

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.3.2011

**Tromjesečni finansijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**Matični broj (MB): **0820431**Matični broj subjekta (MBS): **040035070**Osobni identifikacijski broj  
(OIB): **36004425025**Tvrtna izdavalca: **OT-OPTIMA TELEKOM d.d.**Poštanski broj i mjesto: **10010****BUZIN**Ulica i kućni broj: **BANI 75A**Adresa e-pošte: [info@optima.hr](mailto:info@optima.hr)Internet adresa: [www.optima.hr](http://www.optima.hr)Šifra i naziv općine/grada: **133**Šifra i naziv županije: **21**Broj zaposlenih: **193**

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: **NE**

Šifra NKD-a:

Tvrtna subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Svetlana Kundović**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **01/5492 027**Telefaks: **01/**Adresa e-pošte: [svetlana.kundovic@optima-telekom.hr](mailto:svetlana.kundovic@optima-telekom.hr)Prezime i ime: **MATIJA MARTIĆ, JADRANKA SURUČIĆ**

(osoba ovlaštene za zastupanje)

**Dokumentacija za objavu:**

1. Finansijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz finansijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdavalca.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>A) POTRAŽIVANJA ZA UPISANI A NEUPLAĆENI KAPITAL</b>	<b>001</b>		
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	476.551.339	474.163.770
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	38.101.328	29.181.988
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>		
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	38.101.328	29.181.988
3. Goodwill	<b>006</b>		
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>		
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>		
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>		
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	385.516.545	369.470.267
1. Zemljište	<b>011</b>	23.269	23.269
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	14.607.856	14.194.998
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	315.614.905	318.261.709
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	982.463	552.902
5. Biološka imovina	<b>015</b>		
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>		
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	53.166.196	35.900.552
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	46.822	46.822
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	1.075.034	490.015
III. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	52.933.466	75.511.515
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	19.279.891	19.280.973
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	23.566.921	19.297.604
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>	10.086.654	36.932.938
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>		
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>		
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>		
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>		
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>		
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>		
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	110.363.900	83.578.113
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	6.947.747	3.045.824
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>		
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>		
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>		
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	6.947.747	3.045.824
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>		
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>		
7. Biološka imovina	<b>042</b>		
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	77.243.931	78.239.835
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>		
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	72.926.667	75.853.899
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>		
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	72.861	2.901
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	1.639.106	323.662
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	2.605.297	2.059.373
III. KRATKOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	24.908.864	400.881
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>		
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>		
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>		
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>		
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>		
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	24.908.864	400.881
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>		
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	1.263.358	1.891.573
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	56.916.367	53.031.522
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	643.831.606	610.773.405
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	591.364.987	1.013.162.599

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	-351.332.641	-411.250.136
I. TEMELJNI (UPISANI) KAPITAL	<b>063</b>	28.200.700	28.200.700
II. KAPITALNE REZERVE	<b>064</b>	194.354.000	194.354.000
III. REZERVE IZ DOBITI (066+067-068+069+070)	<b>065</b>	0	0
1. Zakonske rezerve	<b>066</b>		
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>		
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>		
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>		
5. Ostale rezerve	<b>070</b>		
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>		
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-553.595.946	-619.250.046
1. Zadržana dobit	<b>073</b>		
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	553.595.946	619.250.046
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-20.291.395	-14.554.790
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>		
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	20.291.395	14.554.790
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>		
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	1.338.578	2.796.143
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	409.736	1.867.301
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	928.842	928.842
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>		
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	262.970.402	574.629.611
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>		
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	62.430.100	44.421.646
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	200.540.302	530.207.965
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>		
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>		
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>		
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>		
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>		
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	713.586.482	433.316.207
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	3.658.624	8.793.100
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>		1.833.521
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	327.813.815	5.262.784
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>		
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	125.146.781	160.870.065
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	248.285.938	249.747.188
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>		
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	1.584.388	1.710.118
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	6.094.227	5.080.960
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>		
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>		
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	1.002.709	18.471
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	17.268.785	11.281.580
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	643.831.606	610.773.405
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	591.364.987	1.013.162.599
<b>DODATAK BILANCI (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>		
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>		

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

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.03.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjesečje	Kumulativno	Tromjesečje
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	106.786.793	106.786.793	111.296.587	111.296.587
1. Prihodi od prodaje	112	105.254.834	105.254.834	109.811.649	109.811.649
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.531.959	1.531.959	1.484.938	1.484.938
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	106.043.943	106.043.943	109.514.635	109.514.635
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	80.109.447	80.109.447	81.778.484	81.778.484
a) Troškovi sirovina i materijala	117	361.054	361.054	434.379	434.379
b) Troškovi prodane robe	118	1.645.074	1.645.074	1.174.639	1.174.639
c) Ostali vanjski troškovi	119	78.103.319	78.103.319	80.169.466	80.169.466
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	8.837.568	8.837.568	8.982.618	8.982.618
a) Neto plaće i nadnice	121	4.713.410	4.713.410	4.853.338	4.853.338
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	2.864.832	2.864.832	2.824.812	2.824.812
c) Doprinosi na plaće	123	1.259.326	1.259.326	1.304.468	1.304.468
4. Amortizacija	124	12.518.710	12.518.710	13.139.376	13.139.376
5. Ostali troškovi	125	2.538.945	2.538.945	2.517.814	2.517.814
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	2.039.273	2.039.273	3.096.343	3.096.343
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127		0		
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	2.039.273	2.039.273	3.096.343	3.096.343
7. Rezerviranja	129		0		
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0		
<b>III. FINANCIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	2.101.815	2.101.815	1.947.333	1.947.333
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	500.590	500.590	284.383	284.383
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.601.225	1.601.225	1.662.950	1.662.950
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134				
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135				
5. Ostali financijski prihodi	136				
<b>IV. FINANCIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	23.136.060	23.136.060	18.284.075	18.284.075
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138				
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim	139	23.136.060	23.136.060	18.284.075	18.284.075
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140				
4. Ostali financijski rashodi	141				
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>				
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>				
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>				
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>				
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	108.888.608	108.888.608	113.243.920	113.243.920
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	129.180.003	129.180.003	127.798.710	127.798.710
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	-20.291.395	-20.291.395	-14.554.790	-14.554.790
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	20.291.395	20.291.395	14.554.790	14.554.790
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>				
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	-20.291.395	-20.291.395	-14.554.790	-14.554.790
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	20.291.395	20.291.395	14.554.790	14.554.790
<b>DODATAK RDG-u (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155				
2. Pripisana manjinskom interesu	156				
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	-20.291.395	-20.291.395	-14.554.790	-14.554.790
<b>II. OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT/GUBITAK PRIJE POREZA (159 do 165)</b>	<b>158</b>	0	0	0	0
1. Tečajne razlike iz preračuna inozemnog poslovanja	159	0	0	0	0
2. Promjene revalorizacijskih rezervi dugotrajne materijalne i	160	0	0	0	0
3. Dobit ili gubitak s osnove ponovnog vrednovanja financijske	161	0	0	0	0
4. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite novčanog toka	162	0	0	0	0
5. Dobit ili gubitak s osnove učinkovite zaštite neto ulaganja u inozemstvu	163	0	0	0	0
6. Udio u ostaloj sveobuhvatnoj dobiti/gubitku pridruženih poduzetnika	164	0	0	0	0
7. Aktuarski dobiti/gubici po planovima definiranih primanja	165	0	0	0	0
<b>III. POREZ NA OSTALU SVEOBUHVAATNU DOBIT RAZDOBLJA</b>	<b>166</b>	0	0	0	0
<b>IV. NETO OSTALA SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	-20.291.395	-20.291.395	-14.554.790	-14.554.790
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169				
2. Pripisana manjinskom interesu	170				

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.03.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.			
Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje	Tekuće razdoblje
1	2	3	4
<b>NOVČANI TIJEK OD POSLOVNIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Dobit prije poreza	001	-20.291.395	-14.554.790
2. Amortizacija	002	12.518.710	13.139.376
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	56.597.751	16.494.433
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	10.658.715	708.273
5. Smanjenje zaliha	005	4.471.738	633.288
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006		8.044
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>63.955.519</b>	<b>16.428.624</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008		
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009		
3. Povećanje zaliha	010		
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	7.358.516	7.407.458
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>7.358.516</b>	<b>7.407.458</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>56.597.003</b>	<b>9.021.166</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015		
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016		
3. Novčani primici od kamata	017		
4. Novčani primici od dividendi	018		
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019		
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	12.518.710	4.576.146
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022		
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	6.554.295	
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>19.073.005</b>	<b>4.576.146</b>
<b>B1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>025</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD INVESTICIJSKIH</b>	<b>026</b>	<b>19.073.005</b>	<b>4.576.146</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027		
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028		5.746.910
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029		158.333
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>0</b>	<b>5.905.243</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	15.963.565	7.524.807
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	22.812.500	2.081.925
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>38.776.065</b>	<b>9.606.732</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINANIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>38.776.065</b>	<b>3.701.489</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	0	743.531
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	1.252.067	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	2.515.425	1.148.042
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	0	743.531
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	1.252.067	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	1.263.358	1.891.573

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2011 do 31.3.2011

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	-14.554.790
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007		
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008		
9. Ostala revalorizacija	009		
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	-396.695.346	-411.250.136
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011		
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012		
13. Zaštita novčanog tijeka	013		
14. Promjene računovodstvenih politika	014		
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015		
16. Ostale promjene kapitala	016		
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	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

#### 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. ožujka 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
Marjan Hanžeković	Član i Zamjenik Predsjednice
Ivan Martić	Član

#### PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

##### Osnova pripreme

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

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

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

##### Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. ožujka 2011. godine bio je 7,382807 kuna za 1 EUR i 5,244216 kuna za 1 USD.

#### 112. PRIHODI OD PRODAJE

	31.03.2011.	31.3.2010
Prihodi od javne govorne usluge	64.738.940	68.510.094
Prihodi od interkonekcijskih usluga	19.948.236	17.097.620
Prihodi od internetskih usluga	16.236.880	12.955.388
Podatkovne usluge	5.080.930	4.928.402
Multimedijalne usluge	2.071.164	270.899
Najam i prodaja opreme	561.400	520.177
Ostale usluge	1.174.099	972.254
	<b>109.811.649</b>	<b>105.254.834</b>

#### 113. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	31.03.2011.	31.3.2010
Prihodi od otpisa starih obveza	810.294	578.176
Prihod od najma - sustav naplate	444.661	328.363
Prihod od naplaćenih penala i sl	0	76.630
Prihod od davanja u naravi	65.346	0
Ostali prihodi	164.637	548.790
	<b>1.484.938</b>	<b>1.531.959</b>

#### 116. MATERIJALNI TROŠKOVI

	31.03.2011.	31.3.2010
Troškovi materijala	434.379	361.054
Trošak prodanih roba i usluga	1.174.639	1.645.074
Troškovi usluga	0	897.997
Troškovi održavanja	3.427.562	3.835.522
Marketinške usluge	2.071.351	538.923
Troškovi fakturiranja	1.729.018	2.695.725
Troškovi najma i zakupa vodova	10.747.272	11.233.734
Intelektualne i druge usluge	519.470	475.143
Režijski troškovi	2.211.047	779.151
Troškovi privlačenja kupaca	3.702.042	5.147.255
Troškovi naknade priključenja parica	16.436.211	14.870.932
Troškovi telekomunikacija	33.095.941	33.104.922
Usluge rezidencijalne prodaje	5.904.465	3.767.100
Ostali troškovi	325.087	756.915
	<b>81.778.484</b>	<b>80.109.447</b>

**120. TROŠKOVI OSOBLJA**

	31.03.2011.	31.3.2010
Neto plaće	4.853.338	4.713.410
Porezi i doprinosi iz plaća	2.824.812	2.864.832
Porezi i doprinosi na plaće	1.304.468	1.259.326
	<b>8.982.618</b>	<b>8.837.568</b>

Broj zaposlenih na dan 31. ožujka 2011. 193 182

**124. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE**

	31.03.2011.	31.3.2010
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	2.429.463	2.595.073
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	10.709.913	9.923.637
	<b>13.139.376</b>	<b>12.518.710</b>

**125. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA**

	31.03.2011.	31.3.2010
Naknade troškova zaposlenima	306.076	259.258
Troškovi reprezentacije	138.552	98.689
Premije osiguranja	428.434	500.300
Bankovne usluge	931.822	593.488
Porezi, doprinosi i članarine	264.296	436.357
Troškovi prodane i rashodovane imovine	0	412.178
Darovi i sponzorstva	73.280	38.000
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	0	0
Ostali troškovi	375.354	200.675
	<b>2.517.814</b>	<b>2.538.945</b>

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

**126. VRIJEDNOSNO USKLAĐENJE**

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

**131. FINANCIJSKI PRIHODI**

	31.03.2011.	31.3.2010
Prihodi od kamata iz odnosa s povezanim poduzetnicima	284.383	500.590
Prihodi od kamata	1.377.910	1.297.077
Pozitivne tečajne razlike	285.040	304.148
	<b>1.947.333</b>	<b>2.101.815</b>

**137. FINANCIJSKI RASHODI**

	31.03.2011.	31.3.2010
Rashodi od kamata	17.912.880	22.226.806
Rashodi od naknada	172.063	179.834
Negativne tečajne razlike	199.132	729.420
	<b>18.284.075</b>	<b>23.136.060</b>

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, izdane obveznice Društva i zatezne kamate zbog nepravovremenog izmirenja dospjelih obveza dobavljačima. Do smanjenje rashoda od kamata došlo je uslijed smanjenja kamatnih stopa koje su postignute reprogramom kredita u 2010. godini

**003. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	KONCESIJE I PRAVA	SOFTVER	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	8.187.690	75.756.560		83.944.250
Povećanje				0
Prijenos u upotrebu				0
Prodaja i rashodi				0
Stanje na dan 31.03.2011	8.187.690	75.756.560	0	83.944.250
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	1.385.174	50.947.625		52.332.799
Amortizacija tekuće godine	68.162	2.361.301		2.429.463
Prodaja i rashodi				0
Amortizacija na dan 31.03.2011	1.453.336	53.308.926	0	54.762.262
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>				
Na dan 31.03.2011.	6.734.354	22.447.634	0	29.181.988

**010. MATERIJALNA IMOVINA**

	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJA, OPREMA, ALATI I POGONSKI INVENTAR	VOZILA	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	ULAGANJA NA TUĐOJ IMOVINI	UKUPNO
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>								
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	23.269	16.514.322	474.276.111	126.055	46.822	41.904.067	3.767.834	536.658.480
Povećanje			805.342			3.755.304	15.500	4.576.146
Prijenos u upotrebu			9.758.819			-9.758.819		0
Prodaja i rashod								0
Stanje na dan 31.03.2011	23.269	16.514.322	484.840.272	126.055	46.822	35.900.552	3.783.334	541.234.626
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>								
Stanje na dan 01.01. 2011.god.		2.216.110	155.555.408	72.997			3.209.931	161.054.446
Amortizacija tekuće godine		103.214	10.517.008	6.303			83.388	10.709.913
Prodaja i rashodi								0
Amortizacija na dan 31.03.2011	0	2.319.324	166.072.416	79.300	0	0	3.293.319	171.764.359
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>								
Na dan 31.03.2011	23.269	14.194.998	318.767.856	46.755	46.822	35.900.552	490.015	369.470.267



**020. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA**

	31.03.2011.	31.3.2010
Kreditni odobreni vlasniku društva	4.589.813	4.238.057
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	30.466.827	3.996.317
Dugoročni depoziti	3.418.445	3.368.568
	<b>38.475.085</b>	<b>11.602.942</b>
Vrijednosno usklađenje	-1.542.147	-1.516.288
	<b>36.932.938</b>	<b>10.086.654</b>
<b>Zajmovi povezanim poduzećima</b>	<b>19.297.604</b>	<b>23.566.921</b>
Zajmovi i depoziti	56.230.542	33.653.575
Udjeli u povezanim poduzećima	19.280.973	19.279.891
	<b>75.511.515</b>	<b>52.933.466</b>

Kreditni odobreni trgovačkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtki OSN INŽENJERING d.o.o. uz kamatnu stopu od 11,5% i s dospijećem 13.08.2012. god. (kredit u iznosu od 2,75 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 26,18 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.

Ulaganja u pridružena društva na 31.03.2011. godine:

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

Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

**043. POTRAŽIVANJA**

	31.03.2011.	31.3.2010
Potraživanja od kupaca	75.853.899	72.926.667
Potraživanja od zaposlenih	2.901	72.861
Potraživanja od države i državnih institucija	323.662	1.639.106
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	360.443	729.926
Potraživanja za predujmove	1.653.974	1.777.482
Ostala potraživanja	44.956	97.889
	<b>78.239.835</b>	<b>77.243.931</b>

**045. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	31.03.2011.	31.3.2010
Potraživanja od kupaca u zemlji	87.842.538	76.844.591
Potraživanja od kupaca povezana poduzeća	287.295	337.620
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	11.418.802	5.280.122
	<b>99.548.635</b>	<b>82.462.333</b>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-23.694.736	-9.535.666
	<b>75.853.899</b>	<b>72.926.667</b>

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	31.03.2011.
01. siječanj 2011. godine	22.485.387
Otpisano tijekom godine	-1.091.167
Naplaćeno tijekom godine	-821.351
Rezervirano tijekom godine	3.121.867
<b>Završno stanje</b>	<b>23.694.736</b>

Starosna struktura potraživanja Društva:

	31.03.2011.
Nedospjelo	52.654.883
do 120 dana	28.408.515
120 - 360 dana	6.393.628
preko 360 dana	12.091.609
	<b>99.548.635</b>

**056. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI**

	31.03.2011.	31.3.2010
Kreditni	160.000	23.507.123
Depoziti	400.881	1.561.741
	<b>560.881</b>	<b>25.068.864</b>
Vrijednosno usklađenje	-160.000	-160.000
	<b>400.881</b>	<b>24.908.864</b>

**058. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI**

	31.03.2011.	31.3.2010
Stanje na kuskim računima	889.984	652.767
Stanje na dviznim računima	987.919	606.664
Novac u blagajni	13.670	3.927
	<b>1.891.573</b>	<b>1.263.358</b>

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

	31.03.2011.	31.3.2010
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	47.876.202	50.653.793
Troškovi izdavanja obveznica	1.559.032	2.318.978
Unaprijed plaćeni troškovi	3.596.288	3.616.198
Obračunati prihodi budućeg razdoblja	0	0
Premije osiguranja	0	0
Unaprijed plaćeni troškovi održavanja	0	327.398
	<b>53.031.522</b>	<b>56.916.367</b>

**063. UPISANI KAPITAL**

Vlasnik Društva Matija Martić uplatio je u temeljni kapital Društva 24. kolovoza 2007. godine 20 milijuna kuna, čime je temeljni kapital Društva povećan sa 201 tisuća kuna na 20.201 tisuća kuna. Društvo je preregistrirano iz društva sa ograničenom odgovornošću u dioničko društvo. Ukupan broj dionica iznosi 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. ožujka 2011. godine iznosila je:

Neto rezultat - gubitak	14.554.790
Broj dionica	2.820.070
Gubitak po dionici	<b>5,16</b>

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 7,20 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 25,04 kune ( najniža cijena) do 42,39 kuna ( najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31.ožujka 2011. god. iznosi 94.049 tisuće kuna.

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

Deset najvećih dioničara na dan 31.03.2011. god :

Dioničar	Vrijednost udjela u tis. kn	%udjela
MARTIĆ MATIJA (1/1)	18.596	65,94
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	1.345	4,77
HANŽEKOVIĆ MARIJAN (1/1)	1.340	4,75
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČ	1.305	4,63
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./RBA	979	3,47
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ OBVEZNI MIROVINSKI FOND (1/1)	766	2,72
ZAGREBAČKA BANKA D.D. (1/1)	428	1,52
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. (1/1)	365	1,29
ŽUVANIĆ ROLAND (1/1)	303	1,07
SOCIETE GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ AZ PROFIT DOBROVOLJNI MIROVINSKI FOND (1/1)	229	0,81

**083. DUGOROČNE OBVEZE**

	31.03.2011.	31.3.2010
Obveze s osnova zajmova	44.421.646	62.430.100
Obveze prema kreditnim institucijama	530.207.965	200.540.302
	<b>574.629.611</b>	<b>262.970.402</b>

**093. KRATKOROČNE OBVEZE**

	31.03.2011.	31.3.2010
Obveze s osnove zajmova	1.833.521	0
Obveze prema kreditnim institucijama	0	271.437.332
Obveze za obračunate kamate po osnovu zajmova i kredita	5.262.784	56.376.483
Obveze po izdanim obveznicama	249.747.188	248.285.938
Obveze prema povezanim poduzećima	8.793.100	3.658.624
Obveze prema dobavljačima	160.870.065	125.146.781
Obveze prema zaposlenima	1.710.118	1.584.388
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	5.080.960	6.094.227
Ostale obveze	18.471	1.002.709
	<b>433.316.207</b>	<b>713.586.482</b>

**099. IZDANE OBVEZNICE**

Društvo je izdalo obveznice (OPTE-O-124A) nominalne vrijednosti od 250 milijuna kuna, 5. veljače 2007. godine. Obveznice su izdane na Zagrebačkoj burzi. Obveznice imaju kamatnu stopu od 9,125% i dospijevaju 1.veljače 2014. godine. Obveznice su izdane sa cijenom od 99,496%. Kamata je plaćena na godišnjoj razini dana 1. veljače 2011. godine.

	31.03.2011.	31.3.2010
Nominalna vrijednost	250.000.000	250.000.000
Naknade za izdavanje obveznica	-4.018.437	-5.479.687
Obveze po osnovi obračunatih kamata	3.765.625	3.765.625
	<b>249.747.188</b>	<b>248.285.938</b>

**098. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA**

	31.03.2011.	31.3.2010
Obveze prema dobavljačima u zemlji	144.967.588	117.387.716
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	4.931.361	6.092.567
Obračunate nedospjele fakture	10.971.116	1.666.498
	<b>160.870.065</b>	<b>125.146.781</b>

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

	31.03.2011.	31.3.2010
Obveze za porez na dodanu vrijednost	3.082.196	3.479.824
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1.382.131	1.415.154
Obveze za ostale poreze i doprinose	616.633	1.199.249
	<b>5.080.960</b>	<b>6.094.227</b>

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

	31.03.2011.	31.3.2010
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tuzemstvu	8.712.755	14.852.966
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u inozemstvu	1.501.471	1.586.417
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti	1.067.354	829.402
	<b>11.281.580</b>	<b>17.268.785</b>

**3. FINACIJSKI INSTRUMENTI**

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

**Upravljanje valutnim rizikom**

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

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

	Obveze		Imovina	
	31.03.2011.	31.03.2010.	31.03.2011.	31.03.2010.
	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna
EUR	578.765	189.670	-23.000	-17.532
USD	264	4.602	-109	-109
CHF				
GPB				
	<b>579.029</b>	<b>194.272</b>	<b>-23.109</b>	<b>-17.641</b>

**Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)***Analiza osjetljivosti na valutni rizik*

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

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost Društva na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2010. godini u odnosu na relevantne strane valute. Analiza osjetljivosti uključuje samo otvorene novčane stavke u 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	
	31.03.2011.	31.03.2010.	31.03.2011.	31.03.2010.
	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna
EUR	57.877	18.967	-2.300	-1.753
USD	26	460	-11	-11
CHF				
GPB				
	<b>57.903</b>	<b>19.427</b>	<b>-2.311</b>	<b>-1.764</b>

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

**Kamatni rizik**

Dugoročne obveze po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 371,67 mio kn, te je izloženost Društvo kamatnom riziku značajna. Ostala imovina i obveze, uključujući i izdane obveznice nisu izloženi kamatnom riziku.

**Ostali rizici promjena cijena****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 prati kreditna sposobnost kupaca Društva, a kreditna izloženost istima se revidira minimalno jednom godišnje.

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

#### Upravljanje rizikom likvidnosti

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

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

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

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

u tisućama kuna

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31.03.2011.</b>				
Beskamatne obveze	171.392			171.392
Kamatne obveze	51.172	777.865	2.436	831.473
	<b>222.564</b>	<b>777.865</b>	<b>2.436</b>	<b>1.002.865</b>
<b>31.03.2010.</b>				
Beskamatne obveze	137.487			137.487
Kamatne obveze	356.154	450.314	32.603	839.071
	<b>493.641</b>	<b>450.314</b>	<b>32.603</b>	<b>976.558</b>

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 160.870 tisuća kuna za razdoblje siječanj – ožujka 2011. godine (125.147 tisuća kuna za isto razdoblje u 2010. godini).

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

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

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

u tisućama kuna

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31.03.2011.</b>				
Beskamatna imovina	79.808			79.808
Kamatna imovina	452	39.306	16.874	56.632
	<b>80.260</b>	<b>39.306</b>	<b>16.874</b>	<b>136.440</b>
<b>31.03.2010.</b>				
Beskamatna imovina	78.653			78.653
Kamatna imovina	24.909	5.849	4.238	34.996
	<b>103.562</b>	<b>5.849</b>	<b>4.238</b>	<b>113.649</b>

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

Matija Martić

Jadranka Suručić