

**Međuzvještaj posloводства**  
**OT Optima Telekom d.d.**  
**za drugo tromjesečje i**  
**prvo polugodište 2011. godine**  
**nekonsolidirano izvješće**

Glavne značajke	3
Pokazatelji poslovanja	4
Konsolidirani prihodi	5
Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA	5
Dobit prije oporezivanja - EBT	5
Prihodi od telekomunikacijskih usluga	6
LLU	7
Razvoj infrastrukture	8
Značajni događaji u 2010. godini i očekivanja budućeg razvoja	9
Makroekonomska i tržišna kretanja	9
Regulatorno okruženje	10
Aktivnosti istraživanja i razvoja	11
Promjena u upravljačkim tijelima Društva	11
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	12
Kazalo pojmova	13
Financijski izvještaji Grupe na dan 30.06.2010.	14

## **Glavne značajke**

---

U usporedbi s istim razdobljem 2010. godine Optima Telekom završava prvo polugodište 2011. godine rastom prihoda od internet usluga, podatkovnih usluga i prihoda od interkonekcijskih usluga, te značajnim rastom prihoda od multimedijalnih usluga.

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

## Pokazatelji poslovanja

Optima Telekom je drugo tromjesečje, odnosno prvo polugodište 2011. godine okončao sa:

- povećanjem ukupnih konsolidiranih prihoda za **11,4** milijuna kuna (**5,0%**) uz istovremeno smanjenje ukupnih rashoda za **4,32** milijuna kuna (**-2%**) u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- poboljšanjem dobiti prije poreza, kamata i amortizacije (EBITDA) za **34,6 %** u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te je u prvom polugodištu 2011. godine ostvaren pozitivan EBITDA od **37,95** milijuna kuna, odnosno u drugom tromjesečju **20,15** milijuna kuna
- značajnim smanjenjem gubitka prije poreza (EBT) za **40,6%**

	H1 2010	H1 2011	H1 2011/ H1 2010	Q2 2010	Q2 2011	Q2 2011/ Q2 2010	
<b>Ukupni prihodi</b>	227.231	238.645	(5%)	116.210	121.526	4.6%	
<b>EBITDA</b>	28.183	37.946	34.6%	13.365	20.146	50.7%	
<b>EBT</b>	(38.709)	(22.981)	(40.6%)	(19.554)	(10.645)	(45.6%)	
	<b>30.06.2010</b>	<b>30.06.2011./ 30.06.2010.</b>	<b>31.12.2010.</b>	<b>30.06.2011./ 31.12.2010.</b>	<b>31.03.2011.</b>	<b>30.06.2011./ 31.03.2011.</b>	<b>30.06.2011.</b>
<b>Ukupan broj korisnika OT-a</b>							
Broj govornih kanala*	271.658	0.3%	271.937	0.2%	275.653	-1.1%	272.540
Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU	98.919	9.2%	103.351	4.6%	106.327	1.6%	108.067
Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU	53.686	19.8%	58.818	9.3%	62.185	3.4%	64.291
Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU	6.700	94%	9.800	32.7%	11.850	9.7%	13.000
<b>Broj instaliranih kolokacija</b>	252	2.8%	257	0.8%	259	0%	259
Sjever	79	3.8%	81	1.2%	82	0%	82
Zapad	45	0%	45	0%	45	0%	45
Istok	50	4%	51	2%	52	0%	52
Jug	78	2.6%	80	0%	80	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.

## Konsolidirani prihodi

**U**kupni konsolidirani prihodi u prvom polugodištu iznose **238,65** milijuna kuna, što u usporedbi sa rezultatima ostvarenim istog razdoblja u 2010. godini, ukazuje na povećanje od **5,0%**, dok za drugo tromjesečje 2011. godine iznose **121,56** milijuna kuna što je porast za **4,6%** u odnosu na isto razdoblje 2010. godine.

Porastu od 5% najviše su pridonijeli prihodi od internet usluga te multimedijalnih usluga uslijed porasta broja korisnika OptiTV usluge koja je uvedena 2009. godine.

## Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA

**E**BITDA nastavlja pozitivan trend iz 2010. godine i iznosi **37,95** milijuna kuna za prvo polugodište, što predstavlja rast od **9,8** milijuna kuna u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Za drugo tromjesečje 2011. godine iznosi **20,15** milijuna kuna, što predstavlja porast od **50,7%** u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Poboljšanje EBITDA rezultat je kontinuiranog ulaganja u vlastitu infrastrukturu, orijentiranja na prodaju profitabilnijih usluga, optimalnog upravljanja operativnim troškovima te reguliranih cijena.

## Dobit prije oporezivanja - EBT

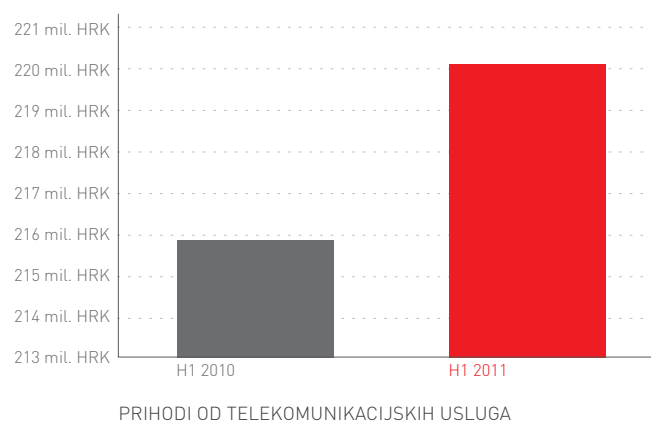
**Z**a prvo polugodište 2011. godine iznosi - **22,98** milijuna kuna što je **15,73** milijuna kuna ili **40,6%** bolji rezultat u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## Prihodi od telekomunikacijskih usluga

Ukupni prihodi od telekomunikacijskih usluga bilježe povećanje od 2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Glavajući sa stajališta maloprodajnih usluga, povećanje prihoda prvenstveno je rezultat usmjerenja na podatkovne, Internet i multimedijalne usluge čiji prihod kontinuirano kompenzira smanjenje prihoda iz govornih usluga uslijed promjena u načinu i navikama korištenja telekomunikacijskih usluga.

Ovakav trend jasno ukazuje da je OT-Optima telekom izabrala ispravan smjer razvoja, oslanjajući se na razvoj vlastite infrastrukture.



Veleprodajne usluge također bilježe kontinuirani rast, osobito **prihodi od interkonekcije**, koji bilježe rast od 31,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, te iznose **43,98** milijuna kuna.

**Prihod od multimedijalnih usluga**, u prvom polugodištu 2011. godine i dalje bilježi izuzetan rast koji će s daljnjim ulaganjem i usmjerenošću razvoja na multimedijalne usluge biti jedan od generatora stabilnog prihoda.

Rast **prihoda od internet usluga (26,2%)** povezan je s rastom korisničke baze, u rezidencijalnom segmentu to se odnosi na korisnika OptiDSL usluge, dok se u poslovnom segmentu osim rasta korisničke baze primjećuje i potreba za sve većim kapacitetima za pristup Internetu.

**Podatkovne usluge** bilježe stabilan prihod u iznosu od **10,2** milijuna kuna. Ove usluge pod stalnim su pritiskom uslijed tržišnih prilika pri čemu se prvenstveno podrazumijeva reduciranje i optimiziranje troškova poslovanja poslovnog segmenta, osobito KA segmenta poslovnih korisnika koji su u najveći konzumenti ovih usluga

## LLU

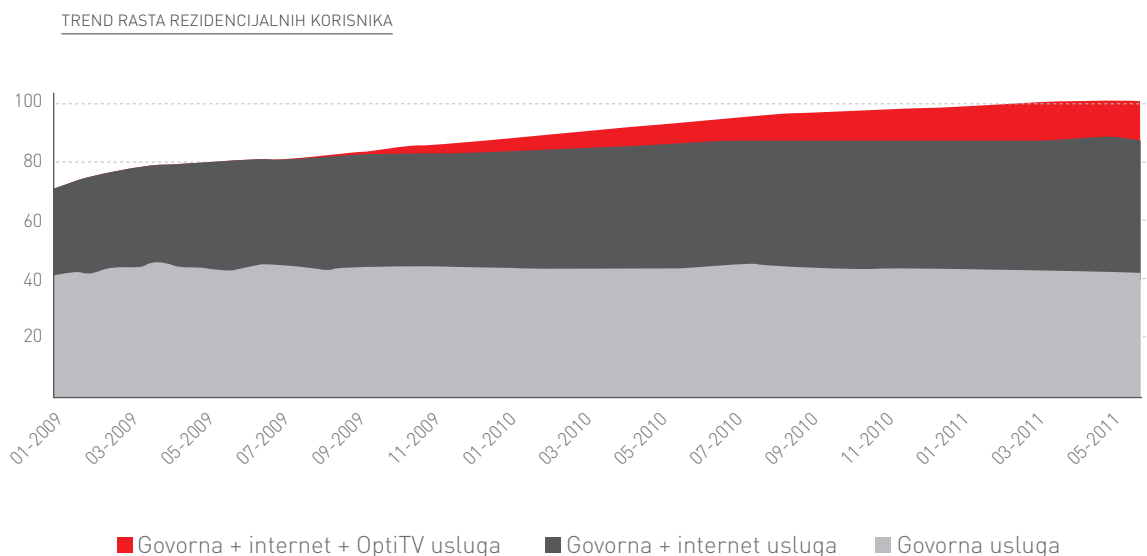
Optima Telekom nastavlja aktivnosti prebacivanja korisnika usluge predodabira operatora na vlastitu mrežu, ali i akvizicije potpuno novih korisnika.

Na kraju prvog polugodišta 2011. godine, broj LLU korisnika na vlastitoj mreži (LLU) bilježi rast od **9,2%** (s 98.919 na 108.067) u odnosu na isto razdoblje 2010. godine.

Ključni pokazatelji LLU procesa ukazuju na nastavak pozitivnih 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 53.686 na kraju prvog polugodišta 2010. na 64.291 u istom razdoblju 2011. odnosno značajnih **19,8%**.



## Razvoj infrastrukture

Sukladno planu razvoja vlastite infrastrukture za 2011. godinu, u prvom polugodištu izvršene su pripreme za podizanje osam novih kolokacija koje će biti aktivne tijekom Q3 i Q4, te proširenje kapaciteta na šest kolokacija. Tijekom drugog tromjesečja izvršena su proširenja kapaciteta na kolokacijama Valpovo, Slatina, Županja, Ivanić grad, Sisak Viktorovac, te Banfica Varaždin.

Ukupan broj aktivnih kolokacija na kraju prvog polugodišta 2011. godine je **259**.

Osim kolokacija, razvoj infrastrukture nužno iziskuje i izgradnju vlastite svjetlovodne mreže.

Tijekom drugoga tromjesečja 2011. godine ta izgradnja je karakterizirana prvenstveno izgradnjom kraćih dionica odnosno privoda do novih korisnika OT-a. Duljina izgrađenih svjetlovodnih privoda neznatno je veća u odnosu na isti period u prošloj godini.

Govoreći brojkama, radi se o **18,5** km novih svjetlovodnih dionica kojima je realizirano **58** privoda.

Uspoređujući ukupne dužine, radi se o porastu svjetlovodne mreže za **0,7%** (**2.359** km u odnosu na **2.340** km realiziranih do kraja prvog tromjesečja 2011. godine). Najveća količina privoda realizirana je u regiji Jug (10,2 km), a iza nje slijede regija Sjever (5,6 km), regija Istok (1,8 km) te regija Zapad (0,9 km).

Tijekom slijedećeg perioda očekuje se realizacija duljih svjetlovodnih privoda za podizanje novih kolokacija, prvenstveno u Vrbovcu, Jastrebarskom, Đurđevcu te Sv. Nedelji. Također se planira u sklopu projekta najma niti Univerzalnih telekomunikacija, realizirati trasu Strizivojna – Đakovo u duljini od oko 8km po postojećoj HT kabelskoj kanalizaciji čime ćemo navedeni grad spojiti na svjetlovodnu mrežu OT-a.

Ističemo završetak projekta povezivanja HT lokalnih i tranzitnih centrala izravno na mrežu Optime zaključno u svibnju 2011. godine. Time je reducirana mjesečni trošak zakupa vodova za međupovezivanje prema glasovnoj mreži HT-a i vodova za potrebe modemske ulaza u mreži HT-a (Dial-Up). Povezivanjem lokalnih centrala ostvarena je i povoljnija cijena za razmjenu glasovnog prometa prema mreži HT-a. Optima je povezana sa svih 72 lokalne i 10 tranzitnih centrala HT-a. Ukupno je osigurano 354 voda međupovezivanja od 2Mb/s prema glasovnoj mreži HT-a, te 8 vodova međupovezivanja za modemske ulaze.



## Značajni događaji u 2011. godini i očekivanja budućeg razvoja

### Makroekonomska i tržišna kretanja<sup>1</sup>

Makroekonomske pokazatelji u prvom polugodištu 2011. godine ukazuju kako i dalje nema gospodarskog oporavka. Naime, u odnosu na prvo polugodište 2010. godine bilježimo pad gospodarske aktivnosti odnosno BDP-a za 0,8%.

Najveći utjecaj na kretanje BDP-a imao je izvoz roba i usluga koji je na godišnjoj razini smanjen za 11,1%. Isto tako u prvih 5 mjeseci 2011. godine bilježi se pad industrijske proizvodnje od 1,9%, te turizma od 2,5% u odnosu na prethodnu godinu. Broj nezaposlenih u svibnju smanjen je za 10,2 tisuća, čemu je pridonijelo sezonsko zapošljavanje, pa je tako broj nezaposlenih došao do brojke 298.719. Na godišnjoj razini bilježi se rast plaća. Tako su travanjske neto plaće rasle za 2,9% u odnosu na isti mjesec 2010. godine, dok je bruto iznos povećan za 1,9%. U prva četiri mjeseca 2011. godine prosječna bruto plaća iznosila je 7.692 kune (neto 5.365 kn).

Negativan trend likvidnosti i solventnosti i dalje raste. U svibnju 2011. godine vrijednost neizvršenih osnova za plaćanje povećan je za 807 milijuna kuna do nove rekordne razine od 38,9 milijarde kuna što predstavlja 84.692 poslovna subjekta s blokiranim računima.

#### TRŽIŠNI POTENCIJAL

Prema javno dostupnim podacima, u Republici Hrvatskoj je aktivno cca 1,52 milijuna telefonskih linija. U okviru ovog potencijala, Optima na kraju prvog polugodišta u svojoj mreži broji ukupno 272.540 govornih kanala.<sup>2</sup>

U prvom polugodištu 2011. broj potencijalno dostupnih priključaka u Optima Telekomu popeo se na 671.590 priključaka, što predstavlja:

- smanjenje za **1%** (sa 680.883 na 671.590 priključaka u odnosu na isto razdoblje prošle godine).

Smanjenje broja dostupnih priključaka, unatoč povećanom broju realiziranih kolokacija, rezultat je zahvata na rekonstrukciji vlastite mreže pristupnog operatora, uslijed čega se smanjuje duljina lokalne parice radi povećanja kvalitete usluge. Pristupni operator je otvarajući nove UPS-ove i smanjivao broj parica u doseg u postojećim UPS-ovima. To je razlog smanjenja količine parica u doseg u Optima Telekomu iako su realizirane nove kolokacije.

- više od **44,2%** dostupnih priključaka, što je nešto iznad benchmarka<sup>3</sup> udjela alternativnih operatora na razvijenim tržištima

<sup>1</sup> Izvor podataka: Državni zavod za statistiku (DZS), Hrvatska gospodarska komora (HGK)

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Benchmark - kontinuirani, sistematični proces evaluacije proizvoda, usluga ili poslovanja organizacije, koje su prepoznate kao najbolje prakse sa ciljem organizacijskog poboljšanja

## Regulatorno okruženje

Hrvatska Agencija za poštu i elektroničke komunikacije (dalje u tekstu: HAKOM) je u ovom izvještajnom razdoblju nastavila sa regulacijom tržišta elektroničkih komunikacija te je tako završena Analiza tržišta pristupa javnoj komunikacijskoj mreži na fiksnoj lokaciji za privatne i poslovne korisnike kojom je po prvi puta u regulaciji nekog tržišta Hrvatski Telekom d.d. (dalje u tekstu: HT) zajedno sa svojim povezanim društvom Iskon Internet d.d. određen operatorom sa značajnom tržišnog snagom te im je određena regulatorna obveza nadzora maloprodajnih cijena usluga. Dokumentom predmetne analize također je omogućeno postojećim korisnicima usluge predodabira operatora plaćanje svih govornih usluga putem jednog računa predodabranog operatora. Navedena mogućnost temelji se na veleprodajnoj usluzi najma korisničke linije pristupnog operatora HT-a. Nastavno na mogućnost naplate svih govornih usluga na jednom računu HAKOM je između ostalog izmijenio i Standardnu ponude HT-a za veleprodajni širokopojasnog pristup internetu na način da je omogućen odabir i ugovaranje samostalnih usluga širokopojasnog pristupa, nevezanih uz ostale usluge (govorne usluge).

Velik korak unaprijed ka liberalizaciji tržišta dodatno je napravljen pokretanjem regulacije tržišta maloprodajnog pristupa Internetu, koje tržište nije europskim regulatornim okvirom utvrđeno mjerodavnim, te se i na istom očekuje uspostava nadzora maloprodajnih cijena čime će se pokušati omogućiti djelotvorno tržišno natjecanje.

## Aktivnosti istraživanja i razvoja

---

Aktivnosti razvoja proizvoda većim dijelom bile su usmjerene na razvoj usluga i tarifnih modela namijenjenih poslovnim korisnicima, osobito nižim tržišnim segmentima SME i SoHo.

Tokom prvog polugodišta 2011. godine započete su aktivnosti koje će značajno utjecati na efikasnost prodaje usluga, kako u rezidencijalnom tako i u poslovnom segmentu.

## Promjena u upravljačkim tijelima Društva

---

Na redovnoj Glavnoj skupštini Društva održanoj dana 06.06.2011. godine, izabrana su dva nova člana Nadzornog odbora, gospođa Zrinka Vuković Berić i gospodin Duško Grabovac. Mandat novih članova Nadzornog odbora je 4 godine.

Gospodin Marijan Hanžeković, član i dosadašnji zamjenik predsjednice Nadzornog odbora, podnio je ostavku na članstvo u Nadzornom odboru Društva.

Članovi Nadzornog odbora su na sjednici održanoj u novom sastavu dana 06.06.2011. godine izabrali za predsjednicu Nadzornog odbora gospođu Nadu Martić, koja je i do sada obavljala istu funkciju, dok je za zamjenika predsjednice izabran gospodin Ivan Martić.

## Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

U skladu s čl. 410 Zakona o tržištu kapitala, 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.

Tromjesečni 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


**Optima Telekom d.d.**  
**ZAGREB**

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 financijsko izvješće u cijelosti te potvrđuje da je Uprava tijekom izvještajnog razdoblja 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](http://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
Benchmark	kontinuirani, sistematični proces evaluacije proizvoda, usluga ili poslovanja organizacije, koje su prepoznate kao najbolje prakse sa ciljem organizacijskog poboljšanja
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
DTK	Distribucijsko telekomunikacijska kanalizacija (podzemna telekomunikacijska infrastruktura)
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.
Kolokacija	lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu
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
VAS	eng. Value added services ili usluga s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije

**Optima Telekom d.d.**

**Financijski izvještaji  
na dan 30. lipnja 2011. godine**

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

30.06.2011.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**

Matični broj (MB): 0820431

Matični broj subjekta (MBS): 040035070

Osobni identifikacijski broj (OIB): 36004425025

Tvrtka izdavateljja: OT-OPTIMA TELEKOM d.d.

Poštanski broj i mjesto: 10010 BUZIN

Ulica i kućni broj: BANI 75A

Adresa e-pošte: info@optima.hr

Internet adresa: www.optima.hr

Šifra i naziv općine/grada: 133

Šifra i naziv županije: 21

Broj zaposlenih: 188

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 6110

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: Svetlana Kundović  
(unos se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: 01/5492 027

Telefaks: 01/

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. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavatelja.

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

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 30.06.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>					
1. Prihodi od prodaje	111	218.109.014	111.322.221	226.760.404	115.483.817
2. Ostali poslovni prihodi	112	215.256.844	110.002.010	223.806.589	113.994.950
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>113</b>	<b>2.852.170</b>	<b>1.320.211</b>	<b>2.973.805</b>	<b>1.488.867</b>
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	114	218.409.897	112.365.953	219.622.776	110.108.141
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	115	0	0	0	0
a) Troškovi sirovina i materijala	116	161.168.917	81.508.321	163.715.925	81.937.441
b) Troškovi prodane robe	117	2.316.631	1.955.577	870.954	436.575
c) Ostali vanjski troškovi	118	3.130.576	1.485.502	2.298.610	1.123.971
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	119	155.721.710	78.067.242	160.546.361	80.376.895
a) Neto plaće i nadnice	120	17.514.557	8.676.989	18.218.973	9.236.355
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	121	9.380.597	4.677.187	9.840.294	4.986.956
c) Doprinosi na plaće	122	5.632.923	2.768.091	5.727.502	2.902.690
4. Amortizacija	123	2.491.037	1.231.711	2.651.177	1.346.709
5. Ostali troškovi	124	25.177.115	12.658.405	26.782.632	13.643.256
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	125	4.688.766	1.700.969	4.842.472	2.324.658
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	126	9.880.542	7.821.269	6.062.774	2.966.431
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
7. Rezerviranja	128	9.880.542	7.821.269	6.062.774	2.966.431
8. Ostali poslovni rashodi	129	0	0	0	0
<b>III. FINACIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>130</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	131	5.760.456	3.658.640	4.544.877	2.597.544
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	132	897.382	396.791	562.134	277.751
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	133	4.863.074	3.261.849	3.982.743	2.319.793
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	134	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	135	0	0	0	0
<b>IV. FINACIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>136</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	137	46.019.421	22.883.361	37.409.996	19.125.921
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	138	0	0	0	0
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	139	46.019.421	22.883.361	37.409.996	19.125.921
4. Ostali financijski rashodi	140	0	0	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>143</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>144</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>145</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>146</b>	<b>223.869.470</b>	<b>114.980.861</b>	<b>231.325.281</b>	<b>118.081.361</b>
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>147</b>	<b>284.429.318</b>	<b>135.249.314</b>	<b>257.032.772</b>	<b>129.234.062</b>
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	148	-40.559.848	-20.268.453	-25.707.491	-11.152.701
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	149	0	0	0	0
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>150</b>	<b>40.559.848</b>	<b>20.268.453</b>	<b>25.707.491</b>	<b>11.152.701</b>
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Dobit razdoblja (149-151)	152	-40.559.848	-20.268.453	-25.707.491	-11.152.701
2. Gubitak razdoblja (151-148)	153	0	0	0	0
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>	<b>154</b>	<b>40.559.848</b>	<b>20.268.453</b>	<b>25.707.491</b>	<b>11.152.701</b>
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	<b>-40.559.848</b>	<b>-20.268.453</b>	<b>-25.707.491</b>	<b>-11.152.701</b>
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	<b>-40.559.848</b>	<b>-20.268.453</b>	<b>-25.707.491</b>	<b>-11.152.701</b>
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				



**BILANCA**  
stanje na dan 30.06.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>		
<b>I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)</b>	<b>003</b>	470.314.173	473.551.381
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	35.935.432	27.951.223
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	0	0
3. Goodwill	<b>006</b>	35.935.432	27.951.223
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	0	0
<b>II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)</b>	<b>010</b>		
1. Zemljište	<b>011</b>	381.217.601	369.274.757
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	23.289	23.269
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	14.504.642	14.091.784
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	314.033.780	324.173.192
5. Biološka imovina	<b>015</b>	25.857	446.072
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	0	0
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	51.696.568	29.922.657
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	46.822	46.822
<b>III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)</b>	<b>020</b>	886.643	570.961
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	53.161.140	76.325.401
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	19.279.314	19.280.895
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	23.694.429	19.185.640
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	<b>024</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>	0	0
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	10.187.397	37.858.866
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>	0	0
<b>IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)</b>	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	0	0
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	0	0
<b>V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA</b>	<b>033</b>	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>		
<b>I. ZALIHE (036 do 042)</b>	<b>035</b>	109.487.232	85.114.254
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	6.428.733	3.260.628
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	0	0
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	0	0
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	0	0
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	6.428.733	3.260.628
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	0
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	0
<b>II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)</b>	<b>043</b>		
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	76.941.784	80.114.574
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	0	0
3. Potraživanja od sudjeljujućih poduzetnika	<b>046</b>	74.398.590	79.113.666
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	0	0
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	41.739	41.222
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	150.957	242.248
<b>III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)</b>	<b>050</b>	2.350.498	717.438
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	24.923.806	521.266
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	0
3. Sudjeljujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjeljujući interesi	<b>054</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	0	0
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	24.923.806	521.266
<b>IV. NOVAC U BANCII I BLAGAJNI</b>	<b>058</b>	0	0
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	1.192.909	1.217.786
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	56.862.103	51.011.987
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	636.663.508	609.677.622
		590.064.398	1.009.331.738

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>			
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	062	-371.601.094	-422.402.837
II. KAPITALNE REZERVE	063	28.200.700	28.200.700
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	064	194.354.000	194.354.000
1. Zakonske rezerve	065	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	066	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	067	0	0
4. Statutarne rezerve	068	0	0
5. Ostale rezerve	069	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	070	0	0
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	071	0	0
1. Zadržana dobit	072	-553.595.946	-619.250.046
2. Preneseni gubitak	073	0	0
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	074	553.595.946	619.250.046
1. Dobit poslovne godine	075	-40.559.848	-25.707.491
2. Gubitak poslovne godine	076	0	0
VII. MANJINSKI INTERES	077	40.559.848	25.707.491
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	078	0	0
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	079	1.338.578	2.796.143
2. Rezerviranja za porezne obveze	080	409.736	1.867.301
3. Druga rezerviranja	081	928.842	928.842
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	082	0	0
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	083	246.317.286	570.599.591
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	084	0	0
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	085	55.817.164	44.845.007
4. Obveze za predujmove	086	190.500.122	525.754.584
5. Obveze prema dobavljačima	087	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	088	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	089	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	090	0	0
9. Odgođena porezna obveza	091	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	092	0	0
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	093	746.216.650	440.282.215
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	094	3.298.366	9.652.808
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	095	0	1.722.650
4. Obveze za predujmove	096	347.066.968	2.465.017
5. Obveze prema dobavljačima	097	0	8.130.081
6. Obveze po vrijednosnim papirima	098	132.478.606	155.322.767
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	099	254.354.375	255.815.625
8. Obveze prema zaposlenicima	100	0	0
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	101	1.592.064	1.730.389
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	102	5.369.317	5.421.007
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	103	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	104	0	0
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	105	2.056.954	21.871
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	106	14.392.088	18.402.510
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	107	636.663.508	609.677.622
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>	108	590.064.398	1.009.331.738
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	109		
2. Pripisano manjinskom interesu	110		

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

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 30.06.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodno razdoblje 3	Tekuće razdoblje 4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza			
2. Amortizacija	001	-40.559.848	-25.707.491
3. Povećanje kratkoročnih obveza	002	25.177.115	26.782.632
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	003	64.150.968	26.369.080
5. Smanjenje zaliha	004	1.013.605	0
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	005	1.948.740	418.484
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	006	0	2.065.527
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	007	51.730.580	29.928.232
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	008	0	0
3. Povećanje zaliha	009	0	1.166.466
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	010	0	0
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	011	16.709.123	3.182.340
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	012	16.709.123	4.348.806
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	013	35.021.457	25.579.426
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>	014	0	0
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	466.514	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	120.624	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	020	587.138	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	12.434.667	16.793.127
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	024	12.434.667	16.793.127
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	025	0	0
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	026	11.847.529	16.793.127
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	5.300.684	2.838.272
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	030	5.300.684	2.838.272
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	29.797.131	11.554.827
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	036	29.797.131	11.554.827
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	037	0	0
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	038	24.496.447	8.716.555
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 - 014 + 025 - 026 + 037 - 038)	039	0	69.744
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 - 013 + 026 - 025 + 038 - 037)	040	1.322.519	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.515.428	1.148.042
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	69.744
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	1.322.519	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	1.192.909	1.217.786

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**  
za razdoblje od 1.1.2011 do 30.6.2011

Naziv pozicije 1	AOP oznaka 2	Prethodna godina 3	Tekuća godina 4
1. Upisani kapital	001	28.200.700	28.200.700
2. Kapitalne rezerve	002	194.354.000	194.354.000
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-553.595.946	-619.250.046
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-65.654.100	-25.707.491
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	<b>-396.695.346</b>	<b>-422.402.837</b>
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>17 a. Pripisano imateljima kapitala matice</b>	<b>018</b>		
<b>17 b. Pripisano manjinskom interesu</b>	<b>019</b>		

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

# 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.

### Oslblje

Društvo je na dan 30. lipnja 2011. godine imala 188 zaposlenika.

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

### Članovi Uprave Društva u 2011. godini:

Marija Martić	Predsjednik Društva
Goran Jovičić	Član
Jadranka Suručić	Član

### Članovi Nadzornog odbora Društva:

Nada Martić	Predsjednica
Ivan Martić	Član i Zamjenik Predsjednice od 06.06.2011.
Zrinka Vuković Berić	Članica od 06.06. 2011.
Duško Grabovac	Član od 06.06.2011.

## 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. lipnja 2011. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2010. god. na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 06.04. 2011. god.

U razdoblju siječanj – lipanj 2011.god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama i računovodstvenim procjenama na osnovu kojih su sastavljeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2010.god.

### Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 30. lipnja 2011. godine bio je 7,373946 kuna za 1 EUR i 5,127205 kuna za 1 USD.

## 112. PRIHODI OD PRODAJE

	30.06.2011.	30.06.2010.
Prihodi od javne govorne usluge	128.421.670	142.060.128
Prihodi od interkonekcijskih usluga	43.974.379	33.528.619
Prihodi od internetskih usluga	33.162.059	26.272.085
Podatkovne usluge	10.167.925	9.582.140
Multimedijalne usluge	4.469.034	1.036.297
Najam i prodaja opreme	1.108.787	964.847
Ostale usluge	2.502.746	1.812.728
	<u>223.806.599</u>	<u>215.256.844</u>

**113. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Prihodi od otpisa starih obveza	1.515.691	1.020.082
Prihod od najma - sustav naplate	888.578	654.951
Prihod od naplaćenih penala i sl	0	76.630
Prihod od davanja u naravi	194.447	200.708
Ostali prihodi	375.089	899.799
	<b>2.973.805</b>	<b>2.852.170</b>

**116. MATERIJALNI TROŠKOVI**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Troškovi materijala	870.954	2.316.631
Trošak prodanih roba i usluga	2.298.610	3.130.576
Troškovi usluga	0	191.323
Troškovi održavanja	6.786.985	7.916.953
Marketinške usluge	3.610.896	991.728
Troškovi fakturiranja	3.474.479	5.004.337
Troškovi najma i zakupa vodova	21.897.144	21.513.043
Intelektualne i druge usluge	1.384.244	929.220
Režijski troškovi	4.397.792	1.741.097
Troškovi privlačenja kupaca	11.063.595	9.493.428
Troškovi naknade priključenja parica	30.586.916	30.304.383
Troškovi telekomunikacija	68.601.721	67.928.418
Usluge rezidencijalne prodaje	8.017.050	7.734.300
Ostali troškovi	725.539	1.973.480
	<b>163.715.925</b>	<b>161.168.917</b>

**120. TROŠKOVI OSOBLJA**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Neto plaće	9.840.294	9.390.597
Porezi i doprinosi iz plaća	5.727.502	5.632.923
Porezi i doprinosi na plaće	2.651.177	2.491.037
	<b>18.218.973</b>	<b>17.514.557</b>

Broj zaposlenih na dan 30. lipnja 2011.	188	183
---	-----	-----

**124. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	4.849.324	5.196.958
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	21.933.308	19.980.157
	<b>26.782.632</b>	<b>25.177.115</b>

**125. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Naknade troškova zaposlenima	728.934	523.669
Troškovi reprezentacije	372.558	240.999
Premije osiguranja	729.191	914.708
Bankovne usluge	1.737.271	1.345.159
Porezi, doprinosi i članarine	491.021	875.518
Troškovi prodane i rashodovane imovine	3.069	472.006
Darovi i sponzorstva	100.750	38.000
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	0	82.206
Ostali troškovi	679.678	196.501
	<b>4.842.472</b>	<b>4.688.766</b>

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.

**126. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE**

Vrijednosno usklađenje utvrđuje se na kraju obračunskog razdoblja ukoliko postoji dokaz da se potraživanja od kupaca neće moći naplatiti radi značajnih financijskih poteškoća kod klijenta, raskida ugovora i ovrhe, kad postoji velika vjerojatnost stečaja i sl.

**131. FINANCIJSKI PRIHODI**

	30.06.2011.	30.06.2010.
Prihodi od kamata iz odnosa s povezanim poduzetnicima	562.134	897.382
Prihodi od kamata	2.764.144	2.617.294
Pozitivne tečajne razlike	1.218.599	2.245.780
	<b>4.544.877</b>	<b>5.760.456</b>

**137. FINANCIJSKI RASHODI**

	30.06.2011.	30.06.2010.
Rashodi od kamata	36.699.464	44.680.537
Rashodi od naknada	371.798	359.193
Negativne tečajne razlike	338.734	979.691
	<b>37.409.996</b>	<b>46.019.421</b>

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

Do smanjenje rashoda od kamata došlo je uslijed smanjenja kamatnih stopa koje su postignute reprogramom kredita u 2010. godini

**003. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	KONCESIJE I PRAVA	SOFTVER	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	8.187.690	75.756.560		83.944.250
Povećanje		1.189.096		1.189.096
Prijenos u upotrebu				0
Prodaja i rashodi				0
Stanje na dan 30.06.2011	8.187.690	76.945.656	0	85.133.346
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	1.385.174	50.947.625		52.332.799
Amortizacija tekuće godine	136.325	4.712.999		4.849.324
Prodaja i rashodi				0
Amortizacija na dan 30.06.2011	1.521.499	55.660.624	0	57.182.123
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>				
Na dan 30.06.2011.	6.666.191	21.285.032	0	27.951.223

**010. MATERIJALNA IMOVINA**

	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJA, OPREMA, ALATI I POGONSKI INVENTAR	VOZILA	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	ULAGANJA NA TUĐOJ IMOVINI	UKUPNO
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>								
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	23.269	16.514.322	474.276.111	126.055	46.822	41.904.067	3.767.834	536.658.480
Povećanje			753.571			15.865.508	177.117	16.796.196
Prijenos u upotrebu			26.657.822			-27.846.918		-1.189.096
Prodaja i rashod			-5.776					-5.776
Stanje na dan 30.06.2011	23.269	16.514.322	501.681.728	126.055	46.822	29.922.657	3.944.951	552.259.804
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>								
Stanje na dan 01.01. 2011.god.		2.216.110	155.555.408	72.997			3.209.931	161.054.446
Amortizacija tekuće godine		206.428	21.560.216	12.605			164.059	21.933.308
Prodaja i rashodi			-2.707					-2.707
Amortizacija na dan 30.06.2011	0	2.422.538	177.102.917	85.602	0	0	3.373.990	182.985.047
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>								
Na dan 30.06.2011	23.269	14.091.784	324.578.811	40.453	46.822	29.922.657	570.961	369.274.757

**020. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA**

	<b>30.6.2011</b>	<b>30.6.2010</b>
Kreditni odobreni vlasniku društva	4.681.967	4.323.149
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	31.302.228	4.035.450
Dugoročni depoziti	<u>3.414.963</u>	<u>3.331.291</u>
	<b>39.399.158</b>	<b>11.689.890</b>
Vrijednosno usklađenje	<u>-1.540.292</u>	<u>-1.502.493</u>
	<b>37.858.866</b>	<b>10.187.397</b>
<b>Zajmovi povezanim poduzećima</b>	19.185.640	23.694.429
<b>Zajmovi i depoziti</b>	<u>57.044.506</u>	<u>33.881.826</u>
<b>Udjeli u povezanim poduzećima</b>	19.280.895	19.279.314
	<u><b>76.325.401</b></u>	<u><b>53.161.140</b></u>

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 2,83 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 26,94 mio kuna)  
 Dugoročni depoziti uključuju dva garantna 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.

**021. 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 se 23. rujna 2008. godine preimenovala u Optima Direct d.o.o.  
 Glavna djelatnosti 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 unosom prava potraživanja za dane kredite i obračunate kamate u temeljni kapital.

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

Ulaganja u pridružena društva na 30.06.2011.

<b>Podružnice</b>	<b>Postotak u vlasništvu</b>
Optima Direct d.o.o., Hrvatska	100%
Optima Telekom d.o.o., Slovenija	100%

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

**043. POTRAŽIVANJA**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Potraživanja od kupaca	79.113.666	74.398.590
Potraživanja od zaposlenih	41.222	41.739
Potraživanja od države i državnih institucija	242.248	150.957
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	333.776	729.637
Potraživanja za predujmove	344.348	1.534.813
Ostala potraživanja	<u>39.314</u>	<u>86.048</u>
	<b>80.114.574</b>	<b>76.941.784</b>

**045. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Potraživanja od kupaca u zemlji	91.506.650	79.201.627
Potraživanja od kupaca povezana poduzeća	298.683	315.963
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	<u>13.400.590</u>	<u>5.738.561</u>
	<b>105.205.923</b>	<b>85.256.151</b>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<u>-26.092.257</u>	<u>-10.857.561</u>
	<b>79.113.666</b>	<b>74.398.590</b>

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	<b>30.06.2011.</b>
01. siječanj 2011. godine	22.485.387



Otpisano tijekom godine	-1.102.920
Naplaćeno tijekom godine	-1.378.508
Rezervirano tijekom godine	6.088.298
<b>Završno stanje</b>	<b><u>26.092.267</u></b>

Starosna struktura potraživanja Društva:

	<b>30.06.2011.</b>
Nedospjelo	52.798.497
do 120 dana	32.499.957
120 - 360 dana	5.258.608
preko 360 dana	14.648.861
	<b><u>105.205.923</u></b>

#### 056. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Kredit	30.000	24.182.930
Depoziti	521.266	900.876
	<b><u>551.266</u></b>	<b><u>25.083.806</u></b>
Vrijednosno usklađenje	-30.000	-160.000
	<b><u>521.266</u></b>	<b><u>24.923.806</u></b>

#### 058. NOVAC U BANC I BLAGAJNI

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Stanje na kuskim računima	598.013	931.333
Stanje na dviznim računim	603.805	254.996
Novac u blagajni	15.968	6.580
	<b><u>1.217.786</u></b>	<b><u>1.192.909</u></b>

#### 059. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	<b>30.06.2011.</b>	<b>30.06.2010.</b>
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	45.722.883	50.583.645
Troškovi izdavanja obveznica	1.403.086	2.207.460
Unaprijed plaćeni troškovi	3.886.018	4.070.998
Obračunati prihodi budućeg razdoblja	0	0
Premije osiguranja	0	0
Unaprijed plaćeni troškovi održavanja	0	0
	<b><u>51.011.987</u></b>	<b><u>56.862.103</u></b>

#### 063. 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. lipnja 2011. godine iznosila je:

Neto rezultat - gubitak	25.707.491
Broj dionica	2.820.070
Gubitak po dionici	<b>9,12</b>

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 14,38 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 32,00 kune ( najniža cijena) do 45,00 kuna ( najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 30.lipnja 2011. god. iznosi 123.745 tisuće kuna.

U razdoblju siječanj - lipanj 2011.god. Društvo nije otkupljivalo izdane dionice, odnosno ne posjeduje trezorske dionice.

Deset najvećih dioničara na dan 30.06.2011. god :

Dioničar	Vrijednost u tis. Kn	%udjela
MARTIĆ MATIJA (1/1)	18.596	65,94
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	1.570	5,57
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	1.345	4,77
HANŽEKOVIĆ MARIJAN (1/1)	1.340	4,75
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	979	3,47
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND (1/1)	766	2,72
ZAGREBAČKA BANKA D.D. (1/1)	428	1,52
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. (1/1)	318	1,13
ŽUVANIĆ ROLAND (1/1)	303	1,07
JOVIČIĆ GORAN (1/1)	202	0,72

### 083. DUGOROČNE OBVEZE

	30.06.2011.	30.06.2010.
Obveze s osnova zajmova	44.845.007	55.817.164
Obveze prema kreditnim institucijama	525.754.584	190.500.122
	<b>570.599.591</b>	<b>246.317.286</b>

### 093. KRATKOROČNE OBVEZE

	30.06.2011.	30.06.2010.
Obveze s osnove zajmova	1.722.650	0
Obveze prema kreditnim institucijama	1.800.000	276.777.366
Obveze za obračunate kamate po osnovu zajmova i kredita	665.017	70.289.602
Obveze po izdanim obveznicama	255.815.625	254.354.375
Obveze prema povezanim poduzećima	9.652.808	3.298.366
Obveze prema dobavljačima	155.322.767	132.478.606
Obveze prema zaposlenima	1.730.389	1.592.064
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	5.421.007	5.369.317
Ostale obveze	8.151.952	2.056.954
	<b>440.282.215</b>	<b>746.216.650</b>

### 099. 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 dana 1. veljače 2011. godine.

	30.06.2011.	30.06.2010.
Nominalna vrijednost	250.000.000	250.000.000
Naknade za izdavanje obveznica	-3.653.125	-5.114.375
Obveze po osnovi obračunatih kamata	9.468.750	9.468.750
	<b>255.815.625</b>	<b>254.354.375</b>

### 098. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	30.06.2011.	30.06.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	140.514.520	122.613.646
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	4.308.267	7.791.973
Obračunate nedospjele fakture	10.499.980	2.072.987
	<b>155.322.767</b>	<b>132.478.606</b>

**102. OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I DR. PRISTOJBE**

	30.06.2011.	30.06.2010.
Obveze za porez na dodanu vrijednost	3.572.593	3.351.135
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1.411.544	1.380.824
Obveze za ostale poreze i doprinose	436.870	637.357
	<b>5.421.007</b>	<b>5.369.317</b>

**106. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA**

	30.06.2011.	30.06.2010.
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tuzemstvu	12.440.666	11.248.645
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u inozemstvu	3.041.945	2.289.732
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti	2.919.899	853.711
	<b>18.402.510</b>	<b>14.392.088</b>

**3. FINACIJSKI INSTRUMENTI**

Tijekom razdoblja Društvo je većinu svojih financijskih instrumenata koristilo za financiranje poslovanja. Financijski instrumenti uključuju zajmove, mjenice, novac i likvidna sredstva te druge razne instrumente, kao što su potraživanja od kupaca i obveze prema dobavljačima, koji proizlaze izravno iz redovnog poslovanja.

**Upravljanje valutnim rizikom**

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih 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	
	30.6.2011 u tis. kuna	30.6.2010 u tis. kuna	30.6.2011 u tis. kuna	30.6.2010 u tis. kuna
EUR	566.900	184.801	-24.521	-17.071
USD	3.539	3.769	-0,93	-127
CHF				
GPB				
	<b>570.439</b>	<b>188.570</b>	<b>-24.522</b>	<b>-17.198</b>

**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 2011. 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	
	30.6.2011 u tis. kuna	30.6.2010 u tis. kuna	30.6.2011 u tis. kuna	30.6.2010 u tis. kuna
EUR	56.690	18.480	-2.452	-1.707
USD	354	377	0	-13
CHF				
GPB				
	<b>57.044</b>	<b>18.857</b>	<b>-2.452</b>	<b>-1.720</b>

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 366,56 mio kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna.

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

#### 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.

Potraživanja od kupaca se prate na kontinuiranoj osnovi kako bi se utvrdila njihova rizičnost te provede odgovarajuće procedure. Kontinuirano se prati kreditna sposobnost kupaca Društva, a kreditna izloženost istima se revidira minimalno jednom godišnje. 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.

#### 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 dospijea potraživanja i obveza.

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

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

u tisućama kuna

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>30.6.2011.</b>				
Beskamatne obveze	174.858			174.858
Kamatne obveze	49.101	779.148	2.355	830.604
	<b>223.959</b>	<b>779.148</b>	<b>2.355</b>	<b>1.005.462</b>
<b>30.6.2010.</b>				
Beskamatne obveze	144.794			144.794
Kamatne obveze	404.299	416.744	26.695	847.738
	<b>549.093</b>	<b>416.744</b>	<b>26.695</b>	<b>992.532</b>

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 155.323 tisuća kuna za razdoblje siječanj – lipanj 2011. godine (132.479 tisuće kuna za isto razdoblje u 2010. godini).

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

Tablice u nastavku prikazuju dospijea financijske imovine Društva iskazane u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja.

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospijea. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

u tisućama kuna

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>30.6.2011.</b>				
Beskamatna imovina	81.090			81.090
Kamatna imovina	2.371	38.025	17.170	57.566
	<b>83.461</b>	<b>38.025</b>	<b>17.170</b>	<b>138.656</b>
<b>30.6.2010.</b>				
Beskamatna imovina	78.135			78.135
Kamatna imovina	29.116	8.006	21.684	58.806
	<b>107.251</b>	<b>8.006</b>	<b>21.684</b>	<b>136.941</b>

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

Matija Marić

Jadranka Štručić

OT-Optima Telekom d.d.  
ZAGREB