

Poslovni i financijski pregled Siječanj – rujan 2012.

30. listopada 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.

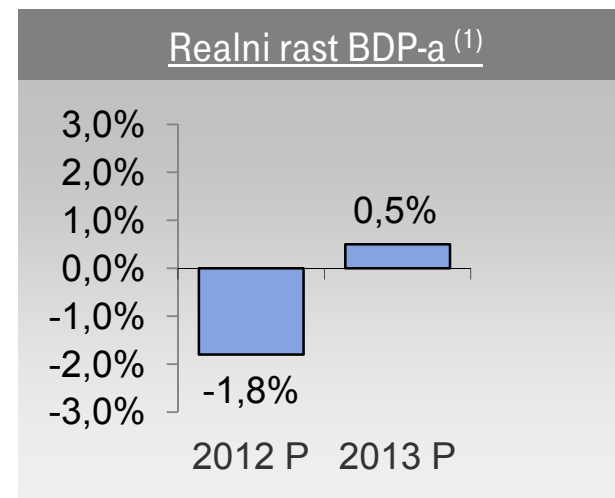
Obilježja poslovnog okruženja

Hrvatsko gospodarstvo – činjenice ⁽¹⁾

- Jedno od najsporije oporavljajućih gospodarstava u regiji od ulaska u recesiju početkom 2009. godine
 - Rast BDP-a u 2.kv.2012.: -2,2%; prosječna prognoza za 2012. oko -1,8%; ⁽¹⁾
- Stopa registrirane nezaposlenosti: 18,3% u rujnu 2012. (rujan 2011.: 16,8%)
- Inflacija⁽²⁾ 5,0% u rujnu 2012. uglavnom zbog porasta cijena energenata i hrane
- Padajući raspoloživi prihod stanovništva
- Nepodmirena dugovanja u korporativnom sektoru na 44,0 mlrd kn u kolovozu; rekordna razina od 44,6 mlrd kn u svibnju 2012.
- Uspješna turistička sezona: dolasci turista u periodu sij.-kol. 2012. povećani za 4% na 9,5 milijuna (90% strani turisti)

Izgledi

- U prvih deset mjeseci Vlada RH pokazala fiskalnu disciplinu i zacrtala određene strateške smjernice
 - Ruj. 2012: Fitch zadržao dugoročni rejting BBB- i promijenio izgled s negativnih na stabilne
 - Dalekosežne strukturalne reforme se još očekuju
 - Najavljena značajna ulaganja od strane javnog sektora
- Ulazak u EU planiran za 1. srpnja 2013.
 - Strukturni i drugi fondovi
 - Očekuje se povećanje stranih direktnih ulaganja
- Prosječna prognoza rasta BDP-a u 2013. oko 0,5% ⁽¹⁾



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

(2) Godišnja stopa inflacije, mjerena indeksom potrošačkih cijena

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
- Supstitucija pokretnom telefonijom i VoIP-om ⁽²⁾ i dalje potkopava glasovnu uslugu nepokr. telefonije

Pokretna telefonija

- 3 operatora na tržištu, 7 brandova
- Komercijalno ponuđene LTE usluge
- Penetracija dosegla 123%
- Rast pokretnog širokopojasnog pristupa internetu (8% penetracija) ⁽³⁾ nasuprot 9% (zap. Europa) ⁽⁴⁾ i "smartphone"-ova
- T-HT "smartphone" penetr. 21% ⁽³⁾, 37% zap. Eu. ⁽⁴⁾

Širokopojasne usluge u nepokretnoj mreži

- Penetracija širokopojasnih usluga nepokretne mreže ⁽³⁾: 47% (prosjeak zapadne Europe: 65%) ⁽⁴⁾
- Cjenovno agresivne "2play" i "3play" ponude, prve integrirane ponude pokretne i nepokretne telefonije te samostalni DSL

PayTV

- Slabo razvijeno tržište satelitske i kabelske TV
- PayTV penetracija po domaćinstvima ⁽³⁾: 39% nasuprot 56% zap. Europa ⁽⁴⁾
- Hrvatska jedino regulirano tržište IPTV-a u Europi
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu

ICT

- 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
 - U 2011 hrvatsko tržište IT usluga smanjeno 2% (izvor: IDC)
 - IDC očekuje dodatnih 0,4% (u USD) pada u 2012. te poslije toga CAGR od 6.3% (u USD) u 2012-16

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

(2) VoIP – govorno usluga preko IP

(3) Privatne širokopojasni pristup internetu prema ukupnom broju kućanstava; Broj podatkovnih mobilnih SIMova prema populaciji; "smartphone"-i u ukupnoj broju mobilnih uređaja; payTV konekcije prema ukupnom broju kućanstava

(4) Izvor: Analysys Mason

(5) Izvor: Internno istraživanje tržišta provedeno od strane Ipsos Pulsa

Glavna obilježja poslovanja Grupe

Financijska

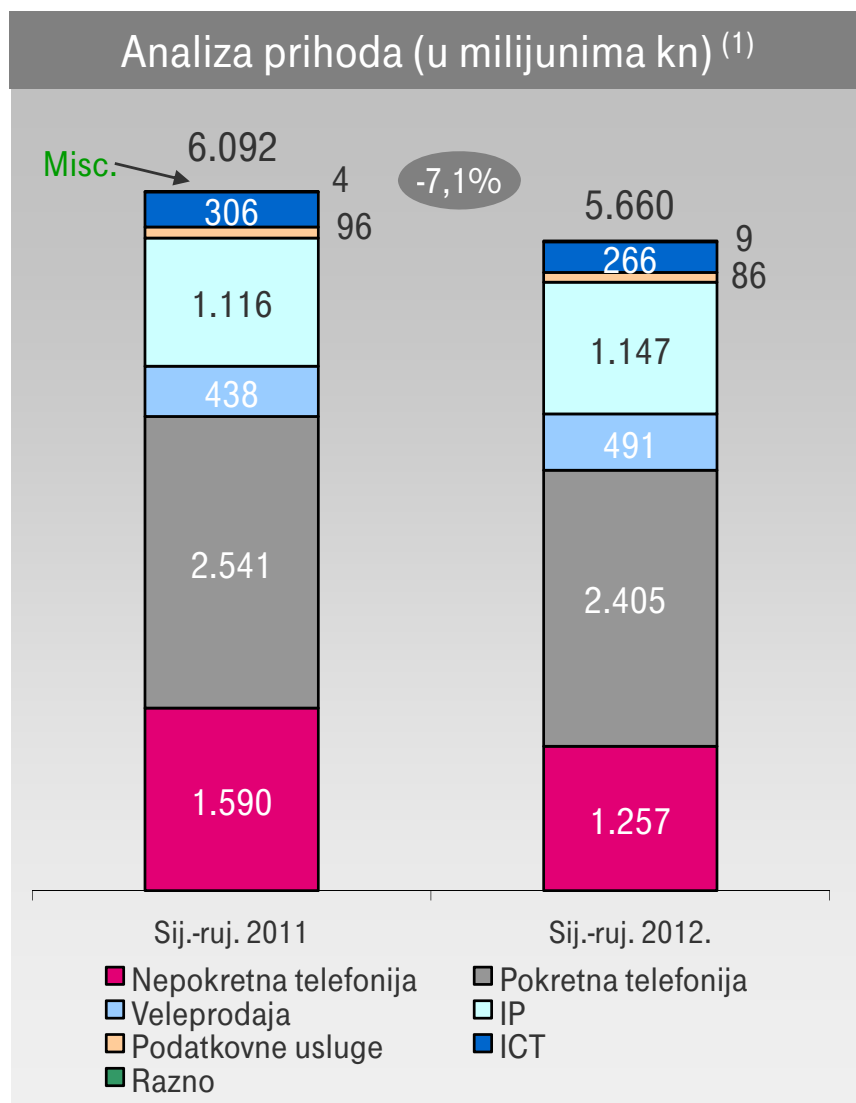
- Teško gospodarsko, konkurentsko i regulatorno okruženje i dalje je prisutno
- Prihodi su se smanjili za 7,1% na 5.660 milijuna kuna
- EBITDA se smanjila za 6,7% na 2.611 milijuna kuna; marža EBITDA-e je na 46,1%
- Neto se dobit smanjila za 6,4% na 1.388 milijuna kuna
- Kapitalna ulaganja smanjena za 8,3% na 581 milijun kuna

Operativna

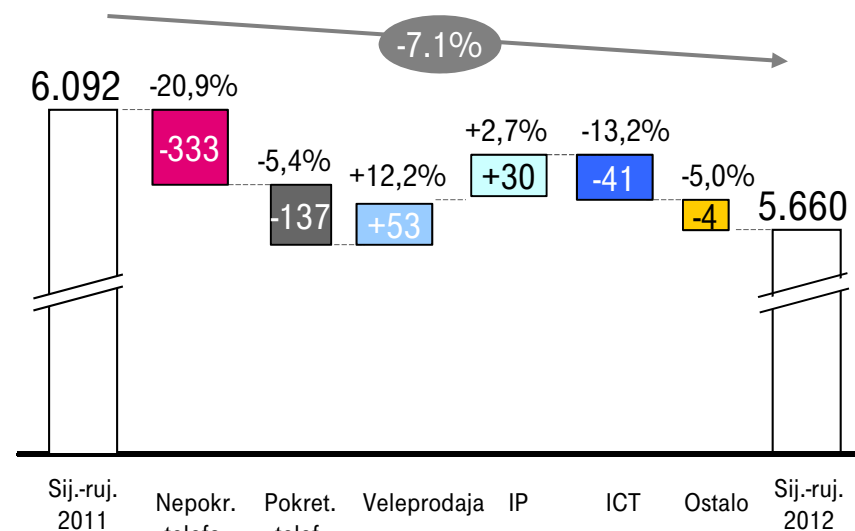
- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja
- Pokrenute su nove ponude paketa u segmentu nepokretnih komunikacija
- Nastavlja se promocija tarifa za 4G mobilni Internet, proširena mreža
- Uvedena je testna faza za mobilno plaćanje na temelju NFC tehnologije
- Broj radnika smanjio se na 5.725 (30. rujna 2011.: 6.066 zaposlenika) ⁽¹⁾
- Javni poziv za izdavanje dozvole za uporabu bežičnih usluga u frekvencijskom pojasu 790MHz-862MHz;
 - T-HT se prijavio za jedan frekvencijski blok od 2x10 MHz
 - HAKOM 29. listopada objavio da je T-HT-u dodijelio dozvolu na 12 godina
- Nove strateške i transformacijske inicijative

(1) Zaposlenici na puno radno vrijeme

Kretanje prihoda Grupe

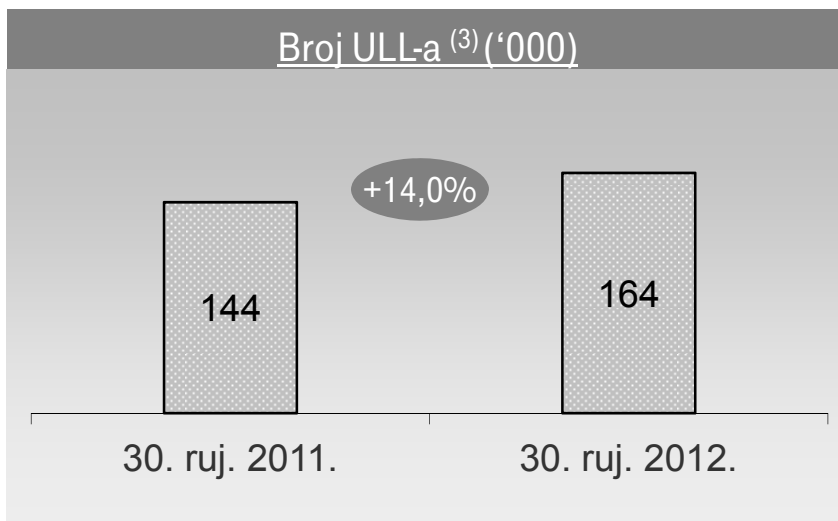
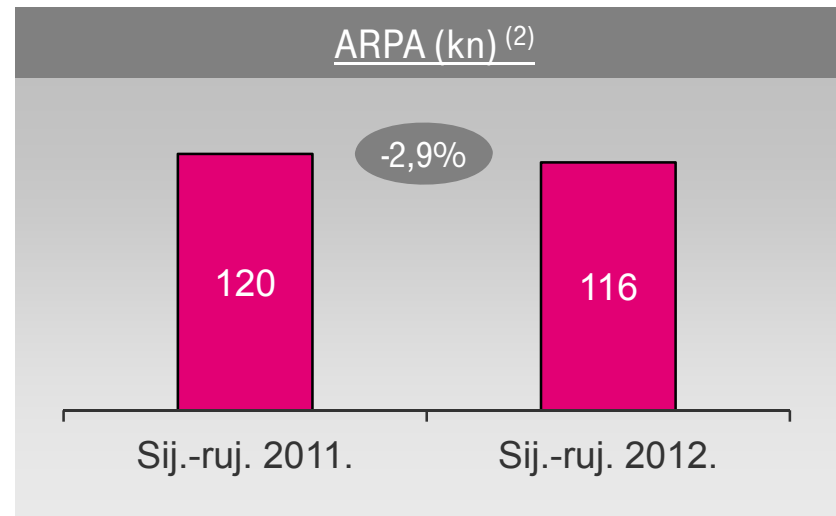
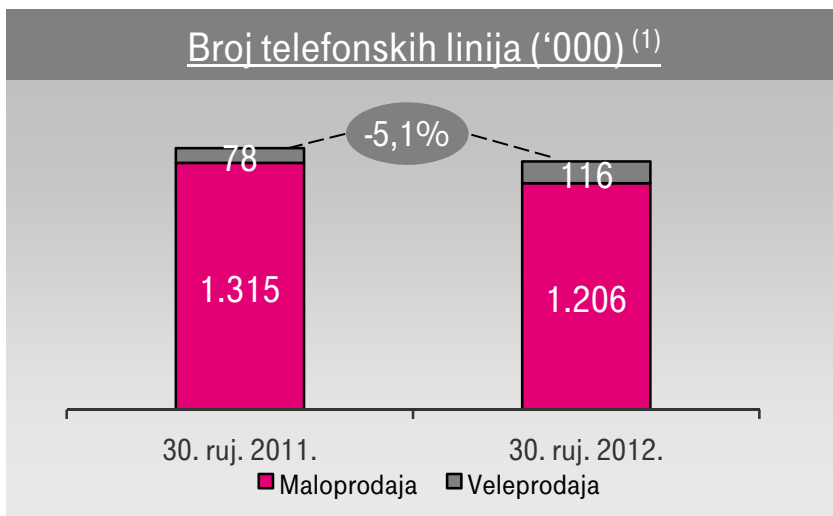


(1) Bez ostalih prihoda.



- Nastavljen utjecaj recesije, regulatornih mjera i intenzivnih konkurentskih pritisaka
- Na nepokretnu telefoniju dodatno je utjecao najam korisničke linije (WLR) uveden u kolovozu 2011.; prihodi od pokretnih komunikacija manji su prvenstveno zbog intenziviranja konkurencije i zbog recesije; prihodi ICT-a smanjeni zbog slabije potrošnje javnog sektora i sezonskog utjecaja
- Nastavak rasta prihoda od IP usluga; na prihode veleprodaje pozitivno utjecalo uvođenje WLR
- Combisov doprinos iznosi 234 milijun kn (u odnosu na 281 milijun kn u razdoblju siječanj-rujan 2011.), te Iskonov 221 milijun kn (u odnosu na 179 milijun kn u razdoblju siječanj-rujan 2011.)

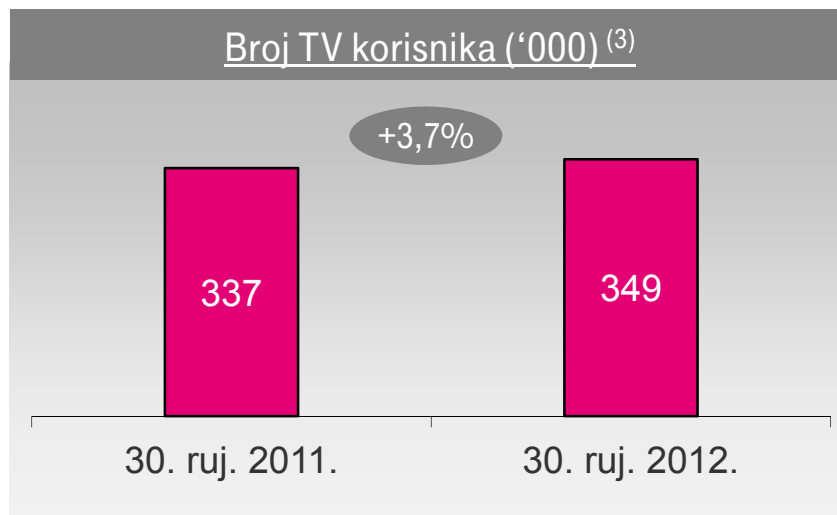
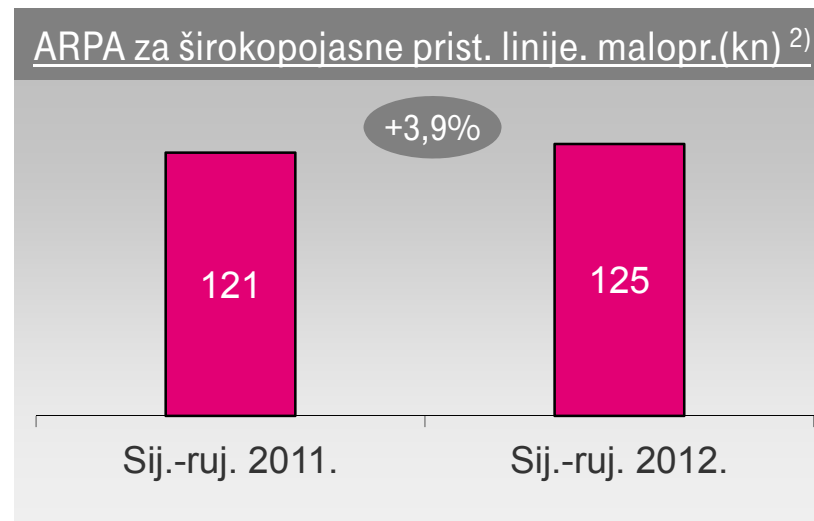
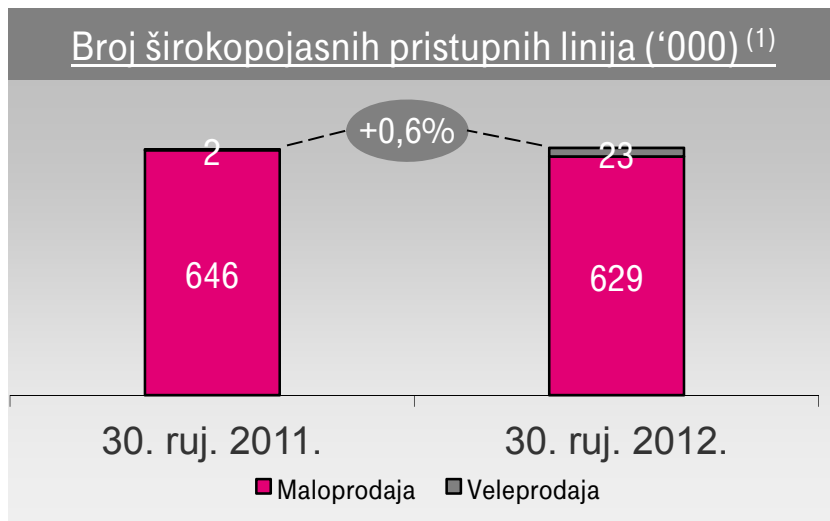
Nepokretna telefonija



- Ukupni se promet smanjio za 12,9% na 1.826 milijuna minuta
- Uspješnim inicijativama za povrat korisnika ponovno su stečeni korisnici i znatno je smanjen broj korisnika WLR-a u trećem tromjesečju 2012., sa 132.000 na 116.000

(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



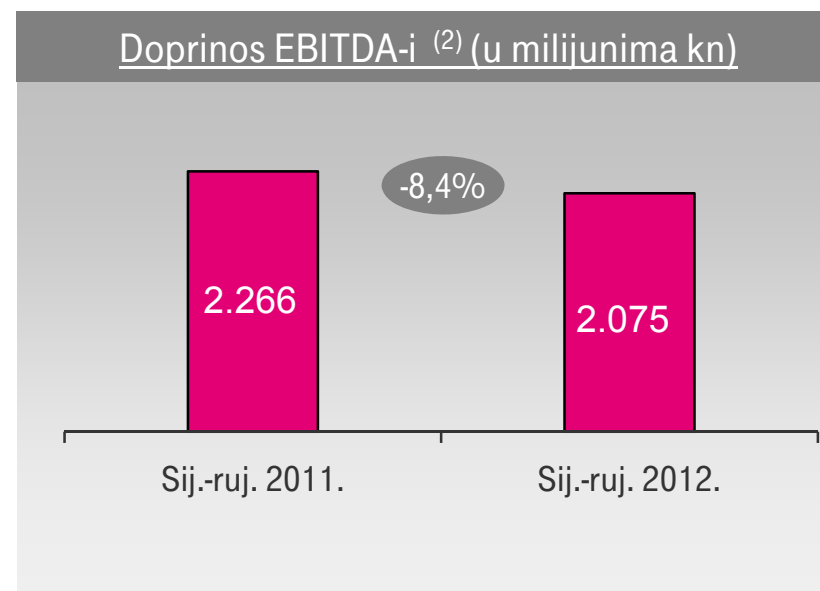
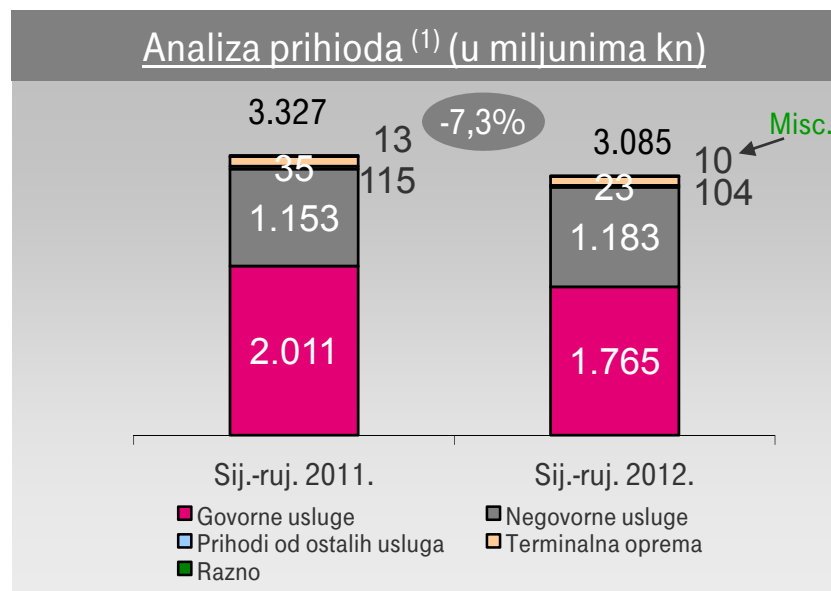
- Broj maloprodajnih širokopojasnih linija bio je pod utjecajem ponude veleprodajnog bitstreama i regulatornih mjera uvedenih u prvom tromjesečju 2012.
- MAXtv ekskluzivni sadržaj: MAXtv Hrvatska nogometna liga HNL, Liga prvaka, Europska liga
- HT je predvodnik u području IP transformacije; trenutačno je migrirano 20% maloprodajnih korisnika, cilj je 30% do kraja 2012.

(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 kabelaške televizije.

Segment privatnih korisnika



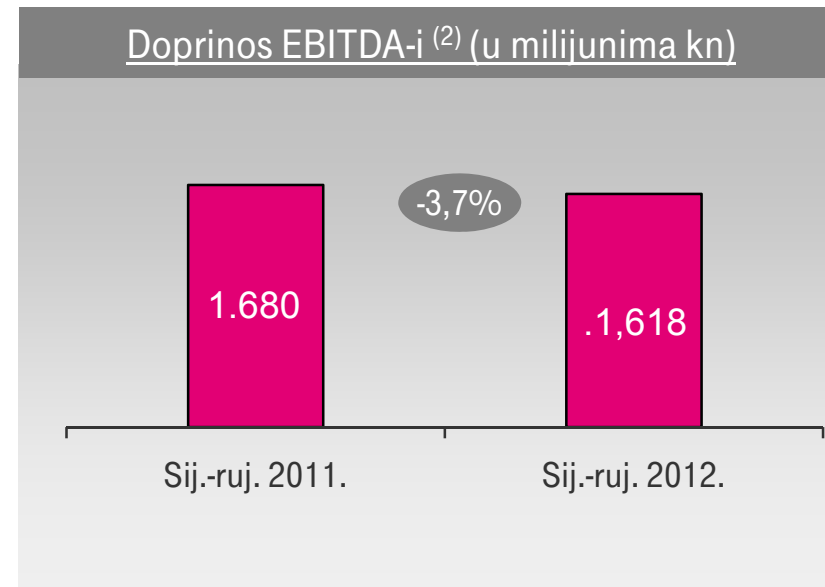
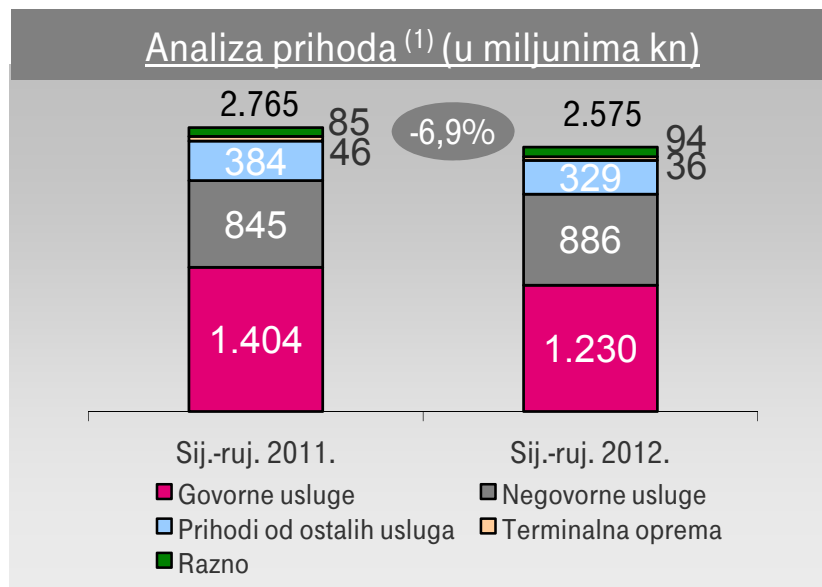
- Prihodi manji prvenstveno zbog pada prihoda od govornih usluga zbog smanjenja broja linija nepokretne mreže dodatno uzrokovanog WLR aktivacijom, recesije i konkurentskih pritisaka na cijene
- Prihodi od negovornih usluga povećali su se zahvaljujući većim prihodima od IP-a u nepokretnoj mreži te većim prihodima 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
- Promocija paketa MAX3 za nepokretne komunikacije
- Posjetiteljima je ponuđen „All inclusive package“ koji uključuje flat internet putem HT-ovih HotSpotova
- Promocija tarifa za pokretni internet u 4G mreži, proširena mreža

(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



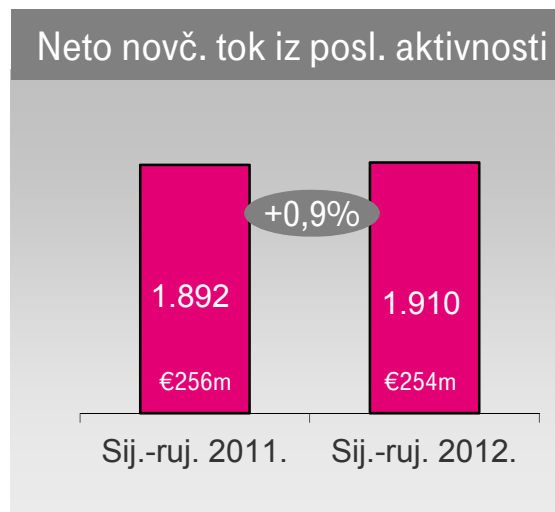
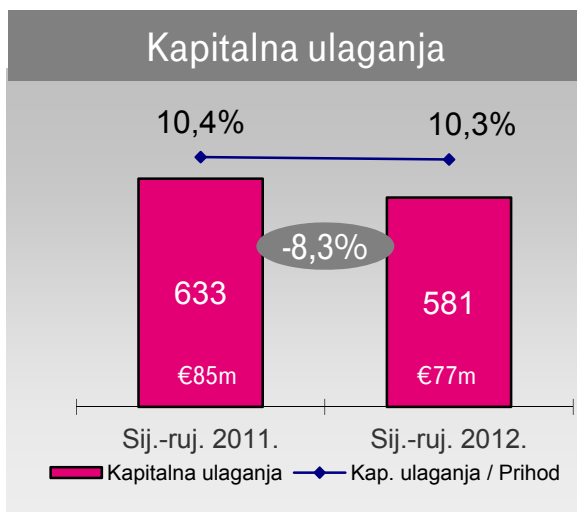
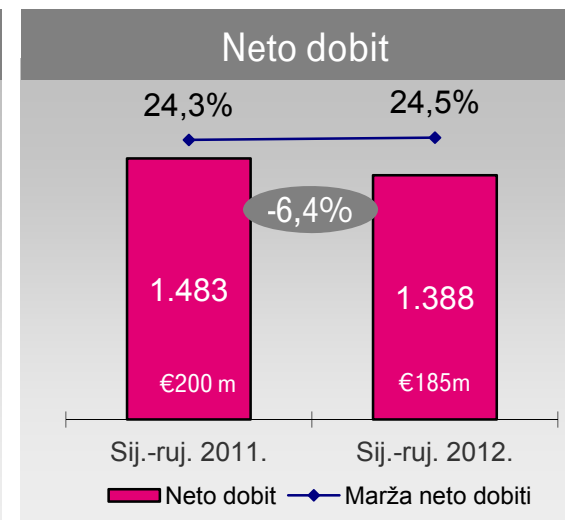
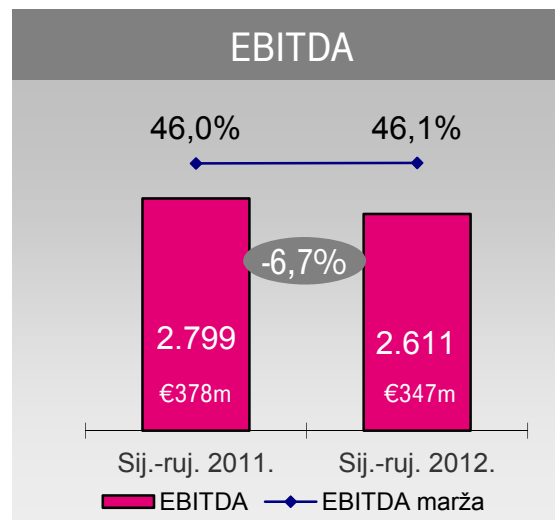
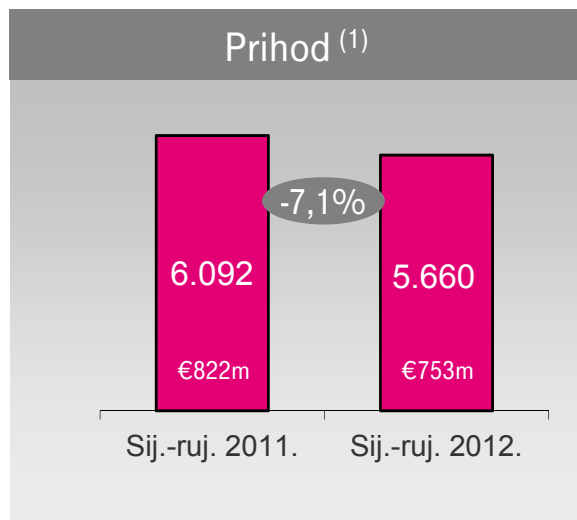
- Prihodi su se smanjili prvenstveno zbog pada prihoda od govornih usluga kao rezultat manjeg broj linija u nepokretnoj mreži i zamjene pokretnom telefonijom, manjih prihoda od pokretnih usluga zbog smanjenja korištenja, smanjene cijene po minuti, manje cijene završetka poziva u pokretnoj mreži i cijena 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 različitih tarifa pokretne telefonije te manjih ICT prihoda kao rezultat sezonskog utjecaja, manje prodaje hardwarea i ICT projekata u javnom sektoru
- Doprinos EBITDA-i smanjio se 3.7% zbog pada prihoda koji je djelomično nadoknađenog smanjenjem troškova
- Daljnji razvoj portfelja usluga u oblaku

(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 – ruj. 2011.: 7,41; sij – ruj. 2012.: 7,52
- Sve u milijunima kn, osim gdje je drukčije naznačeno

Prihodi

EBITDA prije jednokratnih stavki

Kapitalna ulaganja

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)	Sij.-Ruj. 2012.	Sij.-Ruj. 2011.	% promjene 12/11
Pokretna telefonija ¹⁾	2.405	2.541	-5,4%
Nepokretna telefonija ²⁾	1.257	1.590	-20,9%
Veleprodajne usluge	491	438	12,2%
Internetske usluge	1.147	1.116	2,7%
Podatkovne usluge ²⁾	86	96	-10,2%
ICT ¹⁾	266	306	-13,2%
Razno	9	4	98,6%
Prihod	5.660	6.092	-7,1%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	156	185	-16,0%
Ukupni operativni prihod	5.816	6.278	-7,4%
Troškovi redovnog poslovanja	3.205	3.478	-7,9%
Materijalni troškovi	1.457	1.645	-11,4%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	635	779	-18,5%
Troškovi usluga	822	866	-5,1%
Troškovi osoblja	839	860	-2,5%
Ostali troškovi	881	975	-9,7%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-56	-49	-12,2%
Vrijednosno usklađivanje	84	48	74,1%
EBITDA	2.611	2.799	-6,7%
Amortizacija	937	1.005	-6,8%
EBIT	1.674	1.794	-6,7%
Financijski prihod	63	56	11,8%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	19	21	-8,9%
Udjel u dobitku od ulaganja u pridružena društva	0	0	-
Financijski rashod	35	30	16,4%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	1.722	1.842	-6,5%
Porez	334	359	-7,1%
Neto dobit	1.388	1.483	-6,4%
Manjinski interes	0	0	-9,5%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	1.388	1.483	-6,4%
Jednokratne stavke	0	0	-
EBITDA prije jednokratnih stavki	2.611	2.799	-6,7%

(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.


 Hrvatski Telekom
 16

Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI)	Sij.-Ruj. 2012.	Sij.-Ruj. 2011.	% promjene 12/11
Dobit prije poreza	1.722	1.842	-6,5%
Amortizacija	937	1.005	-6,8%
Smanjenje/Povećanje kratkoročnih obveza	-155	-503	69,2%
Smanjenje/Povećanje kratkotrajnih potraživanja	-51	50	-202,6%
Smanjenje/Povećanje zaliha	17	28	-36,8%
Ostalo povećanje novčanog tijeka	-561	-529	-6,0%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1.910	1.892	0,9%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	3	11	-75,2%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	2	74	-97,8%
Novčani primici od kamata	41	44	-6,3%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	818	518	57,8%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	863	647	33,5%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-581	-634	8,3%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-225	0	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1.666	-840	-98,4%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-2.472	-1.473	-67,8%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-1.609	-826	-94,7%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-4	-9	54,4%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-1.813	-1.863	2,7%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-5	0	-
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-1.823	-1.872	2,6%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-1.823	-1.872	2,6%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-2	2	-188,9%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.704	3.282	12,9%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-1.523	-804	-89,4%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.181	2.478	-12,0%

- 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