

Poslovni i financijski pregled Siječanj – ožujak 2011.

28. travnja 2011.

Živjeti zajedno

Izjava o odricanju od odgovornosti

- Ovi materijali i usmena prezentacija ne predstavljaju niti čine dio bilo koje ponude ili poziva na prodaju ili izdavanje, ili bilo kojega poziva na podnošenje bilo koje ponude za kupnju ili upis bilo kojih vrijednosnih papira Društva; nadalje, ovi materijali i usmena prezentacija ili bilo koji njihov dio ili činjenica o njihovoj distribuciji ne čine osnovu za niti se na njih može pozivati u vezi s bilo kojim ugovorom ili odlukom o ulaganja u vezi s time.
- Ovi materijali i usmena prezentacija nisu ponuda vrijednosnih papira za prodaju u Sjedinjenim Državama. Vrijednosni papiri Društva nisu i neće biti registrirani u skladu sa Zakonom o vrijednosnim papirima SAD-a iz 1933., kako je izmijenjen i dopunjen.
- ¶ Informacije treće strane obuhvaćene ovim materijalima dobivene su iz izvora koje Društvo smatra pouzdanim. Iako je poduzeta sva dužna pažnja kako bi se osiguralo da su činjenice obuhvaćene ovim materijalima potpune i točne te da su mišljenja i očekivanja obuhvaćena ovim materijalima objektivna i razborita, Društvo ili njegovi savjetnici ne daju nikakvu izjavu ili jamstvo, bilo izričito ili implicitno, u vezi s potpunosti i točnošću bilo koje informacije ili mišljenja obuhvaćenog ovim materijalima.
- Ovi materijali i usmena prezentacija sadrže određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim položajem, rezultatima poslovnih aktivnosti i poslovanjem Grupe. Te izjave o budućnosti predstavljaju očekivanja ili mišljenja Društva o budućim događajima i uključuju poznate i nepoznate rizike i neizvjesnosti koji mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati, učinak ili događaji bitno razlikuju od rezultata, učinka ili događaja izričito ili implicitno navedenih u tim izjavama. Dodatne detaljne informacije o bitnim čimbenicima koji mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati bitno razlikuju dostupne su u Godišnjem izvješću Grupe.
- Ovi materijali uključuju mjere koje nisu obuhvaćene standardima MSFI, kao što je EBITDA. Društvo smatra da takve mjere služe kao dodatni pokazatelji učinka poslovanja Grupe. Međutim, takve mjere nisu zamjena za mjere koje su definirane i nužne u skladu sa standardima MSFI. K tome, neke ključne pokazatelje učinka koje koristi Društvo druge tvrtke koje posluju u sektoru mogu izračunavati na drugačiji način. Stoga mjere koje nisu obuhvaćene standardima MSFI i ključni pokazatelji učinka korišteni u ovim materijalima ne moraju biti izravno usporedivi s mjerama i ključnim pokazateljima učinka konkurenata Grupe.

Obilježja poslovnog okruženja

Hrvatska ukratko

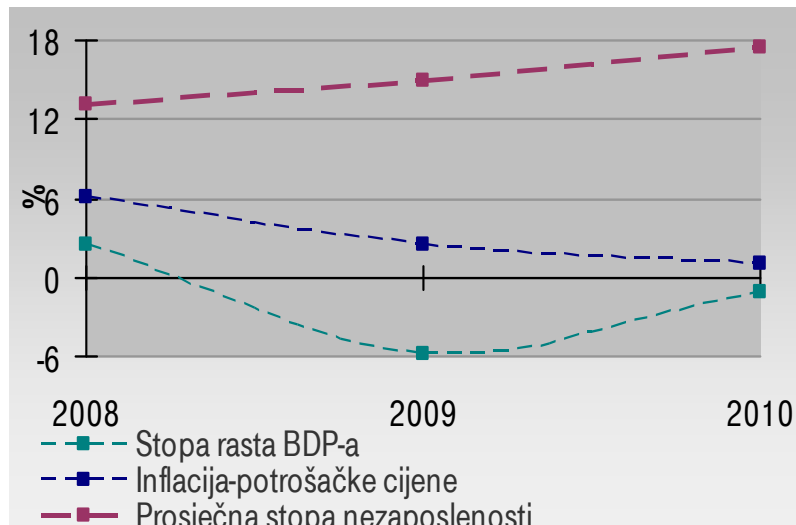
- 4,4 milijuna stanovnika
- 1,5 milijuna domaćinstava
- 36% stanovništva nalazi se u 10 najvećih gradova
- Preko 113.000 trgovačkih društava
- 10,6 milijuna turista u 2010. (86% inozemnih)



Hrvatsko gospodarstvo

- Zakašnjeli ekonomski oporavak zbog neprovedenih reformi javnog sektora i manjka investicija
- Rast BDP-a u 2010: -1,2%⁽¹⁾
- Inflacija na najvišoj razini od svibnja 2009: 2,6%⁽²⁾
- Stopa registrirane nezaposlenosti 19,3% u ožujku 2011. (ožujak 2010: 18,4%)⁽³⁾
- 1/3 aktivnih kompanija nesolventna⁽⁴⁾

Makroekonomski indikatori⁽³⁾



(1) Izvor: Državni zavod za statistiku .

(2) Godišnja stopa inflacije u ožujku 2011, izvor: Hrvatska narodna banka

(3) Izvor: Državni zavod za statistiku

(4) Izvor: Hrvatska gospodarska komora

Hrvatsko telekomunikacijsko tržište

Nepokretna telefonija

- 21 operator s dozvolom, od toga 10 aktivnih⁽¹⁾
- Nudi se CPS, ULL i bit-stream
- Liberalizirana od 2005.; proces izdvajanja lokalne petlje započeo je u 2006.
- Pad korištenja u skladu sa svjetskim trendovima

Internet

- Penetracija interneta: ~ 61% stanovništva
- Penetracija broadband usluga u domaćinstvima ⁽²⁾: 45%
- Prilika za značajan rast

Pokretna telefonija

- 3 operatora na tržištu, nema operatora virtualnih mreža (MVNO)
- Penetracija dosegla 145%
- Raste potražnja za podatkovnim uslugama zbog “smartphonea” i mobilnog broadbanda

PayTv

- Slabo razvijeno tržište satelitske i kabelske TV
- Penetracija kabelske TV u domaćinstvima: 10%; penetracija kabelske TV u području širokopojsnih usluga: 4%
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu i jedna od najuspješnijih IPTV ponuda u svijetu (među 3 najuspješnije)⁽³⁾

Regulatorni okvir

- Smanjenje naknada za međusobno povezivanje u nepokretnoj i pokretnoj mreži od 1.1. 2010.
- Uvedene izmjene Standardne ponude za pristup izdvojenoj lokalnoj petlji: uvođenje VDSL-a; smanjene cijene instalacijskih naknada; niže mjesečne naknade za drugu i treću pristupnu liniju istog krajnjeg korisnika, itd.
- Smanjena mjesečna naknada za ULL sa 52,14 HRK na 43,61 HRK od ožujka 2011.
- Dovršena analiza maloprodajnog tržišta pristupa javnoj komunikacijskoj mreži na fiksnoj lokaciji: obveza uvođenja veleprodajnog najma linija, ponude samostalnog DSL rješenja (*Naked DSL*), itd.

(1) Uključujući operatore koji usluge fiksne telefonije pružaju preko VoIP-a.

(2) Širokopojsne linije privatnih korisnika po ukupnom broju domaćinstava

(3) “Outlook: Next-generation access regulation”, izdavač: Informa, 25. studeni 2010.

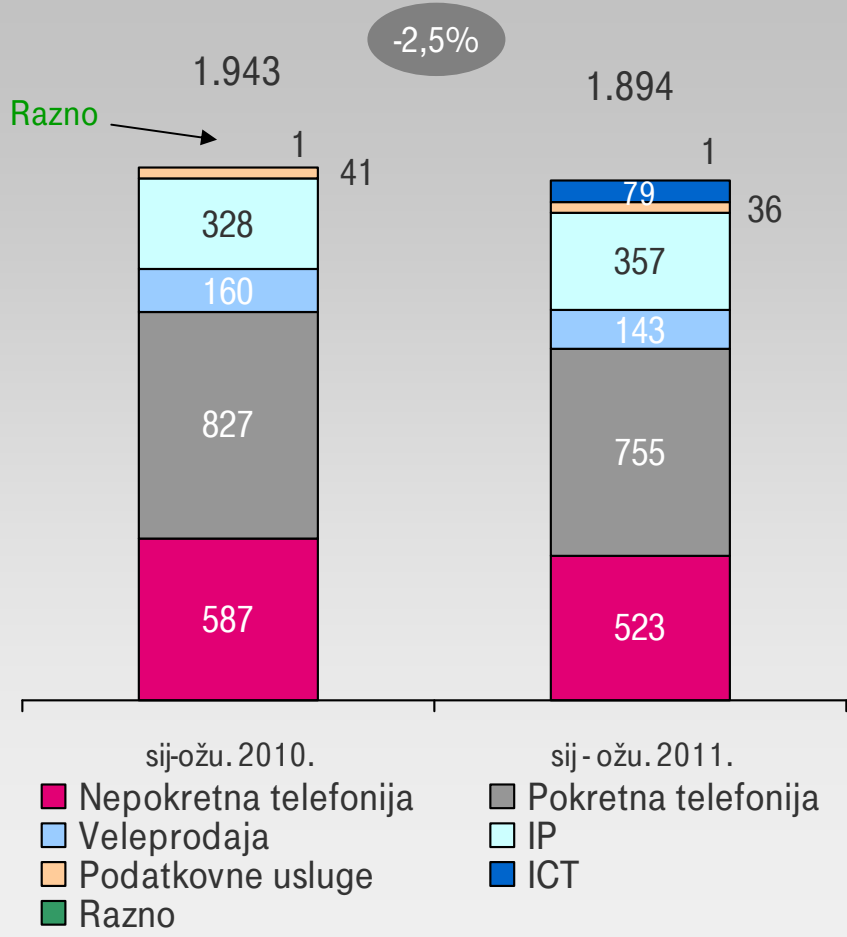
Glavna obilježja poslovanja Grupe

- T-HT Grupa zadržala je vodeći položaj na tržištu u svim segmentima poslovanja
- Pad prihoda od 2,5% na 1.894 mil. kn; kao rezultat još uvijek prisutne recesije i zbog pritiska konkurencije
- EBITDA⁽¹⁾ smanjena za 6,4% na 767 mil. kn
- Kapitalna ulaganja povećana za 176.5% na 250 mil. kn
- Uvedena nova struktura izvještavanja po segmentima:
 - Segment privatnih korisnika
 - Segment poslovnih korisnika

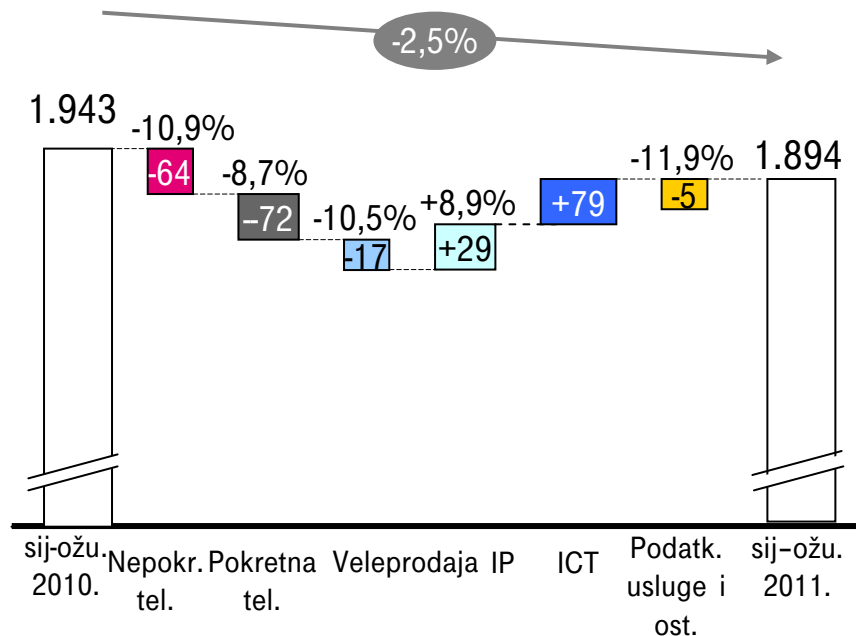
(1) Prije jednokratnih stavki

Kretanje prihoda Grupe

Analiza prihoda (1) (u milijunima HRK)



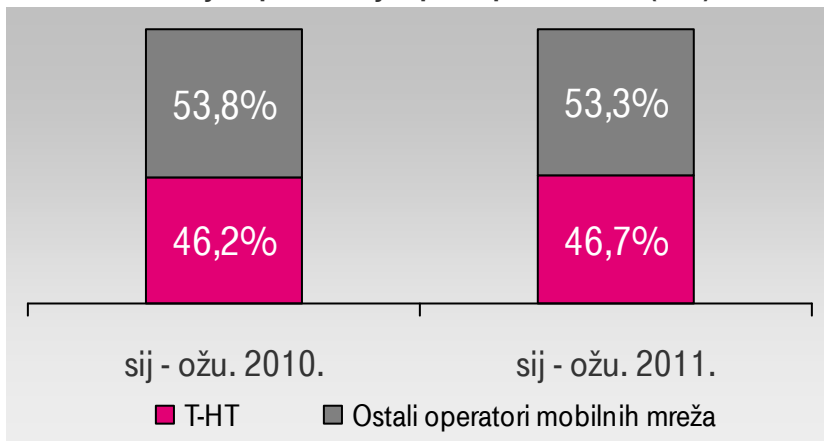
(1) Bez ostalih prihoda



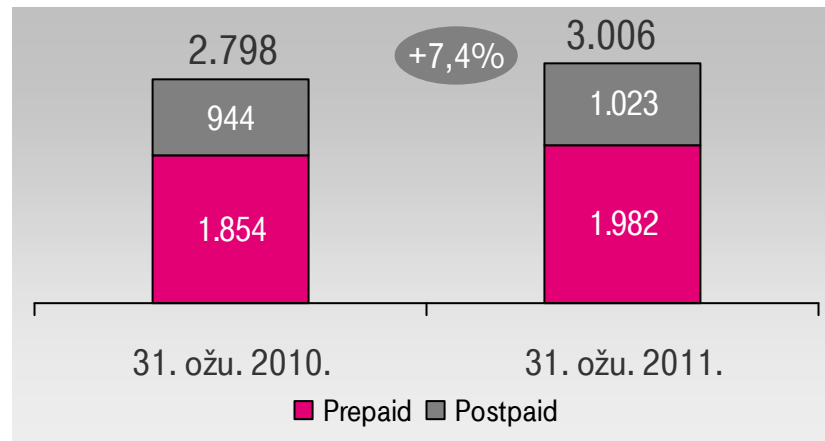
- Prihodi još uvijek pod utjecajem recesije te neprekidnog pritiska konkurencije
- Niži prihodi uglavnom su rezultat nižih prihoda nepokretne i pokretne telefonije
- Prihodi od Interneta nastavljaju rasti
- Doprinos Combisa u prihodima iznosi 68 mil. kuna (u 1. kv. 2010. bez utjecaja, konsolidirano od svibnja 2010.)

Pokretna telefonija

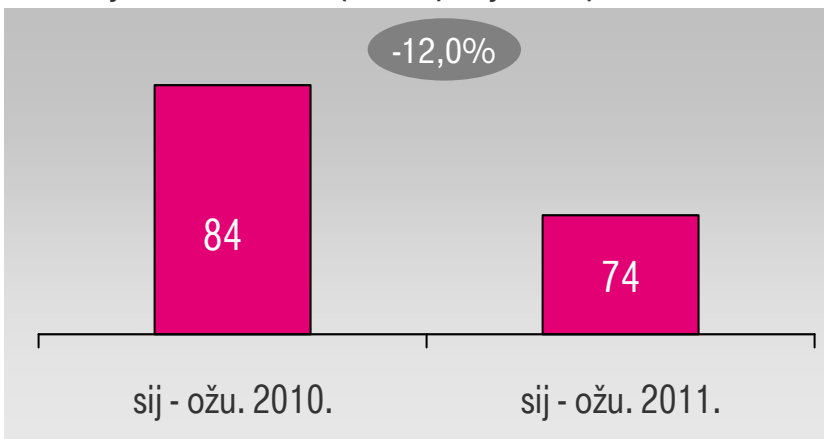
Tržišni udjel po broju pretplatnika (%) ⁽¹⁾



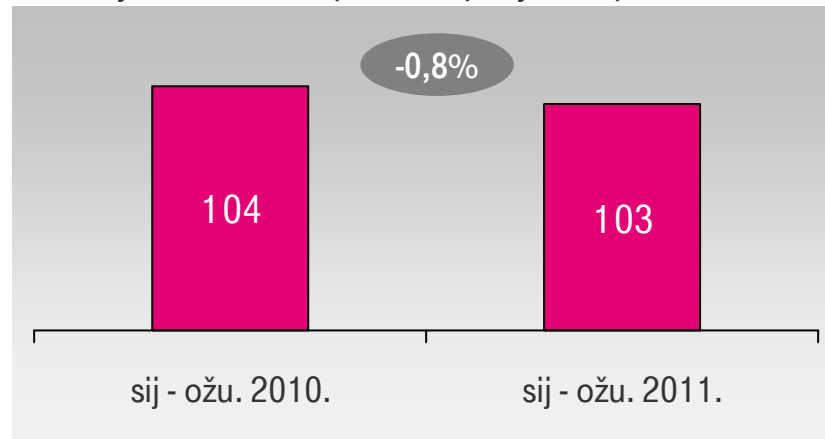
Broj korisnika ('000)



Prosječan ARPU (kuna/mjeseč)⁽²⁾



Prosječan MOU (minute/mjeseč)

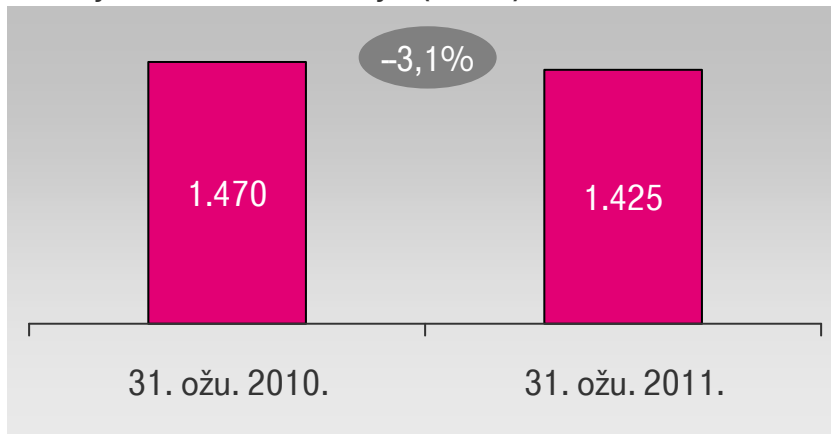


(1) Izvor: objavljena VIPnet i Tele2 kvartalna izvješća za za 1. kv. 2010, Broj korisnika VIPnet i Tele2 za 1. kv. 2011, je interno procijenjen.

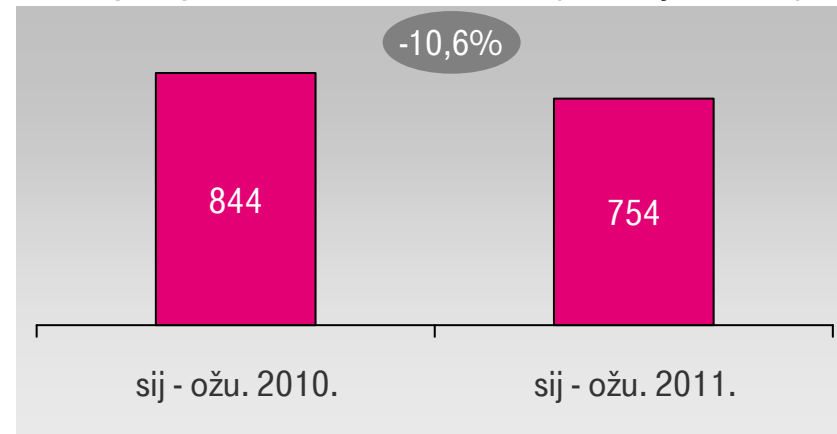
(2) Zbog isključivanja internih transakcija prošla razdoblja su prilagođena i ne mogu se usporediti sa već objavljenim podacima

Nepokretna telefonija

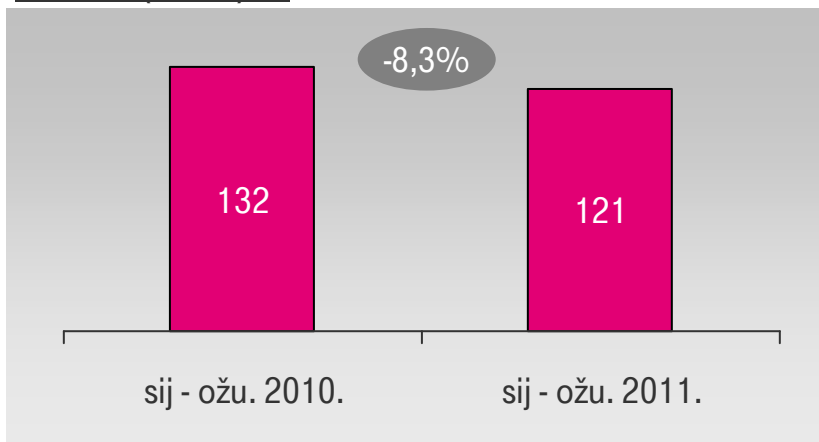
Broj telefonskih linija ('000) ⁽¹⁾



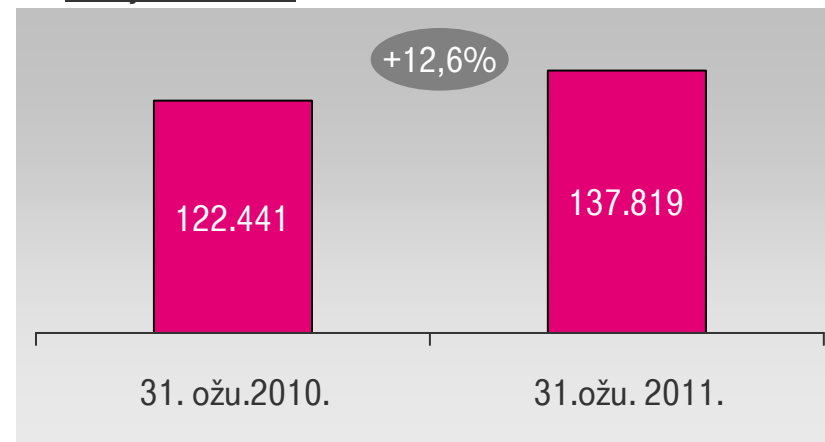
Ukupni promet u minutama (u milijunima)



ARPA (HRK) ⁽²⁾



Broj ULL-a ⁽³⁾



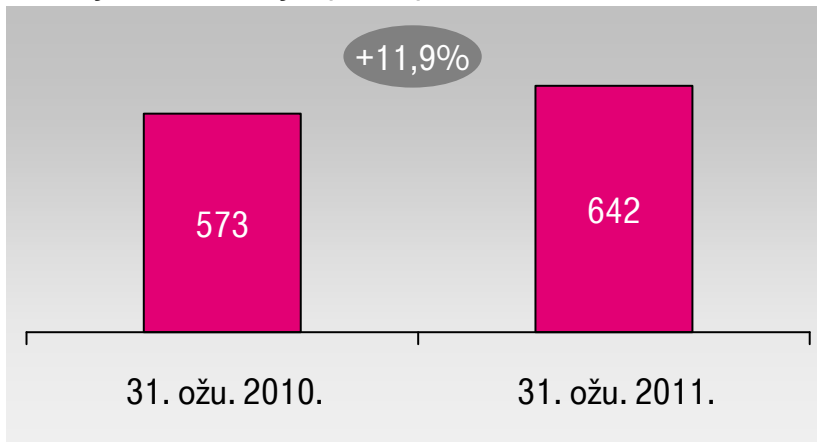
(1) Uključujući POTS+FGSM+ISDN+javne telefonske govornice

(2) Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu - mjesečni prosjek za period;

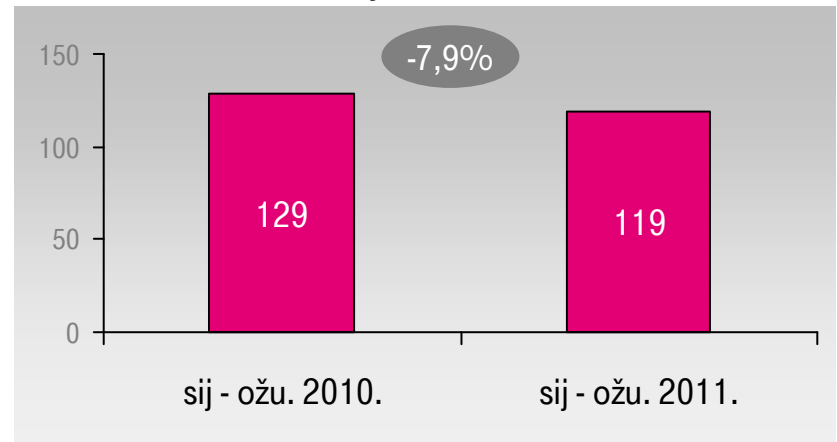
(3) Metodologija izvještavanja broja ULL je promijenjena u 2.kv. 2010. te se koristi broj aktivnih ULL za razliku od prethodno korištenog broja realiziranih ULL. Prema prijašnjoj metodologiji broj realiziranih ULL bi bio 154.445 u ožujku 2011. i 131.804 u ožujku 2010.

IP usluge

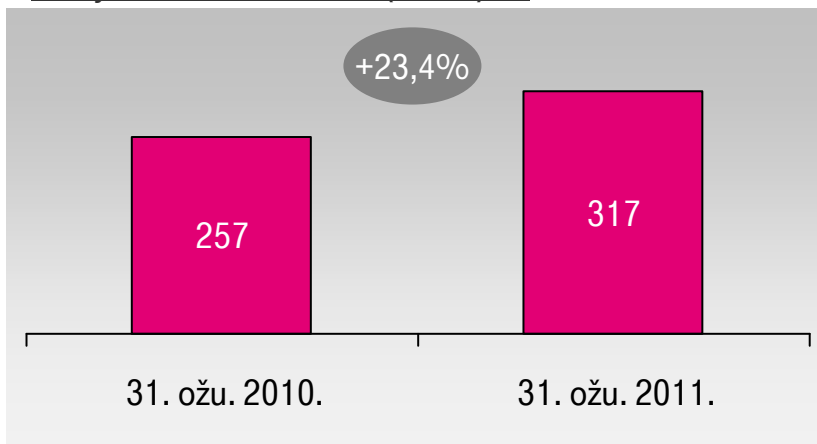
Broj ADSL linija ('000) (1)



ARPA za ADSL linije (2)



Broj IPTV korisnika ('000) (3)



- Rast MAXtv-a⁽³⁾: gotovo 20.000 neto novih korisnika u 1. kv. 2011.
- T-portal pokrenuo je TV i Film portal – MAXtv: omogućuje korisnicima MAXtv –a snimanje osobnih videa (*Personal Video Recording*) putem weba

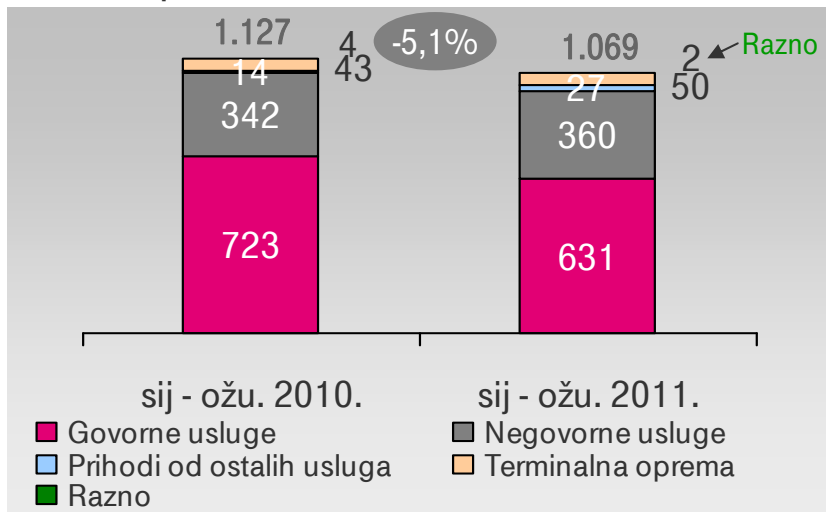
(1) Uključujući korisnike iskonove ADSL usluge

(2) Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje.

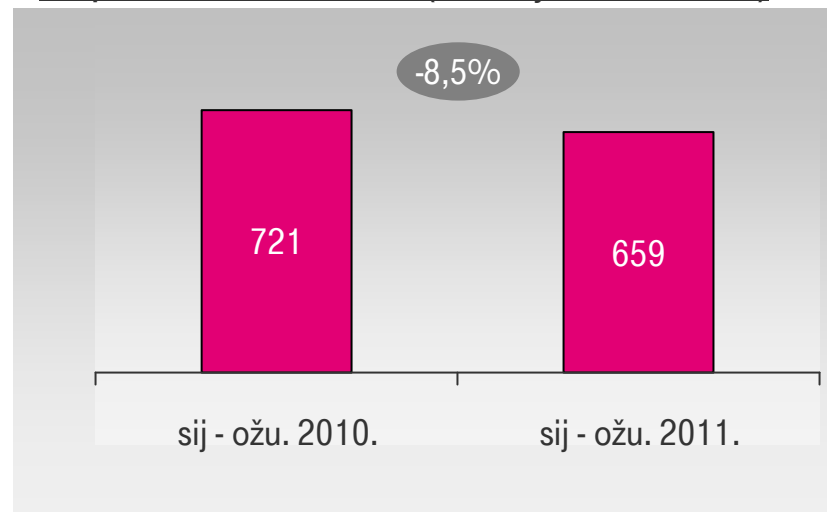
(3) Uključujući korisnike IskonTV-a.

Segment privatnih korisnika

Analiza prihoda ⁽¹⁾



Doprinos EBITDA-i ⁽²⁾ (u milijunima kuna)



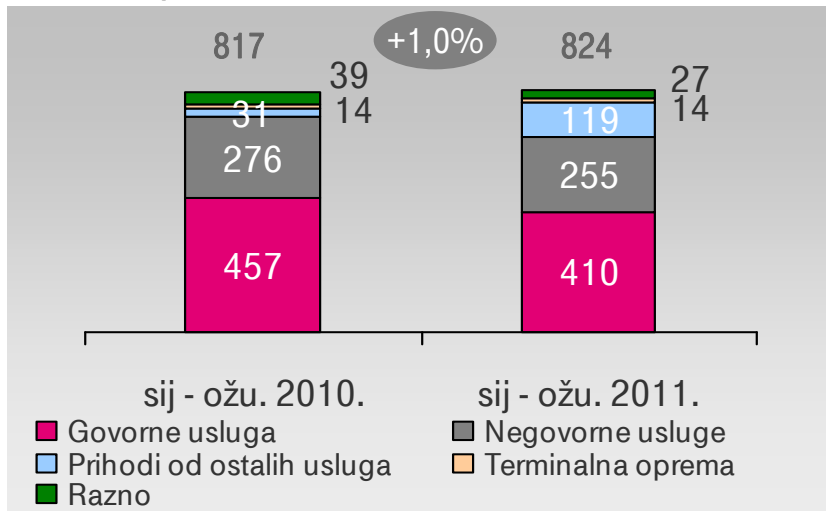
- Smanjenje prihoda od govornih usluga rezultat je recesije, vrlo konkurentnog tržišta pokretne telefonije sa stalnim trendom smanjenja cijena te zamjene nepokretne telefonije pokretnom
- Povećanje prihoda od usluga IP-a u nepokretnoj mreži i podatkovnih usluga u pokretnoj mreži, uz smanjenje prihoda od ostalih negovornih usluga u pokretnoj mreži
- Prihodi od ostalih usluga povećani kao rezultat različite strukture tarifa u pokretnoj telefoniji
- Veći prihodi od terminalne opreme kao rezultat kampanja za stjecanje i zadržavanje korisnika pokretne mreže
- Doprinos za EBITDA je pod utjecajem smanjenja prihoda

(1) U financijskim se izvješćima o segmentima izvješćuje prema EBITDA doprinosu. Prihodi i rashodi segmenata uključuju primarne rezultate.

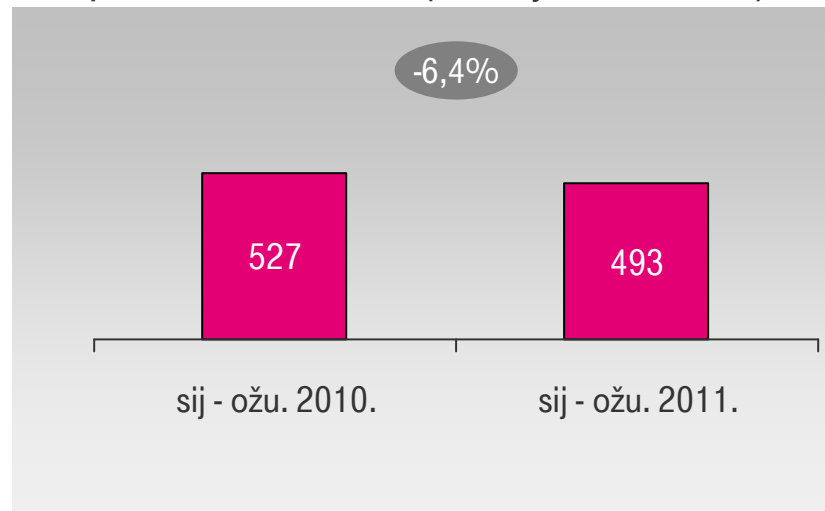
(2) Prije jednokratnih stavki.

Segment poslovnih korisnika

Analiza prihoda ⁽¹⁾



Doprinos EBITDA-i ⁽²⁾ (u milijunima kuna)



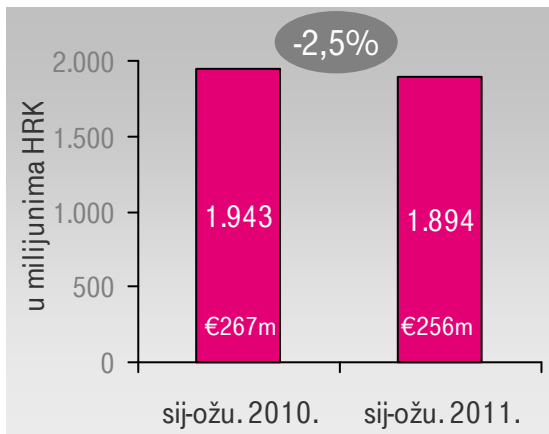
- Smanjenje prihoda od govornih usluga uglavnom je rezultat smanjenja prihoda od maloprodajnog i veleprodajnog segmenta nepokretne mreže
- Na prihode od negovornih usluga utjecali su uglavnom sniženi prihodi od usluga nacionalnih iznajmljenih vodova te prijelaz na usluge koje se temelje na IP-u
- Prihodi od ostalih usluga su porasli uglavnom kao rezultat doprinosa Combisa (nema ga u 1.kv. 2010.)
- Smanjenje raznih prihoda rezultat je smanjenog korištenja nacionalnog roaminga i činjenice da su prihodi od naknade za isključivanje u pokretnoj mreži dio prihoda od usluga od početka 2011.
- Doprinos za EBITDA je pod utjecajem većih troškova trgovačke robe koji su povezani s promotivnim kampanjama usluga pokretne telefonije i troškovima trgovačke robe Combisa

(1) U financijskim se izvješćima o segmentima izvješćuje prema EBITDA doprinosu. Prihodi i rashodi segmenata uključuju primarne rezultate.

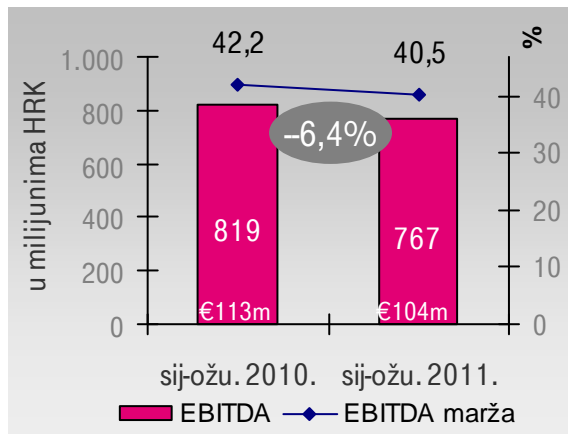
(2) Prije jednokratnih stavki.

Glavna obilježja Grupe

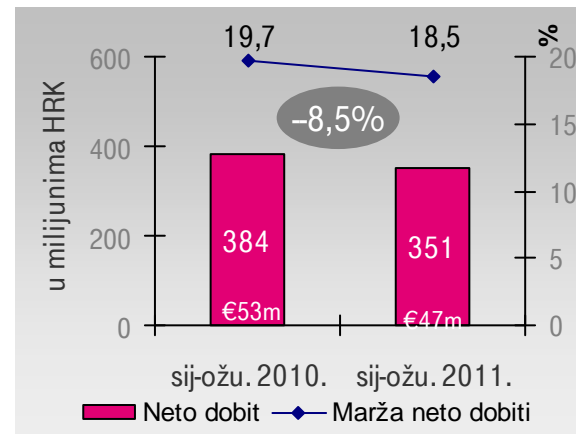
Prihod⁽¹⁾



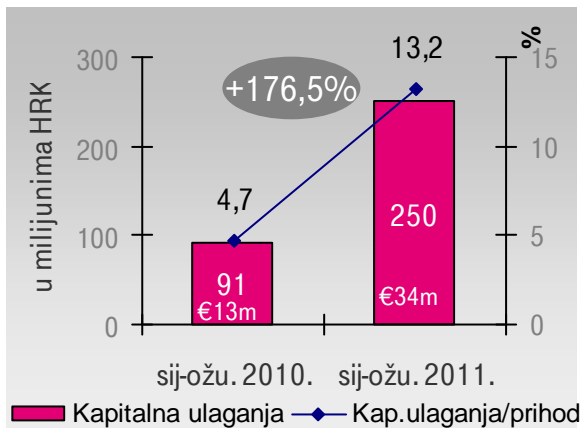
EBITDA prije jednokratnih stavki



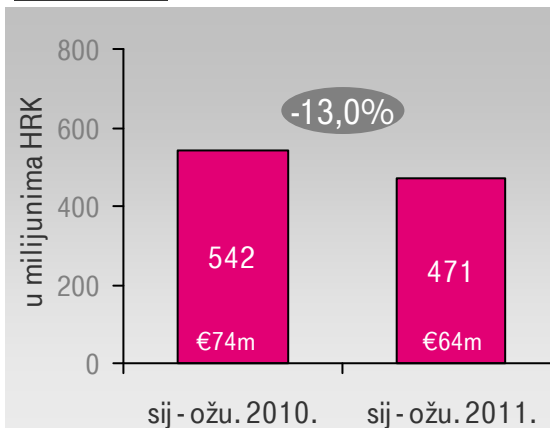
Neto dobit



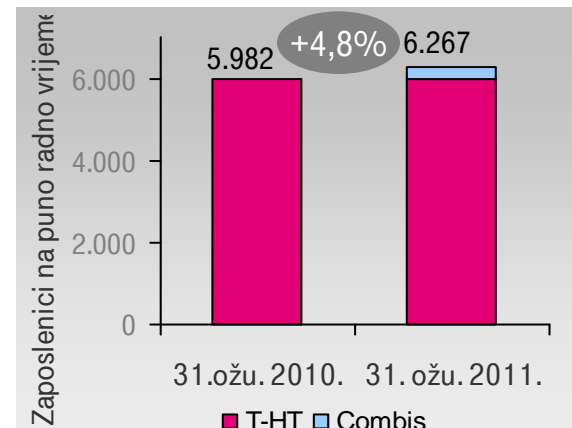
Kapitalna ulaganja



Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti



Broj zaposlenika



(1) Bez ostalih prihoda

• Prosječni tečaj kuna/euro u razdoblju: sij - ožu. 2010: 7,28; sij - ožu. 2011. 7,40

Izgledi za Grupu u 2011.

Prihodi

Oporavak cjelokupnoga hrvatskoga gospodarstva teče sporije no što je bilo predviđeno – uz nepovoljni razvoj ključnih pokazatelja koji utječu na potražnju za uslugama Grupe – visoke stope nezaposlenosti i padajućeg raspoloživog dohotka.

Ovisno o uspješnosti turističke sezone u Hrvatskoj i oporavku nacionalnoga gospodarstva, Grupa očekuje da će usmjerenošću na maksimalno korištenje novih i postojećih prilika za rast u 2011. godini zadržati prihode na razini iz 2010.

EBITDA prije jednokratnih stavki

Kao rezultat gore navedene strategije prihoda, uspješnog restrukturiranja u 2010. godini i stalne kontrole troškova, a pod uvjetom da dođe do oporavka nacionalnoga gospodarstva, očekivana EBITDA Grupe za cijelu godinu trebala bi biti iznad razine iz 2010.

CAPEX

Budući da je postojeći regulatorni okvir i dalje nepoticajan za moguća ulaganja T-HT-a u optičku infrastrukturu, Grupa očekuje da će u 2011. kapitalna ulaganja biti manja nego u 2010. Međutim, T-HT će nastaviti s ulaganjima u transformaciju nepokretne jezgrene mreže i razvoj servisnih platformi te u infrastrukturu neophodnu za pružanje podrške sve većoj potražnji za širokopojasnim uslugama u pokretnoj mreži.

Regionalno širenje

Grupa nastavlja pratiti i procjenjivati prilike za širenje u cilju povećanja vrijednosti za dioničare.

Dodatak

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	Sij.-Ožu. 2011	Sij.-Ožu. 2010	% promjene 11/10
Prihodi od govornih usluga	1.042	1.180	-11,7%
Prihodi od negovornih usluga	614	619	-0,7%
Ostali prihodi od usluga	145	45	224,9%
Terminalna oprema	63	57	10,0%
Razno	29	43	-31,8%
Prihod	1.894	1.943	-2,5%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	81	36	124,3%
Ukupni operativni prihod	1.975	1.979	-0,2%
Troškovi redovnog poslovanja	1.208	1.160	4,1%
Materijalni troškovi	578	533	8,3%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	302	238	27,2%
Troškovi usluga	275	296	-6,8%
Troškovi osoblja	292	284	2,8%
Ostali troškovi	326	319	2,1%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-12	-7	-65,7%
Vrijednosno usklađivanje	25	32	-21,5%
EBITDA	767	819	-6,4%
Amortizacija	335	334	0,2%
EBIT	432	485	-10,9%
Financijski prihod	15	33	-55,4%
Prihod od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	0	-1	-
Financijski rashod	6	32	-80,5%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	441	486	-9,3%
Porez	90	102	-12,1%
Neto dobit	351	384	-8,5%
Manjinski interes	0	0	-21,6%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	351	384	-8,5%
Jednokratne stavke	0	0	-
EBITDA prije jednokratnih stavki	767	819	-6,4%

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	31. Ožu. 2011	31. Pros. 2010	% promjene 11/10
Nematerijalna imovina	1.099	1.162	-5,5%
Materijalna imovina	6.314	6.336	-0,4%
Dugotrajna financijska imovina	429	422	1,6%
Potraživanja	32	31	1,9%
Odgođena porezna imovina	50	57	-11,7%
Ukupna dugotrajna imovina	7.923	8.008	-1,1%
Zalihe	274	216	26,7%
Potraživanja	1.428	1.504	-5,0%
Kratkotrajna financijska imovina	527	465	13,3%
Novac u banci i blagajni	3.464	3.282	5,5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	111	110	1,3%
Ukupna kratkotrajna imovina	5.804	5.577	4,1%
UKUPNA AKTIVA	13.727	13.585	1,0%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,1%
Revalorizacijske rezerve	-2	-1	-90,0%
Zadržana dobit	2.461	626	293,2%
Dobit poslovne godine	351	1.831	-80,8%
Manjinski interes	1	0	
Ukupni kapital i rezerve	11.410	11.054	3,2%
Rezerviranja	401	293	36,7%
Dugoročne obveze	40	117	-65,7%
Ukupne dugoročne obveze	441	410	7,5%
Kratkoročne obveze	1.555	1.871	-16,9%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	321	250	28,6%
Ukupne kratkoročne obveze	1.877	2.121	-11,5%
Ukupne obveze	2.317	2.531	-8,4%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	13.727	13.585	1,0%

Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	Sij.-Ožu. 2011	Sij.-Ožu. 2010	% promjene 11/10
Dobit prije poreza	441	486	-9,3%
Amortizacija	335	334	0,2%
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	123	122	0,5%
Smanjenje zaliha	0	0	-
Ostalo povećanje novčanog tijeka	0	25	-
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	899	966	-7,0%
Smanjenje kratkoročnih obveza	-206	-290	29,0%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	0	-
Povećanje zaliha	-57	-20	189,0%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-164	-116	42,2%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	-428	-425	0,5%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	471	542	-13,0%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	4	5	-14,1%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	74	0	-
Novčani primici od prodaje tekuće financijske imovine	0	0	-
Novčani primici od kamata	28	18	59,8%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	63	95	-
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	169	117	44,3%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-250	-91	176,5%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-201	0	-
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-451	-91	398,5%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-282	27	-1160,0%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-7	0	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	0	-1	-100,0%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-7	-1	589,0%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-7	-1	589,0%
Ukupno povećanje novčanog tijeka	471	542	-13,0%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-289	26	-
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.282	4.195	-21,8%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	182	567	-67,9%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3.464	4.762	-27,3%

Odnosi s investitorima

- Erika Kašpar
Tel: + 385 1 4912 000
- Elvis Knežević
Tel: + 385 1 4911 114
- Anita Marić Šimek
Tel: +385 1 4911 884

- e-mail: ir@t.ht.hr
- www.t.ht.hr/investitori

London Stock Exchange GDR trading symbol: THTC

Zagreb Stock Exchange Share trading symbol: HT-R-A

Reuters: THTC.L, HT.ZA

Bloomberg: THTC LI, HTRA CZ