 0            |

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

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2017. do 30.06.2017.

| Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.   |               |                        |                   |
|--|---------------|------------------------|-------------------|
| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodno<br>razdoblje | Tekuće razdoblje  |
| 1  | 2             | 3                      | 4                 |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>                                     |               |                        |                   |
| 1. Dobit prije poreza  | 001           | 6.311.657              | 5.659.642         |
| 2. Amortizacija  | 002           | 32.670.804             | 35.108.817        |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza   | 003           |                        |                   |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja  | 004           |                        |                   |
| 5. Smanjenje zaliha  | 005           |                        | 9.036             |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka  | 006           | 1.972.560              | 2.487.502         |
| <b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>  | <b>007</b>    | <b>40.955.021</b>      | <b>43.264.998</b> |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza   | 008           | 3.839.262              | 170.209           |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja  | 009           | 9.216.312              | 1.156.469         |
| 3. Povećanje zaliha  | 010           | 14.196                 |                   |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka  | 011           |                        |                   |
| <b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b> | <b>012</b>    | <b>13.069.770</b>      | <b>1.326.678</b>  |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>013</b>    | <b>27.885.251</b>      | <b>41.938.319</b> |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>                           | <b>014</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>          |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |               |                        |                   |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | 015           |                        |                   |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata                | 016           | 0                      | 0                 |
| 3. Novčani primici od kamata   | 017           |                        |                   |
| 4. Novčani primici od dividendi  | 018           |                        |                   |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                           | 019           |                        |                   |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>     | <b>020</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>          |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | 021           | 23.489.833             | 25.533.927        |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata  | 022           |                        |                   |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                            | 023           |                        |                   |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>       | <b>024</b>    | <b>23.489.833</b>      | <b>25.533.927</b> |
| <b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>                      | <b>025</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>          |
| <b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>                      | <b>026</b>    | <b>23.489.833</b>      | <b>25.533.927</b> |
| <b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                   |               |                        |                   |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | 027           | 0                      | 0                 |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi    | 028           | 0                      | 0                 |
| 3. Ostali primici od financijskih aktivnosti                                     | 029           | 171.178                | 0                 |
| <b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>         | <b>030</b>    | <b>171.178</b>         | <b>0</b>          |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica                        | 031           | 17.676.622             | 20.310.958        |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi   | 032           | 0                      | 0                 |
| 3. Novčani izdaci za financijski najam   | 033           | 0                      | 0                 |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica                                     | 034           | 0                      | 0                 |
| 5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                              | 035           | 0                      | 0                 |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>         | <b>036</b>    | <b>17.676.622</b>      | <b>20.310.958</b> |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>                         | <b>037</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>          |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>                         | <b>038</b>    | <b>17.505.444</b>      | <b>20.310.958</b> |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)             | 039           | 0                      | 0                 |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)             | 040           | 13.110.026             | 3.906.566         |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                                 | 041           | 20.418.032             | 9.670.465         |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenata  | 042           | 0                      | 0                 |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata  | 043           | 13.110.026             | 3.906.566         |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja                                   | 044           | 7.308.006              | 5.763.899         |

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od **01.01.2017** do **30.06.2017**

| Naziv pozicije  | AOP<br>oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|---|---------------|------------------|---------------|
| 1   | 2             | 3                | 4             |
| 1. Upisani kapital  | <b>001</b>    | 635.568.080      | 635.568.080   |
| 2. Kapitalne rezerve  | <b>002</b>    | 194.354.000      | 194.354.000   |
| 3. Rezerve iz dobiti  | <b>003</b>    | 19.699.590       | 16.451.632    |
| 4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak                             | <b>004</b>    | -817.568.944     | -810.835.089  |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | <b>005</b>    | 6.311.657        | 5.659.642     |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine                    | <b>006</b>    |                  |               |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine                             | <b>007</b>    |                  |               |
| 8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju        | <b>008</b>    |                  |               |
| 9. Ostala revalorizacija  | <b>009</b>    |                  |               |
| <b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>                | <b>010</b>    | 38.364.384       | 41.198.265    |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje   | <b>011</b>    | 0                | 0             |
| 12. Tekući i odgođeni porezi (dio)                                  | <b>012</b>    | 0                | 0             |
| 13. Zaštita novčanog tijeka   | <b>013</b>    | 0                | 0             |
| 14. Promjene računovodstvenih politika                              | <b>014</b>    | 0                | 0             |
| 15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja               | <b>015</b>    | 0                | 0             |
| 16. Ostale promjene kapitala  | <b>016</b>    | 0                | 0             |
| <b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b> | <b>017</b>    | 0                | 0             |
| 17 a. Pripisano imateljima kapitala matice                          | <b>018</b>    | 38.364.384       | 41.198.265    |
| 17 b. Pripisano manjinskom interesu                                 | <b>019</b>    |                  |               |

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom  
Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance