

# **Godišnje financijsko izvješće 2010. godine**

31.03.2011.



|  | <b>Sadržaj</b> |
|--|----------------|
| O Optima Telekomu  | 5              |
| Glavna obilježja grupe                                   | 8              |
| Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu    | 10             |
| Tržišna strategija                                       | 11             |
| Segment privatnih korisnika                              | 11             |
| Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma          | 12             |
| Poslovni segment   | 13             |
| Veleprodaja  | 15             |
| Odnosi s drugim operatorima                              | 15             |
| Ukupni trošak interkonekcija                             | 16             |
| Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga            | 17             |
| Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA | 30             |
| Dobit prije oporezivanja - EBT                           | 30             |
| Kapitalna ulaganja u 2010. godini                        | 19             |
| Tržišni potencijal                                       | 20             |
| Optička mreža  | 23             |
| Optima Direct d.o.o.                                     | 25             |
| Regulatorno okruženje                                    | 27             |
| Korporativno upravljanje                                 | 28             |
| Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja      | 29             |
| Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja       | 30             |
| Kazalo pojmova   | 31             |



## O Optima Telekomu

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

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

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

## O Optima Telekomu

### Optima Telekom regije i centri

#### SREDIŠNICA -UPRAVA DRUŠTVA

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin, Zagreb  
10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 699

Fax. +385 1 54 92 019

#### REGIJA SJEVER

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin  
10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 301

Fax. +385 1 54 92 309

#### REGIJA ISTOK

OT-Optima Telekom d.d.

Županijska 21/l  
31 000 Osijek, Hrvatska

Tel. +385 31 492 999

Fax. +385 31 210 459

#### OT Centar

Lorenza Jägera 2, Osijek

Tel. +385 31 554 602

Tel. +385 31 554 603

Fax. +385 31 554 495

## REGIJA ZAPAD

OT-Optima Telekom d.d.

Andrije Kačića Miošića 13  
51 000 Rijeka, Hrvatska

Tel. +385 51 492 799  
Fax. +385 51 492 709

### OT Centar

Andrije Kačića Miošića 13  
Rijeka

Tel. +385 51 554 651

## REGIJA JUG

OT-Optima Telekom d.d.

Trg Hrvatske bratske zajednice 8/II  
21 000 Split, Hrvatska

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

### OT Centar

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

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

**Uz OT-Optima Telekom d.d. za telekomunikacije, u sastavu  
Grupe 2010. godine su i članice:**

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

## Glavna obilježja grupe

- EBITDA je značajno poboljšan za **135,0%** u odnosu na 2009. i u 2010. iznosi **53,4** mil. HRK
- EBT iznosi **-62,6** mil. HRK, što pokazuje nastavak trenda **smanjenja ukupnog gubitka za 48,5** mil. HRK
- Smanjenje poslovnih konsolidiranih prihoda za **6,4** mil HRK (**1,4%**) uz istovremeno smanjenje poslovnih rashoda za **38,1** mil HRK (**7,8%**) u odnosu na 2009. godinu
- Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2010. godini u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježe neznatno smanjenje od **0,5%**
- Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2009. godine porasli za **38,6%**, prihodi od podatkovnih usluga zabilježili su rast od **17,1%**, dok su prihodi od javne govorne usluge porasli za **2,3%**
- Reprogramirane su kratkoročne obveze kreditora Zagrebačka banka d.d. i Hypo Alpe-Adria-Bank d.d. u dugoročne obveze, što je pozitivno utjecalo na strukturu pasive na dan 31. prosinca 2010.
- Broj LLU korisnika porastao je za **13,8%** (s **90.844** na **103.351** korisnika)
- Najveći porast od **8,3%** je u segmentu kućanstava. Prihod u SOHO segmentu je porastao za **5,2%**, dok su se prihodi od velikih korisnika, te malih i srednjih poslovnih korisnika smanjili za **1,6%** odnosno **4%**
- Rastao je i broj kolokacija za **6,6%** što u 2010. godinu iznosi **257** kolokacija
- Povećan je broj potencijalno dostupnih priključaka za **0,7%** (sa **677.024** broja na **681.740** priključaka što čini **44%** tržišta aktivnih priključaka fiksne telefonije)

|   | 2009               | 2010                                | 2010/<br>2009      |
|---|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| <b>Ukupni prihodi</b>                         | 467.433            | 459.592                             | [1,7%]             |
| <b>EBITDA</b>                                 | 22.718             | 53.378                              | 135,0%             |
| <b>EBT</b>                                    | [111.085]          | [62.618]                            | [43,6%]            |
|   | <b>31.12.2009.</b> | <b>31.12.2010./<br/>31.12.2009.</b> | <b>31.12.2010.</b> |
| <b>Ukupan broj korisnika OT-a</b>             |                    |                                     |                    |
| Broj govornih kanala*                         | 277.299            | -1,9%                               | 271.937            |
| Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU         | 90.844             | 13,8%                               | 103.351            |
| Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU | 45.188             | 30,2%                               | 58.818             |
| Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU  | 2.677              | 266,1%                              | 9.800              |
| <b>Broj instaliranih kolokacija</b>           | 241                | 6,6%                                | 257                |
| Sjever  | 77                 | 5,2%                                | 81                 |
| Zapad   | 42                 | 7,1%                                | 45                 |
| Istok   | 47                 | 8,5%                                | 51                 |
| Jug   | 75                 | 6,7%                                | 80                 |

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

## Matija Martić - predsjednik Uprave

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

Zadovoljstvo mi je izjaviti da je naša strategija bila djelotvorna te smo ostvarili stabilne rezultate koji odražavaju visoku kvalitetu usluga i strogu kontrolu troškova. Naši rezultati, koji se prije svega odražavaju u smanjenju gubitka za 48,5 mil. HRK i povećanju EBIDTA za 30,7 mil. HRK, daje nam za pravo da očekujemo da ćemo i u 2011. godini nastaviti istim tempom."

## Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu

**U** 2010. godini ostvaren je pad BDP-a<sup>\*</sup> od -1,4% u odnosu na isto razdoblje 2009. godine. Na takav pad najveći je utjecaj među kategorijama potrošnje imala smanjena vrijednost bruto investicija u fiksni kapital, te smanjena osobna potrošnja (-1,6%).

U studenom 2010. godine broj nezaposlenih je porastao ponovno do 319 tisuća osoba. U 2010. godini prosječna mjeseca bruto plaća po zaposlenom iznosila 7.679 kn što je 0,4% realno manje nego u istom razdoblju prethodne godine.

I nadalje nema naznaka poboljšanja likvidnosti u realnom sektoru: U prosincu 2010. iznos nepodmirenih naloga dosego je rekordnu razinu od 35,9 milijardi kuna. Ujedno je znatno povećan i broj poslovnih subjekata s blokiranim računima, time je ukupni broj poslovnih subjekata koji nisu u stanju podmirivati svoje tekuće obveze dosegao novi rekord od 75.700.

U odnosu na zadnju pretkriznu 2008. godinu, stanje je značajno pogoršano: iznos blokada je veći za čak 94% (ili za 17,3 milijardi kuna), a broj blokiranih poslovnih subjekata za 44% (ili za 23.300), a broj zaposlenih u njima za 32% (18.000).

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

|                        | 2009.        | 2010.        |
|------------------------|--------------|--------------|
| <b>Broj zaposlenih</b> | 387          | 376          |
| <b>Troškovi plaća</b>  | 28,4 mil HRK | 27,6 mil HRK |

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

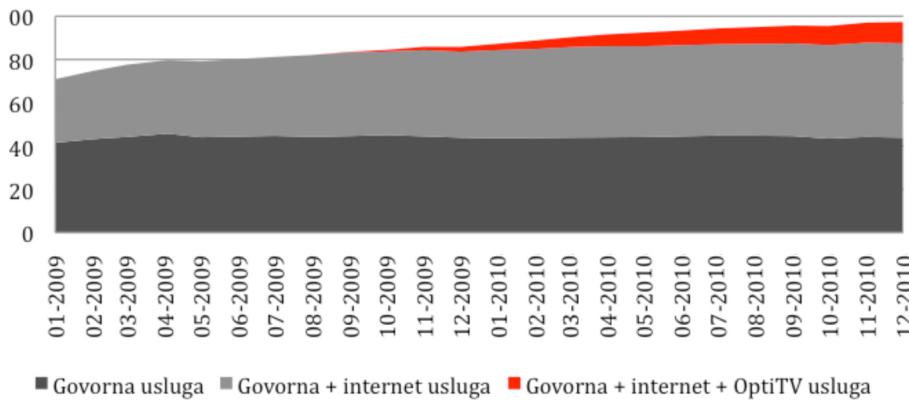
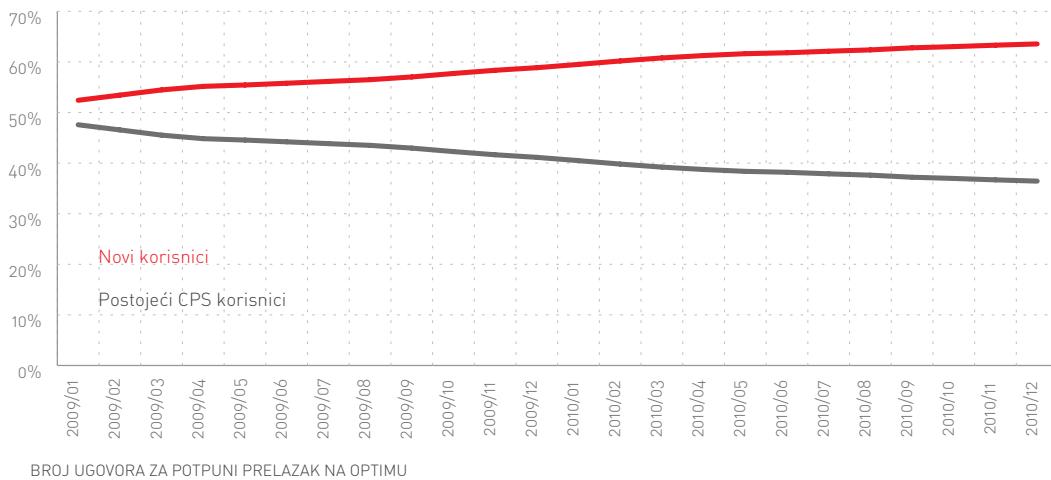
## Tržišna strategija

### Segment privatnih korisnika

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

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

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



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

## Tržišna strategija

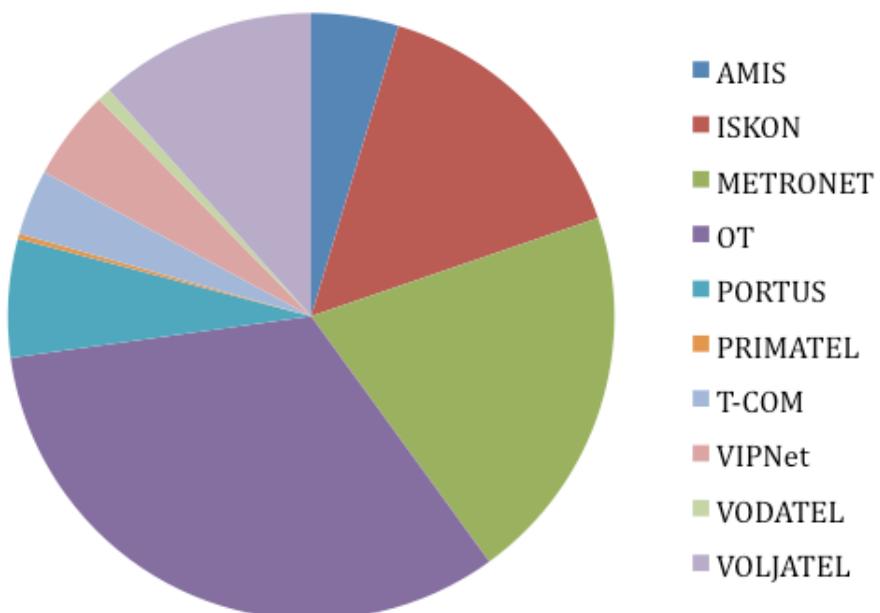
### Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma

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

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

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

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



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

## Tržišna strategija

### Poslovni segment

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

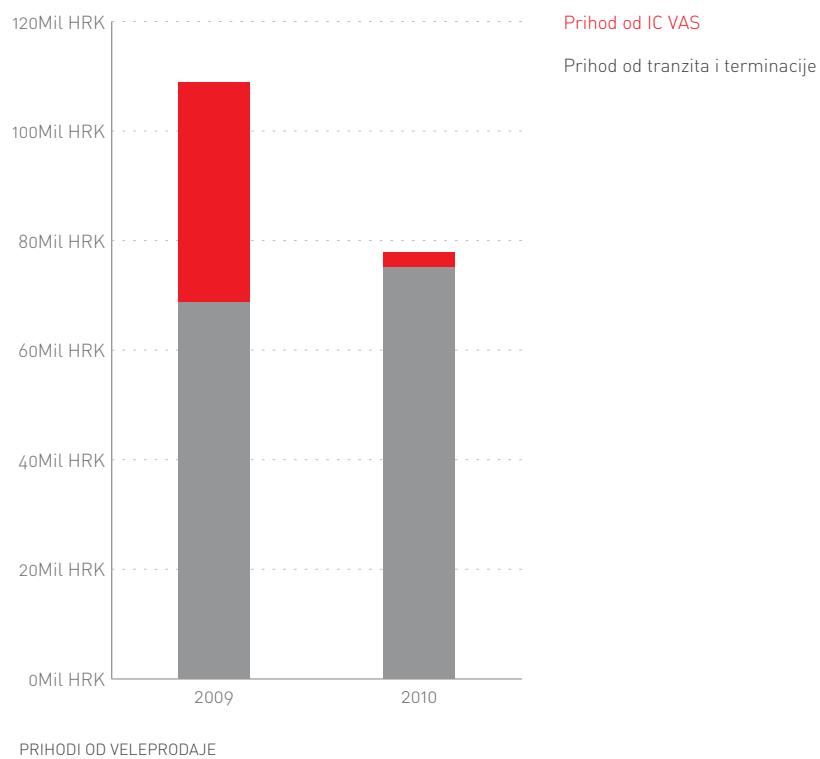
## Veleprodaja

Odnosi s drugim operatorima

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

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

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



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

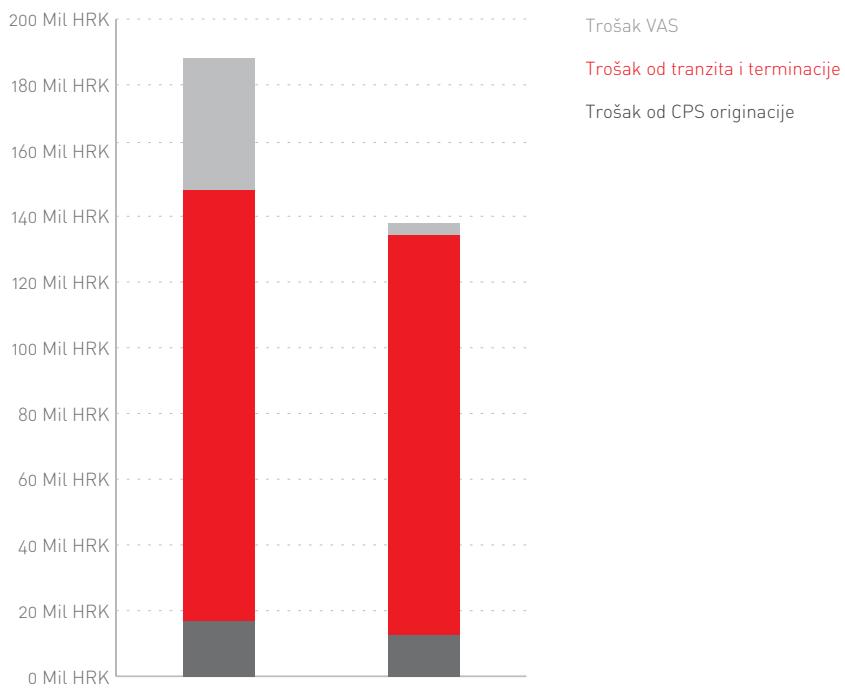
## Veleprodaja

### Ukupni trošak interkonekcija

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

Smanjenje troškova ogleda se u nekoliko stavaka:

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



TROŠAK INTERKONEKCIJA

## Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga

Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2010. godine bilježe neznatno smanjenje od **0,5%** i iznose **435,0 mil HRK**.

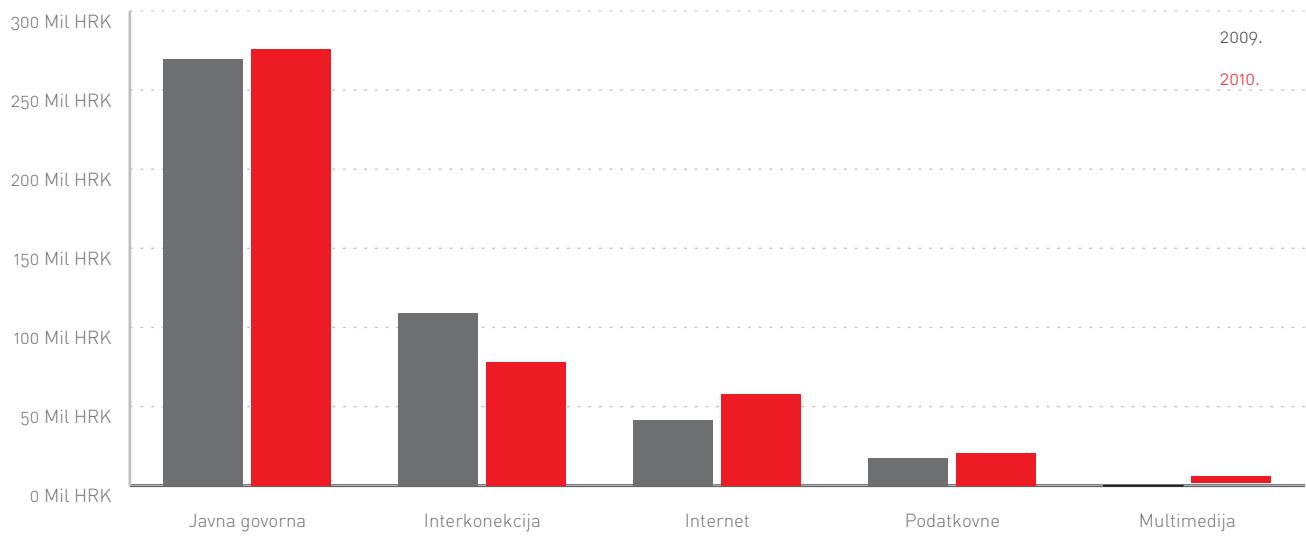
Najveći dio čine prihodi od javne govorne usluge, koji kontinuirano rastu, **2,3%** i poboljšavaju svoju strukturu (akvizicija novih korisnika na vlastitu mrežu).

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

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

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

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



## Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA

EBITDA je poboljšan u 2010. godini za iznos od **30,7** mil HRK u odnosu na 2009. godinu i iznosi **53,4** mil HRK.

Rast EBITDA rezultat je:

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

## Dobit prije oporezivanja - EBT

Ostvareni EBT u 2010. godini iznosi **-62,6** mil. HRK što je **48,5** mil. HRK ili **43,6%** bolji rezultat u odnosu na 2009. godinu.

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

## Kapitalna ulaganja i projekti u 2010. godini

Kapitalna ulaganja u 2010. godini iznosila su **28,6** mil. HRK, od toga **15,6** mil. HRK je uloženo u razvoj pristupne optičke mreže, širenje mreže kolokacija, korisničku opremu za pružanje IPTV usluge, te opremu za spajanje poslovnih korisnika. U jezgru mreže uloženo je **5,6** mil. HRK što je pretežno iskorišteno za proširenje jezgre mreže na 10G tehnologiju, te na proširenje pretplatničke centrale.

|                                  | 2010 (Kn)         | udio % |
|----------------------------------|-------------------|--------|
| Opća ulaganja                    | 3.589.346         | 13     |
| Kapitalna ulaganja tehnike       | 24.982.553        | 87     |
| Pristupna mreža (Access Network) | 15.559.537        | 62     |
| Jezgra mreže (Core Network)      | 5.641.284         | 23     |
| Telekomunikacijski centar        | 3.781.732         | 15     |
| <b>Ukupno</b>                    | <b>28.571.899</b> |        |

## Tržišni potencijal

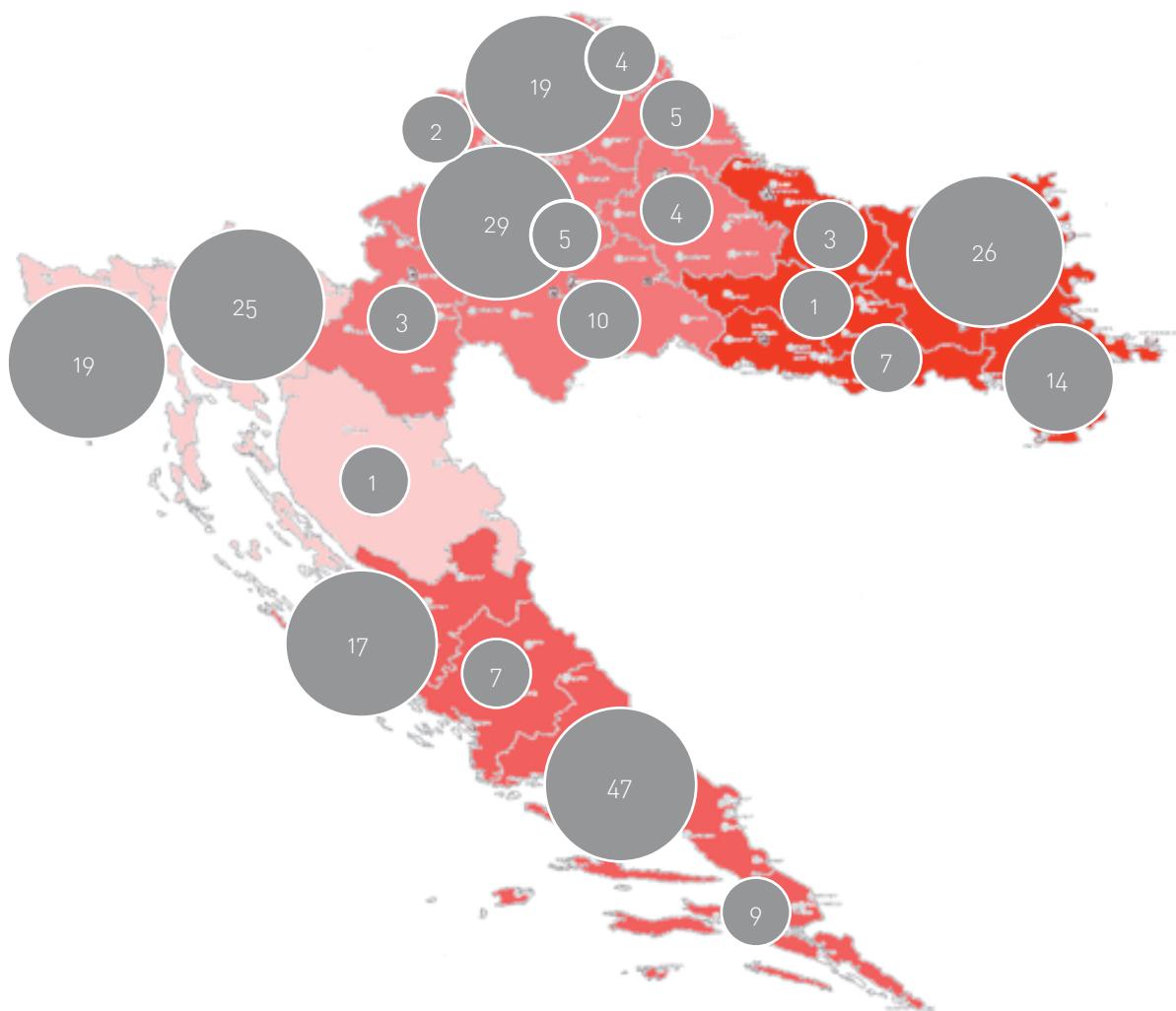
Optima, kao najveći alternativni operator u Republici Hrvatskoj, nastoji doći vlastitom infrastrukturom do svakog korisnika. Iz tog razloga izgradnja vlastitih kolokacija ima značajnu ulogu u diferencijaciji Optime od drugih telekom operatora – imamo mogućnost pružanja jedinstvenih usluga našim korisnicima.

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

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

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

| Županija               | Regija    | Ukupan<br>Broj parica | Broj parica u dosegu |
|------------------------|-----------|-----------------------|----------------------|
| Dubrovačko-neretvanska | Jug       | 48.888                | 21.822               |
| Splitsko-dalmatinska   | Jug       | 152.808               | 85.432               |
| Šibensko-kninska       | Jug       | 43.587                | 21.773               |
| Zadarska               | Jug       | 64.289                | 34.379               |
| Osječko-baranjska      | Istok     | 98.977                | 53.927               |
| Vukovarsko-srijemska   | Istok     | 56.751                | 19.238               |
| Virovitičko-podravska  | Istok     | 27.086                | 6.849                |
| Požeško-slavonska      | Istok     | 24.205                | 3.638                |
| Brodsko-posavska       | Istok     | 47.281                | 16.710               |
| Grad Zagreb            | Sjever    | 326.279               | 177.470              |
| Zagrebačka             | Sjever    | 101.395               | 31.674               |
| Međimurska             | Sjever    | 34.010                | 5.714                |
| Varaždinska            | Sjever    | 54.485                | 26.469               |
| Bjelovarsko-bilogorska | Sjever    | 38.876                | 8.927                |
| Sisačko-moslavačka     | Sjever    | 58.086                | 22.279               |
| Karlovačka             | Sjever    | 44.807                | 11.748               |
| Koprivničko-križevačka | Sjever    | 35.697                | 10.162               |
| Krapinsko-zagorska     | Sjever    | 42.699                | 6.064                |
| Primorsko-goranska     | Zapad     | 134.424               | 65.840               |
| Istarska               | Zapad     | 88.88.569             | 48.497               |
| Ličko-senjska          | Zapad     | 20.899                | 3.128                |
| <b>TOTAL:</b>          | <b>OT</b> | <b>1.544.098</b>      | <b>681.740</b>       |



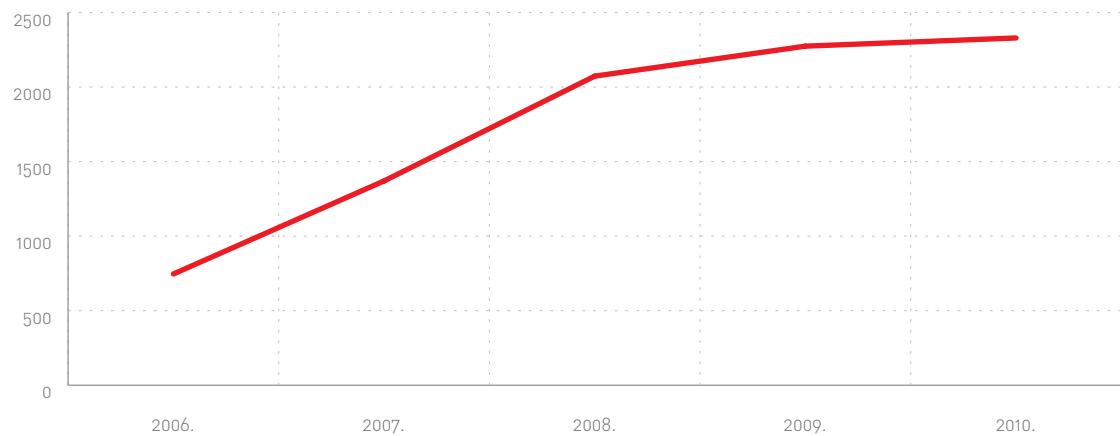
## Optička mreža

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

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

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

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



OPTIČKA MREŽA OPTIMA TELEKOMA U KILOMETRIMA

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

## **Optima Direct d.o.o.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

## Regulatorno okruženje

Hrvatska agencija za poštu i elektroničke komunikacije („Agencija“) tijekom 2010. godine nastavila je aktivnosti, osobito u pogledu regulacije veleprodajnih tržišta.

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

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

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

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

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

## Korporativno upravljanje

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

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

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

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

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

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

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

---

\* Odluka o upisu promjene Statuta upisana je u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu Rješenjem Tt\_10/8631-2 od 2.kolovoza, 2010.

## Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja

Društvo u svom poslovanju nastoji u najvećoj mogućoj mjeri pridržavati se preporuka Kodeksa korporativnog upravljanja objavljenog na stranicama Zagrebačke Burze d.d. uzimajući u obzir sve okolnosti i specifičnosti svoje organizacije poslovanja. Društvo je ispunilo i objavilo Godišnji upitnik kodeksa korporativnog upravljanja i to na stranicama Zagrebačke Burze d.d., na internet stranicama Društva te u Službenom registru propisanih informacija.

**O**vom izjavom potvrđuje se da Društvo prihvata i pridržava se preporuka Kodeksa korporativnog upravljanja, uz naznaku onih preporuka kojih se društvo iz objektivnih razloga nije pridržavalo tijekom 2010.:

Društvo nije osiguralo poseban nadzor nad protokom povlaštenih informacija i njihovom mogućom zlouporabom, s obzirom da je svim osobama koje raspolažu ili dolaze u dodir s povlaštenim informacijama jasno pojašnjena priroda i značaj tih informacija.

Za vrijeme održavanja Glavne skupštine dioničarima nije omogućeno glasovanje uporabom moderne komunikacijske tehnologije jer ista nije predviđena Statutom.

Rad Nadzornog odbora nije određen posebnim unutarnjim pravilima, niti postoji okvirni plan rada Nadzornog odbora, već se dinamika održavanja sjednica određuju sukladno potrebama i važećim propisima;

Nadzorni odbor nije sastavljen većinom od nezavisnih članova kako su oni definirani preporukom kodeksa. Svi članovi Nadzornog odbora odabrani su na Glavnoj skupštini društva uz poštivanje procedure objave kandidatura.

Nadzorni odbor nema ustrojenu niti jednu komisiju jer obilježja društva i način poslovanja to ne opravdavaju. Nadzorni odbor putem redovnog nadzora i izvješća Uprave biva upoznat sa svim informacijama u pogledu imenovanja i razriješena rukovodećeg kadra. Komisija za nagrađivanje nije potrebna u ovom trenutku, budući da društvo nema praksu nagrađivanja Uprave i drugog rukovodećeg kadra, a što je u skladu i s poslovnim planom društva i poslovnim rezultatima.

Komisija za reviziju nije osnovana, već se ispitivanje godišnjih finansijskih izvješća odvija putem konzultacija s revizorima društva koji upozoravaju i Nadzorni odbor i Upravu na eventualne nedostatke.

Društvo unutarnju kontrolu provodi putem internih procedura koje obuhvaćaju i provedbu nadzora nad urednim izvršavanjem obveza, tako da u smislu kodeksa korporativnog upravljanja nema posebne organizacijske jedinice koja se bavi isključivo unutarnjom kontrolom.

## 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, finansijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda finansijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, finansijskog položaja i poslovanja Optime kao i društava uključenih u konsolidaciju.

Revidirani konsolidirani godišnji finansijski 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



Uprava ističe da predmetno izvješće sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi s finansijskim 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 prihvata revidirano konsolidirano godišnje finansijsko izvješće u cijelosti te potvrđuje da je Uprava tijekom 2010. postupala u skladu s važećim propisima i statutarnim ovlastima.

Dodatne informacije i važne promjene Društvo čini dostupnim na svojim internet stranicama [www.optima.hr/investitori.hr](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  | 10 |
| BPO           | Business process outsourcing   | 26 |
| CADB          | Centralna baza prenesenih brojeva Hrvatske agencije za postu i elektroničke komunikacije   | 12 |
| CPS           | Carrier Pre Selection-predoabir operatora  | 11 |
| DTK           | distributivno kanalizacijska mreža   | 23 |
| Govorni kanal | osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala. | 8  |
| Kolokacija    | lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu  | 20 |
| LLU           | eng.Local Loop Unbundling - raspotpjavanje lokalne petlje, odnosno proces kojim postojeći operator (vlasnik postojeće pristupne infrastrukture) omogućuje drugim operatorima korištenje pristupne infrastrukture za pružanje usluga njihovim korisnicima   | 16 |
| VAS           | Value Added Services ili usluge s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije   | 15 |

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

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

**Konsolidirano izvješće**

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1/1/10

do

12/31/10

**Godišnji finansijski izvještaj poduzetnika GFI-POD**Matični broj (MB): **0820431**Matični broj subjekta (MBS): **040035070**Osobni identifikacijski broj (OIB): **36004425025**Tvrtka izdavatelja: **OT-OPTIMA TELEKOM d.d.**Poštanski broj i mjesto: **10010 BUZIN**Ulica i kućni broj: **BANI 75 A**Adresa e-pošte: **info@optima.hr**Internet adresa: **www.optima.hr**Šifra i naziv općine/grada: **133**Šifra i naziv županije: **21 GRAD ZAGREB**Broj zaposlenih: **376**Konsolidirani izvještaj: **DA**

(krajem godine)

Šifra NKD-a: **6110**

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI): Sjedište: MB:

**OPTIMA DIRECT D.O.O** **BUJE** **03806014****OPTIMA TELEKOM D.O.O** **KOPER, REPUBLIKA SLOVENIJA** **02236133**Knjigovodstveni servis: Osoba za kontakt: **Svetlana Kundović**

(unesi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **5492027**Telefaks: **4817160**Adresa e-pošte: **svetlana.kundovic@optima-telekom.hr**Prezime i ime: **Matija Martić, Jadranka Šurčić**  
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji finansijski izvještaji
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje finansijskih izvještaja
3. Izvještaj poslovodstva

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**RAČUN DOBITI I GUBITKA**

| za razdoblje od  | 1/1/10        | do               | 12/31/10      |
|--|---------------|------------------|---------------|
| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
| 1  | 2             | 3                | 4             |
| <b>I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110)</b>  | <b>107</b>    | 459,341,916      | 452,945,234   |
| 1. Prihodi od prodaje  | 108           | 453,070,419      | 448,945,853   |
| 2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga  | 109           |                  |               |
| 3. Ostali poslovni prihodi   | 110           | 6,271,497        | 3,999,381     |
| <b>II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128)</b>  | <b>111</b>    | 489,939,222      | 451,826,265   |
| 1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda                                   | 112           |                  |               |
| 2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje i gotovih proizvoda                                   | 113           |                  |               |
| 3. Materijalni troškovi (115 do 117)   | 114           | 367,398,684      | 321,733,357   |
| a) Troškovi sirovina i materijala  | 115           | 1,882,543        | 1,849,848     |
| b) Troškovi prodane robe   | 116           | 7,067,007        | 6,223,924     |
| c) Ostali vanjski troškovi   | 117           | 358,449,134      | 313,659,585   |
| 4. Troškovi osoblja (119 do 121)   | 118           | 51,445,409       | 49,394,545    |
| a) Neto plaće i nadnice  | 119           | 28,438,796       | 27,607,964    |
| b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća  | 120           | 15,483,722       | 14,633,190    |
| c) Doprinosi na place  | 121           | 7,522,891        | 7,153,391     |
| 5. Amortizacija  | 122           | 53,315,535       | 52,259,183    |
| 6. Ostali troškovi   | 123           | 11,219,363       | 10,701,598    |
| 7. Vrijednosno usklajivanje (125+126)  | 124           | 5,393,490        | 16,027,978    |
| a) dugotrajne imovine (osim finansijske imovine)   | 125           |                  |               |
| b) kratkotrajne imovine (osim finansijske imovine)   | 126           | 5,393,490        | 16,027,978    |
| 8. Rezerviranja  | 127           | 1,166,741        | 1,709,604     |
| 9. Ostali poslovni rashodi   | 128           |                  |               |
| <b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134)</b>   | <b>129</b>    | 8,090,671        | 6,646,955     |
| 1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima                   | 130           |                  |               |
| 2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama | 131           | 8,090,671        | 6,646,955     |
| 3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa  | 132           |                  |               |
| 4. Nerealizirani dobici (prihodi)  | 133           |                  |               |
| 5. Ostali finansijski prihodi  | 134           |                  |               |
| <b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)</b>  | <b>135</b>    | 88,578,057       | 70,383,573    |
| 1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima   | 136           |                  |               |
| 2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama            | 137           | 88,578,057       | 70,285,973    |
| 3. Nerealizirani gubici (rashodi) finansijske imovine  | 138           |                  |               |
| 4. Ostali finansijski rashodi  | 139           |                  | 97,600        |
| <b>V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>  | <b>140</b>    |                  |               |
| <b>VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>   | <b>141</b>    |                  |               |
| <b>VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140)</b>   | <b>142</b>    | 467,432,587      | 459,592,189   |
| <b>VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141)</b>  | <b>143</b>    | 578,517,279      | 522,209,838   |
| <b>IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)</b>  | <b>144</b>    | 0                | 0             |
| <b>X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)</b>   | <b>145</b>    | 111,084,692      | 62,617,649    |
| <b>XI. POREZ NA DOBIT</b>  | <b>146</b>    |                  | 227,248       |
| <b>XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146)</b>  | <b>147</b>    | 0                | 0             |
| <b>XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)</b>   | <b>148</b>    | 111,084,692      | 62,844,897    |
| <b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj)</b>      |               |                  |               |
| XIV.* DOBIT PRIPISANA IMATELJIMA KAPITALA MATICE   | 149           |                  |               |
| XV.* DOBIT PRIPISANA MANJINSKOM INTERESU   | 150           |                  |               |
| XVI.* GUBITAK PRIPISAN IMATELJIMA KAPITALA MATICE  | 151           |                  |               |
| XVII.* GUBITAK PRIPISAN MANJINSKOM INTERESU  | 152           |                  |               |

**BILANCA**

stanje na dan

12/31/10

| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodna godina | Tekuća godina |
|--|---------------|------------------|---------------|
| 1  | 2             | 3                | 4             |
| <b>AKTIVA</b>  |               |                  |               |
| <b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>                           | <b>001</b>    |                  |               |
| <b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032)</b>                               | <b>002</b>    | 462,397,883      | 465,079,783   |
| I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)  | <b>003</b>    | 41,577,623       | 32,417,255    |
| 1. Izdaci za razvoj  | <b>004</b>    |                  |               |
| 2. Koncesije, patentni, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava | <b>005</b>    | 41,577,623       | 32,417,255    |
| 3. Goodwill  | <b>006</b>    |                  |               |
| 4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine                                    | <b>007</b>    |                  |               |
| 5. Nematerijalna imovina u pripremi  | <b>008</b>    |                  |               |
| 6. Ostala nematerijalna imovina  | <b>009</b>    |                  |               |
| II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)   | <b>010</b>    | 403,470,163      | 388,943,246   |
| 1. Zemljište   | <b>011</b>    | 23,269           | 23,269        |
| 2. Građevinski objekti   | <b>012</b>    | 21,790,235       | 21,166,591    |
| 3. Postrojenja i oprema  | <b>013</b>    | 323,533,153      | 324,488,385   |
| 4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina                                | <b>014</b>    | 1,780,804        | 756,208       |
| 5. Biološka imovina  | <b>015</b>    |                  |               |
| 6. Predujmovi za materijalnu imovinu   | <b>016</b>    |                  |               |
| 7. Materijalna imovina u pripremi  | <b>017</b>    | 55,032,454       | 41,904,067    |
| 8. Ostala materijalna imovina  | <b>018</b>    | 46,822           | 46,822        |
| 9. Ulaganje u nekretnine   | <b>019</b>    | 1,263,426        | 557,904       |
| III. DUGOTRAJNA FINANSIJSKA IMOVINA (021 do 027)                                 | <b>020</b>    | 17,295,088       | 43,719,282    |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                    | <b>021</b>    |                  |               |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima  | <b>022</b>    |                  |               |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)   | <b>023</b>    |                  |               |
| 4. Ulaganja u vrijednosne papire   | <b>024</b>    |                  |               |
| 5. Dani zajmovi, depoziti i sl.  | <b>025</b>    | 17,295,088       | 43,719,282    |
| 6. Vlastite dionice i udjeli   | <b>026</b>    |                  |               |
| 7. Ostala dugotrajna finansijska imovina   | <b>027</b>    |                  |               |
| IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031)  | <b>028</b>    | 0                | 0             |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika   | <b>029</b>    |                  |               |
| 2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit                                      | <b>030</b>    |                  |               |
| 3. Ostala potraživanja   | <b>031</b>    |                  |               |
| V. ODOGOĐENA POREZNA IMOVINA   | <b>032</b>    | 55,009           |               |
| <b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057)</b>                                 | <b>033</b>    | 120,139,364      | 84,692,195    |
| I. ZALIHE (035 do 041)   | <b>034</b>    | 8,649,173        | 3,679,112     |
| 1. Sirovine i materijal  | <b>035</b>    | 271,700          |               |
| 2. Proizvodnja u tijeku  | <b>036</b>    |                  |               |
| 3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi  | <b>037</b>    |                  |               |
| 4. Gotovi proizvodi  | <b>038</b>    |                  |               |
| 5. Trgovačka roba  | <b>039</b>    | 8,377,473        | 3,679,112     |
| 6. Predujmovi za zalihe  | <b>040</b>    |                  |               |
| 7. Ostala imovina namijenjena prodaji  | <b>041</b>    |                  |               |
| II. POTRAŽIVANJA (043 do 048)  | <b>042</b>    | 78,642,568       | 79,237,954    |
| 1. Potraživanja od povezanih poduzetnika   | <b>043</b>    |                  |               |
| 2. Potraživanja od kupaca  | <b>044</b>    | 74,468,961       | 76,424,405    |
| 3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika                                      | <b>045</b>    |                  |               |
| 4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika                             | <b>046</b>    |                  | 43,004        |
| 5. Potraživanja od države i drugih institucija                                   | <b>047</b>    | 2,287,233        | 387,951       |
| 6. Ostala potraživanja   | <b>048</b>    | 1,886,374        | 2,382,594     |
| III. KRATKOTRAJNA FINANSIJSKA IMOVINA (050 do 056)                               | <b>049</b>    | 30,229,490       | 559,214       |
| 1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika                                    | <b>050</b>    |                  |               |
| 2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima  | <b>051</b>    |                  |               |
| 3. Sudjelujući interesi (udjeli)   | <b>052</b>    |                  |               |
| 4. Ulaganja u vrijednosne papire   | <b>053</b>    |                  |               |
| 5. Dani zajmovi, depoziti i slično   | <b>054</b>    | 30,229,490       | 559,214       |
| 6. Vlastite dionice i udjeli   | <b>055</b>    |                  |               |
| 7. Ostala finansijska imovina  | <b>056</b>    |                  |               |
| IV. NOVAC U BANCU I BLAGAJNI   | <b>057</b>    | 2,618,133        | 1,215,915     |
| <b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>                | <b>058</b>    | 56,142,190       | 54,941,542    |
| <b>E) GUBITAK IZNAD KAPITALA</b>   | <b>059</b>    |                  |               |
| <b>F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059)</b>                                    | <b>060</b>    | 638,679,437      | 604,713,520   |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>   | <b>061</b>    | 520,319,085      | 581,559,924   |
| <b>PASIVA</b>  |               |                  |               |
| <b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076)</b>                | <b>062</b>    | -356,231,897     | -419,215,361  |
| I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL  | <b>063</b>    | 28,200,700       | 28,200,700    |
| II. KAPITALNE REZERVE  | <b>064</b>    | 194,354,000      | 194,354,000   |
| III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)                                     | <b>065</b>    | 0                | 0             |
| 1. Žakonske rezerve  | <b>066</b>    |                  |               |
| 2. Rezerve za vlastite dionice   | <b>067</b>    |                  |               |
| 3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)                                    | <b>068</b>    |                  |               |
| 4. Statutarne rezerve  | <b>069</b>    |                  |               |

|   |            |             |             |
|---|------------|-------------|-------------|
| 5. Ostale rezerve   | <b>070</b> |             |             |
| IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE  | <b>071</b> |             |             |
| V. ZADRŽANA DOBIT   | <b>072</b> |             |             |
| VI. PRENESENI GUBITAK   | <b>073</b> | 467,784,542 | 578,925,164 |
| VII. DÖBIT PÖSLOVNE GODINE  | <b>074</b> |             |             |
| VIII. GUBITAK PÖSLOVNE GODINE   | <b>075</b> | 111,084,692 | 62,844,897  |
| IX. MANJINSKI INTERES   | <b>076</b> | 82,637      |             |
| <b>B) REZERVIRANJA (078 do 080)</b>   | <b>077</b> | 1,338,578   | 3,048,182   |
| 1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze   | <b>078</b> | 409,736     | 2,119,340   |
| 2. Rezerviranja za porezne obveze   | <b>079</b> | 928,842     | 928,842     |
| 3. Druga rezerviranja   | <b>080</b> |             |             |
| <b>C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089)</b>   | <b>081</b> | 276,114,029 | 587,734,331 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima   | <b>082</b> |             |             |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično   | <b>083</b> | 58,466,982  | 48,151,312  |
| 3. Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama   | <b>084</b> | 217,647,047 | 539,583,019 |
| 4. Obveze za predujmove   | <b>085</b> |             |             |
| 5. Obveze prema dobavljačima  | <b>086</b> |             |             |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima  | <b>087</b> |             |             |
| 7. Ostale dugoročne obveze  | <b>088</b> |             |             |
| 8. Odgođena porezna obveza  | <b>089</b> |             |             |
| <b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101)</b>   | <b>090</b> | 695,685,030 | 413,592,816 |
| 1. Obveze prema povezanim poduzetnicima   | <b>091</b> |             |             |
| 2. Obveze za zajmove, depozite i slično   | <b>092</b> | 45,885,710  | 367,780     |
| 3. Obveze prema bankama i drugim finansijskim institucijama   | <b>093</b> | 250,718,713 | 981,615     |
| 4. Obveze za predujmove   | <b>094</b> |             |             |
| 5. Obveze prema dobavljačima  | <b>095</b> | 121,810,422 | 136,498,431 |
| 6. Obveze po vrijednosnim papirima  | <b>096</b> | 265,030,000 | 266,491,250 |
| 7. Obveze prema zaposlenicima   | <b>097</b> | 2,540,524   | 2,433,505   |
| 8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja   | <b>098</b> | 6,361,304   | 5,788,880   |
| 9. Obveze s osnove udjela u rezultatu   | <b>099</b> |             |             |
| 10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji   | <b>100</b> |             |             |
| 11. Ostale kratkoročne obveze   | <b>101</b> | 3,338,357   | 1,031,355   |
| <b>E) ODOGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>   | <b>102</b> | 21,773,697  | 19,553,552  |
| <b>F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102)</b>   | <b>103</b> | 638,679,437 | 604,713,520 |
| <b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>  | <b>104</b> | 520,319,085 | 581,559,924 |
| <b>DODATAK BILANCI</b> (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji finansijski izvještaj) |            |             |             |
| <b>KAPITAL I REZERVE</b>  |            |             |             |
| 1. Pripisano imateljima kapitala matice   | <b>105</b> |             |             |
| 2. Pripisano manjinskom interesu  | <b>106</b> |             |             |

**IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**

| u razdoblju od   | 1/1/10        | do                 | 12/31/10           |  |
|--|---------------|--------------------|--------------------|--|
| Naziv pozicije   | AOP<br>oznaka | Prethodna godina   | Tekuća godina      |  |
| 1  | 2             | 3                  | 4                  |  |
| <b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNICH AKTIVNOSTI</b>                                    |               |                    |                    |  |
| 1. Dobit prije poreza  | 001           | -111,084,692       | -62,844,897        |  |
| 2. Amortizacija  | 002           | 53,315,535         | 52,259,183         |  |
| 3. Povećanje kratkoročnih obveza   | 003           | 294,205,169        | 13,165,349         |  |
| 4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja  | 004           | 14,007,498         |                    |  |
| 5. Smanjenje zaliha  | 005           | 19,757,133         | 4,970,061          |  |
| 6. Ostalo povećanje novčanog tijeka  | 006           |                    | 2,910,252          |  |
| <b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>  | <b>007</b>    | <b>270,200,643</b> | <b>10,459,948</b>  |  |
| 1. Smanjenje kratkoročnih obveza   | 008           |                    |                    |  |
| 2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja  | 009           | 2,474,944          | 595,385            |  |
| 3. Povećanje zaliha  | 010           |                    |                    |  |
| 4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka  | 011           | 1,493,249          | 2,306,238          |  |
| <b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b> | <b>012</b>    | <b>3,968,193</b>   | <b>2,901,623</b>   |  |
| <b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNICH AKTIVNOSTI (007-012)</b>     | <b>013</b>    | <b>266,232,450</b> | <b>7,558,325</b>   |  |
| <b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNICH AKTIVNOSTI (012-007)</b>     | <b>014</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |  |
| <b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                |               |                    |                    |  |
| 1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine     | 015           | 77,071             |                    |  |
| 2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata                | 016           |                    |                    |  |
| 3. Novčani primici od kamata   | 017           |                    |                    |  |
| 4. Novčani primici od dividendi  | 018           |                    |                    |  |
| 5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                           | 019           |                    |                    |  |
| <b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>     | <b>020</b>    | <b>77,071</b>      | <b>0</b>           |  |
| 1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine       | 021           | 75,194,840         | 28,571,899         |  |
| 2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata  | 022           |                    |                    |  |
| 3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                            | 023           |                    |                    |  |
| <b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>       | <b>024</b>    | <b>75,194,840</b>  | <b>28,571,899</b>  |  |
| <b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (020-024)</b> | <b>025</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |  |
| <b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI (024-020)</b> | <b>026</b>    | <b>75,117,769</b>  | <b>28,571,899</b>  |  |
| <b>NOVČANI TIJEK OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI</b>                                  |               |                    |                    |  |
| 1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata | 027           |                    |                    |  |
| 2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi    | 028           |                    | 311,620,302        |  |
| 3. Ostali primici od finansijskih aktivnosti                                     | 029           |                    | 29,670,276         |  |
| <b>V. Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti (027 do 029)</b>         | <b>030</b>    | <b>0</b>           | <b>341,290,578</b> |  |
| 1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznika                        | 031           | 195,768,202        | 295,255,028        |  |
| 2. Novčani izdaci za isplatu dividendi   | 032           |                    |                    |  |
| 3. Novčani izdaci za finansijski najam   | 033           |                    |                    |  |
| 4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica                                     | 034           |                    |                    |  |
| 5. Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti                              | 035           |                    | 26,424,194         |  |
| <b>VI. Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti (031 do 035)</b>         | <b>036</b>    | <b>195,768,202</b> | <b>321,679,222</b> |  |
| <b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI (030-036)</b>   | <b>037</b>    | <b>0</b>           | <b>19,611,356</b>  |  |
| <b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANSIJSKIH AKTIVNOSTI (036-030)</b>   | <b>038</b>    | <b>195,768,202</b> | <b>0</b>           |  |
| Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)             | 039           | 0                  | 0                  |  |
| Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)             | 040           | 4,653,521          | 1,402,218          |  |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                                 | 041           | 7,271,654          | 2,618,133          |  |
| Povećanje novca i novčanih ekvivalenta   | 042           |                    |                    |  |
| Smanjenje novca i novčanih ekvivalenta   | 043           | 4,653,521          | 1,402,218          |  |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja                                   | 044           | 2,618,133          | 1,215,915          |  |

**IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA**

**za razdoblje od**

**1/1/10**

**do**

**12/31/10**

| <b>Naziv pozicije</b>   | <b>AOP<br/>oznaka</b> | <b>Prethodna godina</b> | <b>Tekuća godina</b> |
|---|-----------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>1</b>  | <b>2</b>              | <b>3</b>                | <b>4</b>             |
| 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. Zadlžana dobit ili preneseni gubitak                             | 004                   | -467,784,542            | -578,925,164         |
| 5. Dobit ili gubitak tekuće godine                                  | 005                   | -111,084,692            | -62,844,897          |
| 6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine                    | 006                   |                         |                      |
| 7. Revalorizacija nematerijalne imovine                             | 007                   |                         |                      |
| 8. Revalorizacija finansijske imovine raspoložive za prodaju        | 008                   |                         |                      |
| 9. Ostala revalorizacija  | 009                   |                         |                      |
| <b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>                | <b>010</b>            | <b>-356,314,534</b>     | <b>-419,215,361</b>  |
| 11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje   | 011                   |                         |                      |
| 12. Tekuci 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>             |
| 17 a. Pripisano imateljima kapitala matice                          | 018                   |                         |                      |
| 17 b. Pripisano manjinskom interesu                                 | 019                   | 82,637                  |                      |

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 finansijske 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 promjenilo je u Optima Telekom d.o.o. dana 22. travnja 2004. godine.

Društvo je promjenilo 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 govoru 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.

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

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

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

U kolovozu 2008.god. Društvo je povećalo temeljni kapital Optime Direct d.o.o. za 15.888 tisuća 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 31.12.2010. godine:

| Podružnice                       | Postotak u vlasništvu |
|----------------------------------|-----------------------|
| Optima Direct d.o.o., Hrvatska   | 100%                  |
| Optima Telekom d.o.o., Slovenija | 100%                  |

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

#### Osoblje

Društvo je na dan 31. prosinca 2010. godine imala 186 zaposlenika.

#### Uprava i Nadzorni odbor

##### Članovi Uprave Društva u 2010. godini:

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

##### Članovi Nadzornog odbora Društva:

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

## 2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

#### Osnova pripreme

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

Obzirom da u tijeku 2010. god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama Društva, financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2010. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31.prosinca 2009. god. na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 31.03.2010.god.

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

#### Izvještajna valuta

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

#### 108. PRIHODI OD PRODAJE

|                                      | 31.12.2010.        | 31.12.2009.        |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od javne govorne usluge      | 275,271,041        | 269,160,554        |
| Prihodi od interkonekcijalnih usluga | 77,818,160         | 108,947,580        |
| Prihodi od internetskih usluga       | 57,600,428         | 41,556,556         |
| Podatkovne usluge                    | 20,399,911         | 17,423,921         |
| Multimedijalne usluge                | 3,963,853          | 93,120             |
| Najam i prodaja opreme               | 1,684,844          | 1,937,307          |
| Prihodi od prodaje robe i proizvoda  | 759,640            | 398,068            |
| Prihodi od trgovinskog zastupanja    | 5,753,825          | 8,597,879          |
| Ostale usluge                        | 5,694,153          | 4,955,432          |
|                                      | <b>448,945,853</b> | <b>453,070,419</b> |

**110. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

|   | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Prihodi od nenaplaćenih potraživanja iz prethodne godine otpisa starih obveza | 2.950,116          | 2.803,690          |
| Prihod od najma - sustav naplate  | 0                  | 1.322,234          |
| Prihod od prodaje dug. imov. stavki   | 0                  | 185,652            |
| Prihod od napačenih penal i sl  | 76,630             | 468,841            |
| Prihod od davanja u naravi  | 421,244            | 460,943            |
| Ostali prihodi  | 551,391            | 1.030,137          |
|   | <b>3,999,381</b>   | <b>6,271,497</b>   |

**117. MATERIJALNI TROŠKOVI**

|                                      | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Troškovi usluga                      | 3.768,600          | 3.514,259          |
| Troškovi održavanja                  | 16.064,443         | 15.396,102         |
| Marketinške usluge                   | 2.724,730          | 4.883,363          |
| Troškovi fakturiranja                | 8.072,807          | 10.612,617         |
| Troškovi najma i zakupa vodova       | 42.514,013         | 50.426,172         |
| Intelektualne i druge usluge         | 1.756,252          | 2.017,909          |
| Reziski troškovi                     | 8.546,955          | 3.986,512          |
| Troškovi privlačenja kupaca          | 13.878,950         | 12.111,653         |
| Troškovi naknade priključenja parica | 62.332,084         | 52.950,555         |
| Troškovi telekomunikacija            | 149.756,605        | 193.953,250        |
| Usluge rezidencijalne prodaje        | 4.244,147          | 6.317,800          |
| Ostali troškovi                      | 2.278,942          |                    |
|                                      | <b>313,659,585</b> | <b>358,449,134</b> |

**118. TROŠKOVI OSOBLJA**

|                            | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Neto plaće                 | 27.607,964         | 28.438,796         |
| Porez i doprinosi iz plaća | 14.633,190         | 15.483,722         |
| Porez i doprinosi na plaće | 7.153,391          | 7.522,890          |
|                            | <b>49.394,545</b>  | <b>51.445,409</b>  |

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2010.

**376****387****122. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I****NEMATERIJALNE IMOVINE**

|   | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Amortizacija dugotrajne materijalne imovine   | 42.174,746         | 43.051,047         |
| Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine | 10.084,437         | 10.264,488         |
|   | <b>52.259,183</b>  | <b>53.315,535</b>  |

**123. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA**

|  | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Nadoknade djelatnicima                 | 2.024,832          | 2.089,752          |
| Troškovi reprezentacije                | 993,301            | 1.126,756          |
| Premije osiguranja                     | 1.835,374          | 2.036,376          |
| Bankovne usluge                        | 3.665,614          | 2.522,404          |
| Porez, doprinosi i članarine           | 1.406,265          | 1.255,029          |
| Troškovi prodane i rashodovane imovine | 0                  | 203,400            |
| Neto gubici od prodaje imovine         | 57,638             | 0                  |
| Darovi i sponzorstva                   | 83,583             | 412,311            |
| Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja  | 129,896            | 1.280,879          |
| Ostali troškovi                        | 505,095            | 292,455            |
|  | <b>10.701,598</b>  | <b>11.219,363</b>  |

**124. VRJEDNOSNO USKLADENJE**

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

**129. FINANSIJSKI PRIHODI**

|                           | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Prihodi od kamata         | 5.950,473          | 5.263,701          |
| Pozitivne tečajne razlike | 696,482            | 2.826,970          |
|                           | <b>6.646,955</b>   | <b>8.090,671</b>   |

**135. FINANSIJSKI RASHODI**

|                            | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Rashodi od kamata          | 66.640,722         | 86.274,303         |
| Rashodi od naknada         | 0                  | 1.207,484          |
| Negativne tečajne razlike  | 3.645,252          | 1.096,270          |
| Ostali finansijski rashodi | 97,600             | 0                  |
|                            | <b>70.383,573</b>  | <b>88.578,057</b>  |

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

Tijekom 2010. godine smanjeni su rashodi od kamata uslijed reobračuna redovnih i zateznih kamata sukladno ugovorenom reprogramu obveza sa Zagrebačkom bankom d.d.

**003. NEMATERIJALNA IMOVINA**

|                                       | KONCESIJE I<br>PRAVA | SOFTVER           | IMOVINA U<br>PRIPREMI | UKUPNO            |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>NABAVNA VRJEDNOST</b>              |                      |                   |                       |                   |
| Stanje na dan 31.12. 2009.god.        | 8,187,690            | 76,828,859        | 85,016,549            |                   |
| Povećanje                             |                      | 924,069           | 924,069               |                   |
| Prijenos u upotrebu                   |                      |                   | 0                     |                   |
| Prodaja i rashodi                     |                      |                   | 0                     |                   |
| <b>Stanje na dan 31.12. 2010.god.</b> | <b>8,187,690</b>     | <b>77,752,928</b> | <b>0</b>              | <b>85,940,618</b> |
| <b>ISPRAVAK VRJEDNOSTI</b>            |                      |                   |                       |                   |
| Stanje na dan 31.12. 2009.god.        | 1,112,523            | 42,326,402        | 43,438,925            |                   |
| Amortizacija tekuće godine            | 272651               | 9,811,787         | 10,084,438            |                   |
| Prodaja i rashodi                     |                      |                   | 0                     |                   |
| Amortizacija na dan 31.12.2010        | 1,385,174            | 52,138,189        | 0                     | 53,523,363        |
| <b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRJEDNOST</b> |                      |                   |                       |                   |
| Na dan 31.12.2010                     | 6,802,516            | 25,614,739        | 0                     | 32,417,255        |

**010. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA**

|                                       | ZEMLJIŠTE     | ZGRADE            | POSTROJENJA I<br>OPREMA | VOZILA         | UMJETNIČKA<br>DJELA | IMOVINA U<br>PRIPREMI | ULAGANJA NA<br>TUDOJ IMOVINI | UKUPNO             |
|---------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------------|----------------|---------------------|-----------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>NABAVNA VRJEDNOST</b>              |               |                   |                         |                |                     |                       |                              |                    |
| Stanje na dan 31.12. 2009.god.        | 23,269        | 25,523,821        | 443,193,547             | 89,867         | 46,822              | 55,032,453            | 3,767,834                    | 527,677,613        |
| Povećanje                             |               |                   | 5,582,344               | 252772         |                     | 22,468,933            | 28,304,049                   |                    |
| Prijenos u upotrebu                   |               |                   | 35,597,319              |                |                     | -35,597,319           | 0                            |                    |
| Prodaja i rashod                      |               |                   | -534,910                | -216,584       |                     |                       |                              | -751,494           |
| <b>Stanje na dan 31.12.2010</b>       | <b>23,269</b> | <b>25,523,821</b> | <b>483,838,300</b>      | <b>126,055</b> | <b>46,822</b>       | <b>41,904,067</b>     | <b>3,767,834</b>             | <b>555,230,168</b> |
| <b>ISPRAVAK VRJEDNOSTI</b>            |               |                   |                         |                |                     |                       |                              |                    |
| Stanje na dan 31.12. 2009.god.        |               | 3,711,452         | 117,904,185             | 55,023         | 0                   |                       | 2,504,408                    | 124,175,068        |
| Amortizacija tekuće godine            |               | 645,776           | 40,805,474              | 17,974         |                     |                       | 705,522                      | 42,174,746         |
| Prodaja i rashod                      |               |                   | -62893                  |                |                     |                       |                              | -62893             |
| <b>Amortizacija na dan 31.12.2010</b> | <b>0</b>      | <b>4,357,228</b>  | <b>158,646,766</b>      | <b>72,997</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>3,209,930</b>             | <b>166,286,921</b> |
| <b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRJEDNOST</b> |               |                   |                         |                |                     |                       |                              |                    |
| Na dan 31.12.2010                     | 23,269        | 21,166,593        | 325,191,534             | 53058          | 46,822              | 41,904,067            | 557,904                      | 388,943,247        |

**020. DUGOTRAJNA FINANSIJSKA IMOVINA**

|                                       | 12/31/10          | 12/31/09          |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Krediti odobreni vlasniku društva     | 12,179,985        | 11,475,058        |
| Krediti odobreni trgovачkim društvima | 31,548,394        | 3,955,884         |
| Dugoročni depoziti                    | 3,419,538         | 3,391,262         |
| <b>Vrijednosno usklađenje</b>         | <b>47,147,917</b> | <b>18,822,204</b> |
|                                       | <b>-3,428,634</b> | <b>-1,527,116</b> |
|                                       | <b>43,719,282</b> | <b>17,295,088</b> |

Krediti odobreni trgovачkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtci OSN INŽENJERING d.o.o. Uz kamatnu stopu 11,5% i s dospijećem 13.08.2012. god. (u iznosu od 2,67 mil kn) i 30.04.2013. god. (u iznosu od 25,46 mil kn)  
Dugoročni depoziti uključuju dva garantna devizna depozita u Zagrebačkoj banci d.d. Po osnovi izdavanja bankske garancije za kupnju i instalaciju telekomunikacijske opreme i dospijevaju 16.02.2015. godine, te depozita u BKS banci koji dospijeva 31.03.2012. godine.

**042. POTRAŽIVANJA**

|  | 31.12.2010.       | 31.12.2009. |
|--|-------------------|-------------|
| Potraživanja od kupaca                                 | 76,424,404        | 74,468,961  |
| Potraživanja od zaposlenih                             | 43,004            | 44,402      |
| Potraživanja od države i državnih institucija          | 387,951           | 2,287,233   |
| Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima | 811,355           | 850,261     |
| Potraživanja za predujmive                             | 1,497,396         | 835,721     |
| Ostala potraživanja                                    | 73,841            | 155,991     |
| <b>79,237,951</b>                                      | <b>78,642,568</b> |             |

**POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

|   | 31.12.2010.        | 31.12.2009.       |
|---|--------------------|-------------------|
| Potraživanja od kupaca u zemlji             | 92,658,086         | 75,707,717        |
| Potraživanja od kupaca u inozemstvu         | 9,134,584          | 6,800,752         |
| Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca | 101,792,670        | 82,508,469        |
|   | <b>-25,368,266</b> | <b>-8,039,508</b> |
|   | <b>76,424,404</b>  | <b>74,468,960</b> |

**Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja**

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| 01. siječanj 2010. godine  | 8,039,508         |
| Opisano tijekom godine     | 2,882,305         |
| Naplaćeno tijekom godine   | -2,090,798        |
| Rezervirano tijekom godine | 16,537,252        |
| <b>Završno stanje</b>      | <b>25,368,266</b> |

**Starosna struktura potraživanja Društva:**

|                | 31.12.2010.        |
|----------------|--------------------|
| Nedospjelo     | 55,450,072         |
| do 120 dana    | 28,016,120         |
| 120 - 360 dana | 6,035,973          |
| preko 360 dana | 12,290,505         |
| <b></b>        | <b>101,792,670</b> |

**054. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI**

Kratkoročna finansijska imovina sastoji se uglavnom od danih zajmova i depozita. Knjigovodstveni iznosi novčanih stavki ne razlikuju se značajno od njihovih tržišnih vrijednosti.

|   | <b>12/31/10</b> | <b>12/31/09</b>   |
|---|-----------------|-------------------|
| Krediti                                 | 160,000         | 22,945,945        |
| Depoziti                                | 559,214         | 5,642,697         |
|   | <b>719,214</b>  | <b>28,588,642</b> |
| Vrijednosno usklađenje                  | <b>-160,000</b> | <b>-243,530</b>   |
|   | <b>559,214</b>  | <b>28,345,112</b> |
| Depoziti s rokom dospijeća do 3 mjeseca | 0               | 1,884,378         |
|   | 559,214         | 30,229,490        |

**057. NOVAC U BANCI I BLAGAJNI**

|                             | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Stanje na kunske računima   | 1,125,073          | 1,080,809          |
| Stanje na deviznim računima | 7,385              | 1,533,432          |
| Novac u blagajni            | 83,457             | 3,892              |
|                             | <b>1,215,915</b>   | <b>2,618,133</b>   |

**058. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPELJA NAPLATA PRIHODA**

|   | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika | 48,419,816         | 48,867,416         |
| Troškovi izdavanja obveznica                | 1,637,903          | 2,145,482          |
| Unaprijed plaćeni troškovi                  | 4,883,822          | 2,430,449          |
| Unaprijed plaćeni troškovi održavanja       | 0                  | 2,698,843          |
|   | <b>54,941,542</b>  | <b>56,142,190</b>  |

**063. UPISANI KAPITAL**

Vlasnik Društva Matija Martić uplato 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 2.020.000 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 izdalо 800.000 dionica nominalne vrijednosti od 10 kuna, čime je ukupan broj dionica

Gubitak po dionici na 31.prosinca 2010. godine iznosio je:

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Neto rezultat      | 62,844,897   |
| Broj dionica       | 2,820,070    |
| Gubitak po dionici | <b>22,28</b> |

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

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

U razdoblju siječanj-prosinac 2009.god. Društvo nije otkupljivalo izdane dionice, odnosno ne posjeduje trezorske dionice.

## Struktura dioničara na dan 31. prosinca 2010.godine:

| Dioničari   | <b>31.12.2010.</b> |              | <b>31.12.2009.</b> |              |
|---|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|   | u tisućama Kuna    | %            | u tisućama Kuna    | %            |
| MARTIĆ MATIJA   | 18,596             | 65,94        | 18,596             | 65,94        |
|   | <b>18,596</b>      | <b>65,94</b> | <b>18,596</b>      | <b>65,94</b> |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5  | 1,345              | 4.77         | 1,345              | 4.77         |
| HANŽEKOVIC MARIJAN  | 1,340              | 4.75         | 1,340              | 4.75         |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D.   | 1,716              | 6.09         | 428                | 1,52         |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA   | 979                | 3.47         | 979                | 3.47         |
| SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND            | 766                | 2.72         | 766                | 2.72         |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.   | 365                | 1.29         | 410                | 1.45         |
| ZUVANIĆ ROLAND  | 303                | 1.07         | 303                | 1.07         |
| SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ PROFIT DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND | 229                | 0.81         | 229                | 0.81         |
| JOVIČIĆ GORAN   | 202                | 0.72         | 202                | 0.72         |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI ZA PIM                                   | 176                | 0.63         |                    |              |
| INTERKAPITAL D.D.   | 166                | 0.59         | 162                | 0.58         |
| HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLIENTE BANKE                 | 144                | 0.51         | 144                | 0.51         |
| ČORAK LJERKA  | 100                | 0.35         | 100                | 0.35         |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./H2  | 96                 | 0.34         | 151                | 0.54         |
| ČERNOŠEK KRUNOSLAV (1/1)  | 65                 | 0.23         |                    |              |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DF                    | 57                 | 0.20         | 160                | 0.57         |
| VARVODIĆ ANTE (1/1)   | 46                 | 0.16         |                    |              |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGREBAČKA BANKA D.D.          | 45                 | 0.16         |                    |              |
| KMETOVIĆ IVO  | 43                 | 0.15         |                    |              |
| OREŠKOVIĆ STJEPAN   | 38                 | 0.13         |                    |              |
| RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DP                    |                    |              | 213                | 0.76         |
| ALLIANZ ZAGREB D.D. / MATEMATIČKA PRICAJAVA                                 |                    |              | 150                | 0.53         |
| PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN   |                    |              | 117                | 0.42         |
| ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG   |                    |              | 105                | 0.37         |
| RAIFFFISNRANK AUSTRIA D.D./F  |                    |              | 85                 | 0.30         |
|   | <b>8,220</b>       | <b>29.15</b> | <b>7,389</b>       | <b>26.20</b> |
| MALI DIONIČARI  | 1,385              | 4.91         | 2,216              | 7.86         |
|   | <b>28,201</b>      | <b>100</b>   | <b>28,201</b>      | <b>100</b>   |

**081. DUGOROČNE OBVEZE**

|                                      | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obveze s osnova zajmova              | 48,151,312         | 58,466,982         |
| Obveze prema kreditnim institucijama | 539,583,019        | 217,647,047        |
|                                      | <b>587,734,331</b> | <b>276,114,029</b> |

**090. KRATKOROČNE OBVEZE**

|  | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Obveze s osnove zajmova,kamata i kredita     | 1,349,395          | 296,604,423        |
| Obveze po izdanim obveznicama                | 266,491,250        | 265,030,000        |
| Obveze prema dobavljačima                    | 136,498,431        | 121,810,422        |
| Obveze prema zaposlenima                     | 2,433,505          | 2,540,524          |
| Obveze za poreze , doprinose i dr. pristojbe | 5,788,880          | 4,521,506          |
| Ostale obveze                                | 1,033,890          | 5,178,155          |
|  | <b>413,595,351</b> | <b>695,685,030</b> |

Društvo je u zadnjem kvartalu 2010. godine reprogramiralo svoje kratkoročne i dugoročne obveze po kreditima, čime su ugovoreni novi uvjeti i prolongirani rokovi povrata.

**096. 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

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

**091. i 095. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

|   | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Obveze prema dobavljačima u zemlji        | 128,710,871        | 113,716,724        |
| Obveze prema dobavljačima u inozemstvu    | 7,787,559          | 7,724,606          |
| Obračunate za nefakturiranu robu i usluge | 0                  | 369,092            |
|   | <b>136,498,431</b> | <b>121,810,422</b> |

**098. OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I SLIČNA DAVANJA**

|  | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće | 1,794,791          | 1,403,246          |
| Obveze za PDV                              | 3,180,213          | 2,111,509          |
| Ostale obveze javnih davanja               | 813,876            | 1,006,751          |
|  | <b>5,788,880</b>   | <b>4,521,506</b>   |

**102. ODGODENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA**

|   | <b>31.12.2010.</b> | <b>31.12.2009.</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tužemstvu  | 16,330,757         | 18,230,472         |
| Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u inozemstvu | 1,437,919          | 1,246,661          |
| Odgođeni prihodi zbog nevjesnosti naplate                                     | 920,362            | 2,296,564          |
| Ostali obračunati troškovi  | 864,514            | 0                  |
|   | <b>19,553,552</b>  | <b>21,773,697</b>  |

**3. FINANSIJSKI INSTRUMENTI**

Tijekom razdoblja Društvo je većinu svojih finansijskih instrumenata koristilo za financiranje poslovanja. Finansijski 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 finansijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Društvo je najviše izloženo valutnom riziku po osnovi obveza po dugoročnim zajmovima, denominiranim u inozemnim valutama, koji se preračunavaju u kune primjenom važećeg tečaja na datum bilance. Nastale tečajne razlike terete rashode poslovanja ili se knjiže u korist računa dobitka i gubitka, ali ne utječu na tijek novca.

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

|     | <b>Obveze</b>                     |                                   | <b>Imovina</b>                    |                                   |
|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|     | <b>31.12.2010.<br/>u 000 kuna</b> | <b>31.12.2009.<br/>u 000 kuna</b> | <b>31.12.2010.<br/>u 000 kuna</b> | <b>31.12.2009.<br/>u 000 kuna</b> |
| EUR | 585,746                           | 180,129                           | -18,864                           | -20,414                           |
| USD | 290                               | 5,253                             | -110                              | -30                               |
| CHF | -                                 | -                                 | -                                 | -                                 |
| GPB | -                                 | -                                 | -                                 | -                                 |
|     | <b>586,036</b>                    | <b>185,382</b>                    | <b>-18,974</b>                    | <b>-20,444</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 2010. godini u odnosu na relevantne strane valute. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u strani valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnog tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valutu. 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                    |                            |
|-----|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|     | 31.12.2010.<br>u tis. kuna | 31.12.2009.<br>u tis. kuna | 31.12.2010.<br>u tis. kuna | 31.12.2009.<br>u tis. kuna |
| EUR | 58.575                     | 18.013                     | -1.886                     | -2.041                     |
| USD | 29                         | 525                        | -11                        | -3                         |
| CHF | -                          | -                          | -                          | -                          |
| GPB | -                          | -                          | -                          | -                          |
|     | <b>58.604</b>              | <b>18.538</b>              | <b>-1.897</b>              | <b>-2.044</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

##### Kamatni rizik

Kamatni rizik novčanih tokova jest rizik da će se trošak kamata po finansijskim instrumentima mijenjati tijekom vremena. Obveza po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 381,84 milijuna kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna. Ostala imovina i obveze, uključujući i izdane obveznice nisu izloženi kamatnom riziku.

##### Ostali rizici promjena cijena

Društvo nije izloženo promjeni cijena dionica. Društvo ne posjeduje značajna ulaganja u dioničke instrumente.

##### Kreditni rizik

Kreditni rizik je rizik od neplaćanja odnosno neizvršenja ugovornih obveza od strane kupaca Društva koji utječe na eventualni finansijski 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 finansijskih rizika i gubitaka uslijed neizvršenja plaćanja i potraživanja od kupaca.

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

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

##### 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

##### Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

Tablice su izradene na temelju nediskontiranih novčanih odjeva po finansijskim obvezama na datum dospjeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

| Obveze<br>u tisućama kuna | Do jedne godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno           |
|---------------------------|-----------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>31.12.2010.</b>        |                 |                  |                |                  |
| Beskamatne obveze         | 159.527         |                  |                | 159.527          |
| Kamatne obveze            | 66.352          | 786.708          | 2.515          | 855.575          |
|                           | <b>225.879</b>  | <b>786.708</b>   | <b>2.515</b>   | <b>1.015.102</b> |
| <b>31.12.2009.</b>        |                 |                  |                |                  |
| Beskamatne obveze         | 149.158         |                  |                | 149.158          |
| Kamatne obveze            | 592.304         | 206.948          | 38.496         | 837.748          |
|                           | <b>741.462</b>  | <b>206.948</b>   | <b>38.496</b>  | <b>986.906</b>   |

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 136.498 tisuća kuna za razdoblje siječanj – prosinac 2010. godine (121.810 tisuće kuna za isto razdoblje u 2009. godini).

U kamatnim obvezama prikazane su obveze s osnove kratkoročnih i dugoročnih kredita, obveznika i finansijskog najma.

Tablice u nastavku prikazuju dospjeća finansijske imovine Društva iskazane u bilanci na kraju izvještajnog razdoblja.

Tablice su izradene na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po finansijskoj imovini na datum dospjeća. Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

| Imovina<br>u tisućama kuna | Do jedne godine | Od 1 do 5 godina | Preko 5 godina | Ukupno         |
|----------------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|
| <b>31.12.2010.</b>         |                 |                  |                |                |
| Beskamatna imovina         | 80.067          |                  |                | 80.067         |
| Kamatna imovina            | 610             | 31.488           | 12.180         | 44.278         |
|                            | <b>80.677</b>   | <b>31.488</b>    | <b>12.180</b>  | <b>124.345</b> |
| <b>31.12.2009.</b>         |                 |                  |                |                |
| Beskamatna imovina         | 80.514          |                  |                | 80.514         |
| Kamatna imovina            | 28.345          | 5.820            | 11.475         | 45.640         |
|                            | <b>108.859</b>  | <b>5.820</b>     | <b>11.475</b>  | <b>126.154</b> |

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

Matija Martić

Jadranka Suručić