



Poslovni i financijski pregled Siječanj – ožujak 2010. godine

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

30. travnja 2010.

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

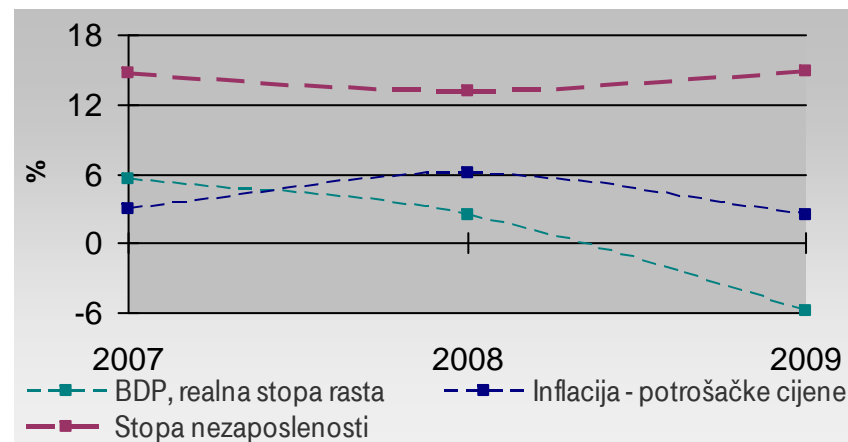
- 4,4 milijuna stanovnika
- 1,5 milijuna domaćinstava
- 36% stanovništva nalazi se u 10 najvećih gradova
- Preko 90.000 trgovačkih društava
- 10,9 milijuna turista u 2009. (90% inozemnih)



Hrvatsko gospodarstvo ⁽¹⁾

- Nastavlja se pritisak recesije – obrat se očekuje od 2011. nadalje
- Pad BDP-a za 5,8% u 2009.
- Trendovi u siječnju/veljači 2010.
 - Pad realnog prometa u trgovini na malo za 8,3%
 - Pad ukupnog izvoza za 5,0%
 - Stabilna inflacija s godišnjom stopom od 0,9%
- Nezaposlenost je narasla na 18,4% u ožujku 2010 (ožujak 2009: 15,0%)

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 9 aktivnih
- 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: ~56% stanovništva
- Penetracija broadband usluga u domaćinstvima ⁽¹⁾: 37%
- 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: 2%
- MAXtv – najuspješniji payTV na tržištu

Regulatorni okvir

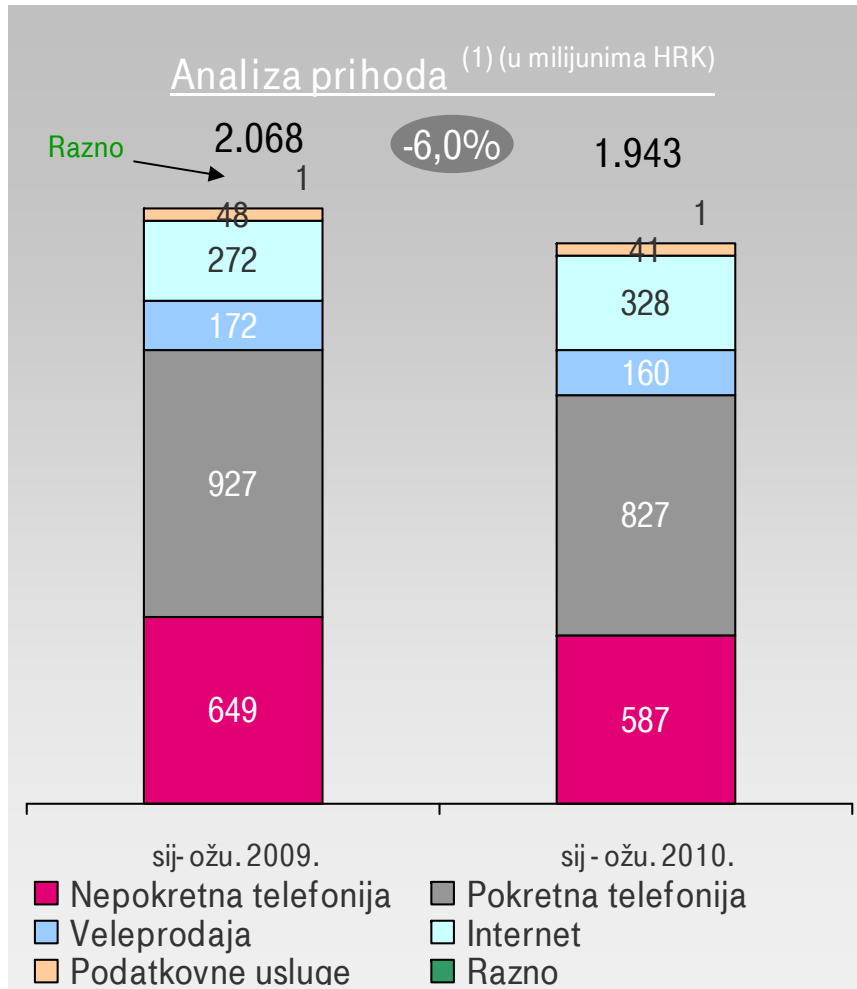
- Smanjenje naknada za međusobno povezivanje u nepokretnoj i pokretnoj mreži od 1.1. 2010.
- Nova analiza tržišta za iznajmljene vodove/javne govorne usluge: finalizacija se očekuje na ljetu 2010. godine
- Veljača 2010: znatno smanjene cijene najma DTK
- Ožujak 2010: cijene za veleprodajni širokopojasni pristup (bitstream) postavljene su 40% ispod maloprodajnih cijena
- Jak pritisak za obveznu registraciju pre-paid korisnika

(1) Širokopojasne linije privatnih korisnika po ukupnom broju domaćinstava

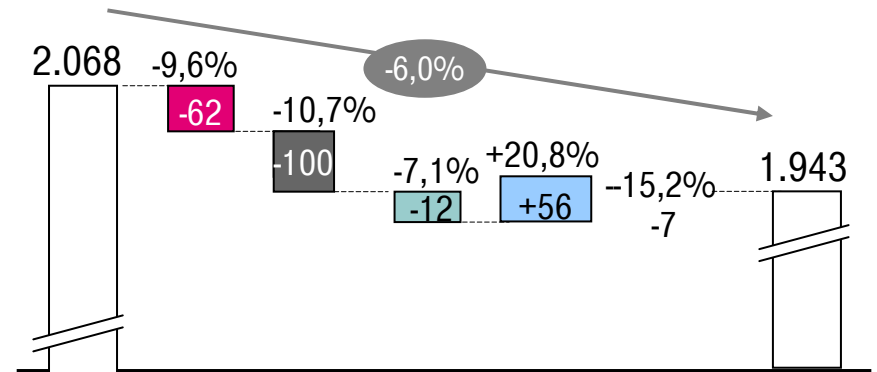
Glavna obilježja poslovanja Grupe

- T-HT Grupa zadržala je vodeći položaj u svim segmentima poslovanja
- Pad prihoda od 6% na 1.943 mil. kn; nastavlja se utjecaj recesija i posebnih poreza na poslovanje, posebno na mobilne komunikacije
- EBITDA smanjena za 13,8% na 819 mil. kn
- Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti znatno je povećan u 1. kv. 2010, na 542 mil. kn, povećanje za gotovo 96% u odnosu na 1. kv. 2009. (277 mil. kn)
- Kapitalna ulaganja smanjena za 58,7% na 91 mil. kn (1. kv. 2009.: 219 mil. kn)
- Pripajanje T-Mobilea HT-u: od 1.1.2010. uvedena je nova organizacija prema korisničkoj podjeli koja se temelji na jedinicama za privatne i poslovne korisnike
 - Izvješćivanje po segmentima T-Coma i T-Mobilea nastavlja se i u 2010. zbog usporedivosti podataka s prethodnom godinom
- Stjecanje Combisa – dio strategije T-HT Grupe da postane značajan pružatelj ICT usluga
 - Predmet odobrenja Agencije za zaštitu tržišnog natjecanja, zaključivanje transakcije se očekuje tijekom drugog tromjesečja 2010.
- Glavna skupština prihvatila je sve predložene odluke
 - Dividenda u iznosu od 34,05 kn po dionici odraz je jakog novčanog položaja i jednokratnog pozitivnog učinka pripajanja T-Mobilea na raspoloživu dobit HT-a d.d

Kretanje prihoda Grupe



(1) Bez ostalih prihoda.

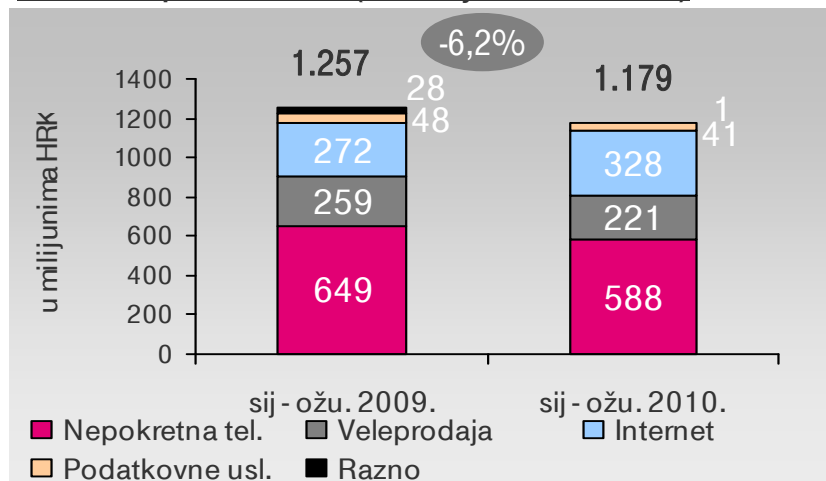


sij-ožu. 2009. Nepokr. tel. Pokretna tel. Veleprod. Internet Podatk. usluge i ost sij-ožu. 2010.

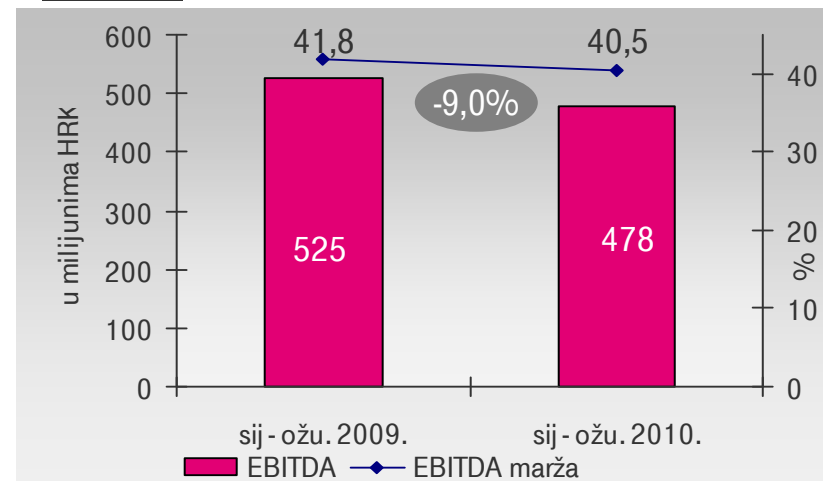
- Na prihod je utjecala recesija, novouvedene porezne mjere i nastavak pritiska konkurencije
- Smanjeni prihod od nepokretne telefonije i mobilnih komunikacija
- Nastavlja se rast prihoda od interneta

T-Com - glavna financijska obilježja

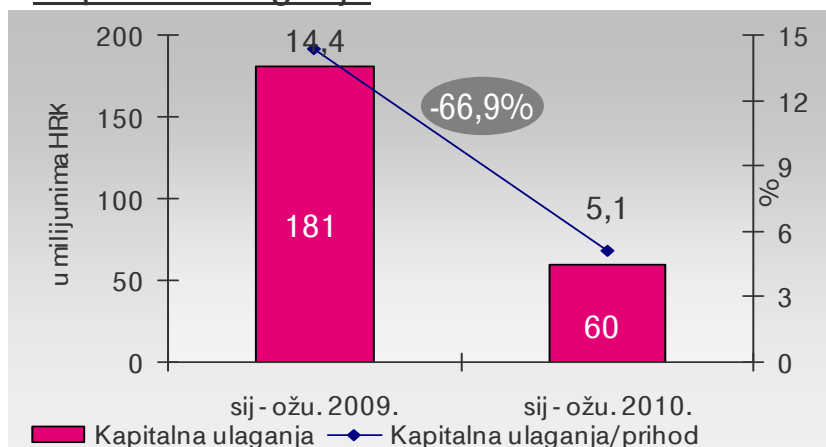
Analiza prihoda ⁽¹⁾ (u milijunima HRK)



EBITDA



Kapitalna ulaganja

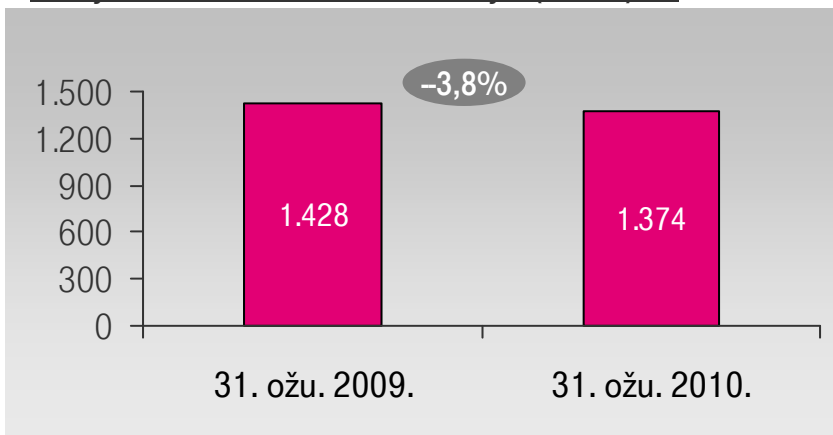


- Prihod od usluga u nepokretnoj telefoniji smanjen je zbog zamjene nepokretne telefonije pokretnom i zbog povećane konkurencije
- Prihod od interneta povećan je za 20,6% na 328 mil kn; sada čini 27,8% prihoda T-Coma
- EBITDA je smanjena za 9,0% u odnosu na 1. kv. 2009, uglavnom kao posljedica smanjenja ukupnog prihoda
- Kapitalna ulaganja smanjena su za 66,9%

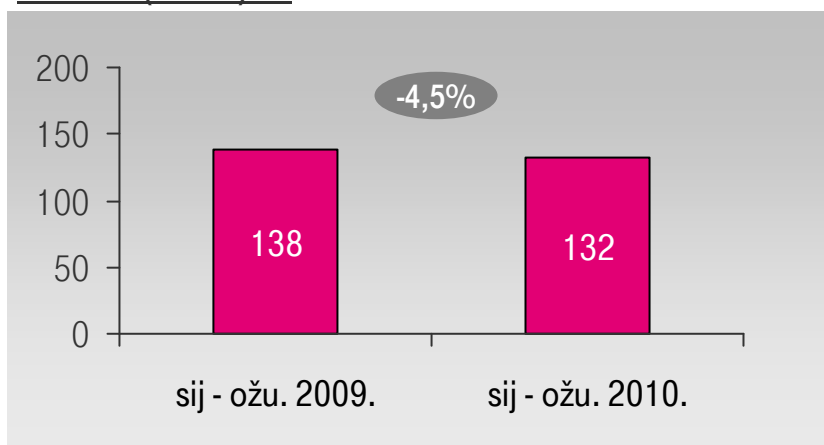
(1) Bez ostalih prihoda

Nepokretna telefonija

Broj POTS telefonskih linija ('000) ⁽¹⁾



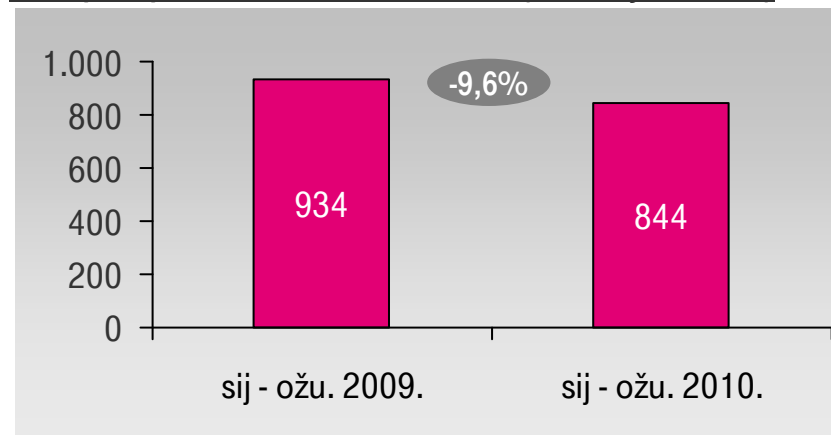
ARPA (HRK) ⁽²⁾



(1) Uključujući FGSM, bez javnih telefonskih govornica

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

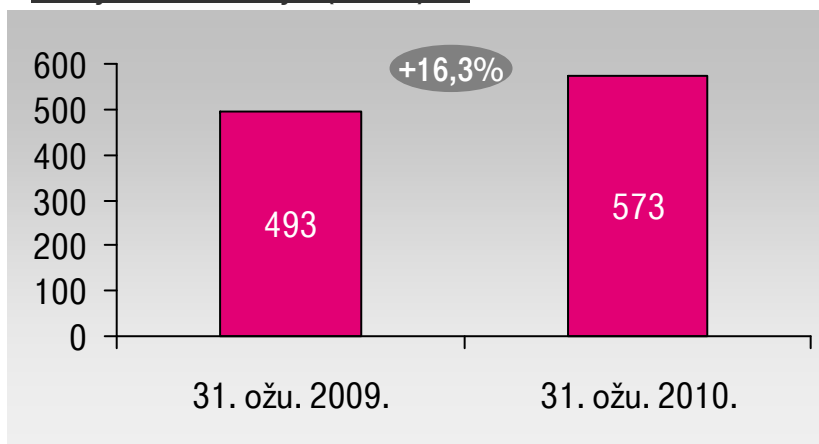
Ukupni promet u minutama (u milijunima)



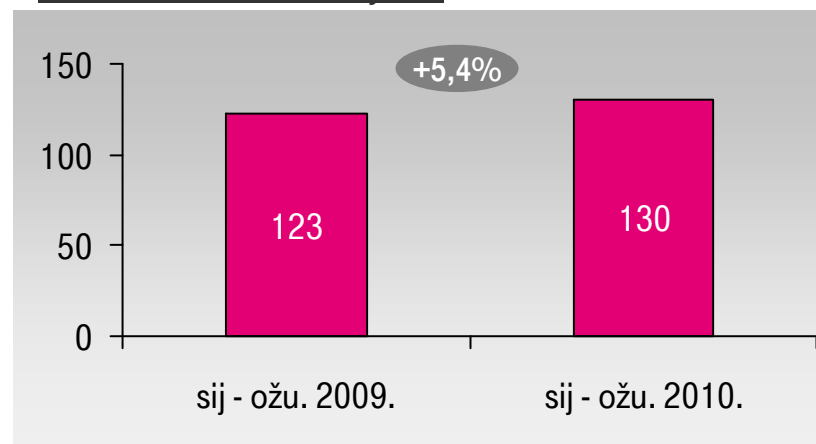
- Broj linija svih vrsta smanjen je za 4,5% (1,4% manje nego na kraju 2009. godine)
- Veći pad u prometu: pad za 9,6% u 1. kv. 2010. u odnosu na 7,5%-tni pad u 1. kv. 2009.
- Smanjenje ARPA-e uglavnom je rezultat zamjene nepokretne telefonije pokretnom te rasta VoIP usluga
- Stjecanje i zadržavanje korisnika
 - Kampanja zadržavanja korisnika govornih usluge u nepokretnoj mreži
 - Promoviranje NetPhone i NetPhone paketa (VoIP usluge)

Internet

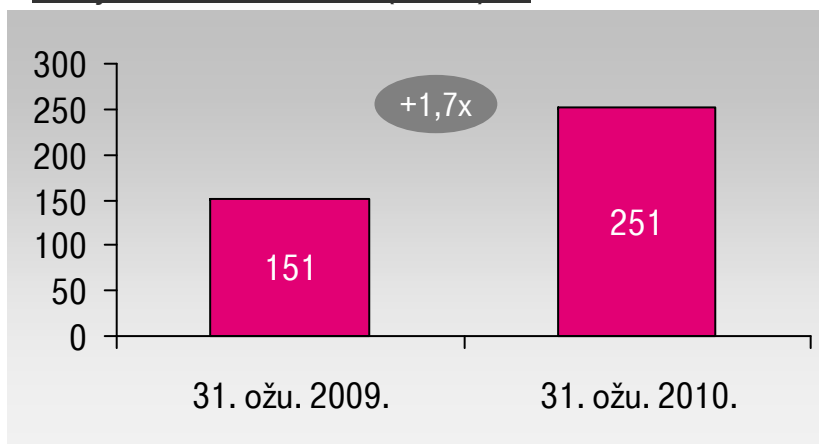
Broj ADSL linija ('000) ⁽¹⁾



ARPA za ADSL linije ⁽²⁾



Broj IPTV korisnika ('000) ⁽³⁾



- MAXadsl – dominantni pružatelj širokopojasnih usluga
- ARPA za ADSL bilježi rast od 5,4% uglavnom zbog isteka trajanja promotivnih paketa i zbog prelaska korisnika na pretplatu sa “flat” obračunom prometa
- Rast MAXtv-a: gotovo 15.000 neto novih korisnika u 1. kv. 2010.

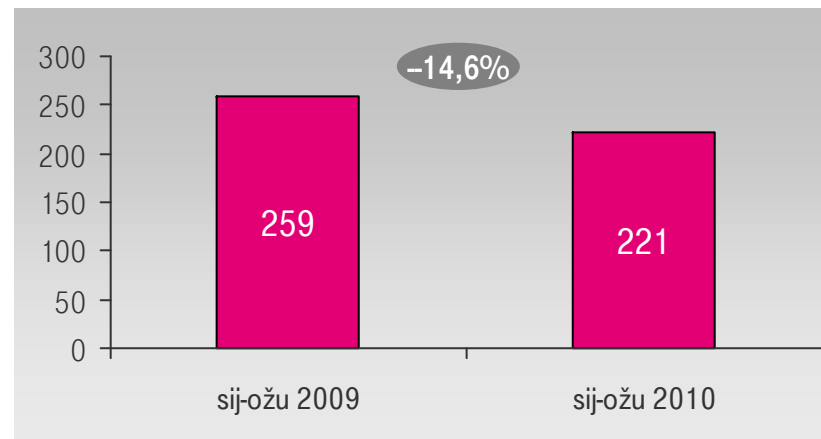
(1) Uključujući korisnike iskonove ADSL usluge
 (2) Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje
 (3) Uključujući korisnike IskonTV-a.

Veleprodaja i podatkovne usluge

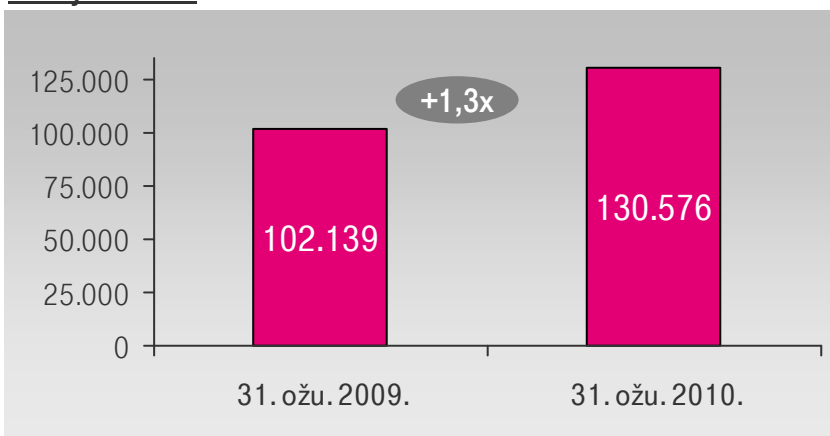
Veleprodaja

- Pad prihoda u veleprodaji od 14,6% zbog smanjenja međunarodnog prometa prema mobilnim operaterima i nacionalnog prometa na čvorištima lokalnih mreža (hubbing)
- Umjereno povećanje ULL-a u odnosu na kraj 2009. godine (123.054)

Prihodi od veleprodaje (u milijunima HRK)



Broj ULL-a

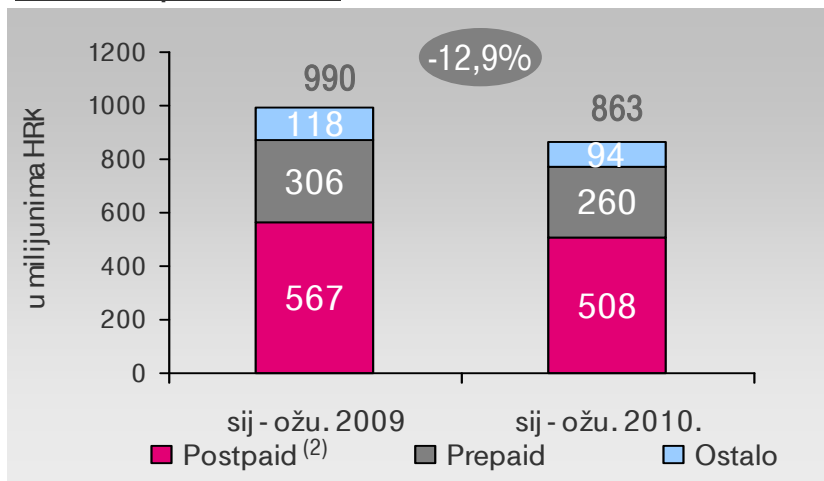


Podatkovne usluge

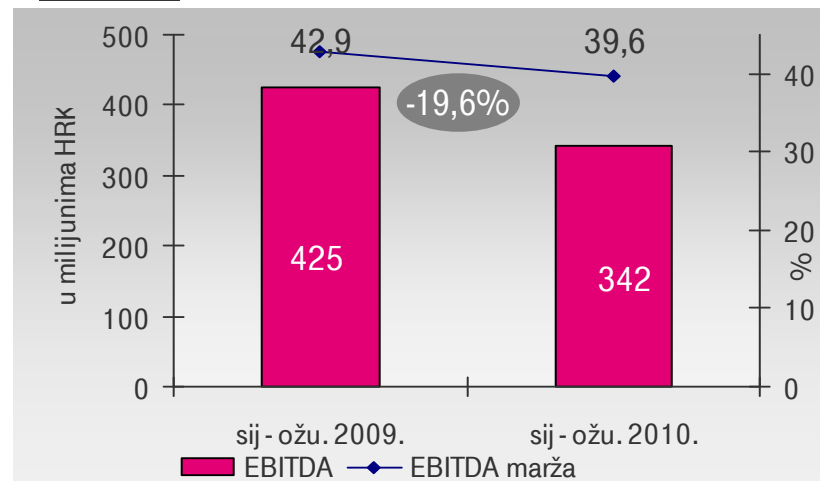
- Nastavlja se premještanje korisnika s tradicionalnih podatkovnih usluga na IP-bazirane usluge
- Udio priključnih točaka Metro Etherneta povećan je za 11,7 p.p.

T-Mobile glavna financijska obilježja

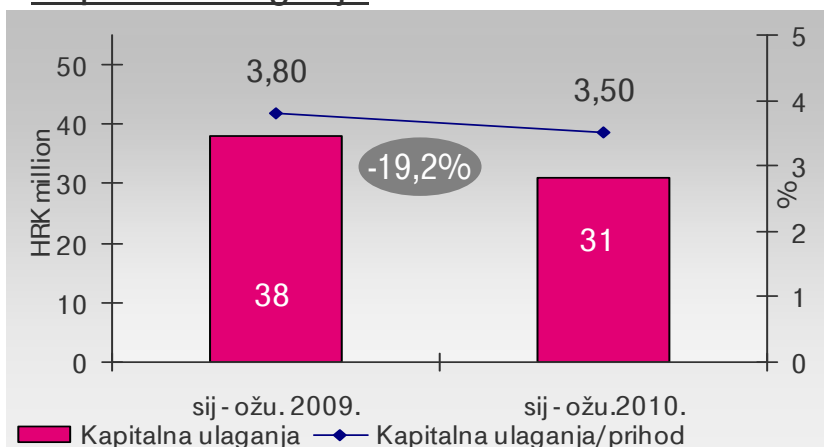
Analiza prihoda ⁽¹⁾



EBITDA



Kapitalna ulaganja

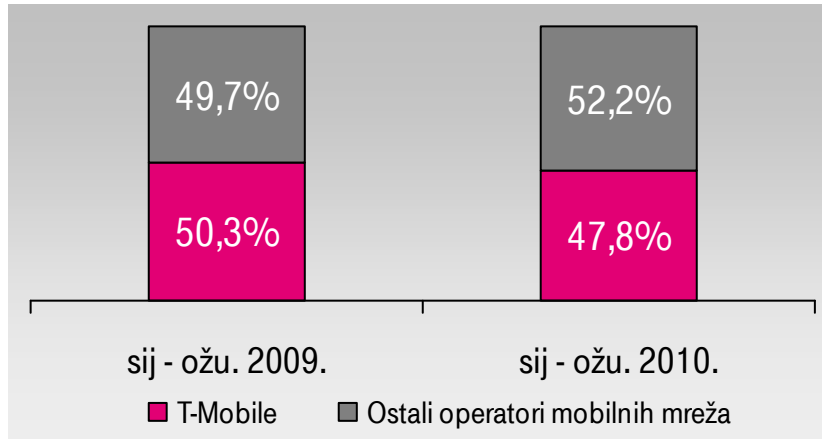


- Prihod je smanjen za 12,9% kao rezultat recesije, negativnih učinaka Vladinih mjera, smanjenja naknade za završetak poziva u pokretnoj mreži i pritiska konkurencije
- EBITDA je smanjena za 19,6% o odnosu na 1. kv. 2009. kao rezultat smanjenog prihoda
- Kapitalna ulaganja smanjena su za 19,2% odnosu na 1. kv. 2009.

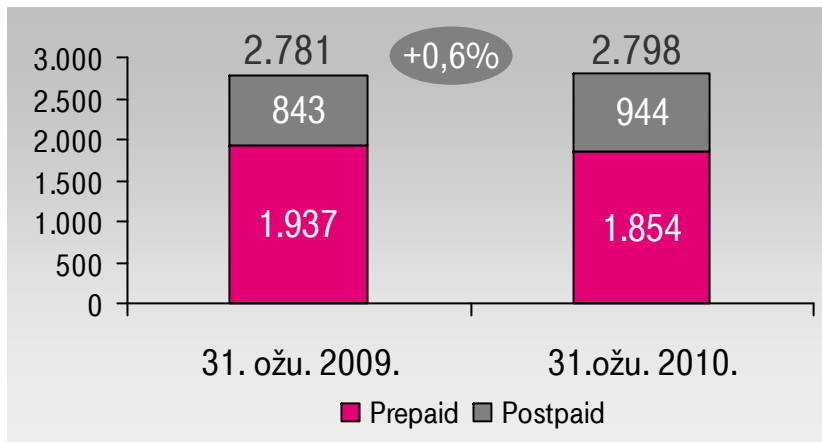
(1) Nekonsolidirani podaci, bez ostalih prihoda
 (2) Uključujući prihode od posjetitelja

T-Mobile - operativni podaci

Tržišni udjel po prihodu (%) ⁽¹⁾



Broj korisnika ('000)

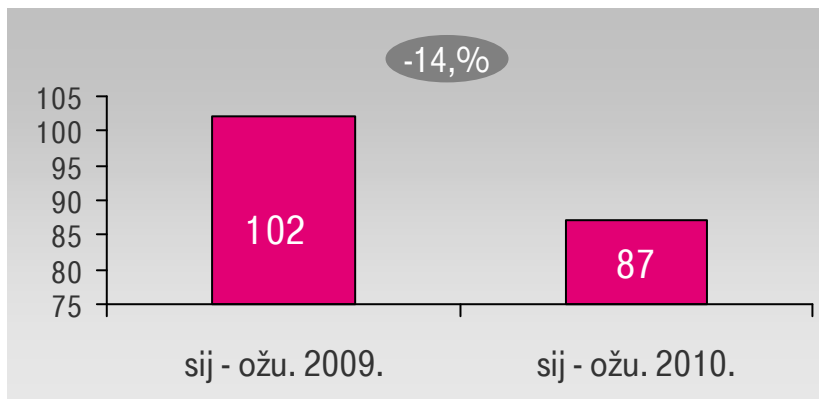


- Zadržan vodeći položaj: tržišni udjel od 46,1% prema broju SIM kartica
- Ukupan broj korisnika povećan je za 0,6%
- Udjel postpaid korisnika povećan je sa 30,3% u 1. kv. 2009. na 33,7%
- Kontinuirane aktivnosti da se zadrže korisnici u prepaid i u postpaid segmentu
 - Osvježena ponuda mobilnog interneta
 - Preoblikovana Flex Business Start tarifa za male poduzetnike
 - Ponuđena jedinstvena postpaid tarifa na tržištu prilagođena potrebama mladih
 - Prvi na tržištu ponudili uređaj BlackBerry®Storm2TM

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

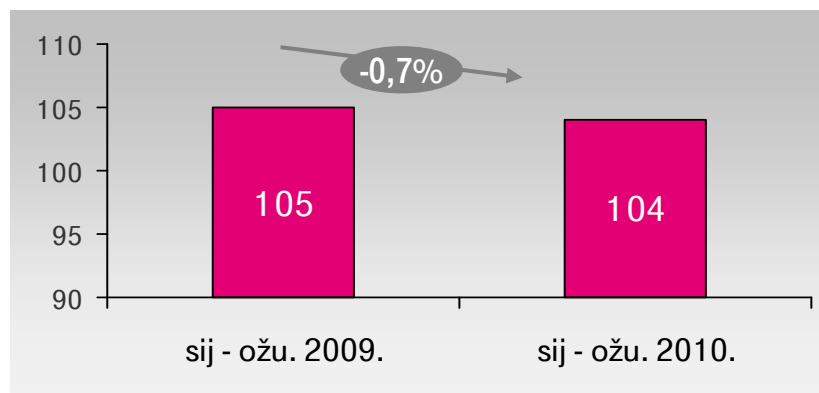
T-Mobile - operativni podaci

Prosječan ARPU (kuna/mjesec)



- Smanjenje ARPU-a rezultat je posebnih poreza, recesije i smanjene naknade za završetak poziva u pokretnoj mreži

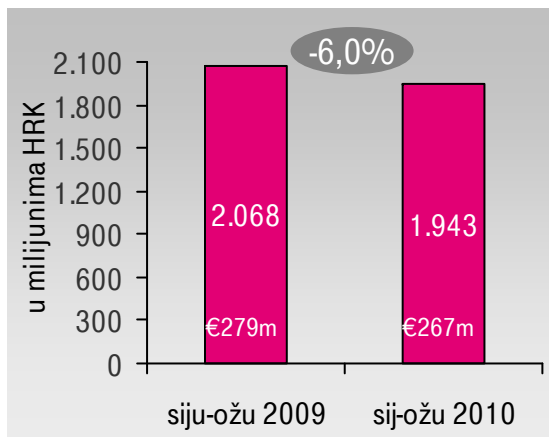
Prosječan MOU (minute/mjesec)



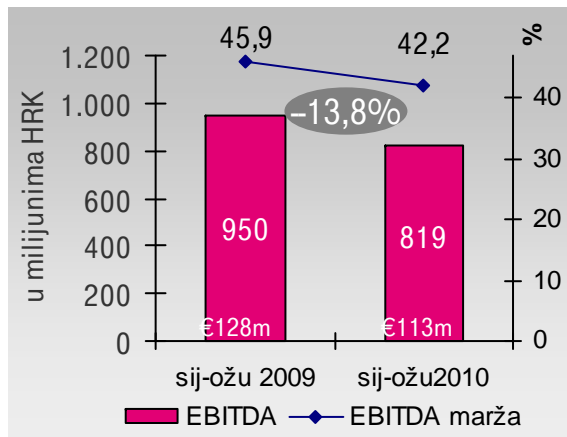
- MOU je ostao stabilan, podržan marketinškim inicijativama kojima se nudi više minuta po istoj cijeni

Glavna obilježja Grupe

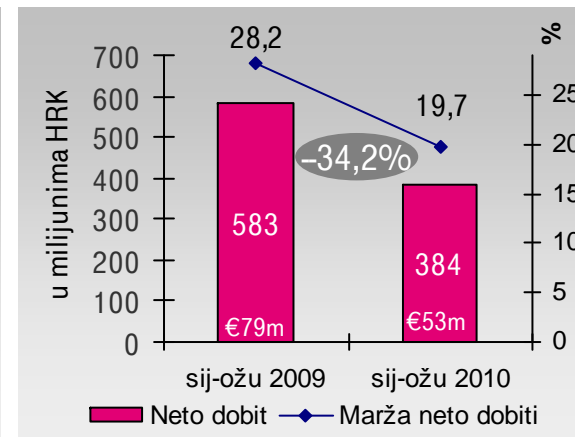
Prihod⁽¹⁾



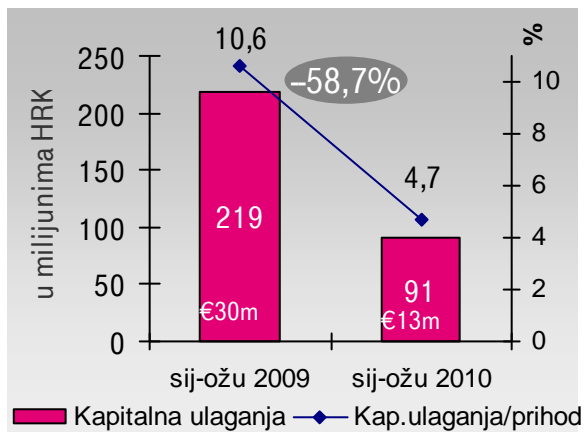
EBITDA



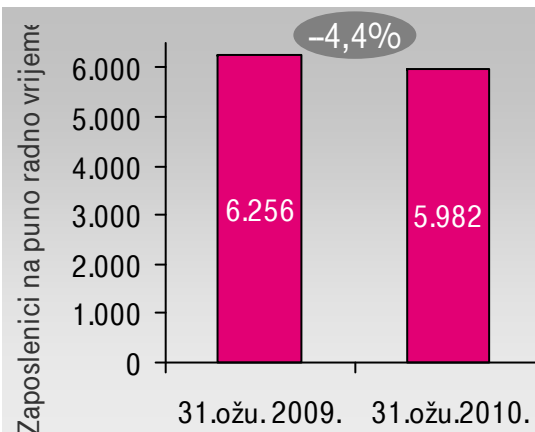
Neto dobit



Kapitalna ulaganja



Broj zaposlenika



(1) Bez ostalih prihoda
 • Prosječni tečaj kuna/euro u razdoblju:
 sij – ožu. 2010: 7,28; sij – ožu. 2009: 7,41

Izgledi za Grupu u 2010.

Prihodi

- U svjetlu trenutačne recesije u Hrvatskoj, visoke stope nezaposlenosti i utjecaja novih poreza na osobne primitke i Vladine naknade od 6% na usluge pokretne telefonije, Grupa očekuje umjereno smanjenje prihoda u 2010. godini.

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 širokopojasnim 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.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2009.	% promjene 10/09
Pokretna telefonija	827	927	-10,7%
Nepokretna telefonija	587	649	-9,6%
Veleprodajne usluge	160	172	-7,1%
Internetske usluge	328	272	20,8%
Podatkovne usluge	41	48	-15,2%
Razno	1	1	-30,5%
Prihod	1.943	2.068	-6,0%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	7	17	-57,1%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	36	64	-43,6%
Ukupni operativni prihod	1.987	2.149	-7,6%
Troškovi redovnog poslovanja	1.167	1.199	-2,7%
Materijalni troškovi	533	554	-3,8%
Troškovi osoblja	284	288	-1,4%
Ostali troškovi	319	334	-4,7%
Vrijednosno usklađivanje	32	23	36,6%
EBITDA	819	950	-13,8%
Amortizacija	334	346	-3,3%
EBIT	485	605	-19,7%
Financijski prihod	33	130	-74,8%
Prihod od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	1	2	-121,8%
Financijski rashod	31	5	483,5%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	486	732	-33,6%
Porez	102	149	-31,2%
Neto dobit	384	583	-34,2%
Manjinski interes	0	0	31,4%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	384	583	-34,2%

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Na dan 31.ožu. 2010.	Na dan 31. pro. 2009.	% promjene 10/09
Nematerijalna imovina	1.052	1.099	-4,2%
Materijalna imovina	6.306	6.507	-3,1%
Dugotrajna financijska imovina	417	490	-14,9%
Potraživanja	32	33	-0,4%
Odgođena porezna imovina	41	46	-10,5%
Ukupna dugotrajna imovina	7.849	8.175	-4,0%
Zalihe	275	255	7,8%
Potraživanja	1.428	1.505	-5,1%
Kratkotrajna financijska imovina	237	259	-8,7%
Novac u banci i blagajni	4.762	4.195	13,5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	77	84	-8,7%
Ukupna kratkotrajna imovina	6.778	6.297	7,6%
UKUPNA AKTIVA	14.627	14.472	1,1%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-1	-4	-60,3%
Zadržana dobit	3.416	1.393	145,3%
Dobit poslovne godine	384	2.023	-81,0%
Manjinski interes	1	1	7,4%
Ukupni kapital i rezerve	12.398	12.012	3,2%
Rezerviranja	431	428	0,6%
Dugoročne obveze	120	128	-6,6%
Ukupne dugoročne obveze	550	556	-1,0%
Kratkoročne obveze	1.557	1.643	-5,3%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	122	261	-53,3%
Ukupne kratkoročne obveze	1.678	1.904	-11,8%
Ukupne obveze	2.229	2.460	-9,4%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	14.627	14.472	1,1%

Konsolidirani novčani tok

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-ožu. 2010.	Sij.-ožu. 2009.	% promjene 10/09
Dobit prije poreza	486	732	-33,6%
Amortizacija	334	346	-3,3%
Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	122	0	-
Smanjenje zaliha	0	0	-
Ostalo povećanje novčanog tijeka	24	0	-
Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	966	1.077	-10,3%
Smanjenje kratkoročnih obveza	-290	-427	-32,1%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	0	-98	-100,0%
Povećanje zaliha	-20	-61	-67,5%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-115	-214	-46,0%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti	-425	-800	-46,8%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	542	277	95,6%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	5	5	2,2%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	0	-68,0%
Novčani primici od prodaje kratkotrajne financijske imovine	0	0	-
Novčani primici od kamata	18	124	-85,8%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	95	0	-
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	118	129	-8,9%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-91	-257	64,8%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih instrumenata	0	-127	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	-556	-
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-91	-940	-90,4%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	26	-812	-103,3%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	0	0	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	-1.051	-100,0%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-1	-1	-27,8%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-1	-1.053	-99,9%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-1	-1.053	-99,9%
Ukupno povećanje novčanog tijeka	746	277	95,6%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-179	-1.865	-101,4%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	4.195	5.223	-19,7%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	567	-1.588	-135,7%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	4.762	3.635	31,0%

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: THTC
Zagreb Stock Exchange Share trading symbol: HT-R-A
Reuters: THTC.L, HT.ZA
Bloomberg: THTC LI, HTRA CZ