

# Poslovni i financijski pregled Siječanj – rujn 2010.

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

29. listopada 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

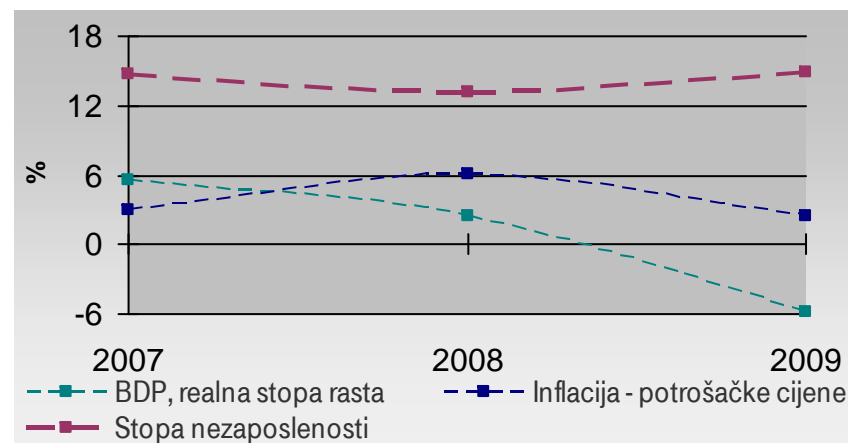
- 4,4 milijuna stanovnika
- 1,5 milijuna domaćinstava
- 36% stanovništva nalazi se u 10 najvećih gradova
- Preko 90.000 trgovačkih društava
- 10,9 milijuna turista u 2009. (90% inozemnih)



## Hrvatsko gospodarstvo <sup>(1)</sup>

- Recesija se nastavlja – očekuje se najsporiji oporavak u Europi
- Pad BDP-a za 2,5% u 2. kv. 2010.
- Stabilna inflacija s godišnjom stopom od 1,4% <sup>(3)</sup>
- Stopa nezaposlenosti 16,9% u rujnu 2010. (rujan 2009: 14,7%)

## Makroekonomski indikatori <sup>(2)</sup>



(1) Izvor: Državni zavod za statistiku

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

(3) Prosječna godišnja stopa inflacije u rujnu 2010.

# Hrvatsko telekomunikacijsko tržište

## Nepokretna telefonija

- 15 operatora s dozvolom, od toga 10 aktivnih<sup>(1)</sup>
- 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 139%
- Raste potražnja za podatkovnim uslugama zbog “smartphonea” i mobilnog broadbanda

## Internet

- Penetracija interneta: ~58% stanovništva
- Penetracija broadband usluga u domaćinstvima <sup>(2)</sup>: 41%
- Prilika za značajan rast

## PayTv

- Slabo razvijeno tržište satelitske i kabelaške televizije
- Penetracija kabelaške TV u domaćinstvima: 10%; penetracija kabelaške TV u području širokopojasnih usluga: 3%
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu

## Regulatorni okvir

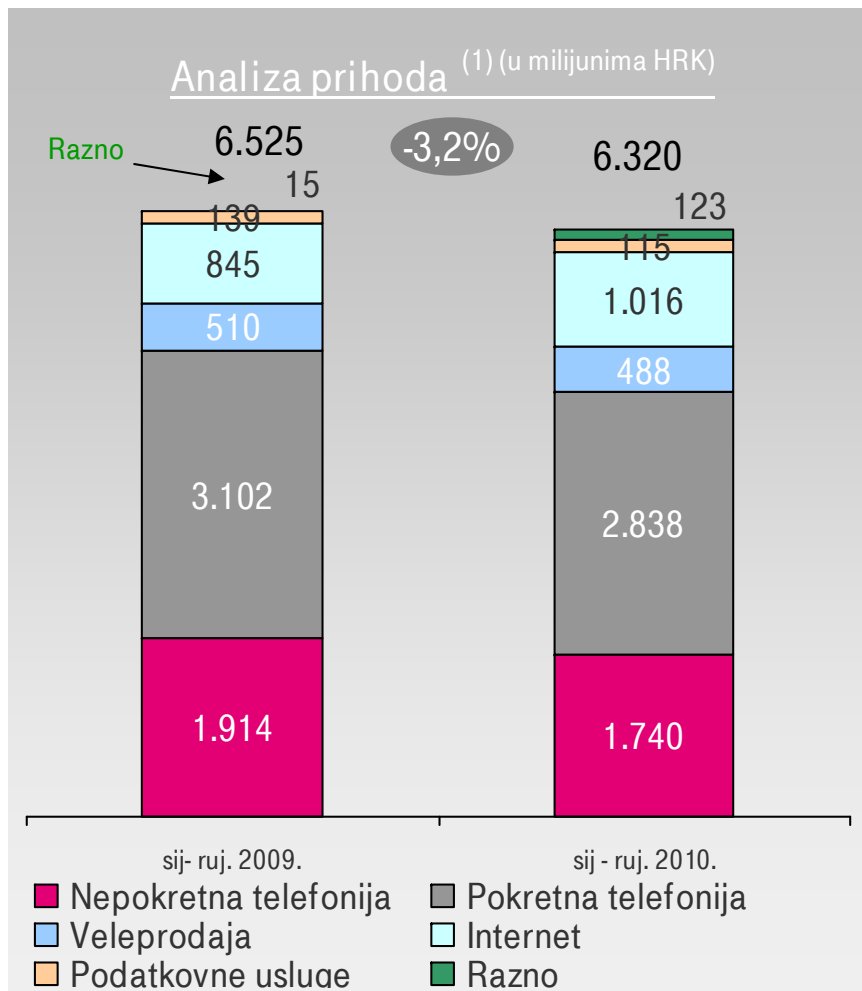
- Daljnje smanjenje cijene za veleprodajni širokopojasni pristup (bitstream) (smanjenje cijene za virtualne privatne kanale za govorne i IPTV usluge)
- Očekuje se da će HAKOM završiti analizu tržišta i javnu raspravu do kraja 2010.
- Izdan novi Pravilnik o tehničkim i uporabnim uvjetima za svjetlovodne distribucijske mreže: zadire u trenutnu topologiju mreže i uvodi dodatne obveze za njeno uvođenje

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

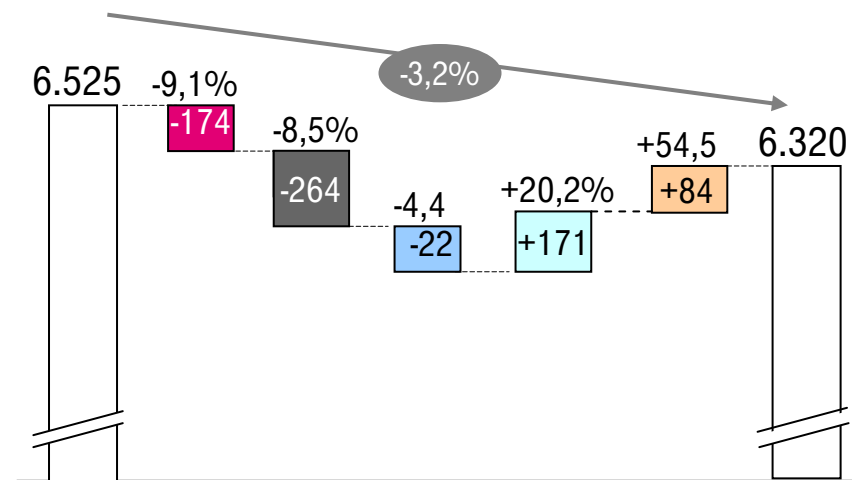
(2) Širokopojasne linije privatnih korisnika po ukupnom broju domaćinstava



# Kretanje prihoda Grupe



(1) Bez ostalih prihoda.

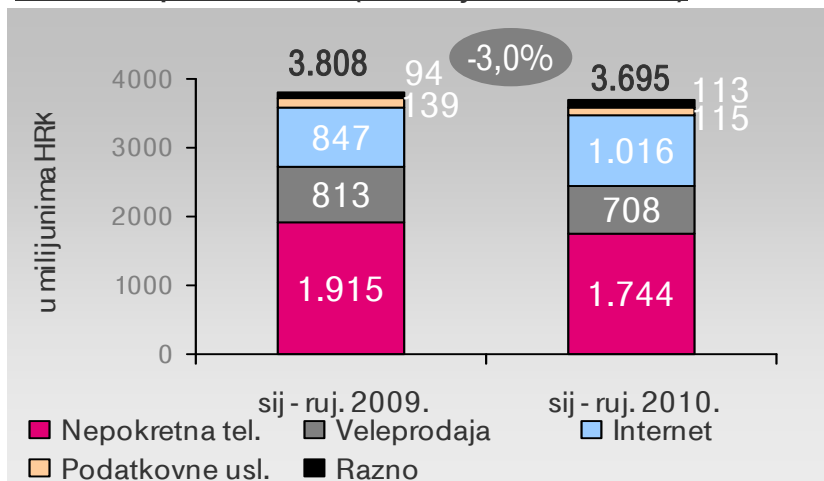


Sij-ruj. 2009.    Nepokr. tel.    Pokretna tel.    Veleprodaja    Internet    Podatk. usluge i ost.    Sij-ruj. 2010.

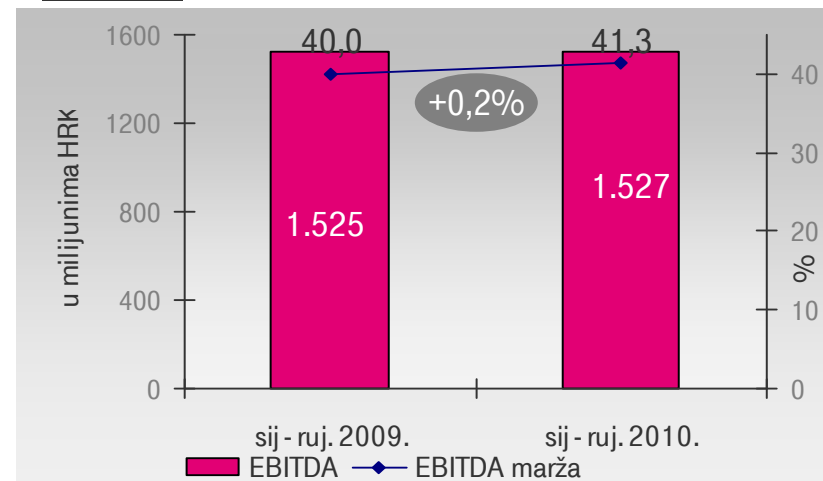
- Nastavlja se utjecaj recesije, posebnih poreznih mjera i pritiska konkurencije na prihode
- Smanjeni prihod od nepokretne telefonije i veleprodaje, smanjen pad prihoda od pokretnih komunikacija
- Nastavlja se rast prihoda od interneta
- Combis pridonio s 110 mil kn prihoda (uvršteno pod razne prihode)

# T-Com – glavna financijska obilježja

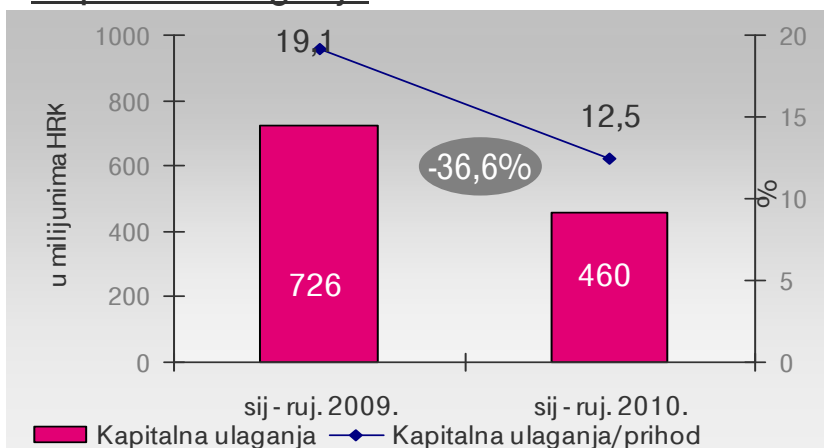
**Analiza prihoda <sup>(1)</sup> (u milijunima HRK)**



**EBITDA**



**Kapitalna ulaganja**

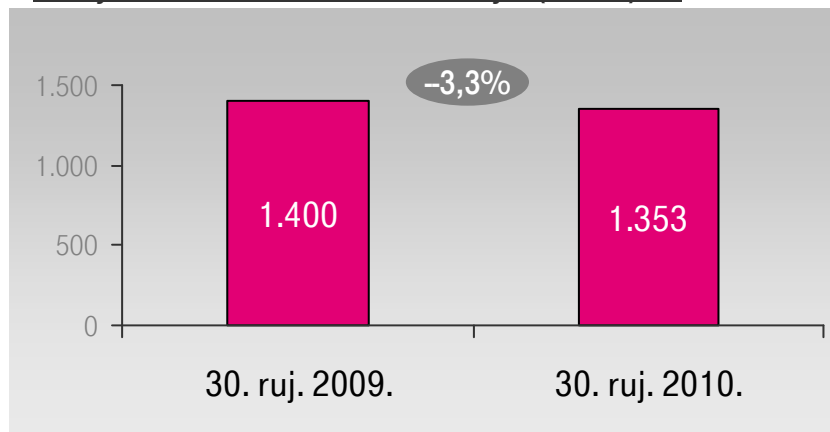


- Prihod od usluga u nepokretnoj telefoniji smanjen je zbog zamjene nepokretne telefonije pokretnom i zbog povećane konkurencije
- Prihod od interneta povećan je za 19,9% na 1.016 mil kn; sada čini 27,5% prihoda T-Coma
- EBITDA stabilna uglavnom kao posljedica smanjenja operativnih troškova
- Kapitalna ulaganja smanjena zbog odgođenog ulaganja u optičku infrastrukturu i kašnjenja lokacijskih dozvola za kabelsku infrastrukturu

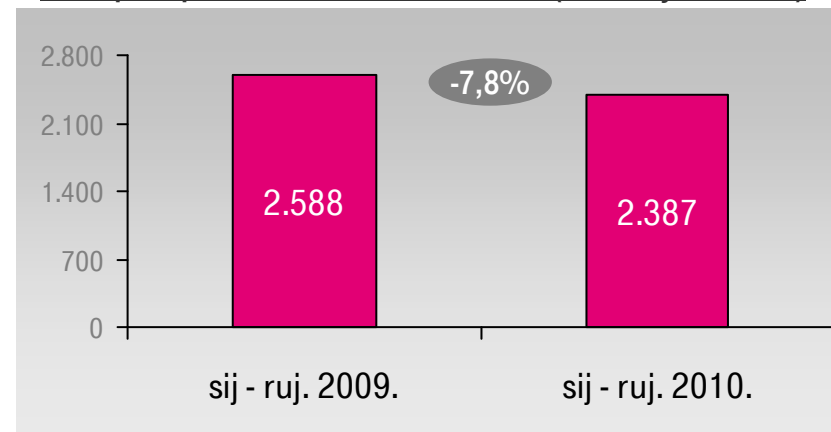
(1) Bez ostalih prihoda

## Nepokretna telefonija

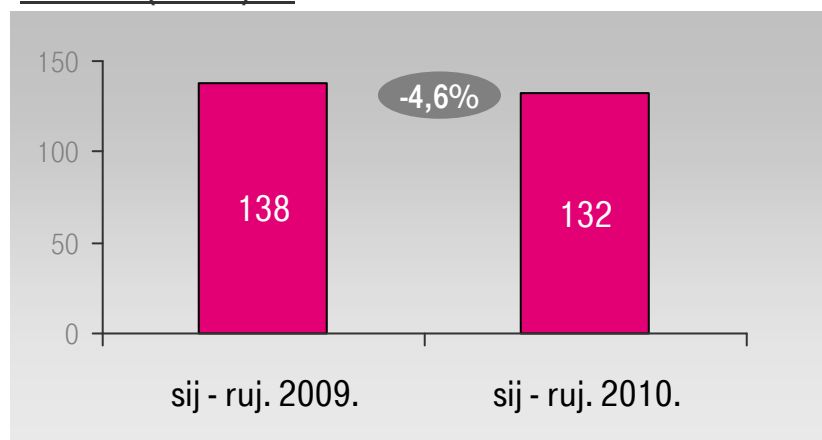
Broj POTS telefonskih linija ('000) (1)



Ukupni promet u minutama (u milijunima)



ARPA (HRK) (2)



- Broj linija svih vrsta smanjen je za 4,1% (0,7% manje nego na kraju 2. kv. 2010.)
- Usporen pad prometa: pad 7,8% na kraju 3.kv. 2010. u odnosu na 9,2% na kraju 3.kv. 2009.
- Smanjenje ARPA-e uglavnom je rezultat zamjene nepokretna telefonije pokretnom te rasta VoIP usluga

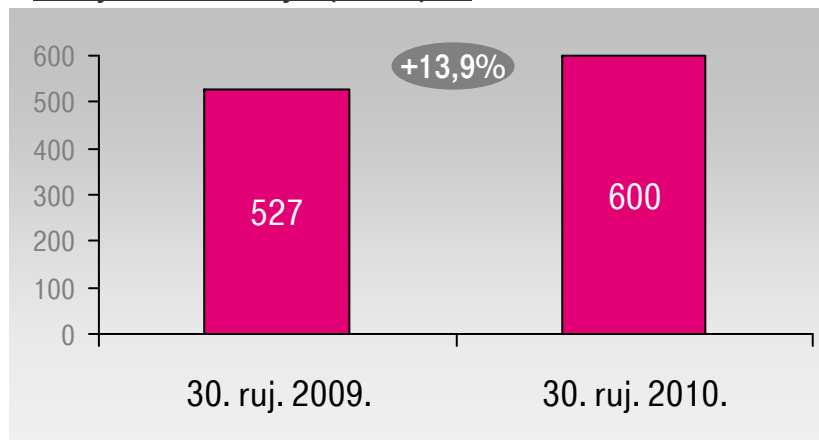
(1) Uključujući FGSM, bez javnih telefonskih govornica

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

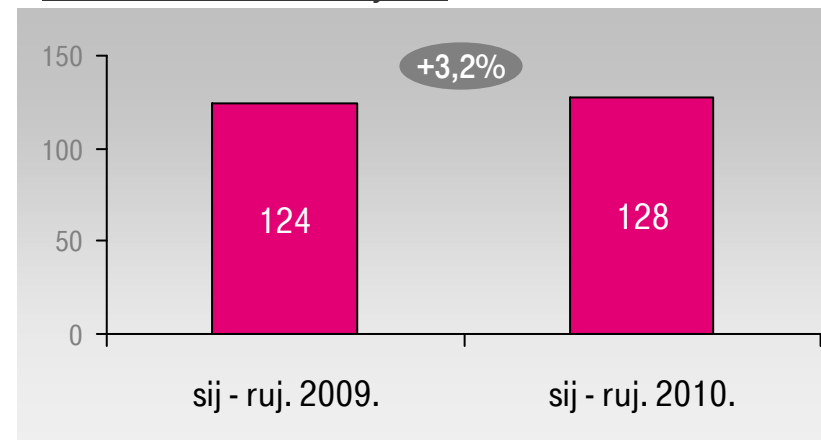


# Internet

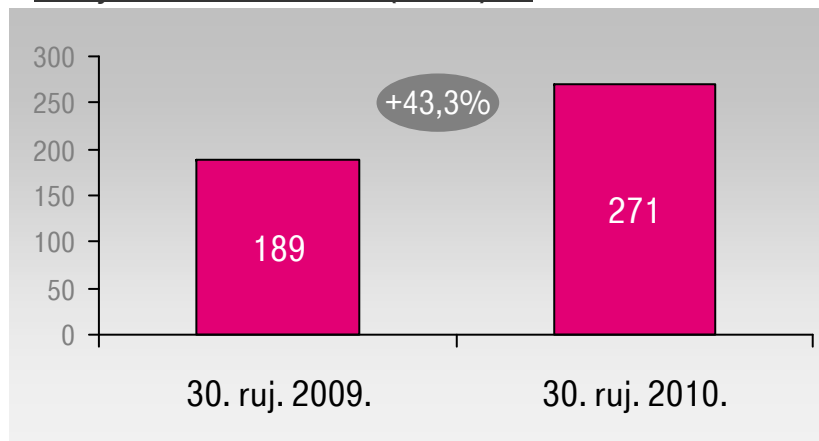
### Broj ADSL linija ('000) <sup>(1)</sup>



### ARPA za ADSL linije <sup>(2)</sup>



### Broj IPTV korisnika ('000) <sup>(3)</sup>



- MAXadsl – uspješan rast na tržištu širokopojasnih usluga
  - Promotivna ponuda 4GB + “flat” promet za nove poslovne korisnike
- ARPA za ADSL bilježi rast od 3,2% uglavnom zahvaljujući uspješnim marketinškim aktivnostima
- Rast MAXtv-a: više od 14.000 neto novih korisnika u 3. kv. 2010.
- MAXtv program obogaćen Sportskim paketom

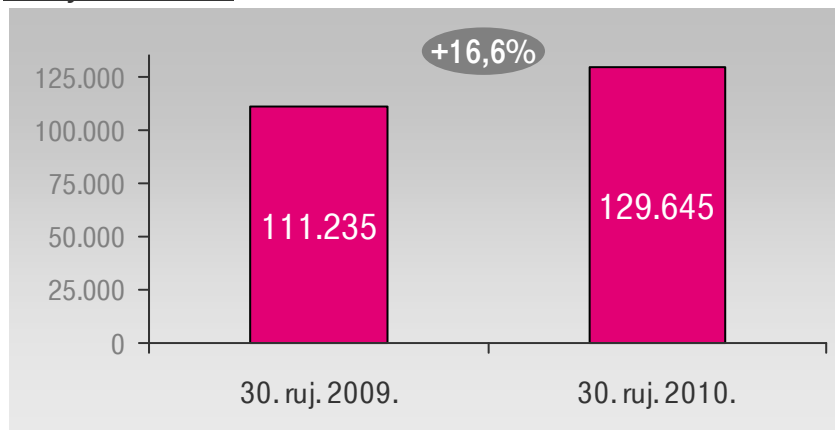
(1) Uključujući korisnike iskonove ADSL usluge  
 (2) Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje  
 (3) Uključujući korisnike IskonTV-a.

# Veleprodaja i podatkovne usluge

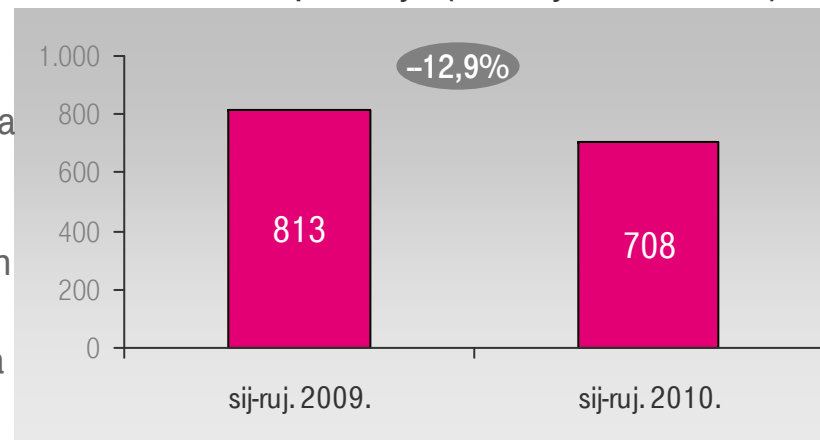
## Veleprodaja

- Pad prihoda u veleprodaji od 12,9% 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
  - Veći prihodi od pružanja infrastrukturnih usluga
- Nastavljen rast broja ULL u odnosu na 2. kv. 2010. (125.962)

## Broj ULL-a <sup>(1)</sup>



## Prihodi od veleprodaje (u milijunima HRK)



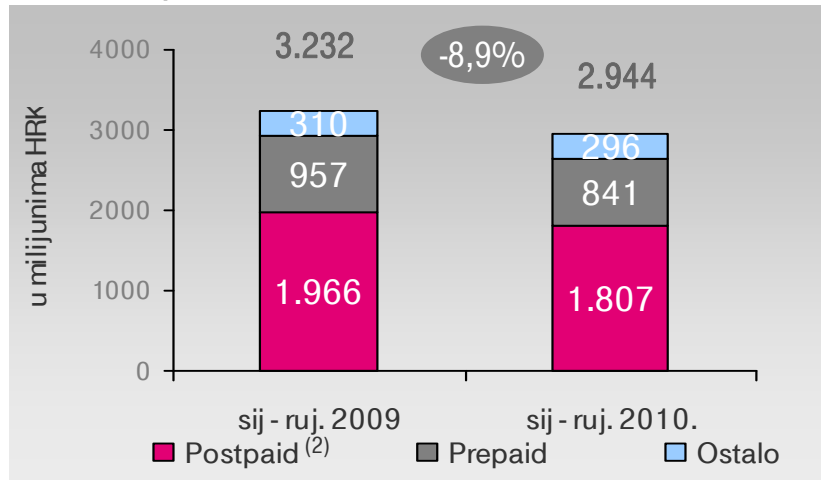
## Podatkovne usluge

- Nastavlja se premještanje korisnika na IP-bazirane usluge
- Udio priključnih točaka Metro Etherneta povećan je za 12,6 p.p.

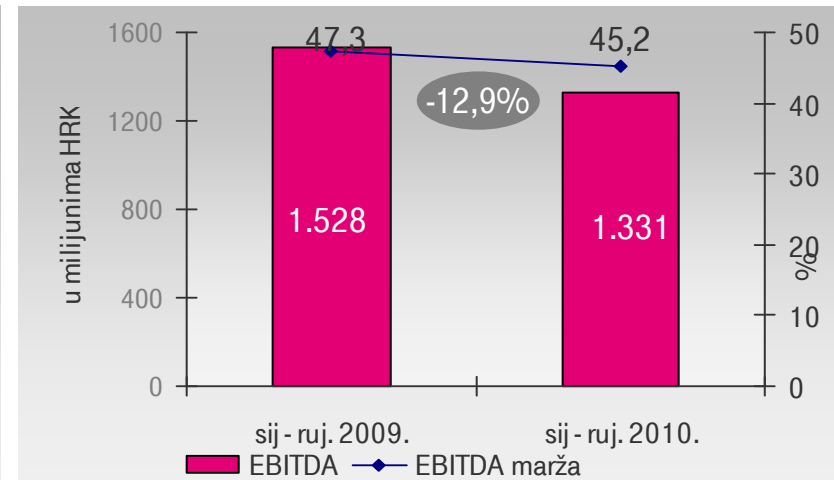
(1) Metodologija izvještavanja broja ULL je promijenjena u 2.kv. 2010. te se koristi broj aktivnih ULL za razliku od prethodno korištenog broja realiziranih ULL. Prema prijašnjoj metodologiji broj realiziranih ULL bi bio 141.510 u rujnu 2010. i 116.232 u rujnu 2009.

# T-Mobile glavna financijska obilježja

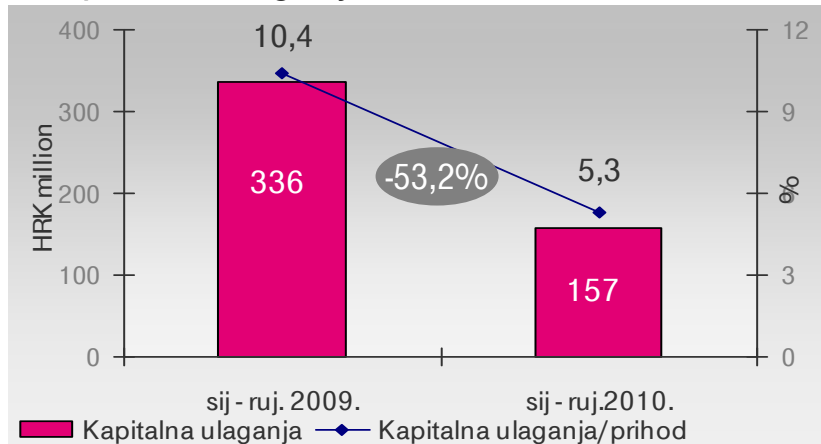
**Analiza prihoda (1)**



**EBITDA**



**Kapitalna ulaganja**

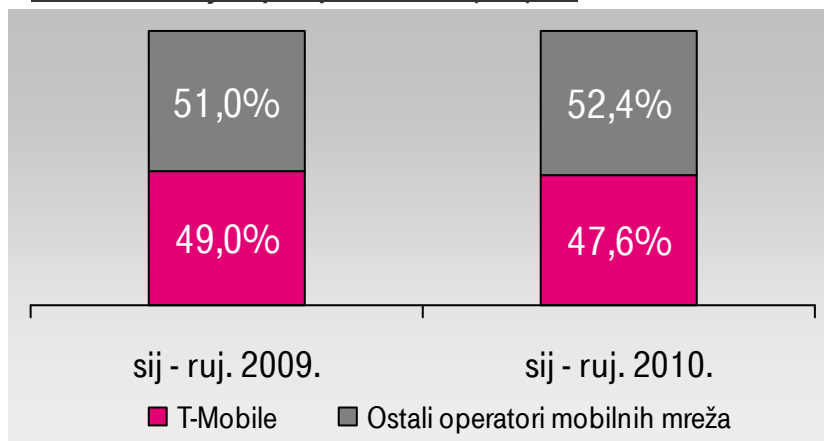


- Prihod je smanjen za 8,9% kao rezultat recesije, smanjenih naknada za završetak poziva u pokretnoj mreži u ovoj godini te negativnih učinaka Vladinih mjera uvedenih u 3. kv. 2009.,
- EBITDA je smanjena za 12,9% kao rezultat smanjenog prihoda
- Kapitalna ulaganja smanjena su zbog odgađanja IT projekata i kašnjenja lokacijskih dozvola za bazne stanice

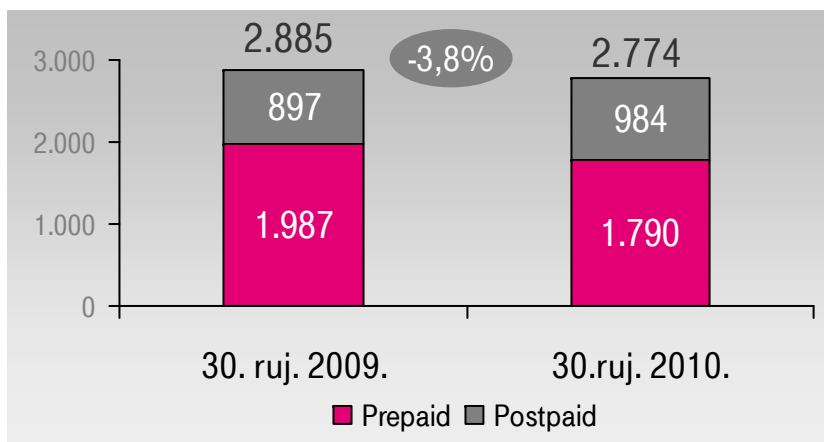
(1) Nekonsolidirani podaci, bez ostalih prihoda  
 (2) Uključujući prihode od posjetitelja

## T-Mobile - operativni podaci

### Tržišni udjel po prihodu (%) <sup>(1)</sup>



### Broj korisnika ('000)

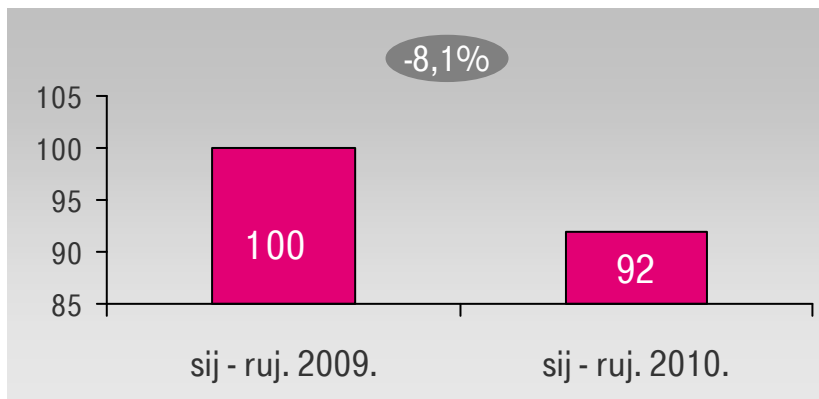


- Zadržan vodeći položaj: tržišni udjel od 44,9% prema broju SIM kartica
- Ukupan broj korisnika smanjen je za 3,8% (-0,2% u odnosu na 2. kv. 2010.)
- Udjel postpaid korisnika povećan je sa 31,1% u 3. kv. 2009. na 35,5%
- Pad broja prepaid korisnika za 9,9% zbog recesije i promotivnih akcija u razdoblju sij-ruj. 2009. u kojima se nudila samo SIM kartica
- Bonbon – nova mobilni brand, nudi 1.000 minuta svaki mjesec do 2020, jedinstvenu dnevnu opciju, najpovoljnije pozive prema zemljama iz regije, najmanji iznosi bonova
- Kontinuirano proširivanje ponude s ciljem povećanja zadovoljstva korisnika
  - Prodaja iPhone4 i Dell Streaka
  - Nove postpaid tarife za internet korisnike
  - Ponuđen zajednički program lojalnosti za prepaid korisnike

(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.

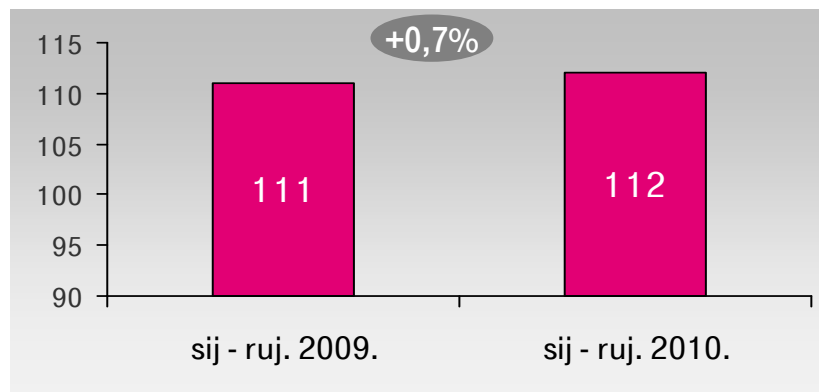
## T-Mobile operativni podaci

### Prosječan ARPU (kuna/mjesec)



- Pad ARPU-a je rezultat 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)

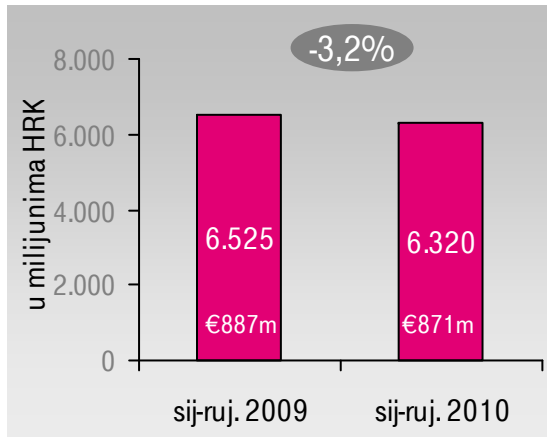
### Prosječan MOU (minute/mjesec)



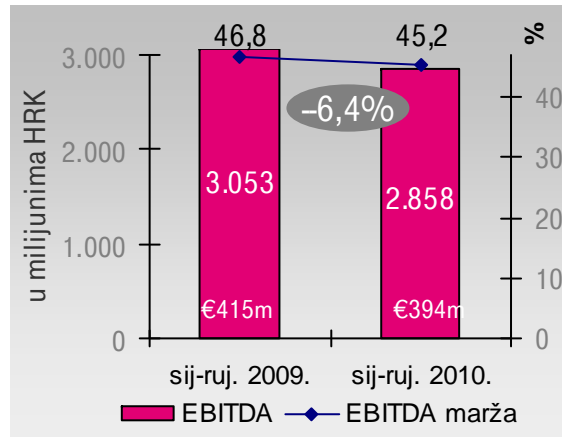
- MOU je ostao stabilan, podržan marketinškim inicijativama kojima se nudi više minuta po istoj cijeni

# Glavna obilježja Grupe

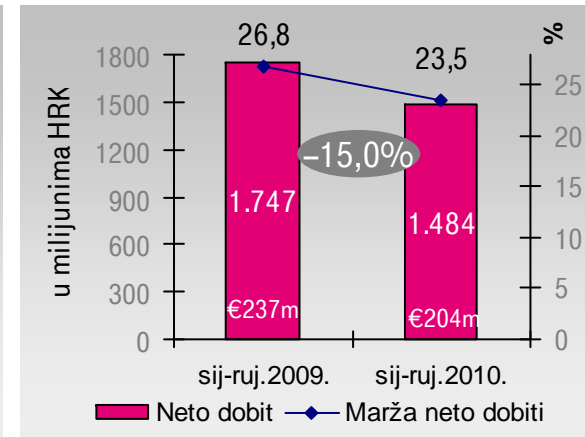
Prihod<sup>(1)</sup>



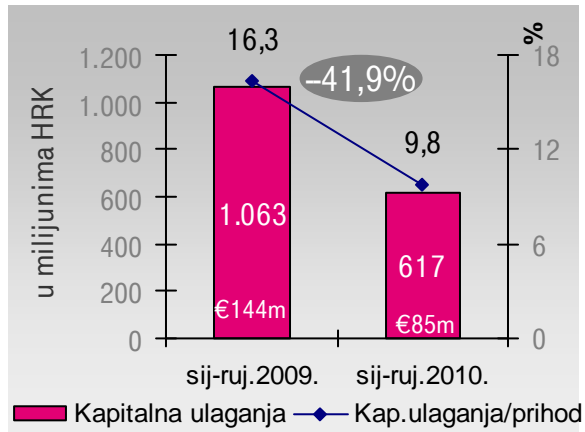
EBITDA



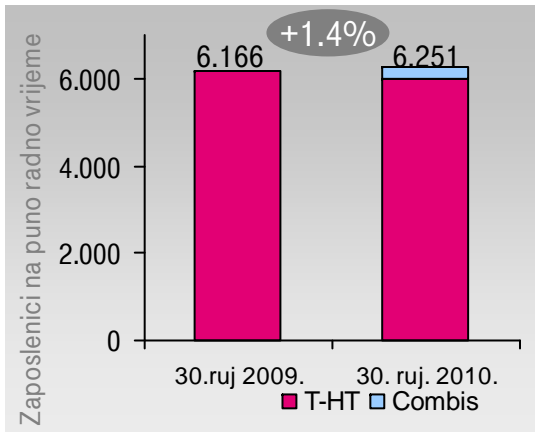
Neto dobit



Kapitalna ulaganja



Broj zaposlenika



(1) Bez ostalih prihoda  
 • Prosječni tečaj kuna/euro u razdoblju: sij – ruj. 2010: 7,26; sij – ruj. 2009: 7,36

## 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

- Kao rezultat uspješno provedenih inicijativa za kontrolu troškova, uključujući, na primjer, manje troškove stjecanja korisnika, i drugih kretanja, kao što su veći prihodi od roaminga no što je bilo očekivano, Grupa sada očekuje da će EBITDA za cijelu godinu biti na razini iz 2009.

### CAPEX

- Grupa očekuje manja kapitalna ulaganja u 2010. godini:
  - Ulaganja u nepokretnu mrežu usredotočena su na razvoj optičke pristupne mreže kako bi se povećala pokrivenost širokopojasnim uslugama i prijelaz na IP mrežu.
  - Ulaganja u pokretnu mrežu za cilj imaju unaprjeđenje podatkovnih kapaciteta.

### 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.-ruj. 2010.	Sij.-ruj. 2009.	% promjene 10/09
Pokretna telefonija	2.838	3.102	-8,5%
Nepokretna telefonija	1.740	1.914	-9,1%
Veleprodajne usluge	488	510	-4,4%
Internetske usluge	1.016	845	20,2%
Podatkovne usluge	115	139	-17,6%
Razno	123	15	708,1%
<b>Prihod</b>	<b>6.320</b>	<b>6.525</b>	<b>-3,2%</b>
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	55	89	-38,4%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	105	149	-29,4%
<b>Ukupni operativni prihod</b>	<b>6.479</b>	<b>6.763</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>3.621</b>	<b>3.747</b>	<b>-3,3%</b>
Materijalni troškovi	1.628	1.708	-4,7%
Troškovi osoblja	876	905	-3,3%
Ostali troškovi	1.028	1.038	-0,9%
Vrijednosno usklađivanje	89	95	-5,9%
<b>EBITDA nakon jednokratnih stavki</b>	<b>2.858</b>	<b>3.016</b>	<b>-5,2%</b>
Amortizacija	988	1.048	-5,7%
<b>EBIT</b>	<b>1.870</b>	<b>1.968</b>	<b>-5,0%</b>
Financijski prihod	43	250	-83,0%
Prihod od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	6	15	-60,7%
Financijski rashod	63	28	127,6%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>1.855</b>	<b>2.205</b>	<b>-15,9%</b>
Porez	370	458	-19,1%
<b>Neto dobit</b>	<b>1.485</b>	<b>1.747</b>	<b>-15,0%</b>
Manjinski interes	0	0	32,0%
<b>Neto dobit nakon manjinskog interesa</b>	<b>1.484</b>	<b>1.747</b>	<b>-15,0%</b>
Jednokratne stavke	0	37	-
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>2.858</b>	<b>3.053</b>	<b>-6,4%</b>

# Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Na dan 30.ruj. 2010.	Na dan 31. pro. 2009.	% promjene 10/09
Nematerijalna imovina	1.133	1.099	3,1%
Materijalna imovina	6.265	6.507	-3,7%
Dugotrajna financijska imovina	413	490	-15,8%
Potraživanja	26	33	-20,5%
Odgodena porezna imovina	43	46	-6,0%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>7.879</b>	<b>8.175</b>	<b>-3,6%</b>
Zalihe	261	255	2,4%
Potraživanja	1.636	1.505	8,7%
Kratkotrajna financijska imovina	247	259	-4,8%
Novac u banci i blagajni	2.949	4.195	-29,7%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	145	84	72,2%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5.237</b>	<b>6.297</b>	<b>-16,8%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>13.116</b>	<b>14.472</b>	<b>-9,4%</b>
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-2	-4	-51,4%
Zadržana dobit	623	1.393	-55,3%
Dobit poslovne godine	1.484	2.023	-26,6%
Manjinski interes	1	1	22,9%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>10.705</b>	<b>12.012</b>	<b>-10,9%</b>
Rezerviranja	421	428	-1,5%
Dugoročne obveze	124	128	-2,9%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>546</b>	<b>556</b>	<b>-1,8%</b>
Kratkoročne obveze	1.607	1.643	-2,2%
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	258	261	-1,0%
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1.865</b>	<b>1.904</b>	<b>-2,0%</b>
Ukupne obveze	2.411	2.460	-2,0%
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13.116</b>	<b>14.472</b>	<b>-9,4%</b>

## Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-ruj. 2010.	Sij.-ruj. 2009.	% promjene 10/09
Dobit prije poreza	1.855	2.205	-15,9%
Amortizacija uključujući vrijednosno usklađenje	988	1.048	-5,7%
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	0	0	-
Smanjenje zaliha	0	23	-
Ostalo povećanje novčanog tijeka	0	0	-
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.843</b>	<b>3.276</b>	<b>-13,2%</b>
Smanjenje kratkoročnih obveza	-147	-549	-73,3%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	-148	-247	-40,0%
Povećanje zaliha	-6	0	-
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-320	-822	-61,1%
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>-620</b>	<b>-1.617</b>	<b>-61,6%</b>
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.223</b>	<b>1.659</b>	<b>34,0%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	5	30	-81,8%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	437	1	-100,0%
Novčani primici od prodaje kratkotrajne financijske imovine	0	0	-
Novčani primici od kamata	38	235	-83,9%
Novčani primici od isplate dividendi	0	4	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	150	0	-
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>630</b>	<b>271</b>	<b>-55,1%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-617	-1.063	-41,9%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih instrumenata	-290	-647	-100,0%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-399	0	-
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1.307</b>	<b>-1.710</b>	<b>-53,3%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-678</b>	<b>-1.439</b>	<b>-52,9%</b>
<b>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-2	-2	-12,7%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-2.788	-2.456	13,5%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-1	0	-
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	-1	-
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-2.791</b>	<b>-2.459</b>	<b>13,5%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-2.791</b>	<b>-2.459</b>	<b>13,5%</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka	2.223	1.659	34,0%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-3.468	-3.898	-11,0%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	4.195	5.223	-19,7%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-1.245	-2.239	-44,4%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>2.949</b>	<b>2.984</b>	<b>-1,2%</b>

## 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](mailto:ir@t.ht.hr)
- [www.t.ht.hr/investitori](http://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