

Međuzvještaj posloводства
OT - Optima Telekom d.d.
za prvih devet mjeseci 2010. godine
konsolidirano izvješće

Glavne značajke	5
Pokazatelji poslovanja	6
Konsolidirani prihodi	7
Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA	8
Dobit prije oporezivanja - EBT	8
Prihodi od telekomunikacijskih usluga	9
LLU	10
Tržišni potencijal	11
Razvoj infrastrukture	11
Značajni događaji u 2010. godini i očekivanja budućeg razvoja	12
Makroekonomska i tržišna kretanja	12
Regulatorno okruženje	14
Promjene u Nadzornom odboru i Upravi Društva	14
Aktivnosti istraživanja i razvoja	15
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	16
Kazalo pojmova	17

Glavne značajke

U usporedbi s istim razdobljem 2009. godine Optima Telekom završava treće tromjesečje 2010. godine rastom prihoda od internet usluga, podatkovnih usluga i prihoda od javne govorne usluge, te značajnim rastom prihoda od multimedijalnih usluga.

Rezultati su to koji su posljedica poslovne strategije i kontinuiranog investiranja u razvoj vlastite infrastrukture, prvenstveno LLU, koja omogućava pružanje 2-play i 3-play* usluga na teritoriju RH.

Neznatno smanjenje razine ukupnih prihoda, uz istodobno smanjenje poslovnih rashoda rezultat je politike optimizacije troškova i usmjerenja prodajnih aktivnosti na profitabilnije i tržištu interesantnije usluge.

U kompaniji kćeri Optima Direct i dalje se obavljaju aktivnosti brige o korisnicima i rezidencijalne prodaje za Optima Telekom.

* 2-play i 3-play - skup usluga koje se temelje na širokopoljasnom pristupu internetu i omogućuju istovremeno telefoniranje i brz pristup internetu (2-play), i gledanje televizijskih programa (3-play).

Pokazatelji poslovanja

Unatoč gospodarskoj krizi i nastavljenom trendu smanjenja broja utrošenih minuta u telekomunikacijskim mrežama, Optima Telekom je treće tromjesečje 2010. godine okončao sa:

- smanjenjem ukupnih konsolidiranih prihoda za 1,5 milijuna kuna (0,4%) uz istovremeno smanjenje ukupnih rashoda za 20,1 milijuna kuna (4,7%) u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- značajnim poboljšanjem dobiti prije poreza, kamata i amortizacije (EBITDA) za **138,2%** u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, tako da je u trećem tromjesečju 2010. godine ostvaren pozitivan EBITDA od **44,5** milijuna kuna
- smanjenjem gubitka prije poreza (EBT) za **23,7%**

SAŽETAK KLJUČNIH POKAZATELJA

	Q1-Q3 2009	Q1-Q3 2010	Q1-Q3 2010/ Q1-Q3 2009	Q3 2009	Q3 2010	Q3 2010/ Q3 2008
Ukupni prihodi	348.045	346.537	(0,4%)	120.518	119.307	(1,0%)
EBITDA	18.700	44.543	138,2%	8.119	16.360	101,5%
EBT	(78.277)	(59.709)	(23,7%)	(24.055)	(21.002)	(12,7%)

	30.09.2009.	30.09.2010./ 30.09.2009.	30.06.2010.	30.09.2010./ 30.06.2010.	30.09.2010.
Ukupan broj korisnika OT-a					
Broj govornih kanala*	266.723	1,8%	271.658	-0,1%	271.432
Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU	87.483	16,1%	98.919	2,6%	101.528
Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU	42.983	30,4%	53.686	4,4%	56.068
Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU	209	3.823,4%	6.700	22,4%	8.200
Broj instaliranih kolokacija	239	7,1%	252	1,6%	256
Sjever	77	3,9%	79	1,3%	80
Zapad	42	7,1%	45	0,0%	45
Istok	45	13,3%	50	2,0%	51
Jug	75	6,7%	78	2,6%	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.

Konsolidirani prihodi

Ukupni konsolidirani prihodi iznose **346,5** milijuna kuna, što u usporedbi sa rezultatima ostvarenim u 2009. godini, ukazuje na smanjenje od 0,4%.

Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga iznose **325,5** milijuna kuna i smanjeni su 0,3% u odnosu na rezultat ostvaren u istom razdoblju prošle godine.

Najveći dio čine prihodi od javne govorne usluge koji kontinuirano rastu, kao i sve ostale skupine telekomunikacijskih prihoda, osim prihoda od interkonekcije*.

Najveći rast u strukturi prihoda od telekomunikacijskih usluga bilježe prihodi od multimedijalnih usluga, uslijed porasta broja korisnika OptiTV usluge koja je uvedena u predzadnjem tromjesečju prošle godine.

* Interkonekcija - je međusobno povezivanje telekomunikacijskih mreža kako bi se omogućio direktan tijek prometa i prosljeđivanje poziva između dviju mreža.

Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA

EBITDA je poboljšán u prvom trećem tromjesečju 2010.godine za iznos od čak **25,8** milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznosi **44,5** milijuna kuna.

Poboljšanje EBITDA je rezultat strategije poslovanja započete 2007. godine, a bazira se na razvoju LLU procesa.

Utjecaj ulaganja u infrastrukturu i razvoj LLU procesa na poboljšanje EBITDA bili su vidljivi već tijekom 2008. godine. Nastavno na ta početna poboljšanja, u prvom tromjesečju 2009. godine ostvaren je prvi pozitivni EBITDA, koji do završetka trećeg tromjesečja 2010. nastavlja trend rasta.

U trećem tromjesečju 2010. iznos ostvarene EBITDA je u odnosu na treće tromjesečje prošle godine povećán za čitavih **138,2%**.

Dobit prije oporezivanja - EBT

EBT za devet mjeseci 2010. iznosi **-59,7** milijuna kuna što je **18,6** milijuna kuna ili **23,7%** bolji rezultat u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

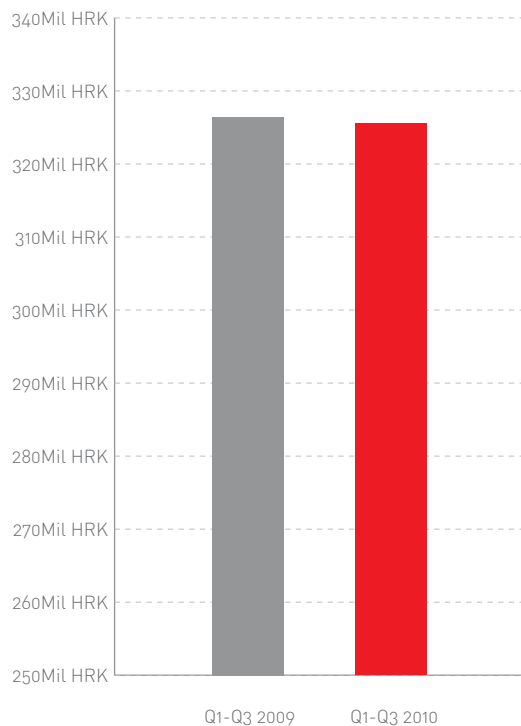
Prihodi od telekomunikacijskih usluga

Ukupni prihodi od telekomunikacijskih usluga bilježe neznatno smanjenje od 0,3% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Prihodi od multimedijalnih usluga porasli su **48 puta**, što je posljedica kontinuiranog rasta prihoda od OptiTV usluge.

Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2009. porasli za **42,6%**, prihodi od podatkovnih usluga zabilježili su rast od **18,7%**, dok su **prihodi od javne govorne usluge** porasli za **4,1%**.

Prihodi od interkonekcije smanjeni su, u odnosu na isto razdoblje prošle godine, uslijed smanjenja volumena usluge i reguliranih cijena interkonekcije.



LLU

Optima Telekom nastavlja aktivnosti prebacivanja korisnika usluge predodabira operatora na vlastitu mrežu, ali i akvizicije potpuno novih korisnika.

Na kraju trećeg tromjesečja, broj **LLU*** korisnika bilježi rast od **16%** (s 87.483 na 101.528) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

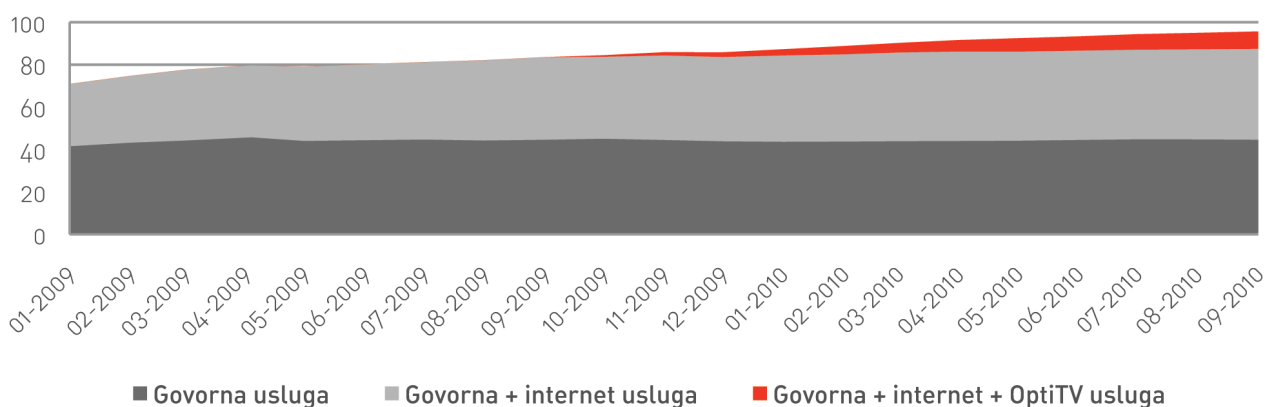
Ključni pokazatelji LLU procesa pokazuju pozitivne trendove u sljedećim aktivnostima:

- značajan uspjeh ostvaren je u segmentu postojećih korisnika, u obliku nadogradnje korištenjem novih usluga (OptiDSL, OptiTV)
- intenzivira se akvizicija potpuno novih korisnika na vlastitu mrežu (posebno u poslovnom SoHo segmentu), i ta promjena strukture korisničke baze također utječe na poboljšanje profitabilnosti
- nastavlja se prebacivanje korisnika usluge predodabira operatora (CPS**) na vlastitu mrežu

Značajni porast zabilježen je upravo u segmentu **ADSL korisnika na vlastitoj mreži**, sa 42.983 na kraju trećeg tromjesečja 2009. na 56.068 u istom razdoblju 2010. **odnosno visokih 30%**.

Ovaj trend rasta nadilazi opće povećanje broja internet korisnika u Republici Hrvatskoj.***

TREND PRIKLJUČIVANJA NOVIH KORISNIKA



* LLU - eng. Local Loop Unbundling - raspjetljavanje 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

** CPS - 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

*** Aktualni Tromjesečni usporedni podaci tržišta elektroničkih komunikacija za drugo tromjesečje 2010. godine objavljeni od strane HAKOM-a pokazuju nastavak rasta broja korisnika internet usluge sa 2.404.860 u drugom tromjesečju 2009. na 2.597.415 u drugom tromjesečju 2010. (8,01%),

Tržišni potencijal

Prema javno dostupnim podacima, u Republici Hrvatskoj je aktivno cca 1,55 mil. telefonskih linija.

U okviru ovog potencijala, Optima na kraju trećeg tromjesečja u svojoj mreži broji ukupno 271.432 govornih kanala.*

U trećem tromjesečju 2010. broj potencijalno dostupnih priključaka u Optima Telekomu popeo se na 683.121 priključak, što predstavlja:

- povećanje za 1% (sa 677.023 na 683.121 priključaka u odnosu na isto razdoblje prošle godine)
- više od 44% dostupnih priključaka, što je nešto iznad benchmark** udjela alternativnih operatora na razvijenim tržištima

Razvoj infrastrukture

Sukladno planu razvoja vlastite infrastrukture za 2010.godinu, ulaganja su na nivou prethodne godine, što potvrđuje i trend podizanja novih kolokacija***. U odnosu na 13 novih kolokacija tijekom prvih 9 mjeseci 2009. godine, u prvih devet mjeseci 2010. godine aktivirano je 15 novih kolokacija.

Ukupan broj aktivnih kolokacija na kraju trećeg tromjesečja 2010.godine je **256** što predstavlja povećanje za **7,1%** u odnosu na kraj trećeg tromjesečja 2009. godine kada ih je bilo aktivno **239**.

Osim podizanja novih kolokacija, razvoj infrastrukture podrazumijeva i izgradnju vlastite optičke mreže.

Tijekom 2010. godine ta izgradnja je karakterizirana prvenstveno izgradnjom kraćih dionica tj. privoda do korisnika.

Govoreći brojkama, radi se o **46** km novih optičkih dionica, od čega **23** km otpada na **66** privoda.

Uspoređujući ukupne dužine, radi se o porastu optičke mreže za **4,3%** (**2.320** km u odnosu na **2.223** km u istom razdoblju 2009. godine).

* Pokazatelji koje objavljuje HAKOM; 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.

** Benchmark - kontinuirani, sistematični proces evaluacije proizvoda, usluga ili poslovanja organizacije, koje su prepoznate kao najbolje prakse sa ciljem organizacijskog poboljšanja

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

Značajni događaji u 2010. godini i očekivanja budućeg razvoja

Makroekonomska i tržišna kretanja

Tromjesečni bruto domaći proizvod za drugo tromjesečje 2010. godine realno je manji za 2,5% u odnosu na isto razdoblje 2009.

Smanjene su sve kategorije ukupne potražnje osim izvoza roba i usluga koji je povećan za 5,5%.

Značajno je smanjena osobna potrošnja (-3,3%), što je rezultat blagog smanjenja neto plaća, povećanja nezaposlenosti i promjene u sklonosti potrošnji, dok je kod kredita stanovništvu zabilježen manji neto prirast.

U usporedbi s istim mjesecom prošle godine, prosječne neto plaće u nominalnom izrazu porasle su za 2,4% godišnje. Tome su prvenstveno doprinjele posljednje promjene u sustavu oporezivanja dohotka, pa bi s nastavkom primjene ovih provedbi, prosječne neto plaće trebale nastaviti s rastom na godišnjoj razini. Nadalje, pred kraj godine će utjecaj ukidanja posebnog poreza na plaće, mirovine te ostala primanja biti još izraženiji, budući da je za studeni najavljeno ukidanje više stope navedenog poreza.

Posljednji podaci HZZ-a za rujnu potvrđuju očekivano intenziviranje negativnih trendova na tržištu rada s dolaskom jeseni, te slabljenjem pozitivnog utjecaja sezonskog zapošljavanja.

Godišnji rast broja nezaposlenih bilježi se još od veljače 2009. godine pa je trend nastavljen i u rujnu u kojem je bilo 30.310 (11,7%) nezaposlenih više nego u rujnu 2009.

Razmjerno visoka godišnja stopa rasta nezaposlenosti upućuje na to da oporavak tržišta rada još uvijek nije izvjestan te da je dobra središnja turistička sezona samo ublažila negativne trendove.

Inflacija je i u kolovozu 2010. ostala na niskoj razini (godišnja 0,9%, mjesečna -0,2%) što sugerira daljnju odgodu pozitivnih pomaka prema izlasku iz gospodarske krize.

Ovogodišnji rujnu je obilježilo najstabilniji tečaj kune prema zajedničkoj europskoj valuti u ovoj godini jer je razlika između najniže i najviše ostvarene vrijednosti eura iznosila samo 0,3%.

Već treću godinu za redom se, u prvoj polovini godine, bilježi opadajući trend inozemnih izravnih ulaganja u Republiku Hrvatsku. Ove godine je u istom razdoblju ostvareno 32% manje inozemnih investicija gledano na godišnjoj razini. To je ujedno i najniža razina ulaganja u posljednjih 6 godina.

Kada je riječ o likvidnosti i solventnosti i dalje se nastavlja trend insolventnih pravnih osoba i nepodmirenih obveza koji je prisutan već pune dvije godine. Visina nepodmirenih obveza pravnih osoba u kolovozu iznosi 26,1 milijardu kuna, a te su obveze registrirane kod 30.764 subjekta.

Slična su kretanja i kod insolventnih fizičkih osoba (obrtnika).

Od ukupno nepodmirenih obveza, preko 70% odnosi se na tri djelatnosti: trgovinu, građevinarstvo i prerađivačku industriju.

Kada je riječ o telekomunikacijama, broj utrošenih minuta u pokretnoj mreži u drugom tromjesečju 2010. u usporedbi s istim razdobljem 2009. bilježi pad od 2%. Poslano je 17,1% manje SMS poruka, te 13,3% manje MMS poruka u usporedbi s istim razdobljem 2009.

Broj utrošenih minuta u nepokretnoj mreži u drugom tromjesečju 2010. godine u usporedbi s istim razdobljem 2009. bilježi pad od 3,3%.

Regulatorno okruženje

Pred Hrvatskom agencijom za poštu i elektroničke komunikacije u proteklom tromjesečju otvorene su i vođene javne rasprave na temu izmjene regulatorne obveze transparentnosti u odnosu na rokove dospijeća plaćanja, aktivaciju instrumenata osiguranja plaćanja i privremenu obustavu pružanja usluga, utvrđivanje novčanog iznosa mjesečne potrošnje kao unaprijed određeni i odabrani iznos potrošnje odlaznih poziva za pretplatnike, javna rasprava u pogledu odluke kojom se Hrvatskom Telekomu određuje izraditi i objaviti Standardnu ponudu.

Budući da odluke Agencije kojima se reguliraju gore navedena pitanja nisu donesene do kraja ovog tromjesečja, regulatorno okruženje nije se mijenjalo u odnosu na prethodno razdoblje, no za očekivati je da će u idućem vremenskom razdoblju odluke Agencije biti donesene te imati utjecaj na poslovanje Društva.

Promjena u Nadzornom odboru i Upravi Društva

Na redovnoj Glavnoj skupštini Društva održanoj dana 08.07.2010. godine Skupština Društva je za nove članove Nadzornog odbora izabrala g. Marijana Hanžekovića i g. Ivana Martića.

Nadzorni odbor je svoju prvu sjednicu u novom sastavu održao dana 08.07.2010. godine kada je dotadašnji predsjednik Nadzornog odbora g. Matija Martić istupio iz članstva, te danas Nadzorni odbor radi u sastavu:

- gđa. Nada Martić , predsjednica Nadzornog odbora
- g. Marijan Hanžeković , zamjenik predsjednice Nadzornog odbora
- g. Ivan Martić, član Nadzornog odbora

Na spomenutoj sjednici Nadzorni je odbor donio odluku o promjenama u članstvu Uprave te je za predsjednika Uprave imenovan g. Matija Martić, dok je g. Goran Jovičić imenovan članom Uprave za tehniku. Gospodinu Damiru Bokšiću sporazumno je prestala funkcija člana Uprave Društva, a gđa. Jadranka Suručić i dalje je članica Uprave za financije. Promjene u sastavu Uprave društva stupile su na snagu 09.07.2010. godine.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Aktivnosti istraživanja i razvoja fokusiraju se na unaprjeđenje i proširenje funkcionalnosti postojećih usluga Optima Telekoma i razvoj novih usluga. Značajne aktivnosti razvoja usmjerene su na razvoj procesa kojima se značajno podiže razina brige o korisnicima kako za privatne tako i za poslovne korisnike.

U okviru plasirane OptiTV usluge namijenjene privatnim i poslovnim korisnicima kontinuirano se vrši proširivanje sadržaja usluge Videoteke ali i proširenje dodatnih mogućnosti u vidu opcije odabira dodatnog OptiTV prijemnika. Time je korisnicima omogućeno istovremeno praćenje dva različita televizijska programa, a unutar jedne OptiTV usluge.

U segmentu usluga namijenjenih poslovnim korisnicima, tržištu će uskoro biti predstavljene nove usluge i mogućnosti namijenjene malim i srednjim tvrtkama koje čine i najveći dio tržišnog potencijala. Novim uslugama omogućit će se malim i srednjim tvrtkama korištenje pogodnosti, u funkcionalnom smislu, koje su ranije bile namijenjene isključivo velikim poslovnim korisnicima.

Na području govornih usluga kontinuirano se vrši unaprjeđenje postojećih tarifnih paketa novim modelima posebnih pogodnosti i popusta kako za privatne tako i za poslovne korisnike.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

U skladu s čl. 410 i 407 Zakona o tržištu kapitala, članovi Uprave Društva, g. Matija Martić, predsjednik Uprave; g. Goran Jovičić, član Uprave i gđa. Jadranka Suručić, članica Uprave, 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 i društava uključenih u konsolidaciju.

Međuizvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Optima Telekoma i društava uključenih u konsolidaciju kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je grupa izložena.



Matija Martić



Goran Jovičić



Jadranka Suručić

Kazalo pojmova

2-play i 3-play	skup usluga koje se temelje na širokopolasnom pristupu internetu i omogućuju istovremeno telefoniranje i brz pristup internetu (2-play), i gledanje televizijskih programa (3-play)	5
Benchmark	kontinuirani, sistematični proces evaluacije proizvoda, usluga ili poslovanja organizacije, koje su prepoznate kao najbolje prakse sa ciljem organizacijskog poboljšanja	11
CPS	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	10
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.	6
Interkonekcija	je međusobno povezivanje telekomunikacijskih mreža kako bi se omogućio direktan tijek prometa i prosljeđivanje poziva između dviju mreža.	7
Kolokacija	lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu	11
LLU	eng. Local Loop Unbundling - raspetljavanje 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	10

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

**Financijski izvještaji Grupe
na dan 30. rujna 2010. godine**

PRILOG 1.

Razdoblje izvještavanja:

1/1/10

do

9/30/10

Tromjesečni finansijski izvještaj poduzetnika-TFI-PODMatični broj (MB): **0820431**Matični broj subjekta (MBS): **040035070**Osobni identifikacijski broj (OIB): **36004425025**Tvrtna izdavalca: **OT-OPTIMA TELEKOM d.d.**Poštanski broj i mjesto: **10010****BUZIN**Ulica i kućni broj: **BANI 75 A**Adresa e-pošte: info@optima.hrInternet adresa: www.optima.hrŠifra i naziv općine/grada: **133**Šifra i naziv županije: **21**Konsolidirani izvještaj: **DA**Broj zaposlenih: **377**
(krajem tromjesečja)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****OPTIMA PAZINKA D.O.O.****PAZIN****00777030**

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Marija Hrg**

(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **01/549-2021**Telefaks: **01/4817-160**Adresa e-pošte: marija.hrg@optima-telekom.hrPrezime i ime: **Matija Martić, Jadranka Suručić**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Finansijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje)
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje finansijskih izvještaja
3. Izvješće uprave o stanju društva

M.P.


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan

9/30/10

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	465,514,891	441,494,384
I. NEMATERIJALNA IMOVINA	003	43,574,513	35,657,170
II. MATERIJALNA IMOVINA	004	404,915,238	387,817,953
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	005	17,025,140	17,964,252
IV. POTRAŽIVANJA	006		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	007		55,009
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA	008	126,339,204	116,443,925
I. ZALIHE	009	10,007,708	7,028,807
II. POTRAŽIVANJA	010	85,170,860	82,392,820
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA	011	28,982,857	25,074,550
IV. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI	012	2,177,779	1,947,748
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	013	63,812,733	56,230,903
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	014	323,507,274	415,986,588
F) UKUPNO AKTIVA	015	979,174,102	1,030,155,800
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	016		
PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE	017	0	40,808
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	222,554,700	222,554,700
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	024		
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	025		
IX. MANJINSKI INTERES	026		40,808
B) REZERVIRANJA	027	171,837	1,338,578
C) DUGOROČNE OBVEZE	028	289,645,233	235,549,762
D) KRATKOROČNE OBVEZE	029	678,133,219	777,747,815
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	030	11,223,814	15,478,837
F) UKUPNO – PASIVA	031	979,174,102	1,030,155,800
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	032		
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	033	-78,277,348	-59,709,150
2. Pripisano manjinskom interesu	034		40,808

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje

1/1/10

do

9/30/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
I. POSLOVNI PRIHODI	035	341,599,939	117,579,080	340,693,700	118,517,301
1. Prihodi od prodaje	036	337,396,616	116,968,524	335,100,085	115,031,137
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	037		0		0
3. Ostali poslovni prihodi	038	4,203,323	610,556	5,593,615	3,486,164
II. POSLOVNI RASHODI	039	362,639,274	122,852,584	334,978,821	115,130,170
1. Smanjenje vrijednosti zaliha neodvisne proizvodnje	040				
2. Uvećanje vrijednosti zaliha neodvisne proizvodnje i ostalih proizvoda	041				
3. Materijalni troškovi	042	271,935,254	93,424,097	239,590,551	85,515,290
4. Troškovi osoblja	043	39,876,241	12,659,276	38,399,419	12,680,266
5. Amortizacija	044	39,739,345	13,393,688	38,827,940	12,972,622
6. Ostali troškovi	045	7,561,108	1,991,655	6,294,626	1,956,250
7. Vrijednosno usklađivanje	046	3,527,326	1,383,868	11,866,285	2,005,743
8. Rezerviranja	047				
9. Ostali poslovni rashodi	048				
III. FINANIJSKI PRIHODI	049	6,444,585	2,938,845	5,843,563	789,385
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	6,444,585	2,938,845	5,843,563	789,385
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	052				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	053				
5. Ostali financijski prihodi	054				
IV. FINANIJSKI RASHODI	055	63,682,598	21,719,632	71,267,591	25,178,116
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	63,682,598	21,719,632	71,267,591	25,178,116
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	348,044,524	120,517,925	346,537,263	119,306,686
VIII. UKUPNI RASHODI	063	426,321,872	144,572,216	406,246,412	140,308,286
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA	064				
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA	065	-78,277,348	-24,054,291	-59,709,150	-21,001,600
XI. POREZ NA DOBIT	066				
XII. DOBIT RAZDOBLJA	067				
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA	068	-78,277,348	-24,054,291	-59,709,150	-21,001,600
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	78,277,348	24,054,291	59,709,150	21,001,600
XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU	072				

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju

1/1/10

do

9/30/10

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	073	-78,277,348	-59,709,150
2. Amortizacija	074	39,739,345	38,827,940
3. Povećanje kratkoročnih obveza	075	29,284,638	9,506,600
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	076	-1,660,529	0
5. Smanjenje zaliha	077	2,212,599	1,620,366
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	078	24,297,373	
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	079	15,596,078	-9,754,244
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	080		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	081		3,750,252
3. Povećanje zaliha	082		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	083		
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	084	0	3,750,252
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	085	15,596,078	
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI	086		-13,504,496
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	087		630,953
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	2,150,451	
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	092	2,150,451	630,953
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	093	22,994,395	20,272,907
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	22,994,395	20,272,907
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	097		
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI	098	-20,843,944	-19,641,954
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	38,743,256	32,476,065
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	101		
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	102	38,743,256	32,476,065
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	103	38,589,265	
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		
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	108	38,589,265	0
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	109	153,991	32,476,065
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI	110		
Ukupno povećanje novčanog tijeka	111	15,750,069	32,476,065
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	112	-20,843,944	-33,146,450
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	113	7,271,654	2,618,133
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	114		
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	115	-5,093,875	-670,385
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	116	2,177,779	1,947,748

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

od 1/1/10 do 9/30/10

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				
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	120	-467,747,446	-111,084,692		-578,832,138
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	121	-111,084,692	-59,709,150	111,084,692	-59,709,150
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	122				
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	123				
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	124				
9. Ostala revalorizacija	125				
10. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	126				
11. Tekući i odgođeni porezi (dio)	127				
12. Zaštita novčanog tijeka	128				
13. Promjene računovodstvenih politika	129				
14. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	130				
15. Ostale promjene kapitala	131				
16. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala	132	-356,277,438	-170,793,842	111,084,692	-415,986,588
16a. Pripisano imateljima kapitala matice	133				
16b. Pripisano manjinskom interesu	134				

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 vlasnikom 57%- tnog udjela u Optimi Pazinka d.o.o. i koja se 23. rujna 2008. godine preimenovala u Optima Direct d.o.o.

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

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

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

Ulaganja u pridružena društva na 30.09.2010. 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

Društvo je na dan 30. rujna 2010. godine imala 377 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 Hanžeković	Član i Zamjenik Predsjednice od 08.07.2010.
Ivan Martić	Član od 02.08.2010.

PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova pripreme

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

Financijski izvještaji na dan 30. rujna 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 – rujan 2010.god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama i računovodstvenim procjenama na osnovu kojih su sastavljeni financijski izvještaji Društva za navedeno razdoblje

Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 30. rujna 2010. godine bio je 7,292743 kuna za 1 EUR i 5,361523 kuna za 1 USD.

036. PRIHODI OD PRODAJE

	30.09.2010.	30.09.2009.
Prihodi od javne govorne usluge	207,483,412	199,382,420
Prihodi od interkonekcijskih usluga	58,191,596	84,546,170
Prihodi od internetskih usluga	42,543,021	29,838,996
Podatkovne usluge	14,947,444	12,593,905
Multimedijalne usluge	2347350.9	47,995
Najam i prodaja opreme	1369035.1	1,405,998

Prihodi od trgovinskog zastupanja	3359761	4,228,182
Prihodi od usluga kontakt centra	1421446	362,354
Ostale usluge	3,437,019	4,990,596
	335,100,085	337,396,616

038. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	30.09.2010.	30.09.2009.
Prihodi od naplate utuženih potraživanja	1,259,234	1,893,142
Prihod od najma	1,230,564	993,832
Prihod od povrata pretplata	0	0
Prihod od naplaćenih penala i sl	76,630	381,300
Prihod od davanja u naravi	314,673	351,499
Ostali prihodi	2,712,514	583,550
	5,593,615	4,203,323

042. MATERIJALNI TROŠKOVI

	30.09.2010.	30.09.2009.
Troškovi materijala	4,224,452	3,658,121
Trošak prodanih roba i usluga	4,469,608	5,514,791
Troškovi usluga	0	528,719
Troškovi održavanja	11,276,159	11,338,621
Marketinške usluge	1,446,433	2,282,240
Troškovi fakturiranja	6,907,347	8,117,017
Troškovi najma i zakupa vodova	32,790,128	36,541,947
Intelektualne i druge usluge	1,428,110	839,283
Režijski troškovi	2,776,768	1,667,999
Troškovi privlačenja kupaca	10,980,707	6,681,431
Troškovi naknade priključenja parica	46,178,622	39,186,101
Troškovi telekomunikacija	109,787,051	148,259,737
Usluge rezidencijalne prodaje	3,488,907	3,762,251
Ostali troškovi	3,836,260	3,556,995
	239,590,551	271,935,254

043. TROŠKOVI OSOBLJA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Neto plaće	20,704,863	21,650,077
Porezi i doprinosi iz plaća	10,984,413	11,818,901
Porezi i doprinosi na plaće	5,250,797	5,745,305
Naknade troškova zaposlenima	1,459,345	661,958
	38,399,419	39,876,241

Broj zaposlenih na dan 30. rujna 2010. 377 388

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

044. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	30.09.2010.	30.09.2009.
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	8,096,448	7,679,761
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	30,731,491	32,059,584
	38,827,940	39,739,345

045. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Troškovi reprezentacije	490,606	711,374
Premije osiguranja	1,370,340	1,574,985
Bankovne usluge	2,041,626	1,818,259
Porezi, doprinosi i članarine	1,201,551	685,254
Troškovi prodane i rashodovane imovine	688,591	25,017
Darovi i sponzorstva	40,000	380,723
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	82,206	1,074,879
Ostali troškovi	379,707	1,290,617
	6,294,626	7,561,108

049. FINANCIJSKI PRIHODI

	30.09.2010.	30.09.2009.
Prihodi od kamata	4,272,890	3,497,672
Pozitivne tečajne razlike	1,570,673	2,946,913
	5,843,563	6,444,585

055. FINANCIJSKI RASHODI

	30.09.2010.	30.09.2009.
Rashodi od kamata	69,320,641	62,317,724
Rashodi od naknada	536,846	694,111
Negativne tečajne razlike	1,410,103	670,763
	71,267,591	63,682,598

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

003. NEMATERIJALNA IMOVINA

	KONCESIJE I PRAV	SOFTVER	ULAGANJA NA TUDJI	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		912,569			912,569
Prijenos u upotrebu					
Prodaja i rashodi					
Stanje na dan 30.09.2010	8,187,690	77,741,428	3,767,834	0	89,696,952
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	1,112,523	42,326,402	2,504,408		45,943,333
Amortizacija tekuće godine	204,488	7,344,814	547,147		8,096,449
Prodaja i rashodi					
Amortizacija na dan 30.09.2010	1,317,011	49,671,216	3,051,555	0	54,039,782
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Na dan 30.09.2010.	6,870,679	28,070,212	716,279	0	35,657,170

004. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA

	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJ A I OPREMA	VOZILA	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST							
Stanje na dan 01.01. 2010.god.	23,269	25,309,382	444,095,078	161,204	46,822	55,032,453	524,668,208
Povećanje			3,694,173	216,584		13,164,691	17,075,448
Prijenos u upotrebu			15,691,663			-15,691,663	0
Odobrenje dobavljača							0
Prodaja i rashod			-563,974	-216,584			-780,558
Stanje na dan 30.09.2010	23,269	25,309,382	462,916,940	161,204	46,822	52,505,481	540,963,098
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Stanje na dan 01.01. 2010.god.		3,586,321	118,061,001	83,558	0	0	121,730,880
Amortizacija tekuće godine		404,900	31,072,713	13,481			31,491,094
Prodaja i rashod			-76,829				-76,829
Amortizacija na dan 30.09.2010	0	3,991,221	149,056,885	97,039	0	0	153,145,145
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST							
Na dan 30.09.2010	23,269	21,318,161	313,860,055	64,165	46,822	52,505,481	387,817,953

005. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Kreditni odobreni vlasniku društva	11,999,698	11,262,056
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	5,996,891	5,785,823
Dugoročni depoziti	3,376,941	3,382,239
	21,373,530	20,430,119
Vrijednosno usklađenje	-3,409,278	-3,404,979
	17,964,252	17,025,140

Kamatne stope po osnovi kredita odobrenih trgovačkim društvima iznose do 11,5%.

Dugoročni depoziti uključuju dva garantna devizna depozita u Zagrebačkoj banci d.d. za kupnju i instalaciju telekomunikacijske opreme i dospijevaju 16.02.2015.god. i 20.02.2015.god.

010 POTRAŽIVANJA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Potraživanja od kupaca	79,673,827	82,860,602
Potraživanja od zaposlenih	44,567	72546.84
Potraživanja od države i državnih institucija	406,274	406,209
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	729,646	687,287
Potraživanja za predujmove	1,356,005	972,339
Ostala potraživanja	182,502	171,875
	82,392,820	85,170,860

POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Potraživanja od kupaca u zemlji	85,102,450	83,815,626
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	13,662,654	9,143,157
	98,765,104	92,958,783
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-19,091,277	-10,098,181
	79,673,827	82,860,602

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	30.09.2010.
01. siječanj 2010. godine	11,265,710
Otpisano tijekom godine	-575
Naplaćeno tijekom godine	-1,475,316
Rezervirano tijekom godine	9,301,458
Završno stanje	19,091,277

Starosna struktura potraživanja Društva:

	30.09.2010.
Nedospjelo	57,268,230
do 120 dana	20,908,388
120 - 360 dana	6,560,293
preko 360 dana	14,028,193
	<u>98,765,104</u>

011. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI

	30.09.2010.	30.09.2009.
Krediti	24,974,545	22,300,543
Depoziti	343,535	6,961,177
	<u>25,318,080</u>	<u>29,261,720</u>
Vrijednosno usklađenje	-243,530	-278,863
	<u>25,074,550</u>	<u>28,982,857</u>

Dani krediti odnose se na dva kredita dana tvrtki Optima OSN Inženjering d.o.o. s dospijecem 30.04. 2013. godine i kamatnom stopom od 11,5 % godišnje.

012. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

	30.09.2010.	30.09.2009.
Stanje na kunskim računima	1,409,520	1,673,897
Stanje na dviznim računima	13,817	494,866
Novac u blagajni	524410,65	9,016
	<u>1,947,748</u>	<u>2,177,779</u>

013. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	49,869,919	48,932,624
Troškovi izdavanja obveznica	2,096,096	2,541,813
Unaprijed plaćeni troškovi	4,264,887	11,978,741
Obračunati prihodi budućeg razdoblja	0	0
Premije osiguranja	0	15,776
Unaprijed plaćeni troškovi održavanja	0	343,780
	<u>56,230,903</u>	<u>63,812,733</u>

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

Zarada po dionici na 30. rujna 2010. godine iznosila je:

Neto rezultat	62,524,716.00
Broj dionica	2,820,070.00
Gubitak po dionici	22.17

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 28,53 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 25,51 kune (najniža cijena) do 33,98 kuna (najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 30. rujna 2010. god. iznosi 90.581 tisuće kuna.

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

Deset najvećih dioničara na dan 30.09.2010. god :

Dioničar	Vrijednost udjela u tis. kn	%udjela
MARTIĆ MATIJA (1/1)	1,859,569	65.94
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	134,500	4.77
HANŽEKOVIĆ MARIJAN (1/1)	133,962	4.75
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	99,788	3.54
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	97,891	3.47
MIROVINSKI FOND (1/1)	76,582	2.72
ZAGREBAČKA BANKA D.D. (1/1)	42,809	1.52
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. (1/1)	40,950	1.45
ŽUVANIĆ ROLAND (1/1)	30,301	1.07
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI ZA PIM	25,121	0.89

028. DUGOROČNE OBVEZE

	30.09.2010.	30.09.2009.
Obveze s osnova zajmova	53,952,015	64,569,128
Obveze prema kreditnim institucijama	181,597,747	225,076,105
	<u>235,549,762</u>	<u>289,645,233</u>

029. KRATKOROČNE OBVEZE

	30.09.2010.	30.09.2009.
Obveze s osnove zajmova	0	1,815,000
Obveze prema kreditnim institucijama	272,537,564	209,776,459
Obveze za obračunate kamate po osnovu zajmova i kredita	81,454,254	36,139,247
Obveze po izdatim obveznicama	260,422,813	258,961,563
Obveze prema dobavljačima	138,973,710	157,365,234
Ostale kratkoročne obveze	24,359,474	14,075,716
	777,747,815	678,133,219

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, od 29. siječnja 2010. godine.

	30.09.2010.	30.09.2009.
Nominalna vrijednost	250,000,000	250,000,000
Naknade za izdavanje obveznica	-4,749,062	-6,210,312
Obveze po osnovi obračunatih kamata	15,171,875	15,171,875
	260,422,813	258,961,563

OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	121,279,894	127,718,549
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	11,131,582	7,551,605
Obračunate nedospjele fakture	6,562,234	22,095,081
	138,973,710	157,365,234

OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	30.09.2010.	30.09.2009.
Obveze prema zaposlenima	2,611,449	2,497,637
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	7,149,009	5,465,405
Ostale obveze	14,599,016	6,112,674
	24,359,474	14,075,716

030. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	30.09.2010.	30.09.2009.
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tuzemstvu	10,919,817	8,259,000
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u inozemstvu	3,719,015	2,191,359
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti	840,004	773,455
	15,478,837	11,223,814

3. RIZICI

Upravljanje valutnim rizikom

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

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

	Obveze		Imovina	
	30.09.2010. u tis. kuna	30.09.2009. u tis. kuna	30.09.2010. u tis. kuna	30.09.2009. u tis. kuna
EUR	181,670	157,548	-22,043	-18,427
USD	226	2,054	-110	-931
CHF				
GPB				
	181,896	159,602	-22,153	-19,358

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

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

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Društva na smanjenje tečaja kune od 10 % u 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	
	30.09.2010. u tis. kuna	30.09.2009. u tis. kuna	30.09.2010. u tis. kuna	30.09.2009. u tis. kuna
EUR	18,167	15,755	-2,204	-1,843
USD	23	205	-11	-93
CHF				
GPB				
	18,190	15,960	-2,215	-1,936

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 395,9 mio kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna. Porast kamatnih stopa od 1% utječe na porast financijskih rashoda za 3,96 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 Društva koji utječe na eventualni financijski gubitak Društva. Društvo je usvojilo procedure koje primjenjuje u poslovanju s kupcima, te prikuplja instrumente osiguranja plaćanja, gdje god je to moguće, u svrhu zaštite od mogućih financijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i ugovornih obveza.

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

Kontinuirano se prati kreditna sposobnost kupaca Društva, 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. Društvo upravlja rizikom likvidnosti održavajući adekvatne rezerve i kreditne linije, kontinuirano uspoređujući planirani i ostvareni tijek novca uz praćenje dospijeća potraživanja i obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama 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
30.09.2010.				
Beskamatne obveze	161,075			161,075
Kamatne obveze	671,431	168,489	19,741	859,661
	832,506	168,489	19,741	1,020,736
30.09.2009.				
Beskamatne obveze	196,742			196,742
Kamatne obveze	247,770	358,016	196,761	802,547
	444,512	358,016	196,761	999,289

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 138.974 tisuća kuna za razdoblje siječanj – rujan 2010. godine (157.365 tisuće kuna za isto razdoblje u 2009. godini).

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

Tablice u nastavku prikazuju dospijeća financijske imovine Društva 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
30.09.2010.				
Beskamatna imovina	84,341			84,341
Kamatna imovina	349	30,691	35,886	66,926
	84,690	30,691	35,886	151,267
30.09.2009.				
Beskamatna imovina	106,130			106,130
Kamatna imovina	28,978	10,589	7,960	47,527
	135,108	10,589	7,960	153,657

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


Matija Martić


Jadranka Suručić