

# POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – LIPANJ 2014.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE  
30. SRPNJA 2014.

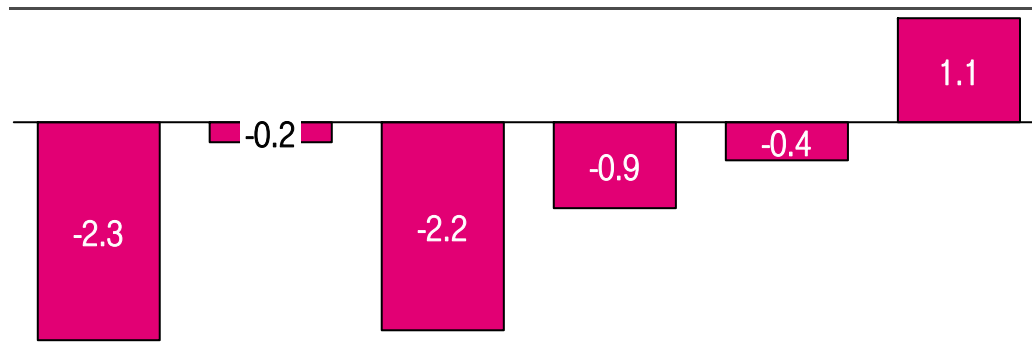
# IZJAVA O ODRICANJU OD ODGOVORNOSTI

- 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 potpunošću 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 primjenjuje Društvo druge tvrtke koje posluju u sektoru mogu izračunavati na drukčiji 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.

# KONTINUIRANO IZAZOVNO OKRUŽENJE ZBOG PRODULJENE RECESIJE U HRVATSKOJ

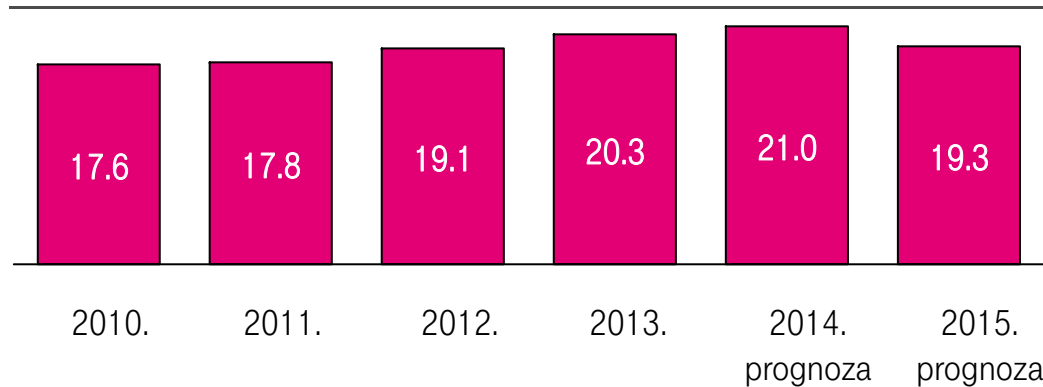
## Realni rast BDP-a

Postotak



## Nezaposlenost

Postotak



- Predviđa se da će 2014. biti **šesta uzastopna godina** bez stvarnog rasta BDP-a
- Još uvijek rastući trend javnog duga i proračunskog deficita.
- Kreditni rejting **podinvesticijske razine** dodijeljen od strane sve tri vodeće rejting agencije
- Hrvatska je ušla u **postupak prekomjernog deficita** – nadzornog mehanizma EU-a zbog fiskalne neuravnoteženosti

# DALJNJE SMANJENJE TRŽIŠTA GOVORNIH USLUGA U NEPOKRETNOSTI I POKRETNOSTI MREŽI...

○ Godišnja promjena

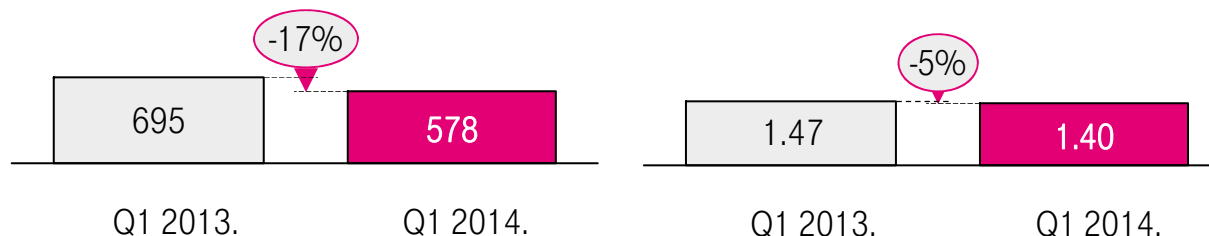
## Prihodi

U milijunima kuna

## Broj pretplatnika

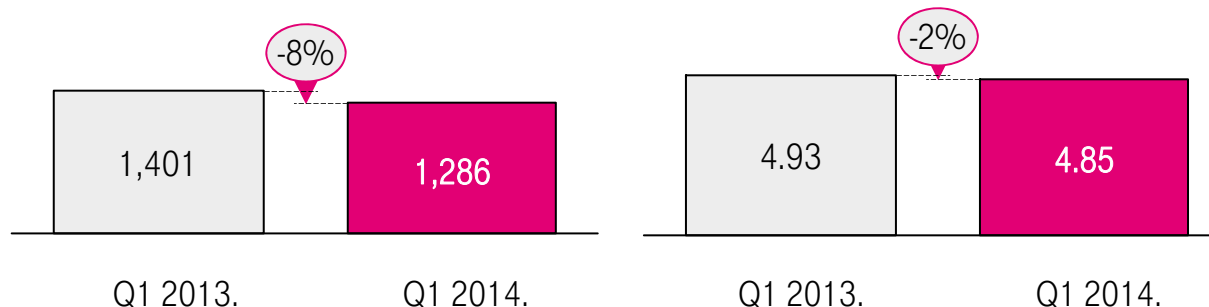
U milijunima

Govorne usluge u nepokretnoj mreži



- **13 aktivnih operatera** na tržištu
- **Broj minuta korištenja** manji za 14,4% u prvom tromjesečju 2014.

Pokretna mreža



- **Broj minuta korištenja** veći za 8,6% u prvom tromjesečju 2014.
- Procijenjena **penetracija** od 117,2% (kraj drugog tromjesečja 2014.), u odnosu na prošlu godinu manja za 0,8 postotnih bodova.

IT

- Usprkos izazovnom gospodarskom okruženju, očekuje se umjereni oporavak tržišta IT-a 2014., kao posljedica novih ulaganja koja financira EU i ubrzanih ulaganja određenih tržišnih segmenata.

# ... DJELOMIČNO JE NEUTRALIZIRANO RASTOM ŠIROKOPOJASNOG PRISTUPA U NEPOKRETNJOJ I POKRETNJOJ MREŽI TE PLAĆENE TELEVIZIJE

○ Godišnja promjena

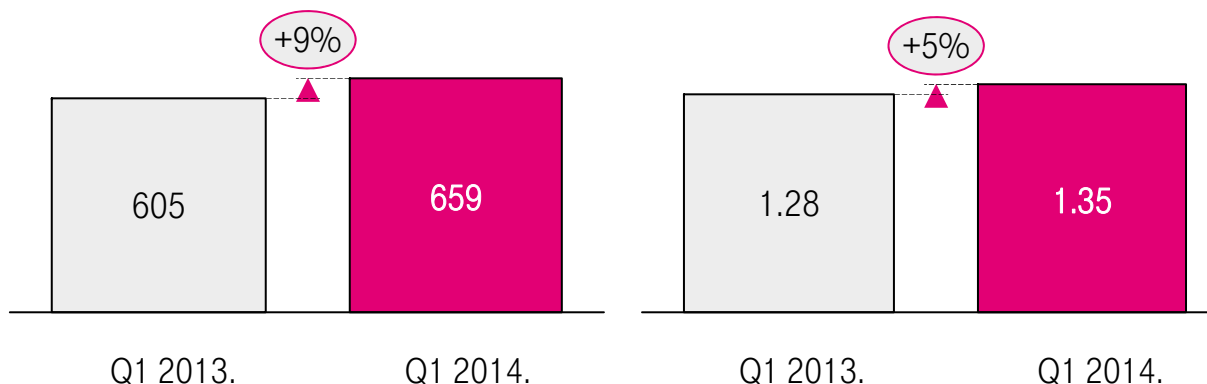
## Prihodi

U milijunima kuna

## Broj pretplatnika

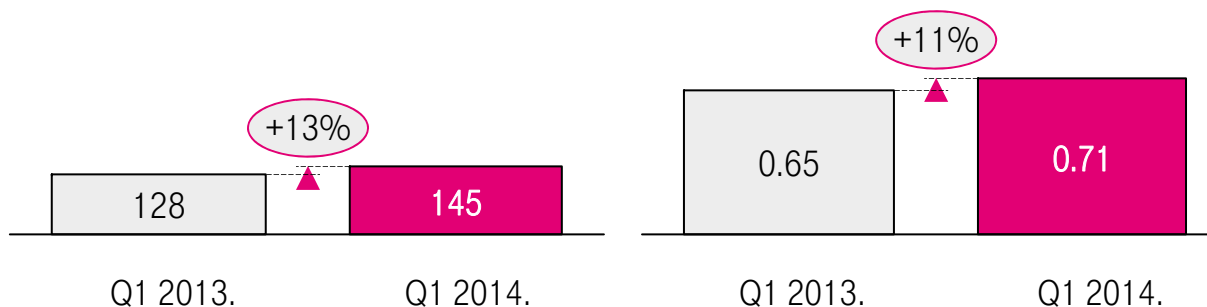
U milijunima

Širokopojasni pristup u nepokretnoj i pokretnoj mreži



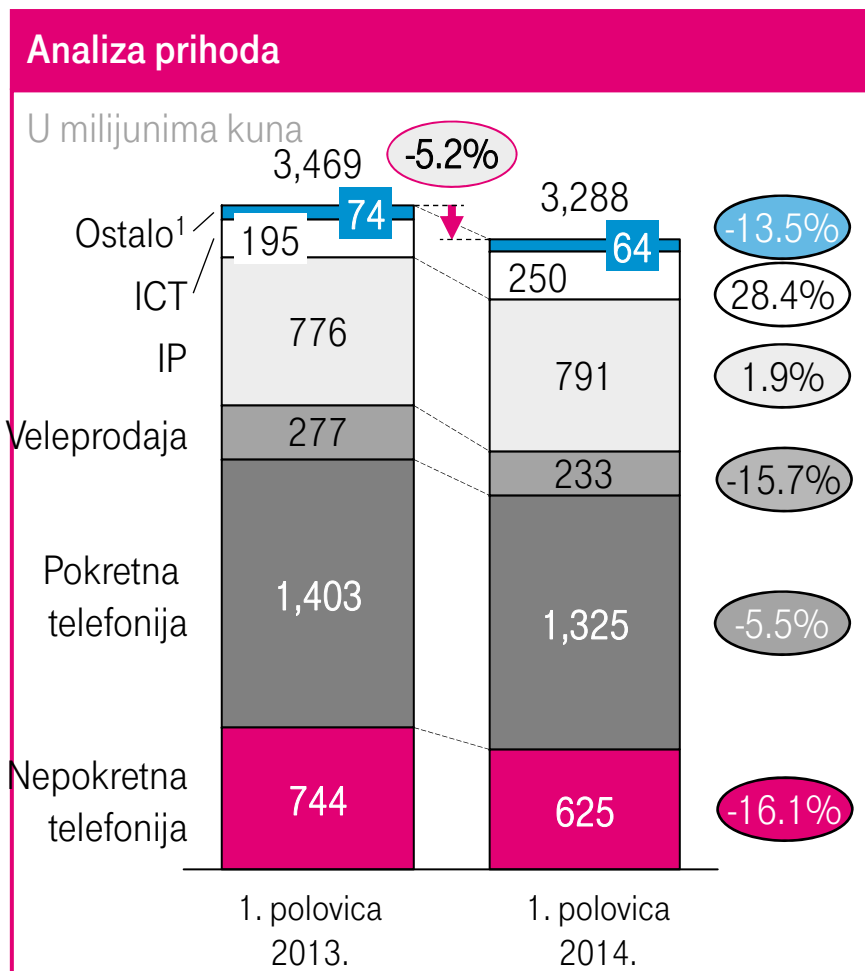
- **Broj širokopojasnih linija** na 933 tisuće u prvom tromjesečju 2014. (+4% u odnosu na prošlu godinu); penetracija širokopojasnog pristupa u nepokretnoj mreži u kućanstvima je na 60%.
- **Penetracija pametnih telefona u HT-u je 34%.**

Plaćena televizija



- Očekuje se nastavak **pozitivnog trenda** u 2014.
- Hrvatska je **jedino regulirano tržište IPTV-a** u Europi.
- Penetracija plaćene televizije u kućanstvima na 46%.

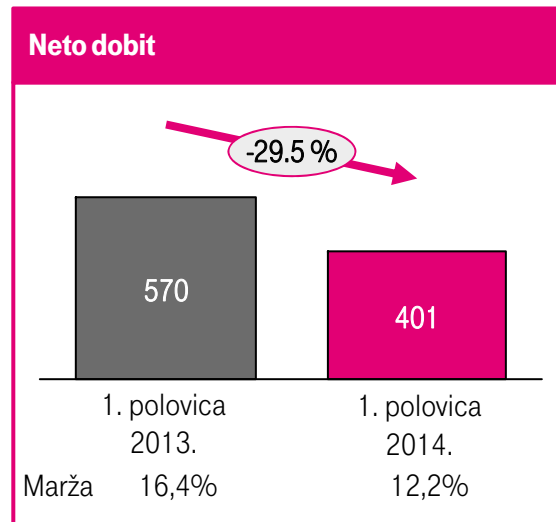
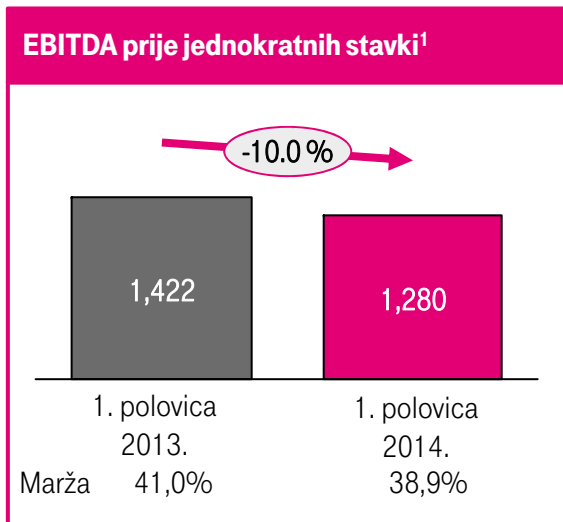
# SMANJENJE PRIHODA HT-A UZROKOVANO NEPOKRETNOM I POKRETNOM TELEFONIJOM, DJELOMIČNO NEUTRALIZIRANO U PODRUČJU ICT-A I IP-A



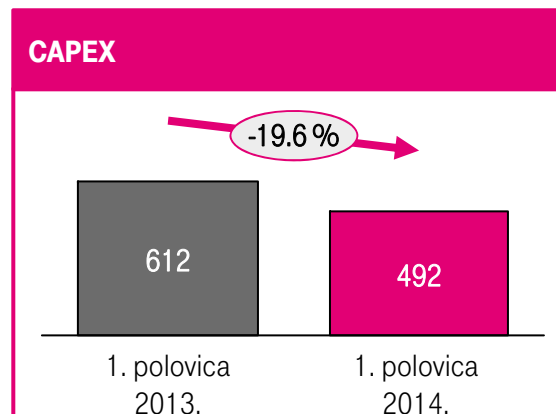
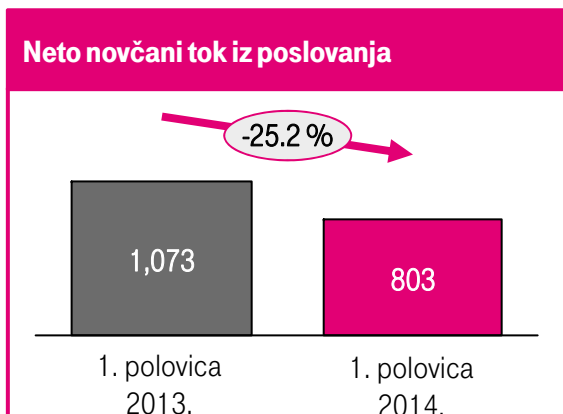
- **Smanjenje prihoda od nepokretne telefonije** zbog općih trendova korištenja.
- **Prihodi od pokretnih komunikacija pod pritiskom su**, prvenstveno zbog regulacije roaminga na razini EU-a, smanjena cijena završavanja poziva i ponuda tarifa koje uključuju paušalne iznose, **ali je stopa pada manja**.
  - **Podatkovne usluge u pokretnoj mreži u snažnom su porastu.**
- Smanjeni promet na čvorištima te smanjenje cijena završavanja poziva **na veleprodajnoj razini djelomično su neutralizirani** većim prihodima od infrastrukturnih usluga (ULL, BSA i WLR).
- **IP: većim prihodima od televizije nadoknađeni su** smanjeni prihodi od širokopojasnih usluga.
- **Snažan rast ICT-a**, uglavnom u području infrastrukturnih i profesionalnih usluga, kao i području posebnih ICT rješenja za ključne korisnike.

# NA FINANCIJSKE REZULTATE HT-A UTJECALI SU I TRANSFORMACIJSKI PROJEKTI TE NETO FINANC. REZULTAT

Sve u milijunima kuna, osim ako je drukčije navedeno.



Pored pada prihoda, na neto dobit utjecali su i **troškovi otpremnina i drugi transformacijski troškovi** te manji neto financijski rezultati.



Capex smanjen **zbog nepostojanja ulaganja u nekretnine kao** te zbog prebacivanja ulaganja u području **IT-a i mrežnih platformi** u drugu polovicu godine

<sup>1</sup> Jednokratne stavke odnose se na troškove otpremnina u ukupnom iznosu od 90 milijuna kuna u prvoj polovici 2014. i 60 milijuna kuna u prvoj polovici 2013.

# S CILJEM ZAŠTITE REZULTATA I STABILNOSTI POSLOVANJA, HT JE POKRENUO TRI GLAVNE TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE U PRVOJ POLOVICI 2014.

## HT prilagođava troškovnu osnovicu

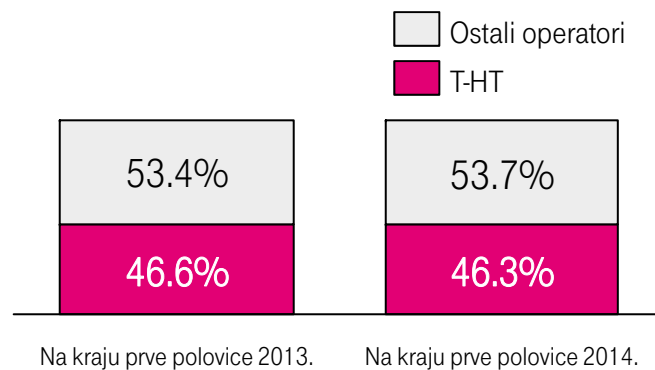
- 1) Uvedena nova organizacijska struktura, smanjenje broja rukovodećih položaja i dobrovoljni odlasci
- 2) Potpisan novi Kolektivni ugovor na snazi od 1. srpnja 2014.
- 3) Pokrenut projekt izdvajanja djelatnosti izgradnje i održavanja infrastrukture HT-a

Usprkos nedavno uvedenim naknadama za uporabu radiofrekvencijskog spektra i pogoršanju gospodarske klime, HT je zadržao financijske izgleda za 2014.

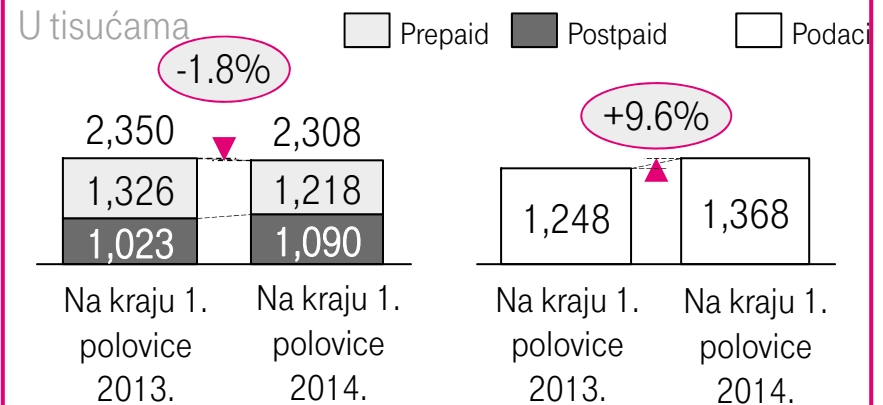


# USPJEŠNA STRATEGIJA VRIJEDNOSTI U POKRETNIM KOMUNIKACIJAMA; VIŠE SE KORISNIKA ODLUČUJE ZA NAPREDNIJE USLUGE HT-A

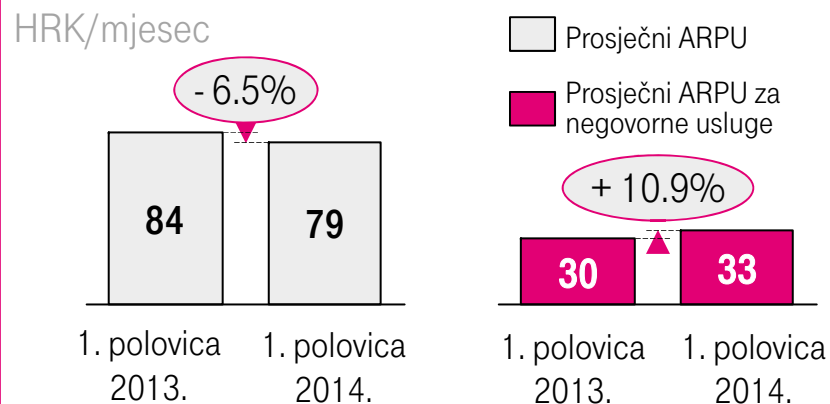
## Tržišni udio po broju korisnika<sup>1</sup>



## Broj pretplatnika

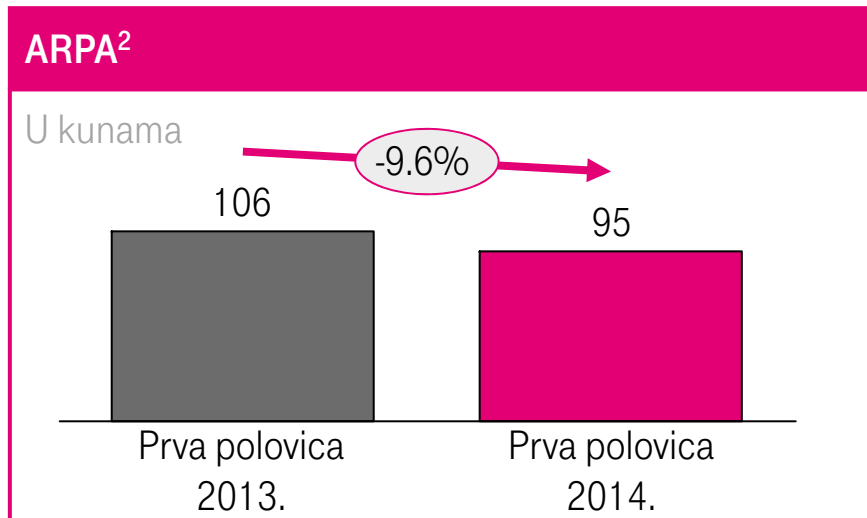
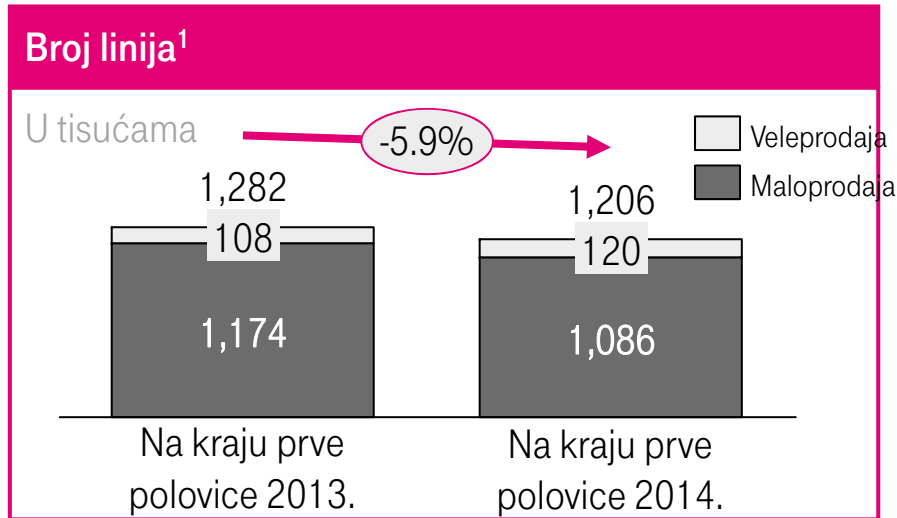


## ARPU



- **Prosječni MOU** (mjesećni broj minuta korištenja) povećao se za 8,9% na 186.
- **Udio pametnih telefona** u ukupnom broju prodanih uređaja je 73% u *postpaid* segmentu (prva polovica 2013.: 56%).
- Određeno je znatno povećanje **godišnjih naknada za uporabu radiofrekvencijskog spektra**; HT je prilagodio cijene usluge pokretnih komunikacija.

# BROJ LINIJA U NEPOKRETNJOJ MREŽI I ARPA SMANJILI SU SE; HT STABILIZIRA CIJELO TELEKOM. TRŽIŠTE

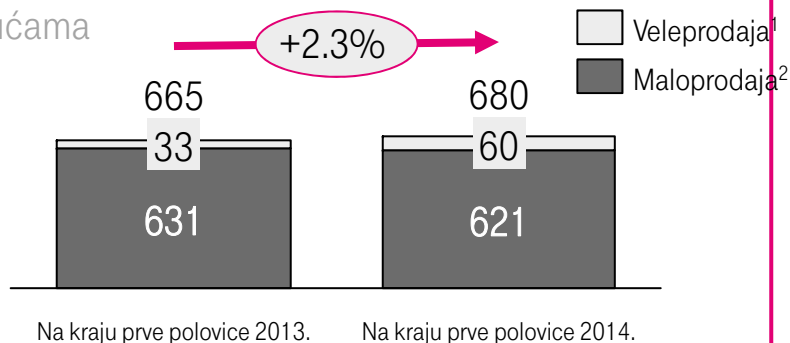


- **Zamjena prometa u nepokretnoj mreži prometom u pokretnoj mreži i IP prometom;** ukupni se promet smanjio za 22,2% na 819 milijuna minuta.
- U lipnju je **HT preuzeo upravljanje društvom OT-Optima telekom** u skladu s uvjetima AZTN-a.

# BROJ KORISNIKA ŠIROKOPOJASNIH I TELEVIZIJSKIH USLUGA I DALJE RASTE; HT IMA VODEĆI POLOŽAJ U PODRUČJU KONVERGENTNIH USLUGA I SADRŽAJA

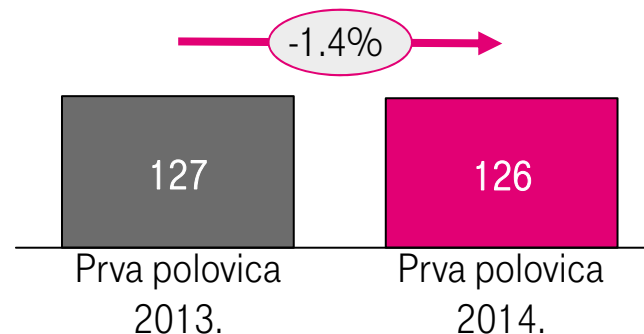
## Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



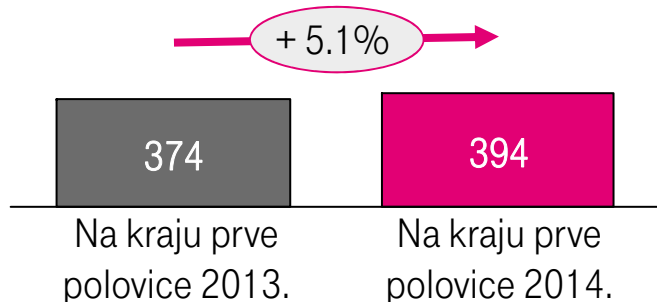
## ARPA za širokopojasne linije u maloprodaji

U kunama



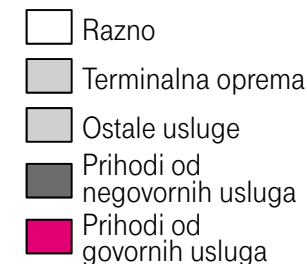
## Broj televizijskih korisnika

U tisućama



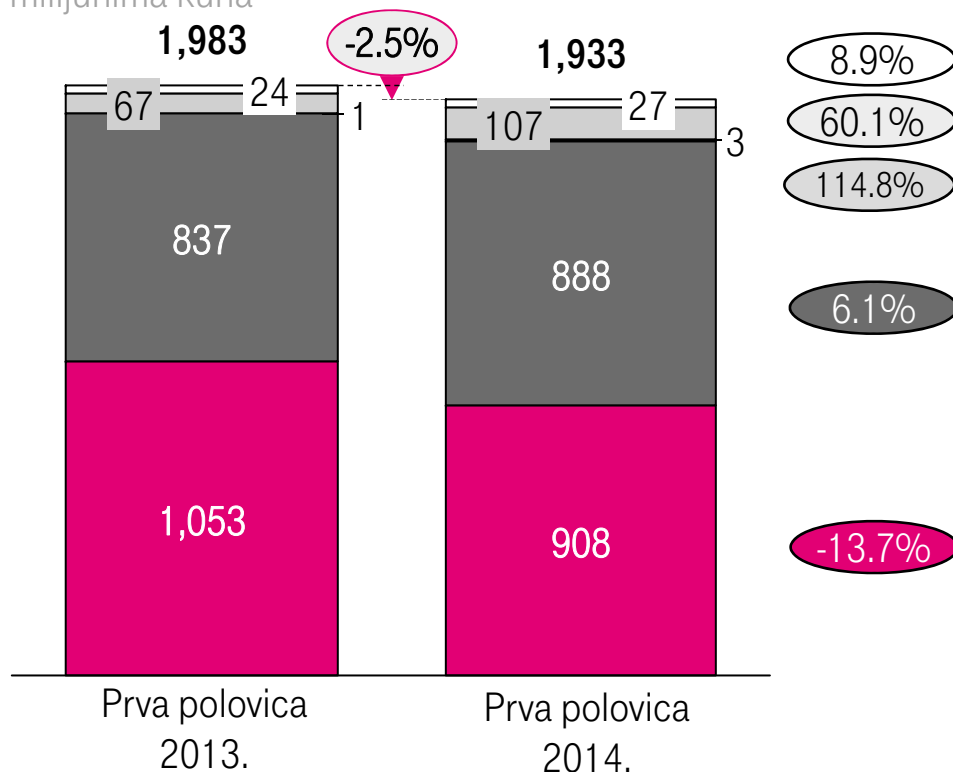
- **Nastavlja se promocija paketa MAX2/MAX3** i paketa Ultra MAX temeljenog na FttH tehnologiji
- **Novi ekskluzivni televizijski sadržaj:** televizijski paketi MAX Auto Moto GP (Formula 1) i HBO Premium
- **HT je lider u IP transformaciji;** 58,1% korisnika u maloprodaji migrirano na IP

# U SEGMENTU PRIVATNIH KORISNIKA SMANJENJE PRIHODA OD GOVORNIH USLUGA DJELOMIČNO JE NEUTRALIZIRANO POVEĆANJEM PRIHODA OD NEGOVORNIH USLUGA I TERMINALNE OPREME



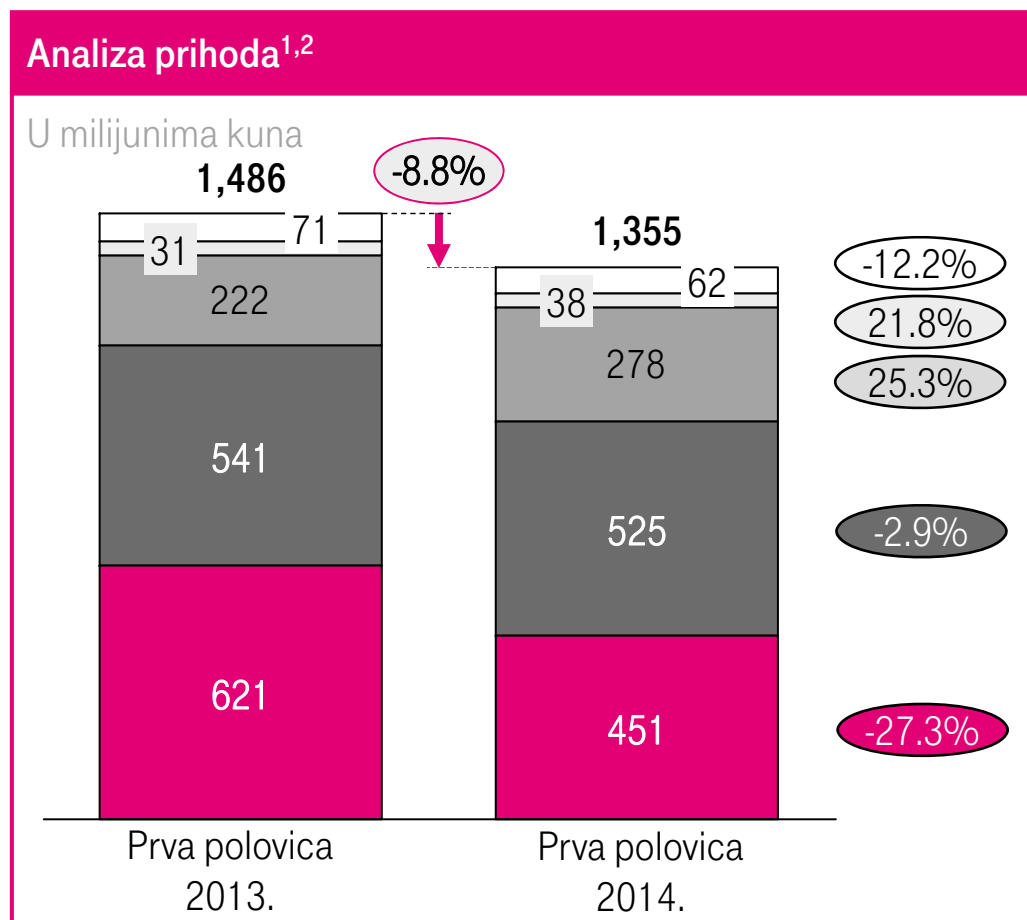
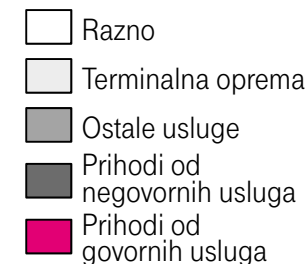
## Analiza prihoda<sup>1,2</sup>

U milijunima kuna



- Prihodi su se smanjili prvenstveno kao rezultat **pada prihoda od govornih usluga za 13,7% u nepokretnoj** (opći trendovi korištenja) i **pokretnoj mreži** (regulacija roaminga na razini EU-a, smanjenja cijena završavanja poziva i ponuda tarifa koje uključuju paušalne iznose).
- Prihodi od negovornih usluga **povećali su se za 6,1%** kao rezultat većih prihoda od IP-a u nepokretnoj mreži (**prvenstveno televizija**) i **većih prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži**.
  - Prihodi od negovornih usluga gotovo se izjednačili sa prihodima od gov. usluga
- Prihodi od terminalne opreme povećali su se **za 60,1%** zbog **većih prihoda od uređaja za pokretne komunikacije** prvenstveno kao posljedica uvođenja razdvajanja ugovora (cjelokupni prihod od uređaja priznaje se u trenutku kupnje uređaja).

# U SEGMENTU POSLOVNIH KORISNIKA SNAŽNIM RASTOM ICT-A UBLAŽEN JE UTJECAJ SMANJENJA PRIHODA OD GOVORNIH USLUGA



- **Prihodi od govornih usluga manji za 26,7%** u nepokretnoj i pokretnoj mreži na maloprodajnoj i veleprodajnoj razini.
- **Prihodi od negovornih usluga manji za 2,9%**, manji prihodi u nepokretnoj i pokretnoj mreži (prvenstveno zbog SMS-a) djelomično neutralizirani veleprodajnim приходima.
  - **Prihodi od negovornih usluga premašio** prihode od govornih usluga
- Prihodi od ostalih usluga veći za 25,3% zbog **rasta prihoda od ICT-a** u HT-u i Combisu.

1 Počevši od četvrtog tromjesečja 2013., prihodi od opomena i zateznih kamata prikazani su pod приходima. Slijedom toga, ostali prihodi iz redovnog poslovanja ponovno su iskazani pod razno (+ 17 milijuna kuna) za prvu polovicu 2013.

2 Zbog nove klasifikacije prihoda u 2013. došlo je do manje promjene u strukturi.

# IZGLEDI ZA 2014. NEPROMIJENJENI

- Zadržani izgledi za 2014.
  - Usporavanje trenda pada prihoda
  - Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki između 39% i 41%
  - Ulaganja: kako bi **promijenio negativan poslovni trend, HT u 2014. namjerava uložiti više od 1 milijarde kuna CAPEX-a**, posebno s ciljem:
    - **razvoja infrastrukture** i unapređenja kvalitete usluga, osobito u rastućim segmentima (širokopojasne, televizijske i *Cloud* usluge) i
    - povećanja **ponude proizvoda u regiji.**
    - Istovremeno HT prati i ocjenjuje **potencijalne prilike za spajanja i preuzimanja.**

# DODATAK

# KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

U milijunima kuna

u milijunima kuna	2.kv. 2013.	2.kv. 2014.	promjena	I-VI 2013.	I-VI 2014.	promjena
Pokretna telefonija <sup>1)</sup>	722	688	-4,8%	1.403	1.325	-5,5%
Nepokretna telefonija	366	309	-15,4%	744	625	-16,1%
Veleprodajne usluge	142	118	-17,0%	277	233	-15,7%
Internetske usluge	389	397	2,1%	776	791	1,9%
Podatkovne usluge	26	20	-20,7%	53	43	-17,9%
ICT	101	137	35,5%	195	250	28,4%
Razno <sup>1)</sup>	10	8	-15,8%	22	16	-24,1%
Energija	0	2	-	0	2	-
Prihodi od ostalih netelekom. usluga	0	1	-	0	2	-
<b>Prihod</b>	<b>1.756</b>	<b>1.680</b>	<b>-4,3%</b>	<b>3.469</b>	<b>3.288</b>	<b>-5,2%</b>
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja <sup>1)</sup>	48	28	-41,5%	65	69	6,1%
<b>Ukupni operativni prihod</b>	<b>1.803</b>	<b>1.708</b>	<b>-5,3%</b>	<b>3.534</b>	<b>3.356</b>	<b>-5,0%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>1.050</b>	<b>1.093</b>	<b>4,1%</b>	<b>2.172</b>	<b>2.166</b>	<b>-0,3%</b>
Materijalni troškovi	458	476	3,8%	950	933	-1,8%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	228	288	26,2%	491	562	14,5%
Troškovi usluga	230	188	-18,5%	459	371	-19,2%
Troškovi osoblja	277	307	10,9%	603	623	3,3%
Ostali troškovi	308	315	2,4%	605	603	-0,3%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-20	-25	-27,1%	-27	-38	-40,2%
Vrijednosno usklađivanje	26	20	-25,0%	42	45	8,9%
<b>EBITDA</b>	<b>753</b>	<b>615</b>	<b>-18,4%</b>	<b>1.362</b>	<b>1.190</b>	<b>-12,6%</b>
Amortizacija	320	335	4,7%	637	660	3,6%
<b>EBIT</b>	<b>433</b>	<b>280</b>	<b>-35,4%</b>	<b>725</b>	<b>530</b>	<b>-26,9%</b>
Financijski prihod	10	2	-84,6%	29	15	-47,8%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	7	4	-46,9%	10	4	-61,5%
Financijski rashod	34	31	-11,2%	48	49	0,2%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>416</b>	<b>255</b>	<b>-38,8%</b>	<b>716</b>	<b>501</b>	<b>-30,1%</b>
Porez	84	52	-38,3%	146	99	-32,0%
<b>Neto dobit</b>	<b>332</b>	<b>203</b>	<b>-38,9%</b>	<b>570</b>	<b>401</b>	<b>-29,5%</b>
Jednokratne stavke						
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>90</b>	<b>50,1%</b>



# KONSOLIDIRANA BILANCA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	31.pro. 2013.	30.lip. 2014.	promjena
Nematerijalna imovina	1.358	1.358	0,0%
Materijalna imovina	5.570	5.402	-3,0%
Dugotrajna financijska imovina	594	650	9,3%
Potraživanja	126	143	13,7%
Odgodena porezna imovina	60	60	0,2%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>7.708</b>	<b>7.612</b>	<b>-1,2%</b>
Zalihe	115	136	18,5%
Potraživanja	1.457	1.335	-8,4%
Kratkotrajna financijska imovina	1.352	431	-68,1%
Novac u banci i blagajni	2.039	2.551	25,1%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	149	128	-14,4%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5.112</b>	<b>4.581</b>	<b>-10,4%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>12.820</b>	<b>12.193</b>	<b>-4,9%</b>
Temeljni kapital	8.189	8.883	8,5%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,1%
Revalorizacijske rezerve	-1	0	109,7%
Zadržana dobit	662	672	1,6%
Dobit poslovne godine	1.442	401	-72,2%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>10.700</b>	<b>10.366</b>	<b>-3,1%</b>
Rezerviranja	132	132	-0,6%
Dugoročne obveze	142	180	26,9%
Odgodena porezna obveza	2	2	0,0%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>276</b>	<b>314</b>	<b>13,5%</b>
Kratkoročne obveze	1.724	1.371	-20,5%
Prihod budućega razdoblja	120	117	-2,8%
Rezerviranja za otpremnine	0	26	-
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1.844</b>	<b>1.513</b>	<b>-17,9%</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2.120</b>	<b>1.827</b>	<b>-13,8%</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>12.820</b>	<b>12.193</b>	<b>-4,9%</b>

# KONSOLIDIRANI NOVČANI TOK

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	I-VI 2013.	I-VI 2014.	<i>promjena</i>
Dobit prije poreza	716	501	-30,1%
Amortizacija	637	660	3,6%
Povećanje/(Smanjenje) kratkoročnih obveza	179	-216	-220,3%
(Povećanje)/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-120	83	168,9%
(Povećanje)/Smanjenje zaliha	-45	-21	52,4%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-294	-204	30,7%
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>1.073</b>	<b>803</b>	<b>-25,2%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	44	0	-99,4%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	1	1	-16,7%
Novčani primici od kamata	16	11	-34,6%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	493	1.098	122,9%
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>554</b>	<b>1.110</b>	<b>100,4%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-612	-492	19,6%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	-76	-0,9%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-7	-93	
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-694</b>	<b>-661</b>	<b>4,7%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-140</b>	<b>448</b>	<b>419,6%</b>
<b>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-2	0	99,7%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	-736	-
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-3	-2	39,4%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-100,0%
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-5</b>	<b>-738</b>	

# ODNOSI S INVESTITORIMA

- Elvis Knežević  
Tel: + 385 1 4911 114
- Anita Marić Šimek  
Tel: +385 1 4911 884
- e-mail: [ir@t.ht.hr](mailto:ir@t.ht.hr)
- [www.t.ht.hr/eng/investors/](http://www.t.ht.hr/eng/investors/)

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