

**HRVATSKI TELEKOM d.d.
NADZORNI ODBOR**

IZVJEŠĆE

**O OBAVLJENOM NADZORU U POSLOVNOJ GODINI 2011.
I REZULTATIMA ISPITIVANJA IZVJEŠĆA VEZANIH ZA ZAKLJUČIVANJE
POSLOVNE GODINE 2011.**

Zagreb, 13. veljače 2012.

Na temelju članka 263., stavak 3., i članka 300.c Zakona o trgovačkim društvima te članka 31. Statuta Hrvatskog Telekom d.d., Nadzorni odbor društva Hrvatski Telekom d.d. Zagreb, Savska cesta 32 (u daljnjem tekstu: »Društvo«), na dan izdavanja ovoga izvješća u sastavu g. Andreas Moelich, predsjednik Nadzornog odbora, dr.sc. Ivica Mišetić, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, g. Oliver Morbach, dr. Lutz Schade, dr. Ralph Rentschler, g. Andreas Hesse, gđa. Kathryn Walt Hall, dr. Slavko Leban i g. Juko Cikojević, predstavnik radnika HT-a d.d., članovi Nadzornog odbora, podnosi Glavnoj skupštini sljedeće

IZVJEŠĆE
o obavljenom nadzoru u poslovnoj godini 2011.
i rezultatima ispitivanja izvješća vezanih za zaključivanje poslovne godine
2011.

Ovo izvješće sadržajno obuhvaća:

- način na koji je i u kojoj mjeri Nadzorni odbor obavljao nadzor vođenja Društva u poslovnoj godini 2011.,
- rezultate ispitivanja godišnjih financijskih izvješća na dan 31. prosinca 2011. godine, izvješća revizora i prijedloga o upotrebi dobiti,
- rezultate ispitivanja izvješća Uprave o stanju poslovanja u poslovnoj godini 2011.,
- rezultate ispitivanja izvješća o odnosima s vladajućim i s njime povezanim društvima.

Korporativni profil

Na 31. prosinca 2011. godine, prema popisu deset najvećih dioničara Društva objavljenom od strane Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva, značajni imatelji dionica u Društvu su kako slijedi. Deutsche Telekom AG (u daljnjem tekstu: »DTAG«), je većinski dioničar s vlasničkim udjelom od 51 posto ukupno izdanih dionica. Fond hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata i članova njihovih obitelji dioničar je s udjelom 7,0 posto, Raiffeisen obvezni mirovinski fond drži 5,3 posto dionica*, a Umirovljenički fond 3,5 posto dionica. Ostali domaći i strani institucionalni ulagatelji posjeduju preostalih 33,2 posto dionica. Zadnje stanje deset najvećih dioničara Društva može se pronaći na internet stranicama Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva.

Dionice Društva uključene su u depozitorij Središnjeg Klirinškog Depozitarnog Društva od 12. srpnja 2002. godine.

Dionice Društva uvrštene su na tržište Zagrebačke burze na dan 5. listopada 2007. godine. Globalne potvrde depozitara (GDR), od kojih svaka predstavlja jednu (1) dionicu HT-a, uvrštene su na tržište Londonske burze, na dan 5. listopada 2007. godine.

Na dan izdavanja ovoga izvješća Nadzorni odbor ima pet članova koji zastupaju Deutsche Telekom AG, jednog člana kojega je nominirala Republika Hrvatska, dva nezavisna člana i jednog člana kojega je imenovalo Radničko vijeće HT-a d.d.

* Isključeno je moguće posjedovanje GDR-ova

Nadzorni odbor

Tijekom 2011. godine sastav Nadzornog odbora Društva mijenjao se na sljedeći način:

Član i Predsjednik Nadzornog odbora g. Guido Kerkhoff, je podnio ostavku na članstvo u Nadzornom odboru s učinkom od 31. ožujka 2011. godine.

Član Nadzornog odbora g. Steffen Roehn, podnio je ostavku na članstvo u Nadzornom odboru s učinkom od 4. svibnja 2011. godine.

G. Andreas Moelich i g. Oliver Morbach izabrani su članovima Nadzornog odbora od 4. svibnja 2011. godine. Dodatno, g. Andreas Moelich izabran je predsjednikom Nadzornog odbora od 4. svibnja 2009. godine.

Radničko vijeće imenovalo je g. Juku Cikojevića na mjesto člana Nadzornog odbora, predstavnika radnika, s učinkom od 1. siječnja 2011. godine.

Odbor za reviziju

Na dan izdavanja ovoga izvješća članovi ovog Odbora su g. Kay Nolden, predsjednik, dr.sc. Ivica Mišetić, član i g. Franco Musone Crispino, član.

Odbor za imenovanja i naknade

Na dan izdavanja ovoga izvješća članovi ovog Odbora su g. Andreas Moelich, predsjednik, dr. Ralph Rentschler, član i gđa. Kathryn Walt Hall, članica.

Uprava

Na dan izdavanja ovoga izvješća Uprava Društva ima šest (6) članova.

Promjene u sastavu Uprave bile su kako slijedi:

G. Ivica Mudrinić ponovno je imenovan predsjednikom Uprave i glavnim direktorom na mandatno razdoblje u trajanju od tri godine, s početkom od 1. siječnja 2011. godine.

G. Božidar Poldrugač ponovno je imenovan članom Uprave i glavnim direktorom za tehniku i informacijske tehnologije na mandatno razdoblje u trajanju od tri godine, s početkom od 15. ožujka 2011. godine.

G. Jürgen P. Czapran je odstupio sa položaja člana Uprave i glavnog direktora za financije s učinkom od 31. ožujka 2012. godine.

Dr. sc. Dino Ivan Dogan imenovan je članom Uprave i glavnim direktorom za financije na mandatno razdoblje u trajanju od tri godine, s početkom od 1. travnja 2011. godine.

Nadzor obavljen u poslovnoj godini 2011.

U 2011. godini održano je pet (5) sjednica Nadzornog odbora te tri (3) odlučivanja glasovanjem izvan sjednice. Nadzorni je odbor nadzirao vođenje poslova Društva i

obavljao druge poslove u skladu sa Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom Društva i Poslovnikom o radu Nadzornog odbora Društva.

Osim redovitih izvješća Uprave Društva o rezultatima i stanju poslovanja Društva i zajedničkih konzultacija o razvoju poslovanja, detaljnije se raspravljalo o sljedećim pitanjima, a Nadzorni je odbor dao odgovarajuće prethodne suglasnosti i preporuke:

- strateškom programu – poticanje korištenja temeljnih telekomunikacijskih usluga – tarife, širokopojasne usluge, usmjerenost na usluge i usredotočenost na korisnike, usluge utemeljene na IP-u i kvaliteta usluga, integrirane servisne platforme u oblaku, glavni IT projekti, transformacija mreže, infrastruktura utemeljena na optičkim kablovima, širenje ponude ICT proizvoda i usluga, troškovna učinkovitost, T-HT Transformacijski program za 2012. – 2014.,
- regulatornom okviru – propisi i zahtjevi vezani uz distributivnu optičku pristupnu mrežu, značajna tržišna snaga, pristup mreži i regulirani sadržaji, određivanje cijena izdvojene lokalne petlje, pružanje osnovnih usluga, registracija prepaid korisnika, veleprodajna usluga najma korisničke linije, itd.,
- novim trendovima – ponovno pokretanje prepaid branda Simpa, nove tarife za privatne korisnike, ekskluzivna ponuda novog Apple iPhone-a 4S, pokretanje novih usluga za poslovne korisnike (My T Business portal, HotHot aplikacija, ICT usluge), itd.,
- postignućima i izazovima Ljudskih Resursa, strategijama, planovima i aktivnostima, razvoju broja zaposlenika, sustavu upravljanja učinkom, okviru za razvoj rukovoditelja,
- korporativnom upravljanju i članstvu u Upravi, kao što je gore opisano,
- prijedlozima odluka Glavne skupštine,
- aktivnostima Društva na međunarodnom planu,
- godišnjem poslovnom planu za 2012. godinu i strateškom planu 2013. – 2015.,
- upravljanju novcem i inicijativama Društva usmjerenim na uštede,
- izvješćima i prijedlozima Odbora za naknade i imenovanja Nadzornog odbora s obzirom na postavljanje ciljeva i evaluaciju postignutih ciljeva Društva i članova Uprave te prijedlozima naknada članovima Uprave; uvođenju novog dugoročnog plana nagrađivanja LTIP – Variable II; uvođenju Plana dodjele vlastitih (trezorskih) dionica (Matching Share Plan) slijedom njegove primjene za Međunarodne poslovne lidere (BLT) unutar DT Grupe. Plan dodjele vlastitih (trezorskih) dionica se trenutno primjenjuje samo na predsjednika Uprave kao člana BLT-a DT Grupe. Kako bi se osigurao dugoročni poticajni učinak i orijentacija ka održivom razvoju Društva iznos od minimalno 10% isplaćene godišnje varijabilne bruto plaće (Variable I / Bonus) će se ulagati u dionice HT-a (osobno ulaganje). Poslovni lideri imaju mogućnost, na dobrovoljnoj bazi, povećati ulaganje do najviše 33,3% Variable I / Bonusa. Ove dionice se moraju držati (lock-up period - razdoblje zabrane raspolaganja) najmanje 4 godine. Nakon proteka razdoblja zabrane raspolaganja od četiri godine Društvo će odobriti jednu dodatnu dionicu („matching share“) za svaku dionicu kupljenu u sklopu gore navedenog osobnog ulaganja. Sukladno tome, uveden je novi model kompenzacija za predsjednika Uprave na temelju gore opisanog Plana dodjele vlastitih (trezorskih) dionica,
- izvješćima Odbora za reviziju Nadzornog odbora,
- trendovima na tržištu kapitala i trajnim obvezama Društva nakon listanja dionica na Zagrebačkoj burzi i listanja globalnih potvrda depozitara (GDR-a) koje predstavljaju dionice društva na tržištima Londonske burze.
- utjecajima jake konkurencije te ozbiljnog i nastavljenog usporavanja hrvatskog gospodarstva, utjecaju poreza na usluge pokretne telefonije, itd. na rezultate Društva.

U 2011. godini Odbor za reviziju Nadzornog odbora održao je 5 (pet) redovnih sjednica te raspravljao o raznim pitanjima, a poglavito o sljedećemu:

- zaključivanju 2010. godine za Grupu T-HT,
- preporuci za imenovanje vanjskog revizora,
- provedbi i učinkovitosti interne kontrole nad financijskim izvješćivanjem prema S-OX-u; projekt S-OX 404 i rezultati ispitivanja,
- učinkovitosti funkcija korporativnog praćenja (revizija financijskih izvještaja, sustav unutarnje revizije, upravljanje rizicima, sustav usklađenosti poslovanja, sustav vanjske revizije i sustav unutarnje kontrole),
- statusu provedbe „Kodeksa ponašanja“,
- statusu procedura penetracijskih testiranja u HT-u,
- provedbi novog sustava unutarnjih kontrola,
- provedbi nove međunarodne smjernice za reviziju, "Politika specifičnog područja – međunarodna suradnja na unutarnjoj reviziji",
- izvješću vanjskih revizora (kvartalna izvješća, neovisnost revizora, izvješće o angažiranju revizora, novi zahtjevi glede računovodstva i objavljivanja financijskih izvješća u 2011. godini, Pismo Upravi za 2010. godinu, itd.),
- izloženosti Društva znatnim rizicima (pravni okvir DTK/kabelske kanalizacije, slučaj udruge Zaštita potrošača, najam korisničke linije i Standardna ponuda za međupovezivanje (RIO), novi Pravilnik o pravu puta, itd.),
- kvartalnim izvješćima o prijevornom postupanju i izvješćima o rizicima za T-HT Grupu,
- kvartalnim financijskim rezultatima T-HT-a,
- izvješćima Povjerenika za usklađenost poslovanja i rezultatima procjene rizika vezanih za usklađenost poslovanja u 2011. godini,
- provedbi programa revizije 2011.,
- nadzoru nad realizacijom revizijskih mjera i izvješćima revizora (npr. aktivnosti vezane uz sigurnost podataka i IT sustava, revizija procesa nabave, procjena manjka u popisu imovine, itd.),
- programu interne revizije za 2012. godinu

Prema raspoloživim informacijama, Odbor za reviziju zaključuje da u odnosu na financijsko izvještavanje, upravljanje rizikom, sustav upravljanja usklađenošću poslovanja, angažman unutarnje i vanjske revizije nema naznaka da sustav unutarnje kontrole ne funkcionira učinkovito.

U 2011. godini, Odbor za naknade i imenovanja započeo je proceduru postavljanja ciljeva za 2012. godinu i priprema proceduru za procjenu ostvarenja ciljeva u 2011. godini. Gore opisane promjene u članstvu Uprave također su bile na dnevnom redu Odbora za naknade i imenovanja kao i provođenje Srednjoročnih planova stimulacija.

Nadzorni odbor podupro je Upravu u naporima da zaštiti interese HT-a d.d. u Bosni i Hercegovini.

Rezultati ispitivanja Izvješća Uprave o odnosima s vladajućim i s njime povezanim društvima

Uprava je Nadzornom odboru dostavila Izvješće Uprave o odnosima s vladajućim i s njime povezanim društvima (Izvješće ovisnog društva), sastavljeno prema člancima 474. i 497. Zakona o trgovačkim društvima i prema načelima savjesnoga i istinitog polaganja računa.

Prema mišljenju Uprave odnosi povezanih društava u poslovnoj (kalendarskoj) godini 2011., ostvareni ugovornim povezivanjem i drugim poduzetim pravnim radnjama, protekli su u okvirima uobičajenih poslovnih i poduzetničkih odnosa, u standardnim uvjetima i primjenom uobičajenih cijena.

Revizor Društva, PricewaterhouseCoopers d.o.o. Zagreb, izvjestio je o rezultatima svoje revizije i izdao sljedeću potvrdu o reviziji gore navedenog izvješća.

Mišljenje neovisnih revizora

Navod:

Ovo izvješće sastavljeno je u skladu s uvjetima našeg Ugovora od 11. srpnja 2011. godine u svrhu izvještavanja Nadzornom odboru i dioničarima društva Hrvatski Telekom d.d. ('HT') u vezi s odnosima s vladajućim društvom (Deutsche Telekom AG) i s njime povezanim društvima (u daljem tekstu 'Izvješće o odnosima društva s povezanim društvima') za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.

Odgovornost Uprave

Uprava društva Hrvatski Telekom d.d. odgovorna je za pripremu Izvješća o odnosima društva s povezanim društvima u skladu s kriterijima navedenima u članku 497. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima. Odgovornost Uprave uključuje prikazivanje sljedećih informacija u Izvješću o odnosima društva s povezanim društvima na potpun i precizan način: svih pravnih poslova koje je Društvo poduzelo tijekom 2011. godine s društvom Deutsche Telekom AG i s njime povezanim društvima (uključujući i opis osnovnih uvjeta ugovora, povezanih faktura i stavki u računovodstvenim evidencijama), izjavljivanje da li su poslovi provedeni u sklopu redovnog opsega poslovanja i da li je HT primio odgovarajuću protučinidbu (tj. primitak plaćanja ili robe/ usluga) za te poslove i činidbe bez pretrpljene štete.

Definicija opsega predmeta i utvrđivanje kriterija

Predmet nad kojim smo proveli postupke utvrđivanja uvjerenja bio je ograničen na ugovore i povezane poslove sklopljene između društava HT i Deutsche Telekom AG i s njime povezanih društava za godinu koja je završila 31. prosinca 2011. kao što je prikazano u odjeljcima E i F Izvješća o odnosima društva s povezanim društvima.

Procijenili smo da li su informacije u Izvješću o odnosima društva s povezanim društvima u skladu s knjigama i evidencijama HT-a, objavljene kako zahtijeva članak 497. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima.

Naša odgovornost

Naša je odgovornost izvjestiti o Izvješću o odnosima društva s povezanim društvima temeljem provedenog rada.

Naš angažman proveli smo u skladu s Međunarodnim standardom za angažmane s izražavanjem uvjerenja 3000 „Angažmani s izražavanjem uvjerenja različiti od revizija ili uvida povijesnih financijskih informacija“ („MSIU 3000“). Ovaj Standard zahtijeva našu usklađenost s etičkim zahtjevima te da planiramo i provedemo angažman s izražavanjem uvjerenja kako bismo dobili ograničeno uvjerenje o tome je li Izvješće o odnosima društva s povezanim društvima u skladu, u svim materijalno značajnim aspektima, sa zahtjevom članka 497. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima.

Sažetak izvršenog rada

U okviru svojeg rada proveli smo, između ostalog, sljedeće postupke:

- Stjecanje razumijevanja procesa koji koristi HT za utvrđivanje ugovora i poslova koje je potrebno uključiti u Izvješće o odnosima društva s povezanim društvima.
- Razgovore s osobljem zaduženim za sastavljanje i pripremu Izvješća o odnosima društva s povezanim društvima.
- Uspoređivanje informacija prikazanih u Izvješću o odnosima društva s povezanim društvima s računovodstvenim evidencijama HT-a (glavna knjiga i pomoćne knjige) na dan i za godinu koja je završila 31. prosinca 2011.
- Pregled relevantne dokumentacije HT-a (ugovora i faktura) vezanih za poslove zabilježene u Izvješću o odnosima društva s povezanim društvima.
- Pregled primjerenosti objavljivanja informacija u Izvješću o odnosima društva s povezanim društvima
- Dobivanje pisane izjave uprave HT-a relevantne za Izvješće o odnosima društva s povezanim društvima.

Priroda i opseg naših postupaka utvrđeni su temeljem naše procjene rizika i naše stručne prosudbe kako bismo dobili ograničeno uvjerenje.

Opseg rada nije uključio pitanja vezana za pravno tumačenje usklađenosti HT-a sa zahtjevima članka 497. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima.

U angažmanu s izražavanjem ograničenog uvjerenja postupci prikupljanja informacija su ograničeniji nego u angažmanima s izražavanjem razumnog uvjerenja, te se stoga dobije manje uvjerenje nego u angažmanima s izražavanjem razumnog uvjerenja.

Uvjereni smo da su nam pribavljeni dokazi dostatni i čine odgovarajuću osnovu u svrhu izražavanja našeg zaključka.

Zaključak

Temeljem našeg rada opisanog u ovom izvješću, ništa nam nije skrenulo pozornost što bi uzrokovalo da povjerujemo kako Izvješće o odnosima društva s povezanim društvima nije prikazano, u svim materijalno značajnim aspektima, u skladu s kriterijima navedenima u članku 497. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima.

Ograničenje upotrebe i distribucije

Ovo neovisno izvješće s izražavanjem uvjerenja smiju koristiti isključivo Uprava, Nadzorni odbor i dioničari društva Hrvatski Telekom d.d. i to isključivo u svrhu usklađenosti HT-a sa zahtjevima članka 497. hrvatskog Zakona o trgovačkim društvima te se ne smije koristiti u nikakve druge svrhe ili distribuirati bilo kome drugome.

PricewaterhouseCoopers d.o.o.
Zagreb, 6. veljače 2012.

John Mathias Gašparac
Prokurator

Tamara Mačašović
Hrvatski ovlaštenu revizor

Kraj navoda.

Nadzorni odbor nema primjedbi na rezultate revizorskog ispitivanja Izvješća Uprave o odnosima s vladajućim i s njime povezanim društvima.

Nakon razmatranja Izvješća Uprave, izjave Uprave i rezultata ispitivanja revizora, Nadzorni odbor izjavljuje da je Društvo, prema okolnostima koje su bile poznate u trenutku poduzimanja pravnih poslova i radnji naznačenih u navedenom Izvješću Uprave, za svaki pravni posao primilo odgovarajuću protučinidbu, bez nastupa štete za Društvo.

Rezultati ispitivanja godišnjih financijskih izvješća i izvješća revizora, Izvješća Uprave o stanju poslovanja Grupe T-HT i HT-a d.d. u poslovnoj godini 2011. i prijedloga odluke o uporabi dobiti

Nadzorni odbor izdao je nalog revizoru Društva, tvrtki PricewaterhouseCoopers, za ispitivanje godišnjih financijskih izvješća Društva i konsolidiranih financijskih izvješća Grupe T-HT za 2011. godinu.

Nadzorni odbor utvrđuje, nakon razmatranja revidiranih financijskih izvješća Društva te konsolidiranih financijskih izvješća Grupe T-HT za 2011. godinu, da je Društvo u 2011. godini djelovalo u skladu sa zakonom, s aktima Društva i odlukama Glavne skupštine te da su godišnja financijska izvješća napravljena u skladu sa stanjem u poslovnim knjigama Društva i da pokazuju ispravno imovinsko i poslovno stanje Društva. Nadzorni odbor nema primjedbi na izvješće revizora o ispitivanju godišnjih financijskih izvješća Društva i konsolidiranih financijskih izvješća Grupe T-HT za poslovnu godinu 2011.

Nadzorni odbor nema primjedbi na revidirana financijska izvješća koja je dostavila Uprava te daje suglasnost na dostavljena revidirana financijska izvješća, čime se ona smatraju usvojenima od Uprave i Nadzornog odbora te će se predočiti Glavnoj Skupštini.

Nadzorni odbor razmotrio je izvješće o stanju poslovanja Grupe T-HT i HT-a d.d. za poslovnu godinu 2011. te nema primjedbi na dostavljeno izvješće. Nadalje, Nadzorni odbor nema primjedbi na izjavu o primjeni Kodeksa korporativnog upravljanja danu u okviru gore navedenog Izvješća. Nadzorni odbor nema primjedbi na navode iznesene u odgovorima na priloženi upitnik koji se ispunjava sukladno zahtjevu Zagrebačke burze, te ističe da su odgovori na ovaj upitnik prema njihovom najboljem saznanju istiniti u cijelosti.

Nadzorni je odbor mišljenja da prijedlog Uprave o uporabi dobiti odgovara rezultatima poslovanja, da je u funkciji plana poslovanja za tekuću godinu, da štiti interese Društva i dioničara te da je u skladu s propisima Republike Hrvatske.

Stoga Nadzorni odbor daje suglasnost na prijedlog Uprave o upotrebi neto dobiti, i to da se iznos od 1.813.012.164,90 kuna upotrijebi za isplatu dividende dioničarima, u iznosu od 22,14 kuna po dionici, pri čemu će se predujam na ime dividende u iznosu od 906.506.082,45 kn odnosno 11,07 kn po dionici isplatiti dioničarima u veljači 2012. godine. Ostali dio neto dobiti u iznosu od 283.022,36 kuna bi se rasporedio u zadržanu dobit Društva. Zajednički prijedlog Uprave i Nadzornog odbora o upotrebi dobiti za 2011. godinu će se uputiti Glavnoj skupštini Društva na odlučivanje.

Sažetak

Uprava Društva redovito je izvješćivala Nadzorni odbor o poslovanju Društva, stanju imovine i obveza, o prihodima te o organizacijskim i drugim promjenama vezanima za vođenje poslova Društva.

