

Poslovni i financijski pregled Siječanj – lipanj 2010.

Juergen P. Czapran, član Uprave i glavni direktor za financije

30. srpnja 2010.



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

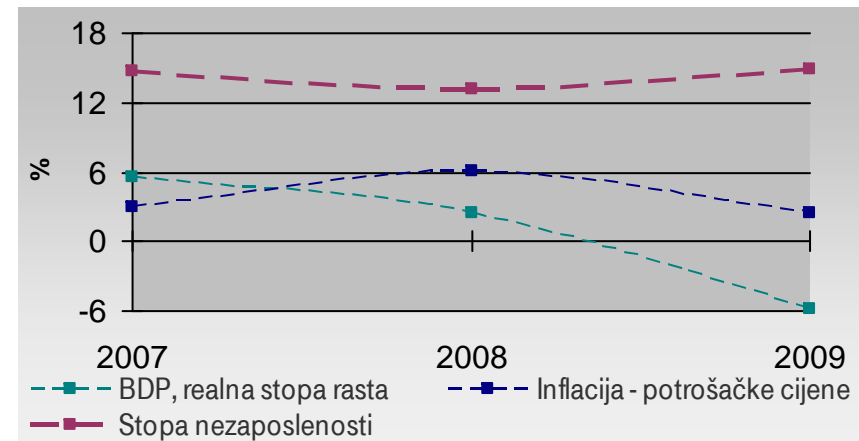
- 4,4 milijuna stanovnika
- 1,5 milijuna domaćinstava
- 36% stanovništva nalazi se u 10 najvećih gradova
- Preko 90.000 trgovačkih društava
- 10,9 milijuna turista u 2009. (90% inozemnih)



Hrvatsko gospodarstvo ⁽¹⁾

- Recesija se nastavlja – očekuje se oporavak sporiji nego u državama skupine EU10
- Pad BDP-a za 2,5% u 1. kv. 2010.
- Stabilna inflacija s godišnjom stopom od 0.7%
- Stopa nezaposlenosti 16,6% u lipnju 2010. (lipanj 2009: 14,2%)

Makroekonomski indikatori ⁽²⁾



(1) Izvor: Državni zavod za statistiku

(2) Izvor: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka

Hrvatsko telekomunikacijsko tržište

Nepokretna telefonija

- 15 operatora 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.

Pokretna telefonija

- 3 operatora na tržištu, nema operatora virtualnih mreža (MVNO)
- Penetracija dosegla 137%
- Raste potražnja za podatkovnim uslugama zbog “smartphonea” i mobilnog broadbanda

Internet

- Penetracija interneta: ~57% stanovništva
- Penetracija broadband usluga u domaćinstvima⁽²⁾: 39%
- Prilika za značajan rast

PayTv

- Slabo razvijeno tržište satelitske i kabelske televizije
- Penetracija kabelske TV u domaćinstvima: 10%; penetracija kabelske TV u području širokopojasnih usluga: 2%
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu

Regulatorni okvir

- 1. kv. 2010: Smanjenje naknada za međusobno povezivanje u nepokretnoj i pokretnoj mreži, cijene za veleprodajni širokopojasni pristup (bitstream) postavljene su 40% ispod maloprodajnih cijena
- Analiza tržišta za iznajmljene vodove/javne govorne usluge: završetak se očekuje u ljeto 2010.
- Prijedlog obvezne T-HT-ove referentne ponude za veleprodajni bitstream pristup T-HT-ovoj optičkoj pristupnoj mreži u postupku kod HAKOM-a
- Nema daljnjeg razvoja po pitanju obvezne registracije pre-paid korisnika

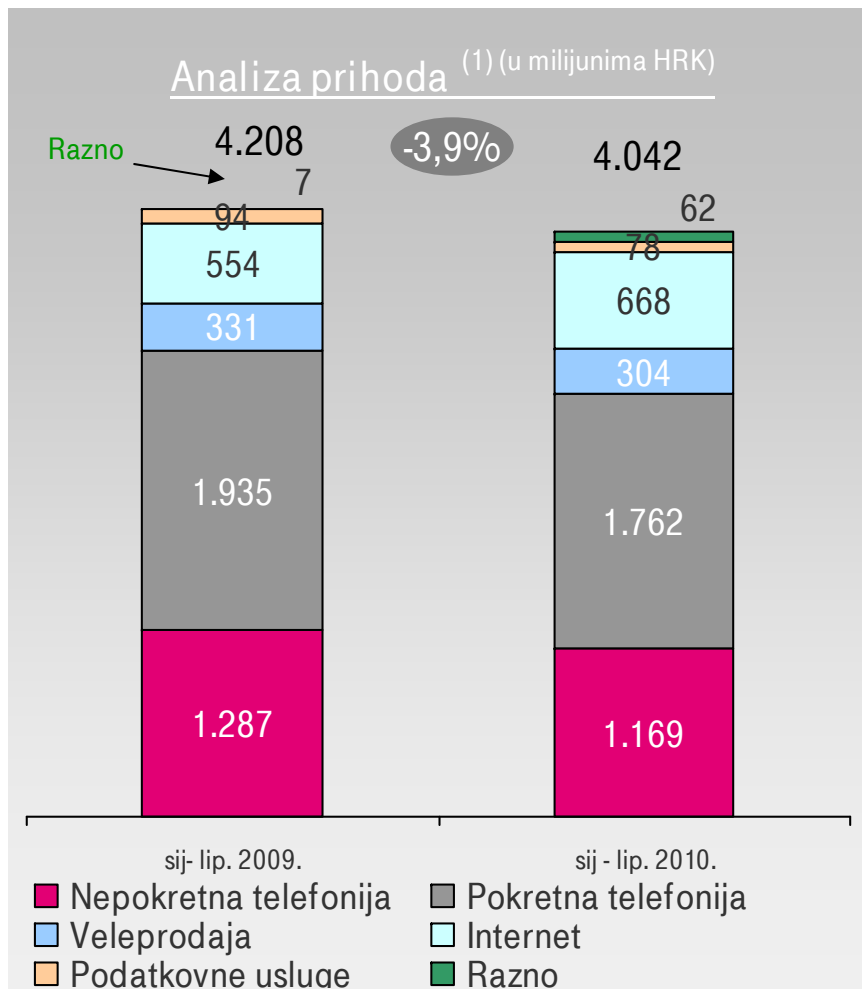
(1) Uključujući operatore koji usluge fiksne telefonije pružaju preko VoIP-a.

(2) Širokopojasne linije privatnih korisnika po ukupnom broju domaćinstava

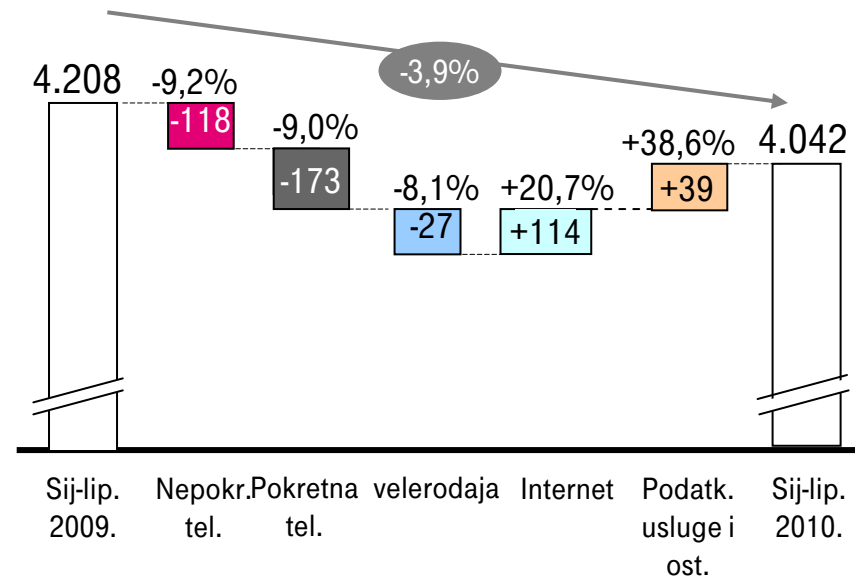
Glavna obilježja poslovanja Grupe

- Grupa T-HT zadržala je vodeći položaj u svim segmentima poslovanja
- Pad prihoda od 3,9% na 4.042 mil. kn; poslovanje i nadalje pod utjecajem recesije i posebnih poreza
- EBITDA smanjena za 10,5% na 1.721 mil. kn
- Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti povećan 28,3% na 1.119 mil. kn uglavnom zbog poboljšanja u obrtnom kapitalu
- Kapitalna ulaganja smanjena za 52,8% na 288 mil. kn (1. polugodište 2009.: 611 mil. kn) uglavnom zbog otvorenih regulatornih pitanja oko ulaganja u optičku mrežu i kašnjenja u ishodu dozvola za izgradnju mrežne infrastrukture
- Snažan rast na području širokopojasnih usluga
- Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja je odobrila stjecanje Combisa
 - Rezultati Combisa konsolidirani od svibnja 2010.; rezultati u skladu s očekivanima
- Glavna skupština usvojila je sve predložene odluke
 - Dividenda u iznosu od 34,05 kn po dionici isplaćena u svibnju 2010.

Kretanje prihoda Grupe



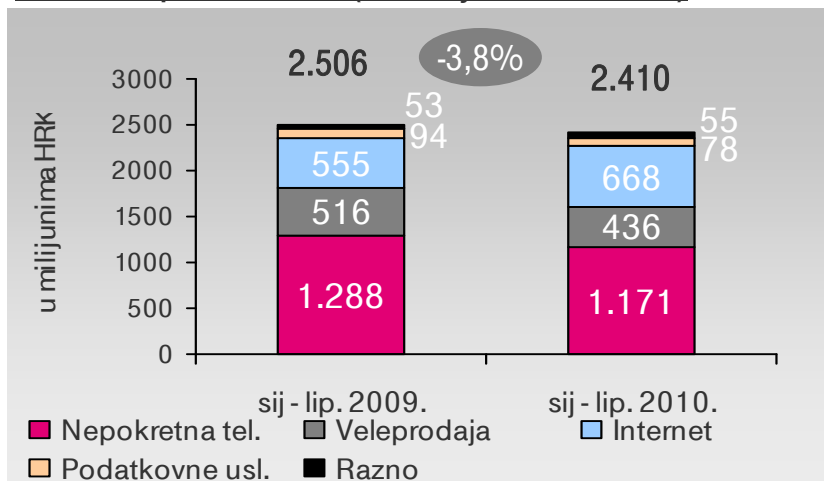
(1) Bez ostalih prihoda.



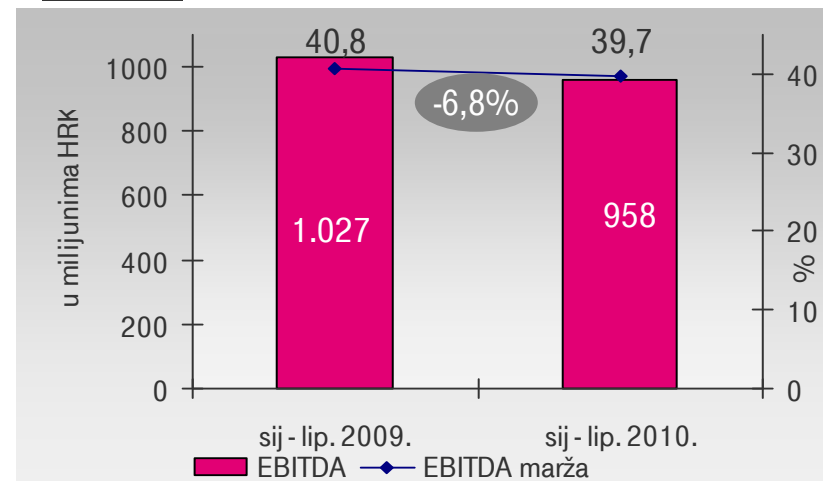
- Nastavlja se utjecaj recesije, posebnih poreznih mjera i pritiska konkurencije na prihode
- Smanjeni prihod od nepokretne telefonije i veleprodaje, smanjen pad prihoda od pokretnih komunikacija
- Nastavlja se rast prihoda od interneta
- Combis pridonio s 53 mil kn prihoda (uvršteno pod razne prihode)

T-Com – glavna financijska obilježja

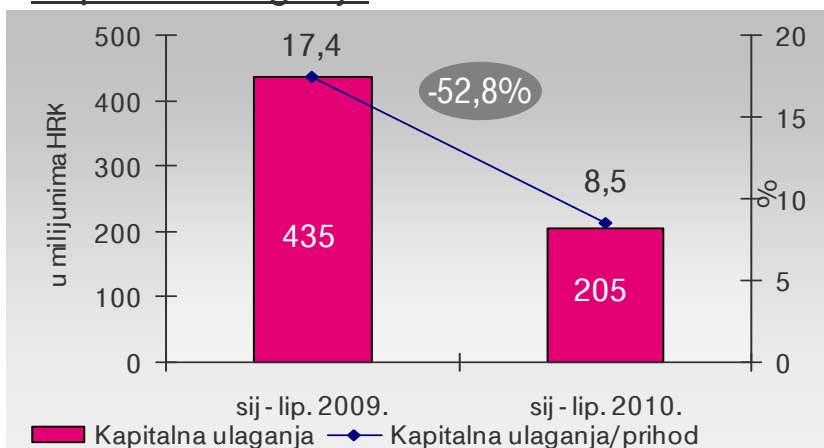
Analiza prihoda ⁽¹⁾ (u milijunima HRK)



EBITDA



Kapitalna ulaganja



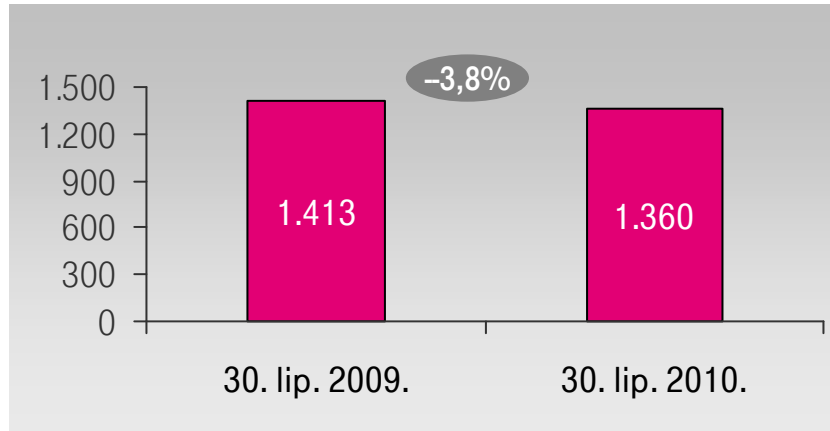
- Prihod od usluga u nepokretnoj telefoniji smanjen je zbog zamjene nepokretne telefonije pokretnom i zbog povećane konkurencije
- Prihod od interneta povećan je za 20,4% na 668 mil kn; sada čini 27,7% prihoda T-Coma
- EBITDA je smanjena za 6,8% u odnosu uglavnom kao posljedica smanjenja ukupnog prihoda
- Kapitalna ulaganja manja su za 52,8%

(1) Bez ostalih prihoda

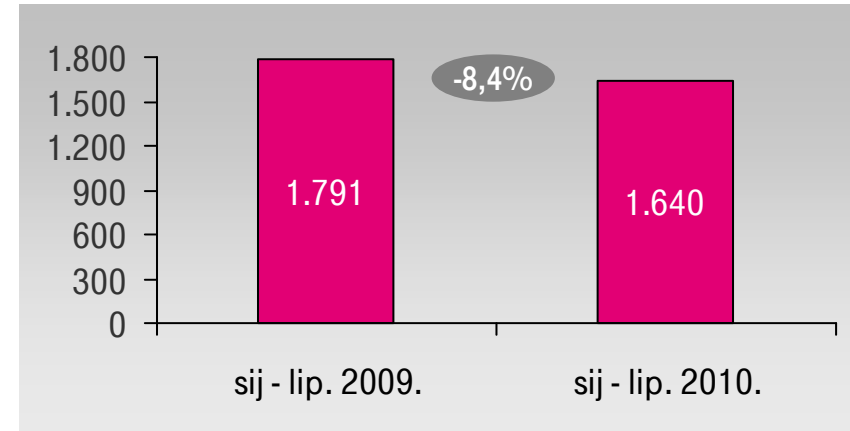


Nepokretna telefonija

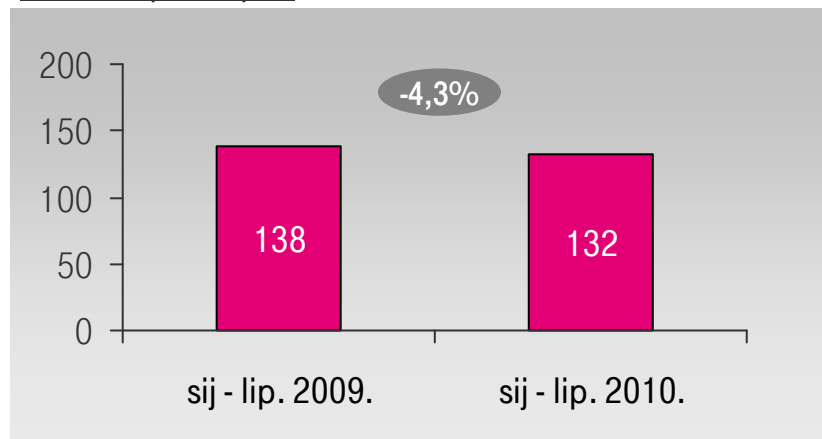
Broj POTS telefonskih linija ('000) ⁽¹⁾



Ukupni promet u minutama (u milijunima)



ARPA (HRK) ⁽²⁾



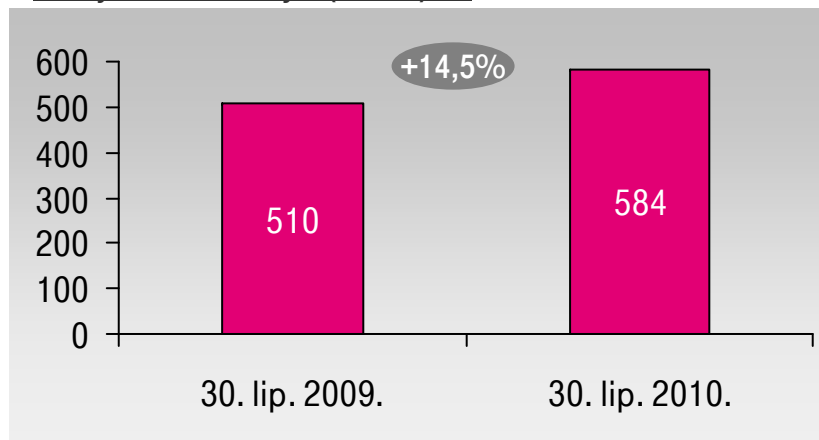
- Broj linija svih vrsta smanjen je za 4,4% (1,2% manje nego na kraju 1. kv. 2010.)
- Usporen pad prometa: pad 8,4% u 1. polugodištu 2010. u odnosu na 8,6% u 1. polugodištu 2009.
- Smanjenje ARPA-e uglavnom je rezultat zamjene nepokretne telefonije pokretnom te rasta VoIP usluga
- Stjecanje i zadržavanje korisnika
 - Promotivne ponude s više minuta i s popustom na tarifne opcije
 - Paketi za poslovne korisnike s više minuta

(1) Uključujući FGSM, bez javnih telefonskih govornica

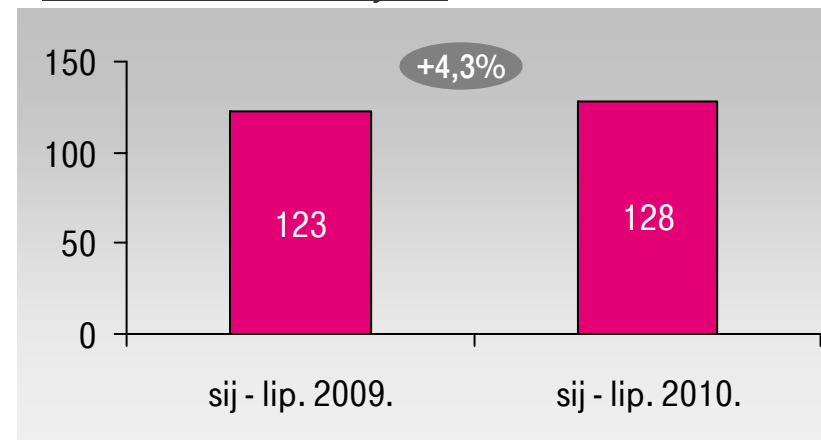
(2) Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu.

Internet

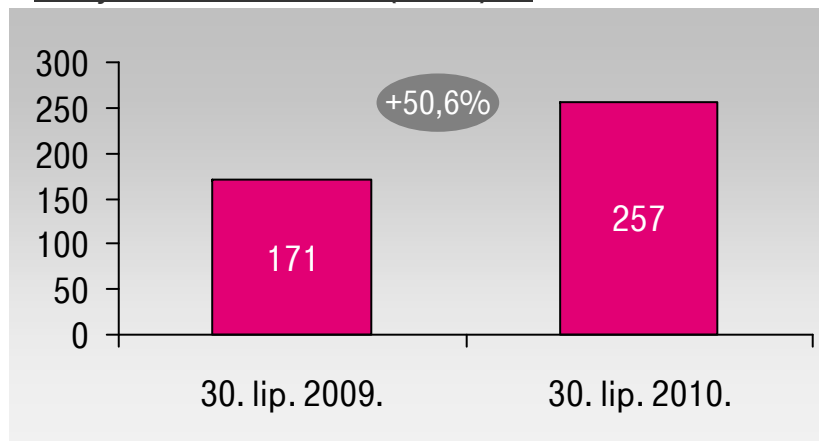
Broj ADSL linija ('000) ⁽¹⁾



ARPA za ADSL linije ⁽²⁾



Broj IPTV korisnika ('000) ⁽³⁾



- MAXadsl – dominira i raste na tržištu širokopojasnih usluga
 - Nove MAXadsl kombinirane ponude: ugovor na 24 mjeseca i mobilni internet ili sa 2 mjeseca “flat” prometa
- ARPA za ADSL bilježi rast od 4,3% uglavnom zbog završetka promotivnog perioda i većeg udjela pretplatničkih paketa s “flat” prometom
- Rast MAXtv-a: više od 6.000 neto novih korisnika u 2. kv. 2010.

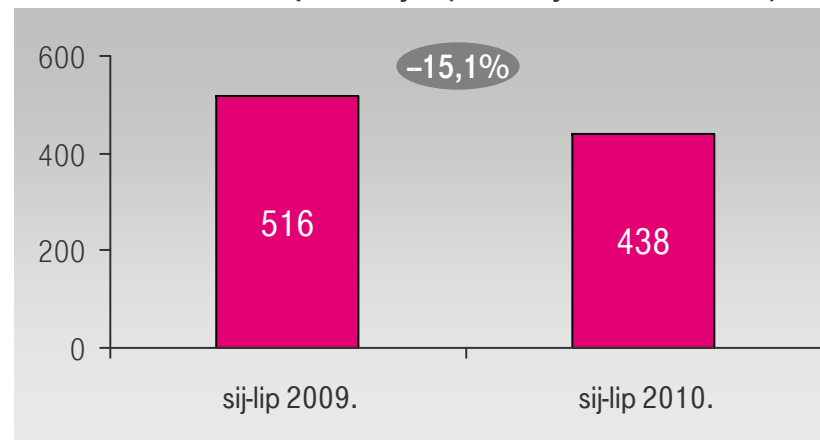
(1) Uključujući korisnike iskonove ADSL usluge
 (2) Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje
 (3) Uključujući korisnike IskonTV-a.

Veleprodaja i podatkovne usluge

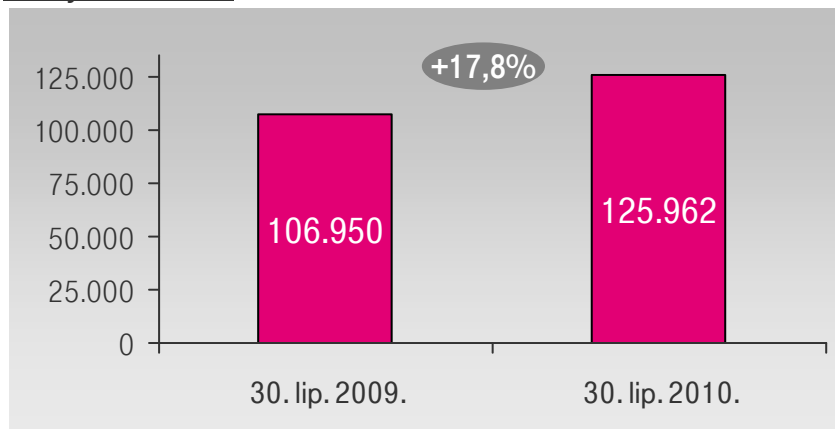
Veleprodaja

- Pad prihoda u veleprodaji od 15,1% zbog:
 - Smanjenja međunarodnog prometa prema mobilnim operaterima i nacionalnog prometa na čvorištima lokalnih mreža (hubbing)
 - Smanjenja prihoda od započinjanja i završavanja poziva te od DTK zbog regulatornih odluka
- Sporiji rast broja ULL u odnosu na 1. kv. 2010. (122.441)

Prihodi od veleprodaje (u milijunima HRK)



Broj ULL-a (1)



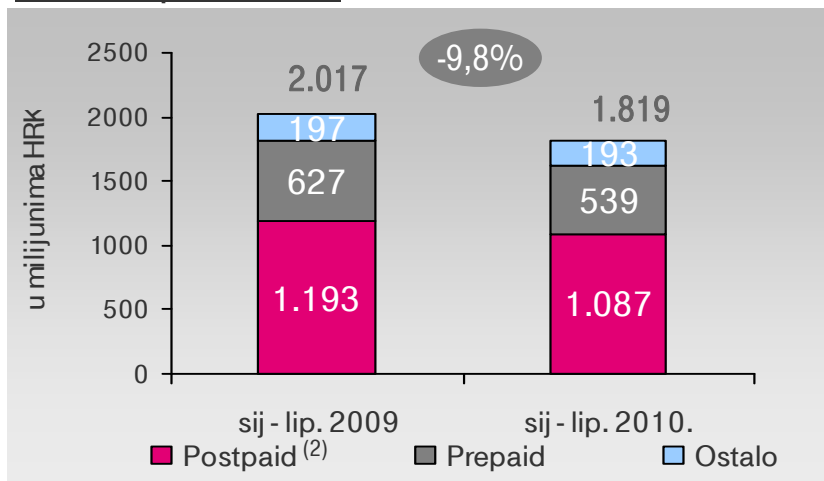
Podatkovne usluge

- Nastavlja se premještanje korisnika s tradicionalnih podatkovnih usluga na IP-bazirane usluge
- Udio priključnih točaka Metro Etherneta povećan je za 8,7 p.p.

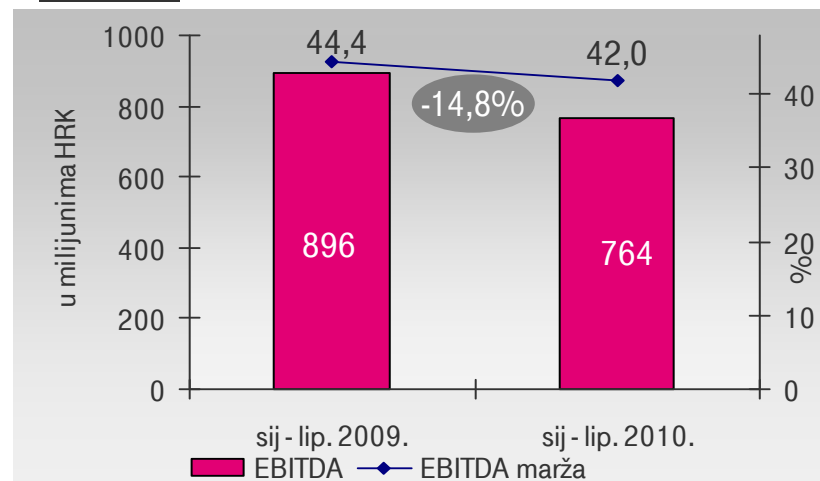
(1) Metodologija izveštavanja broja ULL je promijenjena u 2.kv. 2010. te se koristi broj aktivnih ULL za razliku od prethodno korištenog broja realiziranih ULL. Prema prijašnjoj metodologiji broj realiziranih ULL bi bio 138.062 u lipnju 2010. i 110.670 u lipnju 2009.

T-Mobile glavna financijska obilježja

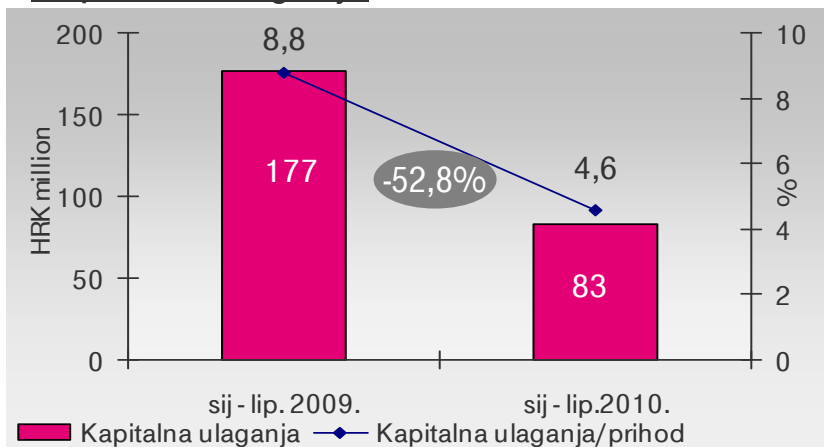
Analiza prihoda ⁽¹⁾



EBITDA



Kapitalna ulaganja

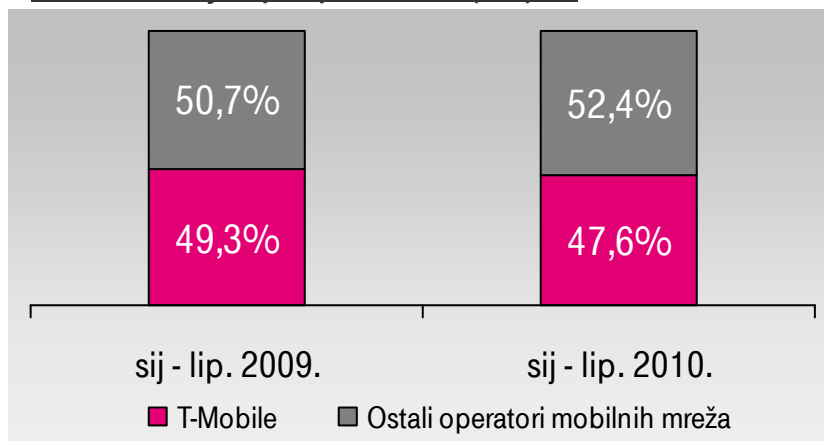


- Prihod je smanjen za 9,8% kao rezultat negativnih učinaka Vladinih mjera uvedenih u 3. kv. 2009., recesije i smanjenih naknada za završetak poziva u pokretnoj mreži u ovoj godini
- EBITDA je smanjena za 14,8% kao rezultat smanjenog prihoda
- Kapitalna ulaganja smanjena su za 52,8%

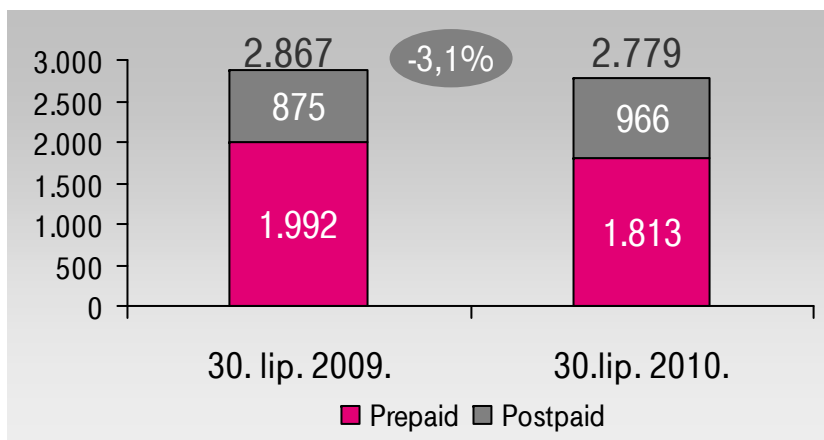
(1) Nekonsolidirani podaci, bez ostalih prihoda
 (2) Uključujući prihode od posjetitelja

T-Mobile - operativni podaci

Tržišni udjel po prihodu (%) ⁽¹⁾



Broj korisnika ('000)

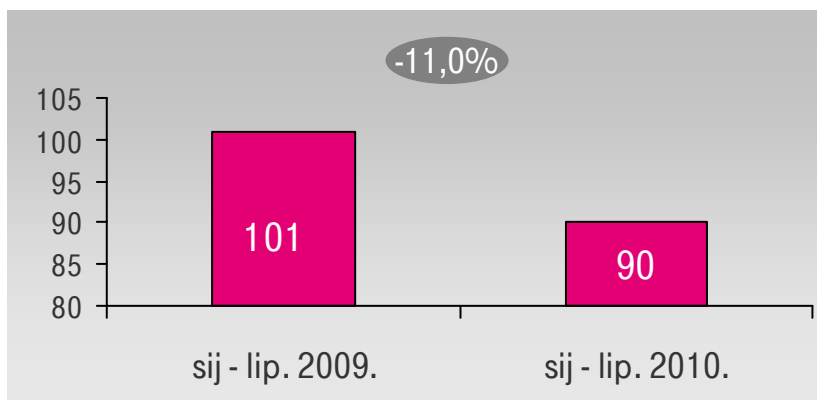


(1) Izvor: Izvještaj Telekom Austria za 2.kv. 2009, izvještaj Tele2 za 2. kv. 2009, interna procjena neto prihoda VIPneta i Tele2 za 2. kv. 2010.

- Zadržan vodeći položaj: tržišni udjel od 45,7% prema broju SIM kartica
- Ukupan broj korisnika smanjen je za 3,1% (-0,7% u odnosu na 1. kv. 2010.)
- Udjel postpaid korisnika povećan je sa 30,5% u 2. kv. 2009. na 34,8%
- Pad broja prepaid korisnika za 9,0% zbog recesije i promotivnih akcija u 1.kv. 2009. u kojima se nudila samo SIM kartica
- Kontinuirane aktivnosti da se zadrže korisnici u prepaid i u postpaid segmentu
 - Novo definiranje cijena postojećih prepaid tarifa i uvođenje novih tarifa
 - Ponuđena nova postpaid tarifa kojom se omogućava potrošnja ukupnog iznosa pretplate
 - Redefiniranje postojećih postpaid tarifa

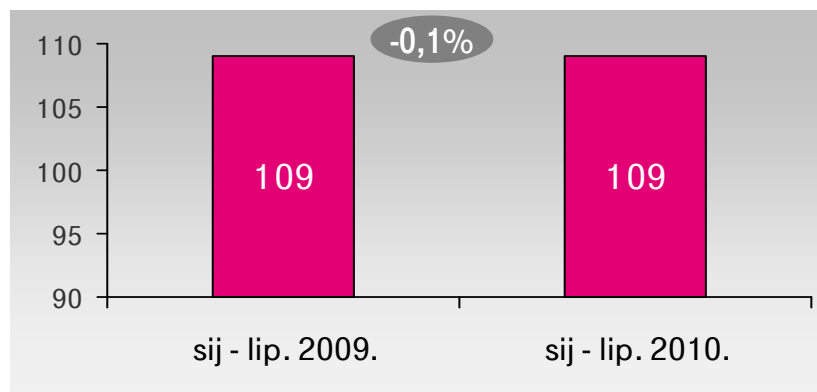
T-Mobile operativni podaci

Prosječan ARPU (kuna/mjesec)



- Smanjenje ARPU-a rezultat je smanjene naknade za završetak poziva u pokretnoj mreži i Vladinih mjera uvedenih u 3.kv. 2009. (povećanje stope PDV-a i uvođenje 6%-tne naknade)

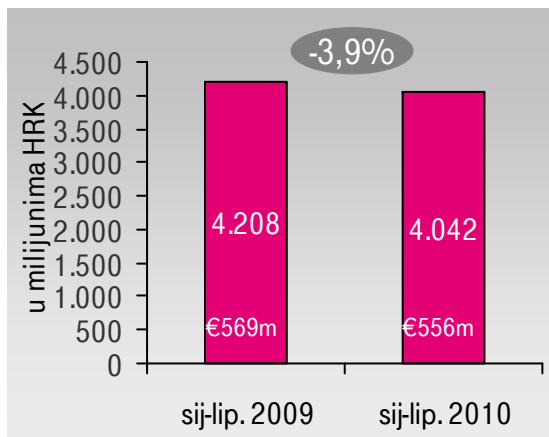
Prosječan MOU (minute/mjesec)



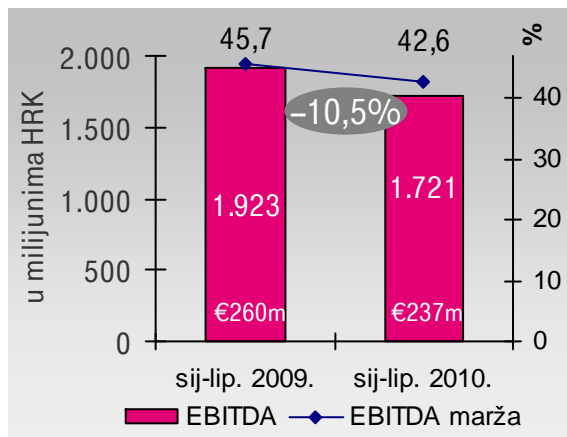
- MOU je ostao stabilan, podržan marketinškim inicijativama kojima se nudi više minuta po istoj cijeni

Glavna obilježja Grupe

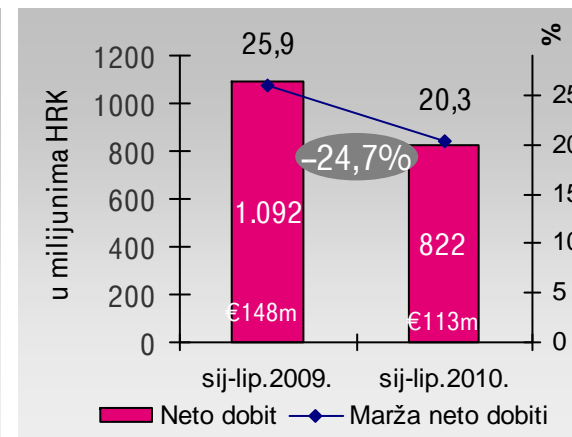
Prihod⁽¹⁾



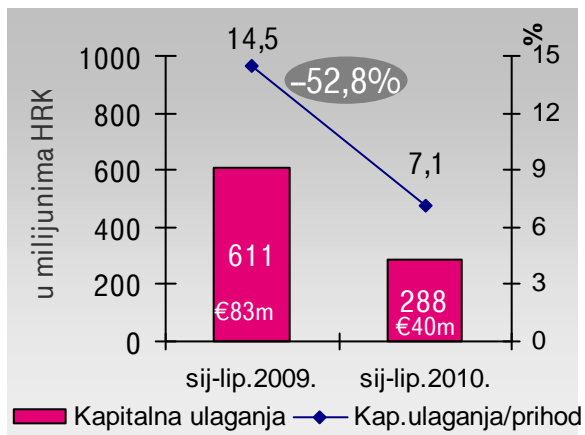
EBITDA



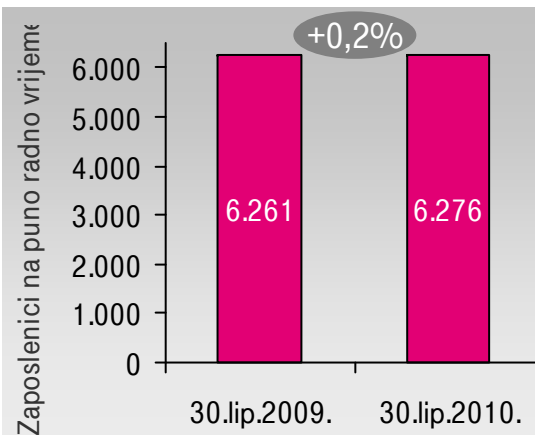
Neto dobit



Kapitalna ulaganja



Broj zaposlenika



(1) Bez ostalih prihoda
 • Prosječni tečaj kuna/euro u razdoblju:
 sij – lip. 2010: 7,27; sij – lip. 2009: 7,39



Izgledi za Grupu u 2010.

Prihodi

- Nastavak recesije u Hrvatskoj, visoka stopa nezaposlenosti i naknada od 6% na usluge u pokretnim mrežama i dalje utječu na poslovanje. Stoga, i uz konsolidaciju Combisa, Grupa i dalje očekuje umjereni pad prihoda u 2010.

EBITDA

- Grupa očekuje određenu eroziju EBITDA-e u 2010. godini, ali nastavlja s programom inicijativa za kontrolu troškova kojim bi se trebala donekle ublažiti erozija.

CAPEX

- Grupa predviđa manje kapitalne troškove u 2010, ali će preispitati svoje planove tijekom godine u skladu s okolnostima.
 - Ulaganje u nepokretnu mrežu bit će usredotočeno na razvoj optičke pristupne mreže kako bi se povećala pokrivenost širokopoljnim uslugama i prijelaz na IP mrežu.
 - Ulaganje u pokretnu mrežu bit će u prvome redu usredotočeno na podatkovne kapacitete.

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; nerevidirano)	Sij.-lip. 2010.	Sij.-lip. 2009.	% promjene 10/09
Pokretna telefonija	1.762	1.935	-9,0%
Nepokretna telefonija	1.169	1.287	-9,2%
Veleprodajne usluge	304	331	-8,1%
Internetske usluge	668	554	20,7%
Podatkovne usluge	78	94	-16,9%
Razno	62	7	734,1%
Prihod	4.042	4.208	-3,9%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda. robe i usluga	23	56	-59,6%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	77	108	-28,6%
Ukupni operativni prihod	4.142	4.372	-5,3%
Troškovi redovnog poslovanja	2.421	2.453	-1,3%
Materijalni troškovi	1.116	1.136	-1,7%
Troškovi osoblja	579	585	-1,0%
Ostali troškovi	658	679	-3,2%
Vrijednosno usklađivanje	68	53	28,4%
EBITDA nakon jednokratnih stavki	1.721	1.919	-10,3%
Amortizacija	666	710	-6,2%
EBIT	1.056	1.209	-12,7%
Financijski prihod	37	190	-80,5%
Prihod od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	6	9	-38,3%
Financijski rashod	71	25	188,1%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	1.027	1.384	-25,8%
Porez	205	292	-29,7%
Neto dobit	822	1.092	-24,7%
Manjinski interes	0	0	15,4%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	822	1.092	-24,7%
Jednokratne stavke	0	4	-
EBITDA prije jednokratnih stavki	1.721	1.923	-10,5%

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Na dan 30.lip. 2010.	Na dan 31. pro. 2009.	% promjene 10/09
Nematerijalna imovina	1.160	1.099	5,6%
Materijalna imovina	6.226	6.507	-4,3%
Dugotrajna financijska imovina	381	490	-22,3%
Potraživanja	32	33	-1,8%
Odgođena porezna imovina	39	46	-15,0%
Ukupna dugotrajna imovina	7.838	8.175	-4,1%
Zalihe	264	255	3,6%
Potraživanja	1.576	1.505	4,7%
Kratkotrajna financijska imovina	292	259	12,6%
Novac u banci i blagajni	2.150	4.195	-48,8%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	78	84	-6,7%
Ukupna kratkotrajna imovina	4.359	6.297	-30,8%
UKUPNA AKTIVA	12.198	14.472	-15,7%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-1	-4	-73,9%
Zadržana dobit	626	1.393	-55,1%
Dobit poslovne godine	822	2.023	-59,4%
Manjinski interes	1	1	17,2%
Ukupni kapital i rezerve	10.046	12.012	-16,4%
Rezerviranja	416	428	-2,7%
Dugoročne obveze	132	128	2,7%
Ukupne dugoročne obveze	548	556	-1,4%
Kratkoročne obveze	1.355	1.643	-17,5%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	248	261	-4,9%
Ukupne kratkoročne obveze	1.604	1.904	-15,8%
Ukupne obveze	2.152	2.460	-12,5%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	12.198	14.472	-15,7%

Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-lip. 2010.	Sij.-lip. 2009.	% promjene 10/09
Dobit prije poreza	1.027	1.384	-25,8%
Amortizacija	666	710	-6,2%
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	9	0	-
Smanjenje zaliha	0	0	-
Ostalo povećanje novčanog tijeka	0	0	-
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	1.701	2.093	-18,7%
Smanjenje kratkoročnih obveza	-354	-603	-41,4%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	-80	-100,0%
Povećanje zaliha	-9	-18	-49,2%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-220	-520	-57,7%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	-583	-1.221	-52,3%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1.119	872	28,3%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	6	12	-49,4%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	184	1	-100,0%
Novčani primici od prodaje kratkotrajne financijske imovine	0	0	-
Novčani primici od kamata	30	179	-83,3%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	220	192	-49,5%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-288	-611	-52,8%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	-221	-100,0%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-305	-618	-70,6%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-593	-1.451	-67,6%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-373	-1.259	-70,4%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-2	-1	37,0%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-2.788	-2.456	13,5%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	0	0	-
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-2.790	-2.457	13,6%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-2.790	-2.457	13,6%
Ukupno povećanje novčanog tijeka	1.119	872	28,3%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-3.164	-3.717	-14,9%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	4.195	5.223	-19,7%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-2.045	-2.844	-28,1%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.150	2.379	-9,6%

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