

**OT – Optima
Telekom d.d.
Konsolidirano izvješće
Grupe za prvi kvartal
2018. godine**

**20
18**

Optima
TELEKOM

Korporativno upravljanje i osnovni podaci	4
Optima Telekom članice Grupe i regionalni centri	5
I. Izvještaj posloводства	6
I.1 Uvod	7
I.2 Izjava predsjednika Uprave	8
I.3 Pregled tržišta	9
I.4 Gospodarsko okruženje	9
I.5 Regulatorno okruženje	11
I.6 Poslovni pokazatelji i segmenti	12
I.7 Financijski rezultati Grupe	16
I.8 Otkup vlastitih dionica	20
II. Financijska izvješća Grupe	21
II.1 Račun dobiti i gubitka	22
II.2 Bilanca stanja	23
II.3 Novčani tijek	24
III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	25

Korporativno upravljanje

i osnovni podaci

NADZORNI ODBOR

Igor Vavro – PREDSEDNIK
Ariana Bazala-Mišetić – ZAMJENICA PREDSEDNIKA
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 – PREDSEDNIK
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

694.432.640,00 HRK

BROJ DIONICA

69.443.264, 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

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 Sjever

OT-Optima Telekom d.d.
Bani 75a, Buzin
10 000 Zagreb, Croatia
TEL +385 1 54 92 301
FAX +385 1 54 92 309

OT Centar

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

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 75/a, 10 000 Zagreb

Regija Istok

OT-Optima Telekom d.d.
Vinkovačka 2
31 000 Osijek, Hrvatska
TEL +385 31 492 999
FAX +385 31 210 459

Regija Jug

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

I. Izvještaj posloводства

1.1 Uvod

U promatranom razdoblju Društvo je, sukladno ovlaštenju Glavne skupštine, izvršilo uvrštenje 5.886.456 dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d.

Predmetno uvrštenje dionica rezultat je provođenja Odluke Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala radi provođenja postupka pripajanja društva H1 TELEKOM d.d. (pripojeno društvo) društvu OT-Optima Telekom d.d. (društvo preuzimatelj).

Naime, Odluka kojom se temeljni kapital povećava s iznosa od 635.568.08.,00 kn za iznos od 58.864.560,00 kn na iznos od 694.432.640,00 kn izdavanjem novih redovnih dionica na ime, pojedinačnog nominalnog iznosa 10,00 kn, provedena je u sudskom registru trgovačkog suda u Zagrebu dana 1. kolovoza 2017. godine temeljem rješenja broj Tt-17/26830-4. Novoizdane dionice u nematerijaliziranom obliku, koje su temeljem povjerenika za primanje dionica SKDD raspoređene dioničarima pripojenog društva H1 TELEKOM d.d., bile su evidentirane u obliku elektroničkog zapisa u kompjuterskom sustavu SKDD-a s oznakom OPTE-R-C.

Temeljem ovlaštenja sadržanog u predmetnoj Odluci Glavne skupštine, Uprava je poduzela sve potrebne radnje osnovom kojih je SKDD izvršio korporativnu akciju konverzije redovnih dionica Društva oznake OPTE-R-C, ISIN: HROPTERC0009, te o istome izvijestio javnost 26. ožujka 2018. godine. Po provedbi konverzije dionica u usluge depozitorija te poravnanja i namire SKDD-a uključeno je 69.443.264 redovnih dionica oznake OPTE-R-A, ISIN: HROPTERA0001.

Po izvršenoj korporativnoj akciji konverzije dionica od strane SKDD-a, Zagrebačka burza

je dana 27. ožujka 2018. godine donijela i javno objavila Rješenje, Klasa: UP/I-451-01/18-01/15, Urbroj: 536-18-2, kojim je odobrila uvrštenje 5.886.456 dionica, pojedinačnog nominalnog iznosa od 10,00 HRK, oznake OPTE, ISIN: HROPTERA0001, na Službeno tržište Zagrebačke burze te kao prvi dan trgovanja financijskim instrumentima utvrdila 29. ožujak 2018. godine.

Provođenjem konverzije te uvrštenjem novoizdanih 5.886.456 dionica na Službeno tržište Zagrebačke burze, u cijelosti su izvršene sve aktivnosti određene Odlukom Glavne skupštine o povećanju temeljnog kapitala radi provođenja pripajanja društva H1 TELEKOM d.d.

U prvom kvartalu 2018. Optima Telekom je s velikim uspjehom nastavio izvršavanje aktivnosti integracije pripojenog društva H1 u kojem je realizirano 65% planiranih aktivnosti. Sva znanja, iskustva i tehnološke prednosti s pripajanjem su preneseni u Optima Telekom kako bi se uspješno završila integracija mreža i sustava te migracija korisnika što rezultira ostvarivanjem planiranih sinergijskih učinaka za proteklo razdoblje. S aspekta integracije mreža i IT sustava svi bitni elementi mreže Optima Telekoma i pripojenog H1 društva su sada povezani. Time je osigurano daljnje ostvarivanje planiranih aktivnosti te sinergija kako bi bili stvoreni svi preduvjeti za lakši proces migracije korisnika. Migracija korisnika započela je u rujnu 2017. Prve, tehnički zahtjevnije migracije, odrađene su krajem studenog kada je na mrežu Optima Telekoma migrirano 23% korisnika. Od početka migracija te završno s prvim kvartalom 2018. migrirano je 50% korisnika, a od toga su 30% korisnici Internet i IPTV usluga. U idućim kvartalima 2018., nastavlja

se s daljnjom migracijom korisnika s fokusom na kvalitetu usluge i zadovoljstvo korisnika kroz prelazak bez poteškoća, s ciljem učvršćenja veze između novog Društva i korisnika.

Tijekom promatranog razdoblja, promjena u nadzornom tijelu Društva i u Upravi Društva nije bilo.

Društvo i nadalje, kao i u 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.

Uslijed nastupa činjenice pripajanja društva H1, Društvo je postalo univerzalni pravni slijednik svih prava i obveza H1, pa tako i dužnik po predstečajnoj nagodbi Trgovačkog suda u Splitu, broj Stpn-74/2014 zaključenoj dana 16. prosinca 2014. godine. O izvršenim radnjama Društvo uredno izvješćuje javnost sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi putem Internet stranice FINA-e, www.fina.hr.

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

1.2 Izjava predsjednika Uprave

U prvom tromjesečju 2018. godine nastavili smo s povećanjem profitabilnosti i zadržavanjem stabilne tržišne pozicije koju smo u srpnju prošle godine dodatno osnažili formalnim pripajanjem H1 Telekomu.

Tome u prilog govori i ostvareni poslovni rezultat u kojem su ukupni poslovni prihodi za 20,6 posto viši u odnosu na isto razdoblje prethodne godine dok EBITDA prije jednokratnih stavki bilježi povećanje za 5,2 posto. Na izvrsne rezultate ponajviše je utjecao rast prihoda od multimedijalnih i Internet usluga koje je Optima Telekom definirao kao perjanice svoje ponude.

Razvoj kvalitetnih proizvoda koji nude konkretnu, uporabnu vrijednost te jačanje ukupne konkurentnosti misija je kojoj se nastavljamo posvećivati i u mjesecima pred nama. Kako bismo opravdali očekivanja naših privatnih i poslovnih korisnika, uz



nastavak razvijanja inovativnih i jedinstvenih usluga koje im pojednostavljaju svakodnevnicu, idućih mjeseci nastavljamo značajno ulagati i u jačanje infrastrukture.

Zoran Kežman

1.3 Pregled tržišta

Tržište nepokretne telefonije

Tržište nepokretne telefonije u Hrvatskoj i dalje bilježi negativne trendove. Ovakvi trendovi traju već neko vrijeme te se predviđa njihov nastavak i u budućnosti.

Iako se u četvrtom kvartalu 2017. godine u odnosu na prethodni kvartal, ukupan odlazni promet (u minutama) svih operatora nepokretne javne komunikacijske mreže povećao za 5,7%, ipak su prihodi manji za 4,9%.

Ukupan odlazni promet (u minutama) svih operatora nepokretne javne komunikacijske mreže u četvrtom kvartalu 2017. je niži za 9,3% u odnosu na četvrti kvartal 2016., dok maloprodajni prihodi bilježe značajan pad od 12,0%.

Tržište širokopojasnog pristupa

U četvrtom kvartalu 2017. godine nastavlja se lagani rast korištenja usluga širokopojasnog pristupa Internetu putem nepokretnih mreža. U odnosu na treći kvartal 2017., broj priključaka širokopojasnog pristupa Internetu putem nepokretnih mreža,

se u četvrtom kvartalu 2017. povećao za 1,0%, dok su prihodi zabilježili blagi pad od 2,3%.

U odnosu na četvrti kvartal prethodne godine, broj priključaka širokopojasnog pristupa putem nepokretnih mreža, u četvrtom kvartalu 2017. bilježi povećanje od 5,0%. Prihodi su istodobno rasli za 2,1%.

Predviđanja su da će ovo tržište nastaviti rast uz stabilnu stopu porasta

Tržište IPTV-a

Tržište televizije utemeljene na Internet-skom protokolu (IPTV) nastavlja s rastom. Ukupan broj priključaka u četvrtom kvartalu 2017. veći je za 0,8% u odnosu na prethodni kvartal iz 2017.

Kada se ukupan broj priključaka usporedi na razini četvrtog kvartala 2016. i četvrtog kvartala 2017, isti također pokazuje povećanje i to za 3,9%.

Rast u budućnosti se predviđa i za ovo tržište.

1.4 Gospodarsko okruženje

Posljednji kvartal 2017. je obilježen relativno niskom stopom rasta BDP-a od 2,0% nižom od većine procjena. Promatrano po komponentama potražnje, četvrti kvartal obilježen je blagim usporavanjem rasta osobne potrošnje u odnosu na prethodne kvartale te znatno izraženijim usporavanjem rasta investicija u fiksni kapital te izvoza roba i usluga. Kada se tome pridodala visoka dinamika uvoza roba i usluga, koju je odredio snažan porast uvoza usluga, došlo je do

usporavanja ukupne proizvodnje, a time i BDP-a. S obzirom na opisana kretanja u posljednjem kvartalu, u prošloj je godini rast BDP-a, suprotno očekivanjima, usporen u odnosu na prethodnu godinu na 2,8%. Usporenje rasta BDP-a bilo je posljedica usporavanja rasta bruto investicija u fiksni kapital te izvoza usluga, kao i dinamičnijeg rasta uvoza roba i usluga. Osobna potrošnja je potaknuta relativno visokim rastom neto plaća, blagim rastom zaposlenosti, oporav-

kom kreditne aktivnosti prema stanovništvu te povećanom sklonosti potrošnji. Ni dinamičan rast robnog izvoza, koji je 3,5 postotnih bodova veći nego u prethodnoj godini nije bio dovoljan za postizanje veće stope rasta.

U siječnju je, u okviru uobičajenih sezonskih kretanja, porasla nezaposlenost u odnosu na prethodni mjesec (za 8037), dok se broj zaposlenih smanjio za gotovo isti broj (za 8079). Unatoč tome što su se u posljednje dvije godine zaustavili negativni trendovi na tržištu rada, odnosi među pojedinim kontingentima još uvijek su znatno nepovoljniji nego prije šestogodišnje krize. Naime, iako je sada broj nezaposlenih u odnosu na siječanj 2008. godine 65,7 tisuća niži, omjer osiguranika i umirovljenika znatno je nepovoljniji, odnosno sada ima 102,4 tisuće osiguranika manje, a 110,4 tisuće umirovljenika više. To znači da je na 100 umirovljenika u siječnju 2008. godine dolazilo 140 osiguranika, a sada 119 osiguranika. Starenje stanovništva i ekonomska emigracija (osobito emigracija nezaposlenih) povoljno utječu na pad stope nezaposlenosti, no donose još ozbiljnije probleme poput održivosti mirovinskog sustava i nedostatka radne snage.

Prema podacima DZS-a, u prosincu prošle godine zabilježen je pad prosječne neto i bruto plaće na mjesečnoj razini, uz usporevanje njihova rasta na godišnjoj razini. Tako je prosječna mjesečna bruto plaća na godišnjoj razini povećana za 2,8%, dok je istodobno neto plaća povećana za 2,3%. Riječ je o znatnom usporavanju rasta plaća, pri čemu je na godišnjoj razini zabilježen najniži rast neto plaća od studenoga 2016. godine. Istodobno je prosinac prošle godine obilježio i sporiji godišnji rast neto plaće od bruto plaće (također prvi put od studenoga 2016.) što je posljedica prestanka učinka poreznih promjena u porezu na dohodak

koje su rezultirale osjetno višim rastom neto plaće u odnosu na bruto plaću u proteklih godinu dana. Očekujemo da će se rast plaća u Hrvatskoj održati i ove godine pod utjecajem nastavka gospodarskog rasta, podignute razine minimalne plaće, učinka povećanih plaća u državnim i javnim službama, te pritiska koji na rast plaća vrši nedostatak radnika određenih struka i kvalifikacija.

Ne računajući izraženiji rast vrijednosti kune na samom početku godine, i prva dva ovogodišnja mjeseca obilježena su visokom stabilnošću tečaja prema euru. U uvjetima nastavka prisutnosti visoke kunske likvidnosti, povremeno pojačana ponuda ili potražanja za devizama i dalje su dovodile tek do manjih promjena u tečaju pa nije bilo potrebe za intervencijama HNB-a na deviznom tržištu. Prosječni je tečaj kune ipak bio nešto viši nego početkom prošle godine, točnije, euro je prosječno vrijedio 7,4383 kune ili 0,8% manje nego u prva dva mjeseca prošle godine, što je posljedica gospodarskih trendova, znatnih priljeva deviza te nastavka jačanja povjerenja u domaću valutu prisutnih tijekom prošle i početkom ove godine.

Broj blokiranih poslovnih subjekata i vrijednost njihovih neizvršenih osnova za plaćanje nastavlja se kretati blagim padajućim trendom koji sada traje već četiri godine. Vrijednost je neizvršenih osnova za plaćanje krajem siječnja iznosila 14,023 milijarde kuna, a broj blokiranih poslovnih subjekata 24.356. Obje su razine bile najniže od 2006. godine, otkad su usporedivi podaci. Istodobno, dug građana znatno je viši. Krajem siječnja u blokadi je bilo 324.959 građana, a njihov dug iz osnova je iznosio 42,96 milijardi kuna, tri puta više nego onaj u poslovnom sektoru. No dug građana nepovoljno utječe i na poslovni sektor, najviše građana (gotovo polovina) ima dug prema

tele operaterima, a najvišu vrijednost dospelog duga građani imaju prema

financijskom sektoru (oko polovine ukupnog duga, odnosno 21,5 milijardi kuna).

1.5 Regulatorno okruženje

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

Međutim, HAKOM je donio odluku kojom je određena obveza IP operatorima i operatorima pokretnih mreža te je ažuriran dokument „Uvjeti IP međupovezivanja“ sa specifičnostima koje se odnose na međupovezivanje s mrežom pokretnih operatora. Obveza IP međupovezivanja je već provedena u Društvu kao operatoru u nepokretnoj mreži, a uvođenjem obveze IP međupovezivanja operatorima pokretnih mreža, ne

samo da će se tehnološki unaprijediti međupovezivanje javnih komunikacijskih mreža, već će Društvo ostvariti uštede u poslovanju.

Nastavno na regulaciju veleprodajnih usluga, u ovom izvještajnom razdoblju HAKOM je definirao veleprodajne cijene za uslugu veleprodajnog širokopojasnog pristupa na FttDP infrastrukturi te odredio preostale tehničke i komercijalne uvjete za pružanje usluge veleprodajnog širokopojasnog pristupa temeljem FttDP infrastrukture. Korištenje novih vrsta veleprodajnog pristupa odnosno tehnologija, ovisi o strateškim odlukama Društva, koje predstoje u narednim izvještajnim razdobljima.

I.6 Poslovni pokazatelji i segmenti

Broj korisnika	31.03.2018 ¹	31.12.2017 ¹	31.03.2018/ 31.12.2017	31.03.2017	31.03.2018/ 31.03.2017
Poslovni					
JGU	19.831	20.226	-2,0%	13.270	49,4%
IPTV	2.122	2.070	2,5%	1.115	90,3%
Internet	17.445	17.571	-0,7%	11.821	47,6%
Data	1.960	1.674	17,1%	1.411	38,9%
Rezidencijalni					
JGU	189.362	192.491	-1,6%	133.061	42,3%
IPTV	48.001	47.885	0,2%	30.810	55,8%
Internet	122.322	122.500	-0,1%	87.922	39,1%

¹ uključuje korisničku bazu pripojenog H1 telekoma

a. Segment rezidencijalne prodaje

S ciljem stalnog razvoja svoje korisničke baze, Optima Telekom i u prvom kvartalu 2018. nastavlja s ulaganjima u marketinške i prodajne aktivnosti. Zahvaljujući tome, u izrazito konkurentnom okruženju, Optima Telekom je uspio održati stabilnost baze.

Negativni nacionalni trendovi u segmentu rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge ogledaju se i na trendove Optima Telekoma. Gledajući odnos broja rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge u četvrtom kvartalu 2017. i prvom kvartalu 2018, Optima Telekom u prvom kvartalu 2018. bilježi smanjenje od 1,6%, te smanjenje prihoda od 5,5%.

Pokazatelji na godišnjoj razini, između prvog kvartala 2017. i prvog kvartala 2018, pokazuju povećanje broja korisnika od 42,3 % uz povećanje prihoda za 19,8% zahvaljujući doprinosu pripojenog H1 Telekoma.

Stabilnosti baze korisnika Interneta u prvom kvartalu 2018. pridonijele su i marketinške aktivnosti usmjerene na uslugu samostalnog Interneta te na duo pakete.

U segmentu širokopojsnog pristupa Internetu prihodi u odnosu na četvrti kvartal 2017. bilježe rast od 1,2%, dok je istodobno broj korisnika ostao stabilan, odnosno bilježi minimalni pad od 0,1%.

Uspoređujući trendove u segmentu širokopojsnog pristupa Internetu na razini prvog kvartala 2017. i prvog kvartala 2018, Optima

Telekom bilježi povećanje prihoda za 41,2% te povećanje korisničke baze za 39,1%, dominantno zbog doprinosa pripojenog H1 Telekoma.

Tradicionalno, Optima Telekom bilježi dobre rezultate u segmentu rezidencijalnih korisnika IPTV usluge. U prvom kvartalu 2018., povećan je broj IPTV korisnika za 0,2 %, dok su istodobno prihodi porasli za 0,8 %. Ovo je rezultat jedinstvene promotivne marketinške ponude na trio paketima koja je kao glavnu prednost korisnicima povoljno uključivala HBO uslugu, a bila je aktualna tijekom četvrtog kvartala 2017. i prvog kvartala 2018. godine.

Na godišnjoj razini, Optima Telekom bilježi porast broja korisnika za 55,8% uz povećanje prihoda od 42,7 % najviše zbog doprinosa pripojenog H1 Telekoma.

b. Segment poslovne prodaje

U poslovnoj prodaji su u prvom kvartalu 2018., ključne aktivnosti svih prodajnih kanala bile usmjerene na povećanje broja novih priključaka, produljenje ugovornih odnosa s postojećim poslovnim korisnicima, migraciju korisnika H1 paketa usluga na Optima Telekom sustav i mrežu, te na prodaju portfelja ICT usluga i rješenja.

U prvom kvartalu 2018. provodile su se intenzivne aktivnosti na novom projektu koji će se bitno odraziti na korisničku bazu i prihod segmenta srednjih poslovnih korisnika u kvartalima koji slijede.

U segmentu javne govorne usluge u odnosu na prethodni kvartal Optima bilježi blago smanjenje prihoda od 1,7% uz smanjenje broja priključaka za 2,0%. U usporedbi s prvim kvartalom prethodne godine, vidljiv je rast prihoda od 12,0% uz rast broja pri-

ključaka od 49,4% zahvaljujući pripajanju društva H1.

U segmentu širokopojasnog pristupa Internetu u odnosu na četvrti kvartal 2017. Optima bilježi blago smanjenje broja priključaka od 0,7%, uz smanjenje prihoda od 0,8%, što je rezultat pritiska konkurencije na cijene usluga, a osobito u segmentu srednjih i velikih poslovnih korisnika. U odnosu na isto razdoblje prošle godine u ovom segmentu Optima bilježi rast broja korisnika od 47,6%, te rast prihoda od 30,9% ponajviše zahvaljujući pripajanju društva H1.

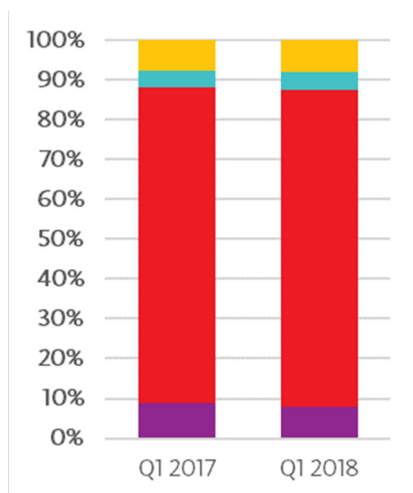
U segmentu podatkovnih usluga u odnosu na četvrti kvartal 2017., zabilježen je rast priključaka za 17,1%, te blagi rast prihoda od 1,6%. U odnosu na isto razdoblje prošle godine, Optima bilježi rast prihoda od 0,4%. U ovom segmentu usluga također je vidljiv pritisak konkurencije na cijene usluga u segmentu srednjih i velikih poslovnih korisnika, no zahvaljujući pripajanju društva H1 i značajnom povećanjem broja priključaka, ti su utjecaji anulirani.

Tijekom prvog kvartala 2018. godine, Optima bilježi pozitivne rezultate u prodaji ICT usluga i rješenja, a što je rezultat kontinuiranog fokusa prodajnih aktivnosti na ovaj segment tržišta u prethodnim razdobljima što će se dodatno prelići i u sljedeće razdoblje. S obzirom na veliki broj investicija u tom sektoru, povećanje broja prodajnih prilika Optima posebno bilježi u području turističke djelatnosti. U prvom kvartalu 2018. ostvaren je prihod od 0,5 mil HRK što je na istoj razini u usporedbi s prvim kvartalom prethodne godine, ali sa tendencijom eksponencijalnog rasta.

U prvom kvartalu 2018. godine prihod od prodaje veleprodajnih podatkovnih usluga porastao je 16,7% u odnosu na isto razdoblje

prethodne godine. Na takav porast prihoda u prvom kvartalu 2018. u najvećoj je mjeri utjecalo pripajanje H1 Telekoma, nadoknativši pri tome negativan utjecaj odljeva veleprodajnih podatkovnih usluga većih nacionalnih kupaca iz drugog polugodišta 2017. godine, a koji je posljedica pojačane konsolidacije na tržištu.

Struktura interkonekcijskih prihoda



- Prihodi od VAS-a
- Prihodi od terminacije
- Prihodi od tranzita
- Podatkovne usluge

Izvor: Poslovne knjige društva

Prihodi od terminacije u mrežu Optime u prvom kvartalu 2018. su u odnosu na isto razdoblje prošle godine porasli 4,5%, što je uzrokovano porastom korisničke baze koja je porasla od trenutka pripajanja H1 Telekoma.

Prihodi od međunarodnog tranzita manji su za 7,0% u odnosu na isti period prethodne godine.

U prvom kvartalu 2018. prihodi od prodaje VAS usluga su na razini prošlogodišnjih, te pokazuju tek neznatno smanjenje od 2,5%.

c. Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa

Glasovne mreže

U prvom kvartalu 2018., izvršena je migracija glasovnog prometa za jednog internacionalnog operatora, uz spajanje jednog novog nacionalnog operatora putem IP/SIP IC veza na SBC-IC (engl. Session Border Controller – Interconnection) sustave.

Tijekom prvog kvartala 2018. dovršena je integracija svih glasovnih funkcija novog UC soft-switch sustava u jezgru glasovne mreže Optime, čime je sustav pripremljen za upotrebu u produkciji.

U prvom kvartalu 2018. godine izvršena je agregacija glasovnog prometa prema H1 Telekom mreži preko Optima IP/SIP IC veza za preostala dva nacionalna operatora.

Podatkovne mreže

Nakon značajnijeg porasta VDSL pristupnih sučelja na ULL (Unbundled Local Loop) čvorovima u 2016. i 2017. godini, u prvom kvartalu 2018. fokus je bio na proširenjima postojećih kapaciteta.

Tako je na kraju 2017. broj aktivnih sučelja iznosio 17.500, a na kraju prvog kvartala 19.500 sučelja, što predstavlja porast od 10%. Istovremeno, broj spojenih korisnika na VDSL sučelja porastao je za 14%.

U svrhu daljnje nadogradnje kapaciteta IP/MPLS jezgre mreže te podizanja razine kvalitete, odnosno dostupnosti mreže, izvršena je nadogradnja MPLS (engl. Multiprotocol Label Switching) usmjernika čime su se povećali kapaciteti do središnjih čvorova Splita, Rijeke i Zadra te među-

mjesnih čvorova Karlovca, Samobora, Preloga, Požege, Nove Gradiške, Novske, Popovače, Ivanić Grada, Dugog Sela, Krka, Paga, Gospića, Vrbovca i Križevaca. Time je osiguran dovoljan kapacitet za planirano povećanje prometa, a napravljeni su planovi i za daljnja proširenja.

Izvedeno je preusmjeravanje 10GE voda za Global Internet Access (GIA) uslugu na relaciji OT Buzin/HT Megatrend u svrhu povećanja redundancije postojećih linkova.

U prvom kvartalu 2018., nastavljena je daljnja konsolidacija H1 i Optima jezgrene mreže. Tako su H1 čvorišta u Bjelovaru, Gospiću, Kutini i Splitu prebačena na način da sav promet prolazi kroz mrežu Optime.

Mrežna infrastruktura i optičke mreže

Razvoj svjetlovodne infrastrukture, odnosno izgradnju vlastite svjetlovodne mreže, tijekom prvog kvartala 2018. godine činila je većinom izgradnja svjetlovodnih privoda do naših novih krajnjih veleprodajnih i maloprodajnih korisnika.

Radi se o 24,2 km nove pristupne svjetlovodne mreže, koju čini izgradnja 82 nova svjetlovodna priključka. Najveća količina priključaka izvedena je na području sjeverne

Hrvatske (30 priključaka), iza koje slijede južna (25 priključaka), zapadna (18 priključaka) te istočna Hrvatska sa 9 izvedenih svjetlovodnih priključka.

Interni razvoj aplikacija

Na IPTV platformi je razvijen novi Sportski paket programa te opcija posuđivanja seta kanala na određeni vremenski period.

Automatizirani su procesi za uspješnu migraciju H1 duo korisnika.

Razvijena je prva verzija novog alata za upravljanje mrežnim uređajima koja će olakšati otklon kvara tehničarima na terenu i agentima u pozivnom centru.

U tijeku je nabava najmodernijih servera za virtualizaciju čime će se udvostručiti kapacitet virtualnih sustava na kojima se odvija poslovanje Optime.

Infrastruktura

Kroz projekt zamjene baterija u kolokacijama, a s ciljem osiguranja autonomije sustava u slučaju ispada električne mreže, tijekom prvog kvartala 2018., zamijenjeno je 60 baterija na ukupno 7 lokacija i testirane su baterije na 20 lokacija na području cijele Hrvatske.

I.7 Financijski rezultati Grupe

Sažetak (u tisućama kuna)	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2018/ Q1 2017
Ukupni poslovni prihodi	111.081	134.015	20,6%
Ukupni poslovni rashodi	87.521	110.039	25,7%
EBITDA	23.560	23.977	1,8%
Jednokratne stavke	0	817	100,0%
EBITDA prije jednokratnih stavki	23.560	24.794	5,2%
EBITDA marža (prije jednokratnih stavki)	21,2%	18,5%	(12,8%)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti imovine	17.632	21.010	19,2%
Financijski rezultat (neto)	(2.446)	(5.190)	112,2%
Odgođeni porez	0	(160)	100,%
Neto dobit /(gubitak)	3.482	(2.384)	

a. Nekonsolidirani rezultati društva

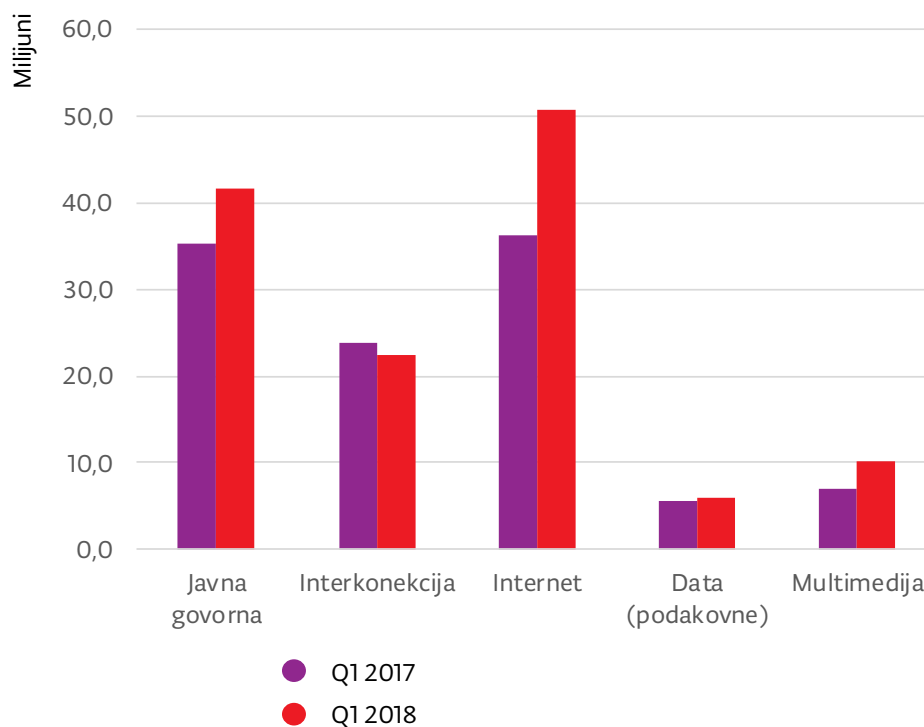
Sažetak (u tisućama kuna)	Q1 2017	Q1 2018	Q1 2018/ Q1 2017
Ukupni poslovni prihodi	111.055	133.989	20,7%
Ukupni poslovni rashodi	87.924	110.056	25,2%
EBITDA	23.131	23.933	3,5%
Jednokratne stavke	0	817	100,0%
EBITDA prije jednokratnih stavki	23.131	24.751	7,0%
EBITDA marža (prije jednokratnih stavki)	20,8%	18,5%	(11,3%)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti imovine	17.264	20.857	20,8%
Financijski rezultat (neto)	(1.963)	(4.139)	110,8%
Odgođeni porez	0	(160)	100,%
Neto dobit /(gubitak)	3.904	(1.223)	

Grupa je u odnosu na prethodnu godinu ostvarila za 20,6% veći prihod, te 5,2% veću EBITDA-u prije jednokratnih stavki. Djelomično je to rezultat pripajanja H1 Telekoma i ostvarenih sinergija koje proizlaze iz pripajanja.

Isti trendovi Grupe su prisutni i na razini Društva.

b. Konsolidirani prihodi

Prihodi od telekomunikacijskih usluga



Izvor: Poslovne knjige društva

Ukupni prihodi od telekomunikacijskih usluga u prvom kvartalu 2018. godine veći su za 20,6% u odnosu na prethodnu godinu, najviše zahvaljujući doprinosu prihoda pripojenog H1 Telekoma.

Povećanje prihoda u odnosu na prethodnu godinu najviše je uzrokovano većim prihodima od multimedije za 43,4%, te većim prihodima od interneta za 39,4%, a upravo ti segmenti su u fokusu ponude Društva.

Prihodi od javne govorne usluge su veći za 18,1% u odnosu na prethodnu godinu, zahvaljujući doprinosu pripajanja H1 Telekoma. Međutim, trend pada prihoda od javne govorne usluge i dalje je prisutan, te se

time nastavlja opći trend pada korištenja javne govorne usluge, slijedeći trendove na globalnoj razini.

Ostvarenje podatkovnih prihoda u prvom kvartalu 2018. je veće za 7,0% u odnosu na prethodnu godinu, djelomično zahvaljujući doprinosu pripojenog H1 Telekoma.

S druge strane, prethodno navedeni pozitivni trendovi, djelomično su umanjeni nižim prihodima od interkonekcije za 5,4%. Negativni trendovi na prihodima od interkonekcije prisutni su ponajviše uslijed pada prihoda od tranzita govornih usluga i kao posljedica smanjivanja volumena niskoprofitnog međunarodnog tranzita.

c. Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA

Konsolidirana EBITDA prije jednokratnih stavki iznosi 24,8 mil HRK, te je veća za 1,2 mil HRK usporedno s prethodnom godinom, najviše zahvaljujući doprinosu pripajanja H1 Telekoma, kako doprinosom na prihodima, tako i na ostvarenim efektima sinergije na troškovima, što značajno doprinosi optimizaciji cjelokupnog poslovanja.

d. Neto dobit/(gubitak)

Usprkos pozitivnom doprinosu iz operativnog rezultata prvog kvartala 2018. godine, neto rezultat je niži u odnosu na prethodnu godinu za 5,9 mil HRK najviše kao rezultat

većih troškova amortizacije i financijskog rezultata, a koji također proizlaze iz pripojenog H1 Telekoma.

e. Kapitalna ulaganja u 2018. godini

Konsolidirana kapitalna ulaganja u prvom kvartalu 2018. godine iznosila su 31,5 mil HRK. Od toga je 13,1 mil HRK uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolokacija, korisničku opremu za pružanje IPTV i internet usluga rezidencijalnim korisnicima, te opremu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je 2,1 mil HRK što je pretežno iskorišteno za daljnje proširenje jezgre mreže na 10G tehnologiju, dok je 15,9 mil HRK uloženo u proširenje usluga korisnicima.

	Q1 2018 (u 000 kn)	udio %
Opća ulaganja	280	0,9%
Kapitalna ulaganja tehnike	31.184	99,1%
Pristupna mreža (ACCESS Network)	13.138	41,8%
Jezgra mreže (CORE Network)	2.147	6,8%
Telekomunikacijski centar	15.900	50,5%
UKUPNO	31.464	100,0%

f. Upravljanje rizicima

Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Grupa i Društvo su najviše izloženi 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 Grupe i Društva kamatnom riziku nije značajna, budući da Grupa i Društvo nemaju 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 Grupe i Društva. Grupa i Društvo nemaju značajnu koncentraciju kreditnog rizika s ugovornim stranama sa sličnim karakteristikama, te je usvojila procedure koje primjenjuje u poslovanju s kupcima. Grupa i Društvo dobivaju dovoljno kolateralu, ukoliko je potrebno, kao sredstvo za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenih obveza, te ne jamči za obveze trećih strana.

Grupa i Društvo smatraju da se njihova maksimalna izloženost odražava se u iznosu od dužnika umanjeni za rezervacije za umanjnja vrijednosti koji je priznat na datum

izvještaja o financijskom položaju.

Osim toga, Grupa i Društvo su izloženi 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 Društva, koja postavlja odgovarajući okvir za upravljanje rizikom likvidnosti, s ciljem upravljanja kratkoročnim, srednjoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti. Grupa i Društvo upravljaju rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospjeća potraživanja i obveza.

1.8 Vlastite dionice

Društvo na dan 31.03.2018 ne posjeduje vlastite dionice.

II. Financijska izvješća Grupe

II.1 Račun dobiti i gubitka

NAZIV POZICIJE	<i>U tisućama kuna</i>	I-III 2018.	I-III 2017.
Prihodi od prodaje		133.787	110.417
Ostali poslovni prihodi		228	664
		134.015	111.081
Troškovi prodane robe, materijala i energije		(2.276)	(1.898)
Troškovi naknade za međusobno povezivanje		(48.585)	(36.907)
Zakup telekomunikacijske opreme		(7.591)	(5.797)
Troškovi privlačenja kupaca		(2.189)	(790)
Ostali troškovi usluga		(21.441)	(17.728)
Troškovi osoblja		(15.113)	(12.681)
Kapitalizirani vlastiti troškovi rada		1.630	1.038
Amortizacija		(21.010)	(17.632)
Rezerviranje za potraživanja od kupaca – neto		(2.064)	(2.005)
Neto gubici od prodaje imovine i opreme		(97)	(50)
Ostali poslovni rashodi		(12.313)	(10.703)
		(131.049)	(105.153)
DOBIT IZ POSLOVANJA		2.966	5.928
Financijski prihodi		1.535	3.405
Financijski rashodi		(6.725)	(5.851)
Financijski rashodi – neto		(5.190)	(2.446)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA		(2.224)	3.482
Porez na dobit		(160)	-
DOBIT/(GUBITAK) GODINE		(2.384)	3.482
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK)		(2.384)	3.482

Izvor: Poslovne knjige Društva

II.2 Bilanca stanja

AKTIVA	<i>U tisućama kuna</i>	31.03.2018	31.12.2017
Nematerijalna imovina		165.985	153.631
Nekretnine, postrojenja i oprema		333.932	336.754
Dani zajmovi		548	549
Depoziti		3.390	3.542
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		35	35
Odgođena porezna imovina		12.405	11.613
Ostala dugotrajna imovina		8.473	7.500
Dugotrajna imovina		524.768	513.624
Zalihe		984	375
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		78.401	90.183
Dani zajmovi		4	4
Depoziti		-	-
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod		4.746	2.947
Novac i novčani ekvivalenti		10.012	50.137
Kratkotrajna imovina		94.147	143.646
UKUPNO AKTIVA		618.915	657.270
KAPITAL I OBVEZE			
Temeljni kapital		694.433	694.433
Kapitalni dobitak		178.234	178.234
Ostali kapital (obvezno konvertibilni zajam)		8.226	16.451
Preneseni gubitak		(877.891)	(869.724)
Kapital		3.002	19.394
Dugoročne posudbe		198.995	213.837
Izdane obveznice		82.297	90.222
Obveze prema dobavljačima		23.431	34.585
Rezerviranja		76	76
Prihod budućega razdoblja		20.542	21.146
Dugoročne obveze		325.341	359.866
Kratkoročne posudbe		25.772	36.305
Izdane obveznice		23.345	15.585
Obveze prema dobavljačima		203.794	185.819
Rezerviranja		300	300
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja		25.458	27.788
Ostale kratkoročne obveze		11.903	12.213
Kratkoročne obveze		290.572	278.010
UKUPNO PASIVA		618.915	657.270

Izvor: Poslovne knjige Društva

II.3 Novčani tijek

Naziv pozicije	<i>U tisućama kuna</i>	I-III 2018	I-III 2017
Poslovne aktivnosti			
Ukupna dobit prije poreza		(2.224)	3.482
Amortizacija		21.010	17.632
Smanjenje/(povećanje) zaliha		(609)	54
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		11.783	192
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		17.666	1.294
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka		(10.996)	2.664
Novac generiran poslovnim aktivnostima		36.630	25.318
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(30.542)	(14.457)
Primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		-	-
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima		(30.542)	(14.457)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		153	
Otplata obveza po financijskom najmu i posudbi		(46.366)	(13.220)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(46.213)	(13.220)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(40.125)	(2.359)
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječnja		50.137	9.670
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. ožujka		10.012	7.311


Izvor: Poslovne knjige Društva

III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

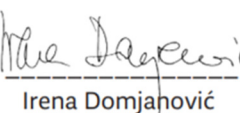
U skladu s čl. 410 Zakona o tržištu kapitala članovi Uprave, Zoran Kežman, predsjednik, Mirela Šešerko, članica, Irena Domjanović, članica, Tomislav Tadić, član, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih 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)


Zoran Kežman


Mirela Šešerko


Irena Domjanović


Tomislav Tadić

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 stranicama www.optima.hr/investitori.hr