

Poslovni i financijski pregled Siječanj – ožujak 2013.

30. travnja 2013.



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.

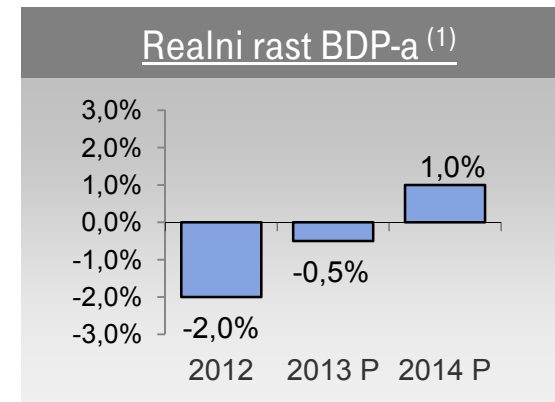
Obilježja poslovnog okruženja

Hrvatsko gospodarstvo – činjenice ⁽¹⁾

- Recesija produljena; 2013. će biti 5. godina za redom bez realnog rasta BDP-a
 - Kontrakcija BDP-a u 2012 od 2%; procjena za 2013. predviđa daljnji pad od 0,5%
- Standard & Poor's (prosinac 2012.) i Moody's (veljača 2013.) snizili su kreditni rejting na podinvesticijsku razinu sa stabilnim izgledima
- Stopa registrirane nezaposlenosti 21,6% u ožujku 2013. (ožujak 2012.: 20,0%)
- Inflacija ⁽²⁾ usporena na 3,7% u ožujku 2013. sa 4,9% u veljači 2013. zbog baznog efekta PDV-a
- Kontinuirano opadajući raspoloživi prihodi stanovništva
- Uspješna turistička sezona: dolasci turista u 2012. povećani 5% na 12,3 milijuna (88% stranih turista)

Hrvatsko gospodarstvo - izgledi

- Dalekosežne strukturne reforme te poboljšanje investicijske klime se još očekuju
- Pristupanje EU planirano je za 1. srpnja 2013.
 - Strukturni i drugi fondovi
 - Očekuje se povećanje stranih direktnih ulaganja
- Očekuje se određeni oporavak BDP-a u drugoj polovici 2013. sa procjenom rasta od 1% u 2014.⁽¹⁾
- Najavljene velike privatizacije (CO, HPB,..)



(1) Izvor: Hrvatska narodna banka, Državni zavod za statistiku; Hrvatska turistička zajednica; zadnje prognoze kretanja BDP-a preuzete od Raiffeisen Istraživanja

(2) Godišnja stopa inflacije, mjerena indeksom potrošačkih cijena

Hrvatsko telekomunikacijsko i ICT tržište

Nepokretna telefonija

- 10 aktivnih operatera s dozvolom na tržištu⁽¹⁾
- Dostupne su usluge CPS, ULL, WLR⁽²⁾, samostalni *bitstream* i *bitstream*
- Broj minuta korištenja smanjio se za 15% u 2012.

Pokretne komunikacije

- 3 operatera na tržištu, 7 brendova
- Penetracija 116%, manja je za 1 pp
- Povećanje prometa, ali prihodi i dalje u padu (za 3,9% u 2012.)
- Rast u području širokopojasnog pristupa
- Penetracija pametnih telefona u T-HT-u je 25%⁽³⁾ u odnosu na 42% u Zapadnoj Europi⁽⁴⁾

Širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži

- Broj širokopojasnih linija u prosincu 2012. 890.000, +3,4% u odnosu na godinu ranije
- Penetracija širokopojasnog pristupa u kućanstvima⁽³⁾: 49% u odnosu na 66% u Zapadnoj Europi⁽⁴⁾

Usluge plaćene televizije

- 619.000 korisnika plaćene televizije u prosincu 2012., +6% u odnosu na prošlu godinu
- Penetracija plaćene televizije u kućanstvima⁽³⁾: 41% u odnosu na 56% u Zapadnoj Europi⁽⁴⁾
- Novi je operator pokrenuo usluge plaćene televizije u prosincu 2012.
- Hrvatska je jedino regulirano tržište IPTV-a u Europi

ICT

- U 2012. hrvatsko tržište IT usluga manje za 4,6%⁽⁵⁾ te je iznosilo 356 milijuna USD
- Računarstvo u oblaku kao koncept sve prihvaćenije u hrvatskoj IT zajednici
- S približavanjem Hrvatske članstvu u EU očekuju se značajni IT projekti
- Combis, član Grupe T-HT, zadržao vodeći položaj na hrvatskom tržištu ICT usluga⁽⁵⁾

(1) Uključujući operatore koji pružaju usluge nepokretnih komunikacija putem VoIP-a.

(2) CPS=usluga predodabira operatera, ULL=izdvojena lokalna petlja, WLR=najam korisničke linije.

(3) Broj širokopojasnih linija za privatne korisnike prema ukupnom broju kućanstava; broj pametnih telefona u ukupnom broju uređaja u optičaju; broj priključaka plaćene televizije prema ukupnom broju kućanstava.

(4) Izvor: Analysys Mason.

(5) Ažurirana prognoza za hrvatsko IT tržište za 2012. (u USD), IDC Adriatics, pros. 2012., i „Croatia IT Services Market 2012-2016 Forecast and 2011 Vendor Shares“, IDC Adriatics, ruj. 2012.

Glavna obilježja poslovanja Grupe

Financijska

- Prihodi su se smanjili za 6,1% na 1.695 milijuna kuna; i dalje je prisutno zahtjevno gospodarsko, konkurentsko i regulatorno okruženje
- EBITDA prije jednokratnih stavki ⁽¹⁾ smanjila se za 14,3% na 669 milijuna kuna uz maržu 39,5%
 - EBITDA se smanjila za 22,0% na 609 milijuna kuna uz maržu 35,9%
- Neto dobit se smanjila za 34,7% na 238 milijuna kuna, uz maržu 14,0%
- Capex se povećao za 73,8% na 220 milijuna kuna
- Glavna je skupština sazvana za 17. lipnja 2013.; predložena je dividenda u iznosu od 20,51 kuna po dionici, omjer dividende u odnosu na ostvarenu dobit je 100%

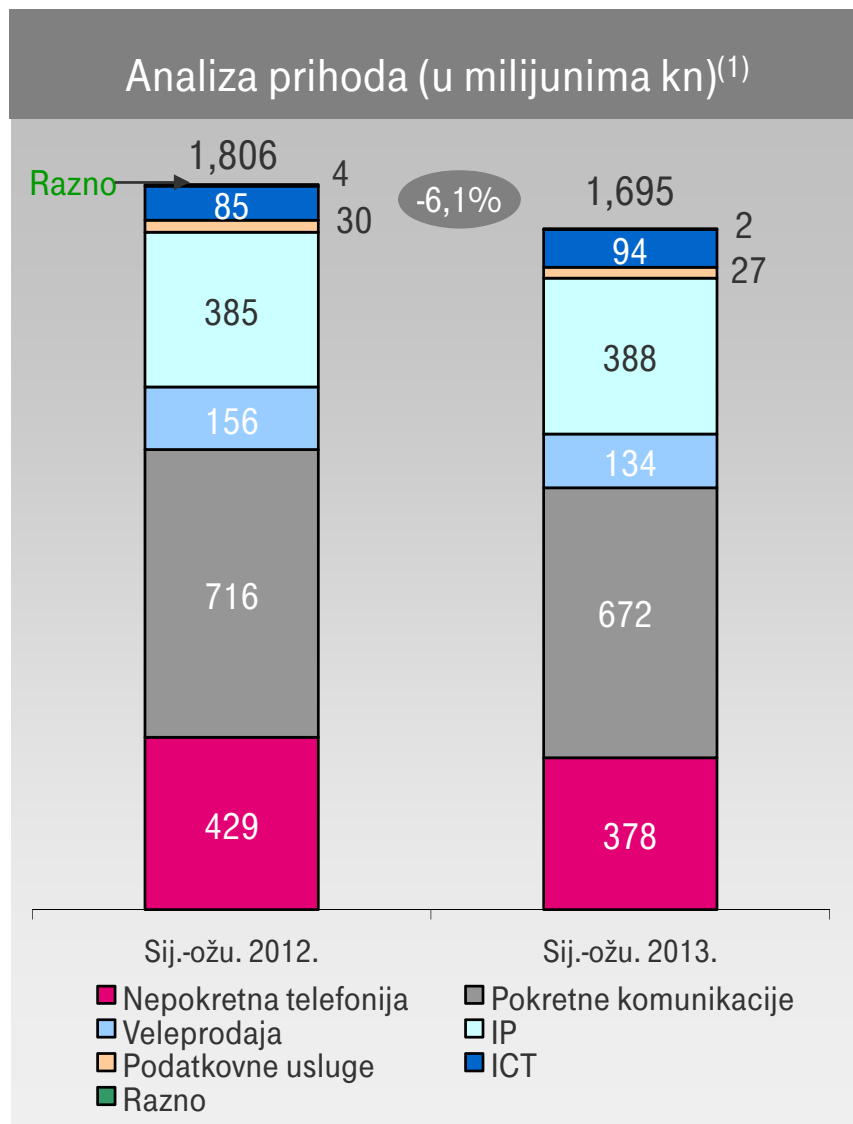
Operativna

- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja
- Nastavlja se promocija tarifa za internet u 4G pokretnoj mreži; najveća pokrivenost u zemlji
- Provodi se pilot-projekt suvremene tehnologije TeraStream
- Smanjenje broja radnika na 5.514⁽²⁾
- Primjena EU regulative vezane za roaming od 1. srpnja 2013.

(1) Jednokratne stavke u prvom tromjesečju 2013. odnose se na rezerviranja za otpremnine u ukupnom iznosu od 60 milijuna kuna. Nije bilo jednokratnih stavki u prvom tromjesečju 2012.

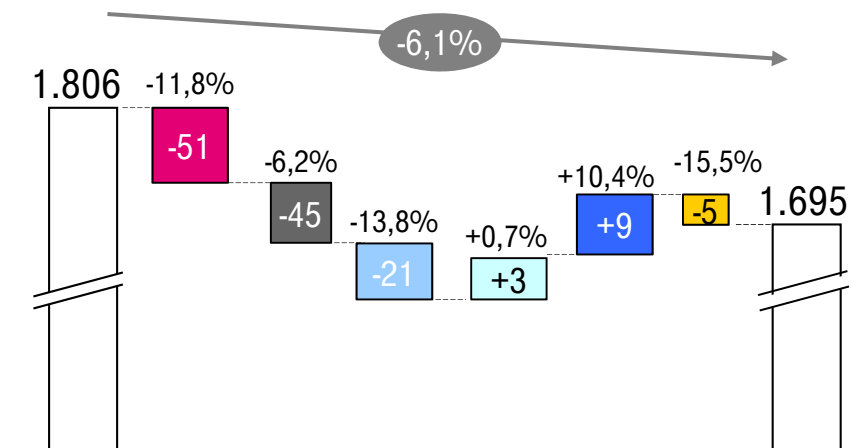
(2) Zaposlenici s ekvivalentom punog radnog vremena.

Kretanje prihoda Grupe



(1) Bez ostalih prihoda iz redovnog poslovanja.

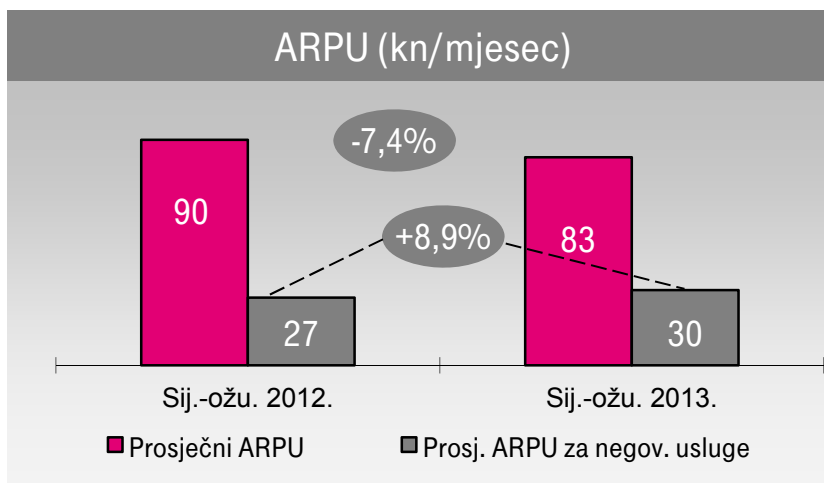
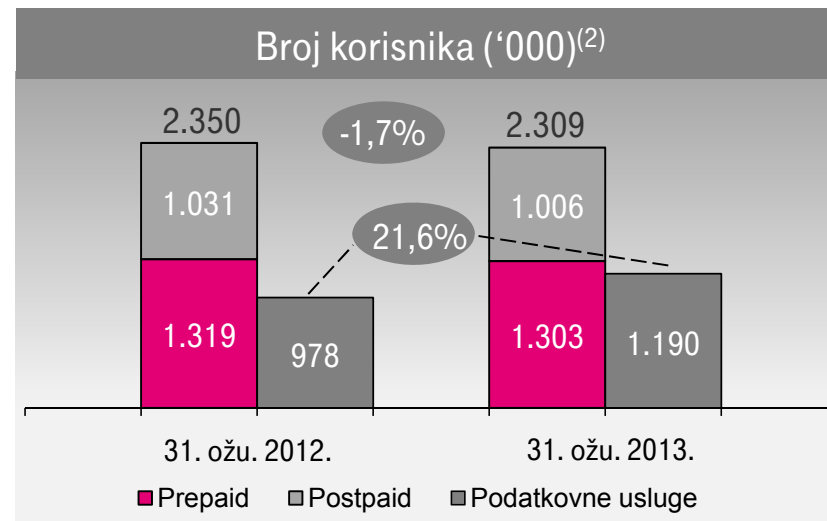
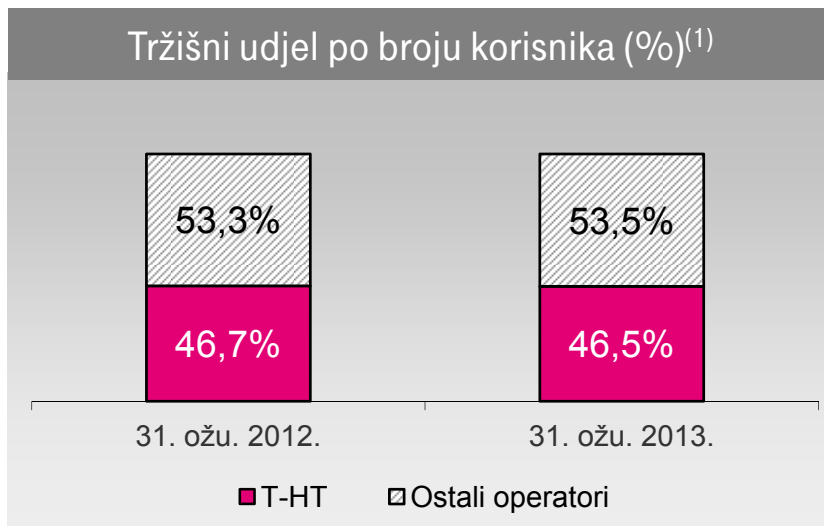
(2) Podatkovni i Razni prihodi



Sij.-ožu. 2012. Nepokr. telefonija Pokretne komunikacije Veleprodaja IP ICT Ostalo⁽²⁾ Sij.-ožu. 2013.

- Nastavak recesije, regulatorne mjere i sve intenzivnije tržišno natjecanje utjecali su na prihode.
- Prihodi od nepokretne telefonije i dalje padaju zbog općih trendova korištenja, ali s manjom stopom pada; prihodi od pokretne telefonije smanjili su se prvenstveno kao rezultat pritiska konkurencije i nastavka recesije; prihodi od veleprodaje u padu, kako od govornih tako i negovornih usluga
- Nastavlja se rast prihoda od IP-a; prihodi od ICT-a povećani zbog rasta prilagođenih ICT rješenja
- Doprinos Combisa 75 milijun kuna (sij.-ožu. 2012.: 74 milijuna kuna), doprinos Iskona 77 milijuna kuna (sij.-ožu. 2012.: 72 milijuna kuna).

Pokretne komunikacije

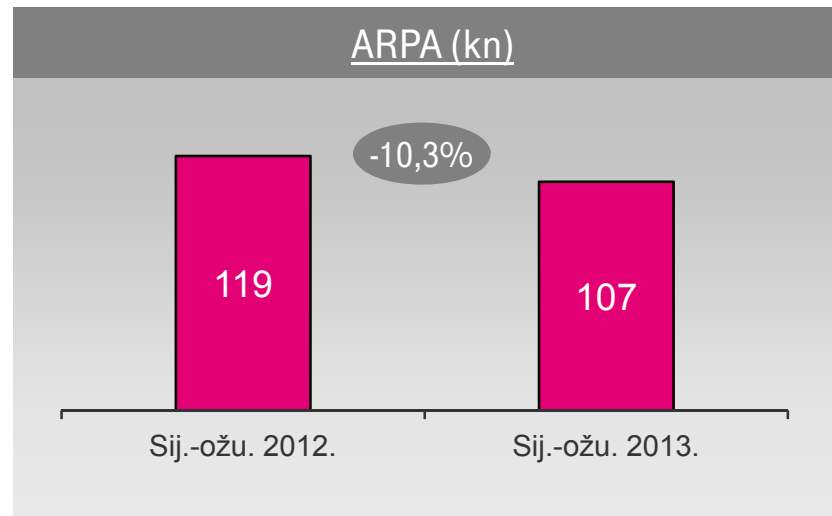
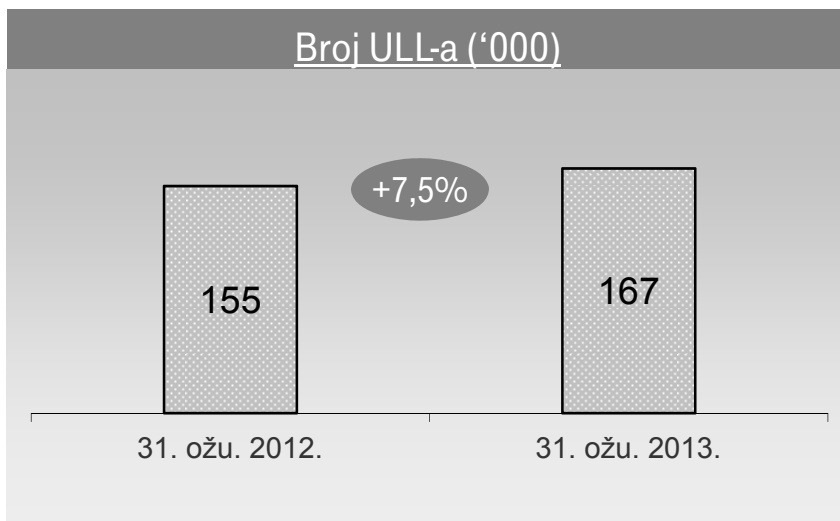
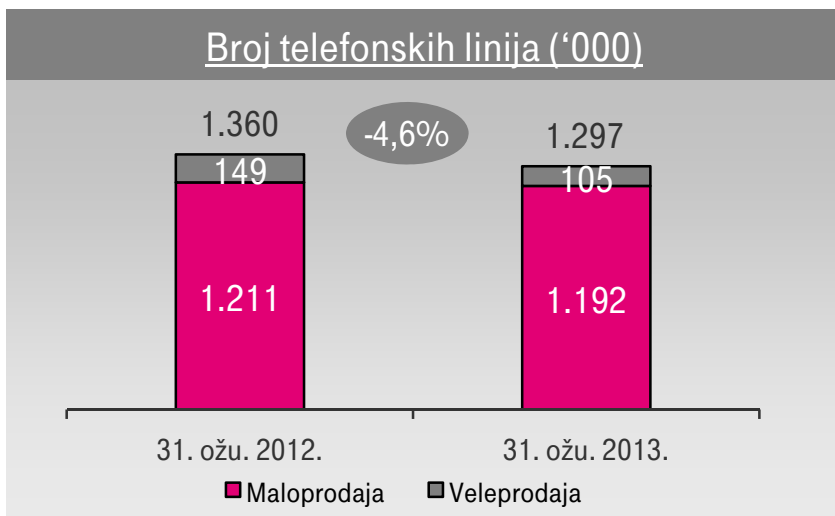


- Prosječni MOU (mjesečni broj minuta korištenja) povećao se za 24,2% na 162
- Udio pametnih telefona u ukupnom broju prodanih uređaja u postpaid segmentu je 58%
- Nove tarife sa Multimedia paketom (uključujući Deezer glazbeni servis, MAXtv To Go,...)
- Od 1. siječnja 2013. cijena završavanja poziva u pokretnoj mreži je 19,5 lp/min, što predstavlja smanjenje od 35,2%

(1) Izvor: objavljena VIPnet i Tele2 izvješća za 1. kv. 2012. Broj korisnika VIPneta i Tele 2 za 1. kv. 2013. je interno procijenjen.

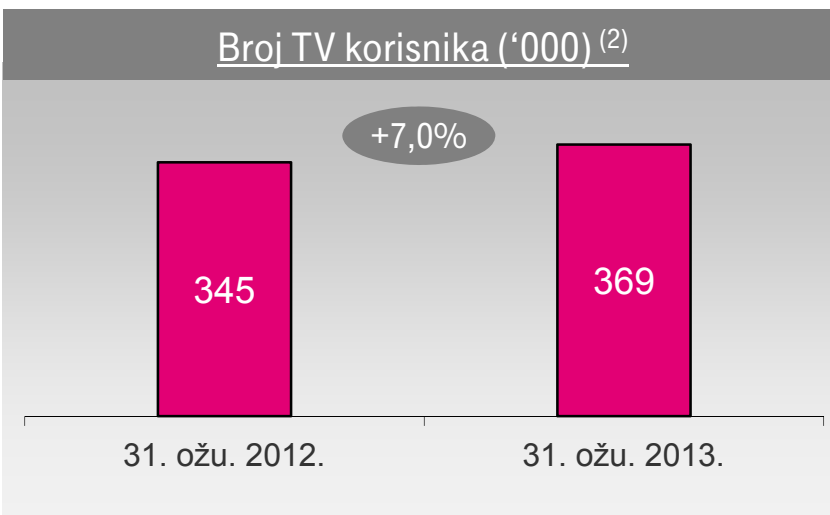
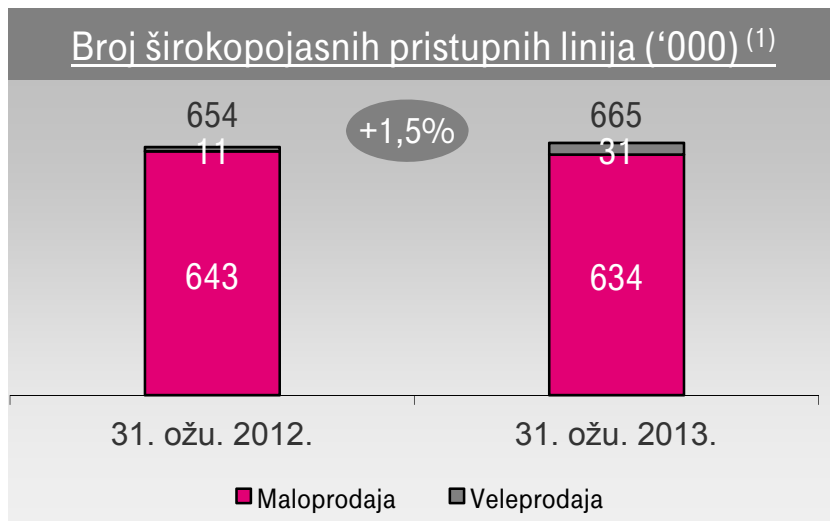
(2) Broj korisnika podatkovnih usluga u pokretnoj mreži iskazuje se u skladu s novom definicijom u prvom tromjesečju 2013. Korisnik podatkovnih usluga u pokretnoj mreži odnosi se na SIM kartice s redovitom ili neredovitom uporabom podatkovnih usluga koje omogućuju pristup internetu i podatkovnim uslugama putem infrastrukture pokretne mreže. Redovita uporaba podatkovnih usluga odnosi se na PSD pristup podatkovnim uslugama u paketima planova i opcija govornih i podatkovnih usluga za pametne telefone ili usporedive uređaje uz redovito plaćanje (> jedan mjesec) i unaprijed definirani opseg podataka (uključujući flat). Neredovita uporaba podatkovnih usluga odnosi se na prihode od korisnika pametnih telefona ili usporedivih uređaja koji uslugu plaćaju prema uporabi. Brojke za prvo tromjesečje 2012. interno procijenjene.

Nepokretna telefonija



- Zamjena prometa u nepokretnoj mreži sa pokretnim i IP prometom; ukupni se promet smanjio za 17,7% na 550 milijuna minuta
- Promijenjen trend i ponovno stečeni korisnici; broj WLR-a znatno je smanjen, sa 149.000 na 105.000

IP usluge

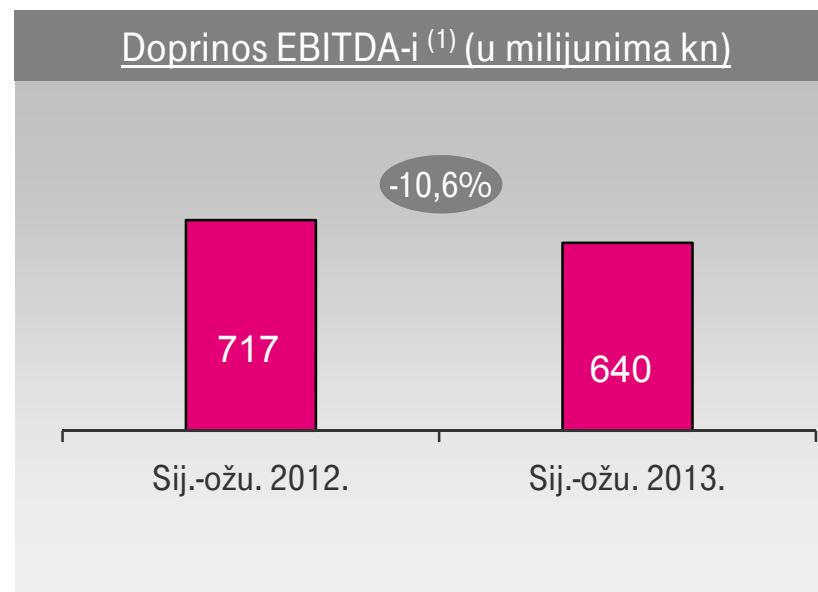
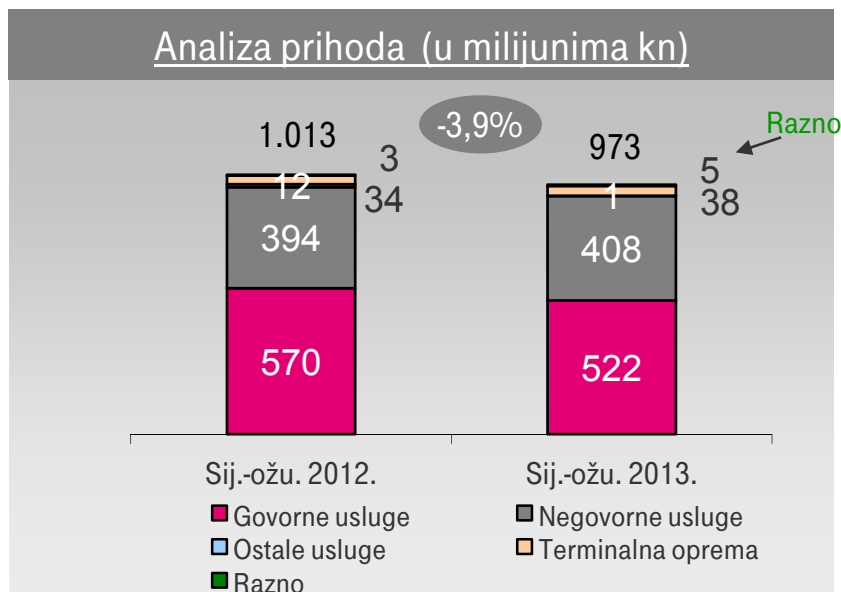


- Broj maloprodajnih širokopojasnih linija pod utjecajem ponude veleprodajnog bitstreama i regulatornih mjera uvedenih u prvom tromjesečju 2012.
- MAXtv ekskluzivni sadržaj kao diferencijator: MAXtv Hrvatska nogometna liga HNL, Liga prvaka, Europska liga
- T-HT lider u IP transformaciji; oko 30% korisnika u maloprodaji prebačeno na IP

(1) Uključujući Iskonove ADSL linije.

(2) Uključujući Iskonove korisnike IPTV-a, DTH-a i korisnike kabljske televizije.

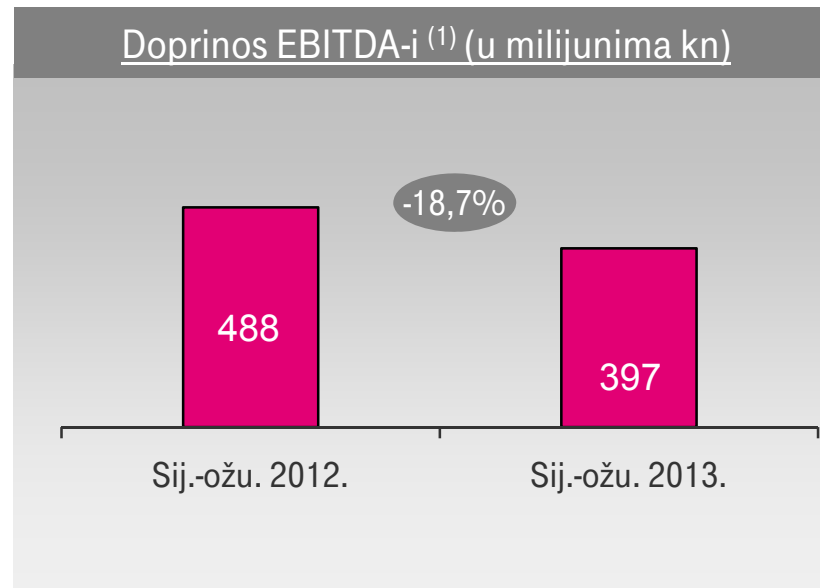
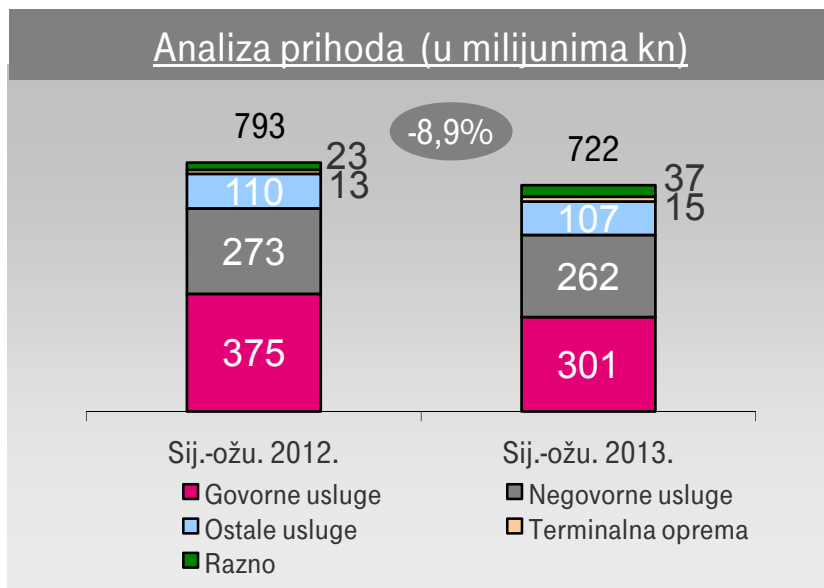
Segment privatnih korisnika



- Prihodi manji prvenstveno kao rezultat 8,4% manjih prihoda od govornih usluga, u nepokretnoj i pokretnoj mreži; opći padajući trend u nepokretnim komunikacijama, daljnje pogoršanje u gospodarstvu i stroga regulativa, kao i povećani pritisak konkurencije
- Prihodi od negovornih usluga povećani 3,5% zbog većih prihoda od IP-a u nepokretnoj mreži i većih prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži
- Prihodi od terminalne opreme veći zbog manjih subvencija mobilnih uređaja te produženih promotivnih aktivnosti iz 2012. u nepokretnoj mreži
- Snažni rast MAXtv Sat korisnika; rast od 87,1% na 30.000 korisnika
- Pokretanje usluge HotSpotFon u veljači; omogućuje upotrebu WiFi mreže u više od 100 zemalja bez plaćanja naknade

1) EBITDA prije jednokratnih stavki

Segment poslovnih korisnika

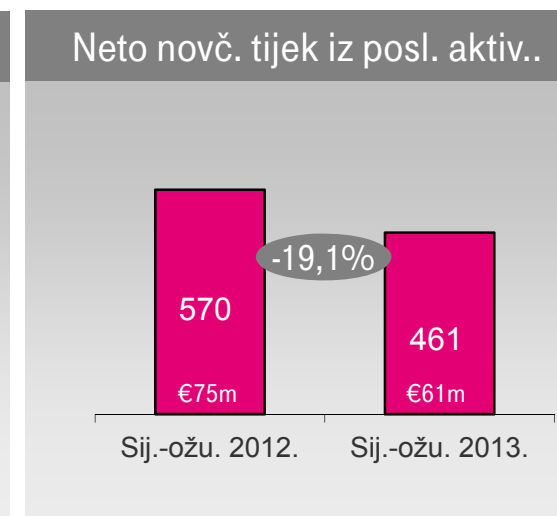
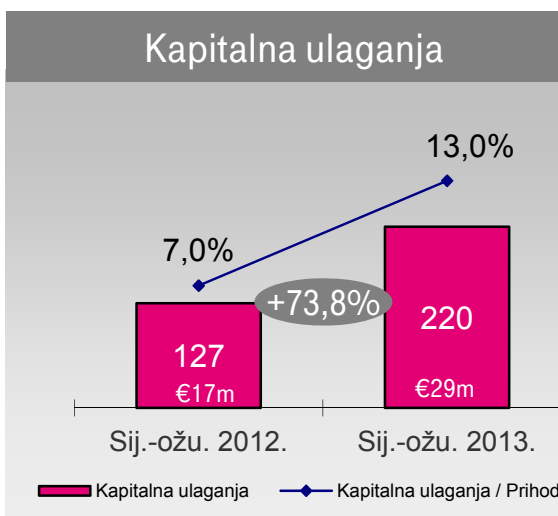
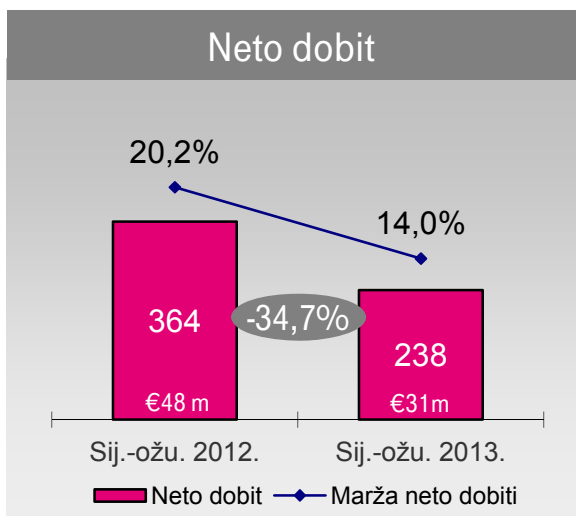
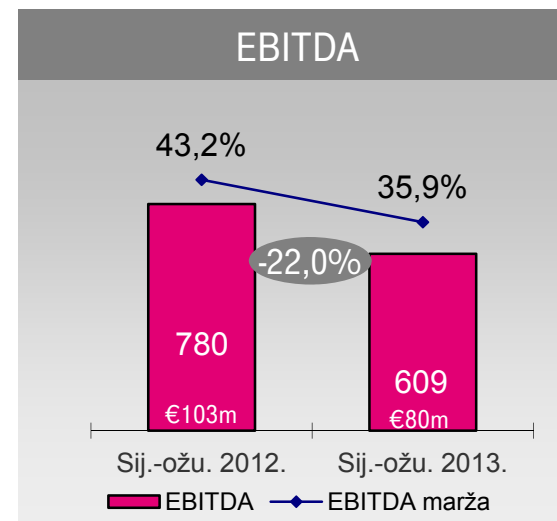
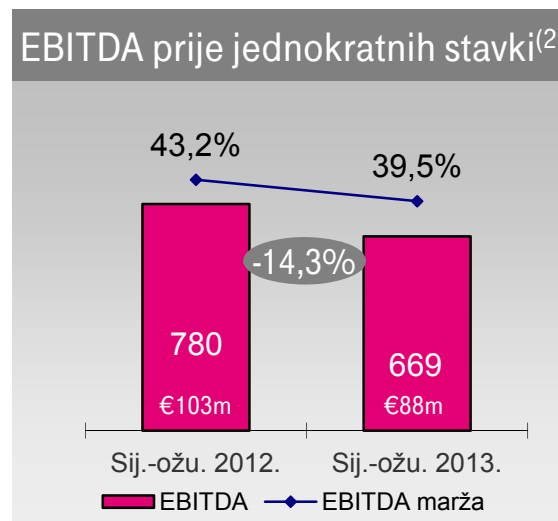
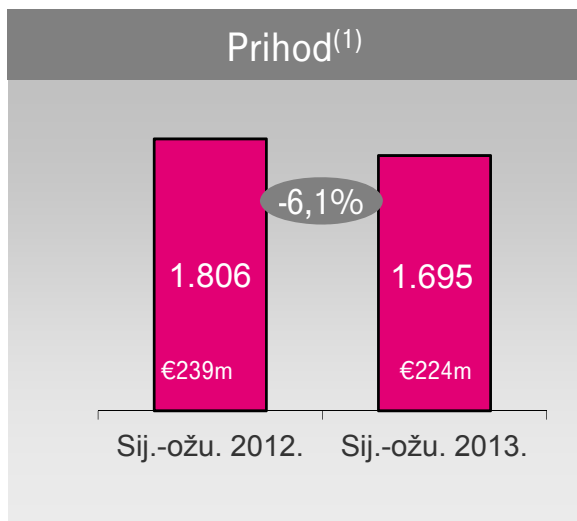


- Prihodi od govornih usluga pali 19,7% zbog manjih prihoda od govornih usluga u pokretnoj i nepokretnoj mreži, na maloprodajnoj i veleprodajnoj razini
- Prihodi od negovornih usluga smanjeni 3,8% prvenstveno zbog manjih IP prihoda u nepokretnoj mreži kao i smanjenih veleprodajnih prihoda kao rezultat pada u приходima od infrastrukturnih usluga, od iznajmljenih linija te globalnog pristupa Internetu (GIA)
- Prihodi od ostalih usluga manji 2,9% prvenstveno zbog drukčije strukture tarifa za pokretne komunikacije; prihodi od ICT-a rasli 10,4% nakon uspješnih tržišnih ponuda u prilagođenim ICT rješenjima
- Daljnji razvoj usluga u oblaku; proširena ponuda ICT Marketplace-a (Virtualni server, Virtualni desktop,..)
- Uveden novi portfelj tarifa u pokretnim komunikacijama

1) EBITDA prije jednokratnih stavki

Financijska obilježja poslovanja Grupe

Sve u milijunima kuna, osim ako je navedeno drukčije



(1) Bez ostalih prihoda iz redovnog poslovanja.

(2) Jednokratne stavke u prvom tromjesečju 2013. odnose se na rezerviranja za otpremnine u ukupnom iznosu od 60 milijuna kuna. Nije bilo jednokratnih stavki u prvom tromjesečju 2012.

• Prosječni tečaj kuna/euro u razdoblju siječanj – ožujak 2012.: 7,55, u razdoblju siječanj – ožujak 2013.: 7,58.

Izgledi za Grupu u 2013.

Prihodi

Prošle godine nije došlo do oporavka gospodarstva, recesija je i dalje prisutna s prognozama kretanja BDP-a za 2012. godinu od -1,8%, a za 2013. -0,2%. Nezaposlenost i nepodmirena dugovanja u korporativnom sektoru ostala su na visokim razinama, javni dug se povećao, a industrijska proizvodnja je zabilježila daljnji pad. Potrošnja na telekomunikacijske usluge u segmentu privatnih korisnika i u korporativnom sektoru također se smanjila.

Konkurencija i regulatorni okvir i dalje vrše pritisak na poslovanje Grupe, a s pristupanjem Hrvatske Europskoj uniji 1. srpnja 2013. očekuje se i dodatni negativni učinak na prihode.

U svjetlu teškog gospodarskog okruženja, prihodi Grupe u 2013. i dalje će padati. Međutim, očekujemo da će rast u određenim segmentima poslovanja doprinijeti usporavanju pada prihoda Grupe u odnosu na prošlu godinu.

EBITDA prije jednokratnih stavki

Opisano gospodarsko okruženje i kretanje prihoda, utjecat će i na EBITDA-u. Međutim, očekujemo da će marža EBITDA-e ostati stabilna između 43% i 45%, poduprta stalnim inicijativama za upravljanje troškovima.

Kapitalna ulaganja

U 2013. T-HT će usmjeriti ulaganja na nove koncepte usluga, IP transformaciju i razvoj širokopojasnog pristupa u pokretnoj mreži, dok je postojeći regulatorni okvir ostaje nepovoljan za planirana ulaganja u optičku mrežu. Ne uključujući ulaganje u dozvolu za uporabu radiofrekvencijskog spektra u 2012., očekuje se da će kapitalna ulaganja u 2013. 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)	Sij.-Ožu. 2013.	Sij.-Ožu. 2012.	% promjene 13/12
Pokretna telefonija	672	716	-6,2%
Nepokretna telefonija	378	429	-11,8%
Veleprodajne usluge	134	156	-13,8%
Internetske usluge	388	385	0,7%
Podatkovne usluge	27	30	-10,4%
ICT	94	85	10,4%
Razno	2	4	-52,9%
Prihod	1.695	1.806	-6,1%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	35	41	-13,3%
Ukupni operativni prihod	1.730	1.846	-6,3%
Troškovi redovnog poslovanja	1.122	1.066	5,2%
Materijalni troškovi ¹⁾	491	438	12,2%
Troškovi osoblja	326	285	14,5%
Ostali troškovi	297	320	-7,2%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-8	-10	24,2%
Vrijednosno usklađivanje	15	34	-55,4%
EBITDA	609	780	-22,0%
Amortizacija ¹⁾	317	338	-6,3%
EBIT	292	442	-34,0%
Financijski prihod	19	34	-44,6%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	3	5	-39,5%
Financijski rashod ¹⁾	14	24	-42,7%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	300	457	-34,3%
Porez	62	93	-32,9%
Neto dobit	238	364	-34,7%
Manjinski interes	0	0	-100,0%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	238	364	-34,7%
Jednokratne stavke	60	0	-
EBITDA prije jednokratnih stavki	669	780	-14,3%

¹⁾ Materijalni troškovi, amortizacija, kao i financijski troškovi prilagođeni su za 2012. zbog promjene računovodstvenih politika prava emitiranja tuđeg sadržaja, s utjecajem na profitabilnost Grupe

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI)	31. Ožu. 2013.	31. Pro. 2012.	% promjene 13/12
Nematerijalna imovina	1.094	1.142	-4,3%
Materijalna imovina	5.680	5.734	-0,9%
Dugotrajna financijska imovina	977	897	9,0%
Potraživanja	20	21	-2,9%
Odgođena porezna imovina	62	65	-4,3%
Ukupna dugotrajna imovina	7.833	7.858	-0,3%
Zalihe	183	155	17,7%
Potraživanja	1.179	1.219	-3,3%
Kratkotrajna financijska imovina	129	586	-78,0%
Novac u banci i blagajni	3.793	3.146	20,6%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	146	148	-1,8%
Ukupna kratkotrajna imovina	5.430	5.254	3,3%
UKUPNA AKTIVA	13.263	13.113	1,1%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	0	-1	124,5%
Zadržana dobit	2.316	606	282,0%
Dobit poslovne godine	238	1.696	-86,0%
Nekontrolirajući udjeli	0	0	-
Ukupni kapital i rezerve	11.152	10.899	2,3%
Rezerviranja	206	227	-9,2%
Dugoročne obveze	51	52	-1,6%
Odgođena porezna obveza	4	0	-
Ukupne dugoročne obveze	261	279	-6,5%
Kratkoročne obveze	1.573	1.667	-5,7%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	116	122	-4,7%
Rezerviranja za otpremnine	162	146	10,7%
Ukupne kratkoročne obveze	1.850	1.935	-4,4%
Ukupne obveze	2.111	2.214	-4,6%
UKUPNI KAPITAL I OBEVEZE	13.263	13.113	1,1%

Konsolidirani novčani tijek

u milijunima kuna (MSFI)	Sij.-Ožu. 2013.	Sij.-Ožu. 2012.	% promjene 13/12
Dobit prije poreza	300	457	-34,3%
Amortizacija ¹⁾	317	338	-6,3%
Smanjenje/Povećanje kratkoročnih obveza ¹⁾	-64	-156	58,9%
Smanjenje/Povećanje kratkotrajnih potraživanja	62	41	50,2%
Smanjenje/Povećanje zaliha	-22	21	-204,3%
Ostalo povećanje novčanog tijeka ¹⁾	-131	-130	-0,4%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	461	570	-19,1%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	13	0	
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	1	0	142,8%
Novčani primici od kamata	12	22	-45,5%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	464	239	94,3%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	490	262	87,2%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine ¹⁾	-220	-127	-73,8%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	0	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-7	-921	99,2%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-303	-1.048	71,1%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	187	-786	123,8%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-2	-1	-49,7%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	-907	100,0%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-2	-1	-62,6%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-3	-909	99,6%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-3	-909	99,6%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	2	-1	254,1%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.146	3.704	-15,1%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	647	-1.126	157,5%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3.793	2.578	47,2%

¹⁾ 2012. godina prilagođena zbog promjene računovodstvene politike priznavanja prava emitiranja tuđeg sadržaja

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/eng/investors/

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