

**OT - Optima  
Telekom d.d.**

**Konsolidirano izvješće  
Grupe za prva tri  
mjeseca i prvi kvartal  
2020. godine**

20  
20

**Optima**  
TELEKOM



Korporativno upravljanje i osnovni podaci	4
Optima Telekom članice Grupe i regionalni centri	5
<b>I. Izvještaj posloводства</b>	<b>6</b>
1 Uvod	7
2 Izjava predsjednika Uprave	8
3 Pregled tržišta	10
4 Gospodarsko okruženje	11
5 Regulatorno okruženje	12
6 Poslovni pokazatelji i segmenti	13
a Segment rezidencijalne prodaje	13
b Segment poslovne prodaje	14
c Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa	15
7 Financijski rezultati Grupe	17
a Nekonsolidirani rezultati Društva	18
b Konsolidirani prihodi	19
c Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije, nakon najmova – EBITDA	19
d Neto dobit/(gubitak)	20
e Kapitalna ulaganja u 2020. godini	20
f Upravljanje rizicima	21
8 Otkup vlastitih dionica	21
<b>II. Financijski izvještaji Grupe</b>	<b>22</b>
1 Račun dobiti i gubitka	23
2 Bilanca stanja	24
3 Novčani tijek	25
<b>III. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja</b>	<b>26</b>

# Korporativno upravljanje i osnovni podaci

## NADZORNI ODBOR

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

## UPRAVA DRUŠTVA

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

## IBAN

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

## OIB

36004425025

## MBS

040035070

## MB

0820431

## TEMELJNI KAPITAL

694.432.640,00 HRK

## BROJ DIONICA

69.443.264, svaka nominalnog iznosa od 10,00 HRK

# Optima Telekom članice Grupe i regionalni centri

## Središnjica — uprava društva

OT-Optima Telekom d.d.  
Bani 75a, Buzin  
10 000 Zagreb, Hrvatska  
**TEL** +385 1 54 92 699  
**FAX** +385 1 54 92 019

Članice Optima Telekom Grupe:  
— Optima direct d.o.o,  
Trg Josipa Broza Tita 1, 52460 Buje  
— OT-Optima Telekom d.o.o, Industrijska  
cesta 002E, 6310 Izola - Isola, Republika  
Slovenija  
— Optima telekom za upravljanje  
nekretninama i savjetovanje d.o.o., Bani  
75a, 10 000 Zagreb

## Regija zapad

OT-Optima Telekom d.d.  
Andrije Kačića Miošića 13  
51 000 Rijeka, Hrvatska  
**TEL** +385 51 492 799  
**FAX** +385 51 492 709

OT Centar RIJEKA  
Jelačićev trg 1b  
**TEL** +385 51 554 651

## Regija istok

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

Županijska 21/1  
**TEL** +385 31 554 603  
**FAX** +385 31 554 620

OT Centar OSIJEK  
Vijenac Jakova Gotovca 1  
**TEL** +385 31 555 113

## Regija sjever

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

OT Centar ZAGREB  
Importanne Galleria, Trg Drage Iblera 10  
**TEL** +385 1 601 1116

## Regija jug

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

OT Centar SPLIT  
City Center One, Vukovarska 207  
**TEL** +385 21 599 940

OT Centar ZADAR  
7. domobranske pukovnije 1/3, Zadar  
**TEL** +385 23 492 860

# I. **Izvještaj posloводства**

# Uvod

## I.1

Članovi Uprave Društva su:  
Boris Batelić – predsjednik, Tomislav Grmek – član, Tomislav Tadić – član

Društvo je kao osnivač i jedini imatelj udjela u povezanom društvu OT-Optima Telekom d.o.o., Slovenija, u izvještajnom razdoblju promijenilo sjedište navedenog društva na adresu Industrijska cesta 002E, 6310 Izola- Isola, Slovenija i imenovala novog direktora društva Maria Markovića, iz Zagreba, Prevoj 93, zaposlenika Društva.

Društvo i nadalje, kao i u prethodnim razdobljima od zaključenja Nagodbe, izvršava obveze preuzete Nagodbom zaključenom u predstečajnom postupku pred Trgovačkim sudom u Zagrebu od dana 30. travnja 2014. godine, poslovni broj Stpn-354/13 te o navedenim radnjama izvještuje javnost sukladno Zakonu o financijskom poslovanju i predste-

čajnoj nagodbi putem Internet stranice FINA-e, [www.fina.hr](http://www.fina.hr).

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

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

## I. 2

## Izjava predsjednika Uprave

„Optima Telekom Grupa u prva 3 mjeseca 2020. godine ostvarila je rast operativne dobiti (EBITDA) prije jednokratnih stavki nakon naj-mova za 2,4% na 29,3 mil HRK te je, u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, veća za 0,7 mil HRK. Ovaj rast prati i EBITDA marža koja je veća za 5,1 postotna poena i iznosi 26,1%. Zahvaljujući kontinuiranim marketinškim i prodajnim aktivnostima u rezidencijalnom IPTV segmentu bilježi se povećanje broja korisnika od 14,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine te povećanje od 3,0% u odnosu na prethodni kvartal. Prihodi od multimedije porasli su za 10,6% u usporedbi s prvim tromjesečjem 2019. godine te 4,3% u odnosu na prethodni kvartal.

U rezidencijalnom segmentu broj korisnika širokopojsnog pristupa internetu pada za 5,9% u odnosu na isto razdoblje 2019. godine. U odnosu na prethodni kvartal stanje korisničke baze ostaje isto. Razlozi pada leže u povećanju potražnje za internetom putem pokretnih mreža što je rezultiralo i padom prihoda od 7,1% u odnosu na isti kvartal prošle godine te padom od 1,1% u odnosu na prethodni kvartal. U prvom kvartalu 2020. godine nastavlja se trend smanjenja broja rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge. Supstitutivne tehnologije su i dalje dominantni pokretači tog trenda te je broj rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge manji za 9,1% u odnosu na isti kvartal prethodne godine dok je prihod od nepokretne javne govorne usluge manji za 13,6% u istom periodu. U odnosu na prethodni kvartal, zabilježen je pad broja korisnika od 3,0% dok su prihodi niži za 4,9%.

Poslovni segment korisnika bilježi rast prihoda od 1,8% u segmentu širokopojsnog pristupa internetu u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a 1,7% u odnosu na prethodni kvartal. Korisnička baza širokopojsnog pristupa internetu je u odnosu na isto razdoblje 2019. godine manja za 6,4%, a u odnosu na četvrti kvartal 2019. za 1,8%.

U prvom kvartalu 2020. godine, Optima Telekom bilježi izvrsne rezultate u ICT segmentu.



Boris Batelić,  
Predsjednik Uprave

U odnosu na prvo tromjesečje 2019. prihodi od ICT usluga povećani su za 173% te iznose 3,0 mil HRK uz maržu od 24,0%.

Prihod od tranzita govornih usluga je u prvom kvartalu 2020. godine zabilježio značajan pad od 75,8% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, a što je posljedica smanjenja obima poslovanja na području međunarodnog tranzita govornih usluga. Ovo smanjenje prihoda prati proporcionalno smanjenje troškova tranzita te je njegov utjecaj na EBITDA maržu zanemariv.

Konsolidirana kapitalna ulaganja u prvom tromjesečju 2020. godine iznosila su 35,9 mil HRK, od čega je 4,0 mil HRK uloženo u opremu za rezidencijalne i poslovne korisnike, 7,8 mil HRK u optičku infrastrukturu, pristupnu mrežu i jezgru, dok je 24,0 mil HRK uloženo u proširenje usluga korisnicima i IT sustave.

Tijekom prvog kvartala 2020. godine, Optima Telekom dovršio je integraciju dodatnih funkcionalnosti novog uc (engl. Unified Communications) softswitch sustava, konkretno softphone aplikacije, koja omogućava obavljanje poziva putem računala preko udaljenog pristupa korporativnoj telefoniji, a što je odličan odgovor na potrebe poslovnih korisnika u novonastaloj situaciji vezanoj uz COVID-19. Snažna orijentacija na korisnika ostaje u fo-



kusu Društva i u narednom razdoblju, a u cilju poboljšanja korisničkog iskustva i povećanja zadovoljstva. Svakako ćemo nastaviti s digitalizacijom procesa i sustava što će nam omogućiti još bržu i bolju reakciju na potrebe naših korisnika.

Koristim priliku zahvaliti svim zaposlenicima na dodatno uloženom trudu u cilju normalnog funkcioniranja poslovanja u specifičnim okolnostima zadnjeg mjeseca ovog kvartala

koje su uzrokovane novim koronavirusom COVID-19. Zaista možemo biti ponosni jedni na druge glede načina na koji smo svi reagirali u ovim situacijama. Rezultat svega toga je da smo održali visoku razinu usluge prema našim korisnicima koji se u ovim osjetljivim uvjetima oslanjanju na njih i pojačano ih koriste, ali smo ostvarili i većinu poslovnih planova Društva u tom periodu.“

## I.3

## Pregled tržišta

### Tržište nepokretne telefonije

Tržište nepokretne telefonije u Hrvatskoj nastavlja sa negativnim trendom.

Ako usporedimo prihod od telefonskih usluga u nepokretnoj javnoj komunikacijskoj mreži u četvrtom kvartalu 2019. sa istim periodom u 2018. zabilježen je pad od 6,2%. Broj korisnika samostalne telefonske usluge u nepokretnoj mreži u četvrtom kvartalu 2019. bilježi pad od 10,8% u odnosu na isti period u 2018. godini. Četvrti kvartal 2019. godine, u odnosu na treći kvartal 2019. godine, bilježi pad ukupnih prihoda od 7,7%. U istom razdoblju, smanjio se i broj korisnika telefonskih usluga u nepokretnoj javnoj komunikacijskoj mreži i to za 2,9% dok je ukupan broj priključaka manji za 0,9%.

Uspoređujući četvrti kvartal 2019. s trećim kvartalom iste godine, ukupni su prihodi manji za 7,7% dok se ukupan odlazni promet (u minutama) svih operatora nepokretne javne komunikacijske mreže povećao za 5,2%. Ukupan broj priključaka također bilježi negativan trend te je u istom razdoblju taj broj manji za 0,9%.

### Tržište širokopojasnog pristupa

U četvrtom kvartalu 2019. godine primjetan je mali porast korištenja usluga širokopojasnog interneta putem nepokretnih mreža. U odnosu na četvrti kvartal 2018. godine, broj priključaka širokopojasnog pristupa putem nepokretnih mreža u četvrtom kvartalu 2019. bilježi povećanje od 2,4%. Prihodi za isti period porasli su 1,6% radi proširenja portfelja Internet usluga. U odnosu na treći kvartal 2019. godine, broj priključaka širokopojasnog pristupa putem nepokretnih mreža manji je 0,1%. Prihodi su veći za 1,4% u odnosu na treći kvartal 2019. godine.

### Tržište IPTV-a

Tržište televizije utemeljene na internetskom protokolu (IPTV) nastavlja s trendom blagog rasta. Uspoređujući četvrti kvartal 2019. sa istim periodom 2018. godine porast ukupnog broja priključaka iznosi 2,9%. Uspoređujući četvrti kvartal 2019. godine s trećim kvartalom 2019. godine ukupni broj priključaka porastao je za 0,3%. I u budućnosti se predviđa rast za ovaj tržišni segment, poglavito zbog prelaska na novi DVB-T2 standard u 2020. godini.

# Gospodarsko okruženje

## I. 4

Za cijelu je 2019. godinu rast BDP-a iznosio 2,9%, odnosno bio je 0,2 postotna boda dinamičniji nego u prethodnoj godini. Pritom je povećana dinamika rasta svih kategorija ukupne potražnje, a rast je najviše ubrzan kod investicija u fiksni kapital te kod državne potrošnje. Ipak, zbog većeg udjela u strukturi ukupne potražnje, na ukupan rast BDP-a pojedinačno najviše je utjecao rast osobne potrošnje, odnosno potrošnje stanovništva, a potom investicija u fiksni kapital, izvoza usluga, robnog izvoza te državne potrošnje. Osobna potrošnja nastavila se povećavati pod utjecajem pozitivnih trendova na tržištu rada, kretanja neto plaća te kreditne aktivnosti poslovnih banaka. Za četiri članice EU27 još nisu objavljene stope rasta BDP-a u prošloj godini, ali prema dostupnim podacima Hrvatska je s ostvarenom stopom rasta od 2,9% bila na osmom mjestu među dvadeset i tri članice EU (desetome prema posljednjim procjenama Europske komisije). U prošloj godini je Hrvatska po ostvarenoj stopi rasta i procjenama Europske komisije za druge članice nalazila među samo četiri članice EU čiji je rast, u godini obilježenoj usporavanjem globalnoga gospodarstva, bio dinamičniji nego u prethodnoj 2018. godini. Bitno je napomenuti i da je Hrvatska u 2019. godini konačno dosegla realnu razinu BDP-a iz pretkrizne 2008. godine te da se vratila, a vjerojatno i premašila, na najvišu razinu proizvodne razvijenosti u odnosu na prosjek EU27 od 64%, koju je imala u 2008. godini.

Administrativni broj nezaposlenih, koji je krajem siječnja iznosio 139.924, također se kreće uobičajenim sezonskim trendom, odnosno njihov broj raste četvrti uzastopni mjesec tj. šesti ako izostavimo jednomjesečni prekid rasta u rujnu. U odnosu na godinu dana prije, broj nezaposlenih je u siječnju bio niži za 18,9 tisuća te se nastavio kretati padajućim godišnjim trendom koji traje već 70 uzastopnih mjeseci, od čega 49 mjeseci stopom iznad 10%. Administrativna stopa nezaposlenosti (privremeni podatak) u siječnju je iznosila 8,4%, a desezonirana stopa (prema metodologiji Međunarodne organizacije rada) koju objavljuje Eurostat iznosi 6,1%. Hrvatska stopa nezaposlenosti od

6,1% bila je deseta najviša među članicama EU te ujedno i ispod prosjeka EU27 (6,6%). Stopa nezaposlenosti u Hrvatskoj kreće se ispod prosjeka EU prvi put, i to kontinuirano od kolovoza prošle godine, a u siječnju je bila niža za 0,5 postotnih bodova (najviše dosad).

U 2019. godini prosječna je mjesečna bruto plaća po zaposlenom u pravnim osobama iznosila 8.766 HRK, što je 318 HRK ili 3,8% više nego u 2018. godini. Istodobno je neto plaća povećana za 215 HRK ili za 3,4%, na iznos od 6.457 HRK. Pri inflaciji od 0,8%, realan je godišnji rast plaća bio niži i iznosio je 2,6% kod neto i 3,0% kod bruto plaće. Riječ je o blagom usporavanju dinamike rasta u odnosu na onu ostvarenu u 2018. godini (za 0,2 postotna boda kod neto i za 0,3 postotna boda kod realne bruto plaće). Povoljno je što se realan rast plaća protegnuo na posljednjih šest godina prateći gospodarski oporavak zemlje, ali i podupirući i stabilizirajući gospodarski rast povećanjem kupovne moći stanovništva i stoga rasta osobne potrošnje.

Na rast plaća posljednjih su godina utjecali pozitivni trendovi na tržištu rada, kontinuitet poreznih promjena usmjerenih na smanjenje troška rada i povećanje raspoloživog dohotka, nastavak politike povećanja iznosa minimalne plaće, stupnjevito povećanje plaća u državnim i javnim službama te pritisak koji na rast plaća vrši manjak radne snage u pojedinim djelatnostima.

Tečaj kune je prema zajedničkoj valuti eurozone i početkom ove godine bio stabilan i tek je na samom kraju veljače zabilježeno nešto izraženije slabljenje kune. Stoga i ostvarene vrijednosti tečaja bilježe tek neznatne promjene u odnosu na bazne vrijednosti. Točnije, posljednjeg je dana veljače prosječni srednji tečaj eura bio tek 0,13% viši nego prvog dana siječnja, a prosječni je srednji tečaj eura za prva dva mjeseca bio niskih 0,34% viši nego u istom razdoblju prethodne godine. Takva kretanja tečaja i dalje su se odvijala uz visoku kunsku likvidnost na novčanom tržištu. Kretanje tečaja kune prema američkom dolaru i valutama vezanim uz njega i dalje je bilo osjetno dinamični-

je. Tijekom cijelog siječnja i većeg dijela veljače dolar je jačao prema euru, a time i prema kuni, da bi krajem veljače došlo do njegova naglog slabljenja. Unatoč tome, dolar je na kraju veljače vrijedio 1,8% više nego početkom godine, a njegova je prosječna vrijednost prema kuni tijekom prva dva mjeseca bila 3,8% veća nego u istom razdoblju prethodne godine.

Zbog neizvršenih osnova za plaćanje, na dan 31. prosinca 2019. godine, bila su blokirana 17.903 poslovna subjekta, s 5,88 milijardi HRK duga. U odnosu na stanje godinu dana prije, riječ je o smanjenju broja blokiranih poslovnih subjekata za 1.059 (5,6%) i smanjenju prijavljenih neizvršenih osnova za plaćanje u iznosu od 1,0 milijarde HRK (14,9%).

## I.5

# Regulatorno okruženje

Nakon donošenja konačnih odluka u okviru provedbe redovnih analiza tržišta, u ovom izvještajnom razdoblju Hrvatska regulatorna agencija za mrežne djelatnosti (dalje u tekstu: HAKOM) jest uslijed pojave bolesti COVID-19 i donesene mjere prevencije širenja epidemije izmijenio dokument „Metodologija testa istiskivanja marže“ (dalje: Metodologija) kojeg je Društvo u obvezi primjenjivati u odnosu na pripadajuće maloprodajne cijene. Metodologija je izmijenjena na način da se rok do kojeg je određena obustava nuđenja i ugovaranja postojećih paketa i promotivnih pogodnosti koji ne zadovoljavaju test u skladu s izmijenjenom Metodologijom produljuje do 1. siječnja 2021. godine. Tako će Društvo i dalje nastaviti sa nuđenjem proizvoda u postojećem portfelju, a što će pozitivno utjecati na poslovanje te općenito na očuvanje tržišnog položaja Društva. U odnosu na uvođenje novih paketa i pogodnosti u portfelj od 1. siječnja 2020. godine,

Metodologija se primjenjuje bez iznimke te je Društvo sa istom već uskladilo poslovanje.

U ovom izvještajnom razdoblju nije bilo značajnih izmjena zakonskih i podzakonskih propisa iz područja elektroničkih komunikacija. Međutim, ističemo kako je pokrenut hitni postupak izmjene Zakona o elektroničkim komunikacijama (dalje: Zakon). Uvodi se nova odredba čl. 104.a, koja bi iznimno dopustila obradu podataka o lokaciji bez prometnih podataka u cilju zaštite nacionalne ili javne sigurnosti, i to u precizno i jasno određenim slučajevima kada je Vlada RH proglasila prirodnu nepogodu ili katastrofu, ili kada je ministar nadležan za zdravstvo proglasio epidemiju zarazne bolesti ili opasnost od epidemije zarazne bolesti, sve u skladu s posebnim propisima. U idućem izvještajnom razdoblju će se okončati postupak izmjene Zakona sa kojim će Društvo pravovremeno uskladiti poslovanje.

# Poslovni pokazatelji i segmenti

I.6

Broj korisnika	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020/ 31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020/ 31.03.2019
<b>Poslovni</b>					
JGU	17.166	17.551	-2,2%	18.656	-8,0%
IPTV	1.682	1.714	-1,9%	1.836	-8,4%
Internet	15.874	16.157	-1,8%	16.959	-6,4%
Data	2.910	2.469	17,9%	2.128	36,7%
<b>Rezidencijalni</b>					
JGU	154.782	159.487	-3,0%	170.258	-9,1%
IPTV	54.947	53.370	3,0%	48.126	14,2%
Internet	107.256	107.250	0,0%	114.028	-5,9%

## a. Segment rezidencijalne prodaje

U prvom kvartalu 2020. godine Optima Telekom nastavlja s intenzivnim aktivnostima kako bi ostvarili što bolje poslovne rezultate.

Nastavak pozitivnih trendova ostvaruje se u segmentu IPTV korisnika gdje je vidljivo povećanje broja korisnika od 14,2% u odnosu na prvi kvartal 2019. godine. Sukladno povećanju baze povećali su se i prihodi u IPTV segmentu za 10,6% uspoređujući ih sa prihodima iz istog kvartala prošle godine. U IPTV segmentu vidljivo je povećanje broja korisnika od 3,0% u odnosu na prethodni kvartal, što je rezultat akvizicija novih korisnika i migracija postojećih korisnika paketa koji sadrže IPTV uslugu. Porast broja novih IPTV korisnika u ovom kvartalu, ali i intenzivnih aktivnosti na postojećoj bazi IPTV korisnika omogućile su rast prihoda od 4,3% od IPTV usluga u odnosu na prethodni. Društvo je započelo s migracijom IPTV korisnika na novu IPTV platformu u cilju povećanja pozitiv-

nog korisničkog iskustva i pružanju naprednijih usluga.

U segmentu Internet korisnika nastavlja se prošlogodišnji trend pada korisnika te je u zabilježen pad od 5,9% u odnosu na isti kvartal prošle godine. Navedeni pad najvećim dijelom je uzrokovan povećanjem potražnje za internetom putem pokretnih mreža. Iz istog razloga, vidljiv je i pad prihoda od internet usluga za 7,1% u odnosu na isti kvartal prošle godine. U odnosu na prethodni kvartal stanje korisničke baze ostaje nepromijenjeno. Prihodi od Internet usluga bilježe pad od 1,1% u odnosu na prethodni kvartal zbog povećanja udjela paketa s pogodnošću na mjesečnim naknadu, a što je posebno naglašeno u siječnju. U veljači i ožujku povećao se udio paketa koji sadrže pogodnosti na uređajima što će pozitivno utjecati na prihode u sljedećim razdobljima.

Optima Telekom bilježi smanjenje broja rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge u prvom kvartalu 2020. godine.

Supstitutivne tehnologije su i dalje dominantni pokretači tog trenda te je broj rezidencijalnih korisnika nepokretne javne govorne usluge manji za 9,1% u odnosu na isti kvartal prethodne godine. Prihod od telefonskih usluga u nepokretnoj javnoj komunikacijskoj mreži manji je za 13,6% u odnosu na prvi kvartal 2019. U odnosu na prethodni kvartal, zabilježen je pad broja korisnika nepokretne javne govorne usluge od 3,0% u rezidencijalnom segmentu dok su prihodi niži za 4,9%. Pad korisnika i prihoda od nepokretne javne govorne usluge najvećim je dijelom rezultat supstitucije s govornim uslugama u pokretnom segmentu, ali i povećanjem udjela paketa koji sadrže neograničen broj minuta prema fiksnim i mobilnim mrežama.

Pad ukupnog broja rezidencijalnih korisnika iznosio je 9,6% u odnosu na isti period prethodne godine, dok je u prihodovnom dijelu vidljiv pad od 7,2%. U odnosu na prethodni kvartal, ukupni broj rezidencijalnih korisnika niži je za 2,1%, što je posljedica pada u segmentu nepokretne javne govorne usluge dok su ukupni prihodi rezidencijalnog segmenta niži za 1,6%.

## **b. Segment poslovne prodaje**

Aktivnosti prodajnih kanala poslovne prodaje u prvom kvartalu 2020. godine bile su usmjerene na ciljanu akviziciju telekomunikacijskih usluga kod korisnika u sklopu cjelokupnih ICT projekata, obnovu ugovornih odnosa s postojećom korisničkom bazom te na prodaju portfelja ICT usluga i rješenja uz značajne aktivnosti na realizaciji kompleksnog ICT projekta koji se dijelom financira iz bespovratnih EU sredstava.

U prvom kvartalu 2020. godine nastavljene su aktivnosti na realizaciji usluga ugovorenih temeljem ugovora sklopljenog kroz postupak javne nabave u segmentu ključnih poslovnih korisnika uz ostvaren prihodovni efekt u kvartalu od približno 2,8 mil HRK.

U segmentu javne govorne usluge u odnosu na četvrti kvartal 2019. godine zabilježen je kratkoročni, sezonski rast prihoda od 1,2% dok su prihodi u odnosu na isto razdoblje prethodne godine manji za 6,8%. Korisnička baza u segmentu javne govorne usluge je u odnosu na četvrti kvartal 2019. godine manja za 2,2%, a

u odnosu na isto razdoblje prethodne godine smanjenje iznosi 8,0%.

Navedeni pad ponajviše je rezultat nacionalnog trenda smanjenja korištenja javne govorne usluge, supstitucije fiksne govorne usluge govornom uslugom u pokretnoj mreži te migracije korisnika Optima Telekoma na naprednija rješenja i pakete.

U segmentu širokopojasnog pristupa internetu, u odnosu na četvrti kvartal 2019., zabilježen je rast prihoda od 1,7% dok je u odnosu na isto razdoblje prethodne godine vidljiv porast prihoda od 1,8%. Korisnička baza širokopojasnog pristupa internetu je u odnosu na isto razdoblje 2019. godine manja za 6,4%, a u odnosu na četvrti kvartal 2019. godine za 1,8%.

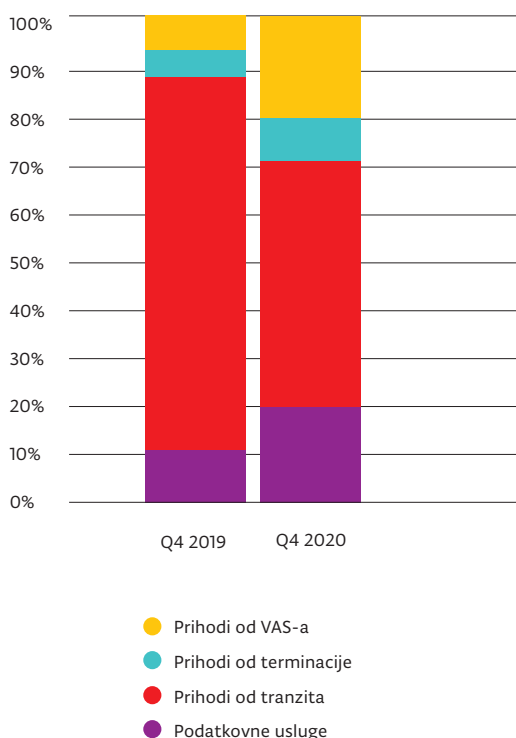
Kretanje prihoda u segmentu širokopojasnog pristupa internetu posljedica je prodajnih aktivnosti koje su usredotočene na prodaju usluga pristupa Internetu većih pristupnih brzina te realizacije usluga ugovorenih temeljem ugovora u segmentu ključnih poslovnih korisnika.

U segmentu podatkovnih usluga u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine, Optima Telekom bilježi rast korisničke baze od 36,7%. Rast prihoda u prvom kvartalu 2020. godine u odnosu na isti kvartal prethodne godine iznosi 5,2%. U odnosu na četvrti kvartal 2019. godine, u istom segmentu vidljiv je pad prihoda od 19,3% zbog naplate jednokratnih naknada temeljem ugovora sklopljenog sa jednim ključnim poslovnim korisnikom uz rast korisničke baze od 17,9%. Ukoliko isključimo ranije navedeni jednokratni efekt zabilježen je rast prihoda od 2% u odnosu na četvrti kvartal prošle godine.

Rast broja podatkovnih priključaka i prihoda rezultat je povećane percepcije prednosti ugovaranja usluga privatnog podatkovnog povezivanja direktno s pružateljem telekomunikacijskih usluga u segmentu velikih i ključnih poslovnih korisnika.

U prvom kvartalu 2020. godine, Optima Telekom nastavlja bilježiti pozitivne trendove u segmentu prodaje ICT rješenja i usluga uz ostvareni prihod od oko 3,0 mil HRK uz značajnu marginu od 24,0%. U istom razdoblju prošle godine ostvaren je prihod od 1,1 mil HRK. Rezultat je ostvaren uslijed snažne orijentiranosti na prodaju ICT rješenja i usluga te kvalitetne suradnje sa ICT partnerima s kojima Optima Telekom kvalitetno odgovara na potrebe tržišta.

Struktura interkonekcijskih prihoda



Izvor: Poslovne knjige Društva

U prvom kvartalu 2020. godine prihodi od podatkovnih usluga bilježe lagani porast od 0,2% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te je u ovome razdoblju zaustavljen značajniji odljev podatkovnih usluga, te je odljev postojećih usluga uzrokovan smanjenjem cijena u potpunosti nadoknađen prodajom novih podatkovnih usluga.

Prihod od tranzita govornih usluga je u prvom kvartalu 2020. godine zabilježio je značajan padu odnosu na isto razdoblje prošle godine, za 75,8%, što je posljedica smanjenja obima poslovanja na području međunarodnog tranzita govornih usluga. Ovo smanjenje prihoda prati proporcionalno smanjenje troškova tranzita, te je utjecaj istog na EBITDA marginu zanemariv, a smanjena je financijska izloženost tvrtke. Na području terminacije u ovom kvartalu je ostvaren pad prihoda od 30,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine, što je posljedica izdavanja odobrenja vezano uz rješavanje sporova vezanih uz naplatu prometa iz noneu/ EEA destinacija u mrežu Optime.

Prihodi od VAS usluga u prvom kvartalu 2020. godine zabilježili porast od 14,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine..

## c. Razvoj infrastrukture, optičke mreže i internih servisa

### Glasovne mreže

Tijekom prvog kvartala 2020. godine dovršena je integracija dodatnih funkcionalnosti novog UC (engl. Unified Communications) softswitc-h sustava, konkretno softphone aplikacije za računalo koja omogućava obavljanje poziva putem računala preko udaljenog pristupa korporativnoj telefoniji.

U svrhu nadogradnje jezgre glasovne mreže te podizanja razine kvalitete i inovativnosti glasovnih usluga u prvom kvartalu 2020.g. pokrenut je natječaj za nabavku IMS (IP Multimedia Subsystem) sustava koji će omogućiti prijelaz sa NGN (engl. Next Generation Network) arhitekture glasovne mreže na standardiziranu IMS arhitekturu.

### Podatkovne mreže

U svrhu daljnje nadogradnje kapaciteta IP/MPLS jezgre paketne, transportne mreže te podizanja razine kvalitete u trećem kvartalu 2019. godine dovršen je natječaj za nabavku nove opreme i odabrana je oprema proizvođača Cisco, serije ASR 9910 te se započelo sa instalacijom opreme u 4 glavna čvorišta, u Zagrebu, Splitu, Rijeci i Osijeku. Oprema je ugrađena na lokacije i međusobno povezana sa telekomunikacijskim vezama kapaciteta 100Gb/s kako bi se provjerile osnovne funkcionalnosti. Primopredaja sustava odrađena je u prvom kvartalu 2020. godine i započete s prve migracije transportnih veza i poveznih funkcija sa postojećih usmjernika na novi transportni IP/MPLS sustav.

### Servisne mreže

#### Jezgra Internet mreže

U prvom kvartalu 2020. godine izvršeno je proširenje ukupnih kapaciteta pristupa Internetu sa postojećim pružateljima usluga Internetu (engl. Internet Upstream Provider). U tu svrhu izvršeno je i međupovezivanje s pojedinim pružateljima usluga putem 100Gb/s sučelja. Ukupan ugovoreni pristupni kapacitet tako iznosi 70Gb/s.

ACS sustav - Sustav za automatsku konfiguraciju terminalnih uređaja

Nakon instalacije novog sustava za automatsku konfiguraciju terminalnih uređaja u 2019.

godini, u četvrtom kvartalu 2019. započeta je i nadogradnja ACS sustava dodatnim modulom za prikupljanje podataka o prometu, greškama i drugim parametrima direktno sa terminalnog korisničkog uređaja koja je dovršena u prvom kvartalu 2020. godine. Nakon toga pokrenute su daljnje aktivnosti na dodatnom razvoju istog modula za prikazivanje pojedinih parametara na zemljopisnoj mapi te alarmiranje na osnovu pojedinih pokazatelja razine kvalitete prema prikupljenim parametrima.

#### **Mrežna infrastruktura i optičke mreže**

Razvoj svjetlovodne infrastrukture, odnosno izgradnje vlastite svjetlovodne mreže, tijekom četvrtoga tromjesečja 2019. godine činila je većinom izgradnja privoda do novih krajnjih poslovnih korisnika.

Govoreći o brojkama radi se o ukupno 15,4 km nove svjetlovodne mreže koju čini izgradnja 53 nova svjetlovodna priključaka.

Najveći broj priključaka izveden je na području južne Hrvatske (20 priključaka), iza koje slijede: sjeverna Hrvatska (16 priključaka), zapadna Hrvatska (13 priključaka) i istočna Hrvatska sa 4 izvedena svjetlovodna priključaka.

#### **Pristupne mreže**

U prvom kvartalu 2020. godine nastavilo se raditi na proširenju kapaciteta pristupne ULL (engl. Unbundled Local Loop) mreže, prvenstveno na povećanju broja VDSL pristupnih sučelja. Tako je na kraju 1. kvartala 2020. godine broj VDSL pristupnih sučelja iznosio 28.863, što predstavlja porast od 12,6% u odnosu na 25.633 pristupnih sučelja koliko ih je bilo instalirano na kraju 4. kvartala 2019. godine.

#### **Pogonski sustavi**

Kroz stalni proces provjere kapaciteta i zamjene baterija u telekomunikacijskim čvorištima i podatkovnim centrima, osigurava se autonomija sustava u slučaju ispada električne mreže. U 1. kvartalu 2020. godine zamijenjeno je 76 baterija u 7 telekomunikacijskih čvorišta. Također su zamijenjena oba UPS sustava (eng. Uninterruptible Power Supply) sa pripadaju-

ćim setovima baterija u podatkovnim centrima Split, Slavićeva 15, te Rijeka, A.K. Miošića 13.

#### **Informacijske tehnologije (IT)**

U prvom kvartalu 2020. godine IT sustavi i aplikacije nadograđeni su u dijelu:

**IP TV platforma:** Prošli kvartal u produkciju je puštena nova verzija IPTV platforme v5. U ovom kvartalu je vršena migracija korisnika na novu platformu, koju je djelomično usporila situacija sa COVID-19. U ovom kvartalu vršeno je i uvođenje novog modela STB (Set-Top Box) uređaja koji tehničkim performansama nudi bolje korisničko iskustvo.

U OSS sustav (engl. Operations Support System), a u svrhu modernizacije procesa i korištene tehnologije u kontaktnom centru izvršena je nadogradnja Avaya Call Center sustava. Uslijed COVID-19 situacije, završna ispitivanja prihvatljivosti pojedinih funkcija nisu završena te se očekuje se prelazak u produkciju u narednom razdoblju.

Procesi održavanja usluga i prijava kvarova prilagođeni su novim regulatornim zahtjevima donesenim od strane regulatorne agencije za telekomunikacije (HAKOM), a u primjeni od 23.03.2020. godine.

U području analitike uvedena je nova funkcionalnost koja omogućuje simulaciju financijskih rezultata na osnovu tekućih prodajnih aktivnosti.

Uslijed pandemije COVID-19 i omogućavanja što većem broju djelatnika rad od kuće nabavljena je oprema (laptopi) za dio djelatnika koji nisu imali do sada, te je instalirana programska podrška za udaljeni rad (VPN). Napravljene su i manje promijene na sustavu upravljanje dokumentima (engl. DMS - Document Management System) kako bi se omogućili upravljanje digitaliziranim dokumentima bez potrebe za fizičkom obradom.



# Financijski rezultati Grupe

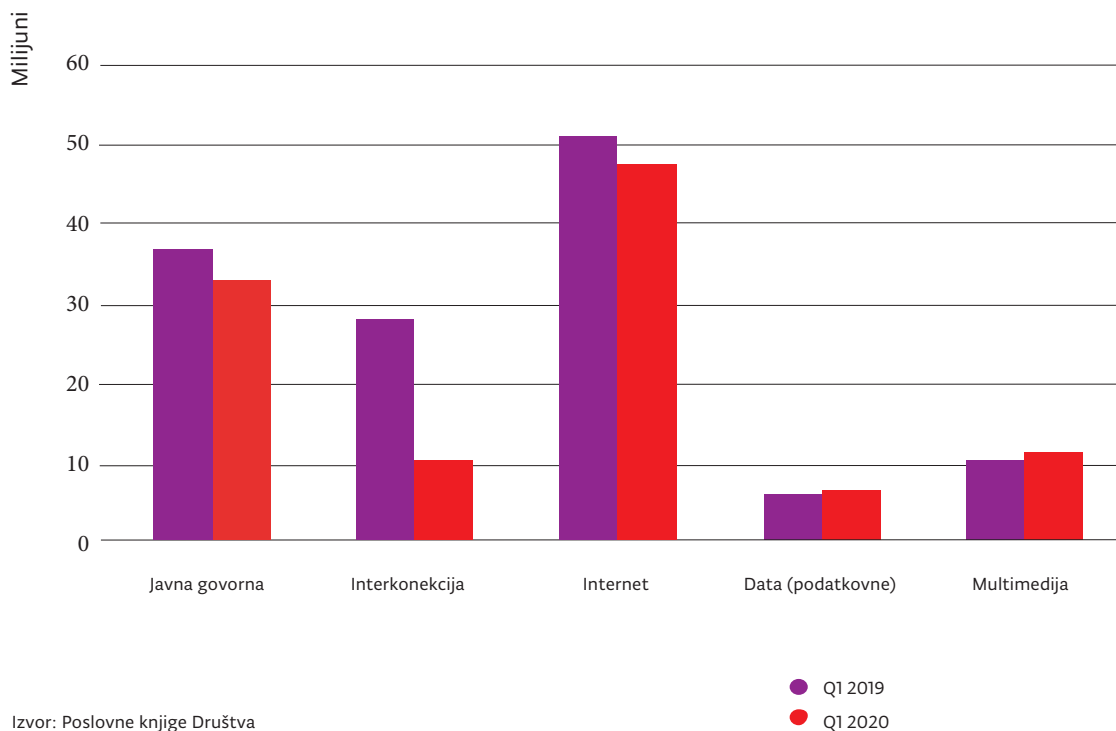
I.7

Sažetak (u tisućama kuna)	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2020/ Q1 2019
Ukupni poslovni prihodi	136.733	112.376	(17,8%)
Ukupni poslovni rashodi	102.220	77.545	(24,1%)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti imovine	27.131	29.218	7,7%
EBIT	7.382	5.613	(24,0%)
Financijski rezultat (neto)	(7.251)	(9.558)	31,8%
Dobit (gubitak) prije poreza	131	(3.945)	(3105,3%)
Odgođeni porez/porez	(680)	(135)	(80,2%)
Neto dobit/(gubitak)	(549)	(4.080)	643,0%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova</b>	<b>28.606</b>	<b>29.282</b>	<b>2,4%</b>
<b>EBITDA marža prije jednokratnih stavki nakon najmova</b>	<b>20,9%</b>	<b>26,1%</b>	<b>5,1%</b>
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>28.807</b>	<b>29.518</b>	<b>2,5%</b>

**a. Nekonsolidirani rezultati Društva**

Sažetak ( <i>u tisućama kuna</i> )	Q1 2019	Q1 2020	Q1 2020/ Q1 2019
Ukupni poslovni prihodi	136.731	112.194	(17,9%)
Ukupni poslovni rashodi	102.198	77.396	(24,3%)
Amortizacija i umanjenje vrijednosti imovine	27.100	29.186	7,7%
EBIT	7.433	5.612	(24,5%)
Financijski rezultat (neto)	(7.232)	(9.559)	32,2%
Dobit (gubitak) prije poreza	201	(3.947)	(2067,0%)
Odgođeni porez/porez	(680)	(135)	(80,2%)
Neto dobit/(gubitak)	(480)	(4.081)	750,7%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova</b>	<b>28.111</b>	<b>29.250</b>	<b>4,0%</b>
<b>EBITDA marža prije jednokratnih stavki nakon najmova</b>	<b>20,6%</b>	<b>26,1%</b>	<b>5,5%</b>
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>28.312</b>	<b>29.486</b>	<b>4,1%</b>

Prihodi od telekomunikacijskih usluga



Izvor: Poslovne knjige Društva

Grupa je u prva tri mjeseca 2020. godine u odnosu na prethodnu godinu, ostvarila veću EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova za 2,4% najviše kao rezultat realizacije mjera povećane troškovne učinkovitosti.

Trendovi na razini Grupe odražavaju se i na Društvo, ali sa snažnijim pozitivnim rezultatima. Na razini Društva, EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova viša je za 4,0% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## b. Konsolidirani prihodi

Ukupni prihodi od telekomunikacijskog poslovanja u prva tri mjeseca 2020. godine bilježe pad od 18,6%, u odnosu na isti period prethodne godine.

Smanjenje prihoda najviše je pod utjecajem manjih prihoda od interkonekcijskog poslovanja od 66,8% kao rezultat smanjenja obima poslovanja na području međunarodnog tranzita govornih usluga (75,8%). Predmetno smanjenje prihoda od tranzita prati proporcionalno smanjenje troškova tranzita te je utjecaj na EBITDA marginu zanemari. Prihodi od javne

govorne usluge u prva tri mjeseca 2020. godine bilježe smanjenje prihoda od 12,0%, što je opći trend na globalnoj razini već duže vrijeme. U prva tri mjeseca 2020. godine prihodi od interneta bilježe smanjenje za 5,3% najviše kao rezultat povećanje potražnje za internetom putem pokretnih mreža.

Negativni utjecaji gore navedenih segmenata prihoda od telekomunikacijskog poslovanja djelomično su kompenzirani porastom prihoda od multimedije za 9,8% (u fokusu poslovanja društva) te porastom podatkovnih prihoda za 3,2% kao rezultat prodaje novih podatkovnih usluga i zaustavljanja značajnog odljeva podatkovnih usluga.

## c. Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije, nakon najmova – EBITDA

Konsolidirana EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova iznosi 29,3 mil HRK te je veća za 0,7 mil HRK usporedno sa istim periodom prethodne godine, primarno kao rezultat povećane troškovne učinkovitosti poslovanja.

**d. Neto dobit/(gubitak)**

Neto rezultat za prva tri mjeseca prethodne godine bilježio je gubitak od 0,5 mil HRK, dok gubitak tekuće godine za isti period iznosi 4,0 mil HRK, što predstavlja rast gubitka od 3,5 mil HRK kao rezultat većih financijskih rashoda te veće amortizacije uslijed značajnih kapitalnih ulaganja posljednje dvije godine.

**e. Kapitalna ulaganja u 2020. godini**

Konsolidirana kapitalna ulaganja u prva tri mjeseca ove godine iznosila su 35,9 mil HRK od čega je 4,0 mil HRK uloženo u korisničku opremu za pružanje usluga rezidencijalnim i poslovnim korisnicima. Ulaganja u oizgradnju optičke infrastrukture, pristupnu mrežu i jezgru mreže iznose 7,8 mil HRK, dok je 24,0 mil HRK uloženo u proširenje usluga korisnicima i IT sustave.

	Q1 2020 (u 000 kn)	udio %
<b>Opća ulaganja</b>	<b>69</b>	<b>0,2%</b>
<b>Kapitalna ulaganja tehnike</b>	<b>35.876</b>	<b>99,8%</b>
Pristupna mreža (Access Network)	4.024	11,2%
Jezgra mreže (CORE Network)	7.822	21,8%
Telekomunikacijski centar	24.029	66,8%
<b>UKUPNO</b>	<b>35.945</b>	<b>100,0%</b>

## f. Upravljanje rizicima

### Upravljanje valutnim rizikom

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

### Kamatni rizik

Izloženost Grupe i Društva kamatnom riziku nije značajna, budući da Grupa i Društvo nemaju obveze po varijabilnim kamatnim stopama

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

### Kreditni rizik

Kreditni rizik odnosi se na rizik da druga strana neće ispuniti svoje ugovorne obveze koje proizlaze iz potencijalnih financijskih gubitaka Grupe i Društva. Grupa i Društvo nemaju značajnu koncentraciju kreditnog rizika s ugovornim stranama sa sličnim karakteristikama, te je usvojila procedure koje primjenjuje u poslovanju s kupcima. Grupa i Društvo dobivaju dovoljno kolaterala, ukoliko je potrebno, kao sredstvo za ublažavanje rizika financijskog gubitka zbog neispunjenih obveza te ne jamči za obveze trećih strana. Grupa i Društvo smatraju da se njihova maksimalna izloženost odražava u iznosu od

dužnika umanjeni za rezervacije za umanjenja vrijednosti koji je priznat na datum izvještaja o financijskom položaju.

### Upravljanje rizikom likvidnosti

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

### Upravljanje rizicima povezanim s virusom COVID-19

Uvedenim restriktivnim mjerama na razini Republike Hrvatske, Grupa i Društvo je u kratkom vremenskom periodu prilagodilo i preusmjerilo svoje poslovanje na on-line kanale (gdje je to moguće), održavajući pružanje usluga održavanja mreža na terenu, uz poštivanje preporuka sigurnosnih mjera.

Grupa i Društvo kontinuirao prate situaciju u svezi COVID-19 i povezane utjecaje na poslovanje.

Imajući u vidu razvoj nastale situacije sa COVID-19 kroz vremenski period, postoje potencijalni rizici pada prihoda i povećanje rizika neplaćanja koji su proporcionalni utjecajima na cjelokupno hrvatsko gospodarstvo kao i na ekonomsko stanje građana Republike Hrvatske.

## Otkup vlastitih dionica

I. 8

Društvo na dan 31.03.2020. ne posjeduje vlastite dionice.

## II.

# Financijski izvještaji Grupe

# Račun dobiti i gubitka

II. 1

Naziv pozicije	<i>U tisućama kuna</i>	I-III 2020.	I-III 2019.
Prihodi od prodaje		111.517	135.863
Ostali poslovni prihodi		859	870
		<b>112.376</b>	<b>136.733</b>
Troškovi prodane robe, materijala i energije		(3.221)	(2.225)
Troškovi naknade za međusobno povezivanje		(30.359)	(52.321)
Zakup telekomunikacijske opreme		(2.816)	(3.346)
Troškovi privlačenja kupaca		(4.146)	(2.151)
Ostali troškovi usluga		(15.362)	(20.165)
Troškovi osoblja		(13.679)	(13.208)
Kapitalizirani vlastiti troškovi rada		4.096	2.592
Amortizacija		(29.218)	(27.131)
Rezerviranje za potraživanja od kupaca – neto		(4.698)	(4.073)
Neto gubici od prodaje imovine i opreme		(130)	(28)
Ostali poslovni rashodi		(7.194)	(7.294)
		<b>(106.763)</b>	<b>(129.351)</b>
<b>DOBIT IZ POSLOVANJA</b>		<b>5.613</b>	<b>7.342</b>
Financijski prihodi		43	(72)
Financijski rashodi		(9.601)	(7.179)
<b>Financijski rashodi – neto</b>		<b>(9.558)</b>	<b>(7.251)</b>
<b>DOBIT/(GUBITAK) PRIJE POREZA</b>		<b>(3.946)</b>	<b>131</b>
Porez na dobit		(135)	(680)
<b>DOBIT/(GUBITAK) GODINE</b>		<b>(4.080)</b>	<b>(549)</b>
Ostala sveobuhvatna dobit		-	-
<b>UKUPNO SVEOBUHVAATNA DOBIT/(GUBITAK)</b>		<b>(4.080)</b>	<b>(549)</b>

Izvor: Poslovne knjige Društva

## II. 2

**Bilanca stanja**

<b>AKTIVA</b>	<i>U tisućama kuna</i>	<b>31.03.2020.</b>	<b>31.12.2019.</b>
Nematerijalna imovina		167.355	154.761
Nekretnine, postrojenja i oprema		319.109	319.299
Imovina s pravom korištenja		56.244	61.437
Ugovorna imovina		7.803	7.636
Ostala potraživanja		-	-
Dani zajmovi		520	522
Depoziti		3.484	3.408
Financijska imovina raspoloživa za prodaju		35	35
Odgođena porezna imovina		4.553	4.688
Ostala dugotrajna imovina		4	-
<b>Dugotrajna imovina</b>		<b>559.108</b>	<b>551.786</b>
Zalihe		2.328	1.808
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja		87.419	86.106
Ugovorna imovina		8.706	8.239
Dani zajmovi		-	-
Depoziti		-	60
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihod		1.266	1.197
Novac i novčani ekvivalenti		10.061	44.990
<b>Kratkotrajna imovina</b>		<b>109.780</b>	<b>142.400</b>
<b>UKUPNO AKTIVA</b>		<b>668.888</b>	<b>694.186</b>
<b>KAPITAL I OBVEZE</b>			
Temeljni kapital		694.433	694.433
Kapitalni dobitak		178.234	178.234
Ostali kapital (obvezno konvertibilni zajam)		-	-
Preneseni gubitak		(863.336)	(859.256)
<b>Kapital</b>		<b>9.331</b>	<b>13.411</b>
Dugoročne posudbe		338.409	138.671
Izdane obveznice		37.994	46.038
Obveze prema dobavljačima		1.393	1.903
Dugoročne obveze za najmove		24.821	29.611
Rezerviranja		58	59
Prihod budućega razdoblja		15.160	15.835
<b>Dugoročne obveze</b>		<b>417.835</b>	<b>232.117</b>
Kratkoročne posudbe		18.454	139.480
Izdane obveznice		23.119	24.068
Obveze prema dobavljačima		152.685	240.721
Kratkoročne obveze za najmove		22.719	23.000
Rezerviranja		267	267
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja		15.973	13.693
Ostale kratkoročne obveze		8.506	7.429
<b>Kratkoročne obveze</b>		<b>241.722</b>	<b>448.658</b>
<b>UKUPNO PASIVA</b>		<b>668.888</b>	<b>694.186</b>



# Novčani tijek

## II.3

Naziv pozicije	<i>U tisućama kuna</i>	I - III 2020.	I - III 2019.
<b>Poslovne aktivnosti</b>			
Ukupna dobit prije poreza		(3.945)	(549)
Amortizacija		29.218	27.131
Smanjenje/(povećanje) zaliha		(520)	(1.607)
Smanjenje/(povećanje) potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja		(6.714)	(3.106)
Povećanje/(smanjenje) obveza prema dobavljačima i ostalih obveza		(64.641)	94.734
Ostalo povećanje/(smanjenje) novčanog tijeka		6.642	8.942
<b>Novac generiran poslovnim aktivnostima</b>		<b>(39.960)</b>	<b>125.545</b>
<b>Novčani tokovi iz investicijskih aktivnosti</b>			
Nabava nekretnina, postrojenja i opreme		(14.959)	(103.178)
Primici/izdaci od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata		(18)	-
<b>Neto novac korišten u investicijskim aktivnostima</b>		<b>(14.977)</b>	<b>(103.178)</b>
<b>Novčani tokovi iz financijskih aktivnosti</b>			
Ostali primici iz financijskih aktivnosti		201.000	-
Otplata obveza po financijskom najmu i posudbi		(180.992)	(36.227)
<b>Neto novac korišten u financijskim aktivnostima</b>		<b>20.008</b>	<b>(36.227)</b>
<b>Neto (smanjenje)/povećanje novca i novčanih ekvivalenata</b>		<b>(34.929)</b>	<b>(13.859)</b>
Novac i novčani ekvivalenti na dan 1. siječanj		44.990	38.608
<b>Novac i novčani ekvivalenti na dan 31. ožujak</b>		<b>10.061</b>	<b>24.749</b>

Izvor: Poslovne knjige Društva

## III.

## Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja


U skladu s čl. 410. Zakona o tržištu kapitala članovi Uprave, Boris Batelić, predsjednik, Tomislav Grmek, član, Tomislav Tadić, član, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva kao i društava uključenih u konsolidaciju.

Financijski izvještaji sadrže istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Društva i društava kćeri kao i opis najznačajnijih neizvjesnosti i čimbenika rizika kojima je grupa izložena.

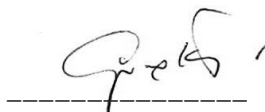
Uprava ističe da predmetno izvješće sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi financijskim stanjem, kretanjima na tržištu elektroničkih komunikacija, rezultatima aktivnosti koje Društvo i Grupa trenutno poduzimaju u cilju poboljšanja svoje tržišne pozicije. Spomenute izjave temelje se na najboljim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

Dodatne informacije i važne promjene Društvo čini dostupnim na svojim Internet stranicama [www.optima.hr/investitori.hr](http://www.optima.hr/investitori.hr).

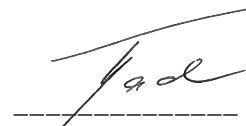
(potpisi članova Uprave)



Boris Batelić



Tomislav Grmek



Tomislav Tadić

**Optima**  
OT – OPTIMA TELEKOM D.D.  
ZAGREB