

Poslovni i financijski pregled Siječanj – lipanj 2012.

26. srpnja 2012.



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 ⁽¹⁾

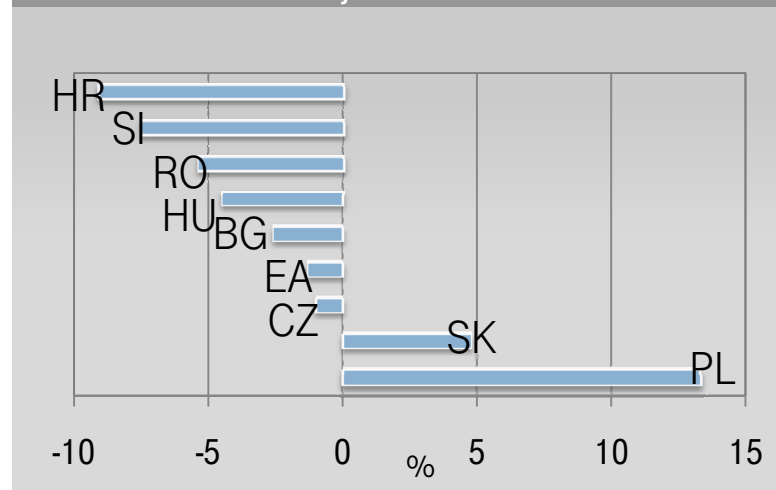
- 4,3 milijuna stanovnika
- 1,5 milijun domaćinstava
- 36% stanovništva nalazi se u 10 najvećih gradova
- ~ 110.000 trgovačkih društava
- 11,5 milijuna turista u 2011. (87% stranih turista)
 - ~ 2,0 milijuna turista u prva četiri mjeseca 2012. (76% stranih turista)



Hrvatsko gospodarstvo ⁽²⁾

- Daljnje usporavanje u 1. kv. 2012. bez ohrabrujućih pokazatelja za 2. kv. 2012.
- Rast BDP-a u 1.kv.2012.: -1,3%; prosječna prognoza za 2012. oko 1,5%;
- Inflacija porasla 3,8% u lipnju 2012. ⁽³⁾ uglavnom zbog porasta stope PDV-a i rasta cijena struje i plina
- Stopa registrirane nezaposlenosti: 17,3% u lipnju 2012. (lipanj 2011.: 16,9%)
- Nastavak rasta nelikvidnosti do rekordne razine 44,6 mlrd kn u svibnju 2012.

Kumulativni rast BPD-a prema državama u razdoblju 2009-2012 ⁽⁴⁾



(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: Eurostat, nacionalni izvori, Raiffeisen istraživanja

Hrvatsko telekomunikacijsko i ICT tržište

Nepokretna telefonija

- 19 operatora s dozvolom, od toga 10 aktivnih ⁽¹⁾
- Dostupna usluga predodabira operatora, izdvojena lokalna petlja, najam korisničke linije, samostalni bitstream i bitstream
- Pad korištenja u skladu sa svjetskim trendom

Pokretna telefonija

- 3 operatora na tržištu, 7 brandova
 - Ulazak novog branda na tržište u 1.kv. 2012.
- Komercijalno ponuđene LTE usluge
- Penetracija dosegula 119%
- Rast korištenja “smartphone”-ova i pokretnog širokopojasnog pristupa

Internet

- Penetracija broadband usluga nepokretne mreže ⁽²⁾: 46% (prosjeak zapadne Europe: 66%)⁽³⁾
- Povoljne “2play” i “3play” ponude, prve integrirane ponude pokretne i nepokretne telefonije u kombinaciji sa samostalnim DSL-om

PayTv

- Slabo razvijeno tržište satelitske i kableske TV
- Penetracija payTV-a u domaćinstvima: 39% ⁽²⁾
- Jedino regulirano tržište IPTV-a u Europi
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu

ICT ⁽⁴⁾

- Uspješno pozicioniranje T-HT-a kao “one stop shopa” za ICT usluge
- Računarstvo u oblacima sve prihvaćenije na tržištu IT usluga
- Ulaskom Hrvatske u EU očekuju se značajniji projekti (npr. fiskalne blagajne)
- Nastavak slabljenja gospodarstva i smanjeni iznosi kapitalnih ulaganja najvećih korisnika IT usluga

(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: Analysys Mason

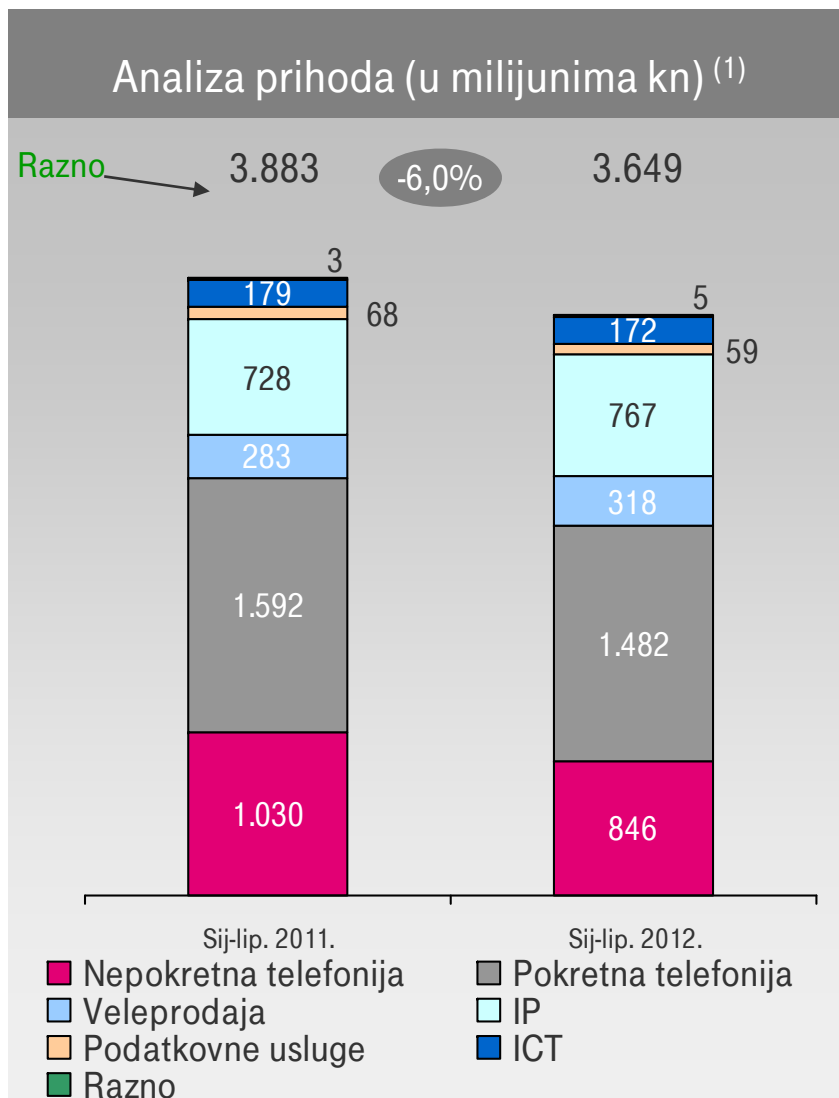
(4) Izvor: Interno istraživanje tržišta provedeno od strane Ipsos Pulsa

Glavna obilježja poslovanja Grupe

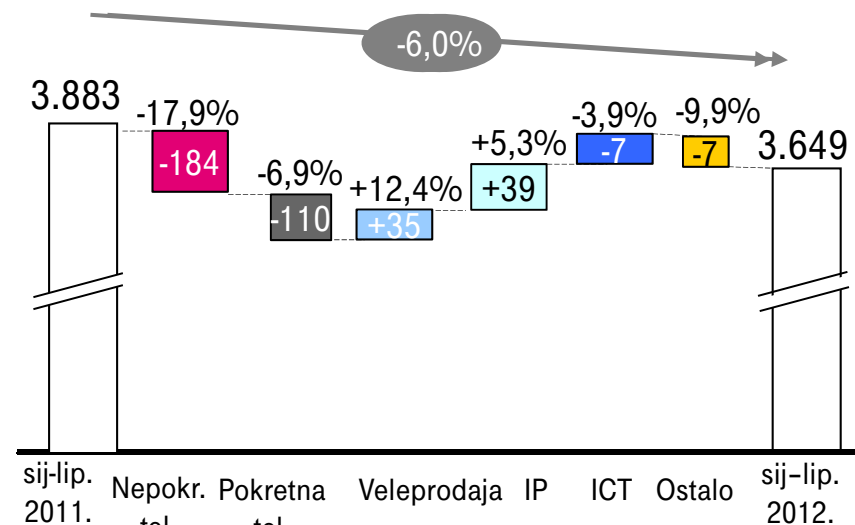
- Zadržana vodeća tržišna pozicija u svim segmentima poslovanja
- Ponuđeni novi paketi usluga u nepokretnoj telefoniji
- Stalna promocija 4G mobilnih internet tarifa; daljnje unaprjeđivanje prepaid i postpaid tarifa
- Prihodi su se smanjili za 6,0% na 3.649 milijuna kuna
- EBITDA se smanjila za 2,9% na 1.620 milijuna kuna; marža EBITDA-e iznosi 44,4%
- Neto dobit se povećala za 2,5% na 808 milijuna kuna
- Kapitalna ulaganja smanjena su za 31,0% na 345 milijuna kuna
- Broj radnika smanjio se na 5.713 (siječanj-lipanj 2011.: 6.132 zaposlenika)⁽¹⁾
- Glavna skupština je odobrila isplatu dividende u iznosu 22,14 kn/dionici; preostali iznos od 11,07 kn je isplaćen 21. svibnja 2012.
- Sabor usvojio ukidanje naknade od 6% na prihode od usluga u pokretnim mrežama; primjenjuje se od 09. srpnja 2012
 - Utjecaj u razdoblju siječanj-lipanj 2012. iznosi 53 milijuna kuna (siječanj-lipanj 2011.: 71 milijun kn)

(1) Zaposlenici na puno radno vrijeme

Kretanje prihoda Grupe

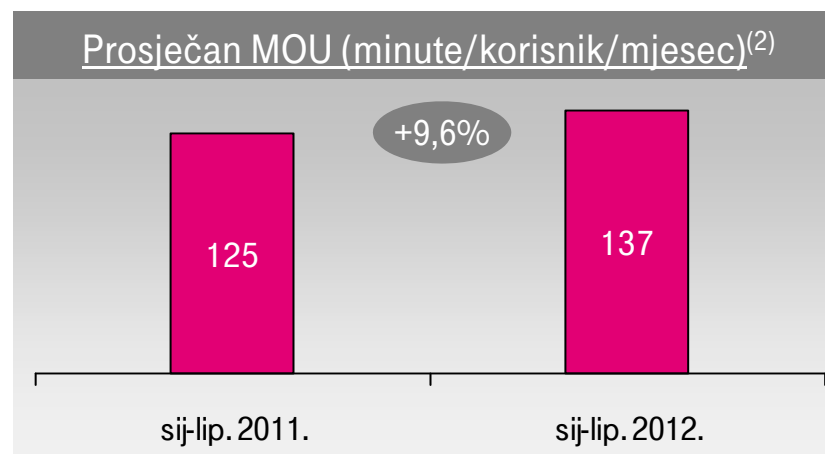
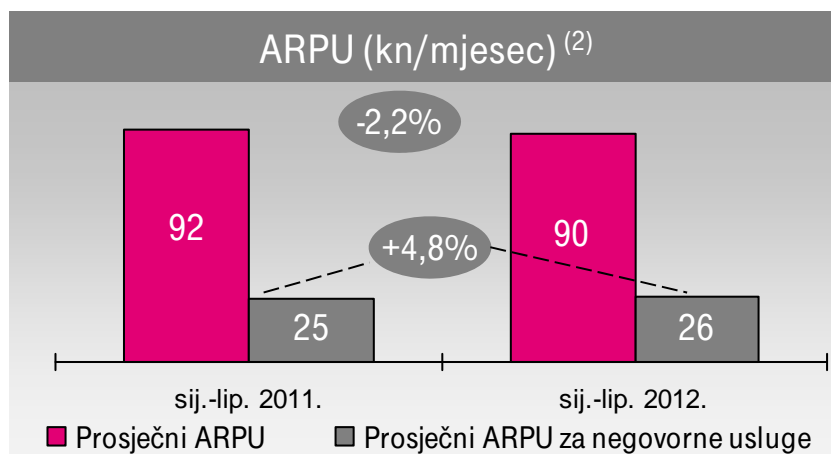
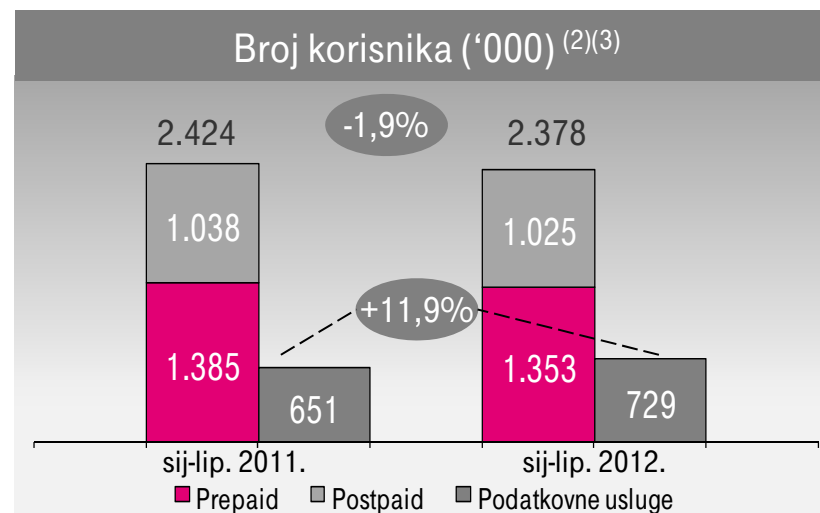
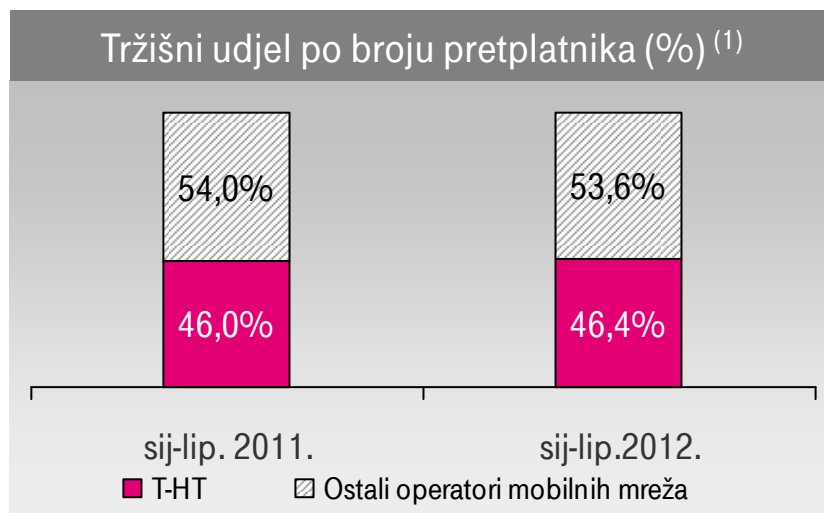


(1) Bez ostalih prihoda.



- Nastavljen utjecaj recesije, regulatornih mjera i intenzivnih konkurentskih pritisaka
- Na nepokretnu telefoniju dodatno je utjecao najam korisničke linije uveden u kolovozu 2011.; prihodi od pokretnih komunikacija manji su prvenstveno zbog intenziviranja konkurencije i zbog recesije
- Nastavak rasta prihoda od internetskih usluga
- Na veleprodaju je pozitivno utjecalo uvođenje WLR
- Combisov doprinos iznosi 151 milijun kn (u odnosu na 161 milijun kn u razdoblju siječanj-lipanj 2011.)

Pokretna telefonija

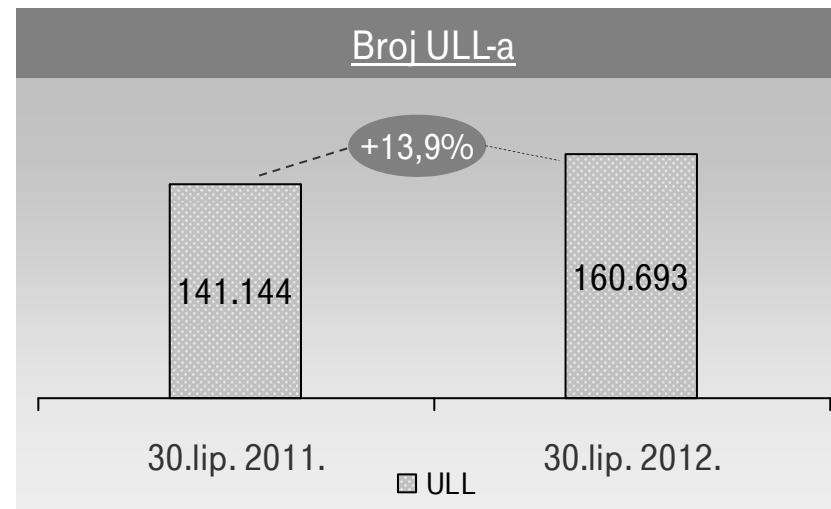
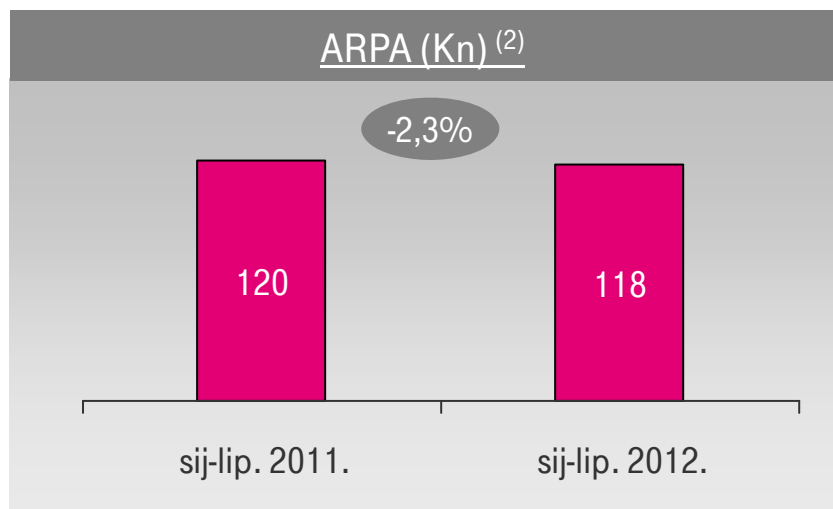
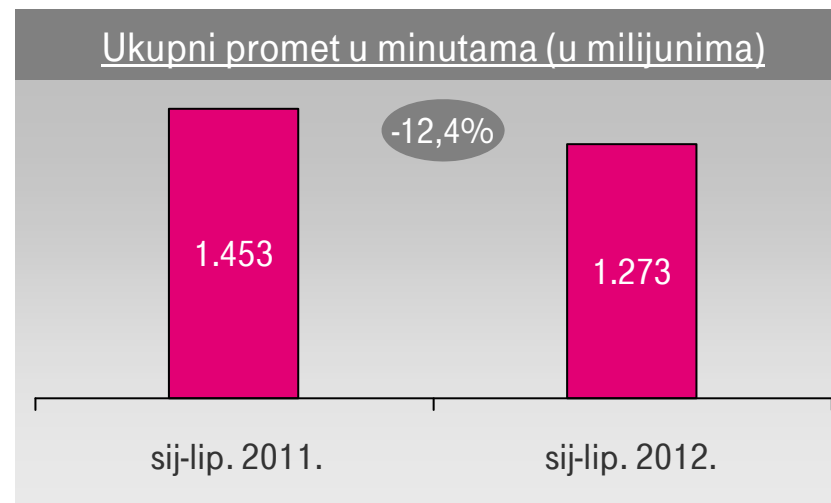
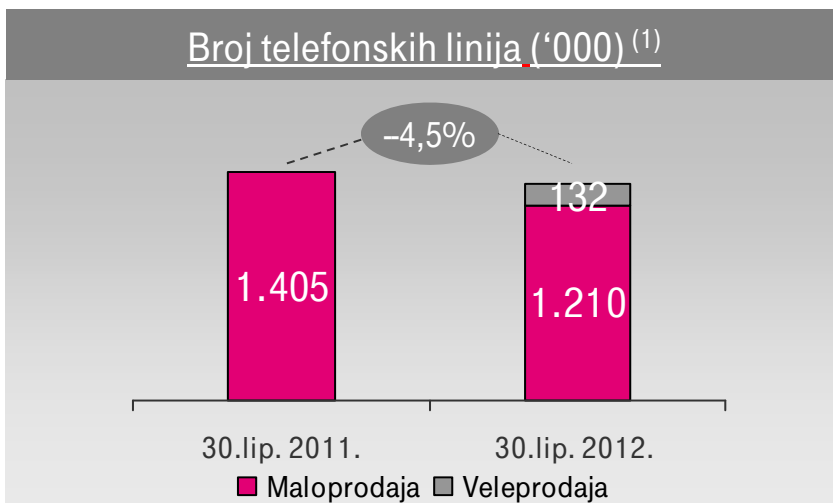


(1) Izvor: objavljena VIPnet i Tele2 izvješća za 2. kv. 2011. i Tele2 izvješće za 2. kv. 2012. Broj korisnika VIPneta za 2. kv. 2012. je interno procijenjen.

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

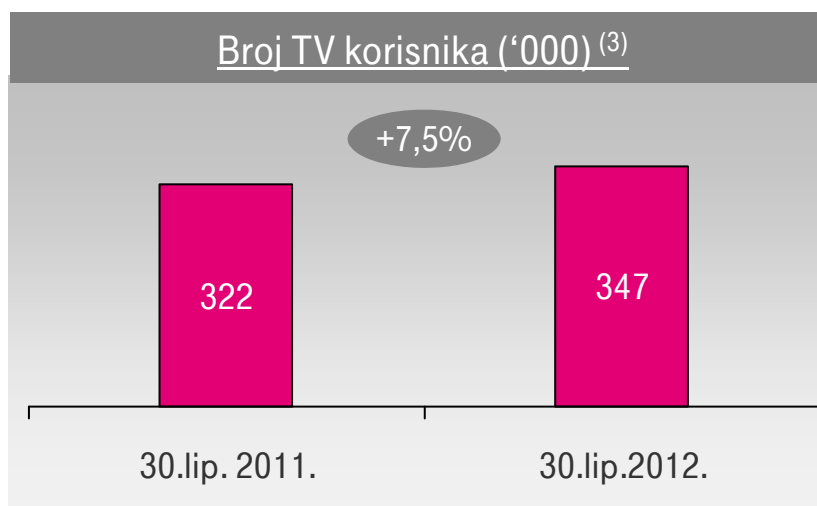
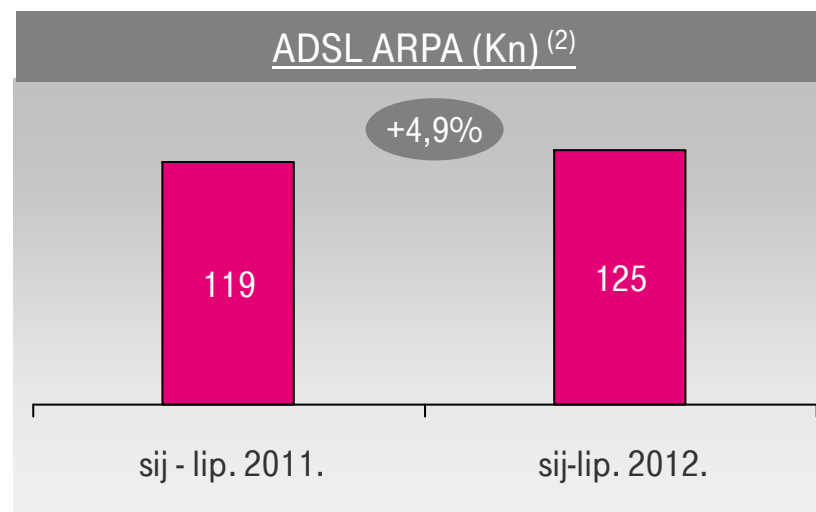
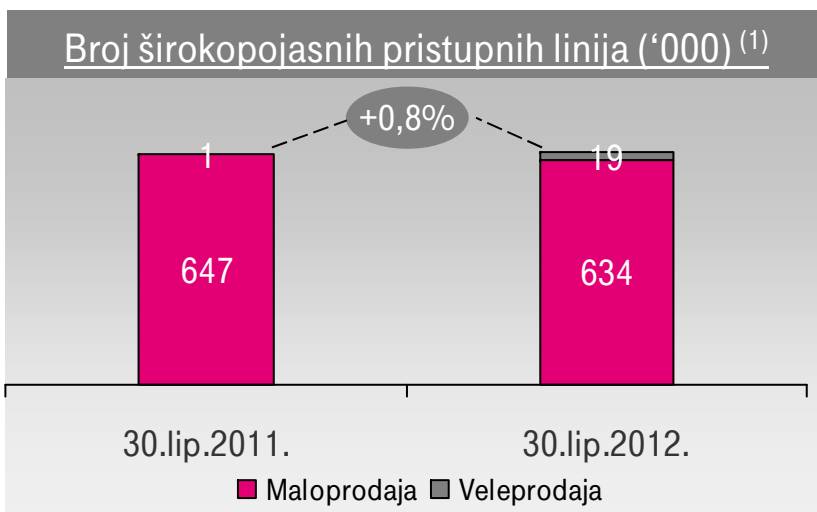
(3) Broj korisnika podatkovnih usluga u pokretnoj mreži temelji se na svim relevantnim tarifama i opcijama za podatkovne usluge u pokretnoj mreži; uključuje korisnike širokopoljnih usluga s internet tarifama i korisnike koji imaju definirani podatkovni paket na tarifama/opcijama uz ugovor na razdoblje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

Nepokretna telefonija



(1) Uključuje POTS, FGSM, ISDN ; Podaci za 2011. usklađeni su s novom definicijom prema kojoj broj priključaka u nepokretnoj mreži ne uključuje broj javnih telefonskih govornica.
 (2) Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu – mjesečni prosjek za period. Podaci za 2011. usklađeni su zbog promjene definicije broja telefonskih linija. u 2012.
 (3) ULL se odnosi na izdvojenu lokalnu petlju,.

IP usluge



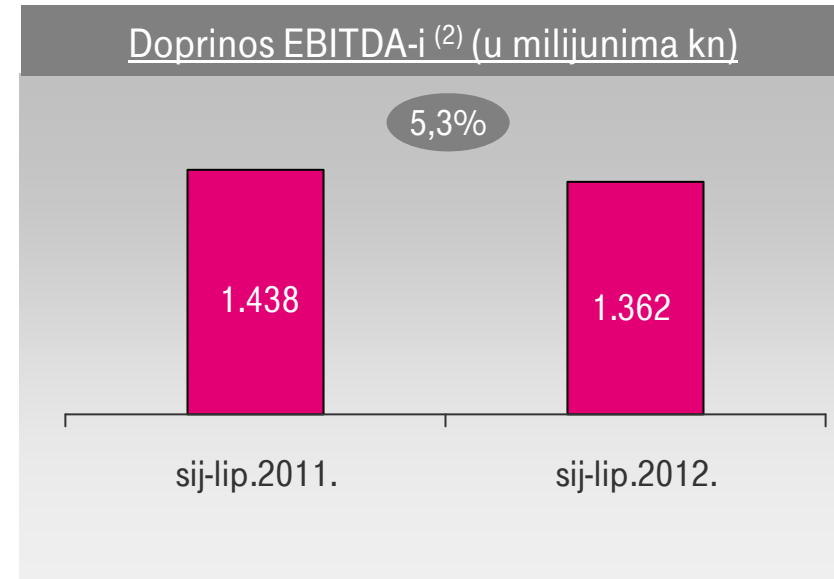
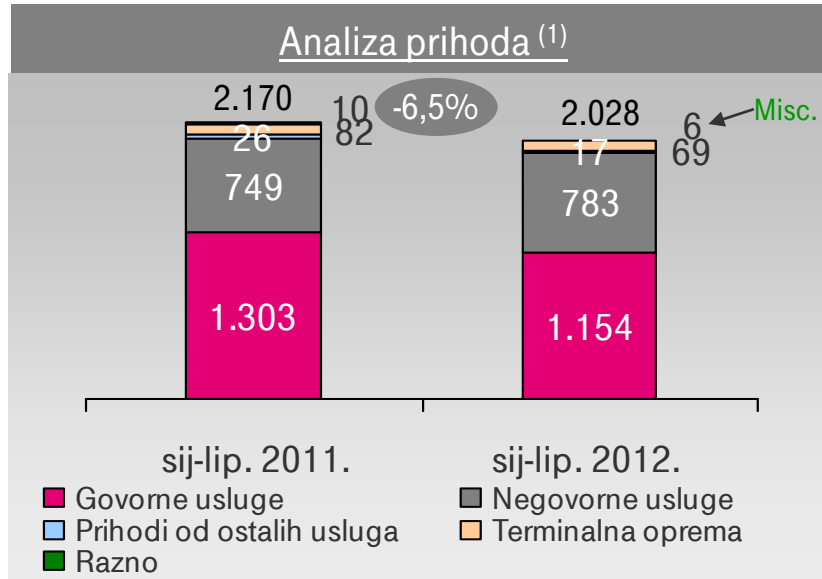
- Na broj širokopojasnih pristupnih linija utjecala je veleprodajna ponuda bitstreama i regulatorne mjere uvedene u 1.kv. 2012.
- Rast TV usluga⁽³⁾: više od 2.000 neto novih korisnika u 2. kv. 2012.
- Promotivna ponuda “MAXtv to go” usluge za za samo jednu kunu tijekom mjesec dana
- Ponuđen MAXtv Preporučitelj - usluga koja korisnicima olakšava izbor sadržaja u MAXtv Videoteci

(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 kabljske televizije.

Segment privatnih korisnika



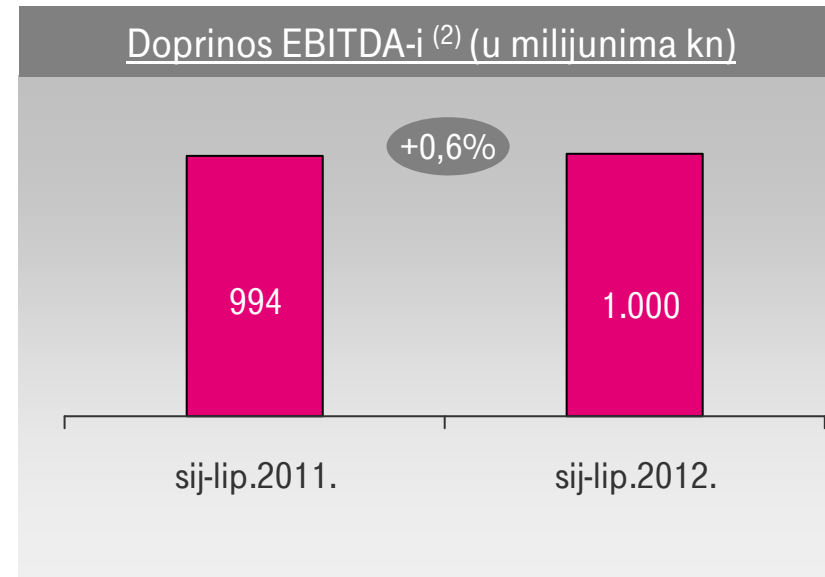
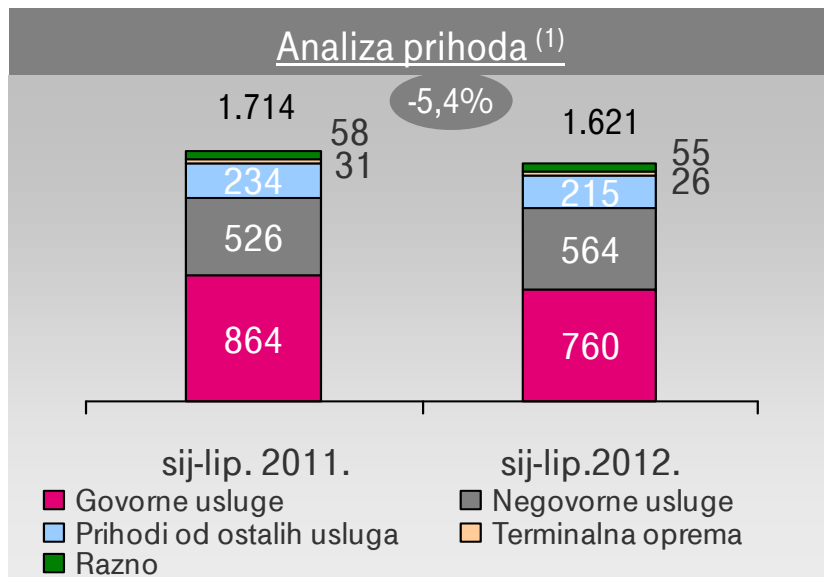
- Prihodi manji prvenstveno zbog pada prihoda od govornih usluga zbog smanjenja broja linija nepokretne mreže dodatno uzrokovanog WLR aktivacijom, recesije i konkurentskih pritisaka na cijene
- Prihodi od negovornih usluga povećali su se zahvaljujući većim приходima od IP-a u nepokretnoj mreži te većim приходima od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži
- Prihodi od terminalne opreme manji zbog smanjenja promotivnih ponuda pokretne mreže
- Doprinos EBITDA-i smanjen zbog pada prihoda djelomično nadoknađenog smanjenjem troškova
- Ponuđen "MaxTV total" paket: usluge nepokretne i pokretne telefonije uz nižu cijenu uređaja
- Korisnicima roaminga ponuđen flat internet preko Hot Spota
- MultiPlus ponuda unaprijeđena opcijom mobilnog interneta i novim atraktivnim uređajima

(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



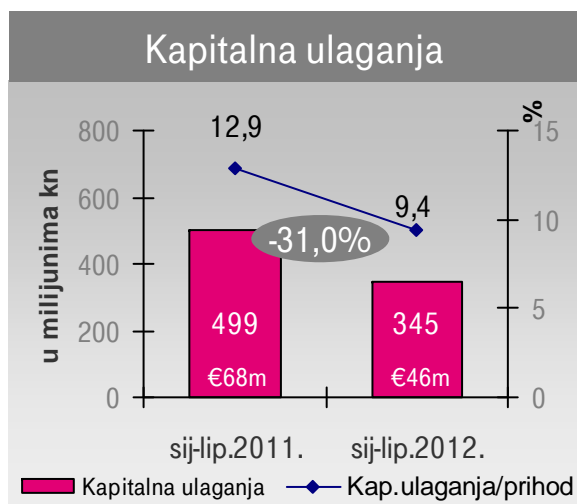
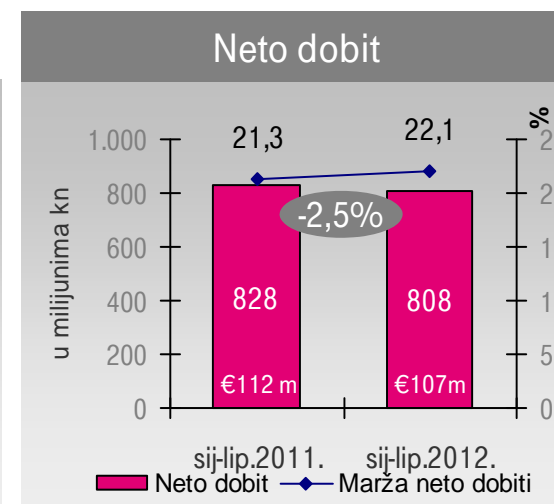
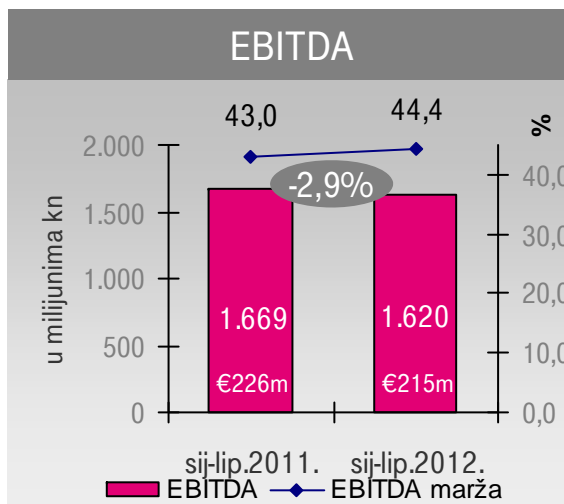
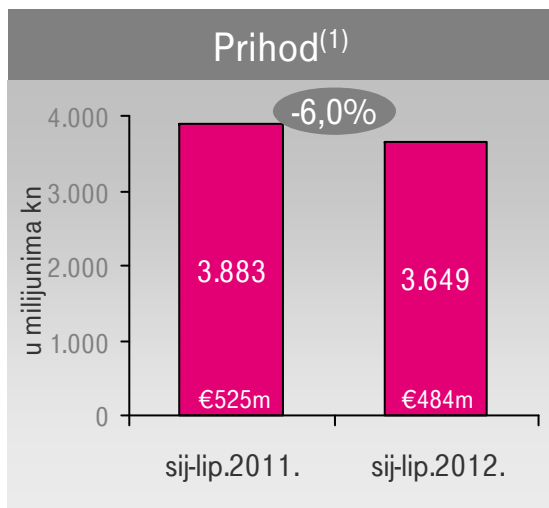
- Prihodi su se smanjili prvenstveno zbog pada prihoda od govornih usluga kao rezultat manjeg broja linija u nepokretnoj mreži i zamjene pokretnom telefonijom, manjih prihoda od pokretnih usluga zbog smanjenja korištenja, smanjene cijene po minuti, manje cijene završetka poziva u pokretnoj mreži i cijena roaminga
- Prihodi od negovornih usluga povećali su se prvenstveno zbog većih prihoda od infrastrukturnih usluga kao rezultat aktivacija WLR-a
- Ostali prihodi manji su prvenstveno zbog manjih ICT prihoda kao rezultat sezonskog utjecaja, manje prodaje hardwarea i ICT projekata u javnom sektoru te zbog različitih tarifa pokretne telefonije
- Doprinos EBITDA-i povećao se prvenstveno zbog manjih troškova trgovačke robe
- Daljnji razvoj portfelja usluga u oblaku: uveden partnerski model
- Ponuđeni paketi s uključenim uslugama nepokretne, pokretne telefonije i ICT-a

(1) U financijskim se izvješćima o segmentima Grupe izvještuje 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 - lip. 2011.: 7,39; sij - lip. 2012.: 7,54

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.

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.-Lip. 2012.	Sij.-Lip. 2011.	% promjene 12/11
Pokretna telefonija ¹⁾	1.482	1.592	-6,9%
Nepokretna telefonija ²⁾	846	1.030	-17,9%
Veleprodajne usluge	318	283	12,4%
Internetske usluge	767	728	5,3%
Podatkovne usluge ²⁾	59	68	-13,8%
ICT ¹⁾	172	179	-3,9%
Razno	5	3	73,6%
Prihod	3.649	3.883	-6,0%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	107	127	-16,2%
Ukupni operativni prihod	3.755	4.011	-6,4%
Troškovi redovnog poslovanja	2.135	2.342	-8,8%
Materijalni troškovi	941	1.112	-15,4%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	411	544	-24,5%
Troškovi usluga	530	568	-6,6%
Troškovi osoblja	559	569	-1,7%
Ostali troškovi	611	649	-5,9%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-29	-32	10,7%
Vrijednosno usklađivanje	53	44	20,6%
EBITDA	1.620	1.669	-2,9%
Amortizacija	655	665	-1,5%
EBIT	965	1.004	-3,9%
Financijski prihod	45	28	63,3%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	7	15	-49,4%
Udjel u dobitku od ulaganja u pridružena društva	0	0	-
Financijski rashod	20	25	-20,3%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	998	1.022	-2,3%
Porez	190	193	-1,7%
Neto dobit	808	828	-2,5%
Manjinski interes	0	0	-39,1%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	808	828	-2,5%
Jednokratne stavke	0	0	-
EBITDA prije jednokratnih stavki	1.620	1.669	-2,9%

(1) Prilagodba zbog spajanja T-Com-a i T-Mobile-a, ICT prihodi bili su prikazani u mobilnim prihodima a sada su reklasificirani u ICT prihode za sva razdoblja.

(2) Prilagodba zbog promjene metodologije u 2012, terminalna oprema za podatkovne usluge je reklasificirana iz nepokretne telefonije u podatkovne usluge za sva razdoblja.

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	30. Lip. 2012.	31. Pro. 2011.	% promjene 12/11
Nematerijalna imovina	935	999	-6,4%
Materijalna imovina	5.705	5.953	-4,2%
Dugotrajna financijska imovina	444	435	2,1%
Potraživanja	22	23	-4,8%
Odgođena porezna imovina	57	52	9,3%
Ukupna dugotrajna imovina	7.163	7.462	-4,0%
Zalihe	177	175	0,7%
Potraživanja	1.324	1.307	1,3%
Kratkotrajna financijska imovina	879	363	141,8%
Novac u banci i blagajni	2.199	3.704	-40,6%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	158	125	26,1%
Ukupna kratkotrajna imovina	4.736	5.675	-16,5%
UKUPNA AKTIVA	11.899	13.136	-9,4%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	-0,1%
Revalorizacijske rezerve	-2	-3	36,5%
Zadržana dobit	610	612	-0,3%
Dobit poslovne godine	808	1.811	-55,4%
Nekontrolirajući udjeli	1	1	11,6%
Ukupni kapital i rezerve	10.014	11.019	-9,1%
Rezerviranja	275	271	1,5%
Dugoročne obveze	29	32	-8,6%
Ukupne dugoročne obveze	304	303	0,4%
Kratkoročne obveze	1.321	1.492	-11,5%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	145	153	-5,0%
Rezerviranja za otpremnine	114	169	-32,5%
Ukupne kratkoročne obveze	1.580	1.814	-12,9%
Ukupne obveze	1.885	2.117	-11,0%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	11.899	13.136	-9,4%

Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	Sij.-Lip. 2012.	Sij.-Lip. 2011.	% promjene 12/11
Dobit prije poreza	998	1.021	-2,3%
Amortizacija	655	665	-1,5%
Povećanje kratkoročnih obveza	0	0	-
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	0	68	-100,0%
Smanjenje zaliha	0	0	-
Ostalo povećanje novčanog tijeka	0	0	-
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	1.653	1.755	-5,8%
Smanjenje kratkoročnih obveza	-179	-384	53,4%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	-50	0	-
Povećanje zaliha	-1	-39	96,9%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-284	-349	18,8%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	-514	-772	33,4%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1.139	983	15,9%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	2	9	-73,2%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	1	74	-98,4%
Novčani primici od prodaje tekuće financijske imovine	0	0	-
Novčani primici od kamata	34	35	-3,5%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	590	369	59,9%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	627	486	28,9%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-345	-499	31,0%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1.106	-516	-114,3%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1.451	-1.016	-42,9%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-824	-529	-55,7%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-3	-8	63,1%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-1.813	-1.863	2,7%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-3	0	-
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-1.819	-1.871	2,8%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-1.819	-1.871	2,8%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-1	-4	64,6%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.704	3.282	12,9%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-1.505	-1.421	-6,0%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.199	1.861	18,1%

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