

**Prilog 1.**

Razdoblje izvještavanja:

1.1.2012

do

31.03.2012.

**Tromjesečni financijski izvještaj poduzetnika TFI-POD**Matični broj (MB): **0820431**Matični broj subjekta (MBS): **040035070**Osobni identifikacijski broj  
(OIB): **36004425025**Tvrtka izdavateljca: **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: **177**

(krajem izvještajnog razdoblja)

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

Tvrtke subjekata konsolidacije (prema MSFI):

Sjedište:

MB:

Knjigovodstveni servis:

Osoba za kontakt: **Svetlana Kundović**

(unos 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 izdavatelja.

M.P.

(potpis osobe ovlaštene za zastupanje)

**BILANCA**  
stanje na dan 31.03.2012.

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>	452.183.931	448.003.687
I. NEMATERIJALNA IMOVINA (004 do 009)	<b>003</b>	24.736.656	23.010.418
1. Izdaci za razvoj	<b>004</b>	0	0
2. Koncesije, patenti, licencije, robne i uslužne marke, softver i ostala prava	<b>005</b>	24.736.656	23.010.418
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>	361.923.839	358.616.842
1. Zemljište	<b>011</b>	23.269	23.269
2. Građevinski objekti	<b>012</b>	14.210.300	14.155.953
3. Postrojenja i oprema	<b>013</b>	341.638.072	338.386.023
4. Alati, pogonski inventar i transportna imovina	<b>014</b>	314.030	806.106
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>	5.228.626	4.785.389
8. Ostala materijalna imovina	<b>018</b>	46.822	46.822
9. Ulaganje u nekretnine	<b>019</b>	462.720	413.280
III. DUGOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (021 do 028)	<b>020</b>	65.523.436	66.376.427
1. Udjeli (dionice) kod povezanih poduzetnika	<b>021</b>	19.302.266	19.302.060
2. Dani zajmovi povezanim poduzetnicima	<b>022</b>	6.330.230	6.187.534
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>	39.890.940	40.886.833
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>	88.310.309	94.867.402
I. ZALIHE (036 do 042)	<b>035</b>	2.585.871	2.573.858
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>	2.585.871	2.573.858
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>	83.691.051	90.359.027
1. Potraživanja od povezanih poduzetnika	<b>044</b>	495.394	454.022
2. Potraživanja od kupaca	<b>045</b>	81.604.914	87.626.835
3. Potraživanja od sudjelujućih poduzetnika	<b>046</b>	0	0
4. Potraživanja od zaposlenika i članova poduzetnika	<b>047</b>	40.385	48.216
5. Potraživanja od države i drugih institucija	<b>048</b>	157.670	375.722
6. Ostala potraživanja	<b>049</b>	1.392.688	1.854.232
III. KRATKOTRAJNA FINACIJSKA IMOVINA (051 do 057)	<b>050</b>	660.961	642.961
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>	660.961	642.961
7. Ostala financijska imovina	<b>057</b>	0	0
IV. NOVAC U BANC I BLAGAJNI	<b>058</b>	1.372.426	1.291.556
<b>D) PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I OBRAČUNATI PRIHODI</b>	<b>059</b>	61.048.364	61.547.913
<b>E) UKUPNO AKTIVA (001+002+034+059)</b>	<b>060</b>	601.542.604	604.419.002
<b>F) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>061</b>	1.107.721.790	1.100.285.104

<b>PASIVA</b>			
<b>A) KAPITAL I REZERVE (063+064+065+071+072+075+078)</b>	<b>062</b>	-466.206.821	-477.011.624
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	0
V. ZADRŽANA DOBIT ILI PRENESENI GUBITAK (073-074)	<b>072</b>	-619.250.046	-688.761.522
1. Zadržana dobit	<b>073</b>	0	0
2. Preneseni gubitak	<b>074</b>	619.250.046	688.761.522
VI. DOBIT ILI GUBITAK POSLOVNE GODINE (076-077)	<b>075</b>	-69.511.475	-10.804.802
1. Dobit poslovne godine	<b>076</b>	0	0
2. Gubitak poslovne godine	<b>077</b>	69.511.475	10.804.802
VII. MANJINSKI INTERES	<b>078</b>	0	0
<b>B) REZERVIRANJA (080 do 082)</b>	<b>079</b>	2.098.917	2.098.917
1. Rezerviranja za mirovine, otpremnine i slične obveze	<b>080</b>	2.098.917	2.098.917
2. Rezerviranja za porezne obveze	<b>081</b>	0	0
3. Druga rezerviranja	<b>082</b>	0	0
<b>C) DUGOROČNE OBVEZE (084 do 092)</b>	<b>083</b>	566.501.410	557.133.830
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>084</b>	0	0
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>085</b>	37.409.703	33.756.337
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>086</b>	529.091.707	523.377.493
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>	452.820.649	476.434.454
1. Obveze prema povezanim poduzetnicima	<b>094</b>	2.966.647	9.630.696
2. Obveze za zajmove, depozite i slično	<b>095</b>	67.589.816	38.947.057
3. Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama	<b>096</b>	7.631.541	14.195.439
4. Obveze za predujmove	<b>097</b>	8.130.081	8.130.081
5. Obveze prema dobavljačima	<b>098</b>	91.534.566	147.104.872
6. Obveze po vrijednosnim papirima	<b>099</b>	267.952.500	251.208.438
7. Obveze prema poduzetnicima u kojima postoje sudjelujući interesi	<b>100</b>	0	0
8. Obveze prema zaposlenicima	<b>101</b>	1.709.888	1.656.389
9. Obveze za poreze, doprinose i slična davanja	<b>102</b>	5.218.490	5.503.480
10. Obveze s osnovne 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>	87.120	58.002
<b>E) ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEGA RAZDOBLJA</b>	<b>106</b>	46.328.449	45.763.425
<b>F) UKUPNO – PASIVA (062+079+083+093+106)</b>	<b>107</b>	601.542.604	604.419.002
<b>G) IZVANBILANČNI ZAPISI</b>	<b>108</b>	1.107.721.790	1.100.285.104
<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>	0	0
2. Pripisano manjinskom interesu	<b>110</b>	0	0

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

**RACUN DOBITI I GUBITKA**  
u razdoblju 01.01.2012. do 31.03.2012.

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>	111.296.587	111.296.587	136.824.479	136.824.479
1. Prihodi od prodaje	112	109.811.649	109.811.649	134.796.843	134.796.843
2. Ostali poslovni prihodi	113	1.484.938	1.484.938	2.027.636	2.027.636
<b>II. POSLOVNI RASHODI (115+116+120+124+125+126+129+130)</b>	<b>114</b>	109.514.635	109.514.635	132.154.326	132.154.326
1. Promjene vrijednosti zaliha proizvodnje u tijeku i gotovih proizvoda	115	0	0	0	0
2. Materijalni troškovi (117 do 119)	116	81.778.484	81.778.484	105.705.843	105.705.843
a) Troškovi sirovina i materijala	117	434.379	434.379	504.458	504.458
b) Troškovi prodane robe	118	1.174.639	1.174.639	2.757.417	2.757.417
c) Ostali vanjski troškovi	119	80.169.466	80.169.466	102.443.968	102.443.968
3. Troškovi osoblja (121 do 123)	120	8.982.618	8.982.618	8.971.571	8.971.571
a) Neto plaće i nadnice	121	4.853.338	4.853.338	4.777.299	4.777.299
b) Troškovi poreza i doprinosa iz plaća	122	2.824.812	2.824.812	2.877.470	2.877.470
c) Doprinosi na plaće	123	1.304.468	1.304.468	1.316.802	1.316.802
4. Amortizacija	124	13.139.376	13.139.376	13.671.313	13.671.313
5. Ostali troškovi	125	2.517.814	2.517.814	2.710.112	2.710.112
6. Vrijednosno usklađivanje (127+128)	126	3.096.343	3.096.343	1.095.487	1.095.487
a) dugotrajne imovine (osim financijske imovine)	127	0	0	0	0
b) kratkotrajne imovine (osim financijske imovine)	128	3.096.343	3.096.343	1.095.487	1.095.487
7. Rezerviranja	129	0	0	0	0
8. Ostali poslovni rashodi	130	0	0	0	0
<b>III. FINANIJSKI PRIHODI (132 do 136)</b>	<b>131</b>	1.947.333	1.947.333	3.631.598	3.631.598
1. Kamate, tečajne razlike, dividende i slični prihodi iz odnosa s povezanim poduzetnicima	132	284.383	284.383	77.057	77.057
2. Kamate, tečajne razlike, dividende, slični prihodi iz odnosa s nepovezanim poduzetnicima i drugim osobama	133	1.662.950	1.662.950	3.554.541	3.554.541
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>	18.284.075	18.284.075	19.106.553	19.106.553
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	18.284.075	18.284.075	19.106.553	19.106.553
3. Nerealizirani gubici (rashodi) od financijske imovine	140	0	0	0	0
4. Ostali financijski rashodi	141	0	0	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>	113.243.920	113.243.920	140.456.077	140.456.077
<b>X. UKUPNI RASHODI (114+137+143 + 145)</b>	<b>147</b>	127.798.710	127.798.710	151.260.879	151.260.879
<b>XI. DOBIT ILI GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA (146-147)</b>	<b>148</b>	-14.554.790	-14.554.790	-10.804.802	-10.804.802
1. Dobit prije oporezivanja (146-147)	149	0	0	0	0
2. Gubitak prije oporezivanja (147-146)	150	14.554.790	14.554.790	10.804.802	10.804.802
<b>XII. POREZ NA DOBIT</b>	<b>151</b>	0	0	0	0
<b>XIII. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (148-151)</b>	<b>152</b>	-14.554.790	-14.554.790	-10.804.802	-10.804.802
1. Dobit razdoblja (149-151)	153	0	0	0	0
2. Gubitak razdoblja (151-148)	154	14.554.790	14.554.790	10.804.802	10.804.802
<b>DODATAK RDG-u (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>XIV. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	155	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom interesu	156	0	0	0	0
<b>IZVJEŠTAJ O OSTALOJ SVEOBUHVAATNOJ DOBITI (popunjavanje poduzetnik obveznik primjene MSFI-a)</b>					
<b>I. DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA (= 152)</b>	<b>157</b>	-14.554.790	-14.554.790	-10.804.802	-10.804.802
<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>	-14.554.790	-14.554.790	-10.804.802	-10.804.802
<b>DODATAK Izvještaju o ostaloj sveobuhvatnoj dobiti (popunjavanje poduzetnik koji sastavlja konsolidirani financijski izvještaj)</b>					
<b>VI. SVEOBUHVAATNA DOBIT ILI GUBITAK RAZDOBLJA</b>					
1. Pripisana imateljima kapitala matice	169	0	0	0	0
2. Pripisana manjinskom interesu	170	0	0	0	0

**IZVJESTAJ O NOVČANOM TIJEKU - Indirektna metoda**  
u razdoblju 01.01.2012. do 31.03.2012.

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	-14.554.790	-10.804.802
2. Amortizacija	002	13.139.376	13.671.313
3. Povećanje kratkoročnih obveza	003	16.494.433	45.692.665
4. Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	004	708.273	0
5. Smanjenje zaliha	005	633.288	12.013
6. Ostalo povećanje novčanog tijeka	006	8.044	18.000
<b>I. Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (001 do 006)</b>	<b>007</b>	<b>16.428.624</b>	<b>48.589.189</b>
1. Smanjenje kratkoročnih obveza	008	0	0
2. Povećanje kratkotrajnih potraživanja	009	0	6.667.976
3. Povećanje zaliha	010	0	0
4. Ostalo smanjenje novčanog tijeka	011	7.407.458	1.917.564
<b>II. Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti (008 do 011)</b>	<b>012</b>	<b>7.407.458</b>	<b>8.585.540</b>
<b>A1) NETO POVEĆANJE NOVČANOG TIJEKA OD POSLOVNIH</b>	<b>013</b>	<b>9.021.166</b>	<b>40.003.649</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	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	4.576.146	8.638.078
2. Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	022	0	0
3. Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	023	0	0
<b>IV. Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti (021 do 023)</b>	<b>024</b>	<b>4.576.146</b>	<b>8.638.078</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>4.576.146</b>	<b>8.638.078</b>
<b>NOVČANI TIJEK OD FINANIJSKIH 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	5.746.910	0
3. Ostali primici od financijskih aktivnosti	029	158.333	0
<b>V. Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti (027 do 029)</b>	<b>030</b>	<b>5.905.243</b>	<b>0</b>
1. Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	031	7.524.807	31.446.441
2. Novčani izdaci za isplatu dividendi	032	0	0
3. Novčani izdaci za financijski najam	033	0	0
4. Novčani izdaci za otkup vlastitih dionica	034	0	0
5. Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	035	2.081.925	0
<b>VI. Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti (031 do 035)</b>	<b>036</b>	<b>9.606.732</b>	<b>31.446.441</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>3.701.489</b>	<b>31.446.441</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka (013 – 014 + 025 – 026 + 037 – 038)	039	743.531	0
Ukupno smanjenje novčanog tijeka (014 – 013 + 026 – 025 + 038 – 037)	040	0	80.870
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	041	1.148.042	1.372.426
Povećanje novca i novčanih ekvivalenata	042	743.531	0
Smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	043	0	80.870
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	044	1.891.573	1.291.556

## IZVJEŠTAJ O PROMJENAMA KAPITALA

za razdoblje od 1.1.2012 do 31.3.2012

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	0	0
4. Zadržana dobit ili preneseni gubitak	004	-619.250.046	-688.761.522
5. Dobit ili gubitak tekuće godine	005	-69.511.475	-10.804.802
6. Revalorizacija dugotrajne materijalne imovine	006	0	0
7. Revalorizacija nematerijalne imovine	007	0	0
8. Revalorizacija financijske imovine raspoložive za prodaju	008	0	0
9. Ostala revalorizacija	009	0	0
<b>10. Ukupno kapital i rezerve (AOP 001 do 009)</b>	<b>010</b>	-466.206.821	-477.011.624
11. Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemno poslovanje	011	0	0
12. Tekući i odgođeni porezi (dio)	012	0	0
13. Zaštita novčanog tijeka	013	0	0
14. Promjene računovodstvenih politika	014	0	0
15. Ispravak značajnih pogrešaka prethodnog razdoblja	015	0	0
16. Ostale promjene kapitala	016	0	0
<b>17. Ukupno povećanje ili smanjenje kapitala (AOP 011 do 016)</b>	<b>017</b>	0	0
17 a. Pripisano imateljima kapitala matice	018	0	0
17 b. Pripisano manjinskom interesu	019	0	0

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

Sukladno uputama HANFA-e iznosi u bilanci pod pozicijama prethodnog razdoblja predstavljaju stanje na dan 31.12.2011. godine

## 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. ožujka 2012. godine imala 177 zaposlenika.

## UPRAVA I NADZORNI ODBOR

### Članovi Uprave Društva u 2012. godini:

Matija Martić	Predsjednik Društva
Goran Jovičić	Član
Jadranka Suručić	Član

### Članovi Nadzornog odbora Društva:

Nada Martić	Predsjednica
Ivan Martić	Član i Zamjenik Predsjednice
Zrinka Vuković Berić	Članica
Duško Grabovac	Član

## 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. ožujka 2012. godine sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. ožujka 2012. godine na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 04.04. 2012. godine

U razdoblju siječanj – ožujak 2012.god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama i računovodstvenim procjenama na osnovu kojih su sastavljeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2011.god.

### Izveštajna valuta

Financijski izvještaji Društva pripremljeni su u kunama. Vazeći tečaj hrvatske valute na dan 31. ožujka 2012. godine bio je 7,506917 kuna za 1 EUR i 5,623580 kuna za 1 USD.

## 112. PRIHODI OD PRODAJE

	31.03.2012.	31.03.2011.
Prihodi od javne govorne usluge	75.485.618	64.738.940
Prihodi od interkonekcijskih usluga	28.838.746	19.948.236
Prihodi od internetskih usluga	19.108.373	16.236.880
Podatkovne usluge	5.497.846	5.080.930
Multimedijalne usluge	3.413.491	2.071.164
Najam i prodaja opreme	1.095.971	561.400
Ostale usluge	1.356.798	1.174.099
	<b>134.796.843</b>	<b>109.811.649</b>

**113. OSTALI POSLOVNI PRIHODI**

	<b>31.03.2012.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Prihodi od otpisa starih obveza i naknadnih popusta	1.170.420	810.294
Prihod od najma - sustav naplate	389.531	444.661
Prihod od naplaćenih penala i sl	0	0
Prihod od davanja u naravi	98.439	65.346
Ostali prihodi	369.246	164.637
	<b><u>2.027.636</u></b>	<b><u>1.484.938</u></b>

**119. MATERIJALNI TROŠKOVI**

	<b>31.03.2012.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Troškovi održavanja	4.343.784	3.427.562
Marketinške usluge	1.288.556	2.071.351
Troškovi fakturiranja	1.976.853	1.729.018
Troškovi najma i zakupa vodova	11.443.901	10.747.272
Intelektualne i druge usluge	878.500	519.470
Režijski troškovi	2.255.488	2.211.047
Troškovi privlačenja kupaca	5.461.855	3.702.042
Troškovi naknade priključenja parica	14.905.477	16.436.211
Troškovi telekomunikacija	54.063.488	33.095.941
Usluge rezidencijalne prodaje	5.320.050	5.904.465
Ostali troškovi	506.016	325.087
	<b><u>102.443.968</u></b>	<b><u>80.169.466</u></b>

**120. TROŠKOVI OSOBLJA**

	<b>31.03.2012.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Neto plaće	4.777.299	4.853.338
Porezi i doprinosi iz plaća	2.877.470	2.824.812
Porezi i doprinosi na plaće	1.316.802	1.304.468
	<b><u>8.971.571</u></b>	<b><u>8.982.618</u></b>

Broj zaposlenih na dan 31. ožujka 2012. 177 193

**124. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE**

	<b>31.03.2012.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	1.999.313	2.429.463
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	11.672.000	10.709.913
	<b><u>13.671.313</u></b>	<b><u>13.139.376</u></b>

**125. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA**

	<b>31.03.2012.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Naknade troškova zaposlenima	316.231	306.076
Troškovi reprezentacije	267.712	138.552
Premije osiguranja	416.046	428.434
Bankovne usluge	749.794	931.822
Porezi, doprinosi i članarine	215.855	264.296
Troškovi prodane i rashodovane imovine	55.356	0
Darovi i sponzorstva	244.320	73.280
Ostali troškovi	444.798	375.354
	<b><u>2.710.112</u></b>	<b><u>2.517.814</u></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**

	<b>31.03.2012.</b>	<b>31.03.2011.</b>
Prihodi od kamata iz odnosa s povezanim poduzetnicima	77.057	284.383
Prihodi od kamata	1.262.002	1.377.910
Pozitivne tečajne razlike	2.292.539	285.040
	<b><u>3.631.598</u></b>	<b><u>1.947.333</u></b>



**137. FINANCIJSKI RASHODI**

	31.03.2012.	31.03.2011.
Rashodi od kamata	18.895.948	17.912.880
Rashodi od naknada	210.605	172.063
Negativne tečajne razlike	0	199.132
	<b>19.106.553</b>	<b>18.284.075</b>

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

**003. NEMATERIJALNA IMOVINA**

	KONCESIJE I PRAVA	SOFTVER	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
<b>NABAVNA VRIJEDNOST</b>				
Stanje na dan 01.01. 2012.god.	8.187.690	78.602.707	0	86.790.397
Povećanje			273.075	273.075
Prijenos u upotrebu		273.075	-273.075	0
Prodaja i rashodi				0
Stanje na dan 31.03.2012	8.187.690	78.875.782	0	87.063.472
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>				
Stanje na dan 01.01. 2012	1.657.824	60.395.917	0	62.053.741
Amortizacija tekuće godine	68.162	1.931.151		1.999.313
Prodaja i rashodi				0
Amortizacija na dan 31.03.2012	1.725.986	62.327.068	0	64.053.054
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>				
Na dan 31.03.2012.	6.461.704	16.548.714	0	23.010.418

**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. 2012.	23.269	16.839.796	536.741.703	4.119.373	46.822	5.228.626	3.983.228	566.982.817
Povećanje			33.014	564.455		7.819.373	3.515	8.420.357
Prijenos u upotrebu		50.961	8.211.649			-8.262.610		0
Prodaja i rashod			-150.276	-15.000				-165.276
Stanje na dan 31.03.2012	23.269	16.890.757	544.836.090	4.668.828	46.822	4.785.389	3.986.743	575.237.898
<b>ISPRAVAK VRIJEDNOSTI</b>								
Stanje na dan 01.01. 2012.	0	2.629.496	195.103.631	3.805.343	0	0	3.520.508	205.058.978
Amortizacija tekuće godine		105.308	11.441.358	72.379			52.955	11.672.000
Prodaja i rashodi			-94.922	-15.000				-109.922
Amortizacija na dan 31.03.2012	0	2.734.804	206.450.067	3.862.722	0	0	3.573.463	216.621.056
<b>NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST</b>								
Na dan 31.03.2012	23.269	14.155.953	338.386.023	806.106	46.822	4.785.389	413.280	358.616.842

**020. DUGOTRAJNA FINANCIJSKA IMOVINA**

	31.03.2012.
Kreditni odobreni vlasniku društva	4.971.578
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	34.007.804
Dugoročni depoziti	3.475.590
	<b>42.454.972</b>
Vrijednosno usklađenje	<b>-1.568.139</b>
	<b>40.886.833</b>
Zajmovi povezanim poduzećima	6.187.534
<b>Zajmovi i depoziti</b>	<b>47.074.367</b>
Udjeli u povezanim poduzećima	19.302.060
	<b>66.376.427</b>

Kreditni odobreni trgovačkim društvima odnose se na kredite odobrene tvrtki OSN INŽENJERING d.o.o. uz kamatnu stopu od 11,5% i s dospjjećem 13.08.2012. god. (kredit u iznosu od 3,08 mio kn) i 30.04.2013. god. (kredit u iznosu od 29,36 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 31.12.2013.

## 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 31.03.2012.

<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.

## 043. POTRAŽIVANJA

	<b>31.03.2012.</b>
Potraživanja od kupaca	88.080.857
Potraživanja od zaposlenih	48.216
Potraživanja od države i državnih institucija	375.722
Ostala potraživanja	1.854.232
	<b><u>90.359.027</u></b>

## 045. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	<b>31.03.2012.</b>
Potraživanja od kupaca u zemlji	101.827.091
Potraživanja od kupaca povezana poduzeća	454.022
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	12.642.195
Potraživanja za kamate	3.332
	<b><u>114.926.640</u></b>
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	<b>-26.845.783</b>
	<b><u>88.080.857</u></b>

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	<b>31.03.2012.</b>
01. siječanj 2012. godine	26.465.854
Otpisano tijekom godine	-93.588
Naplaćeno tijekom godine	-621.970
Rezervirano tijekom godine	1.095.487
<b>Završno stanje</b>	<b><u>26.845.783</u></b>

Starosna struktura potraživanja Društva:

	<b>31.03.2012.</b>
Nedospjelo	63.318.610
do 120 dana	19.711.237
120 - 360 dana	7.215.098
preko 360 dana	24.678.363
	<b><u>114.923.308</u></b>

**049. OSTALA POTRAŽIVANJA**

	<b>31.03.2012.</b>
Potraživanja za kamate po danim kreditima i depozitima	396.304
Potraživanja za predujmove	1.455.257
Ostala potraživanja	2.671
	<b><u>1.854.232</u></b>

**056. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI**

	<b>31.03.2012.</b>
Kredit	30.000
Depoziti	642.961
	<b><u>672.961</u></b>
Vrijednosno usklađenje	<b><u>-30.000</u></b>
	<b><u>642.961</u></b>

**058. NOVAC U BANCIMA I BLAGAJNI**

	<b>31.03.2012.</b>
Stanje na kuskim računima	903.739
Stanje na dviznim računima	18.718
Novac u blagajni	369.099
	<b><u>1.291.556</u></b>

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

	<b>31.03.2012.</b>
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	41.621.238
Troškovi izdavanja obveznica	1.048.840
Unaprijed plaćeni troškovi	18.877.835
	<b><u>61.547.913</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. ožujka 2012. godine iznosila je:

Neto rezultat - gubitak	10.804.802
Broj dionica	2.820.070
Gubitak po dionici	<b>3,83</b>

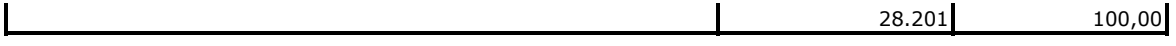
Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 5,16 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 19,02 kune ( najniža cijena) do 26,00 kuna ( najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31. ožujka 2012. god. iznosi 70.107 tisuće kuna.

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

Struktura dioničara na dan 31.ožujka 2012. godine:

	<b>u 000 HRK</b>	<b>%</b>
MARTIĆ MATIJA	18.596	65,94
	<b>18.596</b>	<b>65,94</b>
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
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D./R5	1.345	4,77
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
ŽUVANIĆ ROLAND (1/1)	303	1,07
JOVIČIĆ GORAN (1/1)	202	0,72
	7.013	24,87
MALI DIONIČARI	2.592	9,19



### 083. DUGOROČNE OBVEZE

	<b>31.03.2012.</b>
Obveze s osnova zajmova	33.756.337
Obveze prema kreditnim institucijama	523.377.493
	<b><u>557.133.830</u></b>

### 093. KRATKOROČNE OBVEZE

	<b>31.03.2012.</b>
Obveze s osnove zajmova	38.947.057
Obveze prema kreditnim institucijama	8.241.972
Obveze za obračunate kamate po osnovu zajmova i kredita	5.953.467
Obveze po izdanim obveznicama	251.208.438
Obveze prema povezanim poduzećima	9.630.696
Obveze za predujmove	8.130.081
Obveze prema dobavljačima	147.104.872
Obveze prema zaposlenima	1.656.389
Obveze za poreze, doprinose i dr. pristojbe	5.503.480
Ostale obveze	58.002
	<b><u>476.434.454</u></b>

### 098. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	<b>31.03.2012.</b>
Obveze prema dobavljačima u zemlji	133.263.939
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	7.573.974
Obračunate nedospjele fakture	6.266.959
	<b><u>147.104.872</u></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 27. siječnja 2012. godine.

	<b>31.03.2012.</b>
Nominalna vrijednost	250.000.000
Naknade za izdavanje obveznica	-2.557.187
Obveze po osnovi obračunatih kamata	3.765.625
	<b><u>251.208.438</u></b>

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

	<b>31.03.2012.</b>
Obveze za porez na dodanu vrijednost	3.328.113
Obveze za poreze i doprinose iz i na plaće	1.398.449
Obveze za ostale poreze i doprinose	776.918
	<b><u>5.503.480</u></b>

## 106. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

31.03.2012.

Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u tuzemstvu	4.024.813
Obračunati troškovi za koje nisu primljene fakture od dobavljaču u inozemstvu	5.084.136
Obračunate kamate	19.100.103
Odgođeni prihodi	14.250.000
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti	3.304.373
	<b>45.763.425</b>

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. 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 tijek novca.

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

	Obveze		Imovina	
	31.03.2012.	31.03.2011.	31.03.2012.	31.03.2011.
	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna
EUR	577.747	578.765	-23.022	-23.000
USD	2.641	264	0	-109
CHF				
GPB				
	<b>580.388</b>	<b>579.029</b>	<b>-23.022</b>	<b>-23.109</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 2012. 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	
	31.03.2012.	31.03.2011.	31.03.2012.	31.03.2011.
	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna	u tis. kuna
EUR	57.775	57.877	-2.302	-2.300
USD	264	26	0	-11
CHF				
GPB				
	<b>58.039</b>	<b>57.903</b>	<b>-2.302</b>	<b>-2.311</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 358,71 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>31.03.2012.</b>				
Beskamatne obveze	166.580			166.580
Kamatne obveze	102.920	756.413	2.152	861.485
	<b>269.500</b>	<b>756.413</b>	<b>2.152</b>	<b>1.028.065</b>
<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>

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 147.105 tisuća kuna za razdoblje siječanj – ožujak 2012. godine (131.896 tisuće kuna za isto razdoblje u 2011. 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>31.03.2012.</b>				
Beskamatna imovina	91.275			91.275
Kamatna imovina	5.702	37.044	4.972	47.718
	<b>96.977</b>	<b>37.044</b>	<b>4.972</b>	<b>138.993</b>
<b>31.03.2011.</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 beskamratne imovine.

Matija Martić

Jadranka Suručić