

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2011

do

31.12.2011

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**Matični broj (MB): **0820431**Matični broj subjekta (MBS): **040035070**Osobni identifikacijski broj  
(OIB): **36004425025**Tvrtka izdateljca: **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: **387**

(krajem izvještajnog razdoblja)

Konsolidirani izvještaj: **DA**Šifra NKD-a: **6110**

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

**OPTIMA DIRECT d.o.o.****Buje****03806014****OPTIMA TELEKOM d.o.o.****Koper, Republika Slovenija****02236133****OPTIMA TELEKOM za upravljanje nekretninama i  
savjetovanje d.o.o.****Kuzminečka 8, Zagreb****21017859228**

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Svetlana Kundović**

(unosi se samo prezime i ime osobe za kontakt)

Telefon: **01/5492 027**Telefaks: **01/5492 019**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. Financijski izvještaji (bilanca, račun dobiti i gubitka, izvještaj o novčanom tijeku, izvještaj o promjenama kapitala i bilješke uz financijske izvještaje)
2. Međuizvještaj posloводства,
3. Izjavu osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja izdateljca.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.12.2011.

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>	0	0
<b>B) DUGOTRAJNA IMOVINA (003+010+020+029+033)</b>	<b>002</b>	465.079.783	503.995.881
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	32.417.255	25.143.187
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	32.417.255	25.143.187
3. Goodwill	<b>006</b>	0	0
4. Predujmovi za nabavu nematerijalne imovine	<b>007</b>	0	0
5. Nematerijalna imovina u pripremi	<b>008</b>	0	0
6. Ostala nematerijalna imovina	<b>009</b>	0	0
II. MATERIJALNA IMOVINA (011 do 019)	<b>010</b>	388.943.246	430.885.987
1. Zemljište	<b>011</b>	23.269	23.269
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	21.166.591	20.878.692
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	324.488.385	403.814.495
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	756.208	375.206
5. Biološka imovina	<b>015</b>	0	0
6. Predujmovi za materijalnu imovinu	<b>016</b>	0	0
7. Materijalna imovina u pripremi	<b>017</b>	41.904.067	5.228.626
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	46.822	46.822
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	557.904	518.877
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	43.719.282	47.966.707
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>023</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>024</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>025</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>026</b>	43.719.282	47.966.707
7. Ostala dugotrajna financijska imovina	<b>027</b>	0	0
8. Ulaganja koja se obračunavaju metodom udjela	<b>028</b>	0	0
IV. POTRAŽIVANJA (030 do 032)	<b>029</b>	0	0
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>030</b>	0	0
2. Potraživanja po osnovi prodaje na kredit	<b>031</b>	0	0
3. Ostala potraživanja	<b>032</b>	0	0
V. ODGOĐENA POREZNA IMOVINA	<b>033</b>	0	0
<b>C) KRATKOTRAJNA IMOVINA (035+043+050+058)</b>	<b>034</b>	84.692.195	88.186.775
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	3.679.112	2.238.822
1. Sirovine i materijal	<b>036</b>	0	0
2. Proizvodnja u tijeku	<b>037</b>	0	0
3. Gotovi proizvodi	<b>038</b>	0	0
4. Trgovačka roba	<b>039</b>	3.679.112	2.238.822
5. Predujmovi za zalihe	<b>040</b>	0	0
6. Dugotrajna imovina namijenjena prodaji	<b>041</b>	0	0
7. Biološka imovina	<b>042</b>	0	0
II. POTRAŽIVANJA (044 do 049)	<b>043</b>	79.237.954	83.892.457
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	0	0
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	76.424.405	82.094.908
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	43.004	42.138
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	387.951	402.759
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	2.382.594	1.352.652
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	559.214	660.962
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>051</b>	0	0
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>052</b>	0	0
3. Sudjelujući interesi (udjeli)	<b>053</b>	0	0
4. Zajmovi dani poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>054</b>	0	0
5. Ulaganja u vrijednosne papire	<b>055</b>	0	0
6. Dani zajmovi, depoziti i slično	<b>056</b>	559.214	660.962
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	1.215.915	1.394.534
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	54.941.542	61.346.635
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	604.713.520	653.529.291
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	581.559.924	1.102.480.544

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	-419.215.361	-429.750.837
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>	0	0
2. Rezerve za vlastite dionice	<b>067</b>	0	0
3. Vlastite dionice i udjeli (odbitna stavka)	<b>068</b>	0	0
4. Statutarne rezerve	<b>069</b>	0	0
5. Ostale rezerve	<b>070</b>	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	<b>071</b>	0	56.562.156
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-578.925.164	-641.764.157
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	0
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	578.925.164	641.764.157
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-62.844.897	-67.103.536
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	0	0
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	62.844.897	67.103.536
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	3.048.182	2.548.088
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	2.119.340	2.548.088
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	928.842	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	0	0
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	587.734.331	570.350.294
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	48.151.312	37.409.704
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	539.583.019	532.940.590
4. Obveze za predujmove	<b>087</b>	0	0
5. Obveze prema dobavljačima	<b>088</b>	0	0
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>089</b>	0	0
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>090</b>	0	0
8. Ostale dugoročne obveze	<b>091</b>	0	0
9. Odgođena porezna obveza	<b>092</b>	0	0
<b>D) KRATKOROČNE OBVEZE (094 do 105)</b>	<b>093</b>	413.592.816	463.675.763
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	367.780	67.589.816
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	981.615	12.263.548
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	0	8.130.081
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	136.498.431	97.467.539
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	266.491.250	267.952.500
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	2.433.505	2.531.653
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	5.788.880	7.653.496
10. Obveze s osnove udjela u rezultatu	<b>103</b>	0	0
11. Obveze po osnovi dugotrajne imovine namijenjene prodaji	<b>104</b>	0	0
12. Ostale kratkoročne obveze	<b>105</b>	1.031.355	87.130
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	19.553.552	46.705.983
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	604.713.520	653.529.291
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	581.559.924	1.102.480.544
<b>DODATAK BILANCI (popunjava poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE</b>			
1. Pripisano imateljima kapitala matice	<b>109</b>	-419.215.361	-429.750.837
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 31.12.2011.

Obveznik: OT - Optima Telekom d.d.

Naziv pozicije	AOP oznaka	Prethodno razdoblje		Tekuće razdoblje	
		Kumulativno	Tromjeseče	Kumulativno	Tromjeseče
1	2	3	4	5	6
<b>I. POSLOVNI PRIHODI (112+113)</b>	<b>111</b>	452.945.234	112.251.534	486.715.271	124.713.793
1. Prihodi od prodaje	112	448.945.853	113.845.768	481.007.486	122.442.314
2. Ostali poslovni prihodi	113	3.999.381	-1.594.234	5.707.785	2.271.479
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	451.826.265	116.847.443	468.051.803	121.163.231
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	321.733.357	82.142.806	338.392.729	87.615.062
a) Troškovi sirovina i materijala	117	1.849.848	-2.374.604	2.463.836	834.155
b) Troškovi prodane robe	118	6.223.924	1.754.316	4.939.728	-5.747.291
c) Ostali vanjski troškovi	119	313.659.585	82.763.094	330.989.165	92.528.198
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	49.394.545	12.454.472	50.654.497	12.858.909
a) Neto plaće i nadnice	121	27.607.964	6.903.101	28.397.130	7.212.336
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	14.633.190	3.648.777	14.875.511	3.762.746
c) Doprinosi na plaće	123	7.153.391	1.902.594	7.381.856	1.883.827
4. Amortizacija	124	52.259.183	13.431.243	56.363.795	14.331.074
5. Ostali troškovi	125	10.701.598	2.947.625	11.795.319	3.505.028
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	16.027.978	4.161.693	10.164.676	2.172.371
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	16.027.978	4.161.693	10.164.676	2.172.371
7. Rezerviranja	129	1.709.604	1.709.604	680.787	680.787
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	0	0
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	6.646.955	803.392	7.475.233	1.809.538
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	6.646.955	803.392	7.475.233	1.809.538
3. Dio prihoda od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	134	0	0	0	0
4. Nerealizirani dobiti (prihodi) od financijske imovine	135	0	0	0	0
5. Ostali financijski prihodi	136	0	0	0	0
<b>IV. FINANIJSKI RASHODI (138 do 141)</b>	<b>137</b>	70.383.573	-884.018	92.504.356	24.446.272
1. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi s povezanim poduzetnicima	138	0	0	0	0
2. Kamate, tečajne razlike i drugi rashodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	139	70.285.973	-981.618	92.504.356	24.446.272
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	97.600	97.600	0	0
<b>V. UDIO U DOBITI OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>142</b>	0	0	0	0
<b>VI. UDIO U GUBITKU OD PRIDRUŽENIH PODUZETNIKA</b>	<b>143</b>	0	0	0	0
<b>VII. IZVANREDNI - OSTALI PRIHODI</b>	<b>144</b>	0	0	0	0
<b>VIII. IZVANREDNI - OSTALI RASHODI</b>	<b>145</b>	0	0	0	0
<b>IX. UKUPNI PRIHODI (111+131+142 + 144)</b>	<b>146</b>	459.592.189	113.054.926	494.190.504	126.523.331
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	522.209.838	115.963.425	560.556.159	145.609.503
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	-62.617.649	-2.908.499	-66.365.655	-19.086.172
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	62.617.649	2.908.499	66.365.655	19.086.172
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	227.248	2.908.499	737.881	737.881
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	-62.844.897	-2.908.499	-67.103.536	-19.824.053
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	62.844.897	2.908.499	67.103.536	19.824.053
<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	-62.844.897	-2.908.499	-66.365.655	-19.824.053
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjava poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (≈ 152)</b>	<b>157</b>	-62.844.897	-2.908.499	-67.103.536	-19.824.053
<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 nematerijalne imovine	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 RAZDOBLJA (158-166)</b>	<b>167</b>	0	0	0	0
<b>V. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (157+167)</b>	<b>168</b>	-62.844.897	-2.908.499	-67.103.536	-19.824.053
<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	-62.844.897	-2.908.499	-67.103.536	-19.824.053
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	0	0

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2011. do 31.12.2011.

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	-47.279.483	-67.103.536
2. Amortizacija	002	42.032.721	56.363.795
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	23.453.992	
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	0	
5. Smanjenje zaliha	005	0	1.440.290
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	19.863.524	27.158.343
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>38.070.754</b>	<b>17.858.892</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	28.421.030
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	6.643.399	4.654.503
3. Povećanje zaliha	010	240.633	
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	14.928.567	7.006.935
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>21.812.599</b>	<b>40.082.468</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>16.258.155</b>	<b>0</b>
<b>A2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>014</b>	<b>0</b>	<b>22.223.576</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD INVESTICIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	015	0	0
2. Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	016	0	0
3. Novčani primici od kamata	017	0	0
4. Novčani primici od dividendi	018	0	0
5. Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	019	0	0
<b>III. Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti (015 do 019)</b>	<b>020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	021	24.049.347	34.470.312
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>24.049.347</b>	<b>34.470.312</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>24.049.347</b>	<b>34.470.312</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINACIJSKIH AKTIVNOSTI</b>			
1. Novčani primici od izdavanja vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	027	0	0
2. Novčani primici od glavnice kredita, zadužnica, pozajmica i drugih posudbi	028	15.625.164	78.503.969
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	0	
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>15.625.164</b>	<b>78.503.969</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	6.764.652	17.384.037
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	0	4.247.425
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>6.764.652</b>	<b>21.631.462</b>
<b>C1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>037</b>	<b>8.860.512</b>	<b>56.872.507</b>
<b>C2) NETO SMANJENJE NOVČANOG TIJEKA OD FINACIJSKIH</b>	<b>038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	1.069.320	178.619
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	1.215.915	1.215.915
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	1.069.320	178.619
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	0
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	2.285.235	1.394.534

## 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	-578.925.164	-641.764.157
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-62.844.897	-67.103.536
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006		56.562.156
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>	-419.215.361	-429.750.837
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	-419.215.361	-429.750.837
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.

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.

<b>Podružnice</b>	<b>Postotak u vlasništvu</b>
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.

### Osoblje

Društvo je na dan 31. prosinca 2011. godine imala 387 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 2010. god. na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 06.04. 2011. god.

U razdoblju siječanj – prosinac 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. Vazeći tečaj hrvatske valute na dan 31 prosinca 2011. godine bio je 7,530420 kuna za 1 EUR i 5,819940 kuna za 1 USD.

### 112. PRIHODI OD PRODAJE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od javne govorne usluge	264.122.706	275.271.041
Prihodi od interkonekcijskih usluga	101.642.208	77.818.160
Prihodi od internetskih usluga	68.691.222	57.600.428
Podatkovne usluge	21.769.060	20.399.911
Multimedijalne usluge	10.689.008	3.963.853
Najam i prodaja opreme	2.512.611	1.684.844
Prihodi od prodaje roba i usluga	0	759.640
Prihodi od trgovinskog zastupanja	5.124.465	5.753.825
Ostale usluge	6.456.206	5.694.151
	<b>481.007.486</b>	<b>448.945.853</b>

### 113. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od naplate starih potraživanja	3.763.964	2.950.116
Prihod od najma - sustav naplate	0	0
Prihod od naplaćenih penala i sl	0	76.630
Prihod od davanja u naravi	426.166	421.244
Ostali prihodi	1.517.655	551.391
	<b>5.707.785</b>	<b>3.999.381</b>

### 116. MATERIJALNI TROŠKOVI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Troškovi materijala	2.463.836	1.849.848
Trošak prodanih roba i usluga	4.939.728	6.223.924
Troškovi usluga	0	3.768.600
Troškovi održavanja	14.712.293	16.064.443
Marketinške usluge	7.232.147	2.724.730
Troškovi fakturiranja	7.010.700	8.072.807
Troškovi najma i zakupa vodova	44.348.602	42.514.013
Intelektualne i druge usluge	2.170.390	1.756.252
Režijski troškovi	9.437.814	8.546.954
Troškovi privlačenja kupaca	15.190.747	13.878.950
Troškovi naknade priključenja parica	59.511.333	62.332.084
Troškovi telekomunikacija	163.837.676	149.756.605
Usluge rezidencijalne prodaje	4.500.860	4.244.147
Ostali troškovi	3.036.603	0
	<b>338.392.729</b>	<b>321.733.357</b>

### 120. TROŠKOVI OSOBLJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Neto plaće	28.397.130	27.607.964
Porezi i doprinosi iz plaća	14.875.511	14.633.190
Porezi i doprinosi na plaće	7.381.856	7.153.391
	<b>50.654.497</b>	<b>49.394.545</b>

Broj zaposlenih na dan 31. prosinca 2011. 387 376



## 124. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	10.123.988	10.084.437
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	46.239.807	42.174.746
	<b>56.363.795</b>	<b>52.259.183</b>

## 125. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Naknade troškova zaposlenima	2.430.474	2.024.832
Troškovi reprezentacije	1.113.365	993.301
Premije osiguranja	1.676.702	1.835.374
Bankovne usluge	3.434.205	3.665.614
Porezi, doprinosi i članarine	1.103.756	1.406.265
Troškovi prodane i rashodovane imovine	71.143	57.638
Darovi i sponzorstva	296.765	83.583
Naknadno utvrđeni troškovi poslovanja	0	129.896
Ostali troškovi	1.668.909	505.095
	<b>11.795.319</b>	<b>10.701.598</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. FINANIJSKI PRIHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Prihodi od kamata	6.175.714	5.950.473
Pozitivne tečajne razlike	1.299.519	696.482
	<b>7.475.233</b>	<b>6.646.955</b>

## 137. FINANIJSKI RASHODI

	31.12.2011.	31.12.2010.
Rashodi od kamata	79.262.334	66.640.722
Rashodi od naknada	786.913	0
Negativne tečajne razlike	12.455.109	3.645.252
Ostali financijski rashodi	0	97.600
	<b>92.504.356</b>	<b>70.285.974</b>

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, izdane obveznice Društva i zatezne kamate zbog nepravovremenog 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
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	<b>8.187.690</b>	<b>77.752.928</b>		<b>85.940.618</b>
Povećanje		2.854.769		2.854.769
Prijenos u upotrebu		0		0
Prodaja i rashodi		-8.622		-8.622
Stanje na dan 31.12.2011	<b>8.187.690</b>	<b>80.599.075</b>	<b>0</b>	<b>88.786.765</b>
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>				
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	<b>1.385.174</b>	<b>52.138.188</b>		<b>53.523.362</b>
Amortizacija tekuće godine	272.650	9.851.338		10.123.988
Prodaja i rashodi	0	-3.772		-3772
Amortizacija na dan 31.12.2011	<b>1.657.824</b>	<b>61.985.754</b>	<b>0</b>	<b>63.643.578</b>
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>				
Na dan 31.12.2011.	<b>6.529.866</b>	<b>18.613.321</b>	<b>0</b>	<b>25.143.187</b>

**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	25.523.821	483.838.300	126.055	46.822	41.904.067	3.767.834	555.230.168
Povećanje		368.641	1.544.907				272.712	34.909.434
Prijenos u upotrebu			66.543.846			-69.398.615		-2.854.769
Revalorizacija			56.562.156					
Prodaja i rashodi (tečajne razlike)			-1.637.138					-1.637.138
Stanje na dan 31.12.2011	23.269	25.892.462	606.852.071	126.055	46.822	5.228.626	4.040.546	642.209.851
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>								
Stanje na dan 01.01. 2011.god.	0	4.357.228	158.646.765	72.997	0	0	3.209.930	166.286.920
Amortizacija tekuće godine		656.542	45.248.265	23.261			311.739	46.239.807
Prodaja i rashodi (tečajne razlike)			-1.202.863					-1.202.863
Amortizacija na dan 31.12.2011	0	5.013.770	202.692.167	96.258	0	0	3.521.669	211.323.864
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>								
Na dan 31.12.2011	23.269	20.878.692	404.159.904	29.797	46.822	5.228.626	518.877	430.885.987

**020. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Kreditni odobreni vlasniku društva	12.913.539	12.179.985
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	34.988.582	31.548.394
Dugoročni depoziti	3.523.639	3.419.538
	<b>51.425.760</b>	<b>47.147.917</b>
Vrijednosno usklađenje	<b>-3.459.053</b>	<b>-3.428.634</b>
	<b>47.966.707</b>	<b>43.719.282</b>

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

**043. POTRAŽIVANJA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od kupaca	82.094.908	76.424.405
Potraživanja od zaposlenih	42.138	43.004
Potraživanja od države i državnih institucija	402.759	387.951
Ostala potraživanja	1.352.652	73.843
	<b>83.892.457</b>	<b>76.929.203</b>

**045. POTRAŽIVANJA OD KUPACA**

	31.12.2011.	31.12.2010.
Potraživanja od kupaca u zemlji	99.921.571	92.658.087
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	12.487.200	9.134.584
	<b>112.408.771</b>	<b>101.792.671</b>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<b>-30.313.863</b>	<b>-25.368.266</b>
	<b>82.094.908</b>	<b>76.424.405</b>

## Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	<b>31.12.2011.</b>
01. siječanj 2011. godine	25.368.266
Otpisano tijekom godine	-1.182.424
Naplaćeno tijekom godine	-3.001.501
Rezervirano tijekom godine	9.129.522
<b>Završno stanje</b>	<b><u>30.313.863</u></b>

## Starosna struktura potraživanja Društva:

	<b>31.12.2011.</b>
Nedospjelo	62.936.497
do 120 dana	18.242.929
120 - 360 dana	7.445.233
preko 360 dana	23.784.112
	<b><u>112.408.771</u></b>

**049. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	475.321	811.355
Potraživanja za predujmove	961.223	1.497.396
Ostala potraživanja	9.797	73.843
Ispravak vrijednosti ostalih potraživanja	<b>-93.689</b>	<b>0</b>
	<b><u>1.352.652</u></b>	<b><u>2.382.594</u></b>

**056. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI**

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Kredit	113.530	160.000
Depoziti	660.962	559.214
	<b><u>774.492</u></b>	<b><u>719.214</u></b>
Vrijednosno usklađenje	<b>-113.530</b>	<b>-160.000</b>
	<b><u>660.962</u></b>	<b><u>559.214</u></b>

**058. NOVAC U BANC I BLAGAJNI**

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Stanje na kunkskim računima	966.873	1.125.073
Stanje na dviznim računim	413.200	7.385
Novac u blagajni	14.461	83.457
	<b><u>1.394.534</u></b>	<b><u>1.215.915</u></b>

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

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	41.285.676	48.419.816
Troškovi izdavanja obveznica	1.167.133	1.637.903
Unaprijed plaćeni troškovi	18.893.826	4.883.822
	<b><u>61.346.635</u></b>	<b><u>54.941.541</u></b>

### 063. UPISANI KAPITAL

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

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

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

Neto rezultat - gubitak	67.103.536
Broj dionica	2.820.070
Gubitak po dionici	<b>23,79</b>

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 22,28 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
	<b>18.596</b>	<b>65,94</b>	<b>18.596</b>	<b>65,94</b>
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	1.605	5,69	0	0,00
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	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 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	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
	<b>8.072</b>	<b>28,63</b>	<b>6.608</b>	<b>23,43</b>
MALI DIONIČARI	1.533	5,43	2.997	10,63
	<b>28.201</b>	<b>100</b>	<b>28.201</b>	<b>100</b>

### 083. DUGOROČNE OBVEZE

	<b>31.12.2011.</b>	<b>31.12.2010.</b>
Obveze s osnova zajmova	37.409.704	48.151.312
Obveze prema kreditnim institucijama	532.940.590	539.583.019
	<b>570.350.294</b>	<b>587.734.331</b>

### 093. KRATKOROČNE OBVEZE

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze s osnovne zajmova	67.589.816	367.780
Obveze prema kreditnim institucijama	6.432.007	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 za predujmove	8.130.081	0
Obveze prema dobavljačima	97.467.539	136.498.431
Obveze prema zaposlenima	2.531.653	2.433.505
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	7.653.496	5.788.880
Ostale obveze	87.130	1.031.355
	<b>463.675.763</b>	<b>413.592.816</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.

	31.12.2011.	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
	<b>267.952.500</b>	<b>266.491.250</b>

### 098. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	86.184.259	128.710.872
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	11.283.280	7.787.559
Obračunate nedospjele fakture	0	0
	<b>97.467.539</b>	<b>136.498.431</b>

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

	31.12.2011.	31.12.2010.
Obveze za porez na dodanu vrijednost	4.219.854	3.180.213
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1.861.577	1.794.791
Obveze za ostale poreze i doprinose	1.572.065	813.876
	<b>7.653.496</b>	<b>5.788.880</b>

### 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	12.623.089	16.330.757
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u inozemstvu	599.738	1.437.919
Obračunate kamate	15.645.783	0
Odgođeni prihodi	14.500.000	0
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti	3.337.373	920.362
Ostali obračunati troškovi	0	864.514
	<b>46.705.983</b>	<b>19.553.552</b>

Obračunate kamate odnose se na nedospjele kamate po kreditima koji se u najvećem dijelu odnose na reprogram Zagrebačke banke d.d. iz prosinca 2010. po kojem se kamate pripisuju glavnici.

### 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	585.805	585.746	-23.459	-18.864
USD	2.967	290	0	-110
CHF				
GPB				
	<b>588.772</b>	<b>586.036</b>	<b>-23.459</b>	<b>-18.974</b>

#### Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)

Analiza osjetljivosti na valutni rizik

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

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

	Obveze		Imovina	
	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	58.580	58.575	-2.346	-1.886
USD	297	29	0	-11
CHF				
GPB				
	<b>58.877</b>	<b>58.604</b>	<b>-2.346</b>	<b>-1.897</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 obveza po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama iznose 368,64 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 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 dospjeća potraživanja i obveza.

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

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

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

u tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31.12.2011.</b>				
Beskamatne obveze	108.216			108.216
Kamatne obveze	120.063	795.850	2.243	918.156
	<b>228.279</b>	<b>795.850</b>	<b>2.243</b>	<b>1.026.372</b>
<b>31.12.2010.</b>				
Beskamatne obveze	159.527			159.527
Kamatne obveze	66.352	786.708	2.515	855.575
	<b>225.879</b>	<b>786.708</b>	<b>2.515</b>	<b>1.015.102</b>

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 97.468 tisuća kuna za razdoblje siječanj – prosinac 2011. godine (136.498 tisuće 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 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 kamatama.

u tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
<b>31.12.2011.</b>				
Beskamatna imovina	86.321			86.321
Kamatna imovina	750	43.004	4.874	48.628
	<b>87.071</b>	<b>43.004</b>	<b>4.874</b>	<b>134.949</b>
<b>31.12.2010.</b>				
Beskamatna imovina	80.067			80.067
Kamatna imovina	610	31.488	12.180	44.278
	<b>80.677</b>	<b>31.488</b>	<b>12.180</b>	<b>124.345</b>

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

Matija Martić

Jadranka Suručić