

Poslovni i financijski pregled Siječanj – ožujak 2012.

27. travnja 2012.

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

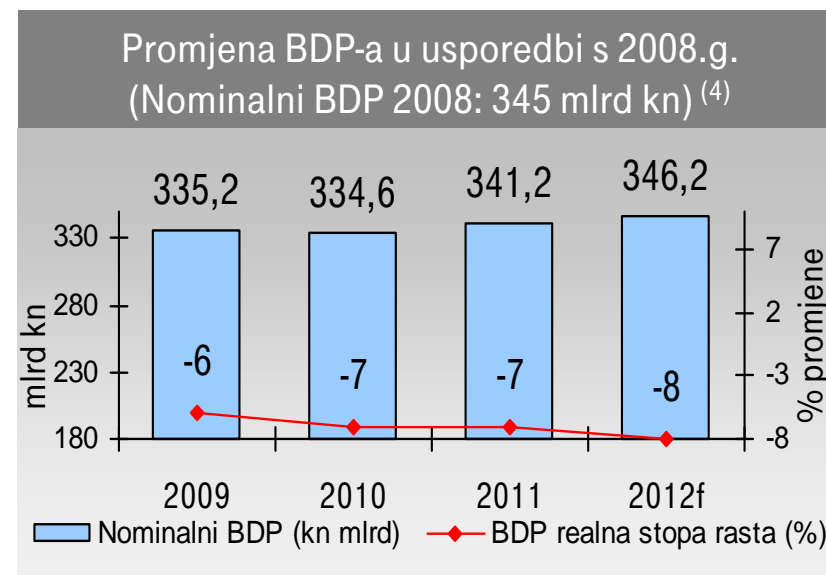
Hrvatska ukratko ⁽¹⁾

- 4,3 milijuna stanovnika
- 1,5 milijun domaćinstava
- 36% stanovništva nalazi se u 10 najvećih gradova
- ~ 110.000 trgovačkih društava
- 11,5 milijuna turista u 2011. (87% stranih turista)



Hrvatsko gospodarstvo ⁽²⁾

- Nadalje u recesiji; reforme tržišta rada i proizvoda kao i fiskalna reforma ostaju ključne za budući razvoj
- Rast BDP-a u 2011.: 0,0% s negativnim prognozama za 2012. do -2,0%;
- Inflacija stabilna na 2,0% u ožujku 2012.⁽³⁾
- Stopa registrirane nezaposlenosti 20,0% u ožujku 2012. (ožujak 2011.: 19,3%)
- Nastavak rasta nelikvidnost na 42,8 mlrd kn u veljači 2012.



(1) Izvor: Popis stanovništva 2011. – Prvi rezultati, Državni zavod za statistiku; Hrvatska turistička zajednica;

(2) Izvor: Hrvatska narodna banka, Državni zavod za statistiku; Hrvatska gospodarska komora; prognoza kretanja BDP-a u 2012. se odnosi na prognoze šest vodećih hrvatskih banaka

(3) Godišnja stopa inflacije

(4) Izvor: Državni zavod za statistiku, RBAAnalyze, Raiffeisen istraživanja, siječanj 2012., podaci za BDP se odnose na BDP u tekućim cijenama i realnu stopu promjene BDP-a.

Hrvatsko telekomunikacijsko i ICT tržište

Nepokretna telefonija

- 19 operatora s dozvolom, od toga 10 aktivnih ⁽¹⁾
- Srpanj 2011: uveden najam korisničke linije i samostalni bitstream
- Pad korištenja u skladu sa svjetskim trendovima

Pokretna telefonija

- 3 operatora na tržištu, 7 brandova
 - Ulazak novog branda na tržište
- Komercijalno ponuđene LTE usluge
- Penetracija dosegla 117%
- Rast korištenja “smartphone”-ova i pokretnog širokopojasnog pristupa

Internet

- Penetracija broadband usluga nepokretne mreže u domaćinstvima ⁽²⁾: 46%
- Uveden samostalni DSL u 2011.
- Prilika za značajan rast

PayTv

- Slabo razvijeno tržište satelitske i kabelske TV
- Penetracija PayTV-a u domaćinstvima: 39% ⁽²⁾
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu

ICT ⁽³⁾

- Procijenjeni pad IT tržišta u 2011. je 2,7% na 1,026 milijardi američkih dolara
- Prema procjenama IT usluge predstavljaju otprilike 35% ukupnog IT tržišta; u 2011. procijenjen pad od 4% na 355 milijuna američkih dolara
- Nastavak slabljenja gospodarstva, smanjeni iznosi kapitalnih ulaganja najvećih korisnika IT usluga u zemlji kao i smanjeno investiranje u tehnologiju javnog sektora utjecali su na pad potrošnje IT usluga treću godinu za redom

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

(2) Širokopojasne linije privatnih korisnika po ukupnom broju domaćinstava; broj priključaka plaćene televizije po ukupnom broju domaćinstava

(3) Izvor: IDC Croatia, revidirana prognoza za hrvatsko IT tržište, prosinac 2011.

Regulatorni okvir

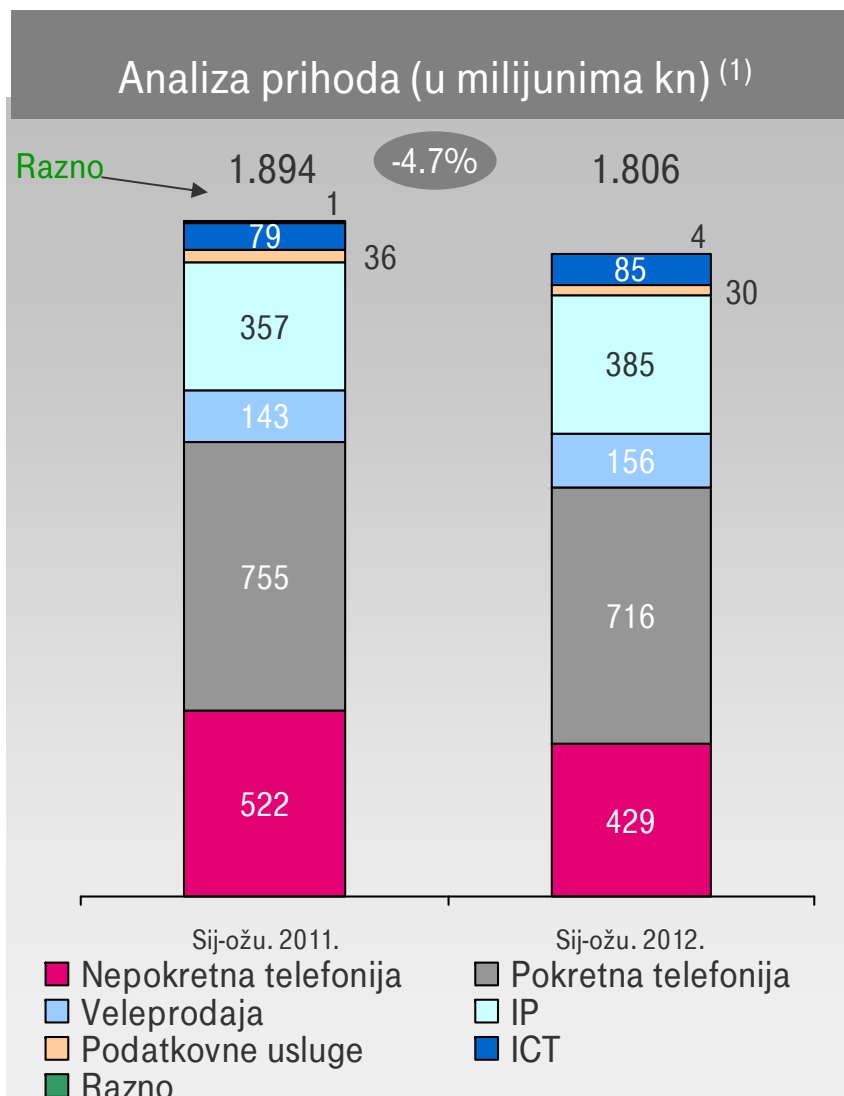
- Sabor je odobrio ponovno uvođenje naknade od 6% na usluge pružene u pokretnim mrežama koja se primjenjuje od 26. siječnja 2012. do 30. lipnja 2013.
- Siječanj 2012.: izmjena cijena međupovezivanja
- Ožujak 2012.: regulatorna agencija donijela je odluku o regulaciji maloprodajnih tržišta širokopojasnog pristupa i IPTV-a
 - T-HT-u su određene obveze nadzora cijena/regulacija promotivnih ponuda
- T-HT je proglašen operatorom sa značajnom tržišnom snagom na tržištima veleprodajnog zaključnog segmenta iznajmljenih vodova i veleprodajnog prijenosnog segmenta iznajmljenih vodova na nekonkurentnim relacijama
 - Nova standardna ponuda za veleprodaju iznajmljenih vodova stupila je na snagu 1. travnja 2012.

Glavna obilježja poslovanja Grupe

- Zadržana vodeća tržišna pozicija u svim segmentima poslovanja
- Prihodi su se smanjili za 4,7% na 1.806 milijuna kuna
- EBITDA se smanjila za 0,7% na 762 milijuna kuna; marža EBITDA-e iznosi 42,2%
- Neto dobit se povećala za 3,7% na 364 milijuna kuna
- Kapitalna ulaganja smanjena su za 59,3% na 102 milijuna kuna
- Broj radnika smanjio se na 5.686 (1. kv. 2011.: 6.267 zaposlenika)⁽¹⁾
- Predujam dividende isplaćen je u iznosu od 11,07 kuna po dionici 27. veljače 2012
- Glavna skupština je odobrila isplatu dividende u iznosu 22,14 kn/dionici; preostali iznos od 11,07 kn bit će isplaćen 21. svibnja 2012.
- Ponudene usluge LTE pokretne mreže; uvedene nove tarife najvećih brzina na tržištu.

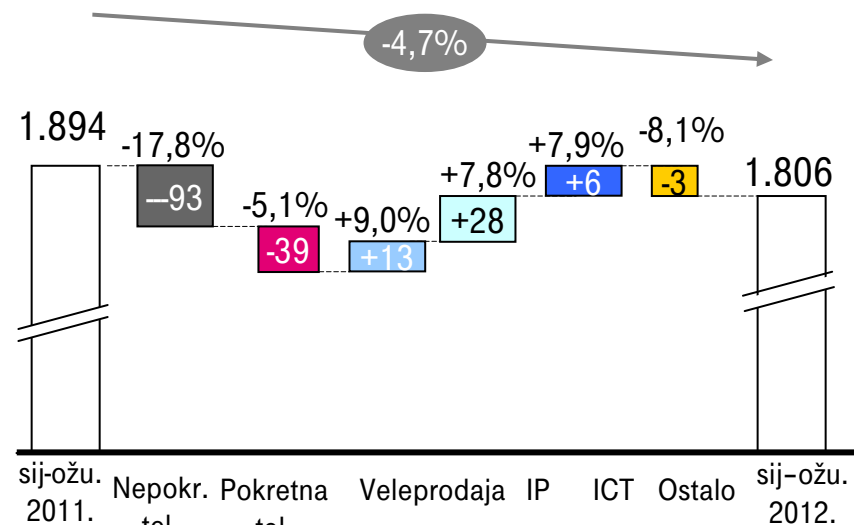
(1) Zaposlenici na puno radno vrijeme

Kretanje prihoda Grupe



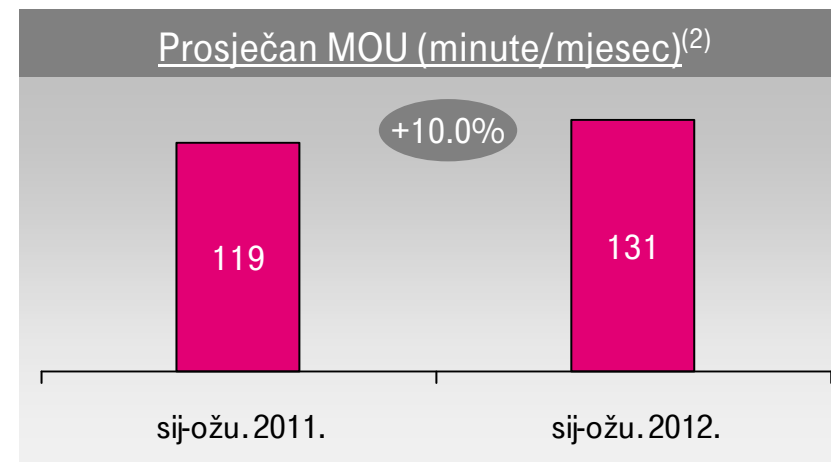
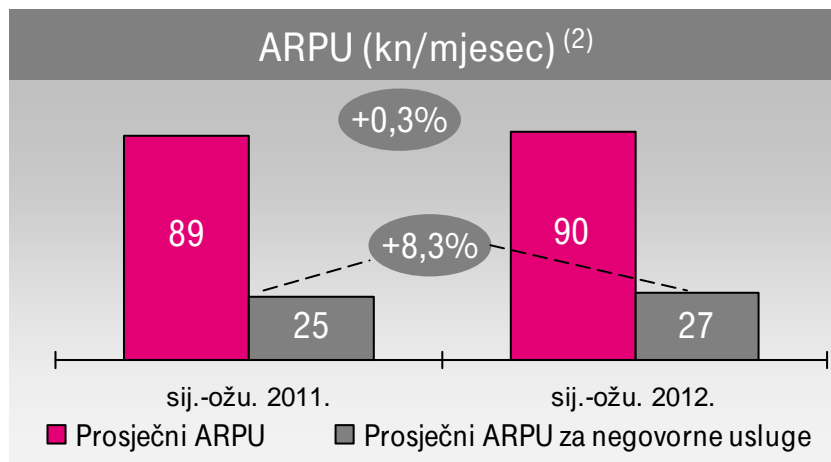
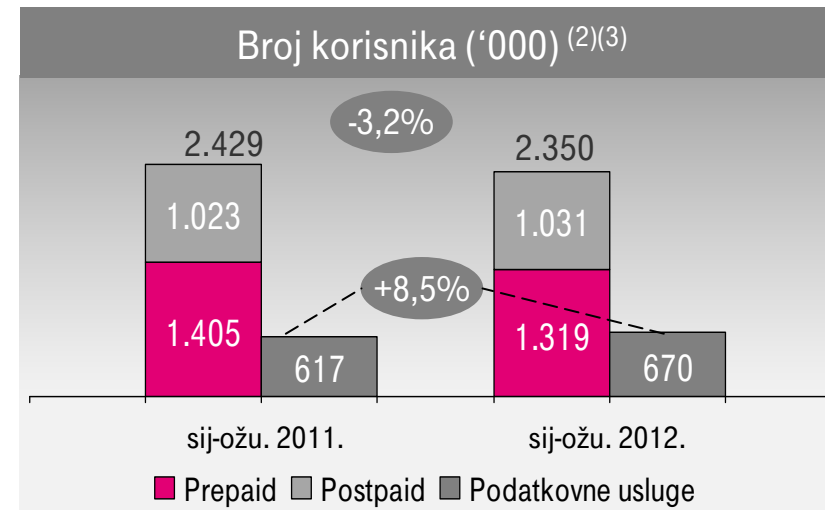
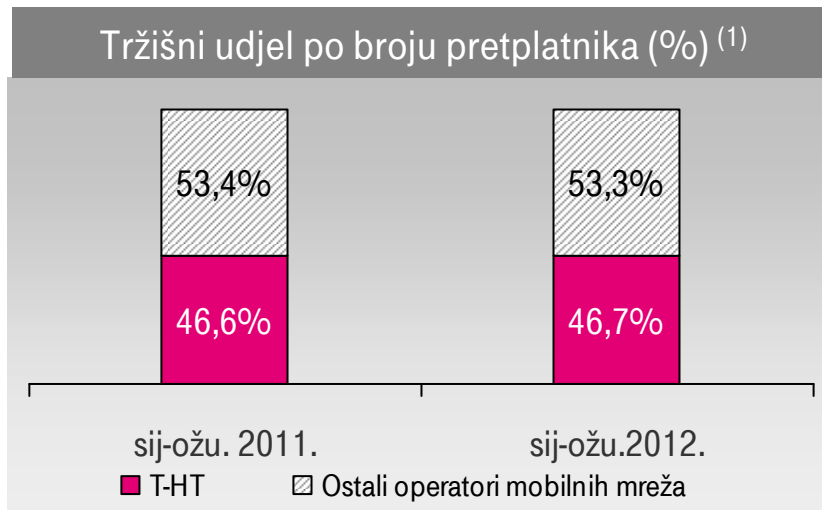
(1) Bez ostalih prihoda.

T Hrvatski Telekom



- Pad prihoda kao rezultat daljnjih konkurentskih pritisaka i smanjenja potrošnje uslijed gospodarske stagnacije i regulatornih mjera
- Na prihode od nepokretne telefonije dodatno je utjecao najam korisničke linije uveden u kolovozu 2011.; prihodi od pokretnih komunikacija manji su prvenstveno zbog intenzivnog tržišnog natjecanja i nastavka recesije
- Prihodi od internetskih usluga nastavljaju rasti
- Combisov doprinos iznosi 74 milijuna kuna (u odnosu na 68 milijuna kuna u 1. kv. 2011.)

Pokretna telefonija

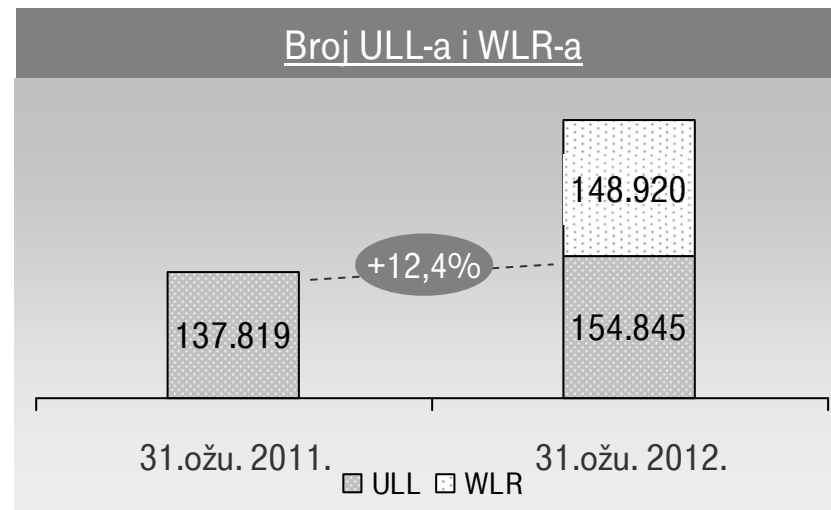
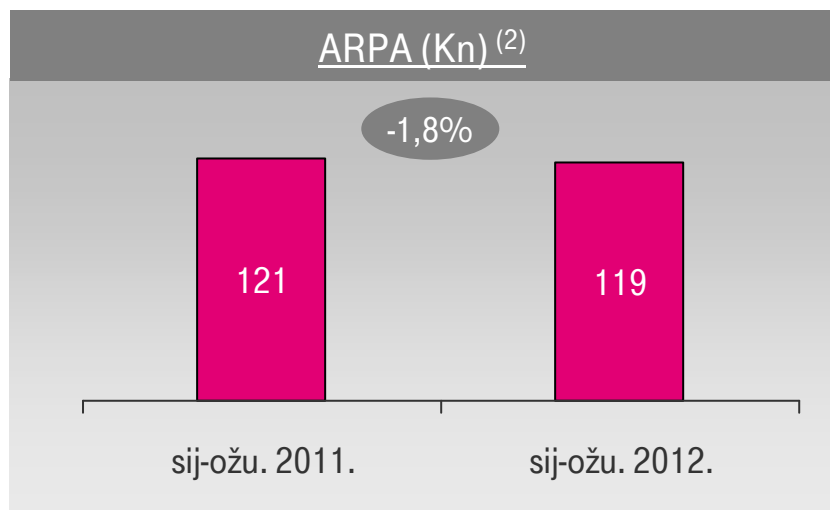
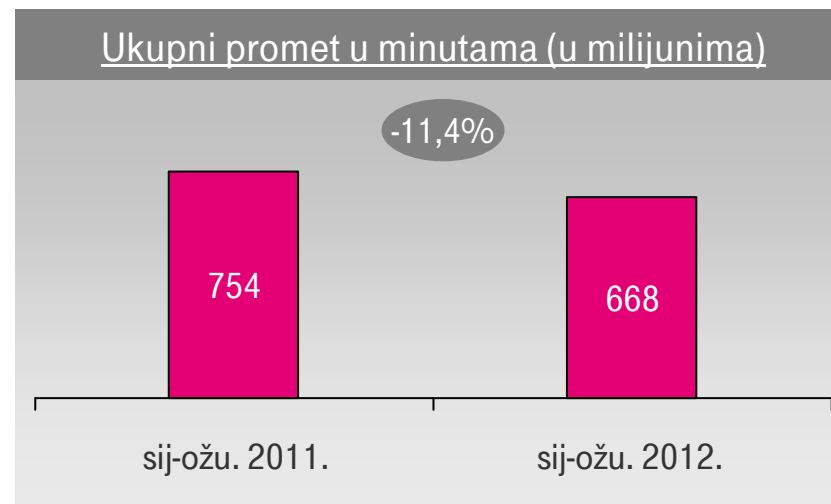
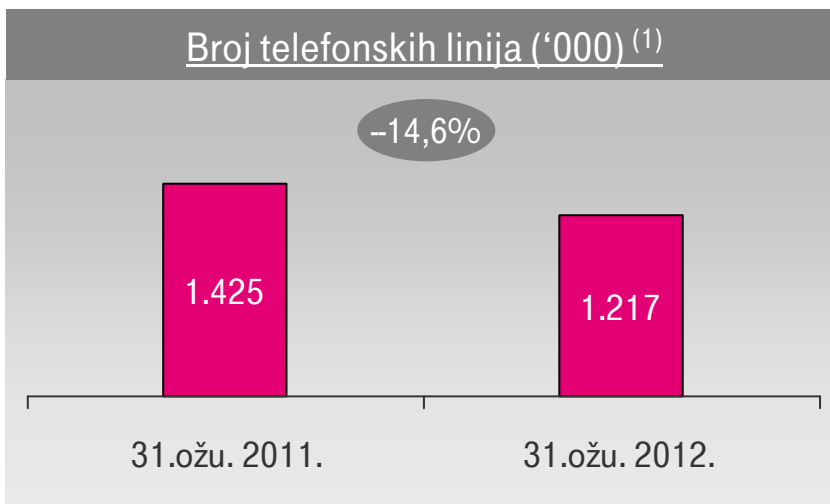


(1) Izvor: objavljena VIPnet i Tele2 izvješća za 1. kv. 2011. i Tele2 izvješće za 1. kv. 2012. Broj korisnika VIPneta za 1. kv. 2012. je interno procijenjen.

(2) U rujnu 2011. promijenjena je definicija prepaid korisnika i usklađena s definicijom HAKOM-a. Shodno tomu, ponovno je iskazan broj korisnika u 1. kv. 2011. i svi povezani ključni pokazatelji učinka. Prosječni ARPU za negovorne usluge za 1.kv.2011. ponovno je iskazan zbog promijenjenog načina izvještavanja tarifnih paketa.

(3) Broj korisnika podatkovnih usluga u pokretnoj mreži temelji se na svim relevantnim tarifama i opcijama za podatkovne usluge u pokretnoj mreži; uključuje korisnike širokopoljnih usluga s internet tarifama i korisnike koji imaju definirani podatkovni paket na tarifama/opcijama uz ugovor na razdoblje dulje od 1 mjeseca.

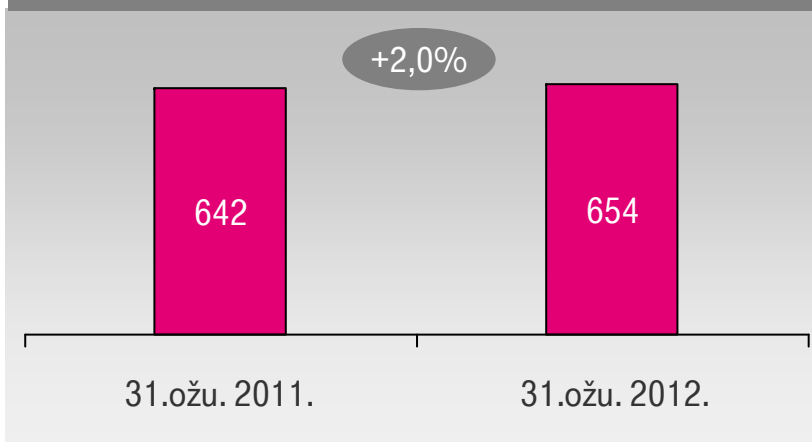
Nepokretna telefonija



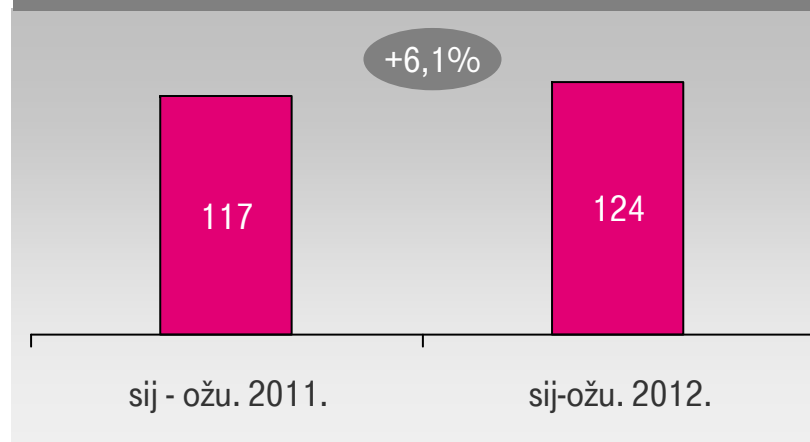
(1) Uključujući POTS+FGSM+ISDN+javne telefonske govornice
 (2) Prosečan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu – mjesečni prosjek za period
 (3) ULL se odnosi na izdvojenu lokalnu petlju, WLR se odnosi na uslugu najma korisničke linije

IP usluge

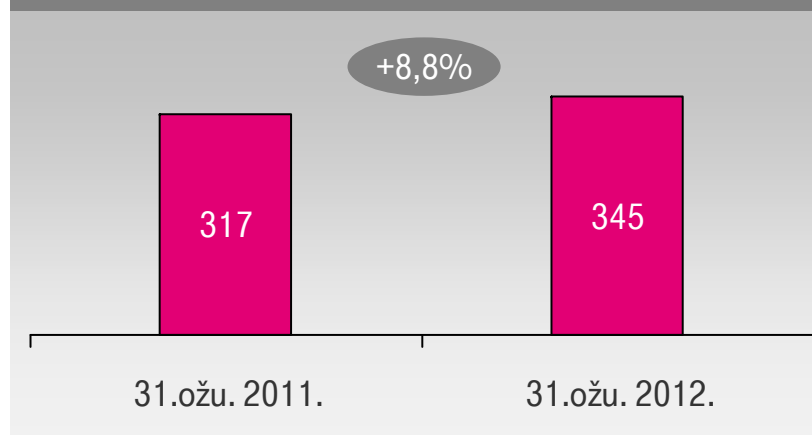
Broj ADSL linija ('000) ⁽¹⁾



ADSL ARPA (Kn) ⁽²⁾



Broj TV korisnika ('000) ⁽³⁾



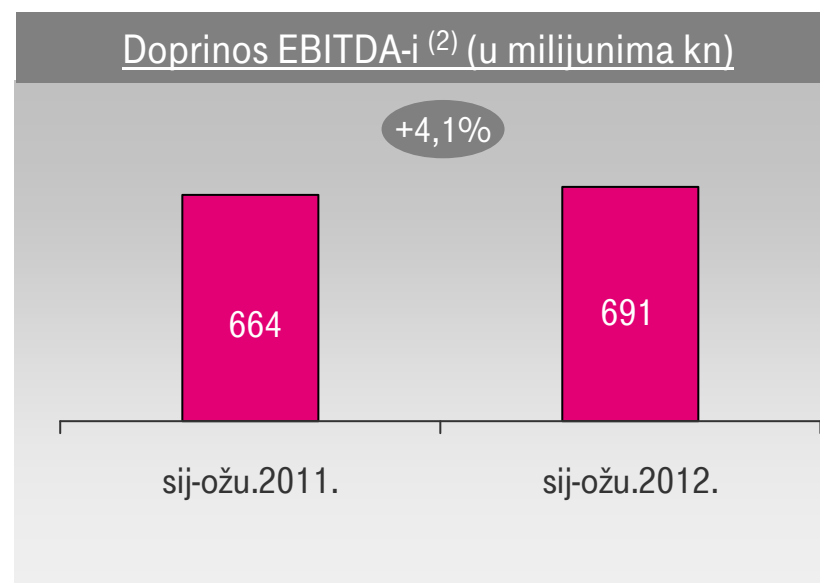
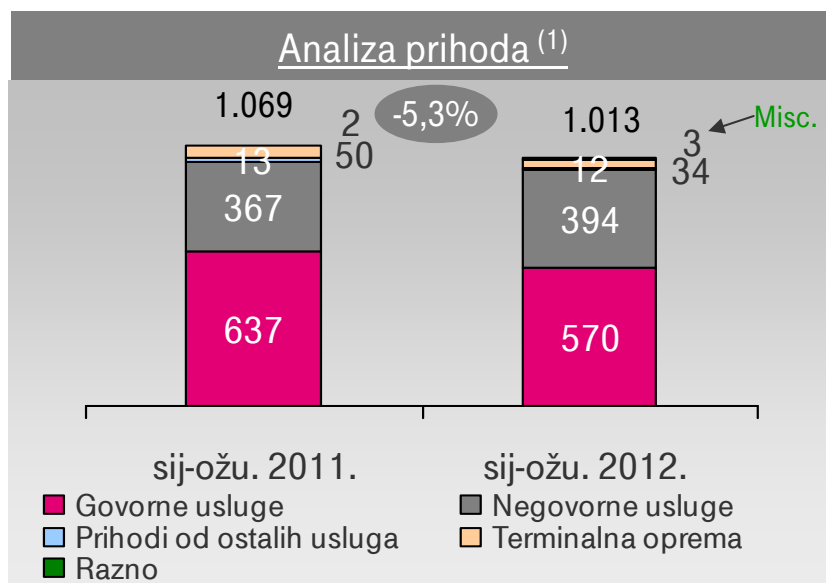
- Rast TV usluga⁽³⁾: gotovo 4.000 neto novih korisnika u 1. kv. 2012.
- Ekskluzivni televizijski sadržaj – Liga prvaka 2012./13.
- t.portal je pokrenuo web stranicu za sportsku zajednicu “tribina.hr “
- Ponudjeni su atraktivni ugovori na 12 i 24 mjeseca za MAXadsl i MAXtv usluge

(1) Uključujući korisnike Iskonove ADSL usluge

(2) Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje; podatak za 2011. promijenjen zbog naknadne podjele prihoda od internet paketa na ADSL i IPTV prihode.

(3) Uključujući Iskonove korisnike IPTV-a, DTH-a i korisnike kabliske televizije.

Segment privatnih korisnika



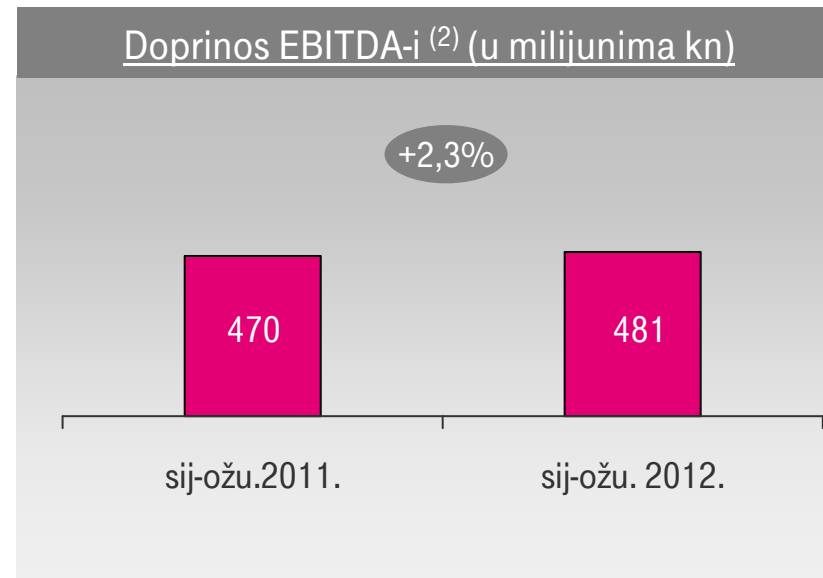
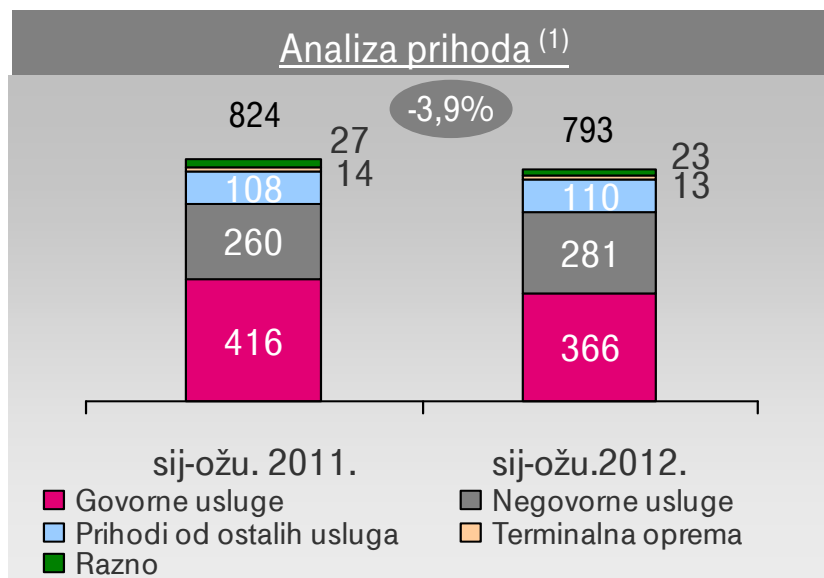
- Prihodi manji prvenstveno zbog pada prihoda od govornih usluga zbog manjeg broja linija nepokretne mreže, manjih cijena završetka poziva u pokretnoj mreži, recesije i konkurentskih pritisaka na cijene
- Prihodi od negovornih usluga povećali su se zahvaljujući većim приходima od IP-a u nepokretnoj mreži te većim приходima od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži
- Prihodi od terminalne opreme manji zbog smanjenja promotivnih ponuda pokretne mreže
- Doprinos EBITDA-i povećao se zbog manjih troškova redovnog poslovanja
- Glavna obilježja:
 - Pokrenut je MyT web portal sa zajedničkim funkcijama za pokretne i nepokretne usluge
 - U suradnji s vodećim maloprodajnim lancem ponuđena tarifa pristupačnih cijena usluga prema svim mrežama

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

(2) Prije jednokratnih stavki.

Napomena: Prihodi i doprinos EBITDA-i ponovno su iskazani za 2011. zbog preraspodjele paketa prometa u pokretnoj mreži iz prihoda od drugih usluga u prihode od govornih i negovornih usluga i raspodjele konsolidiranih stavaka na razini Grupe između segmenata.

Segment poslovnih korisnika



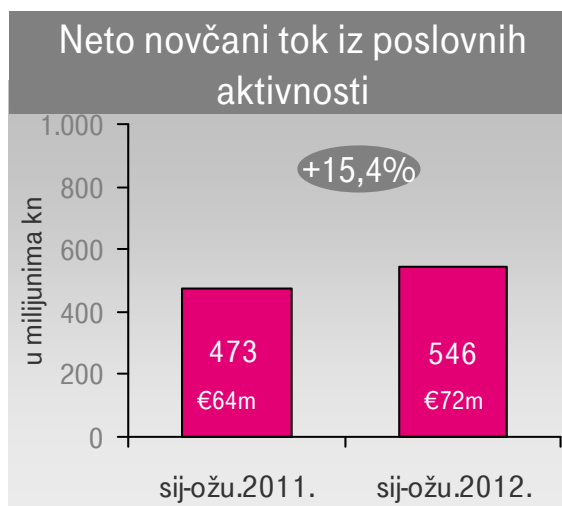
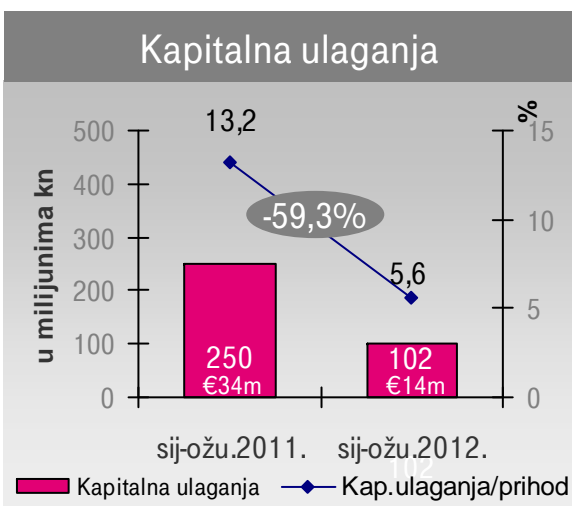
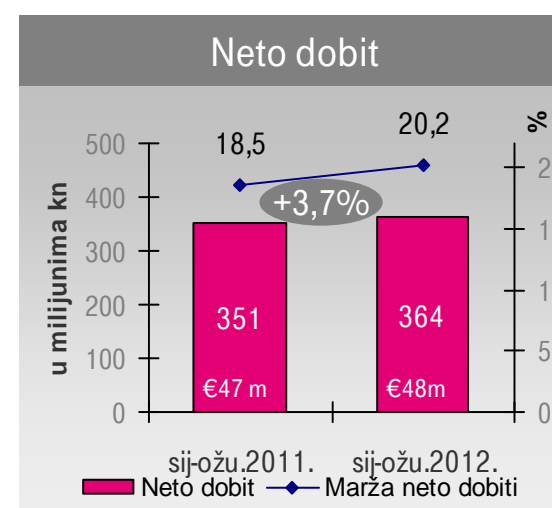
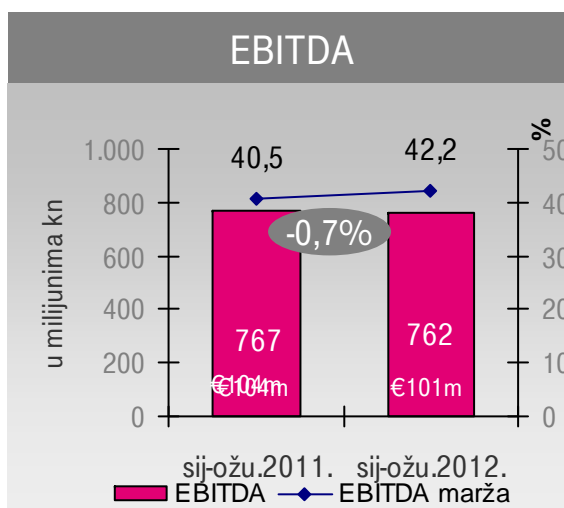
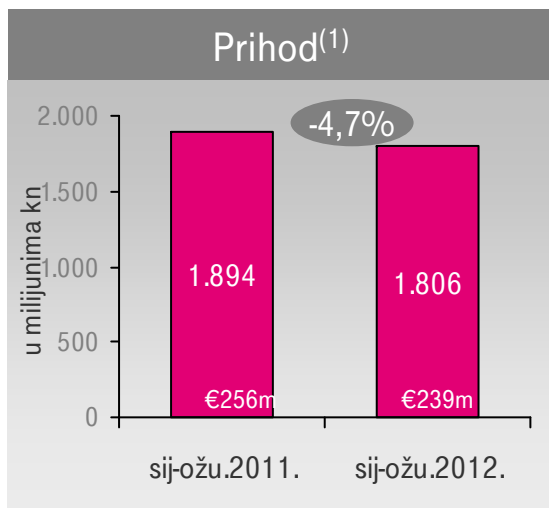
- Prihodi su se smanjili prvenstveno zbog pada prihoda od govornih usluga kao rezultat manjeg prometa u nepokretnoj mreži i broja linija, manjih prihoda od pokretnih usluga zbog smanjenja korištenja, smanjene cijene po minuti, smanjene cijene završetka poziva u pokretnoj mreži i cijena roaminga
- Prihodi od negovornih usluga povećali su se prvenstveno kao rezultat većih prihoda od infrastrukturnih usluga zbog aktivacija WLR-a
- Razni prihodi smanjeni su prvenstveno zbog manjih cijena nacionalnog roaminga i manjeg prometa
- Doprinos EBITDA-i povećao se prvenstveno zbog manjih troškova trgovačke robe
- Glavna obilježja:
 - Fokus na daljnji razvoj i prihode portfelja usluga u oblaku
 - Pokrenuti su Max 2 Biz paketi

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

(2) Prije jednokratnih stavki.

(3) Napomena: Prihodi i doprinos EBITDA-i ponovno su iskazani za 2011. zbog preraspodjele paketa prometa u pokretnoj mreži iz prihoda od drugih usluga u prihode od govornih i negovornih usluga i raspodjele konsolidiranih stavaka na razini Grupe između segmenata.

Financijska obilježja poslovanja Grupe



(1) Bez ostalih prihoda iz redovnog poslovanja
 • Prosječni tečaj kuna/euro u razdoblju: sij - ožu. 2011.: 7,40; sij - ožu. 2012.: 7,55.

Izgledi za Grupu u 2012.

Prihodi

- Hrvatsko gospodarstvo je i nadalje tromo bez naznake oporavka od ulaska u recesiju 2009. te se, prema najnovijim predviđanjima, ni u 2012. godini ne očekuje gospodarski rast. U takvom gospodarskom okruženju, uvjetima regulatornih pritisaka i usklađivanja s regulativom EU-a kao i sve intenzivnijim tržišnim natjecanjem, očekuje se nastavak prošlogodišnjeg trenda pada prihoda Grupe. No, dodatni utjecaj imat će i nedavno povećanje stope PDV-a te ponovno uvođenje naknade od 6% na usluge u pokretnim mrežama.

EBITDA prije jednokratnih stavki

- Grupa nastavlja program upravljanja troškovima tijekom cijele godine. Međutim, kao rezultat kontinuiranih teških gospodarskih i tržišnih okolnosti u Hrvatskoj, koje dovode do slabijih očekivanja u pogledu prihoda, Grupa očekuje da će EBITDA za 2012. godinu biti nešto niža od one u 2011.

Kapitalna ulaganja

- Postojeći regulatorni okvir i dalje je nepotican za ulaganja Grupe u optičku infrastrukturu. Međutim, T-HT će nastaviti s ulaganjima u transformaciju nepokretne jezgrene mreže i unaprjeđenje infrastrukture u cilju pružanja podrške daljnjem rastu potražnje za širokopojasnim uslugama u nepokretnoj i pokretnoj mreži. Kao posljedica, očekuje se da će u 2012. godini kapitalna ulaganja biti veća nego prošle godine.

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. 2012.	Sij.-Ožu. 2011.	% promjene 12/11
Pokretna telefonija	716	755	-5,1%
Nepokretna telefonija	429	522	-17,8%
Veleprodajne usluge	156	143	9,0%
Internetske usluge	385	357	7,8%
Podatkovne usluge	30	36	-17,3%
ICT	85	79	7,9%
Razno	4	1	197,3%
Prihod	1.806	1.894	-4,7%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	41	81	-49,5%
Ukupni operativni prihod	1.846	1.975	-6,5%
Troškovi redovnog poslovanja	1.085	1.208	-10,2%
Materijalni troškovi	456	578	-21,0%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	196	302	-35,0%
Troškovi usluga	260	275	-5,7%
Troškovi osoblja	285	292	-2,4%
Ostali troškovi	320	326	-1,8%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-10	-12	18,3%
Vrijednosno usklađivanje	34	25	35,8%
EBITDA	762	767	-0,7%
Amortizacija	325	335	-2,9%
EBIT	437	432	1,0%
Financijski prihod	34	15	132,9%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat ¹	5	7	-25,9%
Udjel u dobitku od ulaganja u pridružena društva	0	0	-
Financijski rashod ¹	19	13	46,1%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	457	441	3,6%
Porez	93	90	3,1%
Neto dobit	364	351	3,7%
Manjinski interes	0	0	161,4%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	364	351	3,7%
Jednokratne stavke	0	0	-
EBITDA prije jednokratnih stavki	762	767	-0,7%

(1) Podaci za 2011. izmijenjeni radi boljeg prikazivanja rezultata od ulaganja u zajednički pothvat

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	31. Ožu. 2012.	31. Pro. 2011.	% promjene 12/11
Nematerijalna imovina	958	999	-4,1%
Materijalna imovina	5.770	5.953	-3,1%
Dugotrajna financijska imovina	441	435	1,5%
Potraživanja	22	23	-2,5%
Odgođena porezna imovina	55	52	5,5%
Ukupna dugotrajna imovina	7.247	7.462	-2,9%
Zalihe	154	175	-12,0%
Potraživanja	1.257	1.307	-3,8%
Kratkotrajna financijska imovina	1.046	363	187,8%
Novac u banci i blagajni	2.578	3.704	-30,4%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	134	125	6,7%
Ukupna kratkotrajna imovina	5.169	5.675	-8,9%
UKUPNA AKTIVA	12.415	13.136	-5,5%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-2	-3	28,5%
Zadržana dobit	1.516	612	147,9%
Dobit poslovne godine	364	1.811	-79,9%
Manjinski interes	1	1	1,0%
Ukupni kapital i rezerve	10.477	11.019	-4,9%
Rezerviranja	281	271	3,8%
Dugoročne obveze	30	32	-6,6%
Ukupne dugoročne obveze	311	303	2,7%
Kratkoročne obveze	1.331	1.492	-10,8%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	147	153	-3,4%
Rezerviranja za otpremnine	148	169	-12,6%
Ukupne kratkoročne obveze	1.627	1.814	-10,3%
Ukupne obveze	1.938	2.117	-8,5%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	12.415	13.136	-5,5%

Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	Sij.-Ožu. 2012.	Sij.-Ožu. 2011.	% promjene 12/11
Dobit prije poreza	457	441	3,6%
Amortizacija	325	335	-3,0%
Povećanje kratkoročnih obveza			-
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	41	123	-66,7%
Smanjenje zaliha	21		-
Ostalo povećanje novčanog tijeka			-
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	844	899	-6,1%
Smanjenje kratkoročnih obveza	-166	-206	19,4%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja			-
Povećanje zaliha		-57	100,0%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-132	-165	20,0%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	-298	-428	30,4%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	546	471	15,9%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	4	-100,0%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	74	-100,0%
Novčani primici od prodaje tekuće financijske imovine			-
Novčani primici od kamata	22	28	-21,4%
Novčani primici od isplate dividendi			-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	239	63	279,4%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	261	169	54,4%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-102	-250	59,2%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata			-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-921	-201	-358,2%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1.023	-451	-126,8%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-762	-282	-170,2%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-1	-7	85,7%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-907		-
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-1		-
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti			-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-909	-7	-
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-909	-7	-
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-1	0	#DIV/0!
Ukupno povećanje novčanog tijeka	546	471	15,9%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-1.672	-289	-478,5%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.704	3.282	
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-1.126	182	-718,7%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.578	3.464	-25,6%

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: THPTC

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

Reuters: THPTC.L, HT.ZA

Bloomberg: THPTC LI, HTRA CZ