

Rezultati poslovanja
OT Optima Telekom d.d.
za prva tri mjeseca 2009.
konsolidirano izvješće

Glavne značajke	1
Pokazatelji poslovanja	2
Konsolidirani prihodi	3
Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA	3
Dobit prije oporezivanja - EBT	3
Prihodi od telekomunikacijskih usluga	4
LLU	5
Tržišni potencijal	6
Razvoj infrastrukture	6
Značajni događaji u 2009. godini i očekivanja budućeg razvoja	7
Aktivnosti istraživanja i razvoja	8
Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja	9
Kazalo pojmova	10
Optima Telekom d.d. i ovisna društva, Zagreb	
Financijski izvještaji Grupe na dan 31. ožujka 2009. godine	11

Glavne značajke

Optima Telekom prvo tromjesečje 2009. godine završava pozitivnim rezultatom, rastom prihoda u svim segmentima, nastavkom započetog trenda smanjenja gubitka te intenzivnim pripremama za pokretanje OptiTV usluge.

U kompaniji kćeri Optima Direct i dalje se obavljaju sve poslovne funkcije rezidencijalnog segmenta za Optima Telekom. Ove funkcije odnose se na aktivnosti brige o korisnicima i rezidencijalne prodaje. Tijekom 2009. godine očekuju se prvi veći rezultati u području pružanja usluga kontaktnog centra i telemarketinga poslovnom segmentu tržišta.

Pokazatelji poslovanja

U prvom tromjesečju 2009. OT Optima Telekom d.d. ostvario je, u odnosu na prvo tromjesjeće 2008. godine:

Ukupne konsolidirane prihode veće za 5,8%.

Poboljšanje dobiti prije poreza, kamata i amortizacije (EBITDA) za 198,5%, tako da je u prvom tromjesečju 2009. godine ostvaren pozitivni EBITDA od 3,9 milijuna kuna

Povećan gubitak prije poreza (EBT) za 8,7%

Kumulativni prikaz - na kraju razdoblja

	Q1 2008	Q4 2008	Q1 2009	Q1_09/ Q1_08	Q1_09/ Q4_08
Ukupni prihodi (000kn)	108.975	123.154	115.303	5.8%	-6.4%
EBITDA (000kn)	-4.016	-2.336	3.954	-198.5%	-269.3%
EBT (000kn)	-26.271	-22.011	-28.558	8.7%	29.7%
Ukupan broj korisnika OT-a					
Broj govornih kanala*	226.898	255.194	259.420	14.3%	1.7%
Broj korisnika na vlastitoj mreži LLU	34.714	69.328	79.403	128.7%	14.5%
Broj ADSL korisnika na vlastitoj mreži LLU	13.010	29.846	34.760	167.2%	16.5%
Broj instaliranih kolokacija	144	226	228	58.3%	0.9%
Sjever	43	71	72	67.4%	1.4%
Zapad	30	42	42	40.0%	0.0%
Istok	28	43	43	53.6%	0.0%
Jug	43	70	71	65.1%	1.4%

* Govorni kanal je osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala.

Konsolidirani prihodi

Ukupni konsolidirani prihodi iznose **115,3** milijuna kuna, što predstavlja povećanje za **5,8%** u odnosu na prvo tromjesečje 2008. godine. Porast prihoda uglavnom je rezultat rasta prihoda od VAS usluga, te nastavka prebacivanja CPS korisnika na vlastitu mrežu (s CPS na LLU), kao i akvizicija potpuno novih LLU korisnika. Povećanje i promjena strukture korisničke baze je djelovalo na povećanje prihoda od fiksne telefonije, internetskih i podatkovnih usluga kao i na interkonekcijske prihode.

Dobit prije kamata, oporezivanja i amortizacije - EBITDA

EBITDA je poboljšán u prvom tromjesečju 2009. za iznos od **7,9** milijuna kuna (**198,5%**) u odnosu na isto razdoblje prethodne godine i iznosi **3,9** milijuna kuna.

Poboljšanje EBITDA je rezultat strategije poslovanja započete 2007. godine, a koja se bazira na razvoju LLU procesa. Utjecaj ulaganja u infrastrukturu i razvoj LLU procesa na poboljšanje EBITDA bili su vidljivi već tijekom 2008. godine. Nastavno na raniji trend poboljšanja, u prvom tromjesečju 2009. godine je ostvaren pozitívni EBITDA.

Ostvarenju pozitivnog EBITDA dodatno je doprinjelo smanjenje cijena interkonekcije do kojih je došlo odlukom Hrvatske agencije za poštu i elektroničke komunikacije (HAKOM) u ožujku 2009. godine.

Dobit prije oporezivanja - EBT

EBT za prvo tromjesečje 2009. iznosi **-28,5** milijuna kuna što je **2,2** milijuna kuna ili **8,7%** slabije od istog razdoblja prethodne godine. Do pogoršanja rezultata EBT došlo je uglavnom radi povećanja troškova kamata pod utjecajem gospodarske situacije u zemlji. U odnosu na prvo tromjesečje 2008. godine financijski troškovi porasli za **7,2** milijuna kuna, dok su negativne tečajne razlike veće za **2,2** milijuna kuna radi ojačanog tečaja EUR i USD.

Prihodi od telekomunikacijskih usluga

Ukupni prihodi od telekomunikacijskih usluga povećani su za 27,9% u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

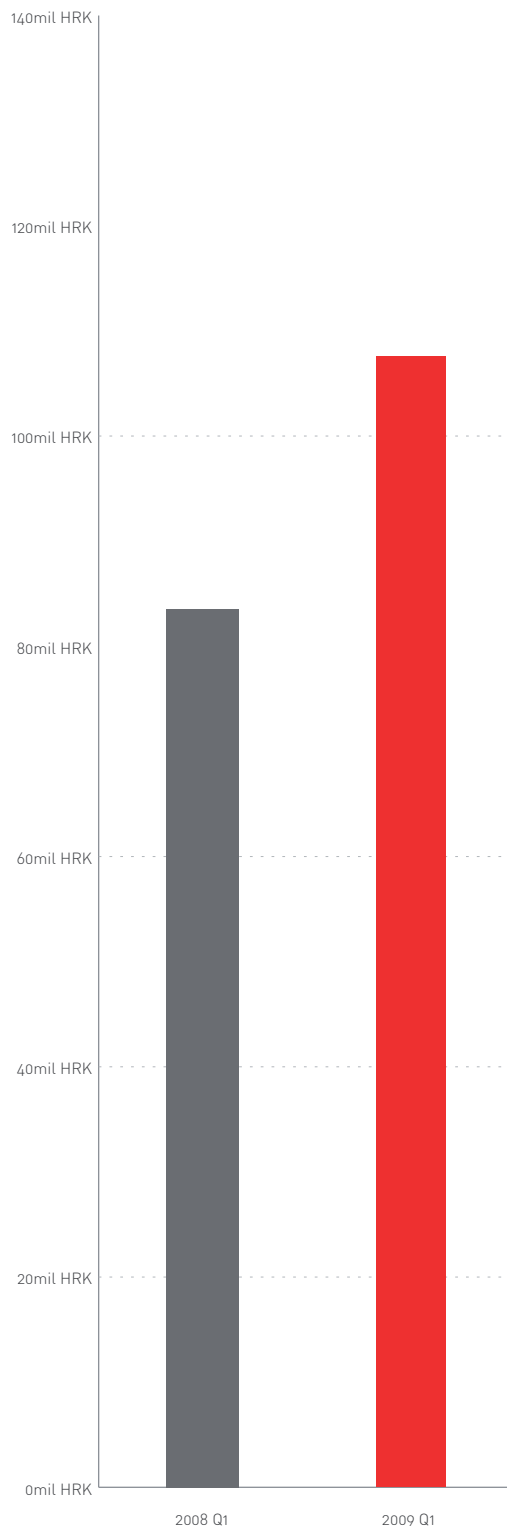
Prihodi od internet usluga su u odnosu na isto razdoblje 2008. porasli su za čitavih **111.5%**.

Prihodi od podatkovnih usluga također bilježe rast od 92% u odnosu na prošlogodišnja prva 3 mjeseca.

Prihodi od interkonekcije očekivano rastu i to 81.6%, u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Ožujak je prvi mjesec u kojem su snižene interkonekcijske naknade, pa se veći efekti smanjenja i troškova, ali i prihoda s osnova ove usluge očekuju i u nadolazećim mjesecima.

Prihodi od korištenja javne govorne usluge porasli su za 9% u odnosu na prvo tromjesečje 2008.



PRIHODI OD TELEKOMUNIKACIJSKIH USLUGA

Optima Telekom nastavlja prebacivanje korisnika usluge predodabira operatora na vlastitu mrežu, ali i akvizicije potpuno novih korisnika.

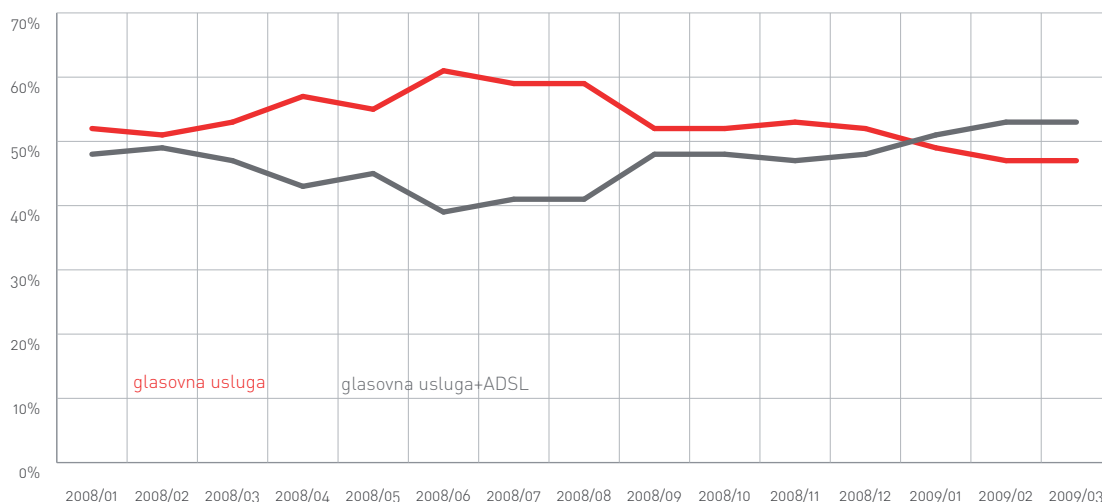
Tako je u prvom tromjesečju broj LLU korisnika porastao za **129%** (s 34 714 na 79 403) u odnosu na isto razdoblje u prethodnoj godini.

Ključni pokazatelji LLU procesa pokazuju pozitivne trendove u slijedećim aktivnostima:

- Intenzivira se akvizicija potpuno novih korisnika na vlastitu mrežu, i ta promjena strukture korisničke baze također utječe na poboljšanje profitabilnosti
- Nastavlja se prebacivanje korisnika usluge predodabira operatora (CPS) na vlastitu mrežu

Značajni porast zabilježen je upravo u segmentu ADSL korisnika na vlastitoj mreži, sa 13.010 u prvom tromjesečju 2008. na 34 760 u istom razdoblju 2009., odnosno visokih 167 %.

Ovaj trend rasta slijedi opće povećanje broja internet korisnika u Republici Hrvatskoj.*



BROJ POTPISANIH UGOVORA ZA GOVORNU I INTERNET USLUGU NA VLASTITOJ MREŽI

* Tromjesečni usporedni podaci tržišta elektroničkih komunikacija za zadnje tromjesečje 2007. i 2008. objavljeni do strane HAKOM-a pokazuju veliki porast širokopojsnog pristupa internetu sa 1 984 850 na 2 244 420 (13,8 %), odnosno sve veću primjenu novih tehnologija, dok se dalje nastavlja trend smanjenja korištenja uskopojasnog pristupa internetu (dial-up pristup).

Tržišni potencijal

Prema procjeni HAKOM-a, u Republici Hrvatskoj je aktivno 1.603.952 telefonskih linija.

U prvom tromjesečju 2009, broj potencijalno dostupnih priključaka u Optima Telekomu popeo se na 659.373 priključaka što predstavlja: **povećanje za 39% (sa 475 683 na 659.373 priključaka) u odnosu na prvo tromjesečje 2008. godine.**

U okviru ovog potencijala dostupnosti telefonskih linija, Optima na kraju prvog tromjesečja u svojoj mreži broji ukupno 259 420 govornih kanala.

Razvoj infrastrukture

U 2009. godini aktivirane su dvije nove kolokacije, što je značajno manje od istog razdoblja prošle godine.

Smanjenje intenziteta instaliranja novih kolokacija očekivana je i logična posljedica završenog investicijskog ciklusa koji je svoj vrhunac imao tijekom 2007. i 2008. godine. i rezultat je ulaska u završnu fazu provođenja strategije širenja mreže, a početka strategije efikasnije iskoristivosti izgrađenih kapaciteta, te širenja mreže korisnika na postojećoj infrastrukturi. U tim okvirima Optima nastavlja s prebacivanjem korisnika sa usluge predodabira operatora na vlastitu mrežu te sa ciljanom akvizicijom novih korisnika na vlastitoj mreži, uz daljnju nadogradnju prodaje dodatnih usluga postojećim korisnicima.

Značajni događaji u 2009. godini i očekivanja budućeg razvoja

Krajem 2008. godine osmišljena je nova organizacijska struktura i implementiran je preustroj poslovanja, koji bi trebao bolje odgovoriti na nove gospodarske i ekonomske uvjete te koji je usmjeren na ostvarenje zacrtanih ciljeva u okviru spomenute strategije.

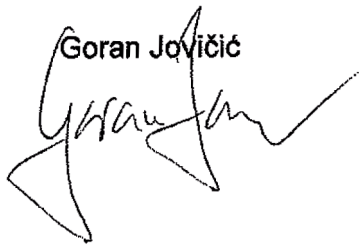
- U skladu s prošlogodišnjim regulatornim promjenama, HAKOM je stupanjem na snagu novog Zakona o elektorničkim komunikacijama započeo s prikupljanjem podataka i prvim analizama mjerodavnih tržišta koje su nastavljene u 2009. godini te se prvi efekti i mjere koje će HAKOM eventualno određivati očekuju u drugoj polovici 2009. godine. Optima će i dalje u okviru novog regulatornog okvira nastojati i dalje raditi na stvaranju što boljih uvjeta za komercijalno poslovanje, osobito u dijelu cijena međupovezivanja čije snižavanje može pozitivno utjecati na poslovne prihode u narednim razdobljima.
- Usluge s dodanom vrijednosti (VAS) predstavljaju značajan udio u ukupnim prihodima Optime, to je u skladu s trendovima ekspanzije VAS usluga na cjelokupnom tržištu. Treba podsjetiti da je krajem 2008. HAKOM ukinuo rješenje kojim su određeni uvjeti meupovezivanja s HT-om u odnosu na usluge s dodanom vrijednosti te da su tada započeli pregovori oko novih uvjeta koji do 31.12.2008. nisu završeni. S obzirom na to, OT je tijekom prvog tromjesečja 2009. godine pokrenuo postupak pred HAKOM-om kao nadležnim tijelom te se nadamo skorom rješenju odnosa OT-a i HT-a. HAKOM je do sada, privremenim rješenjem, zauzeo načelan stav u pogledu rješenja odnosa između operatora oko čije provedbe se uključene strane moraju dogovoriti. U tom kontekstu reguliranje obračuna i naplate treba promatrati kao neizvjesnost u poslovanju na koju društvo skreće pozornost upravo radi spomenutih značajnih prihoda ostvarenih od VAS usluga.
- U narednom razdoblju očekuje se i komercijalno pokretanje OptiTV usluge, koja će značiti tržišno pozicioniranje u ravnopravnu poziciju s ostalim konkurentima, te pozitivnu sliku odgovaranja na zahtjeve tržišta koje očekuje i prati nove inventivne usluge. Ova je usluga već duže vrijeme sastavni dio ponude međunarodnih telekom operatora, a evidentno postaje standard i potreba i na hrvatskom tržištu. Stoga će i Optima Telekom, putem interaktivne platforme, a nastojeći izaći u susret zahtjevima hrvatskih korisnika ponuditi čitav spektar novih usluga koje do sada nisu bile dostupne putem standardnih TV prijamnika i sustava kablске televizije, te ponuditi bogat i interesantan programski paket.

Aktivnosti istraživanja i razvoja

Optimina usluga digitalne IP televizije komercijalnog naziva OptiTV, ujedno i najznačajniji projekt u 2009. godini, trenutno je u završnoj testnoj fazi i njeno je pokretanje planirano u nadolazećim mjesecima. Platforma je spremna, a prva testiranja će započeti uskoro i to prvo u zatvorenom okruženju, ali na kompletnoj infrastrukturi Optima Telekoma, te nakon toga slijedi javno testiranje.

Izjava osoba odgovornih za sastavljanje izvještaja

U skladu s čl 410 i 407 Zakona o tržištu kapitala te sukladno Međunarodnom standardu financijskog izvještavanja 34 - Financijsko izvještavanje za razdoblja tijekom godine (NN 140/06), članovi Uprave društva, Goran Jovičić, predsjednik uprave i Damir Bokšić, član uprave, suglasno izjavljuju da su prema njihovom najboljem saznanju, financijska izvješća za razdoblje od 1.1.2009.-31.3.2009. (skraćeni set) sastavljena uz primjenu odgovarajućih standarda financijskog izvješćivanja te da daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja i društava uključenih u konsolidaciju. Međuizvještaj posloводства sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Optima Telekoma i društava uključenih u konsolidaciju kao i opis najznačajnijih rizika i neizvjesnosti kojima je grupa izložena.

Goran Jovičić


Damir Bokšić


Kazalo pojmova

CPS	eng. Carrier Pre Selection - usluga predodabira operatora podrazumijeva usluge gdje krajnji korisnik i dalje zadržava pretplatu kod postojećeg operatora (HT) dok same cijene razgovora plaća Optima Telekomu	3
Govorni kanal	Govorni kanal je osnovna jedinica za prijenos glasa ili podataka. Broj govornih kanala određuje koliko se razgovora može istovremeno odvijati na jednom telefonskom priključku. Telefonski priključak je fizički spoj korisnika na telekomunikacijsku mrežu. Telefonski priključak može imati jedan ili više govornih kanala.	2
Interkonekcija	Interkonekcija je međusobno povezivanje telekomunikacijskih mreža kako bi se omogućio direktan tijek prometa i prosljeđivanje poziva između dviju mreža	3
Kolokacija	lokacija smještaja vlastite telekomunikacijske opreme priključene na vlastitu ili HT pristupnu infrastrukturu	6
LLU	LLU - eng. Local Loop Unbundling - raspetljavanje lokalne petlje, odnosno proces kojim postojeći operator (HT) omogućuje drugim operatorima korištenje pristupne infrastrukture za pružanje usluga njihovim korisnicima. U tom slučaju korisnik i pretplatu i razgovore plaća Optima Telekomu	3
VAS	eng. Value added services ili usluga s dodanom vrijednošću podrazumijevaju pružanje informativnih, savjetodavnih, zabavnih i drugih vrsta sadržaja putem 060 numeracije	3

**Optima Telekom d.d.
i ovisna društva, Zagreb**

**Financijski izvještaji Grupe
na dan 31. ožujka 2009. godine**

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

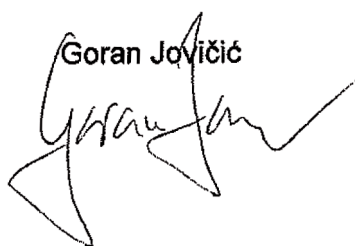
Konsolidirani račun dobiti i gubitka	v
Konsolidirana bilanca na dan 31.03.2009.	vi
Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice	viii
Konsolidirani izvještaj o novčanom toku na dan 31.03.2009.	ix
Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje	xi

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

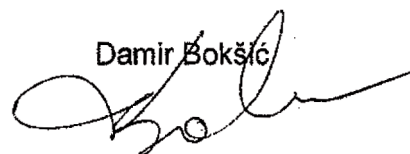
Iznosi su u tisućama kuna

	Bilješka	31.03.2009.	31.03.2008.
Prihodi od prodaje	3	112,409	106,131
Ostali poslovni prihodi	4	1,082	333
UKUPNO PRIHODI		113,491	106,464
Troškovi naknade za interkonekciju		-43,325	-43,188
Zakup telekomunikacijske opreme		-11,800	-7,113
Troškovi privlačenja kupaca		-3,437	-1,803
Troškovi osoblja	5	-14,572	-14,179
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	6	-13,075	-12,868
Vrijednosno usklađenje dugotrajne i kratkotrajne imovine		-1,072	0
Rezerviranja za troškove jubilarnih nagrada i otpremnina		0	0
Ostali troškovi poslovanja	7	-35,331	-44,198
UKUPNO TROŠKOVI		-122,612	-123,349
Financijski prihodi	8	1,812	2,511
Financijski rashodi	9	-21,249	-11,897
		-19,437	-9,386
GUBITAK PRIJE OPOREZIVANJA		-28,558	-26,271
Porez na dobit		0	4
GUBITAK TEKUĆE GODINE		-28,558	-26,275
Gubitak po dionici na kraju godine u kunama		10.13	9.32
Raspoređeno:			
Vlasniku Grupe		-28,475	-26,275
Vlasnicima manjinskog udjela		83	0

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja.

Goran Jovičić


OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Damir Bokšić


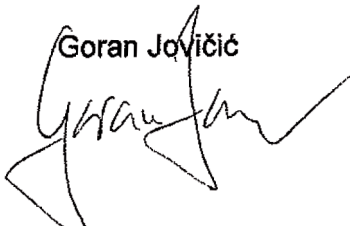
Konsolidirana bilanca na dan 31.03.2009.

Iznosi su u tisućama kuna

IMOVINA	Bilješka	31.03.2009.	31.03.2008.	31.12.2008.
DUGOTRAJNA IMOVINA				
Nematerijalna imovina	10	48,251	49,625	49,714
Nekretnine, postrojenja i oprema	11	414,862	295,227	416,872
Ulaganje u pridruženo društvo		0	0	0
Dani zajmovi i depoziti	12	16,645	34,749	16,303
Ostala dugotrajna imovina		0	0	53
Ukupna dugotrajna imovina		479,758	379,601	482,942
KRA TKOTRAJNA IMOVINA				
Zalihe	13	11,692	12,754	11,875
Potraživanja od kupaca	14	72,142	70,028	82,655
Potraživanja od državnih i drugih institucija	15	6,604	9,950	5,538
Dani zajmovi i depoziti	16	26,349	26,262	27,755
Predujmovi za usluge i zalihe		2,712	12,308	3,911
Ostala potraživanja		7,181	2,257	1,863
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i nedospjela naplata				
prihoda	17	65,970	39,025	53,236
Novac i novčani ekvivalenti	18	2,027	21,684	7,272
Ukupna kratkotrajna imovina		194,677	194,268	194,105
Gubitak iznad visine kapitala				
UKUPNA IMOVINA		674,435	573,869	677,047

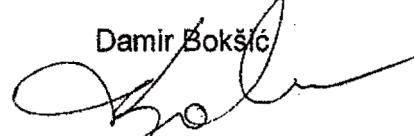
Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

Goran Jovičić



OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Damir Bokšić

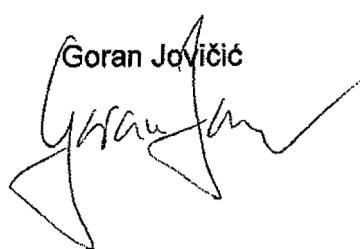


GLAVNICA I OBVEZE

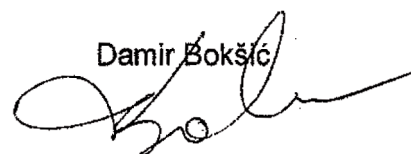
Iznosi su u tisućama kuna

PASIVA	Bilješka	31.03.2009.	31.03.2008.	31.12.2008.
GLAVNICA				
Upisani kapital	19	28,201	28,201	28,201
Kapitalni dobitak		194,354	194,354	194,354
Akumulirani gubici		-467,868	-352,397	-467,785
Dobit/gubitak poslovne godine		-28,558	-26,275	0
Manjinski udio		83	0	170
Ukupna glavnica		-273,788	-156,117	-245,060
Obveze po dugoročnim kreditima	20	256,510	231,088	213,397
Izdane obveznice		0	0	0
Ostale dugoročne obveze		0	74	0
Rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine		172	179	172
Ukupne dugoročne obveze		256,682	231,341	213,569
Obveze po kratkoročnim zajmovima i kreditima		212,900	111,881	213,804
Izdane obveznice	22	250,000	250,000	263,569
Obveze prema dobavljačima	21	191,500	105,662	204,001
Obračunati i ukalkulirani troškovi	23	24,469	21,046	21,016
Obveze prema zaposlenima		2,681	2,691	
Obveze za poreze, doprinose i sl. davanja	24	9,793	4,236	
Ostale kratkoročne obveze		198	3,129	6,148
Ukupne kratkoročne obveze		691,541	498,645	708,538
UKUPNO PASIVA		674,435	573,869	677,047

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

Goran Jovičić


OT-Optima Telekom d.d.
 ZAGREB

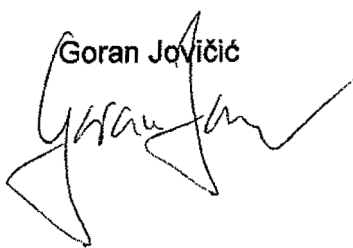
Damir Bokšić


Konsolidirani izvještaj o promjenama vlasničke glavnice

Iznosi su u tisućama kuna

	Stanje 31.12.2008.god.	Povećanje	Smanjenje	Tekuće razdoblje
Upisani kapital	28,201			28,201
Kapitalne rezerve	194,354			194,354
Rezerve				
Vlastite dionice				
Zadržana dobit ili preneseni gubitak	-467,785			-467,785
Dobit ili gubitak tekućeg razdoblja		-28,558		-28,558
Dividende				
Revalorizacijske rezerve				
Ispravak temeljnih pogreški				
Tečajne razlike s naslova neto ulaganja u inozemni subjekt				
Promjene računovodstvenih politika				
SVEUKUPNO KAPITAL I REZERVE	-245,230	-28,558		-273,788

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

Goran Jovičić


OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Damir Bokšić

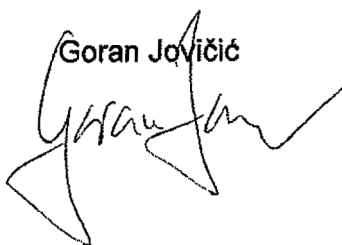

Konsolidirani izvještaj o novčanom toku

Na dan 31.03.2009.

Iznosi su u tisućama kuna

	31.03.2009.	31.03.2008.
Neto gubitak za godinu	-28,558	-26,275
Usklađenja za:		
Amortizacija materijalne i nematerijalne imovine	13,075	12,867
Povećanje rezerviranja za jubilarne nagrade i otpremnine	0	0
Ostala nenovčana usklađenja		71
Nenovčana kretanja izdanih obveznica	-13,569	
	-29,052	-13,337
<i>Rezultat iz poslovnih aktivnosti prije usklađenja na obrtnom kapitalu</i>		
Smanjenje/(povećanje) zaliha	183	15,543
(Smanjenje) potraživanja od kupaca	10,513	-14,800
Povećanje potraživanja od države i drugih institucija	-1,066	-984
(Povećanje) ostalih potraživanja	-5,311	-7,055
(Povećanje) danih depozita i zajmova	-342	1,172
(Povećanje) plaćenih troškova budućeg razdoblja i nedospjele naplate prihoda	-12,734	-21,546
(Smanjenje) obveza prema dobavljačima	-12,501	
Povećanje obračunatih i ukalkuliranih troškova razdoblja	5,779	47,987
(Smanjenje) ostalih obveza	1,555	-2,592
	-13,924	
NETO NOVČANA SREDSTVA IZ POSLOVNIH AKTIVNOSTI	-42,976	4,388

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja



Goran Jovičić

OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB



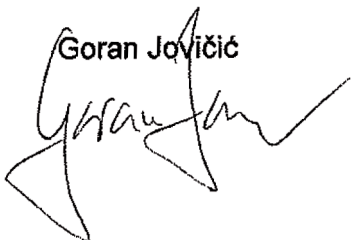
Damir Bokšić

Iznosi su u tisućama kuna

	31.03.2009.	31.03.2008.
Novčani tijek iz investicijskih aktivnosti		
Nabava materijalne i nematerijalne imovine	-3,184	-61,235
Prodaja materijalne i nematerijalne imovine	0	0
(Povećanje)/smanjenje dugotrajne financijske imovine		
(Povećanje)/smanjenje ostalih dugoročnih potraživanja		
Neto novčani tijek iz investicijskih aktivnosti	-3,184	-61,235
Novčani tijek iz financijskih aktivnosti		
Povećanje / (smanjenje) dugoročnih kredita i zajmova		-12,697
Povećanje / (smanjenje) kratkoročnih kredita i zajmova	40,915	-30,904
Izdane obveznice		
Uplaćeni kapital		
Povećanje/(smanjenje) ostalih obveza po kreditima i zajmovima		
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	40,915	-43,601
(Smanjenje) / povećanje novčanih sredstava tijekom godine	-5,245	-100,448
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	7,272	122,132
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,027	21,684

Popratne bilješke čine sastavni dio financijskih izvještaja

Goran Jovčić



OT-Optima Telekom d.d.
ZAGREB

Damir Bokšić



Bilješke uz konsolidirane financijske izvještaje

1. OPĆI PODACI

Povijest i osnutak

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

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

Glavne djelatnosti

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

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

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

OT-Optima Telekom d.d. je dana 6. srpnja 2006. godine postalo stopostotnim vlasnikom Optima Grupa Holdinga d.o.o. , koja 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:

Društvo mama

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.

Osoblje

Grupa je na dan 31. ožujka 2009. godine imala 392 zaposlenika.

Uprava i Nadzorni odbor

Članovi Uprave Društva u 2009. godini:

Goran Jovičić	Predsjednik
Damir Bokšić	Član

Članovi Nadzornog odbora Društva su:

Matija Martić	Predsjednik
Roland Žuvanić	Član
Nada Martoć	Član

2. PREGLED TEMELJNIH RAČUNOVODSTVENIH POLITIKA

Osnova pripreme

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

Financijski izvještaji na dan 31. ožujka 2009. god. sastavljeni su temeljem računovodstvenih politika prezentiranih i objavljenih u revidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Grupe na dan 31. prosinca 2008. god. na Zagrebačkoj burzi d.d. dana 31.03. 2009.god.

U razdoblju siječanj – ožujak 2009.god. nije bilo promjena u računovodstvenim politikama i računovodstvenim procjenama na osnovu kojih su sastavljeni revidirani konsolidirani financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2008.god.

Izvještajna valuta

Financijski izvještaji Grupe pripremljeni su u kunama. Važeći tečaj hrvatske valute na dan 31. ožujka 2009. godine bio je 7,457249 kuna za 1 EUR i 5,660151 kuna za 1 USD.

3. PRIHODI OD PRODAJE

	31.03.2009.	31.03.2008.
Prihodi od javne govorne usluge	67.244	61.694
Prihodi od interkonekcijskih usluga	28.445	15.662
Prihodi od internetskih uskuga	8.864	4.192
Podatkovne usluge	3.578	1.864
Ostale usluge	4.278	22.719
Ukupno	112.409	106.131

4. OSTALI PRIHODI

	31.03.2009.	31.03.2008.
Prihodi od otpisa starih obveza	336	
Prihod od najma - sustav naplate		
Prihod od povrata pretplata		
Prihod od ukidanja dugoročnih rezerviranja		
Prihod od otpisa obveza		
Prihod od upotrebe vlastitih dobara	3	
Ostali prihodi	743	333
	1.082	333

5. TROŠKOVI OSOBLJA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Neto plaće	7.723	7.152
Porezi i doprinosi iz plaća	4.241	4.384
Porezi i doprinosi na plaće	2.043	1.939
Naknade troškova zaposlenima	565	704
Ukupno	14.572	14.179

Broj zaposlenih na dan 31. ožujka	392	382
-----------------------------------	-----	-----

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.

6. AMORTIZACIJA MATERIJALNE I NEMATERIJALNE IMOVINE

	31.03.2009.	31.03.2008.
Amortizacija dugotrajne materijalne imovine	10.536	9.378
Amortizacija dugotrajne nematerijalne imovine	2.539	3.490
Ukupno	13.075	12.868

7. OSTALI TROŠKOVI POSLOVANJA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Trošak prodanih roba i usluga	1.990	17.537
Troškovi usluga	616	2.944
Troškovi održavanja	548	948
Marketinške usluge	143	334
Troškovi fakturiranja	2.711	2.160
Troškovi najma	2.074	1.779
Intelektualne i druge usluge	6	
Režijski troškovi	932	736
Naknade i provizije bankama i drugim finansijskim institucijama	517	273
Premije osiguranja	690	452
Troškovi telekomunikacija	22.251	9.450
Sponzorstva	332	185
Usluge prijevoza	5	38
Porezi i doprinosi neovisni o rezultatu	25	240
Isplate vlasnicima		
Ostali troškovi	2.491	7.122
	35.331	44.198

8. FINANCIJSKI PRIHODI

	31.03.2009.	31.03.2008.
Prihodi od kamata	1.278	1.962
Pozitivne tečajne razlike	534	549
Ukupno	1.812	2.511

9. FINANCIJSKI RASHODI

	31.03.2009.	31.03.2008.
Rashodi od kamata	18.581	11.663
Rashodi od naknada	284	6
Negativne tečajne razlike	2.384	228
Ukupno	21.249	11.897

Trošak kamata obuhvaća kamate na kredite, izdane obveznice Društva OT-Optima telekom d.d. i zatezne kamate zbog nepravovremenog izmirenja dospjelih obveza dobavljačima.

Porast financijskih rashoda u razdoblju siječanj-ožujak 2009. god. posljedica je dobivenog kratkoročnog kredita od Zagrebačke banke d.d. u kolovozu 2008.god. i porasta kamatnih stopa na kratkoročni kredit dobiven od Hypo Alpe Adria Banke d.d.

10. NEMATERIJALNA IMOVINA

NABAVNA VRIJEDNOST	KONCESIJE I	SOFTVER	ULAGANJA U TUĐOJ IMOVINI	UKUPNO NEMATERIJAL IMOVINA
	PRAVA			
NA DAN 31.PROSINAC 2008	8.188	72.712	3.730	84.630
Povećanje		1.075		1.075
Prijenos iz IUP				0
Stanje na dan 31.03.2009	8.188	73.787	3.730	85.705
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI				0
NA DAN 31.PROSINAC 2008	840	32.320	1.755	34.915
Amortizacija tekuće godine	68	2.285	186	2.539
Amortizacija na dan 31.03.2009	908	34.605	1.941	37.454
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST				
Na dan 31.03.2009	7.280	39.182	1.789	48.251

11. NEKRETNINE POSTROJENJA I OPREMA

NABAVNA VRIJEDNOST	ZEMLJIŠTE	ZGRADE	POSTROJENJA I OPREMA	VOZILA	UMJETNIČKA DJELA	IMOVINA U PRIPREMI	UKUPNO
NA DAN 31.PROSINAC 2008	23	25.561	415.723	121	46	55.391	496.865
Povećanje		68	1.646			6.903	8.617
Prijenos iz IUP			28			-28	0
Prijenos na zalihe							
Unesena imovina							
Prodaja i rashod			-10	-21			-31
Stanje na dan 31.03.2009	23	25.629	417.387	100	46	62.266	505.451
ISPRAVAK VRIJEDNOSTI							
NA DAN 31.PROSINAC 2008		3.314	76.690	50	0	0	80.054
Amortizacija tekuće godine		159	10.387	6			10.552
Prodaja i rashod			-7	-10			-17
Amortizacija na dan 31.03.2009		3.473	87.070	46	0	0	90.589
NETO KNJIGOVODSTVENA VRIJEDNOST							
Na dan 31.12.2009	23	22.156	330.317	54	46	62.266	414.862

12. DANI DUGOROČNI ZAJMOVI I DEPOZITI

	31.03.2009.	31.03.2008.
Kreditni odobreni vlasniku društva	10.830	9.978
Kreditni odobreni trgovačkim društvima	2.335	2.069
Dugoročni depoziti	3.480	22.702
Ukupno	16.645	34.749

Pregled danih kredita po klijentima

	31.03.2009.	31.03.2008.
Optima OSN Inženjering d.o.o.	2.335	2.062
MARTIĆ MATIJA	10.830	9.978
Ostali		7
	13.165	12.047

Kamatne stope kredita odobrenih trgovačkim društvima iznose 6% do 10,95%.

Depoziti se odnose na dva depozita i to:

- devizni garantni depozit u Zagrebačkoj banci d.d.u iznosu od 1.640 tisuće kuna (219.993,99 EUR-a), kamatna stopa na depozit je 4,68% i depozit dospijeva 16.02.2015.godine,
- devizni garantni depozit u Zagrebačkoj banci d.d.u iznosu od 1.839 tisuće kuna (246.704,78 EUR-a), kamatna stopa na depozit je 4,68% i depozit dospijeva 21.02.2015.godine,

13. ZALIHE

	31.03.2009.	31.03.2008.
Trgovačka telekomunikacijska roba	11.348	11.916
Materijal	344	838
Proizvodnja u tijeku		
Ukupno	11.692	12.754

14. POTRAŽIVANJA OD KUPACA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Potraživanja od kupaca u zemlji	72.612	65.294
Potraživanja od kupaca u inozemstvu	9.043	8.929
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-9.513	-4.195
Ukupno	72.142	70.028
Potraživanja od kupaca	81.655	71.698
Ispravak vrijednosti potraživanja od kupaca	-9.513	-1.670
Ukupno neto potraživanje	72.142	70.028

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

Kretanje ispravka vrijednosti sumnjivih i spornih potraživanja

	31.03.2009.
01. siječanj 2009. godine	8.401
Otpisano tijekom godine	1.112
Naplaćeno tijekom godine	
Završno stanje	9.513

Starosna struktura potraživanja Društva:

	31.03.2009.
Nedospjelo	51.499
do 120 dana	22.148
120 - 360 dana	4.388
preko 360 dana	3.620
Ukupno	81.655

15. POTRAŽIVANJA OD DRŽAVNIH I DRUGIH INSTITUCIJA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Potraživanja za PDV	6.156	7.796
Potraživanja od HZZO	121	100
Ostala potraživanja	327	2.054
Ukupno	6.604	9.950

16. 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.

	31.03.2009.	31.03.2008.
Krediti	20.845	20.758
Depoziti	5.504	5.504
Ukupno	26.349	26.262

Depoziti se odnose na dva depozita i to:

- depozit u Hypo Alpe Adria Bank d.d. u iznosu od 5.500 tisuća kuna, kamatna stopa na depozite je 1,5% i depozit dospijeva 28. veljače 2010. godine i
- garantni depozit za najam prostora u iznosu od 4 tisuće kuna, depozit dospijeva 12.02. 2010.god.

Dani krediti odnose se na dva kredita dana tvrtki Optima OSN Inženjering d.o.o. s dospijećem 31.03. 2010. godine i kamatnom stopom od 9 % godišnje.

17. PLAĆENI TROŠKOVI BUDUĆEG RAZDOBLJA I NEDOSPJELA NAPLATA PRIHODA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Razgraničeni troškovi privlačenja korisnika	46.383	24.371
Troškovi izdavanja obveznica	9.230	11.280
Unaprijed plaćeni troškovi	8.394	807
Premije osiguranja	16	322
Unaprijed plaćeni troškovi održavanja	1.947	2.245
	65.970	39.025

18. NOVAC I NOVČANI EKVIVALENTI

	31.03.2009.	31.03.2008.
Stanje na kunskim računima	1.287	20.152
Stanje na dviznim računima	738	1.530
Novac u blagajni	2	2
Ukupno novac	2.027	2.027
Depoziti s rokom dospijeća do 3 mjeseca		
Ukupno	2.027	2.027

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

19. 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 2.020.000 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 2.820.000. 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 2009. godine iznosila je:

Neto rezultat za godinu	28.557.510
Broj dionica	2.820.070
Gubitak po dionici	10,13

Gubitak po dionici u istom razdoblju prethodne godine iznosio je 9,32 kuna.

Cijena dionica kojima se trguje na burzi u tekućem tromjesečju kretala se od 42,00 kune (najniža cijena) do 69,99 kuna (najviša cijena). Tržišna kapitalizacija u tisućama kuna na dan 31.ožujka 2009. god. iznosi 118.443 tisuće kuna.

Struktura dioničara na dan 31.ožujka 2009.godine:

Dioničari	31.03.2009.		31.03.2008.	
	u tisuć. kuna	%	u tisuć. kuna	%
MARTIĆ MATIJA	19.101	67,73	19.101	67,73
	19.101	67,73	19.101	67,73
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/R5	1.340	4,75	1252	4,44
HANŽEKOVIĆ MARIJAN	1.340	4,75	1340	4,75
RBA D.D. ZAGREB/RBA	977	3,46	918	3,26
S.G.-SPLITSKA BANKA D.D./ALLIANZ ZB D.O.O. ZA OMF	766	2,72	292	1,04
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./CSC	383	1,36	283	1,00
S.GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ERSTE PLAVI OMF	377	1,34	377	1,34
HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D./PBZ CROATIA OSIGURANJE D.D. OMF	259	0,92	259	0,92
S. GENERALE-SPLITSKA BANKA D.D./ALLIANZ ZB D.O.O. ZA AZ DMF	229	0,81	48	0,17
BASLER ŽIVOTNO OSIGURANJE D.D.-MATEMATIČKA PRIČUVA	213	0,76	0	0,00
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN ZA DF	210	0,74	181	0,64
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D.	410	1,45	291	1,03
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/H2	151	0,54	151	0,54
ALLIANZ ZAGREB D.D. - MATEMATIČKA PRIČUVA	150	0,53	150	0,53
HPB D.D./ZBIRNI RAČUN ZA KLIJENTE BANKE	144	0,51	0	0,00
INTERKAPITAL VRIJEDNOSNI PAPIRI D.O.O.	110	0,39	109	0,39
ČORAK LJERKA	100	0,35	0	0,00
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D./CSL	95	0,34	95	0,34
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/E	85	0,30	113	0,40
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/EE	83	0,29	94	0,33
INTERKAPITAL D.D.	52	0,18	38	0,13
PBZ D.D./I - ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN	52	0,18	37	0,13
KMETOVIĆ IVO	43	0,15	43	0,15
RAIFFEISENBANK AUSTRIA D.D. ZAGREB/R P1	40	0,14	40	0,14
OREŠKOVIĆ STJEPAN	38	0,13	38	0,13
RBA D.D. ZAGREB/ZBIRNI SKRBNIČKI RAČUN - ZA SF	38	0,13	38	0,13
RBA D.D. ZAGREB/R PR	38	0,13	38	0,13
RBA D.D. ZAGREB/C2	36	0,13	38	0,13
CENTAR BANKA D.D./CEBAS 0296	26	0,09	0	0,00
ARTUKOVIĆ MILAN	23	0,08	23	0,08
	7.808	27,69	6.286	22,29
ZAGREBAČKA BANKA D.D.	428	1,52	416	1,48
ZAGREBAČKA BANKA D.D./Z BIRNI SKRBNIČKI RAČUN	75	0,27	1254	4,45
ZAGREBAČKA BANKA D.D./ZSR ZA UNICREDIT BANK AUSTRIA AG	34	0,12	113	0,40
	537	1,90	1.783	6,32
MALI DIONIČARI	755	2,68	1.031	3,66
	28.201	100,00	28.201	100,00

20. OBVEZE PO PRIMLJENIM ZAJMOVIMA I KREDITIMA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Obveze po primljenim zajmovima i kreditima	457.954	332.797
Obveze po kamatama	11.456	2.481
Ukupne obveze po primljenim zajmovima i kreditima	469.410	335.278
Kratkoročni dio obveza po primljenim zajmovima i depozitima	212.900	103.983
Dugoročni dio obveza po primljenim zajmovima i depozitima	256.510	231.088

Valutna struktura primljenih zajmova i kredita na dan 31.03.2009.godine:

	31.03.2009.	31.03.2008.
HRK	350.682	294.301
EUR	103.464	28.007
CHF		
USD	3.808	10.489
GPB		
Ukupno	457.954	332.797

Društvo je kao osiguranje za primljene zajmove i kredite dalo pod hipoteku svoju imovinu u vrijednosti od 323.607 tisuća kuna te veći broj zadužnica i mjenica u vrijednosti odgovarajućeg zajma i kredita.

21. OBVEZE PREMA DOBAVLJAČIMA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Obveze prema dobavljačima u zemlji	148.987	85.795
Obveze prema dobavljačima u inozemstvu	41.815	19.862
Obračunate nedospjele fakture	698	5
Ukupno	191.500	105.662

U razdoblju siječanj – ožujak 2009.god. Društvo je smanjilo obveze prema dobavljačima za 12.501 tisuću kuna.

22. 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 od 1. veljače 2009. godine. Efektivna kamatna stopa je 9,226%.

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.

23. ODGOĐENO PLAĆANJE TROŠKOVA I PRIHOD BUDUĆEG RAZDOBLJA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Obračunati troškovi za koje nije primljena faktura	18.238	16.338
Obračunati troškovi inozemno	1.753	958
Obračunati troškovi obveznice	3.766	3.750
Odgođeni prihodi zbog neizvjesnosti naplate MRS 28	712	
	24.469	21.046

24. OBVEZE ZA POREZE DOPRINOSE I SL. DAVANJA

	31.03.2009.	31.03.2008.
Obveze za PDV	750	1.036
Porezi i doprinosi na plaće	8.655	2.678
Ostale obveze prema državi	358	501
Ostale obveze prema državi	30	21
Ukupno	9.793	4.236

25. FINANCIJSKI INSTRUMENTI

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

Upravljanje rizikom kapitala

Odnos neto duga i kapitala (Gearing ratio)

Uprava Društva analizira strukturu kapitala na polugodišnjoj razini.

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

Gearing ratio na dan 31. ožujka 2009. godina bio je kako slijedi:

	31.03.2009.	31.03.2008.
Dug (dugoročni i kratkoročni krediti)	719.410	585.278
Novac i novčani ekvivalenti	-2.027	-21.684
Neto dug	717.383	562.175
Kapital	-273.788	-156.117
Neto odnos duga i kapitala	-262,02%	-360,10%

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

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	
	31.03.2009. u 000 kuna	31.03.2008. u 000 kuna	31.03.2009. u 000 kuna	31.03.2008. u 000 kuna
EUR	112.727	51.127	-8.343	-2.521
USD	3.809	10.521	-115	-1.129
CHF	-	-	-1.831	-2.311
GPB	-	-	-	-
	116.536	61.648	-10.289	-5.961

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 2009. 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	
	31.03.2009. u tis. kuna	31.03.2008. u tis. kuna	31.03.2009. u tis. kuna	31.03.2008. u tis. kuna
EUR	11.273	5.113	-834	-252
USD	381	1.052	-12	-113
CHF			-183	-231
GPB				
	11.654	6.165	-1.029	-596

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

Kamatni rizik

Društvo nema značajnih dugoročnih obveza po kreditima i zajmovima sa varijabilnim kamatnim stopama koje bi izložile Društvo kamatnom riziku. Ostala imovina i obveze, uključujući i izdane obveznice nisu izloženi kamatnom riziku.

Ostali rizici promjena cijena

Društvo nije izloženo promjeni cijena dionica. Društvo ne posjeduje značajna ulaganja u dioničke instrumente.

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 provela odgovarajuće procedure. Kreditno ocjenjivanje kupaca Društva se konstantno prati te 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 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
31.03.2009.				
Beskamatne obveze	228.813			228.813
Kamatne obveze	224.827	47.667	446.916	719.410
	453.640	47.667	446.916	948.223
31.03 2008.				
Beskamatne obveze	137.017			137.017
Kamatne obveze	113.879	28.834	442.565	585.278
	250.896	28.834	442.565	722.295

Beskamatne obveze Društva do godine dana najvećim dijelom sastoje se od obveza prema dobavljačima u iznosu od 186.216 tisuća kuna za razdoblje siječanj – ožujak 2009. godine (107.716 tisuće kuna za isto razdoblje u 2008. godini).

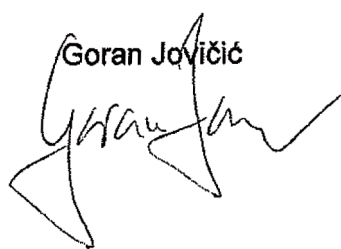
U kamatnim obvezama prikazane su obveze s osnove kratkoročnih i dugoročnih kredita, obveznica i financijskog najma.

Tablice u nastavku prikazuju dospijeća financijske imovine Društva 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.

u tisućama kuna	Do jedne godine	Od 1 do 5 godina	Preko 5 godina	Ukupno
31.03.2009.				
Beskamatna imovina	90.666			90.666
Kamatna imovina	26.321	15.308	17.678	59.307
	116.987	15.308	17.678	149.973
31.03 2008.				
Beskamatna imovina	116.227			116.227
Kamatna imovina	38.743	24.771	21.312	84.826
	154.970	24.771	21.312	201.053

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


Goran Jovičić
 OT-Optima Telekom d.d.
 ZAGREB


Damir Bokšić