

**OT - Optima
Telekom d.d.
Konsolidirano
izvješće Grupe
za prva tri mjeseca
i prvi kvartal
2019. godine**

**20
19**

Optima
TELEKOM

I. Izvještaj posloводства	6
1 Uvod	7
2 Izjava predsjednika Uprave	8
3 Korporativno upravljanje i osnovni podaci	4
4 Optima Telekom članice Grupe i regionalni centri	5
5 Pregled tržišta	9
6 Gospodarsko okruženje	9
7 Regulatorno okruženje	11
8 Poslovni pokazatelji i segmenti	12
a Segment rezidencijalne prodaje	12
b Segment poslovne prodaje	13
c Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa	14
9 Financijski rezultati Grupe	16
a Nekonsolidirani rezultati Društva	17
b Konsolidirani prihodi	18
c Dobit prije kamata, oporezivanja, amortizacije, jednokratnih stavki, nakon najmova – EBITDA	18
d Neto dobit/(gubitak)	18
e Kapitalna ulaganja u 2019. godini	18
f Upravljanje rizicima	19
10 Otkup vlastitih dionica	19
II. Financijski izvještaji Grupe	20
1 Račun dobiti i gubitka	21
2 Bilanca stanja	22
3 Novčani tijek	23
III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	24

Korporativno upravljanje i osnovni podaci

NADZORNI ODBOR

Igor Vavro — PREDSEDNIK
Ariana Bazala-Mišetić — ZAMJENICA PREDSEDNIKA
Jelena Noveljić — ČLANICA
Igor Radojković — ČLAN
Silvija Tadić — ČLANICA
Ana Hanžeković — ČLANICA
Blaženka Klobas — ČLANICA
Rozana Grgorinić — ČLANICA
Suzana Čepl — ČLANICA PREDSTAVNIK RADNIKA

UPRAVA DRUŠTVA

Boris Batelić — PREDSEDNIK
Tomislav Grmek — ČLAN
Tomislav Tadić — ČLAN

IBAN

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

OIB

MBS

MB

TEMELJNI KAPITAL

BROJ DIONICA

36004425025
040035070
0820431
694.432.640,00 HRK
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

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

U promatranom razdoblju Nadzorni odbor Društva je na svojoj 3 sjednici održanoj dana 29.3.2019 godine donio Odluku o imenovanju Tomislava Grmeka članom Uprave Društva na dvije godine s početkom od 2. travnja 2019. godine.

Članici Uprave Društva Ireni Domjanović sa danom 1.4.2019 je istekao mandat za člana Uprave Društva.

Članovi Uprave Društva na dan 2. travnja 2019 godine su:

Boris Batelić – predsjednik,
Tomislav Grmek – član,
Tomislav Tadić – član

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 nave-

denim radnjama izvješćuje javnost sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predstečajnoj nagodbi putem Internet stranice FINA-e, www.fina.hr.

Usljed nastupa činjenice pripajanja društva H1, Društvo je postalo univerzalni pravni sljednik 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.

I. 2

Izjava predsjednika Uprave

“U prvom tromjesečju 2019. godine Optima Telekom nastavlja s pozitivnim rezultatima. Kada gledamo proteklih godinu dana, ukupni poslovni prihodi narasli su za 2 posto na 136,7 milijuna kuna dok nam je operativna dobit EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova porasla za 16,3 posto na 28,6 milijuna kuna. Istaknuo bih i porast EBITDA marže koja sada iznosi 20,9 posto što je 2,6 postotnih bodova više u usporedbi sa istim razdobljem prethodne godine.

Porast EBITDA i marže rezultat su nastavka učinkovitog operativnog poslovanja. Povećanju prihoda u odnosu na isti period prethodne godine najviše je doprinijelo povećanje prihoda od interkonekcije koji su se povećali za čak 24 posto te povećanje prihoda od usluga multimedije od 2,9 posto.

Uz pozitivne poslovne rezultate koje, uslijed marketinških i prodajnih napora, ostvaruju usluge multimedije, dobre rezultate bilježimo i u ICT segmentu. U odnosu na prvo tromjesečje 2018. godine, u prva tri mjeseca tekuće godine prihode od ICT usluga povećali smo za 37 posto. Rezultat je ostvaren uslijed snažnog fokusa na prodaju ICT rješenja i usluga, kvalitetne suradnje sa ICT partnerima te primjerenih odgovora na potrebe tržišta. Uspjeh smo u ovom tromjesečju zaokružili realizacijom suradnje s Gradom Zagrebom čijih smo gotovo 80 institucija u rekordnom vremenu priključili na našu optičku mrežu.

Postignuće Optima Telekoma koje pokazuju kvartalni rezultati tim je veće jer trend pada broja korisnika javne govorne usluge na tržištu ne posustaje već neko vrijeme. Tijekom godine dana, pad prihoda od javne govorne usluge na rezidencijalnom segmentu Optima Telekoma iznosio je 4,1 milijun kuna ili 12,6 posto što je manje od nacionalne stope pada koja je u 2018. godini iznosila 13,6 posto.



Boris Batelić,
Predsjednik Uprave

Konsolidirana kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2019. godine iznosila su 29,7 milijuna kuna. Od toga smo u jezgru mreže uložili 5,6 milijuna kuna ili gotovo 161 posto više nego u prvom tromjesečju 2018. godine. U razvoj pristupne optičke mreže i opremu za spajanje poslovnih korisnika te širenje mreže kolokacija i opremu za rezidencijalne korisnike uložili smo 8,8 milijuna kuna, dok smo 15,2 milijuna kuna uložili u proširenje aplikacija i sustava.

U narednom periodu poduzet ćemo niz inicijativa kako bi Optima Telekom u potpunosti opravdao očekivanje u segmentu orijentiranosti na korisnike. Mnoge procese i sustave planiramo digitalizirati što će nam omogućiti bržu i bolju reakciju na potrebe korisnika. Naravno, nastavljamo i s ulaganjima u osnove našeg poslovanja, u tehnologije s kojima ćemo unaprijediti performanse naše mreže.”

Pregled tržišta

I.3

Tržište nepokretne telefonije

Tržište nepokretne telefonije u Hrvatskoj nastavlja sa negativnim trendom.

Ako usporedimo prihod od telefonskih usluga u nepokretnoj javnoj komunikacijskoj mreži u četvrtom kvartalu 2018. sa istim periodom u 2017. zabilježen je pad od 15,3%.

Broj korisnika samostalne telefonske usluge u nepokretnoj mreži u četvrtom kvartalu 2018. bilježi pad od 13,7% u odnosu na isti period u 2017. godini.

Tržište širokopojasnog pristupa

U četvrtom kvartalu 2018. godine primjetan je mali porast korištenja usluga širokopojasnog

interneta putem nepokretnih mreža.

U odnosu na četvrti kvartal prethodne godine, broj priključaka širokopojasnog pristupa putem nepokretnih mreža u četvrtom kvartalu 2018. bilježi povećanje od 2,2%. Prihodi za isti period porasli su 4,4% radi proširenja portfelja Internet usluga i opcija nadoplata za rastući trend uključivanja maksimalnih Internet brzina.

Tržište IPTV-a

Tržište televizije utemeljene na internetskom protokolu (IPTV) nastavlja s trendom blagog rasta.

Uspoređujući četvrti kvartal 2018. sa istim periodom prošle godine porast ukupnog broja priključaka iznosi 2,6%.

Gospodarsko okruženje

I.4

Prema dosadašnjim objavljenim pokazateljima posljednji je prošlogodišnji kvartal obilježen nižom stopom rasta od 2,3% u odnosu na isti kvartal 2017. god. Rast BDP-a usporava zbog negativnog utjecaja neto izvoza zbog razlike vrijednosti izvoza i uvoza roba i usluga. U 2018. godini su iscrpljeni učinci pristupanja EU te je usporen rast gospodarstva EU, što je utjecalo na inozemnu potražnju dok pojedine djelatnosti nisu uspjele ostvariti izvozne rezultate kao u prošlim godinama. Zbog toga nakon četiri posljednje godine rasta dolazi do usporavanja rasta BDP-a. Realna vrijednost izvoza roba i usluga je rasla za 2,8% dok je prosjek u zadnje četiri godine bio 6,9%. Naime u prošloj godini dolazi do rasta domaće potražnje zbog rasta plaća, pozitivnih trendova i kretanja zaposlenosti, laganog oporavka kreditne aktivnosti poslovnih banaka i rasta potrošnje i investiranja. Najveći utjecaj na ubrzanje dinamike rasta domaće potražnje s 3,7% na 4,0% imaju bruto investicije i investicije u fiksni ka-

pital. Rast osobne potrošnje bio je neznatno veći u odnosu na 2017. godinu, ali zbog rasta baze došlo je do manjeg pada stope rasta s 3,6 na 3,5%. Daljnji oporavak domaće potražnje i nastavak rasta izvoza popraćeni su nastavkom rast uvoza roba i usluga.

Prema podacima HZZ-a broj nezaposlenih se povećava u odnosu na zadnji mjesec za 9,9 tisuća. Rastu četvrti mjesec za redom ali će u narednim mjesecima padati iz razloga za pošljavanja u turističkim i pratećim djelatnostima. U usporedbi sa siječnjem prošle godine broj nezaposlenih bio je manji za 36,6 tisuća, te se nastavlja pozitivan trend godišnjeg pada koji traje od travnja 2014. godine. U siječnju je na HZZ-ovu evidencije nezaposlenih prijavljeno najviše osoba koje su radile u turističkim djelatnostima (čak 20,0% svih novo prijavljenih u siječnju. Pozitivno je što u donosu na siječanj prošle godine je bilo manje novoprijavljenih izravno iz radnog odnosa (-15,6%), ali je nega-

tivno što je manje prijavljenih bilo i iz redovitih školovanja (-21,0%) i neaktivnosti (-22,4%).

U 2019. godini je zadržan kontinuitet rasta plaća koji je prisutan već posljednjih pet godina. Na povećanje plaća utječe gospodarski rast uz povoljna kretanja na tržištu rada te pritisak koji na rast plaća vrši nedostatak radne snage u određenim strukama uz emigracijskim kretanjima. Prosječna mjesečna bruto plaća u pravnim osobama u 2018. godini je iznosila 4,9% više nego u prethodnoj godini. Istodobno je prosječna mjesečna neto plaća iznosila 6242 kune 4,3% više nego u prošloj godini. Pri inflaciji od 1,5% realna bruto plaća je porasla za 3,3%, dok je realna neto plaća za 2,8%. Rast plaća je rasprostranjen među europskim zemljama zbog utjecaja nedostatka radne snage pri nepovoljnim demografskim trendovima. Rast plaća nastaviti će se i u ovoj godini pri sličnoj makro ekonomskoj situaciji te učinku poreznih reformi koje omogućuju rast neto plaće i smanjenje troška rada. U tim okolnostima povećanje neto plaće će doprinijeti većoj potrošnji što će podupirati rast BDP-a.

Tečaj kune je i ove godine bio vrlo stabilan prema zajedničkoj valuti. Tijekom prva dva mjeseca raspon između najniže i najviše vrijednosti kune iznosio je samo 0,5%, a razlika između tečaja na kraju veljače i početka godine samo 0,2%. Tako visoka stabilnost ipak je podržana prvom ovogodišnjom intervencijom Hrvatske narodne banke na deviznom tržištu, što je potvrdilo očekivanja da će i u ovoj godini HNB održavati stabilnost tečaja ponajprije radi sprečavanja izraženijeg jačanja kune. Siječanj je obilježen blagom deprecijacijom kune zbog

većih plaćanja prema inozemstvu, te potražnjom za devizama, dok je krajem siječnja i u većem dijelu veljače ponuda deviza zadovoljavala potražnju. U odnosu na prošlu godinu tečaj je stabilan te je prosječni tečaj kune za prva dva mjeseca bio 0,3% viši nego prošle godine, a tečaj prema euru 0,2% viši. Vrijednost kune prema dolaru više oscilira zbog odnosa eura prema dolaru. Prosječni tečaj eura prema dolaru u prva dva mjeseca pada za 7,2% u odnosu na prošlu godinu te je prosječni tečaj kune prema dolaru smanjen za 7,5%. Pad tečaja je posljedica razlike monetarnih politika ECB-a i FED-a zbog problema u euro zoni, većinom zbog Brexita i Italije. U ovoj godini dolazi do znakova usporavanja gospodarstva, ali pokazatelji nisu doveli do trenda jačanja ili slabljenja dosad navedenih valuta.

Krajem siječnja je bilo blokirano 18.854 poslovnih subjekata zbog neizvršenih obveza za plaćanje što je 108 ili 0,6% manje u odnosu na mjesec prije. Ukupna iznos neizvršenih obveza je iznosio 6,6 milijardi kuna što je u odnosu na prošli mjesec 320,9 milijuna kuna manje. U usporedbi s istim mjesecom prošle godine bilo je 5,5 tisuća manje blokiranih poslovnih subjekata. Krajem siječnja je u blokadi bilo 264.586 građana zbog neizvršenih osnova za plaćanje što je za 165 građana manje nego u prosincu prošle godine. Dug građana iznosi 17,4 milijardi kuna (glavnica) te je manje za 226,1 milijuna kuna u odnosu na prošli mjesec. U odnosu na isti mjesec prošle godine broj blokiranih građana je manji za 60.373 tisuće te je iznos duga manji 25,3 milijarde kuna.

Regulatorno okruženje

I.5

U ovom izvještajnom razdoblju Hrvatska regulatorna agencija za mrežne djelatnosti (dalje u tekstu: HAKOM) nastavila je sa regulacijom tržišta elektroničkih komunikacija te je u okviru provedbe redovnih analiza tržišta, HAKOM donio konačne odluke u odnosu na tržište započinjanja (originacije) poziva iz javnih komunikacijskih mreža koja se pruža na fiksnoj lokaciji te tržište veleprodajnog završavanja poziva u vlastitoj javnoj telefonskoj mreži koja se pruža na fiksnoj lokaciji. Međutim, istim odlukama nije došlo do bitnije izmjene u regulaciji tržišta koje bi mogle biti od utjecaja na financijsko poslovanje društva u narednom razdoblju.

U idućem izvještajnom razdoblju očekuje se donošenje konačnih odluka u postupku analiza tržišta veleprodajnog (fizičkog) pristupa mrežnoj infrastrukturi na fiksnoj lokaciji i analize tržišta veleprodajnog središnjeg pristupa koji se pruža na fiksnoj lokaciji za proizvode za masovno tržište, na kojim tržištima Optima, kao društvo pod kontrolom HT-a, jest u obvezi provođenja test istiskivanja marže za svaku

maloprodajnu cijenu regulirane usluge (usluge pristupa mreži, usluge pristupa internetu uz povezanu IPTV uslugu).

U ovom izvještajnom razdoblju nije bilo značajnih izmjena zakonskih i podzakonskih propisa iz područja elektroničkih komunikacija.

Od ostalih zakonskih propisa, u ovom izvještajnom razdoblju izmijenjen je Zakon o zaštiti potrošača, a za Društvo najbitnija izmjena se odnosi na postupak sklapanja ugovora o uslugama na daljinu putem telefona odnosno obvezu ishoda potvrde dane suglasnosti potrošača na sklapanje ugovora. Primjena ove izmjene jest odgođena do 1. kolovoza 2019. kako bi operatori imali dovoljno vremena za usklađenje poslovanja.

Ujedno, u idućem izvještajnom razdoblju HAKOM će izmijeniti odgovarajuće odredbe Pravilnika o načinu i uvjetima obavljanja djelatnosti elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga.

I.6

Poslovni pokazatelji i segmenti

Broj korisnika	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019/ 31.12.2018	31.03.2018	31.03.2019/ 31.03.2018
Poslovni					
JGU	18.656	18.829	-0,9%	19.831	-5,9%
IPTV	1.836	1.894	-3,1%	2.122	-13,5%
Internet	16.959	16.939	0,1%	17.445	-2,8%
Data	2.128	2.033	4,7%	1.960	8,6%
Rezidencijalni					
JGU	170.258	174.555	-2,5%	189.362	-10,1%
IPTV	48.126	48.013	0,2%	48.001	0,3%
Internet	114.028	116.236	-1,9%	122.322	-6,8%

a. Segment rezidencijalne prodaje

U prvom kvartalu 2019. godine Optima Telekom nastavio je s kontinuiranim naporima kako bi ostvario bolje poslovne rezultate u odnosu na vrlo uspješnu 2018. godinu.

Marketinški i prodajni napori su posebno usmjereni prema unaprjeđenju usluga u skladu sa trendovima na tržištu. Segment sa vrlo visokim potencijalom je IPTV usluga koja bilježi stalan rast korisnika. Promatrajući prvi kvartal 2019. u odnosu na prvi kvartal 2018. zabilježen je porast broja rezidencijalnih IPTV korisnika od 0,3% uz povećanje prihoda od istog segmenta od 3,4%. Broj Internet korisnika u prvom kvartalu 2019. zabilježio je pad od 6,8% u odnosu na isti period prošle godine, no ukupan prihod od interneta u rezidencijalnom segmentu pao za 2,3%.

Optima Telekom je kao i trend na tržištu zabilježio pad rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge no ovaj trend je u Optima Telekomu pozitivnije nego na nacionalnom nivou. Prvi kvartal 2019. godine zabilježio je pad tih korisnika od 10,1% uspoređujući ga sa

prvim kvartalom 2018. godine. Pad prihoda, u istom razdoblju, od nepokretne javne govorne usluge iznosio je 12,6%.

Zbog izrazito agresivnih aktivnosti konkurencije prvi kvartal 2019. godine donio je nešto niži broj rezidencijalnih korisnika u odnosu na prvi kvartal 2018. godine. Pad rezidencijalnih korisnika iznosio je 10,3% u odnosu na prvi kvartal 2018. što je uzrokovalo ukupni pad prihoda rezidencijalnih korisnika od 5,7%.

Zajednička fokusirana suradnja marketinških i prodajnih aktivnosti Optima Telekoma u izrazito konkurentnom okruženju omogućila je održavanje poslovanja. Tome posebno pridonose oglašivačke taktike koje, uz niža ulaganja u odnosu na jaku konkurenciju, ostvaruju bolje omjere u rezultatima.

Početak 2019. godine pojačani su napori u razvoj novih proizvoda u svrhu pružanja većeg zadovoljstva korisnika te sa ciljem povećanja prihoda u odnosu na prošle rezultate. Aktivnosti su usmjerene pružanju boljih telefonskih, internetskih i televizijskih usluga te je time ostvaren rast IPTV korisnika od 0,2% u odnosu na četvrti kvartal 2018. godine. Navedeni rast korisnika uzrokovao je porast prihoda na IPTV

segmentu od 1,3%. Zabilježen je mali pad korisnika Internet usluge od 1,9% u odnosu na četvrti kvartal 2018. godine što je dovelo do pada prihoda od Internet korisnika od 1,2%. Pozitivni trendovi u IPTV segmentu bi se trebali nastaviti na tržištu Hrvatske gdje Optima Telekom posebno ulaže u marketinške aktivnosti, bilo u promocije ili osmišljavanje novih usluga. Nacionalni trend pada rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge vidljiv je i kod Optima Telekoma. Prvi kvartal 2019. godine zabilježio je pad tih korisnika od 2,5% uspoređujući ga sa četvrtim kvartalom 2018. godine. Pad prihoda od nepokretne javne govorne usluge iznosio je 4,8% u prvom kvartalu 2019. I u segmentu korisnika kao u segmentu prihoda, u promatranom razdoblju, Optima Telekom na tržištu nepokretne javne govorne usluge ostvaruje puno bolje rezultate u odnosu na nacionalni trend.

Ukupan broj korisnika u rezidencijalnom segmentu u prvom kvartalu 2019. je 2,7% manji u odnosu na četvrti kvartal 2018. godine što je uzrokovalo pad prihoda od 2,2%.

b. Segment poslovne prodaje

U poslovnoj prodaji su u prvom kvartalu 2019. ključne aktivnosti svih prodajnih kanala bile usmjerene na povećanje novih priključaka, produženje ugovornih odnosa s postojećom korisničkom bazom, završetak realizacije velikog projekta realiziranog kroz postupak javne nabave te na prodaju portfelja ICT usluga i rješenja uz značajne aktivnosti na pripremi velikog ICT projekta koji se dijelom financira iz bespovratnih EU sredstava. Nastavljene su aktivnosti vezane uz novu organizaciju sa naglaskom na izvrsnost u pružanju podrške poslovnim korisnicima u svim segmentima.

U prvom kvartalu 2019. su nastavljene aktivnosti na realizaciji usluga ugovorenih temeljem velikog ugovora u segmentu ključnih poslovnih korisnika uz ostvareni prihodovni efekt od blizu 2,2 mil. kn.

U segmentu javne govorne usluge u odnosu na četvrti kvartal 2018. bilježimo rast prihoda od 2% dok u odnosu na prvi kvartal 2018. godine, bilježimo pad od 2,9%. Usporedbom prvog kvartala 2019. s istim periodom prethodne godine bilježimo pad broja priključaka za 5,9% dok u odnosu na četvrti kvartal 2018. bilježimo pad od 0,9%. Navedeni pad je rezultat migracije na naprednija rješenja i pakete,

te supstitucije fiksne govorne usluge govornom uslugom u pokretnoj mreži kao i trendom smanjenja u korištenju minuta javne govorne usluge. Rast prihoda u odnosu na četvrti kvartal 2018. godine je zabilježen zbog utjecaja realizacije velikog projekta realiziranog kroz postupak javne nabave.

U segmentu širokopojasnog pristupa internetu u odnosu na četvrti kvartal prethodne godinu bilježimo porast prihoda od 4,4% dok u odnosu na prvi kvartal 2018. bilježimo rast od 7,8%. U odnosu na četvrti kvartal prethodne godine bilježimo rast korisničke baze od 0,1%, dok u odnosu na prvi kvartal 2018. bilježimo pad 2,8%. Kretanja su rezultat usmjerenih aktivnosti na prodaju usluga pristupa Internetu većih pristupnih brzina kao i povećane potražnje za istima, a koje je dodatno potaknula i realizacija usluga ugovorenih temeljem velikog ugovora u segmentu ključnih poslovnih korisnika.

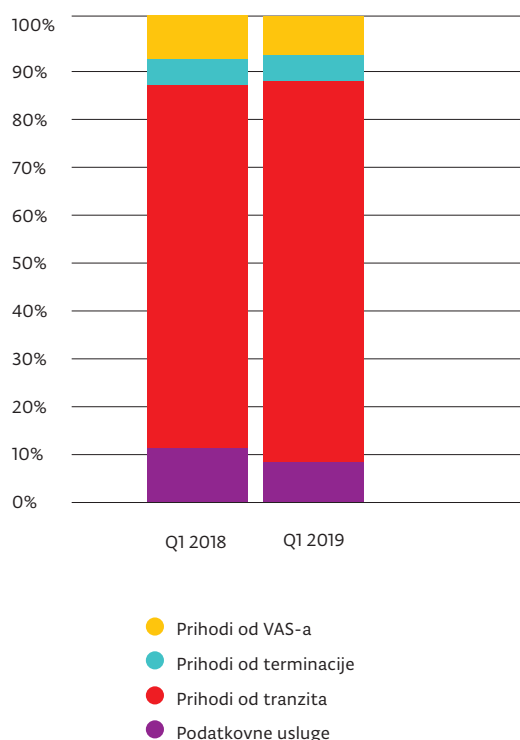
U segmentu podatkovnih usluga u prvom kvartalu 2019. u usporedbi s istim kvartalom prošle godine bilježimo rast korisničke baze od 8,6% odnosno rast prihoda od 2,0% što je rezultat intenzivnih prodajnih aktivnosti. Navedeni rast broja podatkovnih priključaka rezultat je povećane percepcije korisnika koji su prepoznali prednosti ugovaranja privatne podatkovne usluge direktno s pružateljem telekomunikacijskih usluga.

U istom segmentu u odnosu na prethodni kvartal zabilježen je rast priključaka za 4,7%, te pad prihoda od 0,5%.

U ovom segmentu usluga i dalje je prisutan pritisak konkurencije na cijene usluga u segmentu srednjih i velikih poslovnih korisnika. U prvom kvartalu 2019. bilježimo i dalje pozitivne trendove kretanja ICT prihoda koji je u odnosu na isto razdoblje prošle godine povećan za 0,2 mil. kn na oko 0,7 mil. kn. Rezultat je ostvaren uslijed snažnog fokusa na prodaju ICT rješenja i usluga te kvalitetne suradnje sa ICT partnerima gdje na odgovarajući način odgovaramo potrebama tržišta.

U 2018. godini prihodi od podatkovnih usluga bilježe pad od 12,3% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, koji je nastao uslijed odljeva usluga uzrokovanog pojačanom konsolidacijom na tržištu tijekom 2018. godine (prvenstveno VIPnet-ovom akvizicijom Metroneta, čime je Optima izgubila dio usluga koje je nudila VIPnet-u i Metronetu).

Struktura interkonekcijskih prihoda



Izvor: Poslovne knjige Društva

Prihod od tranzita govornih usluga je u prvom kvartalu 2019. godine porastao u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 27,0%, što je posljedica suradnje s međunarodnim operatorima. Ovo povećanje prihoda prati proporcionalno povećanje troškova tranzita, te je utjecaj istog na EBITDA marginu zanemariv. Na području terminacije u ovom kvartalu je ostvaren porast prihoda od 23,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, što je posljedica porasta zabilježenog prometa s noneu/EEA destinacija u mrežu Optime.

Prihodi od VAS usluga u prvom kvartalu 2019. su na gotovo istoj razini kao i u istom kvartalu prethodne godine, te bilježe blagi porast od 2,6%.

c. Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa

Glasovne mreže

U prvom kvartalu 2019. godine izvršena je migracija glasovnog prometa za jednog internacionalnog operatora i dva nacionalna operatora putem IP/SIP IC veza na SBC-IC (engl. Session Border Controller – Interconnection) sustave.

Tijekom prvog kvartala 2019. godine dovršena je integracija dodatnih funkcionalnosti novog UC soft-switch sustava, konkretno sustava za snimanje poziva i korisničkog web portala za upravljanje snimkama poziva.

Podatkovne mreže

U svrhu daljnje nadogradnje kapaciteta IP/MPLS jezgre mreže te podizanja razine kvalitete, odnosno dostupnosti u prvom kvartalu ove godine pokrenut je natječaj za realizaciju proširenja okosnice jezgrene mreže na 100Gb/s. Dovršetak realizacije se očekuje u Q3/2019.

OT-Optima Telekom trenutno ima ugovoreni Internet upstream kapacitet od 60Gb/s. Obzirom na očekivani rast prometa u narednim godinama u prvom je kvartalu izvršena zamjena na border usmjernika koji ima 100Gb/s sučelja. Radi se o uređajima Cisco ASR 9010. U budućnosti će tako cjelokupna mreža biti spojena 100G sučeljima.

Servisne mreže

Zbog unapređenja sustava OT-Optima Telekom krenula je u zamjenu postojećeg ACS sustava. Napravljen je pozivni natječaj te je odabrana tvrtka Axiros GmbH kao najkvalitetniji ponuđač.

U prvom kvartalu realiziran je prelazak na novi sustav čija se potpuna funkcionalnost očekuje u drugom kvartalu.

Za dotrajali korporativni vatrozid Netscreen, u cilju stvaranja sigurnosnih zona, izvršena je zamjena novim SRX-om kako bi se podigla razina sigurnosti.

Mrežna infrastruktura i optičke mreže

Razvoj svjetlovodne infrastrukture, odnosno izgradnje vlastite svjetlovodne mreže, tijekom prvoga tromjesečja 2019. godine činila je većinom izgradnja pristupne svjetlovodne mreže odnosno privoda do naših novih krajnjih veleprodajnih i maloprodajnih korisnika, poglavito za realizaciju projekta Grad Zagreb i CARNET, ali i izgradnja jezgrene svjetlovodne mreže ZG MAN-a koja je pratila povećanje potreba za novim kapacitetima svjetlovodne mreže uslijed realizacije navedenih projekata. Radi se o svjetlovodnim trasama Bosiljevska-Vukovarska, trasama u Centru Zagreba realiziranih od novoga pristupnoga čvora nŽ Glavni kolodvor

do najužeg centra Grada, te trase prema PZ Žitnjak.

Govoreći o brojkama radi se o ukupno 47,6 km nove svjetlovodne mreže od čega 17,6 km otpada na jezgrenu svjetlovodnu mrežu, a 30 km na pristupnu svjetlovodnu mrežu koju čini izgradnja 93 nova svjetlovodna priključka.

Najveća količina priključaka izvedena je na području sjeverne Hrvatske (45 priključaka), iza koje slijede južna Hrvatska (17 priključaka), zapadna Hrvatska (16 priključaka) te istočna Hrvatska sa 15 izvedenih svjetlovodnih priključaka.

Interni razvoj aplikacija

Razvijena podrška za novi sustav ACS koji upravlja mrežnom opremom.

Implementirano proširenje provisioning sustava u djelu upravljanja DSLAM portovima što olakšava rješavanje korisničkih kvarova.

Optimiziran rad VOD servera radi poboljšanja performansi rada IPTV-a.

Pristupne mreže

Nakon značajnijeg povećanja broja VDSL pristupnih sučelja na ULL (Unbundled Local Loop) čvorovima u 2018. godini, u prvom kvartalu 2019. nastavilo se raditi se na proširenju kapaciteta. Tako je na kraju Q1/2019. godine broj aktivnih VDSL sučelja iznosio je 17950 prema 17.500 na kraju Q4/2018, što predstavlja porast broja VDSL korisnika od 2,6%, dok je broj instaliranih VDSL sučelja narastao na 23270, što predstavlja porast od 4,1 % u odnosu na 22.350, koliko ih je bilo na kraju Q4/2018.

I.7

Financijski rezultati Grupe

Sažetak (u tisućama kuna)	Q1 2018*	Q1 2019*	Q1 2019/ Q1 2018
Ukupni poslovni prihodi	134.015	136.733	2,0%
Ukupni poslovni rashodi	103.818	102.220	(1,5%)
Amortizacija i umanjene vrijednosti imovine	26.796	27.131	1,2%
EBIT	3.401	7.832	117,0%
Financijski rezultat (neto)	(5.825)	(7.251)	24,5%
Dobit (gubitak) prije poreza	(2.424)	131	(105,4%)
Odgođeni porez/porez	(160)	(680)	325,3%
Neto dobit/(gubitak)	(2.584)	(549)	
EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najмова**	24.593	28.606	16,3%
EBITDA marža prije jednokratnih stavki nakon najмова	18,4%	20,9%	2,6%

* Uključuje procijenjene utjecaje MSFI 16

**EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najмова predstavlja operativni rezultat koji je neutraliziran za utjecaj standarda MSFI (međunarodni standard financijskog izvješćivanja) 16. MSFI 16 u primjeni od 1. siječnja 2019., propisuje način priznavanja, mjerenja, prikazivanja i objavljivanja najмова za subjekte koji izvješćuju prema MSFI standardima.

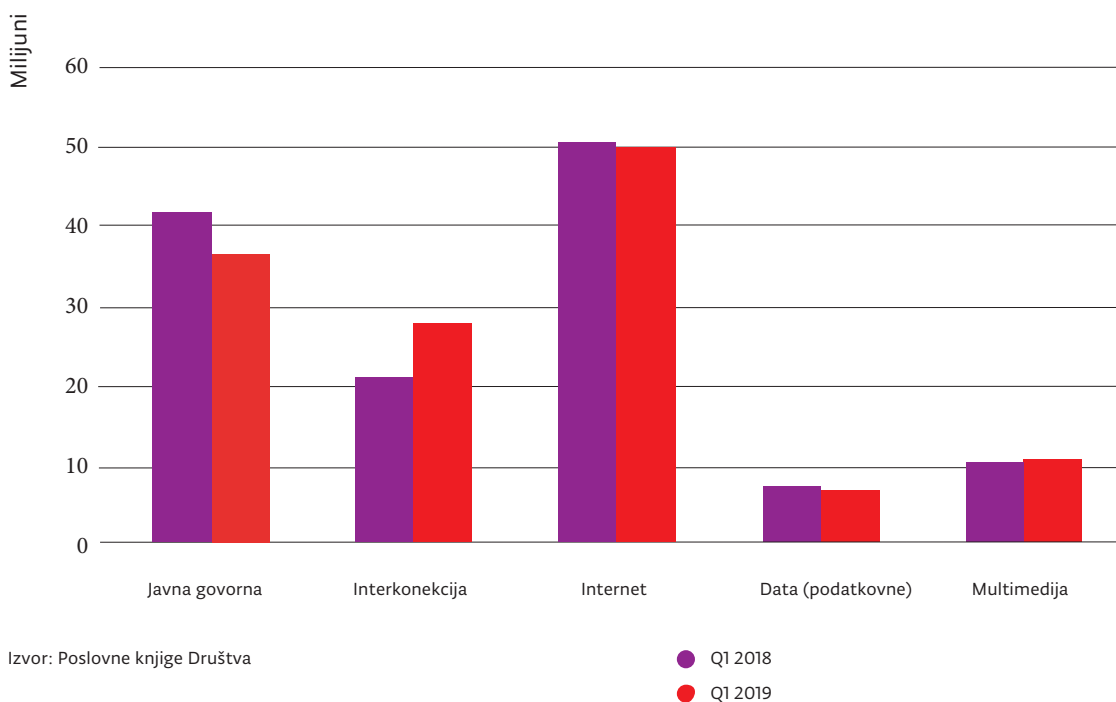
a. Nekonsolidirani rezultati Društva

Sažetak (u tisućama kuna)	Q1 2018*	Q1 2019*	Q1 2019/ Q1 2018
Ukupni poslovni prihodi	133.989	136.731	2,0%
Ukupni poslovni rashodi	103.835	102.198	(1,6%)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti imovine	26.643	27.100	1,7%
EBIT	3.510	7.433	111,7%
Financijski rezultat (neto)	(4.774)	(7.232)	51,5%
Dobit (gubitak) prije poreza	(1.264)	201	(115,9%)
Odgođeni porez/porez	(160)	(680)	325,3%
Neto dobit/(gubitak)	(1.424)	(480)	
EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova**	24.247	28.111	15,9%
EBITDA marža prije jednokratnih stavki nakon najmova	18,1%	20,6%	2,5%

* Uključuje procijenjene utjecaje MSFI 16

**EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova predstavlja operativni rezultat koji je neutraliziran za utjecaj standarda MSFI (međunarodni standard financijskog izvješćivanja) 16. MSFI 16 u primjeni od 1. siječnja 2019., propisuje način priznavanja, mjerenja, prikazivanja i objavljivanja najmova za subjekte koji izvješćuju prema MSFI standardima.

Prihodi od telekomunikacijskih usluga



Grupa je u odnosu na isti kvartal prethodne godine ostvarila za 2,0% veći prihod, te za 16,3% veću EBITDA-u prije jednokratnih stavki nakon najmova najviše kao rezultat porasta prihoda i daljnje optimizacije poslovanja.

Isti trendovi su prisutni kako na razini Grupe tako i na razini Društva.

b. Konsolidirani prihodi

Ukupni prihodi od telekomunikacijskih usluga u prva tri mjeseca 2019. godine veći su za 0,5% u odnosu na prethodnu godinu.

Povećanje prihoda u odnosu na isti period prethodne godine najviše je uzrokovano većim prihodima od interkonekcije za 23,9%, što je samo posljedica povećanog volumena niskoprofitnog međunarodnog tranzita. Također lagani rast bilježe i prihodi od multimedije sa 2,9%, koja je uz Internet jedan od dva medija u fokusu poslovanja društva.

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. Iz istog razloga ova stavka prikazuje pad od 10,5% prihoda, u odnosu na isti period prethodne godine.

Prihod od podatkovnih usluga bilježi lagani pad od 4,3%, u odnosu na isti period prethodne godine.

c. Dobit prije kamata, oporezivanja, amortizacije, jednokratnih stavki, nakon najmova – EBITDA

Konsolidirana EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova iznosi 28,6 mil HRK te je veća za 4 mil HRK usporedno s prethodnom godinom, najvećim dijelom je to rezultat optimizacije poslovanja te porasta prihoda.

d. Neto dobit/(gubitak)

Usprkos pozitivnom doprinosu iz operativnog rezultata prva tri mjeseca 2019. godine, neto rezultat iznosi -0,5 mil HRK te je viši za 2,0 mil HRK u odnosu na prethodnu godinu najviše uslijed boljeg operativnog rezultata

e. Kapitalna ulaganja u 2019. godini

Konsolidirana kapitalna ulaganja u prvom kvartalu 2019. godine iznosila su 29,7 mil HRK. Od toga je 8,8 mil HRK uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolokacija, korisničku opremu za pružanje IPTV i internet usluga rezidencijalnim korisnicima, te opre-

	Q1 2019 (u 000 kn)	udio %
Opća ulaganja	16	0,1%
Kapitalna ulaganja tehnike	29.672	99,9%
Pristupna mreža (ACCESS Network)	8.828	29,7%
Jezgra mreže (CORE Network)	5.604	18,9%
Telekomunikacijski centar	15.240	51,3%
UKUPNO	29.688	100%

mu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je 5,6 mil HRK što je pretežno iskorišteno za daljnje proširenje jezgre, dok je 15,2 mil HRK uloženo u proširenje usluga korisnicima.

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 kolaterala, 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 umanjeno za rezervacije za umanjenja vrijednosti koji je priznat na datum izvještaja o financijskom položaju.

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 dospijuća potraživanja i obveza.

Otkup vlastitih dionica

Društvo na dan 31.03.2019. ne posjeduje vlastite dionice.

II. **Financijski izvještaji Grupe**

Račun dobiti i gubitka

II. 1

Naziv pozicije	<i>U tisućama kuna</i>	I-III 2019.*	I-III 2018.
Prihodi od prodaje		135.863	133.787
Ostali poslovni prihodi		870	228
		136.733	134.051
Troškovi prodane robe, materijala i energije		(2.225)	(2.276)
Troškovi naknade za međusobno povezivanje		(52.321)	(48.585)
Zakup telekomunikacijske opreme		(3.346)	(3.272)
Troškovi privlačenja kupaca		(2.151)	(2.189)
Ostali troškovi usluga		(20.165)	(21.441)
Troškovi osoblja		(13.208)	(15.113)
Kapitalizirani vlastiti troškovi rada		2.592	1.630
Amortizacija		(27.131)	(29.796)
Rezerviranje za potraživanja od kupaca – neto		(4.073)	(2.064)
Neto gubici od prodaje imovine i opreme		(28)	(97)
Ostali poslovni rashodi		(7.294)	(10.411)
		(129.351)	(130.614)
DOBIT IZ POSLOVANJA		7.382	3.401
Financijski prihodi		(72)	1.535
Financijski rashodi		(7.179)	(7.360)
Financijski rashodi – neto		(7.251)	(5.825)
DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA		131	(2.424)
Porez na dobit		(680)	(160)
DOBIT/(GUBITAK) GODINE		(549)	(2.584)
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
UKUPNO SVEOBUHVATNA DOBIT/(GUBITAK)		(549)	(2.584)

Izvor: Poslovne knjige Društva

* Uključuje procijenjene utjecaje MSFI 16

II.2 Bilanca stanja

AKTIVA	<i>U tisućama kuna</i>	31.03.2019.*	31.12.2018.
Nematerijalna imovina		156.098	150.486
Nekretnine, postrojenja i oprema		426.583	329.330
Ugovorna imovina		3.636	3.128
Ostala potraživanja		-	-
Dani zajmovi		538	540
Depoziti		3.400	3.397
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		35	35
Odgođena porezna imovina		8.711	9.391
Ostala dugotrajna imovina		-	6.500
Dugotrajna imovina		599.001	502.807
Zalihe		1.982	2.144
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		92.965	92.374
Ugovorna imovina		4.151	3.409
Dani zajmovi		5	4
Depoziti		88	115
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod		1.517	2.256
Novac i novčani ekvivalenti		24.749	38.608
Kratkotrajna imovina		125.455	138.910
UKUPNO AKTIVA		724.457	641.717
KAPITAL I OBVEZE			
Temeljni kapital		694.433	694.433
Kapitalni dobitak		178.234	178.234
Ostali kapital (obvezno konvertibilni zajam)		-	8.226
Preneseni gubitak		(872.279)	(870.940)
Kapital		388	9.953
Dugoročne posudbe		151.283	181.112
Izdane obveznice		60.262	68.242
Obveze prema dobavljačima		846	23.562
Rezerviranja		45	45
Prihod budućega razdoblja		20.827	21.431
Dugoro ne obveze		233.262	294.392
Kratkoročne posudbe		239.241	128.840
Izdane obveznice		30.929	23.935
Obveze prema dobavljačima		183.365	155.565
Rezerviranja		172	172
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja		28.508	22.166
Ostale kratkoročne obveze		8.591	6.694
Kratkoro ne obveze		490.806	337.372
UKUPNO PASIVA		724.457	641.717

Izvor: Poslovne knjige Društva

* Uključuje procijenjene utjecaje MSFI 16

Novčani tijek

II.3

Naziv pozicije	<i>U tisućama kuna</i>	I - III 2019.*	I - III 2018.
Poslovne aktivnosti			
Ukupna dobit prije poreza		(549)	(2.224)
Amortizacija		27.131	21.040
Smanjenje/(povećanje) zaliha		(1.607)	(609)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(3.106)	11.783
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		94.734	17.666
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka		(8.942)	(10.996)
Novac generiran poslovnim aktivnostima		125.545	36.630
Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(103.178)	(30.542)
Primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		-	-
Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima		(103.178)	(30.542)
Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti			
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		-	153
Otplata obveza po financijskom najmu i posudbi		(36.227)	(46.366)
Neto novac korišten u financijskim aktivnostima		(36.227)	(46.213)
Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata		(13.859)	(40.125)
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječanj		38.608	50.137
Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. ožujak		24.749	10.012

Izvor: Poslovne knjige Društva

* Uključuje procijenjene utjecaje MSFI 16

III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja


U skladu s čl. 410 Zakona o tržištu kapitala članovi Uprave, Boris Batelić, predsjednik, Tomislav Grmek, član, 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.

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.

(potpisi članova Uprave)



Boris Batelić



Tomislav Grmek



Tomislav Tadić

Optima
OT – OPTIMA TELEKOM D.D.
ZAGREB