

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – PROSINAC 2013.

14. VELJAČE 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.

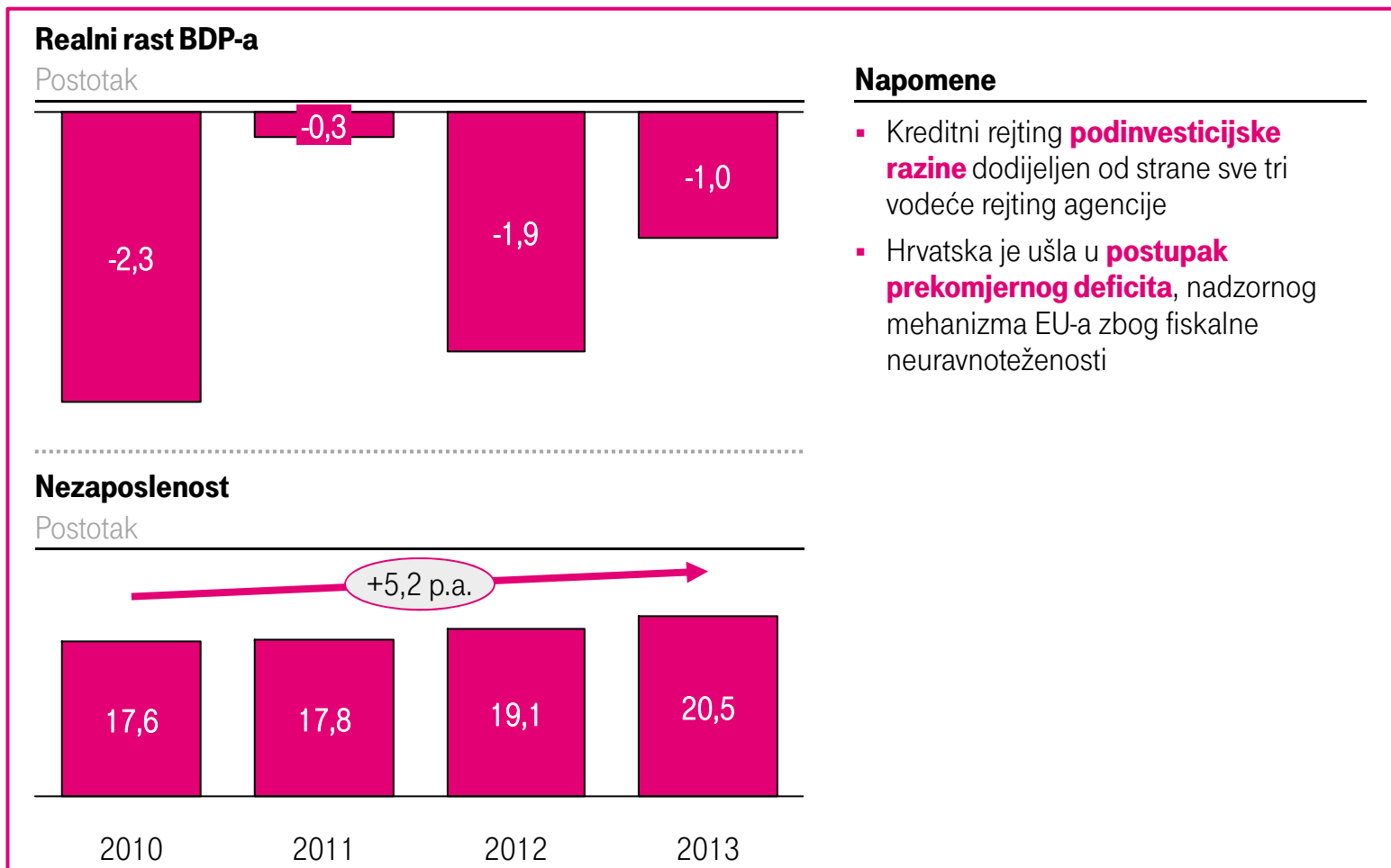
Ovi materijali i usmena prezentacija nisu ponuda vrijednosnih papira za prodaju u Sjedinjenim Državama. Vrijednosni papiri Društva nisu i neće biti registrirani u skladu sa Zakonom o vrijednosnim papirima SAD-a iz 1933., kako je izmijenjen i dopunjen.

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 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.

Izazovno okruženje zbog produljene recesije u Hrvatskoj



Smanjenje tržišta govornih usluga u nepokretnoj i pokretnoj mreži...

○ Godišnja promjena

Prihodi

U milijunima kuna

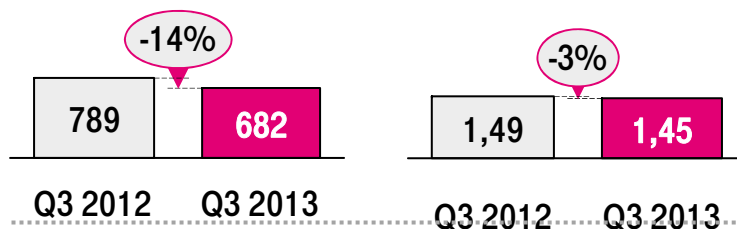
Broj pretplatnika

U milijunima

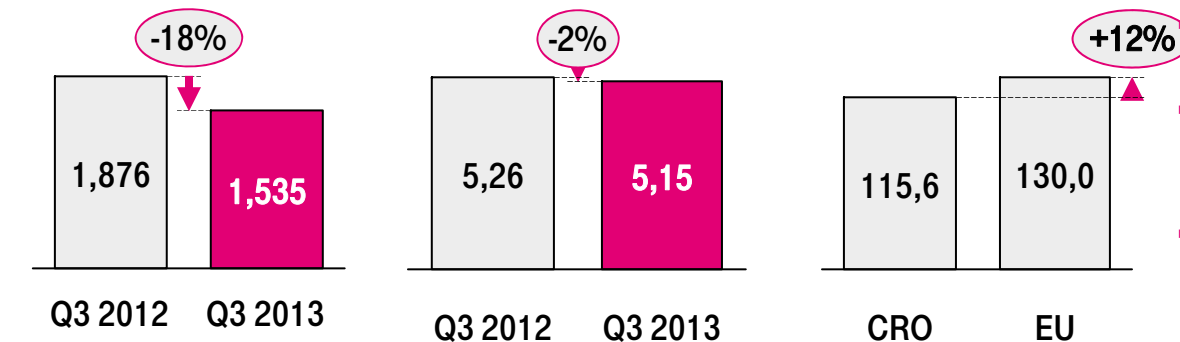
Penetracija

Napomene

Govorne usluge u nepokretnoj mreži



Govorne usluge u pokretnoj mreži



IT

- IT tržište manje za 3% pod utjecajem kontinuirane recesije, smanjenja budžeta za IT i smanjenja poslovanja
- U 2014. očekuje se umjereni oporavak IT tržišta kao posljedica novih ulaganja financiranih sredstvima EU-a

- 13 aktivnih operadora** na tržištu (uključujući operatore koji pružaju usluge nepokretne telefonije preko VOIP-a)
- Broj minuta korištenja manji za 17,7%** u razdoblju siječanj – rujanj 2013.
- 3 aktivna operadora** na tržištu, 7 brendova
- Broj minuta korištenja veći za 24,8%** u razdoblju siječanj – rujanj 2013.
- Penetracija pametnih telefona u T-HT-u 32%** u odnos na 50% u Zapadnoj Europi

IZVOR: HAKOM, EuroStat, Svjetska banka

...koje je djelomično neutralizirano rastom širokopojasnih usluga i usluga plaćene televizije u nepokretnoj mreži

○ Godišnja promjena

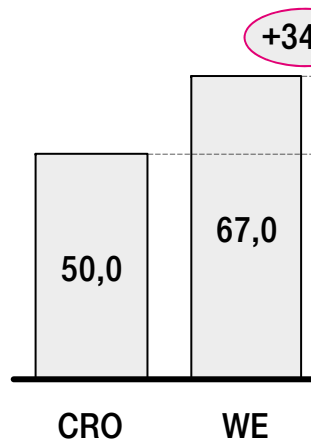
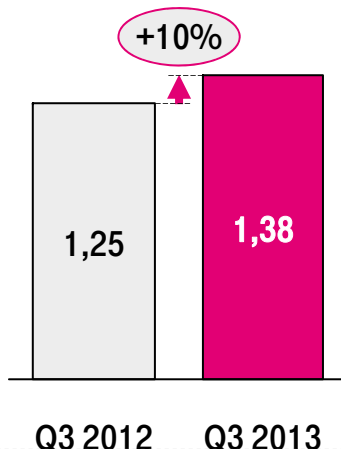
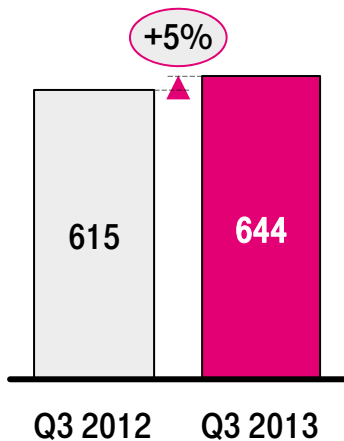
Prihodi
U milijunima kuna

Broj pretplatnika
U milijunima

Penetracija %

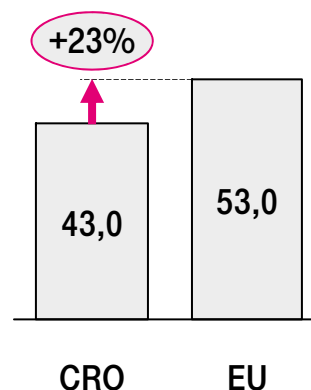
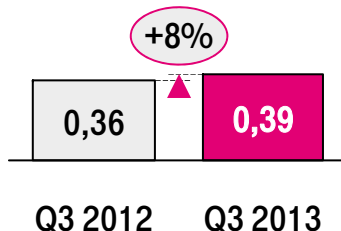
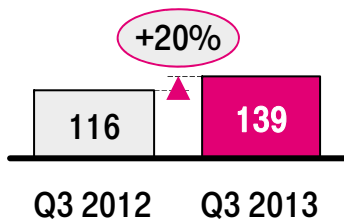
Napomene

Širokopo-
jasne
usluge u
nepok.
mreži



- **Broj širokopojasnih linija na 916 tisuća** u trećem tromjesečju 2013. (+4,1% u odnosu na prošlu godinu)
- **Niska penetracija širokopojasnih linija u nepokretnoj mreži u kućanstvima u odnosu na Zapadnu Europu**, čime je ostavljen veliki potencijal za rast

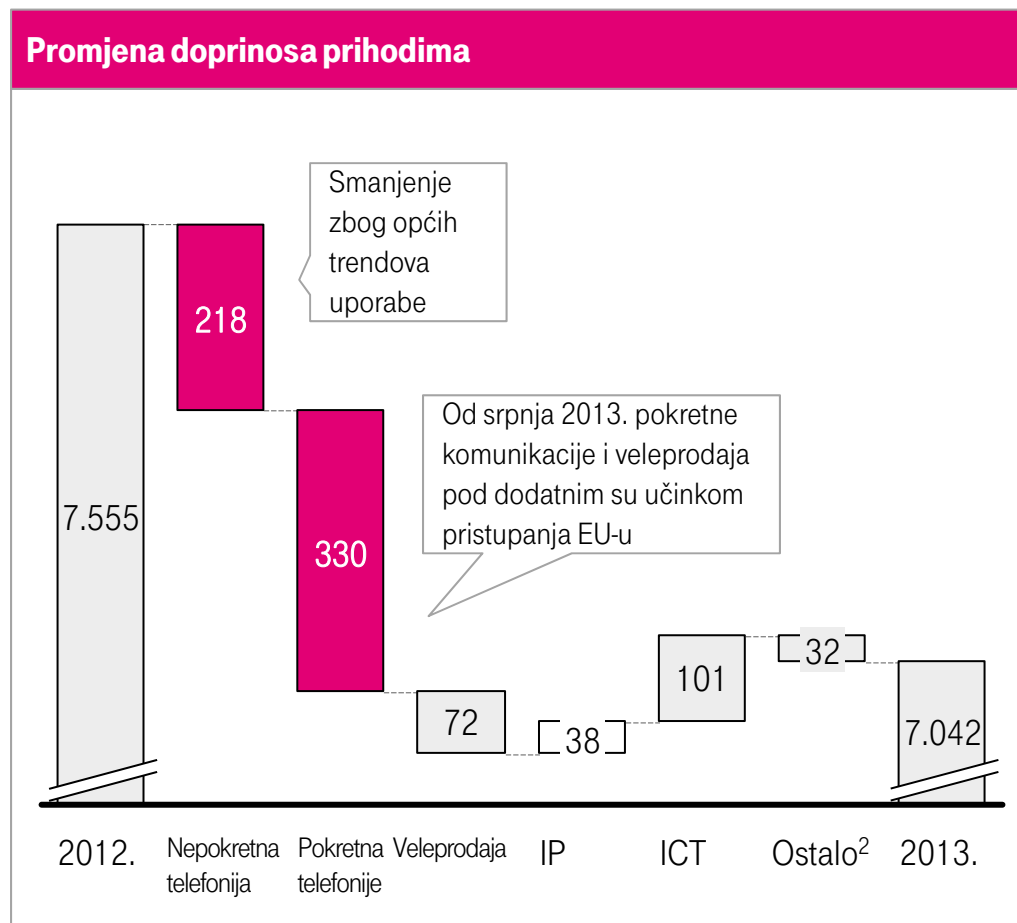
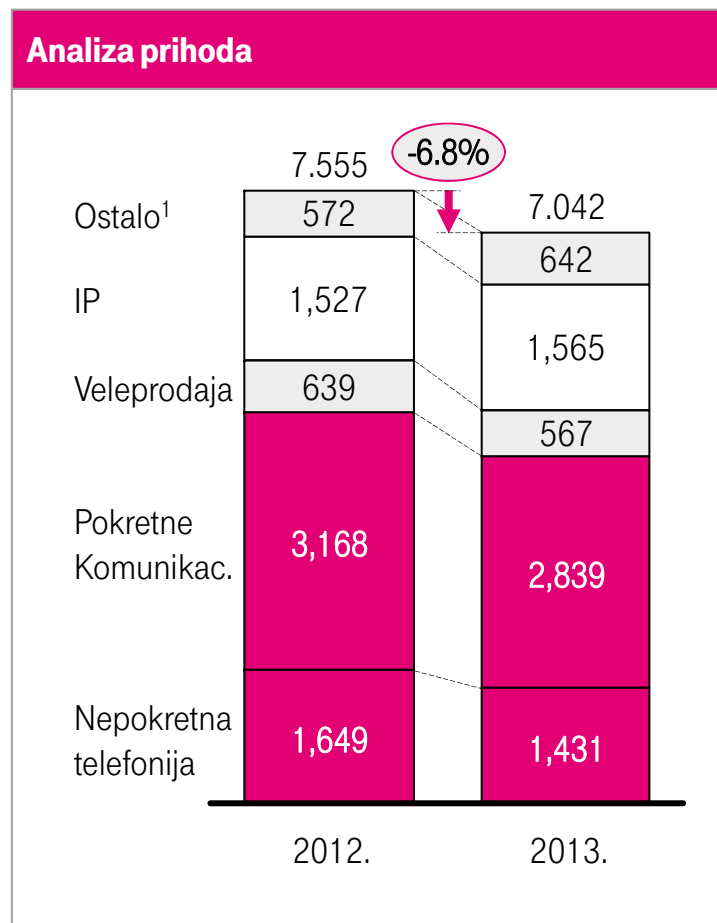
Usluge
plaćene
televizije



- **Više od 683 tisuće korisnika plaćene televizije** u trećem tromjesečju 2013. (+13% u odnosu na prošlu godinu)
- Hrvatska **je jedino regulirano tržište IPTV-a** u Europi

Smanjenje prihoda uzrokovano je uslugama nepokretne i pokretne telefonije i djelomično neutralizirano u području ICT-a

U milijunima kuna



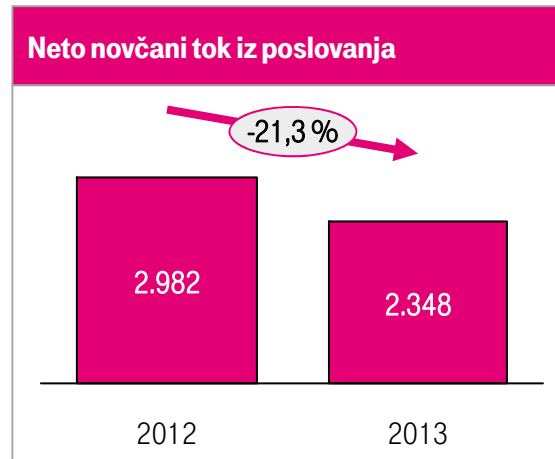
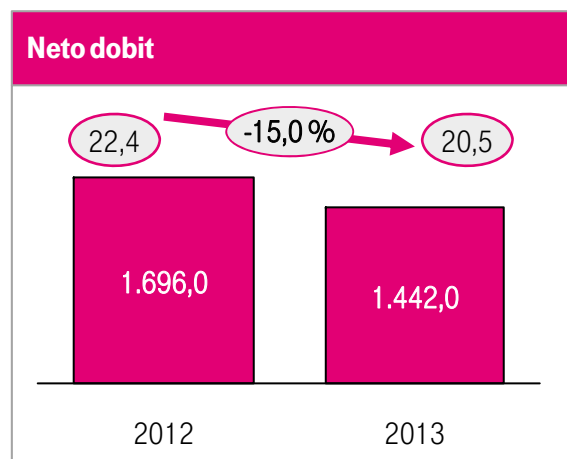
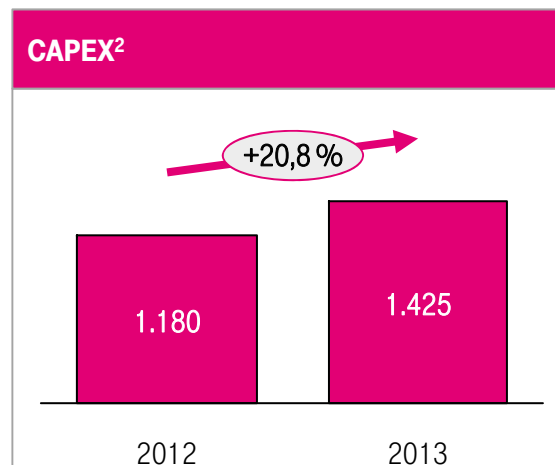
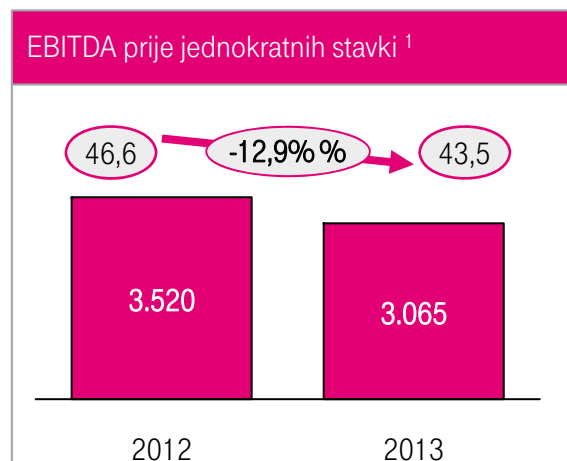
1 Podatkovne usluge, ICT i razno

2 Prihodi od podatkovnih usluga i razni prihodi

Financijski rezultati T-HT-a odraz su tržišnih uvjeta

○ Marža

Sve u milijunima kuna osim ako je drukčije navedeno



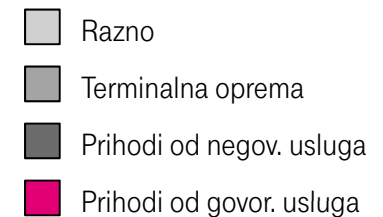
- **Pad profitabilnost zbog promjene kombinacije proizvoda** (veći udio prihoda od proizvoda s manjom maržom kao što je ICT)

- **Smanjenje novčanog toka uglavnom je odraz manje neto dobiti umanjene za porezni štiti** (smanjenje neto dobiti manje je zbog poreznog štita)

¹ Jednokratne stavke u 2013. odnose se na rezerviranja za otpremnine u ukupnom iznosu od 66 milijuna kuna. Jednokratne stavke u 2012. odnose se na rezerviranja za otpremnine u ukupnom iznosu od 144 milijuna kuna

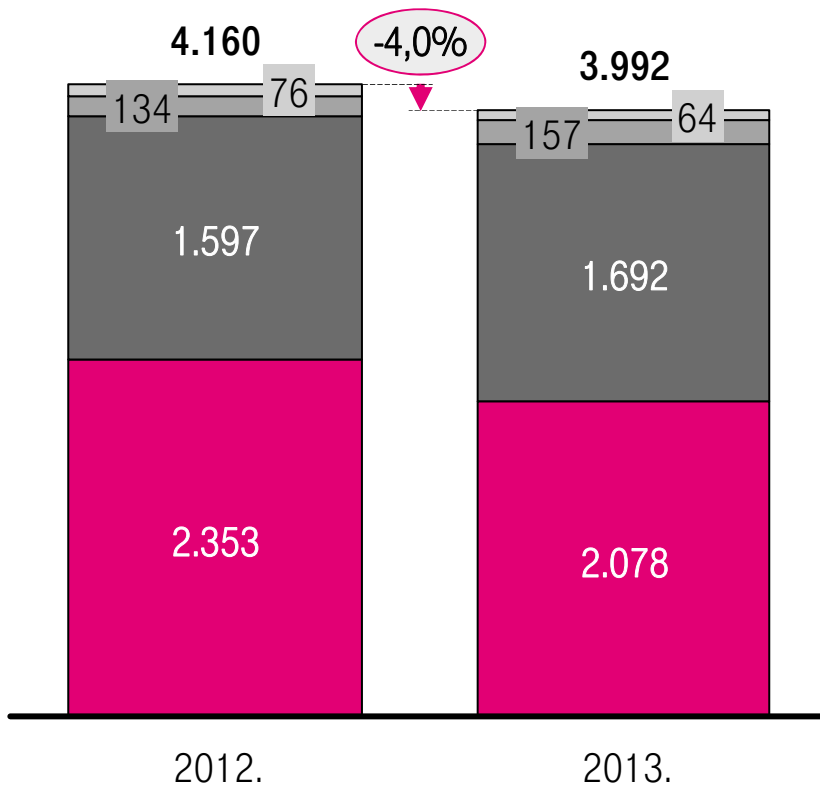
² Uključujući ulaganja u dozvolu za uporabu spektra: 149 milijuna kuna u 2013. i 150 milijuna kuna u 2012.

U segmentu privatnih korisnika smanjenje u području govornih usluga djelomično je neutralizirano povećanjem u području negovornih usluga



Analiza prihoda

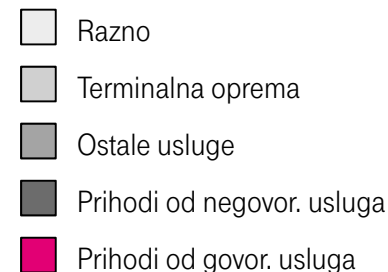
U milijunima kuna



Napomene

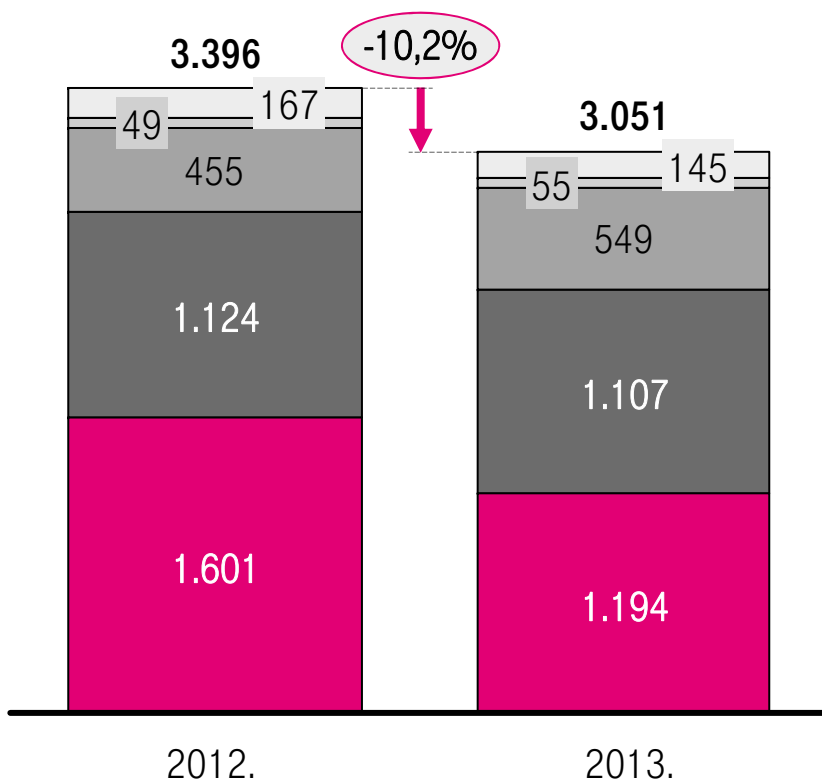
- Prihodi su se smanjili prvenstveno kao rezultat **pada prihoda od govornih usluga za 11,7%** u nepokretnoj i pokretnoj mreži
- Prihodi od negovornih usluga povećali su se za 6,0%** zbog većih prihoda od IP-a (**širokopojsnih i televizijskih usluga**) i **većih prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži**
- Snažan rast usluge **MAXtv Satellite -povećanje broja korisnika u odnosu na prošlu godinu od 68,6%** na 43.000

U segmentu poslovnih korisnika snažan rast ICT-a ublažen je smanjenjem prihoda od govornih usluga



Analiza prihoda¹

U milijunima kuna



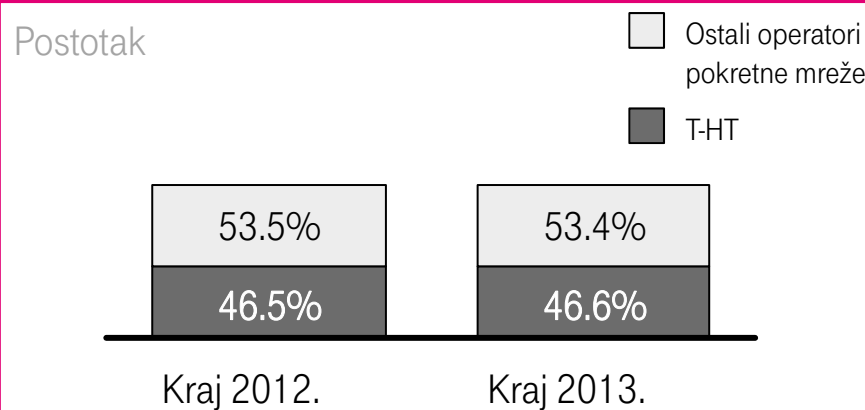
Napomene

- **Prihodi od govornih usluga manji za 25,4%** u nepokretnoj i pokretnoj mreži na maloprodajnoj i veleprodajnoj razini
- **Prihodi od negovornih usluga manji za 1,5%** - manji prihodi od podatkovnih usluga u nepokretnoj mreži i veleprodajni prihodi djelomično neutralizirani rastom prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži
- Prihodi od ostalih usluga veći za 20,6% zbog **25,5%-tnog rasta prihoda od ICT-a** u HT-u i Combisu

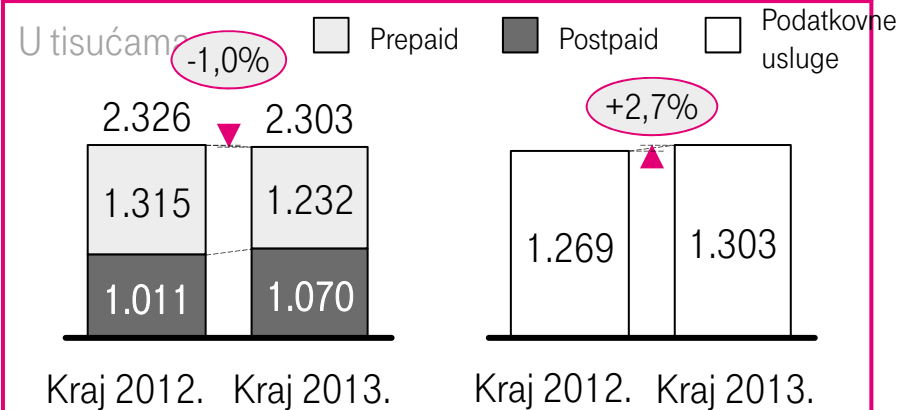
¹ Struktura prihoda ponovno je iskazana za 2012. radi usklađivanja s izvješćivanjem po segmentima u 2013. (doprinos Iskona prihodima Grupe od međupovezivanja reklasificiran je iz prihoda od negovornih usluga u prihode od govornih usluga).

HT je zadržao svoj tržišni udio u području pokretnih komunikacija

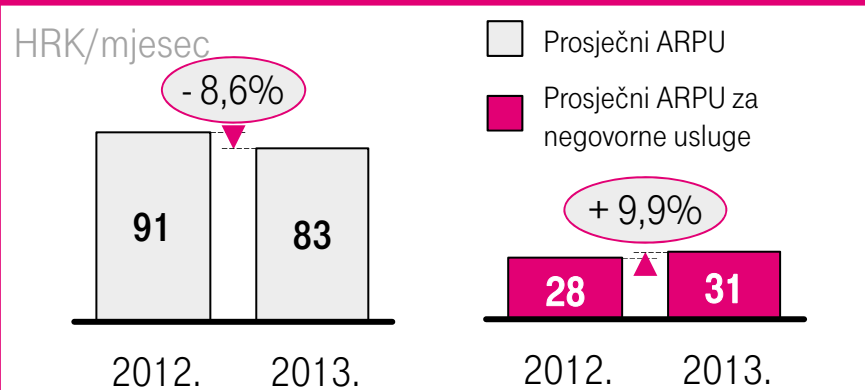
Tržišni udio prema broju korisnika ¹



Broj korisnika



ARPU



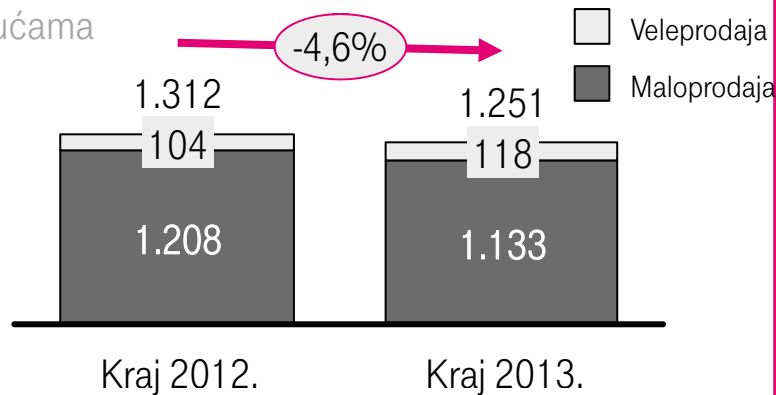
- Prosječni MOU (mjesećni broj minuta korištenja) povećao se za 19,2% na 174
- Udio pametnih telefona u ukupnom broju prodanih uređaja je 60% u postpaid segmentu
- Cijena nacionalnog završavanja poziva u pokretnoj mreži koja se primjenjuje od 1. siječnja 2014. iznosi 12,8 lp/min i dodatno će biti smanjena na 6,3 lp/min od 1. siječnja 2015.

¹ Izvor: tromjesećno izvješće VIPneta za 4. tromjesećje 2012. i tromjesećna izvješća Tele2 za 4. tromjesećje 2012. i 4. tromjesećje 2013. Broj korisnika za VIPnet i Tele2 za 4. tromjesećje 2013. interno je procijenjen.

Broj linija u nepokretnoj mreži i ARPA smanjili su se u 2013.

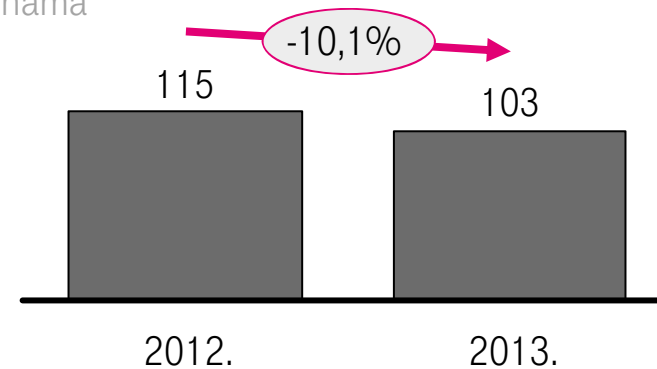
Broj linija¹

U tisućama



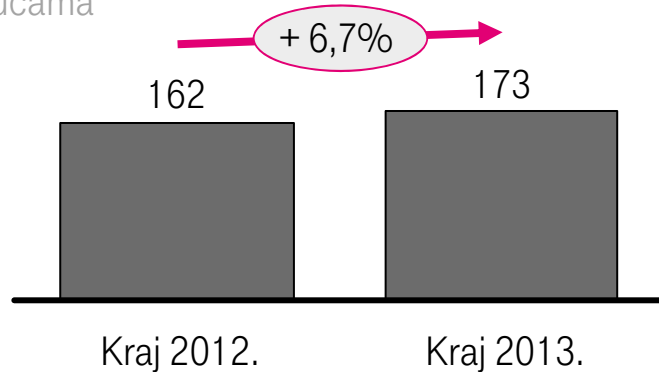
ARPA

U kunama



Broj ULL-a

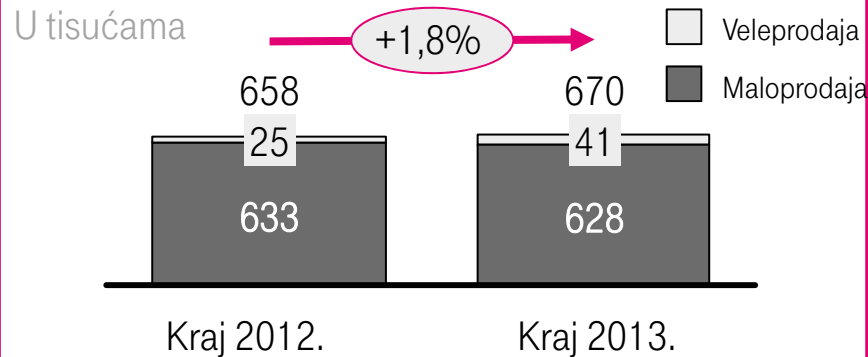
U tisućama



- Zamjena prometa u nepokretnoj mreži prometom u pokretnoj mreži i IP prometom; ukupni se promet smanjio za 18,0% na 1.967 milijuna minuta
- Usporavanje rasta u području ULL-a

Broj korisnika širokopojasnih i televizijskih usluga i dalje raste

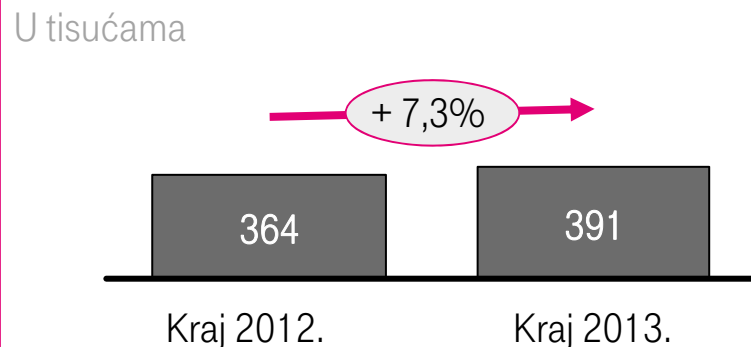
Broj širokopojasnih pristupnih linija ¹



ARPA za širokopojasne linije u maloprodaji ¹



Broj televizijskih korisnika ²



- U svibnju je pokrenuta promocija MaxADSL-a dvostruke brzine u segmentu privatnih korisnika, dok su e u poslovnom segmentu uvedeni paketi „Poslovni Ultra“ koji se temelje na FttH tehnologiji
- T-HT lider u IP transformaciji; 38,5% korisnika u maloprodaji prebačeno na IP

¹ Uključujući Iskonove ADSL linije.

² Uključujući Iskonove korisnike IPTV-a, DTH-a i korisnike kablске televizije.

HT će zadržati 48,5% neto dobiti za 2013. s ciljem intenziviranja ulaganja u infrastrukturu i regionalno širenje

- HT će **dioničarima kroz dividendu isplatiti 51,5% neto dobiti za 2013.** (737 milijuna kuna), odnosno **9 kuna po dionici**
- HT će **reinvestirati 48,5% neto dobiti za 2013.** (694 milijuna kuna)
- 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 unaprjeđenja kvalitete usluga, osobito u rastućim segmentima (širokopojasne, televizijske i *cloud* usluge),
 - 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

	Sij.-Pro. 2013.	Sij.-Pro. 2012.	% promjene 13./12.	Lis.-Pro. 2013.	Lis.-Pro. 2012.	% promjene 13/12
Pokretna telefonija ¹	2.839	3.168	-10,4%	712	763	-6,8%
Nepokretna telefonija	1.431	1.649	-13,2%	336	391	-14,2%
Veleprodajne usluge	567	639	-11,3%	140	148	-5,4%
Internetske usluge	1.565	1.527	2,5%	395	380	3,9%
Podatkovne usluge	101	114	-11,6%	24	27	-13,5%
ICT	498	396	25,5%	195	131	48,8%
Razno ¹	43	62	-30,9%	36	53	-33,1%
Prihod	7.042	7.555	-6,8%	1.837	1.895	-3,1%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja ¹	137	160	-14,7%	5	5	7,3%
Ukupni operativni prihod	7.179	7.715	-7,0%	1.842	1.900	-3,0%
Troškovi redovnog poslovanja	4.181	4.339	-3,6%	992	1.190	-16,7%
Materijalni troškovi	1.898	1.914	-0,8%	484	513	-5,6%
Troškovi osoblja	1.114	1.208	-7,7%	243	368	-34,1%
Ostali troškovi	1.205	1.213	-0,7%	314	332	-5,4%
"Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga"	-97	-84	-15,2%	-58	-29	-99,7%
Vrijednosno usklađivanje	61	89	-31,2%	8	5	52,6%
EBITDA	2.998	3.376	-11,2%	850	710	19,8%
Amortizacija	1.366	1.326	3,0%	408	351	16,3%
EBIT	1.632	2.050	-20,4%	443	359	23,3%
Financijski prihod	48	77	-38,3%	10	14	-33,1%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	21	27	-23,5%	0	8	-96,5%
Financijski rashod	71	63	13,3%	29	11	158,4%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	1.629	2.092	-22,1%	424	370	14,5%
Porez	188	396	-52,7%	-54	62	-186,2%
Neto dobit	1.442	1.696	-15,0%	478	308	55,3%
Manjinski interes	0	0	-	0	0	100,0%
Neto dobit nakon manjinskog interesa	1.442	1.696	-15,0%	478	308	55,3%
Jednokratne stavke	66	144	-53,9%	0	144	-100,0%
EBITDA prije jednokratnih stavki	3.065	3.520	-12,9%	850	854	-0,4%

¹ Prihodi od opomena i kamata su u 2013. prikazani u Prihodima. Posljedično, isti su za 2012. prebačeni iz Ostalih prihoda iz redovnog poslovanja u Prihode od pokretne telefonije (+46 milijuna kuna) i Razno (+53 milijuna kuna).

Konsolidirana bilanca

U milijunima kuna

	31. Pro. 2013.	31. Pro. 2012.	% promjene 13./12.
Nematerijalna imovina	1.358	1.142	18,8%
Materijalna imovina	5.570	5.734	-2,8%
Dugotrajna financijska imovina	594	897	-33,7%
Potraživanja	126	21	499,9%
Odgođena porezna imovina	60	65	-8,1%
Ukupna dugotrajna imovina	7.708	7.858	-1,9%
Zalihe	115	155	-26,0%
Potraživanja	1.457	1.219	19,5%
Kratkotrajna financijska imovina	1.352	586	130,9%
Novac u banci i blagajni	2.039	3.146	-35,2%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	149	148	0,5%
Ukupna kratkotrajna imovina	5.112	5.254	-2,7%
UKUPNA AKTIVA	12.820	13.113	-2,2%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-1	-1	-10,5%
Zadržana dobit	662	606	9,2%
Dobit poslovne godine	1.442	1.696	-15,0%
Nekontrolirajući udjeli			-
Ukupni kapital i rezerve	10.700	10.899	-1,8%
Rezerviranja	132	227	-41,6%
Dugoročne obveze	142	52	171,3%
Odgođena porezna obveza	2	0	-
Ukupne dugoročne obveze	276	279	-0,9%
Kratkoročne obveze	1.724	1.667	3,4%
Odgođeni prihod	120	122	-1,2%
Rezerviranja za otpremnine	0	146	-100,0%
Ukupne kratkoročne obveze	1.844	1.935	-4,7%
Ukupne obveze	2.120	2.214	-4,2%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	12.820	13.113	-2,2%

Konsolidirani novčani tok

U milijunima kuna

	Sij.-Pro. 2013.	Sij.-Pro. 2012.	% promjene 13./12.
Dobit prije poreza	1.629	2.092	-22,1%
Amortizacija	1.366	1.326	3,0%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	55	105	-47,5%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-56	83	-167,7%
Povećanje/Smanjenje zaliha	40	20	103,2%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-687	-644	-6,7%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	2.348	2.982	-21,3%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	70	64	10,0%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	2	2	-9,9%
Novčani primici od kamata	26	48	-47,1%
Novčani primici od isplate dividendi	20	25	-17,3%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	702	1.441	-51,3%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	821	1.581	-48,1%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-1.426	-1.180	-20,8%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	-451	83,4%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1.090	-1.667	34,6%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-2.591	-3.298	21,4%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-1.771	-1.717	-3,1%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-2	-6	69,9%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-1.679	-1.813	7,4%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-5	-7	21,6%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-1.686	-1.825	7,6%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-1.686	-1.825	7,6%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	2	3	-33,7%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3.146	3.704	-15,1%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-1.107	-558	-98,4%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2.039	3.146	-35,2%

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