

Privremeno nerevidirano godišnje financijsko izvješće 2010. godine

11.02.2011.

Sadržaj

O Optima Telekomu	5
Glavna obilježja grupe	8
Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu	10
Tržišna strategija	11
Segment privatnih korisnika	11
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma	12
Poslovni segment	13
Veleprodaja	15
Odnosi s drugim operatorima	15
Ukupni trošak interkonekcija	16
Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga	17
Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA	30
Dobit prije oporezivanja - EBT	30
Kapitalna ulaganja u 2010. godini	19
Tržišni potencijal	20
Optička mreža	23
Optima Direct d.o.o.	25
Regulatorno okruženje	27
Izjava osoba odovornih za sastavljanje izvještaja	29
Kazalo pojmova	30

O Optima Telekomu

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

Trrenutni tržišni potencijal od preko pola milijuna priključaka povezan je putem više od **2.300** km vlastite optičke mreže. Korporativna kultura Optime podržava inovativnost, lojalnost, učenje, poduzetnost i želju za pobjedom svakog zaposlenika, a sve to prepoznaju i naši vjerni korisnici kojih je više od **270.000**. Početkom veljače 2007. godine Optima je na tržište plasirala obveznice u vrijednosti 250 milijuna kuna, a već pune tri godine redovne dionice Optime uvrštene su i na službeno tržište Zagrebačke burze.

- Nadzorni odbor: Nada Martić - predsjednica, Marijan Hanžeković - član, Ivan Martić - član
- Uprava: Matija Martić - predsjednik, Goran Jovičić - član, Jadranka Suručić - član
- ŽR: 2360000-1101848050 otvoren kod Zagrebačke banke d.d
- Trgovački sud u Zagrebu
- OIB: 36004425025
- MBS: 040035070
- MB: 0820431
- Temeljni kapital iznosi: 28.200.700,00 kuna
- Broj dionica: 2.820.070, svaka nominalnog iznosa od 10,00 kuna

O Optima Telekomu

Optima Telekom regije i centri

SREDIŠNJICA -UPRAVA DRUŠTVA

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin, Zagreb

10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 699

Fax. +385 1 54 92 019

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 ISTOK

OT-Optima Telekom d.d.

Županijska 21/I

31 000 Osijek, Hrvatska

Tel. +385 31 492 999

Fax. +385 31 210 459

OT Centar

Lorenza Jäger 2, Osijek

Tel. +385 31 554 602

Tel. +385 31 554 603

Fax. +385 31 554 495

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

Andrije Kačića Miošića 13
Rijeka

Tel. +385 51 554 651

REGIJA JUG

OT-Optima Telekom d.d.
Trg Hrvatske bratske zajednice 8/II
21 000 Split, Hrvatska

Tel. +385 21 492 899
Fax. +385 21 492 829

OT Centar

7. domobranske pukovnije 1/3, Zadar
Ivana Matijaševića 14, Dubrovnik

Tel. +385 23 492 860
Tel. +385 20 220 640

**Uz OT-Optima Telekom d.d. za telekomunikacije, u sastavu
Grupe tijekom 2007. godine su i članice:**

Optima Direct d.o.o.	Optima-Telekom d.o.o.	Optima Pazinka d.o.o.
Trg Josipa Broza Tita 1	Ulica 15.maja 21	Šime Kurelića 20
52 460 Buje	6 000 Koper	52 000 Pazin
Republika Hrvatska	Republika Slovenija	Republika Hrvatska

Glavna obilježja grupe

- EBITDA je značajno poboljšana za **140,1%** u odnosu na 2009. i u 2010. iznosi **54,6** mil. HRK
- EBT iznosi **-61,5** mil. HRK, što pokazuje nastavak trenda **smanjenja ukupnog gubitka za 49,6** mil. HRK
- Smanjenje ukupnih konsolidiranih prihoda za **7** mil. HRK (**1,5%**) uz istovremeno smanjenje ukupnih rashoda za **56,8** mil. HRK (9,8%) u odnosu na 2009. godinu
- Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2010. godini u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježe neznatno smanjenje od **0,4%**
- Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2009. godine porasli za **38,6%**, prihodi od podatkovnih usluga zabilježili su rast od **17,1%**, dok su prihodi od javne govorne usluge porasli za **2,3%**
- Reprogramirane su kratkoročne obveze kreditora Zagrebačka banka d.d. i Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. u dugoročne obveze, čime su kratkoročne obveze znatno smanjene
- Broj LLU korisnika porastao je za **13,8%** (s **90.844** na **103.351** korisnika)
- Najveći porast od **8,3%** je u segmentu kućanstava. Prihod u SOHO segmentu je porastao za **5,2%**, dok su se prihodi od velikih korisnika, te malih i srednjih poslovnih korisnika smanjili za **1,6%** odnosno **4%**
- Rastao je i broj kolokacija za **6,6%** što u 2010. godinu iznosi **257** kolokacija
- Povećan je broj potencijalno dostupnih priključaka za **0,7%** (sa **677.024** broja na **681.740** priključaka što čini **44%** tržišta aktivnih priključaka fiksne telefonije)

	2009	2010	2010/ 2009	Q4 2009	Q4 2010	Q4 2010/ Q4 2009	
Ukupni prihodi	467,433	460,456	(1.5%)	117,255	113,919	(2.8%)	
EBITDA	22,718	54,552	140.1%	4,018	10,009	149.1%	
EBT	[111,085]	[61,494]	[44.6%]	[32,320]	[1,539]	[95.2%]	
	30.09.2009.	31.12.2010./ 30.09.2009.	31.12.2009.	31.12.2010./ 31.12.2009.	31.09.2010.	31.12.2010./ 30.09.2010.	31.12.2010.
Ukupan broj korisnika OT-a							
Broj govornih kanala*	266,723	2.0%	277,299	-1.9%	271,432	0.2%	271,937
Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU	87,483	18.1%	90,844	13.8%	101,528	1.8%	103,351
Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU	42,983	36.8%	45,188	30.2%	56,068	4.9%	58,818
Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU	209	4589.0%	2,677	266.1%	8,200	19.5%	9,800
Broj instaliranih kolokacija	239	7.5%	241	6.6%	256	0.4%	257
Sjever	77	5.2%	77	5.2%	80	1.3%	81
Zapad	42	7.1%	42	7.1%	45	0.0%	45
Istok	45	13.3%	47	8.5%	51	0.0%	51
Jug	75	6.7%	75	6.7%	80	0.0%	80

* Govorni kanal je osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala.

Matija Martić - predsjednik Uprave

“Ova godina je, kao i prethodna 2009., bila vrlo izazovna za našu zemlju u cjelini, ali s obzirom da smo predvidjeli pritisak koji će recesija izvršiti na naše poslovanje, godinu smo započeli s prioritetom zaštite prihoda i marži.

Zadovoljstvo mi je izjaviti da je naša strategija bila djelotvorna te smo ostvarili stabilne rezultate koji odražavaju visoku kvalitetu usluga i strogu kontrolu troškova. Naši rezultati, koji se prije svega odražavaju u smanjenju gubitka za 49,6 mil. HRK i povećanju EBIDTA za 31,8 mil. HRK, daje nam za pravo da očekujemo da ćemo i u 2011. godini nastaviti istim tempom.”

Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu

U prva tri kvartala 2010. godine ostvaren je pad BDP-a* od -1,6% u odnosu na isto razdoblje 2009. godine. Na takav pad najveći je utjecaj među kategorijama potrošnje imala smanjena vrijednost bruto investicija u fiksni kapital, te smanjena osobna potrošnja (-1,6%).

U studenom 2010. godine broj nezaposlenih je porastao ponovno do 312 tisuća osoba. U prvih je deset mjeseci 2010. godine prosječna mjesečna bruto plaća po zaposlenom iznosila 7.645 kn što je 0,6% nominalno ili 1,6% realno manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

I nadalje nema naznaka poboljšanja likvidnosti u realnom sektoru: u studenom 2010. iznos nepodmirenih naloga dosegao je rekordnu razinu od 35,037 milijardi kuna. Ujedno je znatno povećan i broj poslovnih subjekata s blokiranim računima, time je ukupni broj poslovnih subjekata koji nisu u stanju podmirivati svoje tekuće obveze dosegao novi rekord od 74.778.

U odnosu na zadnju pretkriznu 2008. godinu, stanje je značajno pogoršano: iznos blokada je veći za čak 90% (ili za 16,6 milijardi kuna), a broj blokiranih poslovnih subjekata za 28% (ili za 15,5 tisuća).

Unatoč gospodarskoj krizi i nastavljenom povećanju broja nezaposlenih i pada bruto plaća u Hrvatskoj, Optima nije pribjegla smanjivanju plaća zaposlenika i otpuštanju zaposlenika, već se fokusirala na restrukturiranje troškova poslovanja, promijenila strukturu poslovnih prihoda i usprkos tome zadržala približno jednaku razinu prihoda.

	2009.	2010.
Broj zaposlenih	387	376
Troškovi plaća	28,4 mil HRK	27,6 mil HRK

* Bruto domaći proizvod, makroekonomski indikator koji pokazuje vrijednost proizvedenih dobara i usluga neke zemlje tijekom zadane godine, izraženo u novčanim jedinicama

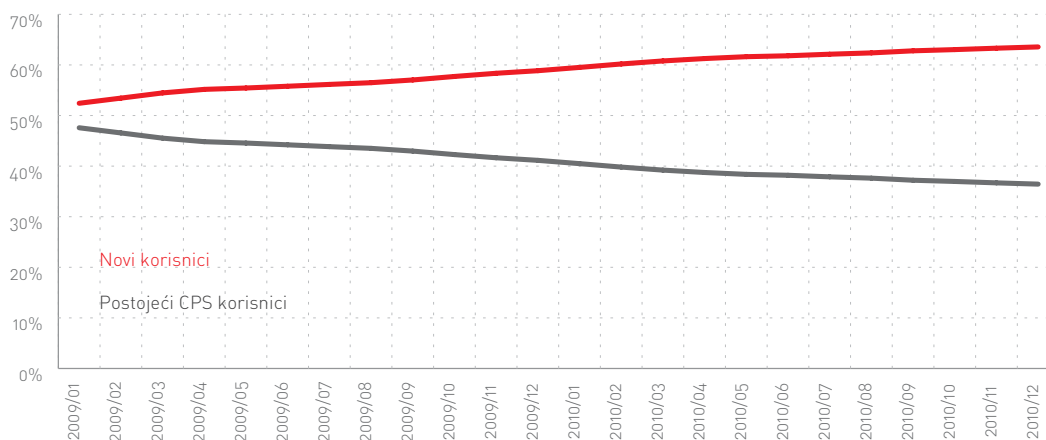
Tržišna strategija

Segment privatnih korisnika

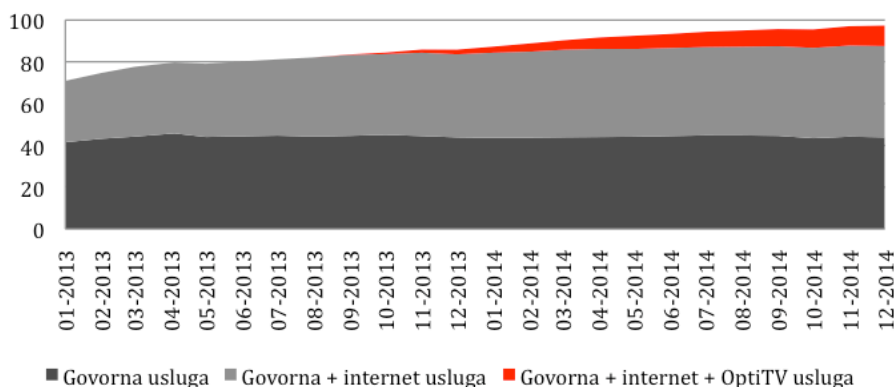
Nakon pokretanja usluge OptiTV koja je krajem 2009. godine zaokružila ponudu usluga privatnim korisnicima u 2010. godini, nastavljen je trend prodaje usluga temeljenih na ULL-u koji je usmjeren u tri pravca aktivnosti:

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

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



BROJ UGOVORA ZA POTPUNI PRELAZAK NA OPTIMU



PRIVATNI KORISNICI

* eng. Carrier Pre Selection - usluga predodabira operatora podrazumijeva usluge gdje krajnji korisnik i dalje zadržava pretplatu kod postojećeg operatora (HT) dok same cijene razgovora plaća Optima Telekomu

Tržišna strategija

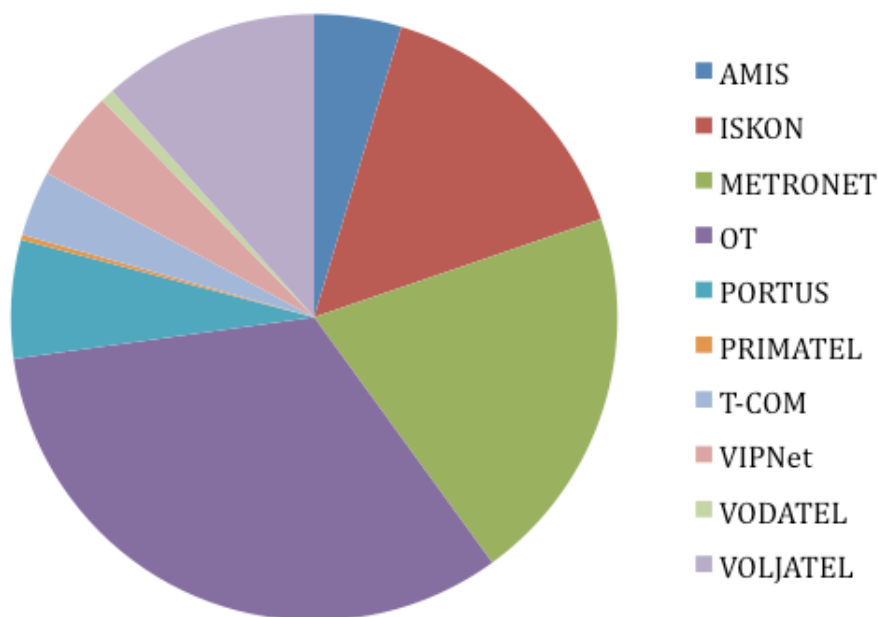
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma

U 2010. godini ugovoreno je **26.768** ugovora za potpuni prelazak na Optiminu mrežu.

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

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

Ukupni podaci o prenosivosti telefonskih brojeva pokazuju prelazak **141.240** brojeva na Optiminu mrežu, što je **32,8%** od ukupnog broja migriranih brojeva u nepokretnoj mreži i jedan od značajnih pokazatelja prepoznavanja novih operatora i spremnosti na promjene korištenja telekomunikacijskih usluga od strane hrvatskih građana, a time i liberalizacije hrvatskog telekomunikacijskog tržišta u cjelini.



UDJELI OPERATORA U BROJU PRENESENIH TELEFONSKIH BROJEVA (IZVOR: HAKOM)

* Centralna baza prenesenih brojeva Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije

Tržišna strategija

Poslovni segment

U dijelu poslovnih korisnika veliki utjecaj na rezultate imaju trenutačne gospodarske prilike, prikazane u dijelu trendova u hrvatskom gospodarstvu, koji su se na telekomunikacijsko tržište odrazile kroz pritisak na cijenu, pad količine minuta ali i veliki broj stečajeva i nelikvidnost poslovnih subjekata.

Takve prilike za posljedicu su imale pad prihoda u KA i SME segmentu, odnosno korisnici iz KA i SME segmenta značajno su reducirali svoje poslovne aktivnosti (smanjivanje broja zaposlenih, reduciranje mreže poslovnica) što se direktno odrazilo na pad količine minuta u javnoj nepokretnoj mreži kao i reduciranje količine ostalih telekomunikacijskih usluga.

Kao odgovor na takve tržišne trendove početkom 2010. godine Optima je snažno krenula u prodajne aktivnosti najširem tržišnom segmentu, tzv. SOHO segmentu i to iz dva razloga:

- U segmentu SOHO korisnika postoji veliki potencijal koji je Optimi dostupan putem ULL-a
- Spajanjem korisnika na ULL kapitaliziraju se postojeća ulaganja u ULL mrežu

Upravo usmjerenost na SOHO segment rezultirala je pojačanim prodajnim aktivnostima ali i razvojem usluga koje ciljaju ovaj tržišni segment.

Ovakvim pristupom Optima je pokazala da je tvrtka koja je spremno dočekala tržišne (ne) prilike, te se unatoč recesiji prilagodila novim tržišnim uvjetima i minimalni pad prihoda, u višim segmentima, amortizirala orijentacijom prema nižoj tržišnoj niši.

Rezultat takve poslovne strategije je i prilagodba tržištu s uslugama koje su razvijene kako bi se ponudile visokokvalitetne usluge nižim tržišnim segmentima.

Razvojem usluge OptimaLAN ured korisnicima se nudi mogućnost korištenja najmodernije telekomunikacijske opreme bez dodatnih troškova investicija.

OptimaLAN ured omogućuje korištenje do tri analogne i do osam IP telefonskih linija s pripadajućim IP uređajima, bilo koju od raspoloživih ADSL pristupnih brzina uz neograničeni promet, te 25 e-mail adresa i 1GB prostora za elektroničku poštu. Ovom uslugom

mogućnosti IP telefonije približile su se gotovo svim tržišnim segmentima, a da je pri tom cijena korištenja ostala prihvatljiva.

Tijekom 2010. Optima nastavlja prisutnost u turizmu, trgovini, prijevozu i visokom obrazovanju. Veliki poslovni korisnici su najviše zastupljeni u djelatnostima:

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

Optima je također u 2010. godini sudjelovala u procesu javne nabave te ugovarala poslove s javnim institucijama pristupivši ukupno 41 javnom nadmetanju.

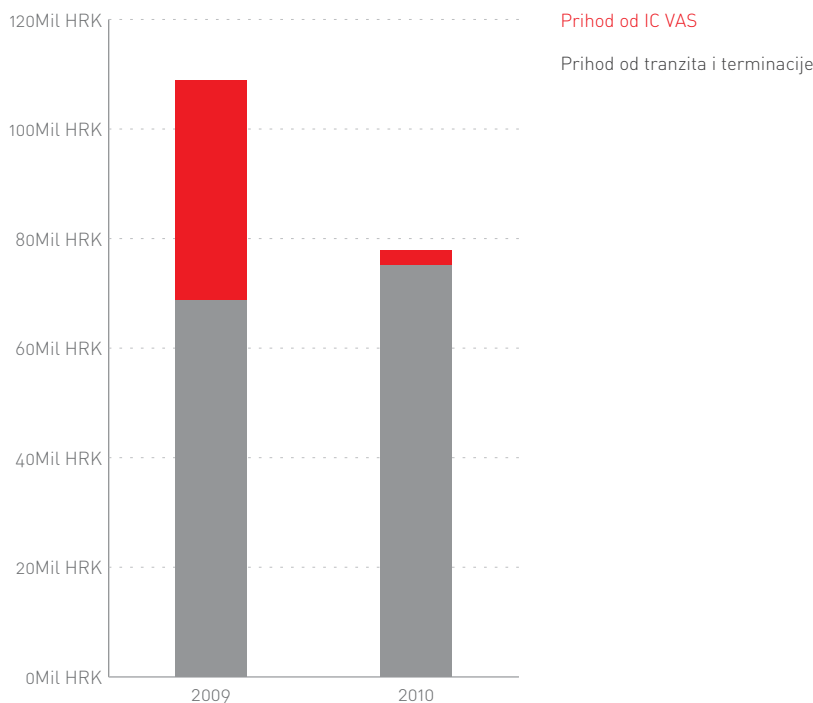
Veleprodaja

Odnosi s drugim operatorima

Optima ima sklopljene Ugovore o međusobnom povezivanju (tzv. interkonekcija) s 26 međunarodna operatora, 3 nacionalna operatora pokretnih mreža i 9 nacionalnih operatora nepokretnih mreža. Ovaj broj ugovora osigurao nam je prihode od interkonekcije u iznosu od **77,8** mil HRK u 2010. godini.

Prihodi su smanjeni u segmentu poziva prema uslugama s dodatnom vrijednošću, prvenstveno zbog poslovne politike smanjenja suradnje s VAS* operatorima.

Prihodi od tranzita i terminacije bilježe povećanje uslijed pojačane prodajne aktivnosti, a usprkos smanjenju prodajne cijene od 01. siječnja. 2010. godine.



PRIHODI OD VELEPRODAJE

* eng. Value added services ili usluga s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije

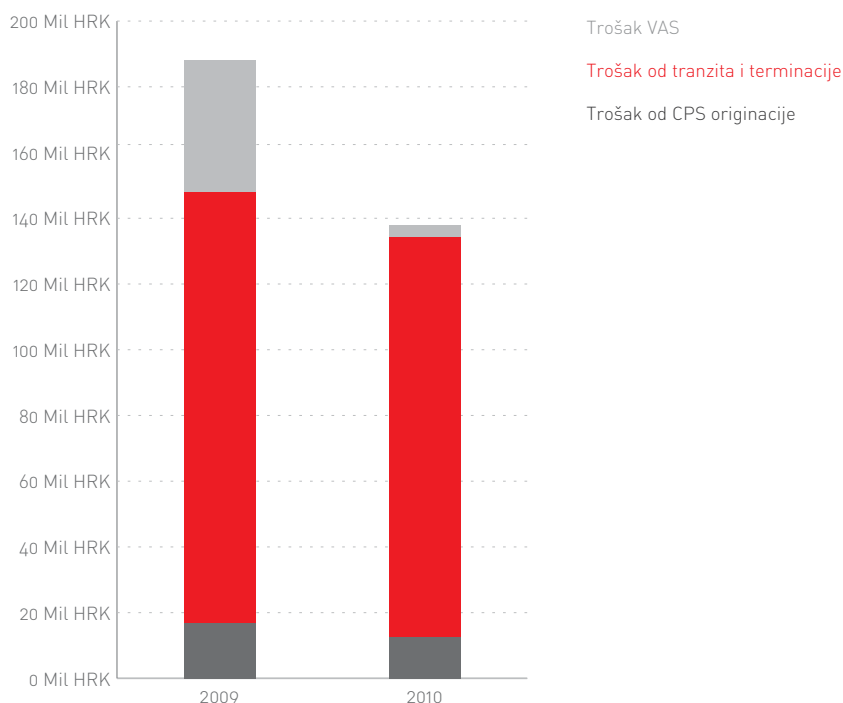
Veleprodaja

Ukupni trošak interkonekcija

Troškovi interkonekcije smanjeni su s obzirom na 2009. godinu za **50 mil HRK (26,6%)**, te u 2010. iznose **138 mil HRK**.

Smanjenje troškova ogleda se u nekoliko stavaka:

- Ukupni trošak interkonekcija smanjen je pod utjecajem investicija u povezivanje lokalnih centrala Hrvatskog Telekomu tijekom prethodnog razdoblja. Time je postignuto da je Optima operator koji sav interkonekcijski promet prema Hrvatskom Telekomu d.d. terminira i originira po najnižim cijenama
- Smanjenju troška CPS originacije dodatno je doprinijela i migracija korisnika na LLU*
- Daljnje smanjenje postignuto je regulatornim akcijama vezanim uz cijenu terminacije poziva na mreže svih fiksnih operatora, kao i terminaciju nacionalnih poziva u mreže mobilnih operatora
- Strateškim smanjenjem poslovanja s VAS operatorima smanjen je i trošak direktno vezan za ovu uslugu



TROŠAK INTERKONEKCIJA

* eng. Local Loop Unbundling - raspeljavanje lokalne petlje, odnosno proces kojim postojeći operator (HT) omogućuje drugim operatorima korištenje pristupne infrastrukture za pružanje usluga njihovim korisnicima. U tom slučaju korisnik i pretplatu i razgovore plaća Optima Telekomu.

Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga

Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2010. godine bilježe neznatno smanjenje od **0,4%** i iznose **435,3 mil HRK**.

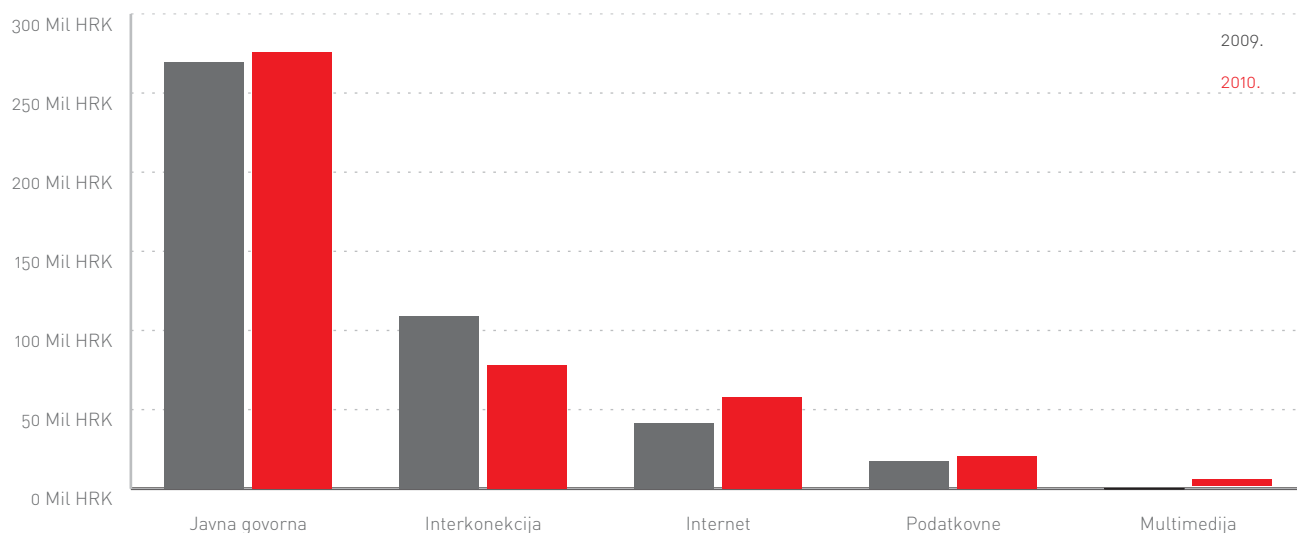
Najveći dio čine prihodi od javne govorne usluge, koji kontinuirano rastu, **2,3%** i poboljšavaju svoju strukturu (akvizicija novih korisnika na vlastitu mrežu).

Najveći porast bilježe prihodi od internet usluga **38,6%** uslijed povećanja broja ADSL korisnika, osobito kroz nadogradnju novih usluga postojećim korisnicima te povećanjem broja korisnika OptiTV usluge.

Prihodi od podatkovnih usluga bilježe rast od **17,1%**.

Prihodi od interkonekcije smanjeni su, u odnosu na 2009. godinu, za **28,6%** uslijed značajnog smanjenja prihoda od usluga sa dodanom vrijednošću, a koji je u skladu sa strateškom odlukom o napuštanju ovog segmenta poslovanja. Na smanjenje prihoda od interkonekcije utjecala je i odluka regulatora o smanjenju cijene.

Prihodi od multimedijalnih usluga stabilno rastu, što je posljedica kontinuiranog rasta prihoda od OptiTV usluge.



PRIHODI OD PRODAJE TELEKOMUNIKACIJSKIH USLUGA

Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA

EBITDA je poboljšán u 2010. godini za iznos od **31,8** mil HRK u odnosu na 2009. godinu i iznosi **54,6** mil HRK.

Rast EBITDA rezultat je:

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

Dobit prije oporezivanja - EBT

Ostvareni EBT u 2010. godini iznosi **-61,5** mil. HRK što je **49,6** mil. HRK ili **44,6%** bolji rezultat u odnosu na 2009. godinu.

Uzimajući efekt povećanja EBITDA, dodatno povećanje EBT-a posljedica je smanjenja financijskih rashoda, odnosno izvršenih reprogramiranja kratkoročnih obveza od strane Zagrebačke banke d.d.

Kapitalna ulaganja i projekti u 2010. godini

Kapitalna ulaganja u 2010. godini iznosila su **28,2** mi.l HRK, od toga **15,1** mil. HRK je uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolokacija, korisničku opremu za pružanje IPTV usluge, te opremu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je **9,1** mil. HRK što je pretežno iskorišteno za proširenje jezgre mreže na 10G tehnologiju, te na proširenje pretplatničke centrale.

	2010 (Kn)	udio %
Opća ulaganja	240.950	1
Kapitalna ulaganja tehnike	27.909.917	99
Pristupna mreža (Access Network)	15.134.985	79
Jezgra mreže (Core Network)	9.120.813	15
Telekomunikacijski centar	3.654.119	6
Ukupno	28.150.867	

Tržišni potencijal

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

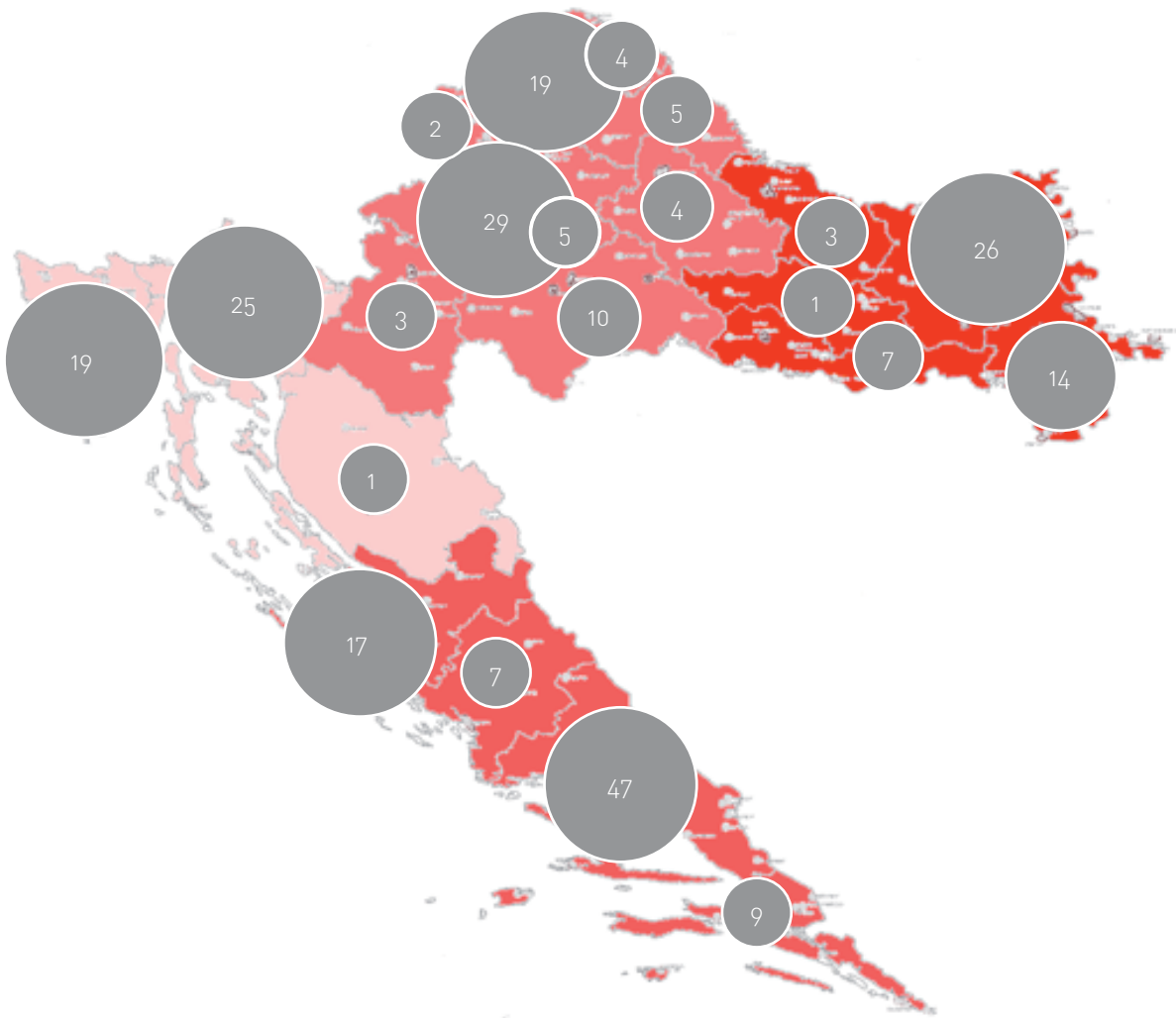
Tijekom 2010. godine omogućili smo pristup nepokretnoj telekomunikacijskoj mreži korisnicima u sljedećim gradovima: Bol na Braču, Cavtat, Drniš, Duga Resa, Krupina, Vodice.

Do danas je Optima podigla je **257** kolokacija koje je spojila na vlastitu infrastrukturnu mrežu čime je broj dostupnih priključaka prešao 680.000 što je više od **44%** svih priključaka u Hrvatskoj.

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

* lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu

Županija	Regija	Ukupan Broj parica	Broj parica u dosegu
Dubrovačko-neretvanska	Jug	48.888	21.822
Splitsko-dalmatinska	Jug	152.808	85.432
Šibensko-kninska	Jug	43.587	21.773
Zadarska	Jug	64.289	34.379
Osječko-baranjska	Istok	98.977	53.927
Vukovarsko-srijemska	Istok	56.751	19.238
Virovitičko-podravska	Istok	27.086	6.849
Požeško-slavonska	Istok	24.205	3.638
Brodsko-posavska	Istok	47.281	16.710
Grad Zagreb	Sjever	326.279	177.470
Zagrebačka	Sjever	101.395	31.674
Međimurska	Sjever	34.010	5.714
Varaždinska	Sjever	54.485	26.469
Bjelovarsko-bilogorska	Sjever	38.876	8.927
Sisačko-moslavačka	Sjever	58.086	22.279
Karlovačka	Sjever	44.807	11.748
Koprivničko-križevačka	Sjever	35.697	10.162
Krapinsko-zagorska	Sjever	42.699	6.064
Primorsko-goranska	Zapad	134.424	65.840
Istarska	Zapad	88.885.669	48.497
Ličko-senjska	Zapad	20.899	3.128
TOTAL:	OT	1.544.098	681.740



Optička mreža

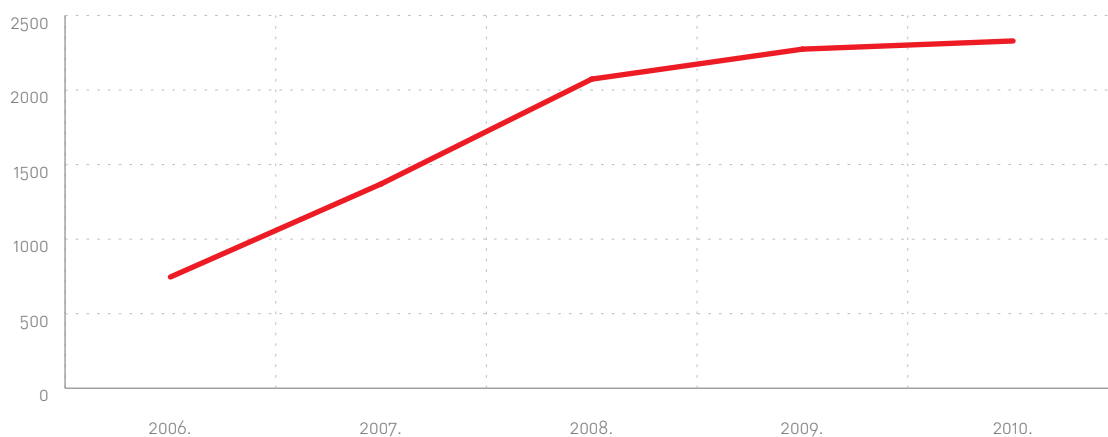
Optima, kao najveći alternativni operator u Republici Hrvatskoj, danas ima mrežnu infrastrukturu u više od 100 hrvatskih gradova, većinu od toga izgrađenu vlastitim svjetlovodnim kabelima. Osnovu međugradske mreže čine, osim vlastite infrastrukture, i unajmljeni vodovi HŽ-a, HEP-a, HT-a, OiV-a, Univerzalnih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

Do danas je Optima uspješno realizirala **2.329** km vlastite svjetlovodne mreže koja se rasprostire na području cijele Republike Hrvatske, te vlastitom mrežom pokriva oko 50% potencijalnog tržišta. Izgradnji mreže pridonijela je liberalizacija tržišta, a posebno je na nju utjecalo novo regulatorno okruženje, te sređivanje stanja u distributivnoj telekomunikacijskoj kanalizaciji pod vodstvom nadležnog regulatornog tijela, HAKOM-a, slijedom čega se sada Optima može pohvaliti kao jedini operator sa u cijelosti reguliranim statusom upotrebe DTK* infrastrukture. Velika očekivanja polažu se u daljnju liberalizaciju tržišta, posebice se značajni pomaci očekuju nakon objave Standardne ponude o načinu i uvjetima pristupa i zajedničkog korištenja elektroničke komunikacijske infrastrukture i povezane opreme koju po nalogu HAKOM-a treba izdati društvo Hrvatske Telekomunikacije d.d. koje je ujedno i najveći infrastrukturni operator.

Unatoč financijski ograničenoj recesijskoj godini, Optima je u 2010. izgradila novih 55 km svjetlovodne mreže, od čega polovica otpada na realizaciju 90 svjetlovodnih privoda do krajnjih korisnika te na dovršetak kapitalnog projekta trase Zadar - Šibenik koja je puštena u promet u prvom kvartalu 2010. Osim ovog projekta značajna ulaganja u svjetlovodnu mrežu bila su usmjerena u početak projekta rekonstrukcije osječke MAN mreže sa krajnjim ciljem preseljenja glavne sistem sale u vlastite prostorije u Vinkovačkoj ulici koje se očekuje tijekom 2011. godine.

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

* Distribucijsko telekomunikacijska kanalizacija (podzemna telekomunikacijska infrastruktura)



OPTIČKA MREŽA OPTIMA TELEKOMA U KILOMETRIMA

Optička mreža Optima Telekoma u kilometrima	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	% promjene
HRVATSKA	746	1.370	2.073	2.274	2.329	2%
Sjever	300	540	792	862	875	2%
Zapad	270	500	709	727	731	1%
Istok	0	80	179	183	192	5%
Jug	176	250	393	502	532	6%

Optima Direct d.o.o.

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

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

- Brige o korisnicima
- Rezidencijalne (terenske) prodaje
- Usluge prema trećim stranama

Razvoj Optima Directa tijekom 2010. popraćen je daljnjim rastom, što je u skladu s agresivnom strategijom širenja korisničke baze. Na dan 31.12.2010. zapošljavala je 190 djelatnika koji su uglavnom obavljali poslove kontaktnog centra, pozadinskog ureda i terenske prodaje. Poslovanje je organizirano na tri odvojene lokacije u Zagrebu, Varaždinu i Osijeku.

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

Rezidencijalna prodaja je jedna od glavnih značajki poslovanja Optima Directa koja direktno pozitivno utječe na poslovanje Optime. Optima Direct zapošljava 63 djelatnika organiziranih regionalno u 4 centra (Zagreb, Osijek, Rijeka, Split), te 4 ureda (Zadar, Buje, Varaždin, Sisak) koji su svi usklađeni s potrebama i planovima Optime. Razvojem upravo ovog segmenta osiguran je kontinuirani priljev novih ugovora i smanjena ovisnost o dosta nepouzdanom tržištu indirektnih partnera.

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

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

Optima Direct ima potpisanih nekoliko značajnih ugovora o pružanju usluga kontaktnog centra za treće pravne osobe. Neki od referentnih projekata su: Neckermann katalogska prodaja d.o.o., Ford Hrvatska, Unicef i drugi.

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

Regulatorno okruženje

Hrvatska agencija za poštu i elektroničke komunikacije (HAKOM) tijekom 2010. godine nastavila je aktivnosti, osobito u pogledu regulacije veleprodajnog tržišta.

HAKOM je početkom 2010. donio odluku kojom su bitno promijenjeni uvjeti korištenja elektroničke komunikacijske infrastrukture*. S obzirom da je Optima najveći korisnik elektroničke komunikacijske infrastrukture, predmetna odluka bila je od utjecaja na poslovanje Optime.

Na razvoj tržišta elektroničkih komunikacija veliki će utjecaj imati i regulacija veleprodajnog širokopolasnog pristupa. S obzirom na otežane gospodarske uvjete u 2010. HAKOM je svojim Rješenjem od 3. studenog, 2010.** promijenio uvjete regulatorne obveze transparentnosti u dijelu prisilne naplate, nalažući operatorima sa značajnom tržišnom snagom (HT i VIPnet) da dodatno odgode aktivaciju instrumenata osiguranja, čime je HAKOM pokazao osjetljivost na tešku gospodarsku situaciju koja je pratila poslovanje operatora u 2010, ali je time osigurana i dodatna stabilnost u poslovanju manjih operatora.

HAKOM je nastavio s provedbom javnih rasprava za sve odluke koje su od značaja za razvoj tržišta te se jednako tako intenzivno djelovanje očekuje i u 2011. Naime, već je u siječnju HAKOM održao prezentaciju tržišta za koje se u prvih nekoliko mjeseci 2011., nakon održanih javnih rasprava, očekuju i nove regulatorne mjere.

* Odluka HAKOM-a Klasa: 344-01/09-01/965, Urbroj: 376-04-10-10 od 5 veljače, 2010.

** Rješenje HAKOM-a Klasa: 344-01710-01/479, Urbroj: 376-11-10-26 od 3. studenog 2010.

Korporativno upravljanje

Na dan sastavljanja ovog izvješća Upravu Društva čine: Matija Martić, predsjednik Uprave, Goran Jovičić, član Uprave, Jadranka Suručić, članica Uprave. Predsjednica Nadzornog odbora je Nada Martić, dok su članovi Marijan Hanžeković i Ivan Martić.

Tijekom godine, sastav i funkcije unutar Uprave Društva su se mijenjale, pa je:

- 8. srpnja, 2010. Matija Martić, dotadašnji predsjednik Nadzornog odbora, postao je član i predsjednik Uprave s mandatom u trajanju od 4 godine.
- 8. srpnja, 2010. Goran Jovičić prestao je obavljati funkciju predsjednika Uprave te mu je novom odlukom o imenovanju za člana Uprave utvrđen novi mandat u trajanju od 4 godine
- 8. srpnja, 2010. Damir Bokšić prestao je obavljati funkciju člana Uprave, a s 1.9.2010. imenovan je za člana Uprave povezanog društva Optima Direct d.o.o.

S obzirom na promjene u Upravi, na Glavnoj skupštini društva, održanoj 8. srpnja, 2010. nastupile su i promjene u Nadzornom odboru i to kako slijedi:

- Izabrani su novi članovi Nadzornog odbora, g. Marijan Hanžeković i gđa. Nada Martić sa mandatom u trajanju od 4 godine počev od 8. srpnja, 2010.
- Na spomenutoj Glavnoj skupštini za člana Nadzornog odbora izabran je i Ivan Martić. Mandat za g. Ivana Martića utvrđen je u trajanju od 4 godine od dana upisa odluke o izmjeni Statuta u sudski registar nadležnog Trgovačkog suda, budući da je na istoj Glavnoj skupštini došlo i do promjene Statuta.*

U odnosu na podatke o sudjelovanju članova Uprave i Nadzornog odbora u vlasničkoj strukturi Društva, nije bilo bitnih promjena osim u smislu izbora g. Marijana Hanžekovića za člana Nadzornog odbora koji je ujedno i dioničar Društva. Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora koji su ujedno i dioničari Društva na dan 31.12.2010.:

- Matija Martić, predsjednik Uprave drži 65,94% temeljnog kapitala odnosno 1.850.569 redovnih dionica
- Marijan Hanžeković, član Nadzornog odbora drži 4,75% temeljnog kapitala odnosno 133.962 redovnih dionica
- Goran Jovičić, član Uprave drži 0,71% temeljnog kapitala, odnosno 20.200 redovnih dionica

* Odluka o upisu promjene Statuta upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebum Rješenjem Tt_10/8631-2 od 2.kolovoza, 2010.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

U skladu s čl.410 Zakona o tržištu kapitala, a postupajući prema Mišljenju HANFA-e od 17. siječnja, 2011. članovi uprave, Matija Martić - predsjednik, Goran Jovičić - član, Jadranka Suručić - članica, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Optime kao i Društava uključenih u konsolidaciju.

Privremeni nerevidirani godišnji financijski izvještaj sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Optime i Društava kćeri kao i opis najznačajnijih neizvjesnosti i čimbenika rizika kojima je Grupa izložena.


Matija Martić


Goran Jovičić


Jadranka Suručić

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Uprava je izvješće za četvrto tromjesečje 2010. godine izradila i prikazala u okviru privremenog nerevidiranog godišnjeg financijskog izvješća. U tom smislu, mogu postojati određena odstupanja u odnosu na revidirano godišnje izvješće koje će Društvo izraditi i objaviti u zakonom određenom roku.

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

Nadzorni odbor izjavljuje da prihvaća nerevidirano privremeno godišnje financijsko izvješće u cijelosti te potvrđuje da je Uprava tijekom 2010. postupala u skladu s važećim propisima i statutarnim ovlastima.

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

Kazalo pojmova

BDP	Bruto domaći proizvod, makroekonomski indikator koji pokazuje vrijednost proizvedenih dobara i usluga neke zemlje tijekom zadane godine, izraženo u novčanim jedinicama	10
BPO	Business process outsourcing	26
CADB	Centralna baza prenesenih brojeva Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije	12
CPS	Carrier Pre Selection-predoabir operatora	11
DTK	distributivno kanalizacijska mreža	23
Govorni kanal	osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala.	8
Kolokacija	lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu	20
LLU	eng.Local Loop Unbundling - raspetljavanje lokalne petlje, odnosno proces kojim postojeći operator (vlasnik postojeće pristupne infrastrukture) omogućuje drugim operatorima korištenje pristupne infrastrukture za pružanje usluga njihovim korisnicima	16
VAS	Value Added Services ili usluge s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije	15

**Optima Telekom d.d.
i ovisna društva**

**Financijski izvještaji Grupe
na dan 31. prosinca 2010. godine**

Konsolidirano izvješće

PRILOG 1.

Razdoblje izvještavanja:

01.01.2010.

do

12/31/10

Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika-TFI-POD

Matični broj (MB): 0820431

Matični broj subjekta (MBS): 040035070

Osobni identifikacijski broj (OIB): 36004425025

Tvrtna izdatelja: OT-OPTIMA TELEKOM d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10010

BUZIN

Ulica i kućni broj: BANI 75 A

Adresa e-pošte: info@optima.hr

Internet adresa: www.optima.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133

Šifra i naziv županije: 21 GRAD ZAGREB

Broj zaposlenih: 376
(krajem tromjesečja)Konsolidirani izvještaj: DA, NEREVIDIRANI
PRIVREMENI

Šifra NKD-a: 6110

Tvrtnke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

OPTIMA DIRECT D.O.O.

BUJE

03806014

OPTIMA TELEKOM D.O.O.

KOPER, REPUBLIKA SLOVENIJA

02236133

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Svetlana Kundović

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/5492-027

Telefaks: 01/4817-160

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

Prezime i ime: Matija Martić, Jadranka Suručić

(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. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvješće uprave o stanju društva

M.P. OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB
(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje

01.01.2010.

do

12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI	035	459,341,916	117,741,977	453,849,543	113,155,843
1. Prihodi od prodaje	036	453,070,419	115,673,803	448,867,289	113,767,204
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037				
3. Ostali poslovni prihodi	038	6,271,497	2,068,174	4,982,254	-611,361
II. POSLOVNI RASHODI	039	489,939,222	127,299,948	451,556,511	116,577,690
1. Otkazivanje vrijednosti zaliha neobvršene proizvodnje i ostalih proizvoda	040				
2. Povećanje vrijednosti zaliha neobvršene proizvodnje i ostalih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	367,398,684	95,463,430	321,612,249	82,021,698
4. Troškovi osoblja	043	51,445,409	11,569,168	49,395,270	10,995,851
5. Amortizacija	044	53,315,535	13,576,190	52,259,178	13,431,238
6. Ostali troškovi	045	11,219,363	3,658,255	11,039,729	4,745,103
7. Vrijednosno usklađivanje	046	5,393,490	1,866,164	16,027,978	4,161,693
8. Rezerviranja	047	1,166,741	1,166,741	1,222,107	1,222,107
9. Ostali poslovni rashodi	048				
III. FINANCIJSKI PRIHODI	049	8,090,671	1,646,086	6,606,649	763,086
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	050				
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	051	8,090,671	1,646,086	6,606,649	763,086
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	053				
5. Ostali financijski prihodi	054				
IV. FINANCIJSKI RASHODI	055	88,578,057	24,895,459	70,148,671	-1,118,920
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	056				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	057	88,578,057	24,895,459	70,148,671	-1,118,920
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	058				
4. Ostali financijski rashodi	059				
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	060				
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	061				
VII. UKUPNI PRIHODI	062	467,432,587	119,388,063	460,456,192	113,918,929
VIII. UKUPNI RASHODI	063	578,517,279	152,195,407	521,705,182	115,458,770
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	064				
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	065	-111,084,692	-32,807,344	-61,248,990	-1,539,841
XI. POREZ NA DOBIT	066			245,278	245,278
XII. DOBIT RAZDOBLJA	067				
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	068	-111,084,692	-32,807,344	-61,494,268	-1,785,119
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)					
XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE	069				
XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU	070				
XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE	071	111,084,692	32,807,344	61,494,268	1,785,118
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	072	354			

BILANCA
stanje na dan

12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA	002	462,397,883	465,134,797
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	41,577,623	32,975,159
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	403,470,163	388,385,347
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	005	17,295,088	43,719,282
IV. POTRAŽIVANJA	006		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007	55,009	55,009
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	120,139,364	84,564,330
I. ZALIHE	009	8,649,173	3,679,112
II. POTRAŽIVANJA	010	78,642,568	79,110,088
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	011	30,229,490	559,213
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	012	2,618,133	1,215,917
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013	56,142,190	54,910,055
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014		
F) UKUPNO AKTIVA	015	638,679,437	604,609,182
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016	520,319,085	581,559,924
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	-356,231,897	-417,812,256
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	018	28,200,700	28,200,700
II. KAPITALNE REZERVE	019	194,354,000	194,354,000
III. REZERVE IZ DOBITI	020		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	021		
V. ZADRŽANA DOBIT	022		
VI. PRENEŠENI GUBITAK	023	467,784,542	578,872,687
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024		
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025	111,084,692	61,494,269
IX. MANJINSKI INTERES	026	82,637	
B) REZERVIRANJA	027	1,338,578	2,308,645
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	276,114,029	587,734,327
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	695,685,030	412,641,951
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030	21,773,697	19,736,515
F) UKUPNO – PASIVA	031	638,679,437	604,609,182
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032	520,319,085	581,559,924
DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033	111,084,692	61,494,267
2. Pripisano manjinskom interesu	034	82,637	

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju

1/1/10

do

12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	073	-111,084,692	-61,494,268
2. Amortizacija	074	53,315,535	52,259,178
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	294,205,169	12,358,197
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	14,007,498	
5. Smanjenje zaliha	077	19,757,133	4,970,061
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078		2,202,202
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	079	270,200,643	10,295,370
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081	2,474,944	481,156
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083	1,493,249	2,109,635
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	084	3,968,193	2,590,791
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	085	266,232,450	7,704,579
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	086	0	0
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087	77,071	
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	088		
3. Novčani primici od kamata	089		
4. Novčani primici od dividendi	090		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	091		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	092	77,071	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	75,194,840	28,571,898
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	094		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	095		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	096	75,194,840	28,571,898
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	097	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	098	75,117,769	28,571,898
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	099		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	100		311,620,297
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		29,670,276
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	102	0	341,290,573
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	195,768,202	295,401,276
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	104		
3. Novčani izdaci za financijski najam	105		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	106		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	107		26,424,194
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	108	195,768,202	321,825,470
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	109	0	19,465,103
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	110	195,768,202	
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111	0	27,169,682
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	4,653,521	28,571,898
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	7,271,654	2,618,133
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114	0	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	4,653,521	1,402,216
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	2,618,133	1,215,917

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1/1/10 do 12/31/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
1	2	31.12. prethodne godine		3	4
1. Upisani kapital	117	28,200,700			28,200,700
2. Kapitalne rezerve	118	194,354,000			194,354,000
3. Rezerve iz dobiti	119				0
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	-467,785,979	-111,084,692		-578,870,671
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	-111,084,692	-61,496,285	111,084,692	-61,496,285
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				0
9. Ostala revalorizacija	125				0
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	126				0
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127				0
12. Zaštita novčanog tijeka	128				0
13. Promjene računovodstvenih politika	129				0
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				0
15. Ostale promjene kapitala	131				0
16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	132	-356,315,971	-172,580,977	111,084,692	-417,812,256
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134	82637			

Bilješke uz financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

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

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

Glavne djelatnosti

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

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

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

UDJELI U POVEZANIM PODUZEĆIMA

OT-Optima Telekom d.d. je dana 6. srpnja 2006. godine postalo stopostotnim vlasnikom Optima Grupa Holdinga d.o.o., koja je u trenutku preuzimanja bila u vlasniku 57%-tnog udjela u Optimi Pazinka d.o.o. i koja se 23. rujna 2008. godine preimenovala u Optima Direct d.o.o.

Optima Direct d.o.o. je dana 12. listopada 2010. godine sa gosp. Milanom Galantom iz Pazina zaključila ugovor o prijenosu udjela 57,51% temeljnog kapitala u društvu Optima Pazinka d.o.o., Pazin, čime Optima Pazinka prestaje biti članicom OT-Optima Telekom grupe.

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

U kolovozu 2008.god. Društvo je povećalo temeljni kapital Optime Direct d.o.o. za 15.888 tisuća kuna, odnosno temeljni kapital je povećan sa 3.328 tisuća kuna na 19.216 tisuća kuna.

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

Ulaganja u pridružena društva na 31.12.2010. godine:

Podružnice	Postotak u vlasništvu
Optima Direct d.o.o., Buje, Hrvatska	100%
Optima Telekom d.o.o., Kopar, Slovenija	100%

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

Osoblje

Grupa je na dan 31. prosinca 2010. godine imalo 376 zaposlenika.

Uprava i Nadzorni odbor

Članovi Uprave Društva u 2010. godini:

Matija Martić	Predsjednik Društva od 08.07.2010.
Goran Jovičić	Predsjednik Društva do 08.07.2010. ; Član od 08.07.2010.
Jadranka Suručić	Član

Članovi Nadzornog odbora Društva:

Nada Martić	Članica do 08.07.2010.; Predsjednica od 08.07.2010.
Marjan Hanzeković	Član i Zamjenik Predsjednice od 08.07.2010.
Ivan Martić	Član od 02.08.2010.

PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova pripreme

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

Financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2010. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2009. god. na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 31.03. 2010.god.

U razdoblju siječanj – prosinac 2010.god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama i računovodstvenim procjenama na osnovu kojih su sastavljeni financijski izvještaji Grupe za navedeno razdoblje

Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2010. godine bio je 7,385173 kuna za 1 EUR i 5,568252 kuna za 1 USD.

036. PRIHODI OD PRODAJE

	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi od javne govorne usluge	275,484,995	269,160,554
Prihodi od interkonekcijskih usluga	77,818,160	108,947,580
Prihodi od internetskih uskuga	57,601,118	41,556,556
Podatkovne usluge	20,399,911	17,423,921
Multimedijalne usluge	3,963,853	93,120
Najam i prodaja opreme	1,746,515	1,937,307
Prihodi od prodaje robe i proizvoda	759,639	0
Prihodi od trgovinskog zastupanja	5,393,162	8,597,879
Prihodi od usluga kontakta centra	1,831,044	
ostale usluge	3,868,894	5,353,500
	448,867,289	453,070,419

038. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi od naplate utuženih potraživanja	2,960,058	2,465,162
Prihod od najma	296,667	1,322,234
Prihod od naplaćenih penala i sl	76,630	446,180
Prihod od davanja u naravi	421,244	460,943
Prihodi od prodaje dug. Imovine	630,953	185,652
Ostali prihodi	596,703	1,391,326
	4,982,254	6,271,497

042. MATERIJALNI TROŠKOVI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Troškovi materijala	5,547,599	5,157,691
Trošak prodanih roba i usluga	6,321,854	7,067,007
Režijski troškovi	4,339,794	2,385,374
Troškovi telekomunikacija	147,124,614	193,168,792
Troškovi privlačenje kupaca	13,866,530	12,111,652

Troškovi naknade priključenja parica	62,332,084	38,064,855
Troškovi fakturiranja	8,495,840	10,866,556
Troškovi održavanja	16,063,664	15,784,631
Troškovi najma i zakupa vodova	42,137,204	50,426,172
Marketinške usluge	2,867,328	4,883,363
Intelektualne i druge usluge	1,606,527	1,970,276
Troškovi usluga	1,294,421	1,046,105
Usluge rezidencijalne prodaje	4,238,081	21,203,500
Naknada radijske frekvencije	2,448,513	1,906,547
Ostali troškovi	2,928,194	1,356,163
	321,612,249	367,398,684

043. TROŠKOVI OSOBLJA

	31.12.2010.	31.12.2009.
Neto plaće	27,607,964	28,438,796
Porezi i doprinosi iz plaća	14,633,190	15,483,722
Porezi i doprinosi na plaće	7,154,117	7,522,890
	49,395,270	51,445,409

Broj zaposlenih na dan 31.prosinac 2010.	376	387
--	-----	-----

044. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	31.12.2010.	31.12.2009.
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	11,354,583	10,264,488
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	40,904,595	43,051,047
	52,259,178	53,315,535

045. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	31.12.2010.	31.12.2009.
Naknade troškova zaposlenima	2,024,832	2,089,752
Troškovi reprezentacije	923,775	1,126,756
Premije osiguranja	1,865,113	2,036,376
Bankovne usluge	3,662,954	2,522,404
Porezi, doprinosi i članarine	1,410,846	1,255,029
Troškovi prodane i rashodovane imovine	688,591	203,400
Darovi i sponzorstva	65,583	412,311
Ostali troškovi	398,035	1,573,334
	11,039,729	11,219,363

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

049. FINANCIJSKI PRIHODI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Prihodi od kamata	5,915,306	5,263,701
Pozitivne tečajne razlike	691,342	2,826,970
	6,606,649	8,090,671

055. FINANCIJSKI RASHODI

	31.12.2010.	31.12.2009.
Rashodi od kamata	65,705,170	86,274,303
Rashodi od naknada	709,157	1,207,484
Negativne tečajne razlike	3,636,743	1,096,270
Ostali financijski rashodi	97,600	0
	70,148,671	88,578,057

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, izdane obveznice Grupe i zatezne kamate zbog nepravovremenog izmirenja dospjelih obveza dobavljačima. Tijekom 2010. godine smanjeni su rashodi od kamata uslijed reobračuna redovnih i zateznih kamata sukladno ugovorenom reprogramu obveza sa Zagrebačkom bankom d.d.

003. NEMATERIJALNA IMOVINA

	KONCESIJE I PRAVA	SOFTVER	ULAGANJA NA TUĐOJ IMOVINI	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST					
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	8,187,690	76,828,859	3,767,834		88,784,383
Povećanje		924,069			924,069
Prijenos u upotrebu					0
Prodaja i rashodi					0
Stanje na dan 31.12.2010.	8,187,690	77,752,928	3,767,834	0	89,708,452
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	1,112,523	42,326,402	2,504,408		45,943,333
Amortizacija tekuće godine	272,651	9,811,787	705,522		10,789,960
Prodaja i rashodi					0
Amortizacija na dan 31.12.2010	1,385,174	52,138,189	3,209,930	0	56,733,293
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Na dan 31.12.2010.	6,802,516	25,614,739	557,904	0	32,975,159

004. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA

	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJA I OPREMA	VOZILA	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST							
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	23,269	25,523,823	443,193,548	89,867	46,822	55,032,453	523,909,783
Povećanje			5,582,342	252,772		22,468,933	28,304,047
Prijenos u upotrebu			35,597,319			-35,597,319	0
Prodaja i rashod			-534,910	-216,584			-751,494

Stanje na dan 31.12.2010	23,269	25,523,823	483,838,300	126,055	46,822	41,904,067	551,462,336
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	0	3,711,453	117,904,185	55,023	0	0	121,670,661
Amortizacija tekuće godine		645,778	40,819,494	17,974			41,483,246
Prodaja i rashod			-76,915				-76,915
Amortizacija na dan 31.12.2010	0	4,357,230	158,646,764	72,997	0	0	163,076,991
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST							
Na dan 31.12.2010	23,269	21,166,593	325,191,536	53,058	46,822	41,904,067	388,385,345

005. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

	12/31/10	12/31/09
Kreditni odobreni vlasniku društva	12,179,985	11,475,058
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	31,548,394	5,841,877
Dugoročni depoziti	3,419,538	3,391,262
	47,147,917	20,708,197
Vrijednosno usklađenje	-3,428,634	-3,413,108
Zajmovi i depoziti	43,719,282	17,295,088

Kreditni odobreni trgovačkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtki OSN INŽENJERING d.o.o. uz kamatnu stopu od 11,5% i s dospijećem 13.08.2012. god. (kredit u iznosu od 2,67 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 25,61 mio kuna)

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

010 POTRAŽIVANJA

	12/31/10	12/31/09
Potraživanja od kupaca	76,397,479	74,468,961
Potraživanja od zaposlenih	43,004	44,402
Potraživanja od države i državnih institucija	241,588	2,287,233
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	796,133	850,261
Potraživanja za predujmove	1,412,771	835,721
Ostala potraživanja	219,115	155,991
	79,110,088	78,642,568

POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	12/31/10	12/31/09
Potraživanja od kupaca u zemlji	90,091,604	76,159,620
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	12,017,463	9,575,050
	102,109,067	85,734,670
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-25,711,589	-10,922,387
	76,397,479	74,812,283

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	12/31/10
01. siječanj 2010. godine	11,265,710
Otpisano tijekom godine	-575
Naplaćeno tijekom godine	-2,090,798
Rezervirano tijekom godine	16,537,252
Završno stanje	25,711,589

Starosna struktura potraživanja Grupe:

	12/31/10
Nedospjelo	55,766,470
do 120 dana	28,016,120
120 - 360 dana	6,035,973
preko 360 dana	12,290,505
	102,109,067

011. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA

	12/31/10	12/31/09
Kreditni	243,530	22,945,945
Depoziti	559,214	7,527,075
	802,744	30,473,020
Vrijednosno usklađenje	-243,530	-243,530
	559,214	30,229,490

012. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

	12/31/10	12/31/09
Stanje na kuskim računima	1,125,098	1,543,101
Stanje na deviznim računima	83,434	1,071,140
Novac u blagajni	7,385	3,892
	1,215,917	2,618,133

013. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	12/31/10	12/31/09
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	48,419,816	48,867,416
Troškovi izdavanja obveznica	1,637,903	2,430,450
Troškovi carinjena robe	1,050,836	2,643,032
Unaprijed plaćeni troškovi	3,801,499	2,201,293
	54,910,055	56,142,190

017. UPISANI KAPITAL

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

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

Zarada po dionici na 31. prosinca 2010. godine iznosila je:

Neto rezultat	61,494,268.00
Broj dionica	2,820,070
Gubitak po dionici	21.81

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 39,39 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u razdoblju 01.01.-31.12.2010. kretala se od 25,00 kuna (najniža cijena) do 44,80 kuna (najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31. prosinac 2010. god. iznosi 72.193 tisuća kuna.

U razdoblju siječanj-prosinac 2010.god. Društvo nije otkupljivalo izdane dionice, odnosno ne posjeduje trezorske dionice.

Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2010.godine:

Dioničari	31.12.2010.		31.12.2009.	
	u tisućama Kuna	%	u tisućama Kuna	%
MARTIĆ MATIJA	18,596	65.94	18,596	65.94
	18,596	65.94	18,596	65.94
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RS	1,345	4.77	1,345	4.77
HANŽEKOVIĆ MARIJAN	1,340	4.75	1,340	4.75
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	1,716	6.09	428	1.52
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	979	3.47	979	3.47
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./AZ OBVEZNI MIH	766	2.72	766	2.72
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	365	1.29	410	1.45
ŽUVANIĆ ROLAND	303	1.07	303	1.07
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./AZ PROFIT DOB	229	0.81	229	0.81
JOVIČIĆ GORAN	202	0.72	202	0.72
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI ZA PIM	176	0.63		
INTERKAPITAL D.D.	166	0.59	162	0.58
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLJUE	144	0.51	144	0.51
ČORAK LJERKA	100	0.35	100	0.35
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./H2	96	0.34	151	0.54
ČERNOŠEK KRUNOSLAV (1/1)	65	0.23		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA	57	0.20	160	0.57
VARVODIĆ ANTE (1/1)	46	0.16		
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGRE	45	0.16		
KMETOVIĆ IVO	43	0.15		
OREŠKOVIĆ STJEPAN	38	0.13		
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DP			213	0.76
ALLIANZ ZAGREB D.D. /MATEMATIČKA PRIČUVA			150	0.53
PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN			117	0.42
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG			105	0.37
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./E			85	0.30
	8,220	29.15	7,389	26.20
MALI DIONIČARI	1,385	4.91	2,216	7.86
	28,201	100	28,201	100

028. DUGOROČNE OBVEZE

	12/31/10	12/31/09
Obveze s osnova zajmova	48,151,308	58,320,982
Obveze prema kreditnim institucijama	539,583,019	217,793,047
	587,734,327	276,114,029

Grupa je tijekom 2010. godine svoje kratkoročne i dugoročne obveze po kreditima kod Zagrebačke banke d.d. i Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. Reprogramiralo u dugoročne kredite što je rezultiralo promjenom strukture obveza u bilanci na dan 31. prosinca 2010. godine.

029. KRATKOROČNE OBVEZE

	12/31/10	12/31/09
Obveze po osnovu zajmova, kredita i obračunatih kamata	1,349,396	296,750,672
Obveze po izdatim obveznicama	266,491,250	265,030,001
Obveze prema dobavljačima	135,505,378	121,811,405
Obveze prema zaposlenima	2,433,505	2,540,524
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	5,811,839	4,521,506
Ostale kratkoročne obveze	1,050,584	5,030,922
	412,641,951	695,685,030

OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I DR.PRISTOJBE

	12/31/10	12/31/09
Obveze za porez na dodanu vrijednost	3,181,783	1,325,746
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1,794,791	1,890,775
Obveze za ostale poreze i doprinose	835,264	1,304,985
	5,811,839	4,521,506

IZDANE OBVEZNICE

Društvo je izdalo obveznice (OPTE-O-124A) nominalne vrijednosti od 250 milijuna kuna, 5. veljače 2007. godine. Obveznice su izdane na Zagrebačkoj burzi. Obveznice imaju kamatnu stopu od 9,125% i dospijevaju 1. veljače 2014. godine. Obveznice su izdane sa cijenom od 99,496%. Kamata je plaćena na godišnjoj razini 01. veljače 2011. godine.

	12/31/10	12/31/09
Nominalna vrijednost	250,000,000	250,000,000
Naknade za izdavanje obveznica	-4,383,750	-5,844,999
Obveze po osnovi obračunatih kamata	20,875,000	20,875,000
	266,491,250	265,030,001

OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	12/31/10	12/31/09
Obveze prema dobavljačima u zemlji	127,726,004	114,948,188

Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	7,779,374	6,494,125
Obračunate nedospjele fakture	0	369,092
	135,505,378	121,811,405

030. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	12/31/10	12/31/09
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u tuzemstvu	16,326,129	18,230,472
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u inozemstvu	1,424,654	1,246,661
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti naplate	920,362	804,759
Ostalo odgođeno plaćanje troškova	1,065,370	1,491,805
	19,736,515	21,773,697

3. RIZICI

Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Grupa 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 dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

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

	Obveze		Imovina	
	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna
EUR	585,746	178,520	-18,864	-20,508
USD	290	5,253	-110	-109
CHF				
GPB				
	586,036	183,773	-18,974	-20,617

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR i USD.

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Grupe na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2010. godini u odnosu na relevantne strane valute. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

	Obveze		Imovina	
	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna	12/31/10 u tis. kuna	12/31/09 u tis. kuna
EUR	59,133	18,013	-1,886	-2,051
USD	29	525	-11	-11
CHF				
GPB				
	59,162	18,538	-1,897	-2,062

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

Kamatni rizik

Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 381,84 mil kn, te je izloženost Grupe kamatnom riziku značajna. Porast kamatnih stopa od 1% utječe na porast financijskih rashoda za 3,82 mil. kn godišnje, te na porast visine iskazanog gubitka u izvještajnom razdoblju.

Kreditni rizik

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

Grupa posluje s velikim brojem kupaca različite strukture djelatnosti i veličine, te sa fizičkim osobama koji imaju specifičan kreditni rizik. Grupa je razvila procedure za svaku pojedinačnu skupinu kupaca kako bi osiguralo upravljanje kreditnim rizikom na adekvatan način.

Kontinuirano se prati kreditna sposobnost kupaca Grupe, a kreditna izloženost istima se revidira minimalno jednom godišnje.

Rizičnost potraživanja od kupaca i drugih klijenata utvrđuje se tromjesečno sukladno usvojenim računovodstvenim politikama i proceduri naplate potraživanja

Upravljanje rizikom likvidnosti

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

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

Tablice u nastavku prikazuju dospelja ugovornih obveza Grupe iskazanih u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja.

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

U tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.12.2010.				
Beskamatne obveze	144,801			144,801
Kamatne obveze	64,546	788,513	2,515	855,575
	209,347	788,513	2,515	1,000,376
31.12.2009.				
Beskamatne obveze	134,050			144,801
Kamatne obveze	592,304	206,948	38,496	855,575
	726,354	206,948	38,496	1,000,376

Beskamatne obveze Grupe do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 135.505 tisuća kuna za razdoblje siječanj – prosinac 2010. godine (121.811 tisuće kuna za isto razdoblje u 2009. godini).

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

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

U tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.12.2010.				
Beskamatna imovina	80,340			77,613
Kamatna imovina	610	30,929	12,180	44,329
	80,950	30,929	12,180	121,943
31.12.2009.				
Beskamatna imovina	82,801			82,801
Kamatna imovina	28,345	5,820	11,475	45,640
	111,146	5,820	11,475	128,441

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

 Matija Martić
 Jadranka Suručić

OT Optima Telekom d.d.
ZAGREB