

OT-Optima Telekom d.d.

i ovisna društva, Zagreb

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe
na dan 31. prosinca 2008.
zajedno s Izvještajem neovisnog revizora

Sadržaj

	<i>Stranica</i>
Odgovornost za financijske izvještaje Grupe	1
Izveštaj neovisnog revizora	2
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	4
Konsolidirana bilanca	5
Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	7
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku	8
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	10

Odgovornost za financijske izvještaje

Temeljem hrvatskog Zakona o računovodstvu, Uprava je dužna osigurati da za svaku financijsku godinu budu pripremljeni financijski izvještaji Grupe u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (skraćeno „MSFI“), koje objavljuje Odbor za Međunarodne računovodstvene standarde, tako da daju istinitu i objektivnu sliku financijskog stanja i rezultata poslovanja OT-Optima Telekoma d.d. (u nastavku "Društvo") i povezanih društava (u nastavku "Grupa") za to razdoblje.

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

Pri izradi konsolidiranih financijskih izvještaja Uprava je odgovorna:

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

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

Potpisali u ime Uprave:

Goran Jovičić



Damir Bokšić

OT-Optima Telekom d.d..

Bani 75a, Buzin

10010 Zagreb

Republika Hrvatska

Zagreb, 30. ožujka 2009. godine

Izveštaj neovisnog revizora

Vlasnicima OT-Optima Telekom d.d.

Obavili smo reviziju priloženih konsolidiranih financijskih izvještaja OT-Optime Telekoma d.d. i ovisnih društava (u nastavku: "Grupa") koji se sastoje od konsolidirane bilance na dan 31. prosinca 2008. godine, konsolidiranog računa dobiti i gubitka, konsolidiranog izvještaja o promjenama vlasničke glavnice i konsolidiranog izvještaja o novčanom toku za godinu koja je tada završila te sažetog prikaza značajnih računovodstvenih politika i bilježaka uz konsolidirane financijske izvještaje.

Odgovornost Uprave za financijske izvještaje

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

Odgovornost revizora

Naša je odgovornost izraziti neovisno mišljenje o konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na temelju naše revizije. Reviziju smo obavili u skladu s Međunarodnim revizijskim standardima. Navedeni standardi nalažu da postupamo u skladu s etičkim pravilima te da reviziju planiramo i obavimo kako bismo se u razumnoj mjeri uvjerali da financijski izvještaji ne sadrže materijalno značajne pogreške u prikazu. Revizija uključuje primjenu postupaka kojima se prikupljaju revizijski dokazi o iznosima i drugim podacima objavljenim u financijskim izvještajima. Odabir postupaka zavisi od prosudbe revizora, uključujući i procjenu rizika materijalno značajnog pogrešnog prikaza financijskih izvještaja, bilo kao posljedica prijevare ili pogreške. U procjenjivanju rizika, revizor procjenjuje interne kontrole koje su relevantne za sastavljanje te objektivno prezentiranje financijskih izvještaja Grupe kako bi odredio revizijske postupke primjerene danim okolnostima, a ne kako bi izrazio mišljenje o učinkovitosti internih kontrola u Grupi. Revizija također uključuje i ocjenjivanje primjerenosti računovodstvenih politika koje su primijenjene te značajnih procjena Uprave, kao i prikaza financijskih izvještaja Grupe u cjelini. Uvjereni smo da su revizijski dokazi koje smo prikupili dostatni i primjereni kao osnova za izražavanje našeg mišljenja.

Društvo upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu: MBS 030022053; uplaćen temeljni kapital: 44.900,00 kuna; članovi uprave: Branislav Vrtačnik i Paul Trinder; poslovna banka: Zagrebačka banka d.d., Paromilinska 2, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2360000-1101896313; devizni račun: 2100312441 SWIFT Code: ZABHR2X IBAN: HR27 2360 0001 1018 9631 3; Privredna banka Zagreb d.d., Račkoga 6, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2340009-1110098294; devizni račun: 70010-519758 SWIFT Code: PBZGHR2X IBAN: HR38 2340 0091 1100 9829 4; Raiffeisenbank Austria d.d., Petrinjska 59, 10 000 Zagreb, ž. račun/bank account no. 2484008-1100240905; devizni račun: 2100002537 SWIFT Code: RZBHHR2X IBAN: HR48 2484 0082 1000 0253 7

Deloitte se odnosi na tvrtku Deloitte Touche Tohmatsu, osnovanu u skladu sa švicarskim pravom (Swiss Verein) i mrežu njegovih tvrtki članica, od kojih je svaka pravno odvojena i samostalna osoba. Molimo posjetite www.deloitte.com/hr/o-nama za detaljni opis pravne strukture Deloitte Touche Tohmatsu i njegovih tvrtki članica.

Mišljenje

Po našem mišljenju, konsolidirani financijski izvještaji prikazuju objektivno, u svim materijalno značajnim odrednicama, financijski položaj Grupe na dan 31. prosinca 2008. godine, te rezultate njenog poslovanja i novčane tokove za godinu koja je tada završila u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Poseban naglasak

Bez kvalificiranja našeg mišljenja, skrećemo pozornost na bilješku 1 uz konsolidirane financijske izvještaje, u kojoj se navode razmatranja Uprave o sastavljanju konsolidiranih financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja u kontekstu ograničenja koja nameću problemi s novčanim priljevima i buduća dinamika otplate obveza.

Kako je objašnjeno u bilješci 29 uz konsolidirane financijske izvještaje, dan 31. prosinca 2008. godine Grupa nije ispunjavala neke uvjete koji se odnose na izdavanje obveznica. Sposobnost Grupe da otplaćuje svoje obveze po toj osnovi, kao i druge obveze koje dopijevaju na plaćanje, će ovisiti o mjeri u kojoj će subjekti unutar Grupe u idućim mjesecima biti u mogućnosti ostvarivati novčane priljeve iz tekućeg poslovanja i naplaćivati dospjela potraživanja, te refinancirati dospjele i nepodmirene iznose obveza.

Razmatrajući sve spomenute čimbenike, te imajući u vidu kontinuirani rast tržišta, poslovnih korisnika te razvoja vlastite infrastrukture, Uprava je zaključila da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti ispunjavati svoje obveze o dospjeću putem mjera restrukturiranja postojećih obveza, te da je stoga sastavljanje ovih financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja primjereno.

Deloitte d.o.o., Zagreb

Branislav Vrtačnik, ovlaštenu revizor

Zagreb, 30. ožujka 2009. godine



OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
Konsolidirani račun dobiti i gubitka

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2008. godine

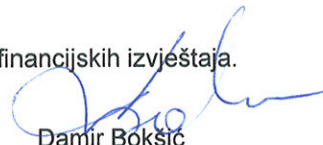
	Bilješka	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Prihodi od prodaje	4	428.047	317.185
Ostali poslovni prihodi	5	15.359	3.830
		443.406	321.015
Troškovi naknade za interkonekciju		(189.896)	(177.512)
Zakup telekomunikacijske opreme		(42.093)	(48.460)
Troškovi privlačenja kupaca		(34.280)	(8.301)
Troškovi osoblja	6	(59.132)	(46.526)
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	7	(45.984)	(36.928)
Vrijednosno usklađenje dugotrajne i kratkotrajne imovine		(10.793)	(2.381)
Rezerviranja za troškove jubilarnih nagrada i otpremnina		(17)	(54)
Ostali troškovi poslovanja	8	(123.072)	(89.778)
		(505.267)	(409.940)
Financijski prihodi	9	7.686	3.580
Financijski rashodi	10	(59.577)	(46.063)
		(51.891)	(42.483)
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		(113.752)	(131.408)
Porez na dobit	11	-	-
GUBITAK TEKUĆE GODINE		(113.752)	(131.408)
Gubitak po dionici na kraju godine u kunama		(40,34)	(46,59)
Raspoređeno:			
Vlasniku Grupe		(113.772)	(131.396)
Vlasnicima manjinskog udjela	8		(12)

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Goran Jovičić



Damir Bokšić



OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
Konsolidirana bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

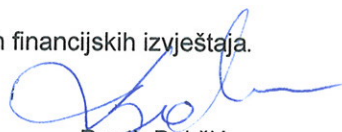
IMOVINA	Bilješka	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Dugotrajna imovina			
Nematerijalna imovina	12	49.714	52.054
Nekretnine, postrojenja i oprema	13	416.872	251.651
Ulaganje u pridruženo društvo	14	-	449
Dani zajmovi i depoziti		53	806
Ostala dugotrajna imovina	15	16.303	13.298
Ukupna dugotrajna imovina		482.942	318.258
Kratkotrajna imovina			
Zalihe	16	11.875	27.739
Potraživanja od kupaca	17	82.655	55.538
Potraživanja od državnih i drugih institucija	18	5.538	11.655
Dani zajmovi i depoziti	19	27.755	27.434
Predujmovi za usluge i zalihe		3.911	11.635
Ostala potraživanja		1.863	558
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata prihoda	20	53.235	23.204
Novac i novčani ekvivalenti	21	7.272	122.132
Ukupna kratkotrajna imovina		194.104	279.895
UKUPNA IMOVINA		677.047	598.153

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izveštaja.

Goran Jovičić



Damir Bokšić



OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
Konsolidirana bilanca

Na dan 31. prosinca 2008. godine

		2008.	2007.
	Bilješka	u tisućama kuna	u tisućama kuna
GLAVNICA I OBVEZE			
Glavnica			
Upisani kapital	22	28.201	28.201
Kapitalni dobitak	22	194.354	194.354
Akumulirani gubici		(467.785)	(354.033)
Zadržana dobit		(245.230)	(131.478)
Manjinski udio		170	162
Ukupna glavnica		(245.060)	(131.316)
Obveze po dugoročnim kreditima	23	213.397	222.950
Izdane obveznice	24	-	262.107
Ostale dugoročne obveze		-	3
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine		172	179
Ukupne dugoročne obveze		213.569	485.239
Obveze po kratkoročnim zajmovima i kreditima	23	213.804	142.112
Izdane obveznice	24	263.569	-
Obveze prema dobavljačima	25	204.001	73.227
Obračunati i ukalkulirani troškovi		21.016	21.718
Ostale kratkoročne obveze	26	6.148	7.338
Ukupne kratkoročne obveze		708.538	244.395
UKUPNO GLAVNICA I OBVEZE		677.047	598.318

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Goran Jovičić



Damir Bokšić




OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
 Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice
 Za godinu zaključno s 31. prosincem 2008.

(u tisućama kuna)	Upisani kapital	Kapitalni dobitak	Akumulirani gubici	Ukupno
Stanje 31. prosinca 2006.	<u>201</u>	<u>-</u>	<u>(222.625)</u>	<u>(222.424)</u>
Dokapitalizacija	20.000	-	-	20.000
Dokapitalizacija kroz inicijalnu javnu ponudu	8.000	-	-	8.000
Kapitalni dobitak	-	194.354	-	194.354
(Gubitak) tekuće godine	-	-	(131.408)	(131.408)
Stanje 31. prosinca 2007.	<u>28.201</u>	<u>194.354</u>	<u>(354.033)</u>	<u>(131.478)</u>
(Gubitak) tekuće godine	-	-	(113.752)	(113.752)
Stanje 31. prosinca 2008.	<u>28.201</u>	<u>194.354</u>	<u>(467.785)</u>	<u>(245.230)</u>

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Goran Jovičić

Damir Bokšić

OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
 Konsolidirani izvještaj o novčanom toku
 Za godinu zaključno s 31. prosincem 2008.

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Neto gubitak za godinu	(113.752)	(131.408)
<i>Usklađenja za:</i>		
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	45.984	36.928
Povećanje rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	(7)	55
Ostala ne novčana usklađenja	(2.564)	(29)
Ne novčana kretanja izdanih obveznica	1.462	13.367
 <i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije usklađenja na obrtnom kapitalu</i>	 (68.877)	 (81.087)
Smanjenje / (povećanje) zaliha	15.864	(24.317)
(Povećanje) potraživanja od kupaca	(27.717)	(6.149)
Smanjenje potraživanja od države i drugih institucija	6.117	7.520
Smanjenje / (povećanje) ostalih potraživanja	6.419	(11.545)
(Povećanje) danih depozita i zajmova	(321)	(23.037)
(Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	(30.031)	(16.195)
Povećanje / (smanjenje) obveza prema dobavljačima	130.774	(7.622)
(Smanjenje) / povećanje obračunatih i ukalkuliranih troškova razdoblja	(702)	19.279
(Smanjenje) ostalih obveza	(1.190)	(1.700)
Neto novčana sredstva iz poslovnih aktivnosti	<u>30.936</u>	<u>(144.853)</u>

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Za godinu zaključno s 31. prosincem 2008.

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	(213.837)	(108.761)
Prodaja materijalne imovine	5.905	-
Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti	(207.932)	(108.761)
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
(Povećanje) ostalih dugoročnih potraživanja	(3)	(7.407)
Povećanje / (smanjenje) kredita i zajmova	62.139	(96.147)
Izdane obveznice	-	248.740
Uplaćeni kapital	-	222.354
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	62.136	367.540
(Smanjenje) / povećanje novčanih sredstava tijekom godine	(114.860)	113.926
Novac i novčani ekvivalenti na 1. siječnja	122.132	8.206
Novac i novčani ekvivalenti na 31. prosinca	7.272	122.132

Popratne bilješke čine sastavni dio konsolidiranih financijskih izvještaja.

Goran Jovičić



Damir Bokšić

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

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

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

Glavne djelatnosti

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

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

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

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

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

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

Struktura Društva na 31.12.2008 je kako slijedi:

Matično društvo

OT-Optima Telekom d.d.

Podružnice	Postotak u vlasništvu
Optima Direct d.o.o., Hrvatska	100%
Optima Telekom d.o.o., Slovenija	100%
Optima Pazinka d.o.o., Hrvatska	57%

Društvo prije 6. srpnja 2006. godine nije imalo ulaganja u podružnice. Transakcije unutar grupe odvijaju se prema tržišnim uvjetima.

1. OPĆI PODACI (nastavak)

Grupa je u godini završenoj 31. prosinca 2008. ostvarila gubitak u iznosu od 113.752 tisuća kuna (2007.: 131.408) i na dan 31. prosinca 2008. godine iskazuje negativni kapital u iznosu od 245.230 tisuća kuna (2007.: 131.478). Nadalje, u Bilješki 29 pokazatelji zaduženosti upućuju na visoku zaduženost Grupe. Navedene okolnosti upućuju na postojanje neizvjesnosti, koja može izazvati sumnju u mogućnost samostalnog nastavka daljnjeg poslovanja Društva i ovisnih društva. Grupa u 2009. godini očekuje pozitivno poslovanje na EBITDA razini od 35 milijuna kuna. Pozitivno poslovanje na EBIT razini očekuje se 2012. godine.

Osoblje

Grupa je na dan 31. prosinca 2008. godine imala 452 zaposlenika, (2007. g. 344 zaposlenih).

Uprava i Nadzorni odbor

Članovi Uprave društva u 2008. godini:

Goran Jovičić	Predsjednik
Damir Bokšić	Član

Roland Žuvanić je napustio poziciju Predsjednika Uprave 1. veljače 2008. godine, a Goran Jovičić je postao Predsjednik Uprave.

Članovi Nadzornog odbora Društva:

Matija Martić	Predsjednik
Roland Žuvanić	Član
Nada Martić	Član

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Standardi i tumačenja na snazi u tekućem razdoblju

U 2007. godini Grupa je usvojila MSFI 7: „Financijski instrumenti: Objavljivanje“, na snazi za obračunski period koji je započeo 1. siječnja 2007. godine, te naknadna dopuna MRS 1 „Prezentiranje financijskih izvještaja“.

Usvajanjem MSFI 7 i naknadnih dopuna MRS 1, objavljene su dodatne napomene u ovim financijskim izvještajima vezano za financijske instrumente i upravljanje kapitalom.

Osam tumačenja izdanih od strane Odbora za tumačenje međunarodnih računovodstvenih standarda su efektivni za tekući period. To su: IFRIC 7: "Primjena pristupa izmjenama po MRS-u 29, Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim ekonomijama", IFRIC 8: "Djelokrug MSFI 2", IFRIC 9 "Ponovna procjena ugrađenih derivativa" i IFRIC 10: "Financijsko izvještavanje za periode tokom godine i umanjenja", IFRIC 11 "MSFI 2 Transakcije grupnih i vlastitih dionica" - na snazi za obračunske periode koji počinju 1. ožujka 2007. godine ili nakon toga, IFRIC 12: "Ugovori o uslugama koncesije" - na snazi za obračunske periode koji počinju 1. siječnja 2008. godine, IFRIC 14: MRS 19 – "Ograničenja imovine od definiranih primanja, minimalnih zahtjeva za sredstva i njihova interakcija" - na snazi za obračunske periode koji počinju 1. siječnja 2008. godine ili nakon toga, IFRIC 13: "Programi lojalnosti kupaca" - na snazi za obračunske periode koji počinju 1. srpnja 2008. godine ili nakon toga.

Usvajanje ovih tumačenja nije dovelo do promjena u računovodstvenim politikama Grupe.

Standardi i tumačenja koji su objavljeni a nisu još u upotrebi

Na dan izdavanja ovih financijskih izvještaja, sljedeći standardi i tumačenja standarda su objavljeni i nisu još u upotrebi:

MSFI 2	Isplata po osnovu dionica – izmjene koje se tiču uvjeta stjecanja prava i otkazivanje	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MSFI 3	Poslovne kombinacije – cjelovita revizija primjene metoda kupnje	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MSFI 5	Imovina sredstva namijenjena prodaji i prestanak poslovanja– izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MSFI 8	Operativni segmenti	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 1	Prezentacija financijskih izvještaja – cjelovita revizija koja sadrži zahtjev za izvještaj o cjelovitom razdoblju	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**Standardi i tumačenja koji su objavljeni a nisu još u upotrebi (nastavak)**

MRS 1	Prezentacija financijskih izvještaja – izmjene koje se tiču objavljivanja povrativih instrumenata i obaveza nastalih po osnovu likvidacije	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 1	Prezentacija financijskih izvještaja – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 16	Nekretnine, postrojenja i oprema – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 19	Primanja zaposlenih – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 20	Računovodstveni tretman državnih donacija i objavljivanje državne pomoći – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 23	Troškovi posudbe – cjelovita revizija s ciljem zabrane trenutnog priznavanja kao trošak	Troškovi posuđivanja koji se odnose na kvalificirana sredstva za koje početni datum kapitalizacije je 1. januar 2009. nakon toga
MRS 23	Troškovi pozajmica – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 27	Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji – naknadne izmjene proistekle iz izmjena u MSFI 3	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MRS 27	Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji – izmjena koja se odnosi na trošak investiranja kod prve primjene MSFI	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 27	Konsolidirani i odvojeni financijski izvještaji – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - maj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 28	Ulaganja u pridružena lica – naknadne izmjene proistekle iz izmjena u MSFI 3	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MRS 28	Ulaganja u pridružena lica – izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - maj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)**Standardi i tumačenja koji su objavljeni a nisu još u upotrebi (nastavak)**

MRS 29	Financijsko izvještavanje u hiperinflacijskim ekonomijama – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 31	Udjeli u zajedničkim poduhvatima – naknadne izmjene proistekle iz izmjena u MSFI 3	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MRS 31	Udjeli u zajedničkim poduhvatima – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 32	Financijski instrumenti: Presentacija – izmjene koje se tiču objavljivanja povrativih instrumenata i obaveza nastalih po osnovu likvidacije	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 36	Umanjenje vrijednosti imovine – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Troškovi posuđivanja koji se odnose na kvalificiranu imovinu za koju je početni datum kapitaliziranja je 1. siječanj 2009. ili nakon toga
MRS 38	Nematerijalna imovina – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
MRS 39	Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja – svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MRS 39	Financijski instrumenti: Priznavanje i mjerenje – Izmjene za odgovarajuće heading stavke	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
MRS 40	Ulaganje u nekretnine – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga
IAS 41	Poljoprivreda – Izmjene nastale kao rezultat godišnjih poboljšanja - svibanj 2008. godine	Razdoblja koja počinju 1. srpnja 2009. ili nakon toga
IFRIC 15	Ugovori o izgradnji nekretnina	Razdoblja koja počinju 1. siječnja 2009. ili nakon toga

Uprava Društva predviđa da će svi prethodno navedeni standardi i tumačenja biti usvojeni u financijskim izvještajima Grupe za godine koji počinju 1. siječnja 2009. godine i da usvajanje spomenutih standarda i tumačenja u budućim razdobljima neće značajno utjecati na financijske izvještaje Grupe.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Osnova pripreme

Konsolidirani financijski izvještaji Grupe uključuju financijske izvještaje društva Optime Telekom d.d. Zagreb i njezinih podružnica navedenih u bilješci 1 (zajedno Grupa).

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

Grupa već duže vrijeme posluje s gubitkom, ukupan iznos akumuliranih gubitaka na 31. prosinca 2008. godine iznosi 467.785 tisuća kuna. Bez obzira na navedeno Grupa je usvojilo načelo vremenske neograničenosti poslovanja imajući u vidu kontinuirani rast tržišta, poslovnih korisnika te razvoja vlastite infrastrukture.

Promjena računovodstvene procjene

Grupa je u 2008. godini preispitala procijenjeni vijek uporabe svoje imovine primjenom slijedećih kriterija: očekivanog vijeka uporabe, podataka o srednjem vremenu između kvara, tehničkih, tehnoloških, komercijalnih i drugih zastarijevanja, očekivanog vijeka uporabe kod konkurenata, te zakonskih ili sličnih ograničenja vezanih za korištenje sredstava. Uprava je procijenila da je životni vijek pojedine imovine duži nego originalno procijenjen. Temeljem tih podataka Grupa je promijenila amortizacijske stope pojedinih klasa postrojenja i opreme. Promjena u računovodstvenoj procijeni rezultirala je smanjenjem troškova amortizacije u 2008. godini od 28.098 tisuća kuna.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji društva i grupe pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. prosinca 2008. godine bio je 7,324425 kuna za 1 EUR i 5,155504 kuna za 1 USD (31. prosinca 2007. godine: 7,325131 kuna za 1 EUR i 4,985456 kuna za 1 USD).

Osnova konsolidacije

Konsolidirani financijski izvještaji za godinu zaključno s 31. prosincem 2008. obuhvaćaju financijske izvještaje društva i subjekata pod njegovom kontrolom (njegovih ovisnih društava). Društvo ima kontrolu nad onim subjektima u kojima ima moć upravljanja financijskim i poslovnim politikama na način da ostvaruje koristi iz aktivnosti tih subjekata.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Osnova konsolidacije (nastavak)

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

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

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

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

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

Ulaganja u pridružena društva

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

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nematerijalna imovina

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

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

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

Nekretnine, postrojenja i oprema

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

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

	2008.	2007.
Zgrade	40 godina	20 godina
Vozila	5 godina	5 godina
Postrojenja i oprema	od 5 do 15 godina	5 godina
Uredska oprema	4 godine	4 godine

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Nekretnine, postrojenja i oprema (nastavak)

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

Troškovi nastali nakon stavljanja dugotrajne materijalne imovine u uporabu, kao što su popravci, održavanje i remont, uobičajeno terete prihod razdoblja u kojem su nastali.

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

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

Umanjenje vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine

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

Na svaki datum bilance društvo i grupa provjeravaju knjigovodstvene iznose svoje materijalne i nematerijalne imovine da bi utvrdilo postoje li naznake da je došlo do gubitaka uslijed umanjenja vrijednosti navedene imovine. Ako postoje takve naznake, procjenjuje se nadoknadivi iznos sredstva da bi se mogao utvrditi eventualni gubitak nastao umanjenjem. Ako nije moguće procijeniti nadoknadivi iznos pojedinog sredstva, društvo i grupa procjenjuju nadoknadivi iznos jedinice koja generira novac a kojoj to sredstvo pripada.

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Umanjenje vrijednosti dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine (nastavak)

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

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

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

Novac i novčani ekvivalenti

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijski i poslovni najam

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

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

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

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

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

Zalihe

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja

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

Strane valute

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

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

Otpremnine i jubilarne nagrade

Grupa isplaćuju svojim zaposlenicima jubilarne nagrade i jednokratne otpremnine prilikom odlaska u mirovinu. Obveza i trošak ovih naknada se određuju koristeći metodu projekcije kreditne jedinice. Metoda projekcije kreditne jedinice uzima svako razdoblje zaposlenja kao ostvarivanje prava na dodatnu jedinicu naknade i mjeri svaku jedinicu zasebno kako bi se izračunala konačna obveza. Obveza temeljem mirovinskih primanja mjeri se po sadašnjoj vrijednosti budućih novčanih tokova primjenom diskontne stope koja je slična kamatnoj stopi na obveznice Društva izdane u valuti i na rok koji odgovara valuti i procijenjenom trajanju obveze za primarja.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Porez na dobit

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

Tekući porezi

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

Odgođeni porezi

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

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

Tekući i odgođeni porez razdoblja

Tekući i odgođeni porezi se priznaju kao rashod u računu dobiti i gubitka, osim ako se ne odnose na stavke koje se knjiže izravno u korist ili na teret glavnice, u kom slučaju se i porez također priznaje izravno u glavnici.

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Rezerviranja

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

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

Obveze po zajmovima i kreditima

Troškovi posudbe se u računu dobiti i gubitka razdoblja u kojem su nastali.

Kratkoročni zajmovi i krediti dobavljača se iskazuju u izvorno posuđenom iznosu umanjenom za otplate. Trošak kamata tereti račun dobitka i gubitka u razdoblju na koje se kamata odnosi.

Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala

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

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

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

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

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Financijske obveze i glavnički instrumenti koje je Grupa izdala (nastavak)

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

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

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

Korištenje procjena pri sastavljanju financijskih izvještaja

Sastavljanje financijskih izvještaja u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja zahtijeva od uprave da daje procjene i pretpostavke koje utječu na iskazane iznose sredstava, obveza, prihoda i rashoda, te objavu potencijalnih obveza. Procjene korištene pri izradi ovih financijskih izvještaja odnose se na iznose vrijednosnih usklađenja imovine i utvrđivanja fer vrijednosti imovine i obveza. Mogući su događaji u budućnosti koji će uzrokovati promjene u pretpostavkama na temelju kojih su dane procjene, a time i promjene u samim procjenama. Učinak bilo koje promjene u procjeni bit će iskazan u financijskim izvještajima kad ga bude moguće odrediti.

Potencijalne obveze

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Priznavanje prihoda

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

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

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

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

Prihodi od naknada za priključenje priznaju se u iznosu troškova naknade za priključenje a svaki višak prihoda od naknada za priključenje iznad spomenutih troškova se razgraničava tijekom budućeg razdoblja ovisno o prosječnom vijeku uporabe pojedinačne pretplatničke linije.

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

Troškovi od privlačenja korisnika

Grupa priznaje troškove od privlačenja korisnika, koji se odnose na troškove indirektnih partnera za privlačenja korisnika i troškove priključaka, u period od pet godina. Grupa na kraju svakog perioda vrši provjeru računovodstvene procjene za period razgraničenja.

Troškovi interkonekcije

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

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA (nastavak)

Izveštavanje o poslovnim segmentima

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

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

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

Događaji nakon datuma bilance

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

3. KLJUČNE RAČUNOVODSTVENE PROSUDBE I PROCJENE

Ključne prosudbe kod primjene računovodstvenih politika

Kod primjene računovodstvenih politika Društva, koje su opisane u bilješci 2, rukovoditelji trebaju davati prosudbe, procjene i izvoditi pretpostavke o knjigovodstvenim iznosima imovine i obveza koje nisu vidljive iz drugih izvora. Procjene i s njima povezane pretpostavke se temelje na iskustvu u proteklim razdobljima i drugim relevantnim čimbenicima. Stvarni rezultati se mogu razlikovati od procjena.

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

Vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme

Društvo pregledava procijenjeni vijek trajanja nekretnina, postrojenja i opreme na kraju svakog godišnjeg izvještajnog perioda. Tijekom 2008. godine temeljem pregleda životnog vijeka dugotrajne imovine, Uprava je procijenila da je životni vijek pojedine imovine duži nego originalno procijenjen, te je procjena produžetka životnog vijeka rezultirala smanjenim troškom amortizacije u iznosu od 28.098 tisuća kuna.

Raspoloživost oporezujuće dobiti za koji imovina odgođenog poreza može biti priznata

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

Aktuarske procjene korištene za izračun naknada za jubilarne nagrade i odlazak u mirovinu

Trošak definiranih planiranih naknada je utvrđen koristeći aktuarske procjene. Aktuarske procjene uključuju utvrđivanje pretpostavki o diskontiranim stopama, budućim povećanjima dohotka i smrtnosti ili stopi fluktuacije. Zbog dugoročne prirode tih planova, te procjene su predmet nesigurnosti. Rezerviranja za naknade za mirovine i jubilarne nagrade iznose 172 tisuća kuna na 31. prosinca 2008. godine i 179 tisuća kuna na dan 31. prosinca 2007. godine.

4. PRIHODI OD PRODAJE

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Prihodi od CPS usluga	197.944	187.338
Prihodi od interkonekcijskih usluga	97.671	40.473
Prihodi od internetskih usluga	82.975	38.395
Ostali prihodi od prodaje	29.779	36.643
Prihodi od usluga koje nisu CPS	19.687	14.336
	<u>428.047</u>	<u>317.185</u>

5. OSTALI POSLOVNI PRIHODI

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Prihodi od prodaje materijalne imovine	5.905	-
Prihod od najma - sustav naplate	5.772	1.179
Prihodi od naplate starih potraživanja	1.502	-
Inventurni viškovi	1.079	-
Ostali prihodi	1.076	679
Prihodi od otpisa starih obveza	58	1.910
Prihod od ukidanja dugoročnih rezerviranja	24	27
Prihod od povrata pretplata	1	35
	<u>15.359</u>	<u>3.830</u>

6. TROŠKOVI OSOBLJA

	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Neto plaće	30.975	24.458
Porezi i doprinosi	26.173	22.068
Naknada troškova zaposlenima	1.984	-
	<u>59.132</u>	<u>46.526</u>
Broj zaposlenih na dan 31. prosinca	452	344

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

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

7. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	38.075	24.331
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	7.909	12.597
	<u>45.984</u>	<u>36.928</u>

8. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	2008	2007
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Troškovi telekomunikacija	31.782	1.948
Trošak prodanih roba i usluga	30.100	30.860
Troškovi usluga	9.954	10.461
Troškovi održavanja	9.345	8.078
Troškovi najma	9.304	7.016
Troškovi fakturiranja	8.626	7.371
Trošak materijala	5.549	-
Marketinške usluge	2.773	7.737
Naknade i provizije bankama i drugim financijskim institucijama	2.706	3.692
Premije osiguranja	2.131	1.966
Intelektualne i druge usluge	2.062	4.339
Režijski troškovi	1.231	3.747
Usluge prijevoza	927	245
Sponzorstva	883	875
Porezi i doprinosi neovisni o rezultatu	812	37
Ostali troškovi	4.888	1.406
	123.072	89.778

9. FINANCIJSKI PRIHODI

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Prihodi od kamata	6.233	1.382
Pozitivne tečajne razlike	1.453	2.198
	7.686	3.580

10. FINANCIJSKI RASHODI

	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Troškovi kamata	56.171	43.930
Negativne tečajne razlike	3.406	2.133
	59.577	46.063

Trošak kamata obuhvaća kamate na dugoročne kredite i na izdane obveznice Društva.

11. POREZ NA DOBIT

Društvo i povezana društva su obveznici poreza na dobit koji se utvrđuje prema zakonima i propisima Republike Hrvatske odnosno Republike Slovenije. Porezna osnovica se utvrđuje kao razlika između prihoda i rashoda tekućeg razdoblja uvećana za porezno nepriznate rashode. Stopa poreza na dobit je 20% (21% u Republici Sloveniji). Za 2008. godinu Društvo i povezana društva nisu imala poreznu obvezu zbog ostvarenih gubitaka u poslovanju odnosno zbog korištenja prenesenog poreznog gubitka.

Porezni gubici iz 2007. i 2008. godine prenošeni su kao porezno odbitna stavka kako slijedi:

Godina nastanka poreznog gubitka	Iznos	Godina isteka za prijenos
	u tisućama kuna	
2004.	1.499	2009.
2005.	72.525	2010.
2006.	124.433	2011.
2007.	126.455	2012.
2008.	100.916	2013.
	425.828	

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

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

12. NEMATERIJALNA IMOVINA

(u tisućama kuna)

	Koncesije i prava	Softver	Ulaganja na tuđoj imovini	Imovina u pripremi	Ukupna nematerijalna imovina
NABAVNA VRIJEDNOST					
Na dan 31. prosinca 2006.	<u>12.626</u>	<u>49.756</u>	<u>3.497</u>	<u>3.648</u>	<u>69.527</u>
Povećanja	6.196	1.814	1.700	-	9.710
Na dan 31. prosinca 2007.	<u>18.822</u>	<u>51.570</u>	<u>5.197</u>	<u>3.648</u>	<u>79.237</u>
Povećanja	4.607	137	805	23	5.572
Prijenos u upotrebu	-	3.671	-	(3.671)	-
Prodaja i rashodi	-	(179)	-	-	(179)
Reklasifikacija imovine	(15.241)	17.513	(2.272)	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	<u>8.188</u>	<u>72.712</u>	<u>3.730</u>	<u>-</u>	<u>84.630</u>
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI					
Na dan 31. prosinca 2006.	<u>1.503</u>	<u>12.516</u>	<u>567</u>	<u>-</u>	<u>14.586</u>
Amortizacija tekuće godine	1.724	9.880	993	-	12.597
Na dan 31. prosinca 2007.	<u>3.227</u>	<u>22.396</u>	<u>1.560</u>	<u>-</u>	<u>27.183</u>
Amortizacija tekuće godine	273	6.873	763	-	7.909
Prodaja i rashodi	-	(177)	-	-	(177)
Reklasifikacija	(2.660)	3.228	(568)	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	<u>840</u>	<u>32.320</u>	<u>1.755</u>	<u>-</u>	<u>34.915</u>
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST					
Na dan 31. prosinca 2007.	<u>15.595</u>	<u>29.174</u>	<u>3.637</u>	<u>3.648</u>	<u>52.054</u>
Na dan 31. prosinca 2008.	<u>7.348</u>	<u>40.392</u>	<u>1.975</u>	<u>-</u>	<u>49.715</u>

Nematerijalna imovina Grupe uključuje pravo na pružanje telekomunikacijskih usluga (koncesije i prava) knjigovodstvene vrijednosti 7.348 tisuće kuna na dan 31. prosinca 2008. (2007.g.: 15.595 tisuće kuna). Hrvatska agencija za telekomunikacije dana 19. studenoga 2004. godine Društvu je odobrila pravo na pružanje telekomunikacijskih usluga.

OT-Optima Telekom d.d. i ovisna društva
 Bilješke uz financijske izvještaje
 Na dan 31. prosinca 2008. godine

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA

(u tisućama kuna)	Zemljište	Zgrade	Postrojenja i oprema	Vozila	Umjetnička dijela	Imovina u pripremi	Ukupno
NABAVNA VRIJEDNOST							
Na dan 31. prosinca 2006.							
Povećanja	23	1.518	31.032	646	-	66.458	99.677
Prijenos sa imovine u pripremi	-	-	92.989	-	-	(92.989)	-
Prodaja i rashod	-	-	-	(626)	-	-	(626)
Na dan 31. prosinca 2007.	23	14.620	201.388	259	46	77.472	293.808
Povećanja	-	11.706	73.728	10	-	123.821	209.265
Prijenos sa imovine u pripremi	-	-	145.902	-	-	(145.902)	-
Prodaja i rashod	-	(5.894)	(166)	(148)	-	-	(6.208)
Reklasifikacija	-	5.129	(5.129)	-	-	-	-
Na dan 31. prosinca 2008.	23	25.561	415.723	121	46	55.391	496.865
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
Na dan 31. prosinca 2006.							
Amortizacija tekuće godine	-	306	17.483	37	-	-	17.826
Prodaja i rashod	-	299	23.981	51	-	-	24.331
Na dan 31. prosinca 2007.							
Amortizacija tekuće godine	-	605	41.464	88	-	-	42.157
Prodaja i rashod	-	772	37.264	39	-	-	38.075
Reklasifikacija	-	(65)	(36)	(77)	-	-	(178)
Na dan 31. prosinca 2008.							
Amortizacija tekuće godine	-	3.314	76.690	50	-	-	80.054
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST							
Na dan 31. prosinca 2007.	23	14.015	159.924	171	46	77.472	251.651
Na dan 31. prosinca 2008.	23	22.247	339.033	71	46	55.391	416.811

13. NEKRETNINE, POSTROJENJA I OPREMA (nastavak)

Na dan 31. prosinca 2008. godine nabavna vrijednost nekretnina postrojenja i oprema danih kao osiguranje kredita iznosi 246.900 tisuća HRK (2007.g.: 55.000 tisuća kuna).

14. ULAGANJE U PRIDRUŽENO DRUŠTVO

Članica Grupe, Optima Direct d.o.o. je na 31. prosinca 2008. godine imala 25% (2007: 25%) udjela u društvu ESOB posredništvo d.o.o., Slovenija (u nastavku „Pridruženo društvo“), koje je u 2008. godini promijenilo svoj naziv iz Optima, Podjetje za inženiring d.o.o., Koper. Inicijalno ulaganje u pridruženo društvo iznosilo je 441 tisuća kuna. Pridruženo društvo nije poslovalo tijekom 2008. godine i nije ostvarilo prihode ni rashode. Zbog lošeg financijskog stanja društva je Grupa u 2008. godini ispravila vrijednost udjela u cijelom iznosu.

15. OSTALA DUGOTRAJNA IMOVINA

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Kreditni odobreni vlasniku društva	10.653	9.900
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	5.650	3.391
Dugoročni depoziti	-	7
	16.303	13.298

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

OT-Optima Telekom d.o.o. je prije preoblikovanja u dioničko društvo 27. veljače 2007. godine odobrila kredit gospodinu Matiji Martiću u iznosu od HRK 3,2 milijuna kuna. Kamatna stopa po kreditu je promjenljiva i periodično se usklađuje sa prosječnom stopom na primljene kredite banaka (Zagrebačka banka d.d. i Slavenska banka d.d.) te u 2008. godini iznosi 8,5%. Kredit dospijeva 27. veljače 2022. godine. Osiguranje kredita su bianco zadužnice. Namjena kredita je otkup poslovnih udjela u društvu OT-Optima Telekom d.o.o.

Kamatne stope kredita odobrenih trgovačkim društvima iznose 6,00% do 8,50%.

16. ZALIHE

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Trgovačka telekomunikacijska roba	11.597	27.441
Sirovine	278	281
Proizvodnja u tijeku	-	17
	<u>11.875</u>	<u>27.739</u>

17. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja od kupaca u zemlji	82.100	48.983
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	5.484	4.992
Potraživanja za kamate	588	3.233
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	(5.518)	(1.670)
	<u>82.655</u>	<u>55.538</u>

	2008	2007
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja od kupaca	87.584	53.975
Rezerviranja za sumnjiva i sporna potraživanja	(5.518)	(1.670)
Ukupno neto potraživanje	<u>82.066</u>	<u>52.305</u>

Ukupno net potraživanje ne uključuju potraživanje za kamate koje dospijevaju unutar ugovorenih dospijeća prema ugovorima.

17. POTRAŽIVANJA OD KUPACA (nastavak)

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja:

	2008
	u tisućama kuna
01. siječanj 2008. godine	1.670
Naplaćeno tijekom godine	(1.502)
Dodatna rezerviranja	5.350
Završno stanje	<u>5.518</u>

Starosna struktura potraživanja Društva:

	2008
	u tisućama kuna
Nedospjelo	59.426
do 120 dana	17.123
120 - 360 dana	6.590
preko 360 dana	4.445
Ukupno	<u>87.584</u>

18. POTRAŽIVANJA OD DRŽAVNIH I DRUGIH INSTITUCIJA

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja za povrat poreza na dodanu vrijednost (PDV)	5.418	11.374
Ostala potraživanja od države i drugih institucija	120	281
	<u>5.538</u>	<u>11.655</u>

19. DANI ZAJMOVI I DEPOZITI

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

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Krediti	22.255	21.934
Depoziti	5.500	5.500
	<u>27.755</u>	<u>27.434</u>

Depoziti se odnose na dva depozit u Slavanskoj banci d.d. u iznosu od 5.500 tisuća kuna (2007.: 5.500 tisuća kuna), kamatna stopa na depozit je 1,5% i depozit dopijeva 28. veljače 2009.

Pregled kredita na 31. prosinca 2008 godine:

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Optima OSN inženjering	20.361	20.519
ZVIR	1.880	-
Ostali krediti	78	360
Privatne osobe	9	75
ESOB posredništvo d.o.o., Koper (u 2007. godini zvano Optima, Podjetje za inženjering in trgovino d.o.o., Koper)	-	1.050
MK Biroprema	-	60
Vrijednosno usklađenje kredita	(73)	(130)
	<u>22.255</u>	<u>21.934</u>

Kamatna stopa je bila od 6 % do 8,5% i krediti dopijevaju u 2009. godini.

20. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	40.629	17.790
Unaprijed plaćeni troškovi održavanja	8.596	2.512
Troškovi obrade kredita	2.352	2.245
Unaprijed plaćeni drugi troškovi	1.642	599
Premije osiguranja	16	58
	<u>53.235</u>	<u>23.204</u>

21. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

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

	2008. u tisućama kuna	2007. u tisućama kuna
Stanje na bankovnim računima	4.912	121.774
Stanje na deviznom računu	2.353	325
Novac u blagajni	7	33
	<u>7.272</u>	<u>122.132</u>

22. UPISANI KAPITAL

Najveći vlasnik Društva Matija Martić uplatio je u temeljni kapital Društva 24. kolovoza 2007. godine 20 milijuna kuna, čime je temeljni kapital Društva povećan sa 201 tisuća kuna na 201.201 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 2008. godine iznosila je:

Neto rezultat za godinu	(113.752)
Broj dionica	2.820.070
Gubitak po dionici	(40,34)

22. UPISANI KAPITAL (nastavak)

Struktura dioničara na 31. prosinca 2008. godine:

	2008.		2007.	
	u tisućama kuna	%	u tisućama kuna	%
Matija Martić	19.101	67,73	19.101	67,73
	19.101	67,73	19.101	67,73
RBA Invest za RF 105	134	0,48	38	0,13
Marijan Hanžeković	119	0,42	1.340	4,75
Erste CSL	99	0,35	-	-
Raiffeisenbank Austria	95	0,34	201	0,71
Allianz ZB za OMF	77	0,27	292	1,04
Erste Invest za Adriatic Equity	38	0,13	283	1
Erste CSC	38	0,13	-	-
PBZ CO za OMF	26	0,09	259	0,92
Allianz ZB za PROFIT	23	0,08	74	0,26
RBA DMF	22	0,08	-	-
Raiffeisenbank Austria - skrbnički račun	21	0,07	782	2,76
RBA Invest za Balanced	21	0,07	906	3,21
RBA Invest za Central Europe	20	0,07	1.253	4,44
Allianz d.d.	15	0,05	150	0,53
Hita - B	15	0,05	-	-
HPB skrbnički račun	15	0,05	-	-
RBA H2	15	0,05	-	-
Interkapital vrijednosni papiri d.o.o.	11	0,04	75	0,27
Ćorak Ljerka	10	0,04	-	-
RBA Invest za RF Advantage	8	0,03	6	0,02
RBA Invest za RF Premium	8	0,03	38	0,13
Interkapital d.o.o.	5	0,02	38	0,13
PBZ skrbnički račun	5	0,02	-	-
Orešković Stjepan	4	0,01	-	-
Kmetović Ivo	4	0,01	-	-
Centar banka- CEBOS	3	0,01	-	-
Allianz ZB za VIP	1	0,00	2	0,01
Croatia osiguranje za otvoreni DMF	1	0,00	17	0,06
Allianz ZB za Dalekovod	-	-	5	0,02
Allianz ZB za HKZP	-	-	5	0,02
Auctor d.o.o.	-	-	275	0,98
CAIB Invest za Select Europe	-	-	75	0,27
Centar za organizaciju građenja d.o.o.	-	-	56	0,2
Croatia osiguranje za HEP MF	-	-	11	0,04
Croatia osiguranje za zatvoreni DMF	-	-	7	0,02
Erste Invest za Balanced	-	-	94	0,34
Ersteplavi Expert DMF	-	-	17	0,06
Ersteplavi OMF	-	-	377	1,34
Mecta d.o.o.	-	-	19	0,07
	853	3,02	6.695	24
Zagrebačka banka d.d.	43	0,15	15	0,05
Zagrebačka banka - skrbnički račun	4	0,01	-	-
ZB Invest	-	-	1.290	4,57
	47	0,17	1.305	4,62
Mali dioničari	8.200	29,08	1.100	3,92
	28.201	100,00	28.201	100

23. OBVEZE PO PRIMLJENIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Obveze po primljenim zajmovima i kreditima	420.055	355.102
Kamata	7.146	9.960
Ukupne kratkoročne obveze po primljenim zajmovima i kreditima	427.201	365.062
Kratkoročni dio obveza po primljenim zajmovima i kreditima	(213.804)	(142.112)
Dugoročni dio obaveza po primljenim zajmovima i kreditima	213.397	222.950

23. OBVEZE PO PRIMLJENIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

Banka	Originalna valuta	Iznos kredita u valuti	Godišnja kamatna stopa (%)	Dospijeće	2008.	2007.
					u tisućama kuna	u tisućama kuna
Volksbank d.d., Zagreb	EUR	1.385	5,89%	1.8.2008	-	8.647
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	HRK	75.000	8,00%	10.7.2008	-	55.000
Hypo Leasing Kroatien	EUR	43	6,25%	1.2.2010	498	862
Hypo Leasing Kroatien	EUR	201	6,25%	1.2.2010	77	133
Hypo Leasing Kroatien	EUR	-	6,25%	1.2.2010	132	229
Hypo Leasing Kroatien	EUR	115	6,25%	5.10.2015	614	683
HUAWEI, China	EUR	1.620	6,00%	31.12.2008	-	4.450
Storm computers	HRK	5.723	6,30%	30.4.2009	731	3.635
Computech	USD	886	5,00%	31.1.2009	218	3.045
Computech	USD	563	5,00%	31.1.2009	135	1.896
Computech	HRK	2.808	5,00%	31.12.2010	2.808	-
OTP Banka d.d.	EUR	1.000	6,49%	17.9.2008	-	7.947
OTP Banka d.d.	HRK	5.894	6,99%	22.1.2008	-	4.973
OTP Banka d.d.	HRK	3.050	7,3%	1.3.2009	1.994	-
Slavonska banka	HRK	55.000	5,50%	31.12.2009	-	54.000
Slavonska banka	EUR	7.646	7,89%	31.1.2010	56.002	-

23. OBVEZE PO PRIMLJENIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

Banka	Originalna valuta	Iznos kredita u valuti	Godišnja kamatna stopa (%)	Dospijeće	2008.	2007.
					u tisućama kuna	u tisućama kuna
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	HRK	106.900	9,50%	14.2.2017	106.900	106.900
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	HRK	45.000	9,50%	10.7.2017	45.000	45.000
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	HRK	40.000	9,50%	3.9.2017	40.000	40.000
Zagrebačka banka d.d., Zagreb	HRK	140.500	9,50%	31.1.2009	108.887	-
IBM Hrvatska	EUR	867	8,87%	1.1.2010	2.326	4.410
IBM Hrvatska	HRK	2.878	8,87%	1.6.2010	1.439	2.399
IBM Hrvatska	HRK	1.180	8,87%	1.7.2010	623	1.016
Supra net	HRK	1.228	-	15.2.2010	580	1.057
Megatrend	HRK	7.400	-	5.7.2008	-	4.317
Megatrend	HRK	5.445	-	1.5.2009	2.269	-
Trgovački Centar Agram	HRK	1.500	7,50%	31.12.2008	-	1.500
Optima OSN inženjering	HRK	3.400	9,45%	25.5.2012	2.382	3.003
Raiffeisen leasing	EUR	2.536	-	22.1.2011	11.506	-
Hypo Leasing	EUR	780	-	2.5.2023	4.462	-
It Tel	EUR	1.513	-	19.2.2013	11.082	-
It Tel	EUR	1.400	-	1.10.2010	10.254	-
It Tel	EUR	1.298	-	1.2.2013	9.138	-
					420.055	355.102

23. OBVEZE PO PRIMLJENIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA (nastavak)

	2008	2007
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
HRK	311.550	331.447
EUR	103.765	18.713
USD	4.739	4.942
Ukupno	<u>420.055</u>	<u>355.102</u>

Grupa je kao osiguranje za primljene zajmove i kredite dalo pod hipoteku svoju imovinu u vrijednosti od 246.900 tisuća kuna te veći broj zadužnica i mjenica u vrijednosti odgovarajućeg zajma i kredita.

24. IZDANE OBVEZNICE

	2008.
	u tisućama kuna
Nominalna vrijednost	250.000
Naknade za izdavanje obveznica	(7.306)
Obveze po osnovi obračunatih kamata za 2008.	20.875
	<u>263.569</u>

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 će biti plaćena na godišnjoj razini od 1. veljače 2008. godine. Efektivna kamatna stopa je 9,226%

Društvo mora zadovoljiti slijedeće uvijete:

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

24. OBVEZNICE (nastavak)

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

Slijedom zahtjeva Međunarodnog računovodstvenog standarda 1, paragraf 74, u slučajevima kad zajmoprimac prije ili na dan izvještajnog razdoblja ne ispuni specifične uvjete vezano uz posudbe, uz pravo zajmoprimca da zahtijeva isplatu iznosa posudbe po pozivu na isplatu, dugoročne posudbe se klasificiraju kao kratkoročne i u slučaju kad se zajmodavac suglasi da nije potrebno izvršiti prijevremenu otplatu nakon datuma bilance, a prije dana odobrenja financijskih izvještaja. U priloženim financijskim izvještajima iznosi posudbe koji su predmet ovih uvjeta su klasificirani kao kratkoročni, zbog toga jer više ne postoji neopozivo pravo odgađanja podmirenja obveze više od godinu dana od datuma završetka izvještajnog razdoblja.

25. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Obveze prema dobavljačima u zemlji	160.343	49.786
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	42.686	7.888
Obračunate nedospjele fakture	973	15.553
	<u>204.001</u>	<u>73.227</u>

26. OSTALE KRATKOROČNE OBVEZE

	2008.	2007.
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Porezi i doprinosi na plaće	2.277	3.658
Neto plaće	2.676	2.573
Obveze za PDV	199	708
Ostale obveze prema državi	618	4
Ostale obveze	379	395
	<u>6.148</u>	<u>7.338</u>

27. TRANSAKCIJE S POVEZANIM STRANAMA

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

	2008	2007
	u tisućama kuna	u tisućama kuna
Potraživanja		
ESOB posredništvo d.o.o., Koper (u 2007. godini zvano Optima, Podjetje za inženiring in trgovino d.o.o., Koper)	-	2.275
Obveze		
ESOB posredništvo d.o.o., Koper	-	-
Prihodi		
ESOB posredništvo d.o.o., Koper	-	93
Rashodi		
ESOB posredništvo d.o.o., Koper	(2.063)	-

Grupa je zbog lošeg financijskog stanja pridruženog društva ESOB posredništvo d.o.o., Koper, Republika Slovenija u 2008. godini ispravila cijelu vrijednost potraživanja i danih kredita. Grupa je također ispravila vrijednost udjela u pridruženo društvo.

Naknade isplaćene svim članovima Uprave i Nadzornog odbora iznosile su HRK 7.236 tisuće (2007: HRK 3.713 tisuće) kako slijedi:

- ukupna primanja isplaćene članovima Uprave i Nadzornog odbora u OT- Optimi telekom d.d. iznose 6.276 tisuća kuna (uključujući primanja većinskom vlasniku društva);
- ukupna primanja isplaćene članovima Uprave i Nadzornog odbora u Optimi direct d.o.o. iznose 960 tisuća kuna.

(napomena: za članstvo u nadzornom odboru se ne isplaćuju posebne naknade. Članovi uprave i nadzornog odbora imaju samo redovita primanja u vidu plaće)

Isplate većinskom vlasniku društva iz osnove radnog odnosa u Društvu iznosile su 1.877 tisuće kuna (2007: 1.399). Krediti dani većinskom vlasniku društva na dan 31. prosinca 2008. godine iznose 10.653 tisuće kuna (2007: 9.900) i su detaljnije opisani u bilješci 15.

Ključni članovi rukovodstva su potpisali Izjavu o nezavisnosti kojom potvrđuju da ni jedan član njihovih uži obitelji nema nikakve udjele ni u kojem navedenom društvu.

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

Upravljanje rizikom kapitala

Odnos neto duga i kapitala (Gearing ratio)

Uprava Društva analizira strukturu kapitala na tromjesečnoj razini.

Kao dio navedene analize Uprava analizira trošak kapitala i rizik povezan sa svakom stavkom kapitala.

Gearing ratio na dan bilance bio je kako slijedi:

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Dug (dugoročni i kratkoročni krediti)	690.770	627.169
Novac i novčani ekvivalenti	(7.272)	(122.132)
Neto dug	<u>683.498</u>	<u>505.037</u>
Kapital	<u>(245.230)</u>	<u>(131.478)</u>
Neto odnos duga i kapitala	<u>(278,72%)</u>	<u>(384,12%)</u>

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

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**Temeljne računovodstvene politike**

Temeljne računovodstvene politike i usvojene metode, uključujući kriterije priznavanja, osnovu vrednovanja, te osnovu za priznavanje prihoda i rashoda za svaku klasu financijske imovine, financijskih obveza i glavniničnih instrumenata su detaljnije navedene u Bilješki 2 uz financijske izvještaje.

Kategorije financijskih instrumenata

	<u>2008.</u>	<u>2007.</u>
	<i>(u tisućama kuna)</i>	
Financijska imovina		
Zajmovi te novac i novčani ekvivalenti	51.393	163.670
Potraživanja	90.056	67.751
	<u>141.449</u>	<u>231.421</u>
Financijske obveze		
Izdane obveznice	250.000	250.000
Amortizacijski trošak	13.569	12.107
Obveze po zajmovima i kreditima	427.201	365.062
Obveze prema dobavljačima	204.001	73.227
	<u>894.771</u>	<u>700.396</u>

Upravljanje valutnim rizikom

Valutni rizik je rizik da će se vrijednosti financijskih instrumenata promijeniti uslijed promjene tečaja. Grupa je najviše izložena 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 Grupa u stranoj valuti na izvještajni datum.

	2008	2007	2008	2007
	Obveze		Imovina	
	U tis. kuna	U tis. kuna	U tis. kuna	U tis. kuna
EUR	113.393	26.539	9.670	66.315
CHF	-	-	2.731	2.216
USD	4.731	41	51	-
GPB	-	16	-	-
	<u>118.124</u>	<u>26.596</u>	<u>12.480</u>	<u>68.531</u>

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**Upravljanje valutnim rizikom (nastavak)***Analiza osjetljivosti na valutni rizik*

Grupa je uglavnom izložena valutnom riziku promjene tečaja kune u odnosu na EUR i USD, zbog činjenice da se trgovina prehrambenim sirovinama na međunarodnom tržištu velikim dijelom obavlja u valuti EUR i USD.

U idućoj tablici analizirana je osjetljivost grupe na smanjenje tečaja kune od 10 % u 2008. 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.

Prihod (gubitak)	Obveze		Imovina	
	2008. U tis. kuna	2007. U tis. kuna	2008. U tis. kuna	2007. U tis. kuna
EUR	11.339	2.654	(970)	(6.632)
USD	473	4	(5)	-
CHF	-	-	(273)	(222)
GPB	-	2	-	-
	11.812	2.660	(1.248)	(6.854)

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).

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Kamatni rizik

Grupa nema značajnih dugoročnih obveza po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama koje bi izložile grupu kamatnom riziku. Ostala imovina i obveze nisu izloženi kamatnom riziku. Izdane obveznice se vrednuju po amortizacijskom trošku te promjene kamatnih stopa koje mogu utjecati na promjenu fer vrijednosti obveznica ne utječu na računovodstvenu vrijednost izdanih obveznica.

Ostali rizici promjena cijena

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

Kreditni rizik

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

Potraživanja od kupaca se prate na kontinuiranoj osnovi kako bi se utvrdila njihova rizičnost te provela odgovarajuće procedure. Kreditno ocjenjivanje kupaca grupe se konstantno prati te kreditna izloženost istima se revidira minimalno jednom godišnje

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

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)**Upravljanje rizikom likvidnosti**

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

Tablična analiza rizika likvidnosti i rizika kamatnih stopa

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

Tablice su izrađene na temelju nediskontiranih novčanih odljeva po financijskim obvezama na datum dospjeća.

Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
2008				
Beskamatne obveze	217.570	-	-	217.570
Kamatne obveze	463.804	143.484	69.913	677.201
	681.374	143.484	69.913	894.771
2007				
Beskamatne obveze	239.452	111.569	87.450	365.062
Kamatne obveze	22.813	91.252	364.065	478.130
	262.265	202.821	451.515	843.192

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 204.001 tisuća kuna za 2008. godinu (73.227 tisuće kuna u 2007. godini).

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

28. FINANCIJSKI INSTRUMENTI (nastavak)

Upravljanje rizikom likvidnosti (nastavak)

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

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

Tablice prikazuju novčane tokove po glavnici i kamatama.

	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
	(u tisućama kuna)		(u tisućama kuna)	
2008				
Beskamatna imovina	97.328	-	-	97.328
Kamatna imovina	<u>27.755</u>	<u>5.703</u>	<u>10.653</u>	<u>44.021</u>
	<u>125.083</u>	<u>5.703</u>	<u>10.653</u>	<u>141.349</u>
2007				
Beskamatna imovina	189.883	-	-	189.883
Kamatna imovina	<u>27.434</u>	<u>4.204</u>	<u>9.900</u>	<u>41.538</u>
	<u>217.317</u>	<u>4.204</u>	<u>9.900</u>	<u>231.421</u>

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

29. VREMENSKA NEOGRANIČENOST POSLOVANJA

Kratkoročne obveze Grupe su i tijekom 2008. godine bile znatno veće od kratkoročne imovine, a zabilježeni su i značajni gubici iz redovnog poslovanja. Zbog ograničenih novčanih priljeva, Grupa je prekršila neke specifične uvjete koji se odnose na izdavanje obveznica, te na dan 31. prosinca 2008. godine Grupa nije ispunjavala neke tada važeće uvjete koji se odnose na izdavanje Obveznica. Grupa je u 2007. godini primila od aranžera izdanja obavijest da su aranžeri suglasni s odricanjem svog prava da se pozovu na odstupanje od tih uvjeta. U 2008. godini ovakva obavijest nije primljena, te slijedom uvjeta navedenih u izdanju agent može zahtijevati prijevremenu naplatu nominalnog iznosa obveznica ukoliko se Društvo ne pridržava navedenih uvjeta izdanja.

Sposobnost Grupe da otplaćuje svoje obveze po toj osnovi, kao i druge obveze koje dospijevaju na plaćanje, će ovisiti o mjeri u kojoj će subjekti unutar Grupe u idućim mjesecima biti u mogućnosti ostvarivati novčane priljeve iz tekućeg poslovanja i naplaćivati dospjela potraživanja, te refinancirati dospjele i nepodmirene iznose obveza.

Razmatrajući sve spomenute čimbenike, te imajući u vidu kontinuirani rast tržišta, poslovnih korisnika te razvoja vlastite infrastrukture, Uprava je zaključila da će Grupa biti u mogućnosti nastaviti ispunjavati svoje obveze o dospijeću putem mjera restrukturiranja postojećih obveza, te da je stoga sastavljanje ovih financijskih izvještaja po načelu vremenske neograničenosti poslovanja primjereno.

30. ODOBRENJE FINACIJSKIH IZVJEŠTAJA

Financijske izvještaje usvojila je Uprava i odobrila njihovo izdavanje dana 30. ožujka 2009. godine.

Goran Jovičić



Damir Bokšić

