

OT - Optima Telekom d.d.
Godišnje financijsko izvješće
2011. godine
nekonsolidirano izvješće

0 Optima Telekomu	3
Optima Telekom regije i centri	4
Glavna obilježja grupe	6
Matija Martić, predsjednik Uprave	7
Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu	8
Tržišna strategija	9
Segment privatnih korisnika	9
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma	10
Poslovni segment	11
Veleprodaja	12
Odnosi s drugim operatorima	12
Ukupni trošak interkonekcija	12
Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga	13
Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA	14
Dobit prije oporezivanja - EBT	14
Kapitalna ulaganja i projekti u 2011. godini	15
Razvoj infrastrukture	16
Optička mreža	18
Optima Direct d.o.o	19
Regulatorno okruženje	20
Korporativno upravljanje	21
Izjava o primjeni kodeksa korporativnog upravljanja	22
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	23

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 sedmoj 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 2.400 km vlastite optičke mreže. Korporativna kultura Optime podržava inovativnost, lojalnost, učenje, poduzetnost i želju za pobjedom svakog zaposlenika, a sve to prepoznaju i naši vjerni korisnici kojih je više od **270.000**. Početkom veljače 2007. godine Optima je na tržište plasirala obveznice u vrijednosti 250 milijuna kuna, a već pune četiri godine redovne dionice Optime uvrštene su i na službeno tržište Zagrebačke burze.

- Nadzorni odbor: Nada Martić – predsjednica, Ivan Martić – član i zamjenik predsjednice, Zrinka Vuković Berić – članica, Duško Grabovac - 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 HRK
- Broj dionica: 2.820.070, svaka nominalnog iznosa od 10,00 HRK

Optima Telekom regije i centri

SREDIŠNJICA - UPRAVA DRUŠTVA

OT-Optima Telekom d.d.

Bani 75a, Buzin

10 000 Zagreb, Hrvatska

Tel. +385 1 54 92 699

Fax. +385 1 54 92 019

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

REGIJA ISTOK

OT-Optima Telekom d.d.

Županijska 21/I

31 000 Osijek, Hrvatska

Tel. +385 31 492 999

Fax. +385 31 210 459

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 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

Tel. +385 51 554 651

OT Centar

Lorenza Jägera 2

Tel +385 31 554 602

Tel. +385 31 554 603

Fax. +385 31 554 495

OT Centar

Savska 5, Zagreb

Tel. +385 1 54 92 299

Cvijete Zuzorić 3, Zagreb

Tel. +385 1 63 31 740

OT Centar

7. domobranske pukovnije 1/3, Zadar

Tel. +385 23 492 860

Ivana Matijaševića 14, Dubrovnik

Tel. +385 20 220 640

Uz OT- OPTIMU TELEKOM d.d. u
sastavu Grupe 2010. godine su i
članice:

Optima direct d.o.o
Trg Josipa Broza Tita 1
52460 Buje
Republika Hrvatska

Optima - Telekom d.o.o.
Ulica 15. maja 21
6 000 Koper
Republika Slovenija

Optima telekom za upravljanje
nekretninama i savjetovanje d.o.o – U
MIROVANJU
Kuzminečka 8, Zagreb
10 000 Zagreb
Republika Hrvatska

Glavna obilježja grupe

- EBITDA je značajno poboljšana za **40,0%** u odnosu na 2010. i u 2011. iznosi **74,7** mil. HRK
- EBT iznosi **-66,6** mil HRK, što je za **3,8** mil HRK slabije od 2010. godine
- Povećanje ukupnih konsolidiranih poslovnih prihoda za **33,8** mil HRK (**7,5%**) uz istovremeno povećanje ukupnih poslovnih rashoda za **16,2** mil HRK (**3,6%**) u odnosu na 2010. godinu
- Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2011. godini u odnosu na isto razdoblje prošle godine bilježe rast od **7,3%**.
- Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2010. godine porasli za **19,3%**, prihodi od podatkovnih usluga zabilježili su rast od **6,7%**, dok su se prihodi od javne govorne usluge smanjili za **4%**
- Broj LLU korisnika porastao je za **7,7%** (s 103.351 na 111.322 korisnika)
- Rastao je i broj kolokacija za **3,5%** što u 2011. godinu iznosi **266** kolokacija
- Smanjen ukupni broj potencijalno dostupnih priključaka za **1,1%** (sa **681.740** priključaka na **674.492**) što čini **45%** tržišta aktivnih priključaka fiksne telefonije, što je veći udio u odnosu na prethodnu godinu kada je taj udio iznosio **44%**

	2010.	2011.	2011./ 2010.
Ukupni prihodi	459.592	494.183	7,5%
EBITDA	53.378	74.730	40,0%
EBT	(62.845)	(66.620)	6,0%

	31.12.2010.	31.12.2011./ 31.12.2010.	31.12.2011.
Ukupan broj korisnika OT-a			
Broj govornih kanala	271.937	1,4%	275.796
Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU	103.351	7,7%	111.322
Broj OptiDSL korisnika na vlastitoj mreži LLU	58.818	17,1%	68.898
Broj OptiTV korisnika na vlastitoj mreži LLU	9.800	56,1%	15.300
Broj instaliranih kolokacija			
	257	3,5%	266
Sjever	81	8,6%	88
Zapad	45	0,0%	45
Istok	51	2,0%	52
Jug	80	1,3%	81

Matija Martić, predsjednik Uprave:

Strateško opredjeljenje Optime je kontinuirano ulaganje u kvalitetu infrastrukture čime postavljamo čvrste temelje za budućnost i omogućavamo dugoročan rast kompanije.

Dobri poslovni rezultati i kontinuirani porast broja korisnika daju nam dodatnu snagu i potvrđuju da smo na pravom putu.

Tijekom 2012. planiramo i dalje razvijati svoju mrežu korištenjem najnovijih tehnologija i globalnih telekomunikacijskih rješenja, kako bi se putem nadogradnje usluga glasa, prijenosa podataka, interneta i video sadržaja, kreirala dodana vrijednost na tržištu fiksne telefonije i odgovorilo na rastuće potrebe sve zahtjevnijeg tržišta.

Trendovi u hrvatskom gospodarstvu i utjecaj na Optimu

U prva tri kvartala 2011. godine ostvaren je blagi rast BDP-a od 0,6% čemu su pridonijela povoljna kretanja u turizmu, trgovini na malo i neto robnom izvozu, ali nedovoljno iz čega se može zaključiti da se nastavlja pad investicija i nizak rast osobne potrošnje.

Unatoč slaboj gospodarskoj aktivnosti, financijski rezultati poslovanja poduzetnika za prvih devet mjeseci, pokazuju bolju sliku nego u istom prošlogodišnjem razdoblju. Naime, u devet mjeseci prošle godine, ukupni su prihodi i rashodi poduzetnika smanjeni na godišnjoj razini, dok se u ovoj godini bilježi njihov rast.

Broj nezaposlenih osoba nastavlja rasti, što potvrđuju podaci Hrvatskog zavoda za zapošljavanje za studeni 2011. godine. Ukupno je u evidenciji nezaposlenih bilo registrirano 302.080 osoba, što je u odnosu na listopad povećanje za 2,8 % ili 8.228 osoba. Ipak, na međugodišnjoj je razini broj nezaposlenih smanjen za 3,3%. Naime, na broj registriranih nezaposlenih osoba na HZZ-u, značajno utječe brisanje iz registra zbog drugih razloga osim zapošljavanja te se smanjenje broja nezaposlenih ne prelijeva u rast broja zaposlenih. U listopadu je zabilježen rast prosječne bruto i neto plaće na nominalnoj razini, ali pad na realnoj razini. Naime, prosječna je bruto plaća iznosila 7.744 kune, što je nominalni rast u odnosu na rujnu za 0,1%, ali i pad na realnoj razini za 0,5%. Prosječna je neto plaća po zaposlenom iznosila 5.406 kuna, što je nominalno više za 0,2% i realno manje za 0,4%. Usporedba s listopadom 2010. godine rezultira zaključkom da je prosječna neto plaća nominalno rasla za 1%, dok je realno pala za 1,5%. Slično je i s prosječnom bruto plaćom, koja je, za isto promatrano razdoblje, nominalno rasla za 1,2%, a realno pala za 1,3%.

Nakon tri mjeseca pada, u listopadu je ponovno zabilježen rast broja poslovnih subjekata s blokiranim računima (za novih 2,6 tisuće do razine od 68,5 tisuća). Pritom se rasporedio porast broja blokiranih kod obrtnika i pravnih osoba s ravnomjernim rastom za 1,3 tisuće kod jedne i druge skupine. Iznos neizvršenih obveza za plaćanje je također ponovno porastao (0,6%), prešavši prvi puta razinu od 40 milijardi kuna, što je 6 milijardi kuna više nego godinu dana ranije.

Unatoč gospodarskoj krizi i ne prevelikim promjenama na tržištu rada, Optima nije pribjegli smanjivanju plaća zaposlenika i otpuštanju zaposlenika, već je u 2011. godini nastavila sa restrukturiranjem troškova poslovanja i promjenom strukture poslovnih prihoda, započetim u 2010. godini, što je rezultiralo laganim porastom troškova plaća i broja zaposlenih.

	2011.	2010.
Broj zaposlenih	387	376
Troškovi plaća	28, 4 mil HRK	27,6 mil HRK

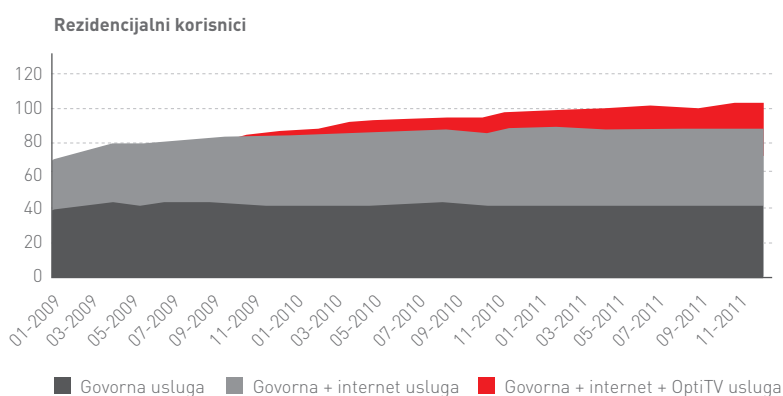
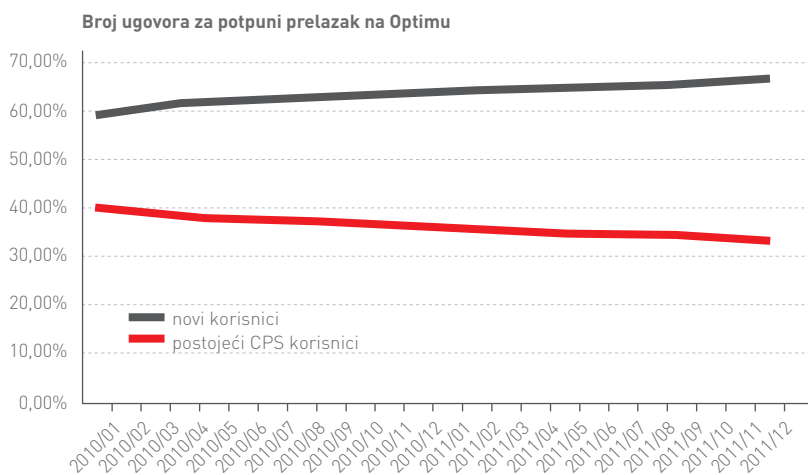
Tržišna strategija

Segment privatnih korisnika

Nakon pokretanja usluge OptiTV koje je krajem 2009. godine zaokružila ponudu usluga privatnim korisnicima u 2011. 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.



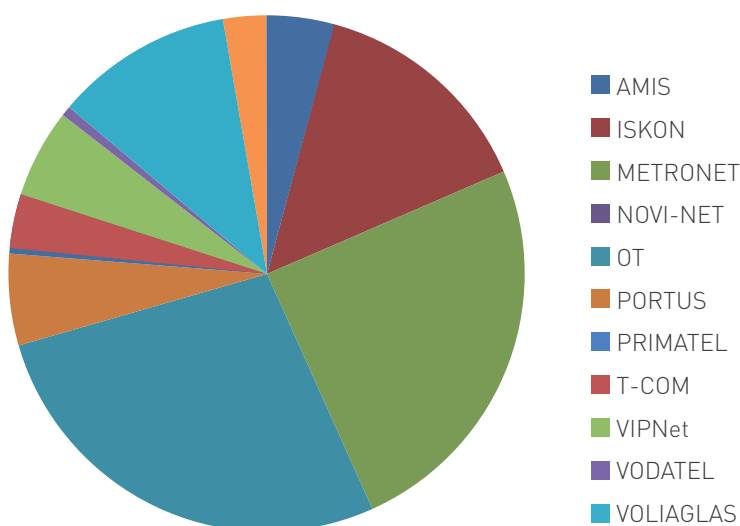
Prebacivanje korisnika na mrežu Optima Telekoma

U 2011. godini ugovoreno je **22.128** ugovora za potpuni prelazak na Optiminu mrežu.

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

Na temelju javno dostupnih podataka prenesenih brojeva (CADB) Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije (HAKOM) koja dnevno bilježi status svake transakcije tijekom postupka prijenosa broja, te sadrži podatke potrebne za 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 **160.345** brojeva na Optiminu mrežu, što je **27,1%** od ukupnog broja migriranih brojeva u nepokretnoj mreži i jedan od značajnih pokazatelja prepoznavanja novih operatora i spremnosti na promjene korištenja telekomunikacijskih usluga od strane hrvatskih građana, a time i liberalizacije hrvatskog telekomunikacijskog tržišta u cjelini.



Izvor: HAKOM

Poslovni segment

Unatoč nepovoljnim tržišnim prilikama i recesiji koja utječe i na telekomunikacije, Optima telekom bilježi rast u sektoru poslovnih korisnika, kako ukupnim brojem poslovnih korisnika, tako i prihodom.

Tijekom 2011. godine ugovoreno je više od 600 novih tvrtki, prvenstveno iz nižih tržišnih segmenata (SoHo i SME), a što je bio i jedan od strateških ciljeva u prodajnim planovima.

Ostvarenim rezultatima Optima je pokazala da je društvo koje je spremno dočekalo tržišne (ne)prilike, te se unatoč recesiji prilagodila novim tržišnim uvjetima. Rezultat takve poslovne strategije je i prilagodba tržištu s uslugama koje su razvijene kako bi se ponudile visokokvalitetne usluge nižim tržišnim segmentima.

Udio prihoda od poslovnih korisnika iznosi nešto više od **17,2%** svih prihoda Optima telekoma.

Optima telekom je u 2011. godini sudjelovala na više od 60 javnih nadmetanja kao ponuditelj za pružanje telekomunikacijskih usluga.

Tijekom 2011. 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
- Transport
- Trgovina
- Turizam
- Udruge
- Ugostiteljstvo
- Veleposlanstva i strana predstavništva
- Zdravstvo
- Znanost

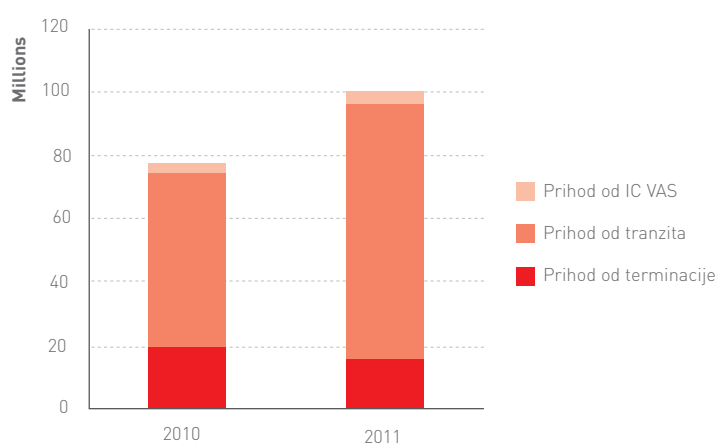
Veleprodaja

Odnosi s drugim operatorima

Optima ima sklopljene Ugovore o međusobnom povezivanju (tzv. interkonekcija) s 28 međunarodnih operatora, 3 nacionalna operatora pokretnih mreža i 20 nacionalnih operatora nepokretnih mreža.

Ovaj broj ugovora osigurao nam je prihode od interkonekcije u iznosu od **101,6** mil HRK u 2011. godini (rast **30,6%**)

Prihodi od tranzita i terminacije bilježe povećanje uslijed pojačane prodajne aktivnosti, a usprkos smanjenju prodajne cijene od 01. siječnja. 2011. godine.

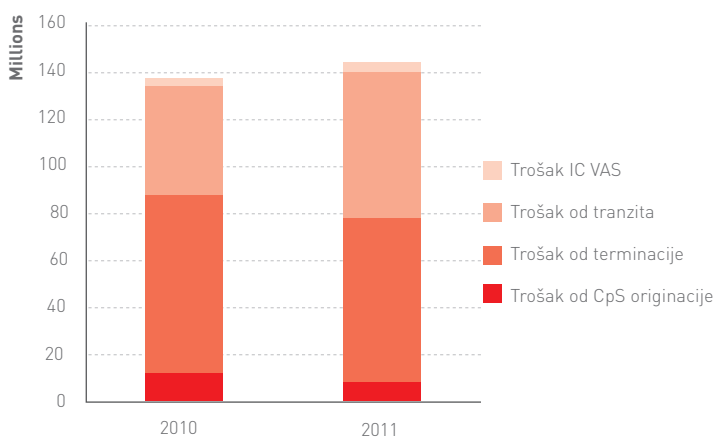


Ukupni trošak interkonekcija

Troškovi interkonekcije povećani su s obzirom na 2010. godinu za **6,0** mil HRK (**4,3%**), te u 2011. iznose **140** mil HRK.

Usprkos pojačanoj prodajnoj aktivnosti, trošak interkonekcije zadržan je na razinama iz prethodne godine prvenstveno zbog investicija u povezivanje lokalnih centrala Hrvatskog Telekomu tijekom prethodnog razdoblja. Optima je operator koji sav interkonekcijski promet prema Hrvatskom telekomu d.d. terminira i originira po najnižim cijenama.

Smanjenje troška CPS originacije kroz uloženi napor u migraciji korisnika na LLU dodatno je doprinijelo zadržavanju interkonekcijskog godišnjeg troška na jednakoj razini. Ukupan trošak interkonekcija pospješen je regulatornim akcijama vezanim uz cijenu terminacije poziva na mreže svih fiksnih operatora, kao i terminaciju nacionalnih poziva u mreže mobilnih operatora.



Prihodi od prodaje telekomunikacijskih usluga

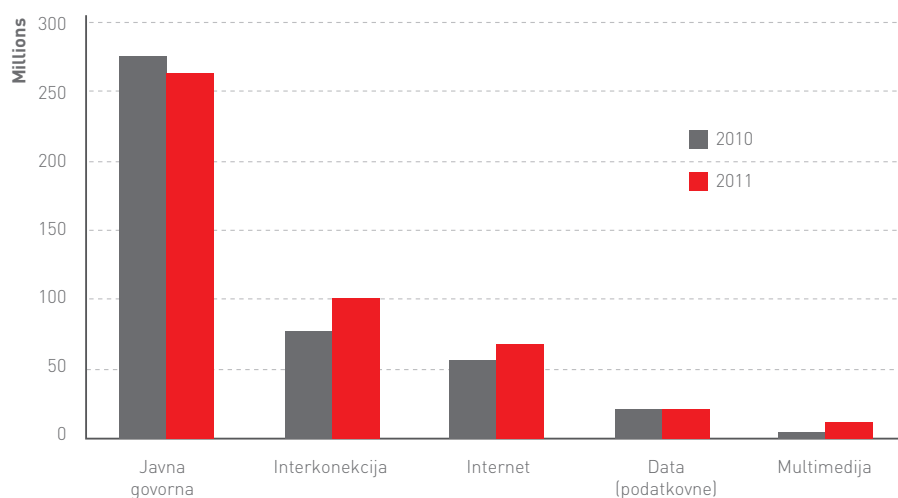
Prihodi od telekomunikacijskih usluga u 2011. godine bilježe rast od **7%** i iznose **466,9** mil HRK. Rastu prihoda svakako je pridonijela odluka Optime o razvoju usluga i pokretanju masovne prodaje usluga putem veleprodajnih usluga HT-a čime se dostupnost Optiminih usluga proširila na cijelo područje RH.

Na ovaj način broj prodanih usluga u 3. i 4. kvartalu bilježi rast od **40%**.

U ukupnim prihodima, najveći dio čine prihodi od javne govorne usluge, koji bilježe blagi pad od **4%**. Pad ovih prihoda rezultat je smanjenja količine ostvarenih minuta u govornom prometu.

Prihod od Interneta bilježi rast od **19,3%** i iznosi **68,7** mil HRK, dok prihod od podatkovnih usluga iznosi **21,8** mil HRK i veći je **6,7%** u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Rast multimedijalnih i Internet usluga rezultat je provedenih marketinških aktivnosti i plasiranjem paketnih usluga tzv. O paketi koji su prvenstveno rezidencijalnom tržištu omogućili širok i cjenovno prihvatljiv izbor govornih, interneta i multimedijalnih usluga.



Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije – EBITDA

EBITDA je poboljšán u 2011. godini za iznos od **21,4** mil HRK u odnosu na 2010. godinu i iznosi **74,7** 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 2011. godini iznosi **-66,6** mil HRK što je **6,0%** slabiji rezultat u odnosu na 2010. godinu.

Ovakav EBT posljedica je povećanja financijskih rashoda (redovnih kamata i tečajnih razlika) u 2011. godini.

Kapitalna ulaganja i projekti u 2011. godini

Kapitalna ulaganja u 2011. godini iznosila su **34,5** mil HRK, od toga **18,9** 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 **8,9** mil HRK što je pretežno iskorišteno za proširenje jezgre mreže na 10G tehnologiju, te na proširenje pretplatničke centrale

	2011. (kn)	udio %
Opća ulaganja	245.383	1%
Kapitalna ulaganja tehnike	34.224.929	99%
Pristupna mreža (ACCESS Network)	18.916.527	55%
Jezgra mreže (CORE Network)	8.937.078	26%
Telekomunikacijski centar	6.371.324	18%
UKUPNO	34.470.312	

Razvoj infrastrukture

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.

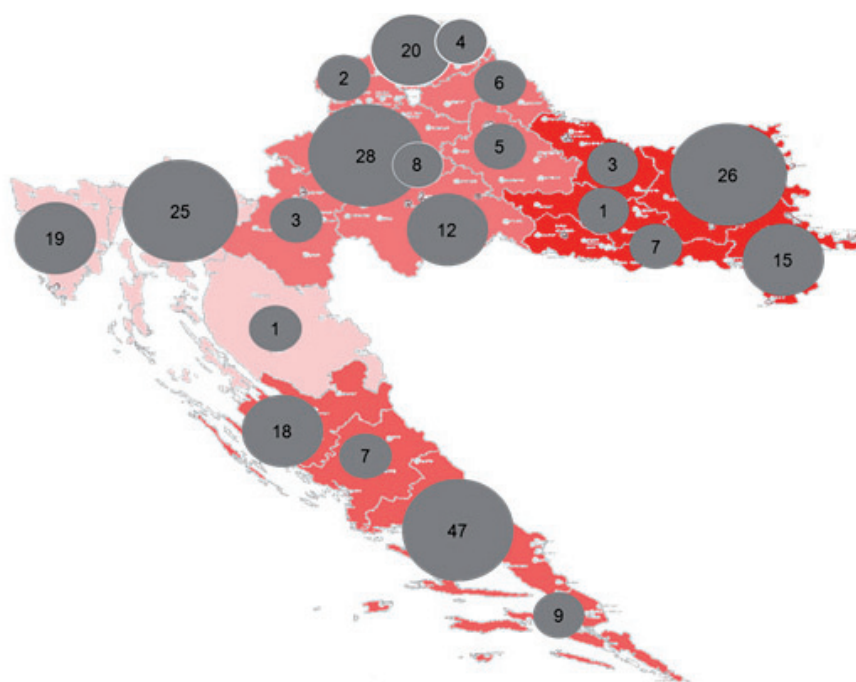
Sukladno planu razvoja vlastite infrastrukture za 2011. godinu, u zadnjem kvartalu podignute su nove kolokacije i to u gradovima Đurđevac, Daruvar, Karlovac Grabrik, Sisak Caprag, Sveta Nedjelja i Vrbovec. Zbog neriješenog pitanja prijenosnog sustava kolokacije u gradovima Jastrebarsko i Bjelovar biti će spremne za podizanje tijekom prvog tromjesečja 2012. godine.

Krajem 2011. godine pokrenute su aktivnosti vezane uz podizanje novih kolokacija u gradovima Požega, Solin, Sv. Filip i Jakov, te Brdovec. Planira se da će predmetne kolokacije biti spremne za aktiviranje u drugom tromjesečju 2012. godine.

Do kraja 2011. godine je Optima podigla je **266** kolokacija koje je spojila na vlastitu infrastrukturnu mrežu čime je broj dostupnih priključaka prešao 670.000 što je više od **45%** 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 prihvrat novog broja korisnika.

	REGIJA	UKUPAN BROJ PARICA	BROJ PARICA U DOSEGU
ŽUPANIJA SPLITSKO-DALMATINSKA	JUG	145194	80903
ISTARSKA	ZAPAD	86629	47418
GRAD ZAGREB	SJEVER	303767	165441
OSJEČKO-BARANJSKA	ISTOK	96645	52498
ZADARSKA	JUG	62178	33121
ŠIBENSKO-KNINSKA	JUG	42145	21167
PRIMORSKO-GORANSKA	ZAPAD	130807	64250
VARAŽDINSKA	SJEVER	53149	25675
SISAČKO-MOSLAVAČKA	SJEVER	56692	27147
DUBROVAČKO-NERETVANSKA	JUG	48020	21670
ZAGREBAČKA	SJEVER	104910	38581
VUKOVARSKO-SRIJEMSKA	ISTOK	55541	19737
BRODSKO-POSAVSKA	ISTOK	46247	16169
KOPRIVNIČKO-KRIŽEVAČKA	SJEVER	34704	11948
BJELOVARSKO-BILOGORSKA	SJEVER	37851	12869
VIROVITIČKO-PODRAVSKA	ISTOK	26277	6704
KARLOVAČKA	SJEVER	43860	11183
MEDIMURSKA	SJEVER	32811	5500
LIČKO-SENJSKA	ZAPAD	20307	3042
POŽEŠKO-SLAVONSKA	ISTOK	23561	3518
KRAPINSKO-ZAGORSKA	SJEVER	41643	5951
TOTAL		1.492.938	674.492



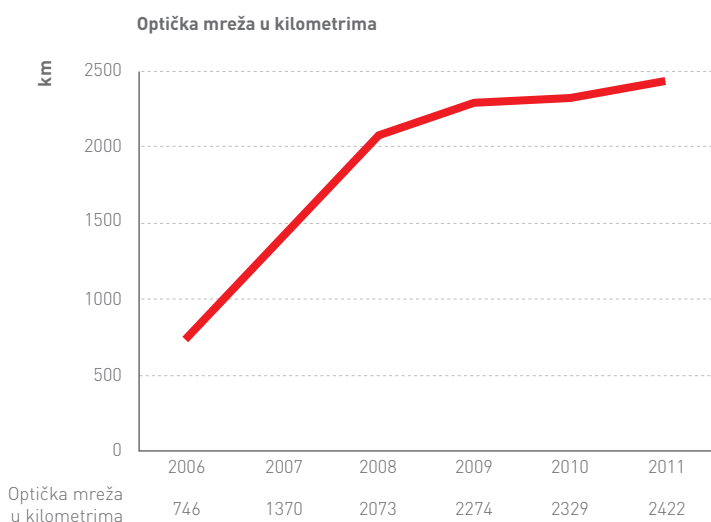
Optička mreža

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

Do danas je Optima uspješno realizirala **2.422** km vlastite svjetlovodne mreže koja se rasprostire na području cijele Republike Hrvatske.

Unatoč financijski ograničenoj recesijskoj godini, Optima je u 2011. izgradila novih 82 km svjetlovodne mreže, od čega polovica otpada na realizaciju 207 svjetlovodnih privoda do krajnjih korisnika. Osim značajnog porasta broja realiziranih privoda, značajna sredstva uložena su u realizaciju većih svjetlovodnih trasa do kolokacija Đurđevac, Sv. Nedjelja, Petrinja, te također i spajanje gradova Đakovo i Petrinja na svjetlovodnu mrežu Optime. U 2011. godini, također, se pristupilo rekonstrukciji gradske mreže u Zagrebu, Rijeci i Splitu sa ciljem prihvata unajmljenih međugradskih 10G vodova Odašiljača i veza kao i vodova Hrvatskih telekomunikacija manjeg kapaciteta.

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



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:

1. Brige o korisnicima
2. Rezidencijalne (terenske) prodaje
3. Usluge prema trećim stranama

Razvoj Optima Directa tijekom 2011. popraćen je daljnjim rastom, što je u skladu s agresivnom strategijom širenja korisničke baze. Na dan 31.12.2011. zapošljavala je 194 djelatnika koji su uglavnom obavljali poslove kontakt centra, pozadinskog ureda i terenske prodaje.

Poslovanje kontakt centra je organizirano na dvije odvojene lokacije u Zagrebu i Osijeku. Osim uobičajenih poslova iz domene kontaktnog centra, djelatnici Optima Directa obavljaju i poslove pozadinskog ureda za potrebe Optime. Rezidencijalna prodaja je jedna od glavnih značajki poslovanja Optima Directa koja direktno pozitivno utječe na poslovanje Optime. Optima Direct zapošljava 50 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.

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

Jedan od osnovnih razloga za migracijom dijela djelatnika u povezano društvo bio je i razvoj BPO-a¹ 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

¹ 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 (dalje u tekstu: HAKOM), kao nadležno regulatorno tijelo, tijekom 2011. godine imala je vrlo važan utjecaj na tržišne prilike upravo zahvaljujući napretku u regulaciji tržišta.

U postupku pokrenutom na zahtjev Optime snižen je iznos mjesečne naknade za uslugu izdvojenog pristupa lokalnoj petlji kojeg je Hrvatski Telekom d.d. (dalje u tekstu: HT) naplaćivao operatorima korisnicima.

Nadalje, HAKOM je nakon provedene Analize tržišta pristupa javnoj komunikacijskoj mreži na fiksnoj lokaciji za privatne i poslovne korisnike po prvi puta u regulaciji nekog tržišta, odredio zajedno s HT-om i njegovo povezano društvo Iskon Internet d.d. (dalje u tekstu: Iskon) operatorom sa značajnom tržišnog snagom. Međutim, ono što je za operatore korisnike još bitnije, predmetnom analizom tržišta omogućeno je postojećim korisnicima usluge predodabira operatora plaćanje svih govornih usluga putem jednog računa predodabranog operatora i to uvođenjem veleprodajne usluge najma korisničke linije.

Uvođenje usluge najma korisničke linije, te izmjena Standardne ponude HT-a za veleprodajni širokopolasnog pristup internetu na način da je omogućen odabir i ugovaranje samostalnih usluga širokopolasnog pristupa, nevezanih uz ostale usluge, stvoreni su povoljniji regulatorni uvjeti za komercijalno pružanje usluga. Spomenute promjene, povećale su dostupnost i proširile lepezu usluga koje sada možemo ponuditi krajnjim korisnicima.

U narednoj godini očekujemo daljnje pozitivne efekte regulacije tržišta, osobito u odnosu na maloprodajne usluge i to s naglaskom na tržište prijenosa televizijskih programa uz plaćanje naknade i širokopolasnog pristupa internetu. Očekujemo da se na predmetnim tržištima stvore uvjeti za uspostavu djelotvornog tržišnog natjecanja određivanjem odgovarajućih regulatornih obveza.

Optima očekuje da će u fokusu 2012. biti usluge zasnovane na FTTH tehnologiji, s obzirom da je HT objavio Standardnu ponudu za uslugu veleprodajnog širokopolasnog pristupa internetu sa uvjetima i cijenama pružanja predmetne usluge na temelju FTTH. Potencijalni operatori korisnici te veleprodajne usluge, već su pokrenuli postupak izmjene objavljene Standardne ponude, a HAKOM je već objavio javni poziv kojim poziva sve zainteresirane strane da dostave detaljno obrazložene prijedloge izmjene tehničkih uvjeta i cijena za uslugu veleprodajnog širokopolasnog pristupa na OLT razini.

Osim aktivnosti poduzetih od strane regulatora, početkom kolovoza 2011. objavljen je Zakon o izmjenama i dopunama Zakona o elektroničkim komunikacijama s kojim su operatori bili u obvezi do početka studenog uskladiti poslovanje. Iako se izmjene odnose prvenstveno na usklađivanja sa europskim pravnim okvirom, iste se prvenstveno tiču odnosa s krajnjim korisnicima te za operatore predstavljaju niz novih, dodatnih obveza.

Prošle godine stupio je na snagu i Zakon o izmjenama i dopuni Zakona o audiovizualnim djelatnostima kojima se operatorima elektroničkih komunikacijskih usluga određuje namet u iznosu od 0,8% ukupnog godišnjeg bruto prihoda ostvarenog u prethodnoj kalendarskoj godini obavljanjem djelatnosti prijenosa i /ili retransmisije audiovizualnih programa. Od ostalih propisa koji u većoj ili manjoj mjeri imaju utjecaj na poslovanje društva ističemo izmjene i Zakon o javnoj nabavi te Zakon o rokovima izvršenja novčanih obveza.

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 Ivan Martić, Zrinka Vuković Berić i Duško Grabovac.

Tijekom godine, nije bilo promjena u Upravi društva. Međutim, bilo je promjena u Nadzornom odboru društva o čemu je Optima uredno izvještavala javnost.

Na Glavnoj skupštini društva održanoj 6. lipnja, 2011. izabrana su dva nova člana Nadzornog odbora: Zrinka Vuković Berić i Duško Grabovac. Dotadašnji član Nadzornog odbora, Marijan Hanžeković dao je ostavku na svoju funkciju. Novim članovima mandat je utvrđen u trajanju od 4 godine. Tako da na dan izrade ovog izvješća Nadzorni odbor ima 4 člana. Nada Martić, predsjednica; Ivan Martić, zamjenik, Zrinka Vuković Berić, članica, Duško Grabovac, član.

U odnosu na podatke o sudjelovanju članova Uprave i Nadzornog odbora u vlasničkoj strukturi društva, nije bilo promjena.

Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora koji su ujedno i dioničari društva na dan 31.12.2011.:

Matija Martić, predsjednik Uprave drži 65,94% temeljnog kapitala odnosno 1.850.569 redovnih dionica.

Goran Jovičić, član Uprave drži 0,71% temeljnog kapitala, odnosno 20 200 redovnih dionica.

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.

Ovom izjavom potvrđuje se da Društvo prihvaća i pridržava se preporuka Kodeksa korporativnog upravljanja, uz naznaku onih preporuka kojih se društvo iz objektivnih razloga nije pridržavalo.:

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 razriješenja 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 financijskih 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.430 Zakona o tržištu kapitala članovi uprave, Matija Martić, predsjednik, Goran Jovičić, član, Jadranka Suručić, članica, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za izvještajno razdoblje sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Optime kao i društava uključenih u konsolidaciju. Godišnji financijski izvještaj sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Optime i društava kćeri kao i opis najznačajnijih neizvjesnosti i čimbenika rizika kojima je grupa izložena.


Matija Martić


Goran Jovičić


Jadranka Suručić

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

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

Nadzorni odbor izjavljuje da prihvaća revidirano godišnje financijsko izvješće u cijelosti te potvrđuje da je Uprava tijekom 2011. 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

Optima Telekom d.d.

**Financijski izvještaji
na dan 31. prosinca 2011. godine**

Prilog 1.

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.12.2011

Godišnji financijski izvještaj poduzetnika GFI-POD

Matični broj (MB): 0820431

Matični broj subjekta (MBS): 040035070

Osobni identifikacijski broj (OIB): 36004425025

Tvrtka izdavateljica: 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: 193

(krajem godine)

Konsolidirani izvještaj: NE

Šifra NKD-a: 6110

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

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

Telefon: 01/5492027

Telefaks: 01/4817160

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

Prezime i ime: Matija Martić, Jadranka Suručić
(osoba ovlaštene za zastupanje)

Dokumentacija za objavu:

1. Revidirani godišnji financijski izvještaji
2. Izjava osoba odgovornih za sastavljanje financijskih izvještaja
3. Izvještaj posloводства

Optima Telekom d.d.
ZAGREB


(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

BILANCA
stanje na dan **31.12.2011**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
AKTIVA			
A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL	001		
B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+028+032)	002	480.645.075	452.183.931
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	003	31.611.450	24.736.656
1. Izdaci za razvoj	004		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	005	31.611.450	24.736.656
3. Goodwill	006		
4. Predumjovi za nabavu nematerijalne imovine	007		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	008		
6. Ostala nematerijalna imovina	009		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	010	375.604.035	361.923.839
1. Zemljište	011	23.269	23.269
2. Građevinski objekti	012	14.298.213	14.210.300
3. Postrojenja i oprema	013	318.113.372	341.638.072
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	014	660.388	314.030
5. Biološka imovina	015		
6. Predumjovi za materijalnu imovinu	016		
7. Materijalna imovina u pripremi	017	41.904.067	5.228.626
8. Ostala materijalna imovina	018	46.822	46.822
9. Ulaganje u nekretnine	019	557.904	462.720
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 027)	020	73.429.590	65.523.436
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	021	19.280.994	19.302.266
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	022	18.108.846	6.330.230
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	023		
4. Ulaganja u vrijednosne papire	024		
5. Dani zajmovi, depoziti i sl.	025	36.039.750	39.890.940
6. Vlastite dionice i udjeli	026		
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	027		
IV. POTRAŽIVANJA (029 do 031)	028	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	029		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	030		
3. Ostala potraživanja	031		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	032		
C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (034+042+049+057)	033	84.334.476	88.310.309
I. ZALIHE (035 do 041)	034	3.679.112	2.585.871
1. Sirovine i materijal	035		
2. Proizvodnja u tijeku	036		
3. Nedovršeni proizvodi i poluproizvodi	037		
4. Gotovi proizvodi	038		
5. Trgovačka roba	039	3.679.112	2.585.871
6. Predumjovi za zalihe	040		
7. Ostala imovina namijenjena prodaji	041		
II. POTRAŽIVANJA (043 do 048)	042	78.948.108	83.691.051
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	043	287.387	495.394
2. Potraživanja od kupaca	044	75.992.019	81.604.914
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	045		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	046	41.744	40.385
5. Potraživanja od države i drugih institucija	047	301.225	157.670
6. Ostala potraživanja	048	2.325.733	1.392.688
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (050 do 056)	049	559.214	660.961
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	050		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	051		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	052		
4. Ulaganja u vrijednosne papire	053		
5. Dani zajmovi, depoziti i slično	054	559.214	660.961
6. Vlastite dionice i udjeli	055		
7. Ostala financijska imovina	056		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	057	1.148.042	1.372.426
D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI	058	53.039.566	61.048.364
E) GUBITAK IZNAD KAPITALA	059		
F) UKUPNO AKTIVA (001+002+033+058+059)	060	618.019.117	601.542.604
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	061	581.559.924	1.107.721.790

PASIVA			
A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072-073+074-075+076)	062	-396.695.346	-466.206.821
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	063	28.200.700	28.200.700
II. KAPITALNE REZERVE	064	194.354.000	194.354.000
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	065	0	0
1. Zakonske rezerve	066		
2. Rezerve za vlastite dionice	067		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	068		
4. Statutarne rezerve	069		
5. Ostale rezerve	070		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	071		
V. ZADRŽANA DOBIT	072		
VI. PRENESENI GUBITAK	073	553.595.946	619.250.046
VII. DOBIT POSLOVNE GODINE	074		
VIII. GUBITAK POSLOVNE GODINE	075	65.654.100	69.511.475
IX. MANJINSKI INTERES	076		
B) REZERVIRANJA (078 do 080)	077	2.796.143	2.098.917
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	078	1.867.301	2.098.917
2. Rezerviranja za porezne obveze	079	928.842	
3. Druga rezerviranja	080		
C) DUGOROČNE OBVEZE (082 do 089)	081	582.154.418	566.501.410
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	082		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	083	48.151.308	37.409.703
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	084	534.003.110	529.091.707
4. Obveze za predujmove	085		
5. Obveze prema dobavljačima	086		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	087		
7. Ostale dugoročne obveze	088		
8. Odgođena porezna obveza	089		
D) KRATKOROČNE OBVEZE (091 do 101)	090	411.074.864	452.820.649
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	091	3.898.208	2.966.647
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	092	367.780	67.589.816
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	093	981.615	7.631.541
4. Obveze za predujmove	094		8.130.081
5. Obveze prema dobavljačima	095	131.895.535	91.534.566
6. Obveze po vrijednosnim papirima	096	266.491.250	267.952.500
7. Obveze prema zaposlenicima	097	1.694.613	1.709.888
8. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	098	4.798.162	5.218.490
9. Obveze s osnove udjela u rezultatu	099		
10. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	100		
11. Ostale kratkoročne obveze	101	947.701	87.120
E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA	102	18.689.038	46.328.449
F) UKUPNO – PASIVA (062+077+081+090+102)	103	618.019.117	601.542.604
G) IZVANBILANČNI ZAPISI	104	581.559.924	1.107.721.790
DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
KAPITAL I REZERVE			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	105		
2. Pripisano manjinskom interesu	106		

RAČUN DOBITI I GUBITKA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
I. POSLOVNI PRIHODI (108 do 110)	107	446.748.413	483.086.105
1. Prihodi od prodaje	108	440.666.094	474.934.458
2. Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	109		
3. Ostali poslovni prihodi	110	6.082.319	8.151.647
II. POSLOVNI RASHODI (112-113+114+118+122+123+124+127+128)	111	450.325.075	469.092.336
1. Smanjenje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje	112		
2. Povećanje vrijednosti zaliha nedovršene proizvodnje	113		
3. Materijalni troškovi (115 do 117)	114	336.896.559	358.072.355
a) Troškovi sirovina i materijala	115	1.429.579	2.013.682
b) Troškovi prodane robe	116	5.659.892	5.101.469
c) Ostali vanjski troškovi	117	329.807.088	350.957.204
4. Troškovi osoblja (119 do 121)	118	35.690.014	36.491.802
a) Neto plaće i nadnice	119	19.109.262	19.707.477
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	120	11.383.485	11.456.264
c) Doprinosi na plaće	121	5.197.267	5.328.061
5. Amortizacija	122	50.896.006	54.940.494
6. Ostali troškovi	123	9.356.953	10.252.071
7. Vrijednosno usklađivanje (125+126)	124	16.027.978	9.103.998
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	125		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	126	16.027.978	9.103.998
8. Rezerviranja	127	1.457.565	231.616
9. Ostali poslovni rashodi	128		
III. FINANCIJSKI PRIHODI (130 do 134)	129	7.832.215	8.127.049
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa	130	1.656.150	1.046.520
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s	131	6.176.065	7.080.529
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	132		
4. Nerealizirani dobiti (prihodi)	133		
5. Ostali financijski prihodi	134		
IV. FINANCIJSKI RASHODI (136 do 139)	135	69.909.653	91.632.293
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	136		
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	137	69.909.653	91.632.293
3. Nerealizirani gubici (rashodi) financijske imovine	138		
4. Ostali financijski rashodi	139		
V. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI	140		
VI. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI	141		
VII. UKUPNI PRIHODI (107+129+140)	142	454.580.628	491.213.154
VIII. UKUPNI RASHODI (111+135+141)	143	520.234.728	560.724.629
IX. DOBIT PRIJE OPOREZIVANJA (142-143)	144	0	0
X. GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (143-142)	145	65.654.100	69.511.475
XI. POREZ NA DOBIT	146		
XII. DOBIT RAZDOBLJA (144-146)	147	0	0
XIII. GUBITAK RAZDOBLJA (145+146) ili (146-144)	148	65.654.100	69.511.475
DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani godišnji financijski izvještaj)			
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		

IZVJEŠTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda

u razdoblju od **1.1.2011** do **31.12.2011**

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI			
1. Dobit prije poreza	001	-65.654.100	-69.511.475
2. Amortizacija	002	50.896.006	54.940.494
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	15.460.203	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004		
5. Smanjenje zaliha	005	4.698.361	1.093.241
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	3.068.329	35.545.565
I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)	007	8.468.799	22.067.825
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		32.126.177
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	991.736	4.742.943
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	1.502.383	8.807.771
II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)	012	2.494.119	45.676.891
A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	013	5.974.680	0
A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH	014	0	23.609.066
NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
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		
III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)	020	0	0
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	28.150.867	34.385.504
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023		
IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)	024	28.150.867	34.385.504
B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	025	0	0
B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH	026	28.150.867	34.385.504
NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	306.186.389	73.871.962
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	29.665.276	
V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)	030	335.851.665	73.871.962
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	294.401.487	15.653.008
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032		
3. Novčani izdaci za financijski najam	033		
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034		
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	20.641.374	
VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)	036	315.042.861	15.653.008
C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	037	20.808.804	58.218.954
C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH	038	0	0
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	224.384
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	1.367.383	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.515.425	1.148.042
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	224.384
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	1.367.383	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	1.148.042	1.372.426

IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.12.2011

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodna godina	Tekuća godina
1	2	3	4
1. Upisani kapital	001	28.200.700	28.200.700
2. Kapitalne rezerve	002	194.354.000	194.354.000
3. Rezerve iz dobiti	003		
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-553.595.946	-619.250.046
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-65.654.100	-69.511.475
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)	010	-396.695.346	-466.206.821
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)	017	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018		
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019		

Stavke koje umanjuju kapital upisuju se s negativnim predznakom

Podaci pod AOP oznakama 001 do 009 upisuju se kao stanje na datum bilance

Bilješke uz financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

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

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

Glavne djelatnosti

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

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

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

Osoblje

Društvo je na dan 31 prosinca 2011. godine imala 193 zaposlenika.

UPRAVA I NADZORNI ODBOR

Članovi Uprave Društva u 2011. godini:

Matija Martić	Predsjednik Društva
Goran Jovičić	Član
Jadranka Suručić	Član

Članovi Nadzornog odbora Društva:

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

PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova pripreme

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

Financijski izvještaji na dan 31 prosinca 2011. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31.prosinca 2011. god. na Zagrebačkoj burzi d.d.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31 prosinca 2011. godine bio je 7,530420 kuna za 1 EUR i 5,819940 kuna za 1 USD.

108. PRIHODI OD PRODAJE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od javne govorne usluge	264.277.573	275.484.995
Prihodi od interkonekcijskih usluga	101.642.208	77.818.160
Prihodi od internetskih usluga	68.692.328	57.601.118
Podatkovne usluge	21.769.059	20.399.911
Multimedijalne usluge	10.689.053	3.963.853
Najam i prodaja opreme	2.674.483	1.729.967
Ostale usluge	5.189.754	3.668.090
	474.934.458	440.666.094

110. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od otpisa starih obveza i naknadnih popusta	4.188.630	2.950.116
Prihod od najma - sustav naplate	1.723.981	1.761.077
Prihod od naplaćenih penala i sl	0	76.630
Prihod od davanja u naravi	391.210	393.532
Ostali prihodi	<u>1.847.826</u>	<u>900.964</u>
	<u>8.151.647</u>	<u>6.082.319</u>

117. MATERIJALNI TROŠKOVI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Troškovi usluga	0	2.141.558
Troškovi održavanja	14.691.730	15.809.851
Marketinške usluge	7.168.068	2.719.326
Troškovi fakturiranja	7.010.700	8.072.807
Troškovi najma i zakupa vodova	45.420.392	43.433.994
Intelektualne i druge usluge	1.968.967	1.508.202
Režijski troškovi	9.220.273	8.139.009
Troškovi privlačenja kupaca	24.164.557	13.878.950
Troškovi naknade priključenja parica	59.511.333	62.332.084
Troškovi telekomunikacija	163.797.106	149.724.054
Usluge rezidencijalne prodaje	16.325.550	22.047.253
Ostali troškovi	<u>1.678.528</u>	<u>0</u>
	<u>350.957.204</u>	<u>329.807.088</u>

118. TROŠKOVI OSOBLJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto plaće	19.707.477	19.109.262
Porezi i doprinosi iz plaća	11.456.264	11.383.485
Porezi i doprinosi na plaće	<u>5.328.061</u>	<u>5.197.267</u>
	<u>36.491.802</u>	<u>35.690.014</u>

Broj zaposlenih na dan 31 prosinca 2011. 193 186

122. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	9.724.714	9.685.163
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	<u>45.215.780</u>	<u>41.210.843</u>
	<u>54.940.494</u>	<u>50.896.006</u>

123. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Naknade troškova zaposlenima	1.498.013	1.095.848
Troškovi reprezentacije	1.023.940	886.666
Premije osiguranja	1.559.957	1.737.178
Bankovne usluge	3.364.677	3.566.654
Porezi, doprinosi i članarine	987.089	1.344.136
Neto gubici prodane i rashodovane imovine	114	57.638
Darovi i sponzorstva	291.265	83.583
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	0	129.896
Ostali troškovi	<u>1.527.016</u>	<u>455.354</u>
	<u>10.252.071</u>	<u>9.356.953</u>

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

126. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE

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

129. FINANCIJSKI PRIHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata iz odnosa s povezanim poduzetnicima	1.046.520	1.656.150
Prihodi od kamata	5.814.995	5.517.186
Pozitivne tečajne razlike	1.265.534	658.879
	8.127.049	7.832.215

135. FINANCIJSKI RASHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rashodi od kamata	78.535.416	65.671.238
Rashodi od naknada	786.913	709.157
Negativne tečajne razlike	12.309.964	3.529.258
	91.632.293	69.909.653

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

Negativne tečajne razlike porasle su kao posljedica deprecijacije kune u odnosu na valutu EUR u izvještajnom periodu i postojanja dugoročnih obveza vezanih valutnom klauzulom.

003. NEMATERIJALNA IMOVINA

	KONCESIJE I PRAVA	SOFTVER	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	8.187.690	75.756.560	0	83.944.250
Povećanje	0	0	2.854.769	2.854.769
Prijenos u upotrebu		2.854.769	-2.854.769	0
Prodaja i rashodi		-8.622		-8622
Stanje na dan 31.12.2011	8.187.690	78.602.707	0	86.790.397

ISPRAVAK VRIJEDNOSTI

Stanje na dan 01.01. 2011.god.	1.385.174	50.947.625		52.332.799
Amortizacija tekuće godine	272.650	9.452.064		9.724.714
Prodaja i rashodi		-3.772		-3.772
Amortizacija na dan 31.12.2011	1.657.824	60.395.917	0	62.053.741

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

Na dan 31.12.2011.	6.529.866	18.206.790	0	24.736.656
--------------------	-----------	------------	---	------------

010. MATERIJALNA IMOVINA

	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJA I OPREMA	VOZILA, ALATI I POGONSKI INVENTAR	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	ULAGANJA NA TUĐOJ IMOVINI	UKUPNO
NABAVNA VRIJEDNOST								
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	23.269	16.514.322	469.827.143	4.575.023	46.822	41.904.067	3.767.834	536.658.480
Povećanje		325.474	1.447.569	79.544		29.868.405	215.394	31.936.386
Prijenos u upotrebu			66.543.846			-66.543.846		0
Prodaja i rashod			-1.076.855	-535.194				-1.612.049
Stanje na dan 31.12.2011	23.269	16.839.796	536.741.703	4.119.373	46.822	5.228.626	3.983.228	566.982.817

ISPRAVAK VRIJEDNOSTI

Stanje na dan 01.01. 2011.god.		2.216.110	151.713.769	3.914.636			3.209.930	161.054.445
Amortizacija tekuće godine		413.386	44.066.237	425.579			310.578	45.215.780
Prodaja i rashodi			-676.375	-534.872				-1.211.247
Amortizacija na dan 31.12.2011	0	2.629.496	195.103.631	3.805.343	0	0	3.520.508	205.058.978

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

Na dan 31.12.2011	23.269	14.210.300	341.638.072	314.030	46.822	5.228.626	462.720	361.923.839
-------------------	--------	------------	-------------	---------	--------	-----------	---------	-------------

020. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kreditni odobreni vlasniku društva	4.873.987	4.500.452
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	33.102.589	29.662.401
Dugoročni depoziti	3.487.424	3.419.539
	41.464.000	37.582.392
Vrijednosno usklađenje	-1.573.060	-1.542.642
	39.890.940	36.039.750
Zajmovi povezanim poduzećima	6.330.230	18.108.846
Zajmovi i depoziti	46.221.170	54.148.596
Udjeli u povezanim poduzećima	19.302.266	19.280.994
	65.523.436	73.429.590

Kreditni odobreni trgovačkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtki OSN INŽENJERING d.o.o. uz kamatnu stopu od 11,5% i s dospijecom 13.08.2012. god. (kredit u iznosu od 2,99 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 28,54 mio kuna)

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

021. UDJELI U POVEZANIM PODUZEĆIMA

OT-Optima Telekom d.d. je dana 6. srpnja 2006. godine postalo stopostotnim vlasnikom Optima Grupa Holdinga d.o.o., koja se 23. rujna 2008. godine preimenovala u Optima Direct d.o.o.

Glavna 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.

Društvo je kao jedini vlasnik dana 16. kolovoza 2011. godine osnovalo društvo Optima telekom za upravljanje nekretninama i savjetovanje d.o.o., koje u izvještajnom periodu nije poslovalo, odnosno trenutno je u mirovanju

Ulaganja u pridružena društva na 31.12.2011.

Podružnice	Postotak u vlasništvu
Optima Direct d.o.o., Hrvatska	100%
Optima Telekom d.o.o., Slovenija	100%
Optima telekom za upravljanje nekretninama i savjetovanje d.o.o.	100%

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

042. POTRAŽIVANJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od kupaca	82.100.308	76.279.406
Potraživanja od zaposlenih	40.385	41.744
Potraživanja od države i državnih institucija	157.670	301.225
Ostala potraživanja	1.392.688	2.325.733
	83.691.051	78.948.108

044. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	95.505.284	89.342.822
Potraživanja od kupaca povezana poduzeća	0	287.387
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	12.982.595	9.134.584
Potraživanja za kamate	78.283	0
	108.566.162	98.764.793
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-26.465.854	-22.485.387
	82.100.308	76.279.406

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	31.12.2011.
01. siječanj 2011. godine	22.485.387
Otpisano tijekom godine	-2.149.413
Naplaćeno tijekom godine	-3.001.501
Rezervirano tijekom godine	9.131.381
Završno stanje	<u>26.465.854</u>

Starosna struktura potraživanja Društva:

	31.12.2011.
Nedospjelo	58.930.407
do 120 dana	18.277.599
120 - 360 dana	7.433.270
preko 360 dana	23.846.603
	<u>108.487.879</u>

048. OSTALA POTRAŽIVANJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	396.304	811.355
Potraživanja za predujmove	986.589	1.464.172
Ostala potraživanja	9.795	50.206
	<u>1.392.688</u>	<u>2.325.733</u>

049. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kredit	30.000	160.000
Depoziti	660.961	559.214
	<u>690.961</u>	<u>719.214</u>
Vrijednosno usklađenje	<u>-30.000</u>	<u>-160.000</u>
	<u>660.961</u>	<u>559.214</u>

057. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Stanje na kunkskim računima	946.491	1.057.223
Stanje na dviznim računima	411.476	7.385
Novac u blagajni	14.459	83.434
	<u>1.372.426</u>	<u>1.148.042</u>

058. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	41.285.676	48.419.816
Troškovi izdavanja obveznica	1.167.134	1.637.903
Unaprijed plaćeni troškovi	18.595.554	2.981.847
	<u>61.048.364</u>	<u>53.039.566</u>

063. UPISANI KAPITAL

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

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

Zarada po dionici na 31. prosinca 2011. godine iznosila je:

Neto rezultat - gubitak	69.511.475
Broj dionica	2.820.070

Gubitak po dionici **24,65**

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 23,28 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 21,00 kune (najniža cijena) do 28,00 kuna (najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31. prosinca 2011. god. iznosi 70.220 tisuće kuna.

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

Struktura dioničara na dan 31.prosinca 2011. godine:

Dioničari	31.12.2011.		31.12.2010.	
	u 000 HRK	%	u 000 HRK	%
MARTIĆ MATIJA	18.596	65,94	18.596	65,94
	18.596	65,94	18.596	65,94
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT	1.605	5,69	0	0,00
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGREBAČKA	1.385	4,91	45	0,16
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	1.345	4,77	1.345	4,77
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	979	3,47	979	3,47
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ OBVEZNI	766	2,72	766	2,72
ZAGREBAČKA BANKA D.D. (1/1)	428	1,52	1.716	6,09
ŽUVANIĆ ROLAND (1/1)	303	1,07	303	1,07
JOVIČIĆ GORAN (1/1)	202	0,72	202	0,72
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLIJENTE	144	0,51	144	0,51
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ PROFIT	127	0,45	229	0,81
INTERKAPITAL D.D. (1/1)	108	0,38	166	0,59
ČORAK LJERKA (1/1)	100	0,35	100	0,35
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. (1/1)	91	0,32	365	1,29
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O./ZBIRNI SKRBNIČKI	85	0,30	0	0,00
ČERNOŠEK KRUNOSLAV (1/1)	74	0,26	65	0,23
VARVODIĆ ANTE (1/1)	60	0,21	46	0,16
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DF	57	0,20	57	0,20
KMETOVIĆ IVO (1/1)	43	0,15	43	0,15
OREŠKOVIĆ STJEPAN (1/1)	38	0,13	38	0,13
HUGHES KATICA (1/1)	38	0,13	0	0,00
PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN	34	0,12	0	0,00
KANTOCI IVANIŠEVIĆ KRISTINA (1/1)	32	0,11	0	0,00
CELIŽIĆ MARIO (1/1)	30	0,11	0	0,00
	8.072	28,63	6.608	23,43
MALI DIONIČARI	1.533	5,43	2.997	10,63
	28.201	100	28.201	100

083. DUGOROČNE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze s osnova zajmova	37.409.703	48.151.308
Obveze prema kreditnim institucijama	529.091.707	534.003.110
	566.501.410	582.154.418

093. KRATKOROČNE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze s osnove zajmova	67.589.816	367.780
Obveze prema kreditnim institucijama	1.800.000	0
Obveze za obračunate kamate po osnovu zajmova i kredita	5.831.541	981.615
Obveze po izdanim obveznicama	267.952.500	266.491.250
Obveze prema povezanim poduzećima	2.966.647	3.898.208
Obveze za predujmove	8.130.081	0
Obveze prema dobavljačima	91.534.566	131.895.535
Obveze prema zaposlenima	1.709.888	1.694.613
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	5.218.490	4.798.162
Ostale obveze	87.120	947.701
	452.820.649	411.074.864

099. IZDANE OBVEZNICE

Društvo je izdalo obveznice (OPTE-O-124A) nominalne vrijednosti od 250 milijuna kuna, 5. veljače 2007. godine. Obveznice su izdane na Zagrebačkoj burzi. Obveznice imaju kamatnu stopu od 9,125% i dospijevaju 1.veljače 2014. godine . Obveznice su izdane sa cijenom od 99,496%. Kamata je plaćena na godišnjoj razini dana 27. siječnja 2012. godine.

	31.12.2011.	31.12.2010.
Nominalna vrijednost	250.000.000	250.000.000
Naknade za izdavanje obveznica	-2.922.500	-4.383.750
Obveze po osnovi obračunatih kamata	20.875.000	20.875.000
	267.952.500	266.491.250

098. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	82.137.340	125.601.632
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	9.397.226	6.293.903
Obračunate nedospjele fakture	0	0
	91.534.566	131.895.535

102. OBVEZE ZA POREZE, DOPRINOSE I DR. PRISTOJBE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze za porez na dodanu vrijednost	3.068.069	2.772.257
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1.387.095	1.385.045
Obveze za ostale poreze i doprinose	763.326	640.860
	5.218.490	4.798.162

106. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tuzemstvu	12.612.772	16.330.757
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u inozemstvu	530.792	1.437.919
Obračunate kamate	15.347.512	0
Odgođeni prihodi	14.500.000	0
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti	3.337.373	920.362
	46.328.449	18.689.038

Obračunate kamate odnose se na nedospjele kamate po kreditu, koje se prema ugovoru o reprogramu kredita Zagrebačke banke, sklopljenim u prosincu 2010. godine, pripisuju glavnici kredita.

3. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

Upravljanje valutnim rizikom

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

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

	Obveze		Imovina	
	31.12.2011. u tis. kuna	31.12.2010. u tis. kuna	31.12.2011. u tis. kuna	31.12.2010. u tis. kuna
EUR	581.956	580.167	-23.459	-18.864
USD	2.967	290	0	-110
CHF				
GPB				
	584.923	580.457	-23.459	-18.974

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

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

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Društva na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2011. godini u odnosu na relevantne strane valute. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

	Obveze		Imovina	
	31.12.2011. u tis. kuna	31.12.2010. u tis. kuna	31.12.2011. u tis. kuna	31.12.2010. u tis. kuna
EUR	58.196	58.017	-2.346	-1.886
USD	297	29	0	-11
CHF				
GPB				
	58.493	58.046	-2.346	-1.897

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

Kamatni rizik

Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 364,79 mio kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna.

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

Kreditni rizik

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

Potraživanja od kupaca se prate na kontinuiranoj osnovi kako bi se utvrdila njihova rizičnost te provele odgovarajuće procedure. Kontinuirano se Društvo posluje s velikim brojem kupaca različite strukture djelatnosti i veličine, te sa fizičkim osobama koji imaju specifičan kreditni rizik. Društvo je razvilo procedure za svaku pojedinačnu skupinu kupaca kako bi osiguralo upravljanje kreditnim rizikom na adekvatan način.

Upravljanje rizikom likvidnosti

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

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

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

u tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.12.2011.				
Beskamatne obveze	104.428			104.428
Kamatne obveze	113.423	794.009	2.243	909.675
	217.851	794.009	2.243	1.014.103
31.12.2010.				
Beskamatne obveze	157.508			157.508
Kamatne obveze	64.547	786.708	2.515	853.770
	222.055	786.708	2.515	1.011.278

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 91.535 tisuća kuna za razdoblje siječanj – prosinac 2011. godine (131.896 tisuće kuna za isto razdoblje u 2010. godini).

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

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

u tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.12.2011.				
Beskamatna imovina	84.906			84.906
Kamatna imovina	2.612	39.397	4.874	46.883
	87.518	39.397	4.874	131.789
31.12.2010.				
Beskamatna imovina	79.795			79.795
Kamatna imovina	610	37.517	16.581	54.708
	80.405	37.517	16.581	134.503

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

Matija Martić

Jadranka Suručić

Optima Telekom d.d.
ZAGREB



OT-Optima Telekom d.d.

i ovisna društva, Zagreb

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
na dan 31. prosinca 2011.
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje	1
Izveštaj neovisnog revizora	2-3
Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti	4
Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju	5 - 6
Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice	7
Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima	8 - 9
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	10 - 63

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da konsolidirani financijski izvještaji za svaku financijsku godinu budu pripremljeni u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (skraćeno „MSFI“) tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja društva OT-Optima Telekom d.d. i ovisnih društava (u nastavku "Grupa").

Nakon provedenih ispitivanja, Uprava razumno očekuje da Grupa ima odgovarajuća sredstva za nastavak poslovanja u doglednoj budućnosti. Iz navedenog razloga, Uprava i dalje prihvaća načelo nastavka poslovanja pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja.

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

- da se odaberu i potom dosljedno primjenjuju odgovarajuće računovodstvene politike;
- da prosudbe i procjene budu razumne i oprezne;
- da se primjenjuju važeći računovodstveni standardi, a svako materijalno značajno odstupanje obznani i objasni u konsolidiranim financijskim izvještajima te
- da se konsolidirani financijski izvještaji pripreme po načelu nastavka poslovanja, osim ako je neprimjereno pretpostaviti da će Grupa nastaviti poslovati.

Uprava je odgovorna za vođenje ispravnih računovodstvenih evidencija, koje će u svakom trenutku s prihvatljivom točnošću odražavati financijski položaj Grupe, kao i njihovu usklađenost s hrvatskim Zakonom o računovodstvu. Uprava je također odgovorna za čuvanje imovine Grupe, pa stoga i za poduzimanje razumnih mjera da bi se spriječile i otkrile prijevare i druge nepravilnosti.

Potpisali u ime Uprave:

Matija Martić
Predsjednik Uprave

Goran Jovičić
Član Uprave

Jadranka Suručić
Član Uprave

OT-Optima Telekom d.d.,
Bani 75a, Buzin
10010 Zagreb

Republika Hrvatska
Zagreb, 27. ožujka 2012. godine

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima OT - Optima Telekom d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja društva OT - Optima Telekom d.d. i njegovih ovisnih društava (u nastavku „Grupa“), prikazanih na stranici 4 do 63, koji se sastoje od konsolidiranog izvještaja o financijskom položaju na dan 31. prosinca 2011. godine, te konsolidiranog izvještaja o sveobuhvatnoj dobiti, konsolidiranog izvještaja o promjenama glavnice i konsolidiranog izvještaja o novčanim tokovima za godinu koja je tada završila, te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

Sastavljanje te objektivni prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja potpadaju u djelokrug odgovornosti Uprave, a to obuhvaća: ustrojavanje, uspostavljanje i održavanje internih kontrola koje su relevantne za sastavljanje i objektivni prikaz konsolidiranih financijskih izvještaja bez materijalno značajnih pogrešaka u prikazu, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške, odabir i primjenu odgovarajućih računovodstvenih politika te davanje računovodstvenih procjena primjerenih danim okolnostima.

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu.

Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Grupi. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja u cjelini.

Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Izveštaj neovisnog revizora (nastavak)

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2011. godine, te rezultate njegovog poslovanja i njegove novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Priloženi financijski izvještaji sastavljeni su pod pretpostavkom da će Grupa nastaviti poslovanje u doglednoj budućnosti. Skrećemo pozornost na bilješku 1 uz konsolidirane financijske izvještaje koja se odnosi na razmatranje Uprave u pogledu sastavljanja konsolidiranih financijskih izvještaja pod pretpostavkom vremenske neograničenosti poslovanja u kontekstu ograničenih novčanih priljeva i odljeva te rokova za otplatu zaduženja.

Kako je navedeno u bilješci 1, Grupa je godinu koja je završila s 31. prosincem 2011. zaključila s neto gubitkom u iznosu 67.649 tisuća kuna, a kratkoročne obveze Društva premašuju njegovu kratkotrajnu imovinu za 401.493 tisuća kuna.

Sposobnost Grupe da pokrije sve svoje obveze ovisit će o sposobnosti poslovnih subjekata unutar Grupe da ostvaruju novčane priljeve iz tekućeg poslovanja i naplaćuju zaostala potraživanja u idućim mjesecima, kao i o tome u kojoj mjeri će Grupa moći refinancirati otvorene obveze po kreditima. Kako je navedeno u bilješci 1 razmatrajući sve spomenute čimbenike te imajući u vidu stalan rast tržišta, baze klijenata i razvoj vlastite infrastrukture u Grupi, Uprava je zaključila da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti ispunjavati svoje obveze o dospijeću, te stoga smatra da je sastavljanje ovih financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja primjereno. Ukoliko Grupa ne bude u mogućnosti ostvariti navedene planove sposobnost Društva da nastavi poslovati u doglednoj budućnosti mogla bi biti dovedena u pitanje. Priloženi financijski izvještaji ne sadrže nikakva usklađenja koja bi eventualno proizašla razrješenjem spomenute neizvjesnosti.

Naše revizorsko mišljenje nije kvalificirano po toj osnovi.


Deloitte d.o.o., Zagreb

Branislav Vrtačnik, ovlaštani revizor i član Uprave



Zagreb, 27. ožujka 2012. godine

Konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Prihodi od prodaje	4	481.007	448.946
Ostali poslovni prihodi	5	5.701	3.999
		486.708	452.945
Troškovi naknade za interkonekciju		(163.820)	(149.757)
Zakup telekomunikacijske opreme		(44.369)	(42.514)
Troškovi privlačenja kupaca		(15.210)	(13.879)
Troškovi osoblja	6	(53.085)	(51.419)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	7	(56.316)	(52.259)
Vrijednosno usklađenje dugotrajne i kratkotrajne imovine		(10.165)	(16.028)
Rezerviranja za troškove jubilarnih nagrada i otpremnina		(681)	(1.710)
Gubitak od prodaje ovisnog društva		-	(98)
Neto gubici od prodaje imovine i opreme		(61)	(58)
Ostali troškovi poslovanja	8	(124.586)	(124.202)
		(468.293)	(451.924)
Financijski prihodi	9	7.475	6.647
Financijski rashodi	10	(92.510)	(70.286)
		(85.035)	(63.639)
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		(66.620)	(62.618)
Porez na dobit	11	(849)	(227)
GUBITAK TEKUĆE GODINE		(67.469)	(62.845)
Ostala sveobuhvatna dobit/ (gubitak)		5	(55)
UKUPNA SVEOBUHVAATNA DOBIT		(67.464)	(62.900)
Gubitak po dionici u kunama	21	(23,92)	(22,28)
Raspoređeno:			
Vlasniku Grupe		(67.464)	(62.900)
Vlasnicima manjinskog udjela		-	-

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe dana 27. ožujka 2012. godine:

Matija Martić
Predsjednik Uprave

Goran Jovičić
Član Uprave

Jadranka Suručić
Član Uprave

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
IMOVINA			
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	12	25.143	32.417
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	374.372	388.943
Ostala dugotrajna imovina	14	47.967	43.719
Odgođena porezna imovina	11	-	-
Ukupna dugotrajna imovina		447.482	465.079
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	15	2.239	3.679
Potraživanja od kupaca	16	82.171	77.236
Potraživanja od državnih i drugih institucija	17	328	388
Dani zajmovi i depoziti	18	661	559
Predujmovi za usluge i zalihe		868	1.497
Ostala potraživanja		449	118
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	19	61.349	54.942
Novac i novčani ekvivalenti	20	1.395	1.216
Ukupna kratkotrajna imovina		149.460	139.635
UKUPNA IMOVINA		596.942	604.714

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe dana 27. ožujka 2012. godine:

Matija Martić
Predsjednik Uprave

Goran Jovičić
Član Uprave

Jadranka Suručić
Član Uprave

OT-Optima Telekom d.d.
2012

Konsolidirani izvještaj o financijskom položaju (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
GLAVNICA I OBVEZE			
Glavnica			
Upisani kapital	21	28.201	28.201
Kapitalni dobitak	21	194.354	194.354
Akumulirani gubici		(709.234)	(641.770)
		(486.679)	(419.215)
Nevladajući udjeli		-	-
Ukupna glavnica		(486.679)	(419.215)
Obveze			
Obveze po dugoročnim zajmovima i kreditima	22	530.140	522.732
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine		2.548	2.119
Ukupne dugoročne obveze		532.688	524.851
Obveze po kratkoročnim zajmovima i kreditima	22	120.064	66.352
Izdane obveznice	23	267.953	266.491
Obveze prema dobavljačima	24	97.928	136.498
Obračunati troškovi i odgođeni prihodi	26	46.627	19.554
Ostale kratkoročne obveze	25	18.361	9.254
Rezerviranja za porezne troškove		-	929
Ukupne kratkoročne obveze		550.933	499.078
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		596.942	604.714

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe dana 27. ožujka 2012. godine:

Mađija Martić
Predsjednik Uprave

Goran Jovičić
Član Uprave

Jadranka Suručić
Član Uprave

OT-Optima Telekom d.d.
20120327

Konsolidirani izvještaj o promjenama glavnice

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

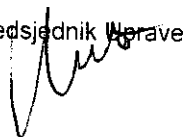
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Upisani kapital	Kapitalni dobitak	Akumulirani gubici	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2010.	28.201	194.354	(578.870)	(356.315)
Gubitak za godinu	-	-	(62.845)	(62.845)
Ispravak odgođenih poreznih obveza	-	-	(55)	(55)
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu	-	-	(62.900)	(62.900)
Stanje 31. prosinca 2011.	28.201	194.354	(641.770)	(419.215)
Gubitak za godinu	-	-	(67.469)	(67.469)
Tečajne razlike	-	-	5	5
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu	-	-	(67.464)	(67.464)
Stanje 31. prosinca 2011.	28.201	194.354	(709.234)	(486.679)

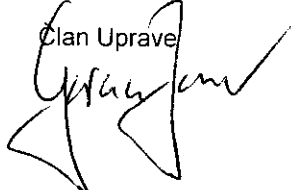
Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe dana 27. ožujka 2012. godine:

Matija Martić
Predsjednik Uprave



Goran Jovičić
Član Uprave



Jadranka Suručić
Član Uprave



OT-Optima Telekom d.d.

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Operativne aktivnosti			
Ukupni sveobuhvatni gubitak za godinu		(67.464)	(62.845)
<i>Usklađenja za:</i>			
Porez na dobit		-	227
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine		56.316	52.259
Povećanje rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine		429	1.709
Rezerviranja za poreze		(929)	-
Ostala nenovčana usklađenja- manjinski udjeli		-	(83)
Gubitak od prodaje nekretnine postrojenja i opreme		61	58
Umanjenje vrijednosti kredita i depozita		-	16
Odgođena porezna imovina		-	55
Promjena vrijednosnog usklađenja potraživanja od kupaca		4.948	14.594
Trošak kamata		78.535	66.641
Nenovčana kretanja izdanih obveznica		1.462	1.461
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije usklađenja na obrtnom kapitalu</i>		<u>73.358</u>	<u>74.092</u>
Smanjenje zaliha		1.440	4.970
Povećanje potraživanja od kupaca		(9.883)	(16.019)
Smanjenje potraživanja od države i drugih institucija		60	1.899
Povećanje ostalih potraživanja		(331)	(1.070)
Smanjenje/(povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda		(5.778)	1.200
(Smanjenje)/povećanje obveza prema dobavljačima		(38.570)	14.688
Povećanje/ (smanjenje) obračunatih troškova razdoblja i odgođenih prihoda		27.073	(2.220)
Povećanje/ (smanjenje) ostalih obveza		9.107	(3.300)
Neto novčana sredstva ostvarena u poslovnim aktivnostima		<u>56.476</u>	<u>74.240</u>
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti			
Nabava materijalne i nematerijalne imovine		(34.911)	(29.228)
Prodaja materijalne imovine		379	631
Neto novčana sredstva korištena u investicijskim aktivnostima		<u>(34.532)</u>	<u>(28.597)</u>

Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

	Bilješka	2011.	2010.
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti			
Povećanje/ (smanjenje) kredita i dugoročnih potraživanja		(4.350)	1.346
Smanjenje kredita i zajmova		(17.415)	(50.275)
Neto novčana sredstva korištena u financijskim aktivnostima		(21.765)	(48.929)
Neto povećanje/ (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata			
		179	(3.286)
Novac i novčani ekvivalenti na 1. siječanj		1.216	4.502
Novac i novčani ekvivalenti na 31. prosinca	20	1.395	1.216

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Potpisali u ime Grupe dana 27. ožujka 2012. godine:

Matija Martić
Predsjednik Uprave

Goran Jovičić
Član Uprave

Jadranka Suručić
Član Uprave

OT-Optima Telekom d.d.
2012

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

Društvo OT-Optima Telekom d.d. (u nastavku "Društvo") je osnovano 1994. godine pod nazivom Syskey d.o.o., a svoju glavnu djelatnost i svoj naziv promijenilo je u OT-Optima Telekom d.o.o. dana 22. travnja 2004. godine. Društvo je promijenilo svoj pravni status iz društva s ograničenom odgovornošću u dioničko društvo tijekom srpnja 2007. godine. Vijeće Hrvatske agencije za telekomunikacije dodijelilo je Društvu dozvolu za javnu govornu uslugu u nepokretnoj mreži dana 19. studenog 2004. godine, na razdoblje od 30 godina.

Glavne djelatnosti

Glavna djelatnost Društva je pružanje telekomunikacijskih usluga privatnim i poslovnim korisnicima na hrvatskom tržištu. Društvo je započelo pružati svoje telekomunikacijske usluge u svibnju 2005. godine. OT-Optima Telekom d.d. se u početku fokusirala na poslovne korisnike, no ubrzo nakon početka poslovanja započela je ciljati na tržište privatnih korisnika nudeći voice pakete. Svojim poslovnim korisnicima, OT-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 OT-Optima Telekom d.d. pruža poslovnim korisnicima su rješenje IP Centrex, i IP VPN usluge. Postojeći kapaciteti omogućuju OT-Optima Telekomu d.d. i pružanje usluga kolokacije i hostinga.

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

Društvo je kao jedini vlasnik dana 16. kolovoza 2011. godine osnovalo društvo Optima Telekom za upravljanje nekretninama i savjetovanje d.o.o., koje u izvještajnom periodu nije poslovalo, odnosno trenutno je u mirovanju.

Struktura Grupe na 31. prosinca 2011. je kako slijedi:

Matično društvo

OT-Optima Telekom d.d.

Podružnice

Postotak u vlasništvu

Optima Direct d.o.o., Hrvatska

100%

Optima Telekom d.o.o., Slovenija

100%

OPTIMA TELEKOM za upravljanje nekretninama i savjetovanje d.o.o.

100%

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

1. OPĆI PODACI (nastavak)

Osoblje

Grupa je na dan 31. prosinca 2011. godine imala 387 zaposlenika (2010. g. 376 zaposlenih).

Uprava i Nadzorni odbor

Članovi Uprave u 2011. godini:

Matija Martić	Predsjednik
Goran Jovičić	Član
Jadranka Suručić	Član

Članovi Nadzornog odbora u 2011. godini:

Nada Martić	Predsjednica
	Član (od 6. lipnja 2011. godine, zamjenik Predsjednice do 6. lipnja 2011. godine)
Marijan Hanžeković	
Ivan Martić	Zamjenik Predsjednice (od 6. lipnja 2011. godine; član do 6. lipnja 2011. godine)
Zrinka Vuković Berić	Članica (od 6. lipnja 2011. godine)
Duško Grabovac	Član (do 6. lipnja 2011. godine)

Vremenska neograničenost poslovanja

Grupa je u godini zaključno s 31. prosincem 2011. iskazala neto gubitak u visini 67.469 tisuća kuna (u 2010.: 62.845 tisuća kuna) te je tako zabilježila negativan kapital s 31. prosincem 2011. godine u iznosu 486.679 tisuća kuna (u 2010.g. 419.215 tisuća kuna). Nadalje, pokazatelji iskazani u bilješki 28 ukazuju na visoku zaduženost Grupe. Riječ je o uvjetima koji ukazuju na postojanje značajne neizvjesnosti koja znatno dovodi u sumnju sposobnost Grupe trajnog nastavka poslovanja. Grupa planira ostvariti pozitivan EBIT u 2012. godini. Na temelju rezultata prethodnih razdoblja, uprava Grupe vjeruje da su planovi za ostvarenjem pozitivnog EBIT-a u 2012. godini realni.

Grupa je u 2010. godini reprogramirala svoje obveze po kreditima Zagrebačke banke d.d., kako je navedeno u bilješki 22, čime je došlo do povoljnije tekuće likvidnosti Grupe i veće sposobnosti plaćanja obveza u idućoj godini. Sposobnost Grupe da otplaćuje svoje obveze će ovisiti o mjeri u kojoj će subjekti unutar Grupe u idućim mjesecima biti u mogućnosti ostvarivati novčane priljeve iz tekućeg poslovanja i naplaćivati dospjela potraživanja te refinancirati dospjele i nepodmirene iznose obveza.

Međutim, razmatrajući sve spomenute čimbenike te imajući u vidu stalan rast tržišta, baze klijenata i razvoj vlastite infrastrukture u Grupi, Uprava je zaključila da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti ispunjavati svoje obveze o dospijeću, te da je stoga sastavljanje ovih financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja primjereno.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“)

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

Sljedeće izmjene i dopune postojećih standarda koje je objavio Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde te tumačenja koje je izdao Odbor za tumačenje međunarodnog financijskog izvještavanja su na snazi u tekućem razdoblju:

- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ograničeno izuzeće iz usporednog MSFI-ja 7 Objavljivanje kod subjekata koji prvi puta primjenjuju MSFI-jeve" (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 24 „Objavljivanje povezanih strana“** - pojednostavljeni zahtjevi za objavljivanje subjekata povezanih s vladom i pojašnjenje definicije povezane strane (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 32 „Financijski instrumenti: prezentiranje“** – računovodstveni postupak koji se primjenjuje na davanje prava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. veljače 2010.),
- **Izmjene i dopune raznih standarda i tumačenja (2010.)** proizašle iz Projekta godišnje kvalitativne dorade MSFI-jeva, objavljene 6. svibnja 2010. (MSFI 1, MSFI 3, MSFI 7, MRS 1, MRS 27, MRS 34, IFRIC 13), prvenstveno radi otklanjanja nekonzistentnosti i pojašnjenja teksta (njihova primjena je obvezna za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010. ili 1. siječnja 2011., zavisno od standarda/tumačenja),
- **Izmjene i dopune IFRIC-a 14 „MRS 19 - Ograničenje na sredstvo iz definiranih primanja, minimalna potrebna sredstva financiranja i njihova interakcija“** – predujmovi minimalnih potrebnih financijskih sredstava (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **IFRIC 19 „Zatvaranje financijskih obveza glavnničkim instrumentima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2010.)

Usvajanje navedenih izmjena i dopuna postojećih standarda i tumačenja nije dovelo do promjena računovodstvenih politika subjekta.

Bilješke uz financijske izvještaje

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINANCIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja

Na datum odobrenja financijskih izvještaja, bili su objavljeni sljedeći standardi, prerade i tumačenja koji još nisu na snazi:

- **MSFI 9 „Financijski instrumenti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 10 „Konsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 11 „Zajednički poslovi“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 12 „Objavljivanje udjela u drugim subjektima“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MSFI 13 „Utvrđivanje fer vrijednosti“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 27 (prerađen 2011.) „Nekonsolidirani financijski izvještaji“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **MRS 28 (prerađen 2011.) „Ulaganja u pridružene subjekte i zajedničke pothvate“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 1 „Prva primjena MSFI-jeva“** - ozbiljna hiperinflacija i uklanjanje fiksnih datuma za subjekte koji prvi put primjenjuju MSFI-jeve (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MSFI-ja 7 „Financijski instrumenti: objavljivanje“** - prijenos financijske imovine (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“** - prezentiranje stavki ostale sveobuhvatne dobiti (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. srpnja 2012.),

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

2. USVAJANJE NOVIH I REVIDIRANIH MEĐUNARODNIH STANDARDA FINACIJSKOG IZVJEŠTAVANJA („MSFI“) (NASTAVAK)

Izdani i još neusvojeni standardi i tumačenja (nastavak)

- **Izmjene i dopune MRS-a 12 „Porezi na dobit“** - povrat imovine kod odgođenih poreza (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2011.),
- **Izmjene i dopune MRS-a 19 „Primanja zaposlenih“** - dorada postupka za obračunavanje primanja nakon prestanka radnog odnosa (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.),
- **IFRIC 20 „Troškovi otkrivke u fazi proizvodnje površinskog kopa“** (na snazi za godišnja razdoblja koja započinju na dan ili nakon 1. siječnja 2013.).

Uprava Društva je odlučila da spomenute standarde, prerade i tumačenja ne primjenjuje prije njihovog datuma stupanja na snagu. Uprava Društva predviđa da će njihovo usvajanje imati određeni utjecaj na financijske izvještaje u razdoblju njihove primjene u djelu koji se odnosi na izvještaje specifično za Grupe i promjene u prezentiranju stavki ostale sveobuhvatne dobiti. Uprave će prije stupanje na snagu poduzeti određene mjere kako bi procijenila utjecaj promjena na svim standardima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Izjava o sukladnosti

Financijski izvještaji sastavljeni su sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja („MSFI“).

Osnova pripreme

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje društva OT-Optime Telekom d.d. Zagreb i njezinih podružnica navedenih u Bilješci 1 (zajedno „Grupa“).

Financijski izvještaji su sastavljeni po načelu povijesnog troška, izuzev određene dugotrajne imovine i financijskih instrumenata.

Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2011. godine bio je 7,53 kuna za 1 EUR i 5,81 kuna za 1 USD (31. prosinca 2010. godine: 7,38 kuna za 1 EUR i 5,57 kuna za 1 USD).

Osnova konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji obuhvaćaju financijske izvještaje Društva i subjekata pod njegovom kontrolom (njegovih ovisnih društava). Društvo ima kontrolu nad onim subjektima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama na način da ostvaruje koristi iz aktivnosti tih subjekata.

Rezultati ovisnih društava koja su stečena ili otuđena tijekom godine uključuju se u konsolidirani izvještaj o sveobuhvatnoj dobiti od datuma stjecanja, odnosno do stvarnog datuma otuđenja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Osnova konsolidacije (nastavak)

Financijski izvještaji ovisnih društava su po potrebi usklađeni kako bi računovodstvene politike tih društava bile u skladu s onima koje koriste drugi članovi Grupe.

Sve transakcije, stanja, prihodi i rashodi iz odnosa među članovima Grupe su prilikom konsolidacije u cijelosti eliminirani.

Manjinski udjeli u neto imovini (isključujući goodwill) konsolidiranih ovisnih društava u ovim su financijskim izvještajima prikazani odvojeno od udjela grupe u njima. Manjinski udjeli obuhvaćaju iznos udjela na dan poslovnog spajanja i manjinski udio u promjenama glavnice od datuma poslovnog spajanja.

Gubici povezani s manjinskim udjelom u glavnici ovisnog društva raspoređuju se na udio Grupe u onoj mjeri u kojoj manjina ima obvezu i sposobna je provesti dodatna ulaganja kako bi pokrila gubitke.

Ulaganja u pridružena društva

Pridruženo društvo je poslovni subjekt u kojem Grupa ima značajan utjecaj, ali koje nije ni ovisno društvo niti udio u zajedničkom pothvatu. Značajan utjecaj je moć sudjelovanja u odlučivanju o financijskim i poslovnim politikama poslovnog subjekta koji je predmet ulaganja, ali ne i kontrola nad tim politikama.

Rezultati, imovina i obveze pridruženog društva iskazani su u financijskim izvješćima računovodstvenom metodom udjela, izuzev ulaganja koja su svrstana u portfelj imovine namijenjene prodaji, koja se obračunavaju u skladu s MSFI-jem 5 "Dugotrajna imovina namijenjena prodaji i ukidanje poslovanja". Prema metodi udjela, ulaganja u pridružena društva se u konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju iskazuju po trošku usklađenom za sve promjene u udjelu grupe u neto imovini pridruženog društva nakon stjecanja, umanjeno za eventualno umanjjenje vrijednosti svakog pojedinačnog ulaganja. Gubitak pridruženog društva iznad udjela Grupe u pridruženom društvu (koji uključuje svaki dugoročni udio koji, u suštini, sačinjava dio ulaganja Grupe i neto ulaganja u pridruženo društvo) se ne priznaje, osim ako Grupa nema pravnu ili izvedenu obvezu ili je izvršila plaćanje u ime pridruženog društva.

Kod transakcija između subjekta koji je sastavni dio Grupe i pridruženog društva u sklopu grupe, dobiti i gubici se eliminiraju do visine udjela grupe u predmetnom pridruženom društvu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nematerijalna imovina

Nematerijalna imovina uključuje pravo na pružanje telekomunikacijskih usluga, licence i koncesije za pružanje raznih vrsta telekomunikacijskih usluga i iskazuje se po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i eventualne akumulirane gubitke zbog umanjenja vrijednosti. Ekonomski vijek prava, koncesije i licenci za pružanje telekomunikacijskih usluga određuje se prema postojećim ugovorima i amortizira pravocrtno tijekom ugovorenog razdoblja od trenutka u kojem ga je odobrilo regulatorno tijelo do kraja inicijalnog razdoblja valjanosti prava, koncesije ili licence. Prilikom određivanja ekonomskog vijeka, ne uzimaju se u obzir nikakva razdoblja obnove.

Pravo na pružanje telekomunikacijskih usluga odobreno je na razdoblje od 30 godina, dok je razdoblje valjanosti licence i koncesije 4 godine.

Ostala nematerijalna imovina odnosi se na licencije za softver i iskazuje se po trošku umanjenom za ispravak vrijednosti i eventualne akumulirane gubitke od umanjenja. Ekonomski vijek softvera je 5 godina.

Nekretnine, postrojenja i oprema

Nekretnine, postrojenja i oprema iskazane su po povijesnom trošku umanjeno za ispravak vrijednosti i eventualne gubitke od umanjenja vrijednosti, izuzev zemljišta, koje je iskazano po trošku.

Nekretnine, postrojenja i oprema u uporabi amortiziraju se pravocrtno primjenom sljedećih stopa:

	2011.	2010.
Zgrade	40 godina	40 godina
Vozila	5 godina	5 godina
Postrojenja i oprema	od 5 do 20 godina	od 5 do 20 godina
Uredska oprema	4 godine	4 godine

Procijenjeni vijek uporabe, ostatak vrijednosti i metoda amortizacije preispituju se krajem svake godine, pri čemu se učinak eventualne promjene u procjenama obračunava prospektivno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

Trošak nekretnina, postrojenja i opreme obuhvaća fakturiranu vrijednost, koja uključuje uvozne carine i bespovratne poreze i sve druge troškove nastale u svezi s dovođenjem sredstva u radno stanje za namjeravanu uporabu i na sadašnju lokaciju.

Troškovi nastali nakon stavljanja nekretnina, postrojenja i opreme u uporabu, kao što su popravci, održavanje i remont, uobičajeno terete razdoblja u kojem su nastali.

U situacijama u kojima je očito da su troškovi rezultirali povećanjem budućih ekonomskih koristi za koje se očekuje da će se ostvariti uporabom nekretnina, postrojenja i opreme iznad njihovih izvorno procijenjenih mogućnosti, troškovi se kapitaliziraju kao dodatni trošak nekretnina, postrojenja i opreme.

Dobit ili gubitak prilikom prodaje ili rashodovanja predmeta iz skupine nekretnina, postrojenja i opreme utvrđuje se kao razlika između primitaka ostvarenih prodajom i knjigovodstvenog iznosa predmetnog sredstva i priznaje u računu dobiti i gubitka.

Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine

Stavke nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine provjeravaju se na umanjenje kad god događaji ili promjene okolnosti ukazuju na mogućnost da knjigovodstveni iznos sredstva neće biti moguće realizirati. Kad god knjigovodstveni iznos premašuje nadoknadivi iznos imovine, gubitak uslijed umanjenja vrijednosti tereti račun dobiti i gubitka.

Na svaki datum izvještaja o financijskom položaju Grupa provjerava knjigovodstvene iznose nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine da bi utvrdila postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, Grupa procjenjuje nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac a kojoj to sredstvo pripada.

Nematerijalna imovina s neodređenim vijekom uporabe i nematerijalna imovina koja još nije raspoloživa za uporabu testiraju se na umanjenje vrijednosti jednom godišnje te kad god postoje naznake o mogućem umanjenju vrijednosti sredstva.

Nadoknadivi iznos je fer vrijednost ili vrijednost u uporabi, ovisno o tome koja je viša. Za potrebe procjene vrijednosti u uporabi, procijenjeni budući novčani tokovi diskontiraju se do sadašnje vrijednosti primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Umanjenje vrijednosti nekretnina, postrojenja i opreme i nematerijalne imovine (nastavak)

Neto prodajna cijena je iznos koji je moguće dobiti prodajom nekog sredstva u transakciji među nepovezanim stranama umanjena za troškove prodaje, dok vrijednost u uporabi predstavlja sadašnju vrijednost utvrđenu primjenom diskontne stope prije oporezivanja koja odražava sadašnju tržišnu procjenu vremenske vrijednosti novca i rizike specifične za to sredstvo u odnosu na buduće novčane tokove koji bi se trebali ostvariti kontinuiranom uporabom imovine i prodajom imovine na kraju ekonomskog vijeka.

Ako je nadoknadiivi iznos nekog sredstva (ili jedinice koja stvara novac) procijenjen na iznos niži od knjigovodstvenog, knjigovodstveni iznos toga sredstva (jedinice koja stvara novac) umanjuje se do nadoknadiivog iznosa. Gubici od umanjenja vrijednosti priznaju se odmah kao rashod, osim ako sredstvo nije zemljište ili zgrada koje se ne koristi kao investicijska nekretnina, tj. ulaganje u nekretninu iskazano u revaloriziranom iznosu, u kojem slučaju se gubitak od umanjenja iskazuje kao smanjenje vrijednosti nastalo revalorizacijom sredstva.

Kod naknadnog poništenja gubitka od umanjenja vrijednosti, knjigovodstveni iznos sredstva (jedinice koja generira novac) povećava se do revidiranog procijenjenog nadoknadiivog iznosa toga sredstva, pri čemu veća knjigovodstvena vrijednost ne premašuje knjigovodstvenu vrijednost koja bi bila utvrđena da u prethodnim godinama nije bilo priznatih gubitaka na tom sredstvu (jedinici koja generira novac) uslijed umanjenja vrijednosti. Poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti odmah se priznaje kao prihod, osim ako se predmetno sredstvo ne iskazuje po procijenjenoj vrijednosti, u kojem slučaju se poništenje gubitka od umanjenja vrijednosti iskazuje kao povećanje uslijed revalorizacije.

Novac i novčani ekvivalenti

Novac i novčani ekvivalenti obuhvaćaju novac u banci i blagajni. Novčani ekvivalenti obuhvaćaju depozite po viđenju i oročene depozite s dospijećem do tri mjeseca.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijski i poslovni najam

Najmovi se svrstavaju u financijske najmove kad god se gotovo svi rizici i nagrade povezani s vlasništvom nad sredstvom prenose na korisnika najma tijekom trajanja najma. Svi drugi najmovi svrstani su u poslovne najmove.

Imovina koja je u posjedu temeljem financijskog najma početno se priznaje kao imovina Grupe po fer vrijednosti na početku najma ili sadašnjoj vrijednosti minimalnih plaćanja najma ako je niža. Povezana obveza prema najmodavcu iskazuje se u izvještaju o financijskom položaju kao obveza za financijski najam.

Plaćanja temeljem najma se raspoređuju između financijskih troškova i umanjenja obveze za najam kako bi se ostvarila konstantna kamatna stopa na preostali iznos obveze. Financijski troškovi izravno terete prihode u razdoblju u kojem su nastali, osim troškova koji su izravno povezani s kvalificiranim sredstvom, koji se kapitaliziraju u skladu s općom politikom grupe o troškovima posudbe. Nepredviđene najamnine priznaju se kao rashod u razdoblju u kojem su nastale.

Plaćanja temeljem poslovnog najma priznaju se kao rashod pravocrtno tijekom razdoblja najma, osim ako neka druga sustavna osnova bolje ne odražava vremenski obrazac trošenja ekonomskih koristi temeljem sredstva u najmu. Potencijalne najmnine temeljem poslovnog najma priznaju se kao rashod razdoblja u kojem su nastale.

Kod eventualnog primitka poticaja za zaključenje poslovnog najma, poticaji se priznaju kao obveza. U slučaju poticaja za najam koje su primljene radi zaključenja poslovnog najma, one se priznaju kao obveza. Ukupna korist poticaja priznaje se kao umanjenje troškova najma pravocrtno, osim ako neka druga sustavna osnova bolje ne odražava vremenski obrazac trošenja ekonomskih koristi temeljem sredstva u najmu.

Zalihe

Zalihe se sastoje uglavnom od rezervnih dijelova telekomunikacijske opreme, ostalih rezervnih dijelova, zaliha uredskog materijala i iskazuju se po trošku nabave ili u neto vrijednosti koja se može realizirati. Uprava provodi vrijednosno usklađenje zaliha na temelju pregleda starosne strukture svih zaliha i pojedinačnih značajnih iznosa uključenih u zalihe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja početno se priznaju po fer vrijednosti umanjenoj za ispravak vrijednosti zbog umanjenja. Ispravak vrijednosti zbog umanjenja potraživanja od kupaca i ostalih potraživanja se provodi, ako postoji objektivni dokaz da Grupa neće biti u mogućnosti naplatiti sve dospjele iznose u izvorno utvrđenim rokovima.

Strane valute

Financijski izvještaji Grupe prezentirani su u valuti primarnog gospodarskog okruženja u kojem subjekt posluje, odnosno njihovoj funkcijskoj valuti. Nemonetarne stavke iskazane po fer vrijednosti u stranoj valuti preračunavaju se primjenom tečajeva važećih na dan procjene fer vrijednosti. Nemonetarne stavke iskazane u stranoj valuti u visini povijesnog troška se ne preračunavaju.

Tečajne razlike nastale podmirenjem novčanih stavki i njihovim ponovnim preračunavanjem iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja. Tečajne razlike nastale preračunavanjem nemonetarne imovine iskazane po fer vrijednosti iskazuju se u računu dobiti i gubitka razdoblja, osim tečajnih razlika koje su nastale ponovnim preračunavanjem nemonetarne imovine raspoložive za prodaju kod koje se gubici i dobiti priznaju direktno u kapital. Kod ove kategorije nenovčanih stavki se svaka dobit, odnosno svaki gubitak nastao preračunavanjem također priznaje kao ostala sveobuhvatna dobit.

Otpremnine i jubilarne nagrade

Grupa isplaćuje svojim zaposlenicima jubilarne nagrade i jednokratne otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Obveza i trošak ovih naknada se određuju koristeći metodu projekcije kreditne jedinice. Metoda projekcije kreditne jedinice uzima svako razdoblje zaposlenja kao ostvarivanje prava na dodatnu jedinicu naknade i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. Obveza temeljem mirovinskih primanja mjeri se po sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova primjenom prosječne diskontne stope na dugoročne državne obveznice. Valuta i rok državnih obveznica odgovaraju valuti i procijenjenom trajanju obveze za primanja.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Porez na dobit

Porezni rashod predstavlja zbirni iznos tekuće porezne obveze i odgođenih poreza.

Tekući porezi

Tekuća porezna obveza temelji se na oporezivoj dobiti za godinu. Oporeziva dobit razlikuje se od neto dobiti razdoblja iskazane u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti jer ne uključuje stavke prihoda i rashoda koje su oporezive ili neoporezive u drugim godinama, kao i stavke koje nikada nisu oporezive ni odbitne. Tekuća porezna obveza Grupe izračunava se primjenom poreznih stopa koje su na snazi, odnosno u postupku donošenja na datum bilance.

Odgođeni porezi

Odgođeni porez jest iznos za koji se očekuje da će biti plativ odnosno povrativ na temelju razlike između knjigovodstvene vrijednosti imovine i obveza u financijskim izvještajima i pripadajuće porezne osnovice koja se koristi za izračunavanje oporezive dobiti i obračunava se metodom bilančne obveze. Odgođene porezne obveze općenito se priznaju za sve oporezive privremene razlike, a odgođena porezna imovina se priznaje u onoj mjeri u kojoj je vjerojatno da će biti raspoloživa oporeziva dobit na temelju koje je moguće iskoristiti privremene razlike koje se odbijaju. Odgođena porezna sredstva i obveze su izračunati koristeći porezne stope za koje se očekuje da će biti u primjeni u razdoblju u kojem se očekuje plaćanje obveze, odnosno realizacija sredstva, a na temelju poreznih stopa i poreznih zakona koji su na snazi, odnosno u postupku donošenja na dan bilance. Određivanje odgođene porezne imovine i odgođenih poreznih obveza odražava porezne posljedice koje bi proizašle iz očekivanog načina povrata, odnosno namire knjigovodstvenog iznosa imovine i obveza Grupe na izvještajni datum.

Odgođena porezna imovina i obveze se prebijaju ako postoji zakonsko pravo na prijeboj tekuće porezne imovine s tekućim poreznim obvezama i ako se odnose na poreze na dobit koje je nametnula ista porezna vlast te ako Grupa namjerava podmiriti svoju tekuću poreznu imovinu i obveze na neto osnovi.

Tekući i odgođeni porez razdoblja

Tekući i odgođeni porezi priznaju se kao prihod ili rashod u dobit ili gubitak, osim poreza koji se odnose na stavke koje se iskazuju u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti, u kom slučaju se i porez također iskazuje izvan dobiti ili gubitka.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Rezerviranja

Grupa priznaje rezerviranja kad imaju sadašnju obvezu (zakonsku ili izvedenu) koja je nastala kao rezultat prošlih događaja, te je vjerojatno (više da nego ne), da će odljev sredstava biti potreban da se podmiri ta obveza, a pouzdano se može procijeniti iznos obveze. Rezerviranja se preispituju na dan bilance, te se usklađuju s procjenom temeljenom na trenutno najboljim saznanjima. Kad je iznos smanjenja vrijednosti novca značajan, iznos rezerviranja je sadašnja vrijednost troškova za koje se očekuje da će nastati kako bi se podmirila obveza, utvrđenih korištenjem procijenjene bezrizične kamatne stope kao diskontne stope. Kad se koristi diskontiranje, svake se godine utjecaj diskontiranja knjiži kao financijski trošak, te je iskazana vrijednost rezerviranja povećana svake godine za proteklo vrijeme.

Rezerviranja za troškove restrukturiranja priznaju se kad Grupa ima razrađen formalan plan restrukturiranja o kojem su obaviještene strane na koje se plan odnosi.

Financijska imovina

Ulaganja se priznaju i prestaju priznavati na datum trgovanja, a to je datum na koji se ulaganje kupuje ili prodaje temeljem ugovora čiji uvjeti nalažu isporuku ulaganja u roku utvrđenom na predmetnom tržištu i početno se mjere po fer vrijednosti uvećanoj za troškove transakcije, osim one financijske imovine koja je svrstana u kategoriju kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, koja se početno mjeri po fer vrijednosti.

Financijska imovina je razvrstana u sljedeće kategorije: financijska imovina "po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka", "ulaganja koja se drže do dospijanja", "financijska imovina raspoloživa za prodaju" te "dani zajmovi i potraživanja". Klasifikacija ovisi o vrsti i namjeni financijskog sredstva i određuje se kod prvog priznavanja.

Metoda efektivne kamate

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijskog sredstva i prihod od kamata raspoređuje tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani priljevi, uključujući sve naknade po plaćenim ili primljenim bodovima koje su sastavni dio efektivne kamatne stope, zatim troškove transakcije i druge premije i diskonte, diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijskog sredstva ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prihodi od dužničkih instrumenata, osim financijske imovine određene za iskazivanje po fer vrijednosti kroz račun o dobiti i gubitku, se priznaju po osnovi efektivne kamate.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina (nastavak)

Financijska imovina kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka

Financijska imovina se svrstava u kategoriju imovine kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka ako se drži radi trgovanja ili ako je određena za iskazivanje na taj način.

Financijsko sredstvo se svrstava u kategoriju imovine namijenjene trgovanju ako je:

- stečeno prvenstveno radi prodaje u bliskoj budućnosti, ili
- je sastavni dio identificiranog portfelja financijskih instrumenata kojima Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac ostvarivanja dobiti u kratkom roku, ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Financijsko sredstvo koje nije namijenjeno trgovanju može pri prvom priznavanju biti određeno za iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila, ili
- ako financijsko sredstvo sačinjava grupu financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom grupe za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "*Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje*" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju kroz račun dobiti i gubitka.

Kod financijske imovine po fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka, svaka dobit ili svaki gubitak se iskazuje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti obuhvaća i dividende i kamate zarađene na financijskom sredstvu. Fer vrijednost se određuje na način opisan u bilješci 28.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina (nastavak)

Ulaganja koja se drže do dospijeca

Ulaganja koja se drže do dospijeca su neizvedena, tj. nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima i fiksnim dospijecom koje Grupa izričito namjerava i sposobna je držati do dospijeca. Nakon prvog priznavanja, ulaganja koja se drže do dospijeca se vrednuju po amortiziranom trošku, koji se utvrđuje primjenom metode efektivne kamate, ispravljenom za eventualne gubitke zbog umanjenja vrijednosti.

Financijska imovina raspoloživa za prodaju

Financijska imovina raspoloživa za prodaju je neizvedena financijska imovina koja je ili predodređena kao financijska imovina raspoloživa za prodaju, ili ona koja nije razvrstana u a) zajmove i potraživanja, b) ulaganja koja se drže do dospijeca ili c) financijsku imovinu predodređenu za iskazivanje po fer vrijednosti kroz dobiti i gubitak.

Dividende na glavničke instrumente svrstane u portfelj imovine raspoložive za prodaju se priznaju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a kad je utvrđeno pravo Grupe na primitak dividende.

Fer vrijednost monetarne imovine raspoložive za prodaju koja je denominirana u stranoj valuti se određuje u valuti u kojoj je imovina denominirana i zatim preračunava po spot tečaju na izvještajni dan. Promjena fer vrijednosti koja je povezana s tečajnim razlikama koje su posljedica promjene amortiziranog troška sredstva se priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti, a druge promjene se priznaju u glavnici.

Dani zajmovi i potraživanja

Zajmovi i potraživanja su nederivativna financijska imovina s fiksnim ili odredivim plaćanjima koja ne kotira na aktivnom tržištu. Potraživanja od kupaca, po danim zajmovima i druga potraživanja s fiksnim ili odredivim plaćanjima vode se po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamatne stope, umanjenom za eventualne gubitke zbog umanjenja.

Prihodi od kamata se priznaju primjenom efektivne kamatne stope, izuzev kod kratkoročnih potraživanja, kod kojih priznavanje kamata ne bi bilo materijalno značajno.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine

Financijska imovina, osim imovine koja se vodi po fer vrijednosti kroz prikaz promjena fer vrijednosti u dobiti ili gubitku, se na kraju svakog izvještajnog razdoblja preispituje kako bi se utvrdilo postojanje pokazatelja o eventualnom umanjenju. Financijska imovina je umanjena ako postoji objektivan dokaz da je na procijenjene buduće novčane tokove ulaganja utjecao jedan događaj ili više njih nakon početnog priznavanja financijskog sredstva.

Kod vlasničkih udjela iz portfelja raspoloživog za prodaju, značajan ili dugotrajniji pad fer vrijednosti vrijednosnog papira ispod njegove nabavne vrijednosti se smatra objektivnim dokazom umanjenja.

Kod sve ostale financijske imovine, objektivan dokaz umanjenja može uključiti

- značajne financijske poteškoće kod izdavatelja ili druge ugovorne strane ili
- kršenje ugovora, primjerice kašnjenje u plaćanju ili neplaćanje kamata ili glavnice ili
- izgledno pokretanje stečaja ili financijskog restrukturiranja kod dužnika, ili
- nestanak aktivnog tržišta za predmetnu financijsku imovinu zbog financijskih poteškoća.

Kod određenih kategorija financijske imovine, kao što su potraživanja od kupaca, imovina kod koje je procijenjeno da nije pojedinačno umanjena se kasnije podvrgava procjeni umanjenja na skupnoj osnovi. Objektivan dokaz o umanjenju portfelja potraživanja može uključiti iskustvo Grupe u naplati potraživanja u proteklim razdobljima, povećanje broja potraživanja s prosječnim kašnjenjem u naplati iznad 60 dana, kao i znatne promjene nacionalnih ili lokalnih gospodarskih uvjeta koji su u korelaciji s kašnjenjem u naplati potraživanja.

Kod financijske imovine iskazane po amortiziranom trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvenog iznosa sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom izvorne efektivne kamatne stope na financijsko sredstvo.

Kod financijske imovine koja se vodi po trošku, iznos umanjenja je razlika između knjigovodstvene vrijednosti sredstva i sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova diskontiranih primjenom tekuće tržišne stope povrata za slično financijsko sredstvo. Jednom priznati gubitak od umanjenja se ne poništava u idućim razdobljima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijska imovina (nastavak)

Umanjenje financijske imovine (nastavak)

Knjigovodstvena vrijednost financijskog sredstva se izravno umanjuje za gubitke zbog umanjenja kod sve financijske imovine, izuzev potraživanja od kupaca, kod kojih se knjigovodstvena vrijednost umanjuje kroz konto ispravka vrijednosti. Potraživanje koje se smatra nenaplativim se otpisuje s konta ispravka vrijednosti, a kasnija naplata prethodno otpisanih iznosa se odobrava kontu ispravka vrijednosti. Promjene iznosa iskazanog na kontu ispravka vrijednosti se priznaju u dobit i gubitak.

Kod umanjenja financijskog sredstva iz portfelja raspoloživog za prodaju, kumulativni gubici ili gubici prethodno iskazani u sklopu ostale sveobuhvatne dobiti se prenose u dobit i gubitak tekućeg razdoblja.

Ako kod financijske imovine koja se vodi po amortiziranom trošku u idućim razdobljima dođe do smanjenja gubitka zbog umanjenja njene vrijednosti i smanjenje se objektivno može povezati s događajem nakon priznavanja umanjenja, gubici koji su temeljem umanjenja vrijednosti te imovine prethodno priznati u dobit i gubitak se poništavaju do iznosa knjigovodstvene vrijednosti ulaganja s datumom na koji je utvrđeno smanjenje gubitka a koji nije veći od amortiziranog troška koji bi bio utvrđen da umanjenje nije bilo priznato.

Gubici uslijed umanjenja glavnčkih instrumenata iz portfelja raspoloživog za prodaju koji su ranije priznati u dobit i gubitak se ne poništavaju kroz dobit i gubitak, a svako povećanje fer vrijednosti nakon utvrđenog gubitka zbog umanjenja se iskazuje kao pričuva iz revalorizacije ulaganja. Gubici od umanjenja se kod dužničkih vrijednosnih papira raspoloživih za prodaju kasnije poništavaju kroz dobit i gubitak ako se povećanje fer vrijednosti ulaganja može objektivno povezati s nekim događajem koji je uslijedio nakon priznavanja gubitka od umanjenja vrijednosti.

Prestanak priznavanja financijske imovine

Grupa prestaje priznavati financijsko sredstvo samo ako je isteklo ugovorno pravo na novčane tokove po osnovi sredstva, ako financijsko sredstvo prenese i ako svi rizici i sve nagrade povezane s vlasništvom nad tim sredstvom većim dijelom prelaze na drugi subjekt. Ako Grupa ne prenosi niti zadržava gotovo sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom i ako i dalje ima kontrolu nad prenesenim sredstvom, priznaje svoj zadržani udjel u sredstvu te povezanu obvezu u iznosima koje eventualno mora platiti. Ako Grupa zadrži većim dijelom sve rizike i nagrade povezane s vlasništvom nad prenesenim financijskim sredstvom, to sredstvo nastavlja priznavati, zajedno s priznavanjem posudbe za koju je dan kolateral a koja je dobivena za prihode koje je primila.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijske obveze i glavnički instrumenti

Razvrstavanje u obveze ili glavnice

Dužnički i glavnički instrumenti se razvrstavaju ili kao financijske obveze ili u glavicu, u skladu sa suštinom ugovornog sporazuma.

Glavnički instrumenti

Glavnički instrument je ugovor koji pruža dokaz o ostatku udjela u imovini subjekta nakon oduzimanja svih njegovih obveza. Glavnički instrumenti se evidentiraju u iznosu ostvarenih prihoda, umanjnih za direktne troškove izdavanja.

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji

Obveze temeljem ugovora o financijskoj garanciji se početno mjere po fer vrijednosti i kasnije u većem iznosu uspoređujući:

- iznos obveze temeljem ugovora kako je utvrđen u skladu s MRS-om 37 "Rezerviranja, nepredviđene obveze i nepredviđena imovina" i
- početno priznati iznos umanjen, ako je primjenjivo, za kumulativnu amortizaciju priznatu u skladu s politikama priznavanja prihoda.

Financijske obveze

Financijske obveze se klasificiraju ili kao financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ili kao ostale financijske obveze.

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka

Financijske obveze se svrstavaju u kategoriju obveza po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti u računi dobiti i gubitka ako su u posjedu radi trgovanja ili su određene za takvo iskazivanje.

Financijska obveza se klasificira kao obveza namijenjena trgovanju ako:

- je nastala prvenstveno radi reotkupa u bliskoj budućnosti ili
- je sastavni dio utvrđenog portfelja financijskih instrumenata kojima Grupa upravlja zajedno i ako je u novije vrijeme odražavala obrazac kratkoročnog ostvarivanja dobiti ili
- je derivativ koji nije određen niti učinkovit kao instrument zaštite.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijske obveze i glavnički instrumenti (nastavak)

Financijske obveze po fer vrijednosti kroz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka (nastavak)

Financijske obveze koje nisu namijenjene trgovanju mogu nakon početnog priznavanja biti određene za iskazivanje po fer vrijednosti uz iskazivanje promjena fer vrijednosti kroz račun dobiti i gubitka ako:

- se takvim određivanjem poništava ili znatno smanjuje nedosljednost u mjerenju ili priznavanju koja bi se u suprotnom javila ili
- ako je financijska obveza dio grupe financijske imovine ili financijskih obveza ili oboje, kojom se upravlja i čiji rezultati se procjenjuju na osnovi fer vrijednosti, u skladu s dokumentiranom politikom Grupe za upravljanje rizicima ili njenom strategijom ulaganja i ako se interne informacije o grupiranju prezentiraju na toj osnovi ili
- ako je sastavni dio ugovora koji sadrži jedan ili više ugrađenih derivativa i MRS 39 "Financijski instrumenti: priznavanje i mjerenje" dopušta da se cijeli kombinirani ugovor (sredstvo ili obveza) odredi za iskazivanje po fer vrijednosti na način da se promjene fer vrijednosti iskazuju u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti.

Financijske obveze po fer vrijednosti kod koje se promjene fer vrijednosti iskazuju u računu dobiti i gubitka po fer vrijednosti, pri čemu se svaka dobit ili svaki gubitak priznaje u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti. Neto dobit ili gubitak priznat u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti obuhvaća i kamate plaćene na financijsku obvezu.

Ostale financijske obveze

Ostale financijske obveze, uključujući obveze po zajmovima i kreditima, te obveznice, se početno mjere po fer vrijednosti umanjenoj za troškove transakcije.

Ostale financijske obveze se kasnije mjere po amortiziranom trošku primjenom metode efektivne kamate, pri čemu se rashodi od kamata priznaju po osnovi efektivnog prinosa.

Metoda efektivne kamate je metoda kojom se izračunava amortizirani trošak financijske obveze i rashodi od kamata raspoređuju tijekom relevantnog razdoblja. Efektivna kamatna stopa jest stopa kojom se procijenjeni budući novčani odljevi diskontiraju tijekom očekivanog vijeka financijske obveze ili kraćeg razdoblja ako je primjenjivo.

Prestanak priznavanja financijskih obveza

Grupa prestaje priznavati financijske obveze onda, i samo onda kad su obveze Grupe podmirene, poništene ili su istekle.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Potencijalne obveze

Potencijalne obveze nisu priznate u financijskim izvještajima. One se objavljuju, osim ako je vjerojatnost odljeva popratnih ekonomskih koristi mala. Potencijalna imovina nije priznata u financijskim izvještajima, ali se objavljuje kad je priljev ekonomskih koristi izgledan.

Priznavanje prihoda

Prihodi se priznaju kad je vjerojatno da će nastati priljev ekonomskih koristi u Grupi i kad je iznos prihoda moguće pouzdano izmjeriti. Prihodi od prodaje svih usluga se priznaju umanjeni za porez na dodanu vrijednost odobrene popuste kad su usluge pružene.

Prihodi od fiksne telefonije uključuju prihode od aktiviranja, mjesečne pretplate, od poziva pretplatnika na fiksnu telefoniju te od dodatnih usluga u sklopu fiksne telefonije.

Prihodi od usluga telekomunikacijskog prijenosa uključuju usluge interkonekcije domaćim i internacionalnim operaterima telekomunikacijskog prijenosa.

Prihodi od internetskih i podatkovnih usluga uključuju prihode od pretplate na Internet, ADSL prometa i pristupa fiksnim linijama.

Prihodi od najma i prodaje robe odnose se najam i prodaju telekomunikacijske opreme potrebne za pružanje telekomunikacijskih usluga.

Prihodi od kamata obračunavaju se na vremenskoj osnovi prema stvarnom prinosu ostvarenom po predmetnom sredstvu.

Troškovi interkonekcije

Troškovi interkonekcije za upotrebu telekomunikacijske industrije drugih pružatelja telekomunikacijskih usluga se priznaju u periodu u kojem su nastali

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Izveštavanje o poslovnim segmentima

Međunarodni standardi financijskog izveštavanja definiraju poslovni segment kao sastavni dio subjekta:

- a) koji obavlja poslovne djelatnosti iz kojih može ostvariti prihode i temeljem kojih kod njega nastaju troškovi, uključujući prihode i troškove koji se odnose na transakcije s drugim sastavnim dijelovima istog subjekta.
- b) čije rezultate poslovanja redovito pregledava glavni donositelj poslovnih odluka subjekta kako bi donio odluku o resursima koje treba rasporediti na segment i ocijeniti njegovo poslovanje, te
- c) za koji postoje zasebne financijske informacije.

Grupa ima samo jedan izvještajni segment i nije moguće razlikovati nekretnine, postrojenja i opremu u odnosu na usluge koje pruža. Ista oprema se koristi za prijenos glasa i podataka. Uprava procjenjuje poslovanje na razini cijele Grupe. Grupa posluje uglavnom na hrvatskom tržištu koje se prema Upravi smatra jednim izvještajnim segmentom.

Događaji nakon datuma bilance

Događaji nakon datuma bilance koji pružaju dodatne informacije o položaju Grupe na datum financijskog izvještaja (prepravke za knjiženje) se knjiže u financijskim izvješćima. Događaji nakon datuma bilance koji se ne knjiže, objavljuju se u bilješkama kad su iznosi značajni.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

3. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika

Kod primjene računovodstvenih politika Grupe, koje su opisane u bilješci 3, Uprava treba davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

Procjene i pretpostavke na temelju kojih su procjene izvedene se kontinuirano preispituju. Izmjene računovodstvenih procjena se priznaju u razdoblju revidiranja procjene ako izmjena utječe samo na to razdoblje ili u razdoblju revidiranja procjene i u budućim razdobljima ako izmjena utječe i na tekuće i na buduća razdoblja.

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Grupa pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda.

Raspoloživost oporezujuće dobiti za koji imovina odgođenog poreza može biti priznata

Imovina odgođenog poreza se priznaje za sve neiskorištene porezne gubitke do mjere u kojoj je moguće da će porez na dobit biti raspoloživ za iskorišteni gubitak. Značajne prosudbe su zahtijevane u određivanju iznosa imovine odgođenog poreza koja se može priznati, temeljena na vjerojatnom izračunu vremena i razini buduće oporezive dobiti zajedno sa budućom planiranom strategijom poreza.

Procjene korištene za izračun naknada za jubilarne nagrade i odlazak u mirovinu

Grupa pregledava ključne pretpostavke kod određivanju vrijednosti rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine na godišnjoj razini, uključujući adekvatnost diskontne stope korištene pri utvrđivanju sadašnje vrijednosti procijenjenih budućih novčanih tokova i ocjenjivanje primjerenosti fluktuacije stopa koje se koriste kod izračunavanja rezervacija.

Posljedice određenih sudskih sporova

Društvo je stranka u parnicama i postupcima nastalim u uobičajenom obavljanju poslovanja. Uprava koristi procjenu kada su najvjerojatnije posljedice tih aktivnosti procijenjene i rezerviranja su priznata na dosljednoj osnovi.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

4. PRIHODI OD PRODAJE

	2011.	2010.
Prihodi od CPS usluga	264.123	275.271
Prihodi od interkonekcijskih usluga	101.642	77.818
Prihodi od internetskih usluga	68.691	57.600
Prihodi od podatkovnih usluga	21.769	20.400
Prihodi od multimedijalnih usluga	10.689	3.964
Prihodi od trgovinskog zastupanja	5.124	5.754
Prihodi od najma i prodaje opreme	2.513	1.685
Prihodi od prodaje roba i usluga	-	760
Ostali prihodi od prodaje	6.456	5.694
	481.007	448.946

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od naplate starih potraživanja	3.764	2.950
Prihodi od plaćanja u naravi	426	421
Prihodi od naplaćenih penala	-	77
Ostali prihodi	1.511	551
	5.701	3.999

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2011.	2010.
Neto plaće	28.397	27.608
Porezi i doprinosi	22.257	21.787
Naknada troškova zaposlenima	2.431	2.024
	<u>53.085</u>	<u>51.419</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	387	376

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

Ostala primanja zaposlenih obuhvaćaju iznose predviđene kolektivnim ugovorima, kao što su regres za godišnji odmor, jubilarne nagrade, božićnice, razne potpore i slično.

7. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	2011.	2010.
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	46.192	42.175
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	10.124	10.084
	<u>56.316</u>	<u>52.259</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2011.	2010.
Troškovi naknade priključenja parica	59.511	62.332
Troškovi održavanja	14.770	16.064
Režijski troškovi	9.706	8.547
Marketinške usluge	7.182	2.725
Troškovi fakturiranja	7.011	8.073
Trošak prodanih roba i usluga	4.940	6.224
Usluge rezidencijalne prodaje	4.501	4.244
Troškovi usluga	-	3.769
Naknade i provizije bankama i drugim financijskim institucijama	3.434	3.666
Trošak materijala	2.463	1.850
Intelektualne usluge	2.170	1.756
Premije osiguranja	1.677	1.835
Troškovi reprezentacije	1.114	993
Porezi i doprinosi neovisni o rezultatu	1.101	1.406
Sponzorstva	297	84
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	-	130
Ostali operativni troškovi	4.709	504
	124.586	124.202

9. FINANCIJSKI PRIHODI

	2011.	2010.
Prihodi od kamata i naknada	6.176	5.951
Pozitivne tečajne razlike	1.299	696
	7.475	6.647

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

10. FINANCIJSKI RASHODI

	2011.	2010.
Troškovi kamata i naknada	80.052	66.641
Negativne tečajne razlike	12.458	3.645
	<u>92.510</u>	<u>70.286</u>

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, zajmove i izdane obveznic te zatezne kamate zbog nepravovremenog izmirenje dospjelih obveza prema dobavljačima.

Negativne tečajne razlike porasle su kao posljedica deprecijacije kune u odnosu na valutu EUR u izvještajnom periodu i postojanja dugoročnih obveza vezanih valutnom klauzulom.

11. POREZ NA DOBIT

Grupa je obveznik poreza na dobit koji se utvrđuje prema zakonima i propisima Republike Hrvatske, odnosno Republike Slovenije. Porezna osnovica se utvrđuje kao razlika između prihoda i rashoda tekućeg razdoblja uvećana za porezno nepriznate rashode. Stopa poreza na dobit je 20% (21% u Republici Sloveniji).

Društvo Optima Telekom d.d. nije imalo obvezu plaćanja poreza na dobit u 2011. godini budući je ostvarilo gubitak iz poslovanja. Ovisna društva Optima Direct d.o.o., Buje i OT-Optima Telekom d.o.o., Kopar imaju obvezu plaćanja poreza na dobit u 2011. godini na temelju ostvarene dobiti iz poslovanja.

Porez na dobit uključuje:

	2011.	2010.
Trošak tekućeg poreza u Hrvatskoj	738	142
Trošak tekućeg poreza u Sloveniji	111	85
Porez na dobit (iskazan u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti)	<u>849</u>	<u>227</u>

Odnos između računovodstvene dobiti i prenijetih poreznih gubitaka prikazan je kako slijedi:

	2011.	2010.
Računovodstveni gubitak prije poreza	<u>(66.620)</u>	<u>(62.618)</u>
Porez na dobit izračunat primjenom prosječne ponderirane porezne stope na dobit društava u pripadajućim zemljama	(13.324)	(12.524)
Učinak trajnih poreznih razlika	466	411
Učinak prenesenih poreznih gubitaka	13.707	12.340
Porez na dobit (iskazan u izvještaju o sveobuhvatnoj dobiti)	<u>849</u>	<u>227</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

11. POREZ NA DOBIT (nastavak)

Porezni gubici iz prethodnih godina preneseni su kao porezno odbaiva stavka kako slijedi:

Godina nastanka poreznog gubitka	Iznos	Godina isteka za prijenos
2007.	126.455	2012.
2009.	100.916	2013.
2010.	110.799	2014.
2011.	64.157	2015.
2012.	<u>67.737</u>	2016.
	<u>470.064</u>	

Na kraju godine Grupa nije priznala odgođenu poreznu imovinu u iznosu od 94.013 tisuća kuna temeljem prenesenih poreznih gubitaka zbog neizvjesnosti u pogledu raspoloživosti buduće oporezive dobiti u odnosu na koju bi se neiskorišteni porezni gubici mogli iskoristiti.

Prema propisima Republike Hrvatske, porezne vlasti mogu u svakom trenutku obaviti inspekciju poslovnih knjiga i evidencija Grupe u roku od tri godine od godine u kojoj je iskazana porezna obveza, te nametnuti dodatne poreze i kazne. Uprava Grupe nema saznanja o okolnostima koje bi mogle uzrokovati potencijalne materijalno značajne obveze u tom pogledu.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

	Koncesije i prava	Softver	Imovina u pripremi	Ukupna nematerijalna imovina
NABAVNA VRIJEDNOST				
Na dan 31. prosinca 2009.	8.188	76.541	-	84.729
Povećanja	-	924	-	924
Na dan 31. prosinca 2010.	8.188	77.465	-	85.653
Povećanje	-	2.855	2.855	2.855
Prijenos iz imovine u pripremi	-	-	(2.855)	-
Prodaja i rashod	-	(9)	-	(9)
Na dan 31. prosinca 2011.	8.188	80.311	-	88.499
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI				
Na dan 31. prosinca 2009.	1.113	42.039	-	43.152
Amortizacija tekuće godine	273	9.811	-	10.084
Na dan 31. prosinca 2010.	1.386	51.850	-	53.236
Amortizacija tekuće godine	272	9.852	-	10.124
Prodaja i rashod	-	(4)	-	(4)
Na dan 31. prosinca 2011.	1.658	61.698	-	63.356

NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST

Na dan 31. prosinca 2011.	6.530	18.613	-	25.143
Na dan 31. prosinca 2010.	6.802	25.615	-	32.417

Nematerijalna imovina Grupe uključuje pravo na pružanje telekomunikacijskih usluga (koncesije i prava) knjigovodstvene vrijednosti 6.530 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2011. godine (2010.: 6.802 tisuća kuna). Hrvatska agencija za telekomunikacije dana 19. studenoga 2004. godine Društvu je odobrila pravo na pružanje telekomunikacijskih usluga.

Na dan 31. prosinca 2011. godine, nabavna vrijednost nematerijalne imovine sa ograničenim vlasništvom kao rezultat kolateralizacije iznosi 74.538 tisuća kuna (2010.: 65.845 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine
(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA o

	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Vozila	Umjetnička djela	Imovina u pripremi	Ulaganja na tuđoj imovini	Ukupna materijalna imovina
NABAVNA VRIJEDNOST								
Na dan 31. prosinca 2009.	23	25.524	443.194	90	46	55.032	3.768	527.677
Povećanja	-	-	5.582	253	-	22.469	-	28.304
Prijenos iz imovine u pripremi	-	-	35.597	-	-	(35.597)	-	-
Prodaja	-	-	(535)	(217)	-	-	-	(752)
Na dan 31. prosinca 2010.	23	25.524	483.838	126	46	41.904	3.768	555.229
Povećanja	-	369	1.545	-	-	29.863	273	32.056
Prijenos iz imovine u pripremi	-	-	66.544	-	-	(66.544)	-	-
Prodaja	-	-	(1.637)	-	-	-	-	(1.638)
Na dan 31. prosinca 2011.	23	25.893	550.290	126	46	5.229	4.041	585.647
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI								
Na dan 31. prosinca 2009.	-	3.711	117.904	55	-	-	2.504	124.174
Amortizacija tekuće godine	-	646	40.805	18	-	-	706	42.175
Prodaja	-	-	(63)	-	-	-	-	(63)
Na dan 31. prosinca 2010.	-	4.357	158.646	73	-	-	3.210	166.286
Amortizacija tekuće godine	-	651	45.206	23	-	-	312	46.192
Prodaja	-	-	(1.203)	-	-	-	-	(1.203)
Na dan 31. prosinca 2011.	-	5.008	202.649	96	-	-	3.522	211.275
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST								
Na dan 31. prosinca 2011.	23	20.884	347.641	30	46	5.229	519	374.372
Na dan 31. prosinca 2010.	23	21.167	325.192	53	46	41.904	558	388.943

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2011. godine nabavna vrijednost nekretnina postrojenja i oprema danih kao osiguranje kredita iznosi 461.869 tisuća kuna (2010.: 408.737 tisuća kuna).

14. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

	2011.	2010.
Kreditni odobreni vlasniku društva	12.913	12.180
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	34.989	31.548
Dugoročni depoziti	3.524	3.420
	<u>51.426</u>	<u>47.148</u>
Umanjenje vrijednosti kredita i depozita	<u>(3.459)</u>	<u>(3.429)</u>
	<u>47.967</u>	<u>43.719</u>

Optima Direct d.o.o. dana 31. ožujka 2006. godine odobrila je kredit gospodinu Matiji Martiću, većinskom vlasnika Društva, u iznosu od 6.000 tisuća kuna. Namjena kredita je refinanciranje pozajmica i akontacija radi rješavanja stambenih i ostalih potreba. Kamatna stopa na kredit je 6% i kredit dospijeva 31. ožujka 2021. godine. Kredit je osiguran sa šest vlastitih bianco mjenica i zadužnica.

OT-Optima Telekom d.o.o. je prije preoblikovanja u dioničko društvo 27. veljače 2007. godine odobrila kredit gospodinu Matiji Martiću u iznosu od HRK 3.200 tisuća kuna. Kamatna stopa po kreditu je promjenljiva i periodično se usklađuje sa prosječnom stopom na primljene kredite banaka (Zagrebačka banka d.d. i Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.) te u 2011. godini iznosi 8,5%. Kredit dospijeva 27. veljače 2022. godine. Osiguranje kredita su bianco zadužnice. Namjena kredita je otkup poslovnih udjela u društvu OT-Optima Telekom d.d.

Društvo je odobrilo dva kratkoročna kredita društvu Optima OSN Inženjering d.o.o., Rijeka u iznosu od 28.535 tisuća kuna, odnosno 2.994 tisuća kuna po kamatnoj stopi od 11,5% godišnje. Krediti su odobreni s namjerom razvoja IP Centrex usluge koju Društvo namjerava koristiti. Instrumenti osiguranja su dvije mjenice u iznosu odobrenog kredita uvećani za kamate, naknade i troškove te dvije bianco zadužnice. U 2010. godini Uprava Društva je potpisala dodatke ugovora o kreditima za produženje datuma dospijeća do 30. travnja 2013. godine, odnosno do 13. kolovoza 2012. godine. Uprava vjeruje kako su potraživanja od društva Optima OSN Inženjering d.o.o., Rijeka u potpunosti naplativa.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

15. ZALIHE

	2011.	2010.
Trgovačka telekomunikacijska roba	2.239	3.679
	<u>2.239</u>	<u>3.679</u>

16. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	99.922	92.658
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	12.487	9.135
Potraživanja za kamate	78	811
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(30.316)	(25.368)
	<u>82.171</u>	<u>77.236</u>

	2011.	2010.
Potraživanja od kupaca	112.409	101.793
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	(30.316)	(25.368)
Ukupno neto potraživanje	<u>82.093</u>	<u>76.425</u>

Ukupno neto potraživanje ne uključuje potraživanje za kamate koje dospijevaju unutar ugovorenih dospijeća prema ugovorima.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

16. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja:

	2011.	2010.
01. siječanj	25.368	8.039
Otpisano tijekom godine	(1.182)	2.883
Naplaćeno tijekom godine	(3.002)	(2.091)
Dodatna rezerviranja	9.132	16.537
Završno stanje	30.316	25.368

Starosna struktura potraživanja Društva:

	2011.	2010.
Nedospjelo	62.937	55.734
do 120 dana	18.243	28.016
120 - 360 dana	7.445	5.753
preko 360 dana	23.784	12.290
Ukupno	112.409	101.793

17. POTRAŽIVANJA OD DRŽAVNIH I DRUGIH INSTITUCIJA

	2011.	2010.
Ostala potraživanja od države i drugih institucija	328	388
	328	388

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

18. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI

	2011.	2010.
Depoziti	661	559
	<u>661</u>	<u>559</u>

Kratkoročna financijska imovina u 2011. godini sastoji se samo od danih depozita. Knjigovodstveni iznosi novčanih stavki ne razlikuju se značajno od njihovih tržišnih vrijednosti.

19. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	2011.	2010.
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	41.286	48.420
Unaprijed plaćeni troškovi najma opreme	18.896	4.884
Troškovi obrade kredita	1.167	1.638
	<u>61.349</u>	<u>54.942</u>

Kretanje plaćenih troškova budućeg razdoblja:

	2011.	2010.
1. siječnja	54.942	56.142
Povećanje plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	49.115	37.617
Knjiženo na trošak tijekom godine	(42.708)	(38.817)
Završno stanje	<u>61.349</u>	<u>54.942</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

20. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

Novac i novčani ekvivalenti sastoje se od novca u blagajni, sredstava na žiro računima i drugim sredstvima u bankama.

	2011.	2010.
Stanje na bankovnim računima	967	1.126
Stanje na deviznom računu	413	7
Novac u blagajni	15	83
	<u>1.395</u>	<u>1.216</u>
Depoziti s dospijanjem do 3 mjeseca	-	-
Novac i novčani ekvivalenti	<u>1.395</u>	<u>1.216</u>

21. UPISANI KAPITAL

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

U prosincu 2007. godine Društvo je povećalo temeljni kapital izdavanjem dionica kroz javnu ponudu. Društvo je izdalo dodatnih 800.000 dionica nominalne vrijednosti od 10 kuna, čime je ukupan broj dionica povećan na 2.820.070. Prilikom upisa novih dionica ostvarena je kapitalna dobit od 194.354 tisuća kuna što predstavlja razliku između nominalne vrijednosti i cijene utvrđene na inicijalnoj javnoj ponudi. Dana 7. siječnja 2008. godine dionicama se počelo trgovati na Zagrebačkoj burzi. Vlasnici prethodno izdanih obveznica imali su pravo prvokupa prilikom kupnje dionica.

Zarada po dionici:

	2011.	2010.
Gubitak za godinu	(67.469)	(62.845)
Broj dionica	<u>2.820.070</u>	<u>2.820.070</u>
Gubitak po dionici	<u>(23,92)</u>	<u>(22,28)</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu završavajući s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

21. UPISANI KAPITAL (nastavak)

Struktura dioničara na dan 31. prosinca:

Dioničari	2011.		2010.	
		%		%
MARTIĆ MATIJA	18.596	65,94	18.596	65,94
	18.596	65,94	18.596	65,94
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	1.605	5,69	-	-
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZAGREBAČKA BANKA D.D./DF	1.385	4,91	45	0,16
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	1.345	4,77	1.345	4,77
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	979	3,47	979	3,47
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND (1/1)	766	2,72	766	2,72
ZAGREBAČKA BANKA D.D. (1/1)	428	1,52	1.716	6,09
ŽUVANIĆ ROLAND (1/1)	303	1,07	303	1,07
JOVIČIĆ GORAN (1/1)	202	0,72	202	0,72
HRVATSKA POŠTANSKA BANKA D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLJENTE BANKE	144	0,51	144	0,51
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./AZ PROFIT DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND (1/1)	127	0,45	229	0,81
INTERKAPITAL D.D. (1/1)	108	0,38	166	0,59
ČORAK LJERKA (1/1)	100	0,35	100	0,35
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. (1/1)	91	0,32	365	1,29
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DP	85	0,30	-	-
ČERNOŠEK KRUNOSLAV (1/1)	74	0,26	65	0,23
VARVODIĆ ANTE (1/1)	60	0,21	46	0,16
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DF	57	0,20	57	0,20
KMETOVIĆ IVO (1/1)	43	0,15	43	0,15
OREŠKOVIĆ ST.JEPAN (1/1)	38	0,13	38	0,13
HUGHES KATICA (1/1)	38	0,13	-	-
PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN	34	0,12	-	-

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u fisućama kuna)

21. UPISANI KAPITAL (nastavak)

Struktura dioničara na dan 31. prosinca (nastavak):

Dioničari (nastavak)

KANTOCI IVANIŠEVIĆ KRISTINA (1/1)
CELIŽIĆ MARIO (1/1)

Mali dioničari

	2011	%	2010	%
	32	0,11	-	-
	30	0,11	-	-
	<u>8.072</u>	<u>28,63</u>	<u>6.608</u>	<u>23,43</u>
	<u>1.533</u>	<u>5,43</u>	<u>2.997</u>	<u>10,63</u>
	<u>28.201</u>	<u>100,00</u>	<u>28.201</u>	<u>100,00</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. OBVEZE PO DUGOROČNIM I KRATKOROČNIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA

	2011.	2010.
Obveze po primljenim zajmovima i kreditima	644.372	588.102
Kamata	5.832	982
Ukupne obveze po primljenim zajmovima i kreditima	650.204	589.084
Kratkoročni dio obveza po primljenim zajmovima i kreditima	(120.064)	(66.352)
Dugoročni dio obaveza po primljenim zajmovima i kreditima	530.140	522.732

Na dan 31. prosinca 2011. godine nabavna vrijednost nekretnina postrojenja i oprema danih kao osiguranje kredita iznosi 461.869 tisuća kuna (2010.: 408.737 tisuća kuna).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. OBVEZE PO DUGOROČNIM I KRATKOROČNIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

Banka Krediti	Originalna valuta	Iznos kredita u valuti	Dospijeće	2011.	2010.
Hypo banka	EUR	6.750	1.9.2013.	30.567	45.092
Zagrebačka banka	EUR	42.860	15.1.2014.	322.754	316.528
Zagrebačka banka	EUR	20.325	15.1.2014.	153.056	150.104
BKS banka	EUR	5.000	31.12.2013.	22.715	22.279
Optima OSN Inženjering	HRK	3.400	31.5.2012.	340	1.020
OTP banka	EUR	756	1.11.2013.	3.849	5.579
Kreditna banka Zagreb	HRK	1.800	5.5.2012.	1.800	-
Centar banka	HRK	4.500	15.9.2012.	4.542	-
OTP banka	HRK	200	11.11.2012.	90	-
Ugovori o najmu					
Hypo leasing Kroatien	EUR	115	1.7.2015.	381	462
Raiffeisen leasing	EUR	2.536	22.1.2011.	-	502
Raiffeisen leasing	EUR	528	1.10.2012.	1.611	3.348
Hypo leasing Kroatien	EUR	780	1.6.2023.	3.961	4.101
IT Tel	EUR	1.513	19.2.2015.	6.244	7.950
IT Tel	EUR	1.298	1.2.2015.	5.223	6.693

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)
 Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine
 (Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. OBVEZE PO DUGOROČNIM I KRATKOROČNIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

	Originalna valuta	Iznos kredita u valuti	Dospijeće	2011.	2010.
Ugovori o najmu (nastavak)					
CompuTech	HRK	2.808	31.12.2011.	-	117
HUAWEI	EUR	3.908	30.5.2011.	-	15.633
Euroleasing	EUR	6	30.9.2011.	-	41
Storm	HRK	327	-	33	327
Storm	HRK	8.326	29.2.2012.	2.974	8.326
Huawei	EUR	2.770	1.8.2013.	17.849	-
SG Leasing	EUR	168	11.12.2014.	1.276	-
Erste factoring	HRK	58.428	31.5.2012.	58.428	-
IBM	USD	778	1.3.2013.	2.476	-
Kapsh Tis	HRK	3.229	15.11.2012.	2.583	-
CompuTech	EUR	200	15.3.2012.	1.620	-
				644.372	588.102

Prosječna ponderirana kamatna stopa po primijenim dugoročnim i kratkoročnim kreditima iznosi 7,50%

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. OBVEZE PO DUGOROČNIM I KRATKOROČNIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

	2011.	2010.
EUR	571.106	578.312
HRK	70.790	9.790
USD	2.476	-
Dugoročne obveze po zajmovima i kreditima	644.372	588.102

Tijekom 2010. godine ukupan iznos kratkoročnih i dugoročnih obveza po kreditima kod Zagrebačke banke d.d., Zagreb i Hypo Alpe-Adria-Bank d.d., Zagreb reprogramiran je u dugoročne kredite.

Dana 31. prosinca 2010. godine Zagrebačka banka d.d., Zagreb odobrila je Društvu dugoročni kredit u iznosu glavnice od 42.860 tisuća eura. Kamata se obračunava kvartalno po stopi koja je jednaka zbroju 3-mjesečnog EURIBOR-a i marže od 4,80 p.p. godišnje. Kredit se odobrava za podmirenje obveza s osnova naknada po izdanim garancijama te s osnova glavnice i/ili dospjele kamate po ugovorima o kratkoročnim i dugoročnim kreditima kako slijedi: ugovor broj 3203453577 sklopljen 29. kolovoza 2008.; ugovor broj 3206986895, sklopljen 14. veljače 2007.; ugovor broj 3206986931, sklopljen 10. srpnja 2007.; ugovor broj 3206986942, sklopljen 3. rujna 2007.; ugovor broj 3214906421, sklopljen 2. prosinca 2009.; ugovor broj 3218711059, sklopljen 28. siječnja 2010. Dan konačnog dospjeća kredita je 15. siječnja 2014. godine. Kredit se otplaćuje u 5 kvartalnih rata po 680 tisuća eura koje dospjevaju kako slijedi:

- prva rata kredita dospijeva na drugu godišnjicu od dana sklapanja ugovora, odnosno 31. prosinca 2012. godine
- druga rata kredita dospijeva 31.3.2013. godine
- treća rata kredita dospijeva 30.6.2013. godine
- četvrta rata kredita dospijeva 30.9.2013. godine
- peta rata kredita dospijeva 31.12.2013. godine.

Preostali iznos kredita u iznosu od 39.460 tisuća eura dospijeva na naplatu na dan konačnog dospjeća.

Dogovoreni instrumenti osiguranja su 20 bjanko vlastitih akceptiranih mjenica s mjeničnim očitovanjem, jedna zadužnica potvrđena kod javnog bilježnika, bjanko vlastita mjenica Matije Martića s mjeničnim ovlaštenjem, zasnivanje založnog prava na nekretninama i pokretninama Društva, zasnivanje založnog prava na dionicama Društva, vinkulirane police osiguranja založenih nekretnina i pokretnina.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

22. OBVEZE PO PRIMLJENIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

Dana 31. prosinca 2010. godine Zagrebačka banka d.d., Zagreb odobrila je Društvu dugoročni kredit u iznosu glavnice od 20.325 tisuća eura. Kredit se odobrava za podmirenje obveza s osnova glavnice i dijela dospjele kamate po Ugovoru o kratkoročnom kunskom kreditu u iznosu od 140.500 tisuća kuna, sklopljenom 29. kolovoza 2008. godine. Kredit se otplaćuje jednokratno na dan konačnog dospeljeća, odnosno 15. siječnja 2014. godine. Kamata se obračunava po stopi od 10% godišnje i dospijeva jednokratno na dan konačnog dospeljeća. Dogovoreni instrumenti osiguranja su 20 bjanko vlastitih akceptiranih mjenica s mjeničnim očitovanjem, jedna zadužnica potvrđena kod javnog bilježnika, bjanko vlastita mjenica Matije Martića s mjeničnim ovlaštenjem, zasnivanje založnog prava na nekretninama i pokretninama Društva, zasnivanje založnog prava na dionicama Društva, vinkulirane police osiguranja založenih nekretnina i pokretnina.

Društvo se obvezalo zadovoljiti sljedeće financijske obveze, na konsolidiranoj osnovi, za vrijeme otplate kredita kod Zagrebačke banke d.d., Zagreb koji imaju konačno dospeljeće 2014. godine:

Omjer/ Vrijednost	2011.	2012.	2013.	2014.
Minimalni rast ukupnih prihoda	8%	13%	10%	6%
Minimalno ulaganje u materijalnu i nematerijalnu imovinu (kao % ukupnih prihoda)	6%	6%	6%	6%
Inkrementalna EBITDA marža	32%	33%	34%	35%

Pored navedenih uvjeta Društvo mora pravovremeno notificirati ili ishoditi pravovaljanu suglasnost u svezi slijedećih poslovnih događaja: kapitalnih izdataka, akvizicija, financijskog zaduživanja, založnih prava, nepristranih poslovnih transakcija, dogovora o sudjelovanju u dobiti i poslovanju, ulaganja, promjene poslovanja, kapitala i društvenog ugovora/statuta, prodaje imovine, te spajanja i vlasničkih promjena.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. IZDANE OBVEZNICE

	2011.	2010.
Nominalna vrijednost	250.000	250.000
Naknade za izdavanje obveznica	(2.923)	(4.384)
Obveze po osnovi obračunatih kamata	20.874	20.875
	267.953	266.491

Društvo je izdalo obveznice (OPTE-O-124A) nominalne vrijednosti od 250 milijuna kuna, 5. veljače 2007. godine. Obveznice su izdane na Zagrebačkoj burzi. Obveznice imaju kamatnu stopu od 9,125% i dospijevaju 1. veljače 2014. godine. Obveznice su izdane sa cijenom od 99,496%. Kamata je plaćena na godišnjoj razini, 27. siječnja 2012. godine. Efektivna kamatna stopa je 9,226%

Društvo mora zadovoljiti sljedeće uvjete:

	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.
Konsolidirana EBITDA Marža (%) >=	5,00%	10,00%	15,00%	20,00%	25,00%	25,00%
Konsolidirani EBITDA/						
Konsolidirane kamate >=	0,30	1,02	1,75	2,00	4,00	5,00
Konsolidirani EBITDA (u milijunima kuna) >=	17	45	75	125	150	200
CAPEX/Prihodi od prodaje <=	0,75	0,65	0,5	0,5	0,4	0,35
Konsolidirane ukupne obveze/						
Konsolidirani EBITDA <=	30	15	10	6	5	3
Zabrana isplata dividendi	Da	Da	Da	Da	Da	Da

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

23. OBVEZNICE (nastavak)

Zagrebačka banka d.d., agent prilikom izdavanja obveznica će provjeravati na kraju svake godine na osnovi revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja da li se Društvo pridržava svih definiranih uvjeta. Društvo je također preuzelo obvezu povećati temeljni kapital do 30. lipnja 2009. godine kroz izdavanje novih dionica te povećanje ne može biti manje od 150 milijuna kuna. Vlasnici obveznica imali su pravo prvokupa novoizdanih dionica. Vlasnici obveznica mogu zahtijevati privremenu naplatu nominalnog iznosa dionica ukoliko se Društvo ne pridržava gore navedenih uvjeta. Društvo je, kao što je objašnjeno u bilješci 21., tijekom 2007. godine povećalo svoj temeljni kapital za više od 150 milijuna kuna i time izvršilo preuzetu obvezu povećanja temeljnog kapitala. Društvo nije ispunilo ugovorene uvjete na 31. prosinca 2011. i 2010. godine.

Slijedom zahtjeva Međunarodnog računovodstvenog standarda 1., paragraf 65., u slučajevima kad zajmoprimac prije ili na dan izvještajnog razdoblja ne ispuni specifične uvjete vezano uz posudbe, uz pravo zajmoprimca da zahtijeva isplatu iznosa posudbe po pozivu na isplatu, dugoročne posudbe se klasificiraju kao kratkoročne i u slučaju kad se zajmodavac suglasi da nije potrebno izvršiti prijevremenu otplatu nakon datuma izvještavanja, a prije dana odobrenja financijskih izvještaja. U priloženim financijskim izvještajima iznosi posudbe koji su predmet ovih uvjeta su klasificirani kao kratkoročni, zbog toga jer više ne postoji neopozivo pravo odgađanja podmirenja obveze više od godinu dana od datuma završetka izvještajnog razdoblja.

U skladu sa zahtjevima MRS-a 1, Grupa je reklasificirala svoje obveze od izdanih obveznica u kratkoročne obveze.

24. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2011.	2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	86.600	128.710
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	11.328	7.788
	97.928	136.498

Prosječno razdoblje plaćanja obveza prema dobavljačima iznosilo je 103 dana (2010. godine: 151 dan).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

25. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2011.	2010.
Obveze za predujmove	8.130	-
Obveze za PDV	4.245	3.180
Neto plaće	2.532	2.434
Porezi i doprinosi na plaće	1.862	1.795
Ostale obveze prema državi	1.505	814
Ostale obveze	87	1.031
	<u>18.361</u>	<u>9.254</u>

26. OBRAČUNATI TROŠKOVI I ODGOĐENI PRIHODI

	2011.	2010.
Obračunate kamate	15.646	-
Odgođeni prihodi za najam opreme	14.500	-
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljača u zemlji	12.613	16.331
Odgođeni prihodi od javnobilježničkih naknada	3.337	920
Obračunati troškovi za koje nisu primijene fakture od dobavljača u inozemstvu	531	1.438
Ostalo odgođeno plaćanje troškova	-	865
	<u>46.627</u>	<u>19.554</u>

Kretanje obračunatih troškova i odgođenih prihoda:

	2011.	2010.
1. siječnja	19.554	21.774
Povećanje obračunatih troškova i odgođenih prihoda	83.440	66.059
Ukidanje rezerviranja tijekom godine	(56.367)	(68.279)
Završno stanje	<u>46.627</u>	<u>19.554</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

27. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

Potraživanja i obveze te prihodi i rashodi koje se odnose na transakcije s povezanim stranama grupe prikazani su kako slijedi:

	2011.	2010.
Potraživanja		
Matija Martić	12.913	12.180
Obveze		
Matija Martić	-	-

Naknade isplaćene u 2011. godini svim članovima Uprave i Nadzornog odbora iznosile su 5.491 tisuća kuna (2010.: 2.550 tisuća kuna) kako slijedi:

- ukupne naknade isplaćene članovima Uprave i Nadzornog odbora u OT-Optima Telekom d.d. iznose 189 tisuća kuna (uključujući primanja većinskom vlasniku Društva);
- ukupne naknade isplaćene članovima Uprave i Nadzornog odbora u Optima Direct d.o.o. iznose 5.302 tisuća kuna.

(Napomena: za članstvo u Nadzornom odboru ne isplaćuju se posebne naknade. Članovi Nadzornog odbora imaju samo redovita primanja u vidu plaće)

Isplate većinskom vlasniku Društva Matiji Martiću iznosile su u 2011. godini ukupno 2.009 tisuća kuna (2010.: 1.595 tisuća kuna). Isplate se odnose na njegov rad u Društvu. Krediti dani većinskom vlasniku Društva na dan 31. prosinca 2011. godine iznose 12.913 tisuća kuna (2010.: 12.180 tisuća kuna) i detaljno su opisani u bilješci 14 konsolidiranih financijskih izvještaja.

Ključni članovi rukovodstva su potpisali Izjavu o nezavisnosti kojom potvrđuju da niti oni niti članovi njihovih užih obitelji nemaju udjele u bilo kojem navedenom društvu.

Podaci o članovima Uprave i Nadzornog odbora koji su ujedno i dioničari društva na dan 31.12.2011.:

- Matija Martić, predsjednik Uprave drži 65,94% temeljnog kapitala odnosno 1.850.569 redovnih dionica.
- Goran Jovičić, član Uprave drži 0,71% temeljnog kapitala, odnosno 20 200 redovnih dionica.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

Upravljanje rizikom kapitala

Odnos neto duga i kapitala (Gearing ratio)

Grupa upravlja svojim kapitalom kako bi osigurala da subjektima u sklopu grupe bude omogućen vremenski neograničen nastavak poslovanja, uz istovremenu realizaciju najvećeg mogućeg povrata za interesne strane kroz optimiranje stanja između dužničkog i vlasničkog kapitala.

Kapital Grupe se sastoji od dužničkog dijela, koji uključuje primljene zajmove i kredite objavljene u bilješci 22. umanjene za novac i blagajni i stanja na računima u bankama i vlasničke glavnice, koja obuhvaća temeljni kapital, pričuve i zadržanu dobit, objavljene u bilješci 21.

Uprava Grupe analizira strukturu kapitala na tromjesečnoj razini. Kao dio navedene analize Uprava analizira trošak kapitala i rizik povezan sa svakom stavkom kapitala.

Omjer neto duga i kapitala na 31. prosinca bio je kako slijedi:

	2011.	2010.
Dug (dugoročni i kratkoročni zajmovi i krediti)	918.157	855.575
Novac i novčani ekvivalenti	(1.395)	(1.216)
Neto dug	<u>916.762</u>	<u>854.359</u>
Kapital	<u>(486.679)</u>	<u>(419.215)</u>
Neto odnos duga i kapitala	<u>(188,37%)</u>	<u>(203,80%)</u>

Dug je definiran kao obveza za dugoročne i kratkoročne zajmove i kredite te za izdane obveznice. Kapital uključuje sav kapital i sve pričuve Grupe.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Temeljne računovodstvene politike

Temeljne računovodstvene politike i usvojene metode, uključujući kriterije priznavanja, osnovu vrednovanja, te osnovu za priznavanje prihoda i rashoda za svaku klasu financijske imovine, financijskih obveza i glavnih instrumenata su podrobije navedene u bilješci 3 uz konsolidirane financijske izvještaje.

Fer vrijednost financijskih instrumenata

Kategorije financijskih instrumenata

	2011.	2010.
Financijska imovina		
Zajmovi	48.628	44.278
Novac i novčani ekvivalenti	1.395	1.216
Potraživanja	83.488	78.851
	<u>133.511</u>	<u>124.345</u>
Financijske obveze po amortiziranom trošku		
Obveze po izdanim obveznicama	267.953	266.491
Obveze po zajmovima i kreditima	650.204	589.084
Obveze prema dobavljačima i ostale obveze	155.304	159.527
	<u>1.073.461</u>	<u>1.015.102</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

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

	2011.	2010.	2011.	2010.
	Obveze		Imovina	
EUR	585.805	585.746	23.459	18.864
USD	2.967	290	-	110
	<u>588.772</u>	<u>586.036</u>	<u>23.459</u>	<u>18.974</u>

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

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

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost grupe na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2011. godini u odnosu na relevantne strane valute (2010.: 10%). Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u stranoj valuti i njihovo preračunavanje na kraju razdoblja temeljem postotne promjene valutnih tečajeva. Analiza osjetljivosti uključuje monetarnu imovinu i monetarne obveze u valuti. Negativan broj pokazuje smanjenje dobiti ako se hrvatska kuna u odnosu na predmetnu valutu promijenila za gore navedene postotke. U slučaju obrnuto proporcionalne promjene vrijednosti hrvatske kune u odnosu na predmetnu valutu, utjecaj na dobit bio bi jednak i suprotan.

	2011.	2010.	2011.	2010.
	Obveze		Imovina	
EUR	58.580	58.575	2.346	1.886
USD	297	29	-	11
	<u>58.877</u>	<u>58.604</u>	<u>2.346</u>	<u>1.897</u>

Izloženost promjeni tečaja prikazanih valuta za 10% najvećim dijelom povezano je sa obvezama po primljenim zajmovima i kreditima, obvezama prema dobavljačima i potraživanjima od povezanih društava iskazanim u eurima (EUR) i američkim dolarima (USD).

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kamatni rizik

Kamatni rizik novčanih tokova jest rizik da će se trošak kamata po financijskim instrumentima mijenjati tijekom vremena.

Dugoročne obveze Grupe po kreditima i zajmovima s varijabilnim kamatnim stopama iznose 368.636 tisuća kuna, te je izloženost Društva kamatnom riziku značajna. Porast kamatnih stopa od 1% utjecao bi na porast financijskih rashoda za 3.686 tisuća kuna u godini koja je završila 31. prosinca 2011. godine, te na porast visine iskazanog gubitka u izvještajnom razdoblju.

Izdane obveznice se vrednuju po amortizacijskom trošku te promjene kamatnih stopa koje mogu utjecati na promjenu fer vrijednosti obveznica ne utječu na računovodstvenu vrijednost izdanih obveznica.

Ostali rizici promjena cijena

Grupa nije izložena promjeni cijena dionica. Grupa ne posjeduje značajna ulaganja u dioničke instrumente.

Kreditni rizik

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

Potraživanja od kupaca se prate na kontinuiranoj osnovi kako bi se utvrdila njihova rizičnost te kako bi se provele odgovarajuće procedure. Kreditno ocjenjivanje kupaca Grupe se konstantno prati te se kreditna izloženost istima revidira minimalno jednom godišnje. Grupa posluje s velikim brojem kupaca različite strukture djelatnosti i veličine te sa fizičkim osobama koji imaju specifičan kreditni rizik. Grupa je razvila procedure za svaku pojedinačnu skupinu kupaca kako bi osigurala upravljanje kreditnim rizikom na adekvatan način.

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kreditni rizik (nastavak)

U tablici dolje Grupa je prezentirala 6 najvećih kupaca na kraju izvještajnog razdoblja.

Kupac	Zemlja sjedišta	2011.	2010.
Telekom Slovenije	Slovenija	6.051	2.097
HT	Hrvatska	2.548	3.466
VIPnet	Hrvatska	970	997
Tele2	Hrvatska	963	102
CARnet	Hrvatska	208	646
IT -TEL	Slovenija	155	2.404
		<u>10.895</u>	<u>9.712</u>

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti

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

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

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

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
2011.				
Beskamatne obveze	108.677	-	-	108.677
Kamatne obveze	120.063	795.850	2.243	918.156
	228.740	795.850	2.243	1.026.833
2010.				
Beskamatne obveze	159.527	-	-	159.527
Kamatne obveze	66.352	786.708	2.515	855.575
	225.879	786.708	2.515	1.015.102

Beskamatne obveze do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 97.928 tisuća kuna za 2011. godinu (2010.: 136.498 tisuća kuna).

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

Tablice u nastavku prikazuju dospijeca financijske imovine Grupe iskazane u bilanci na kraju razdoblja.

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih priljeva po financijskoj imovini na datum dospijeca.

Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamata.

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
2011.				
Beskamatna imovina	84.976	-	-	84.976
Kamatna imovina	750	43.004	4.874	48.628
	<u>85.726</u>	<u>43.004</u>	<u>4.874</u>	<u>133.604</u>
2010.				
Beskamatna imovina	80.067	-	-	80.067
Kamatna imovina	610	31.488	12.180	44.278
	<u>80.677</u>	<u>31.488</u>	<u>12.180</u>	<u>124.345</u>

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

Bilješke uz financijske izvještaje (nastavak)

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2011. godine

(Svi iznosi izraženi su u tisućama kuna)

29. ODOBRENJE FINANCIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje prikazane na stranicama 4 do 63 usvojila je Uprava i odobrila je njihovo izdavanje.

Potpisali u ime Grupe dana 27. ožujka 2012. godine:

Matija Martić

Predsjednik Uprave



Goran Jovičić

Član Uprave



Jadranka Suručić

Član Uprave



OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva