

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ– OŽUJAK 2014.

KONFERENCIJSKI POZIV ZA ANALITIČARE, 30. TRAVNJA 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.

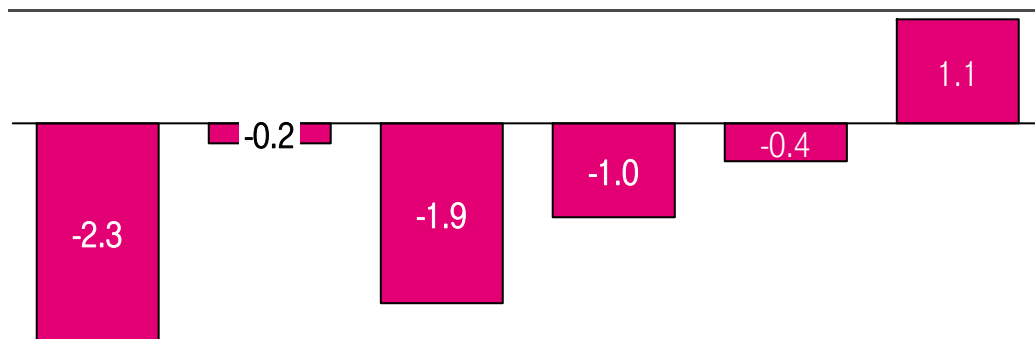
Ovi materijali i usmena prezentacija sadrže određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim položajem, rezultatima poslovnih aktivnosti i poslovanjem Grupe. Te izjave o budućnosti predstavljaju očekivanja ili mišljenja Društva o budućim događajima i uključuju poznate i nepoznate rizike i neizvjesnosti 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

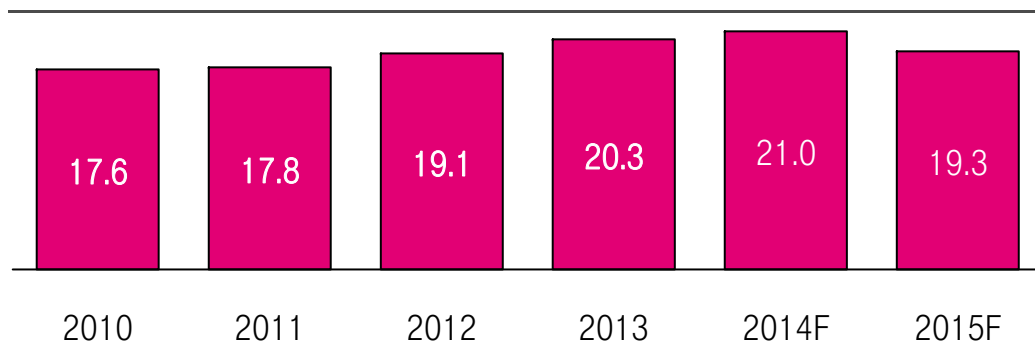
Realni rast BDP-a

Postotak



Nezaposlenost

Postotak



- Predviđa se da će 2014. biti **šesta uzastopna godina** bez stvarnog rasta BDP-a
- 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

SMANJENJE TRŽIŠTA GOVORNIH USLUGA U NEPOKRETNJOJ I POKRETNJOJ MREŽI...

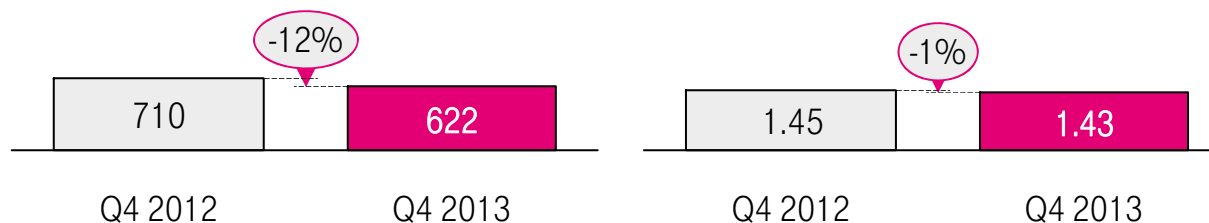
Prihodi

U milijunima kuna

Broj pretplatnika

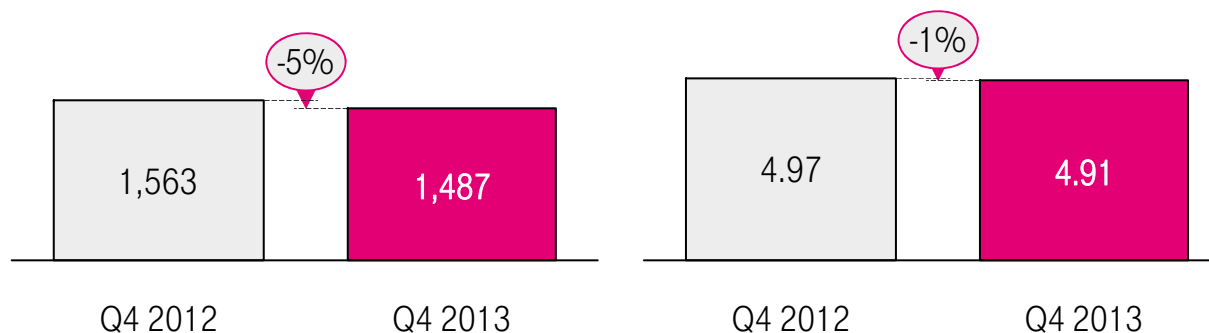
U milijunima

Govorne usluge u nepokretnoj mreži



- 13 aktivnih operatera na tržištu
- Broj minuta korištenja manji za 15,8% u 2013.

Govorne usluge u pokretnoj mreži



- Broj minuta korištenja veći za 21,1% u 2013.

IT

- U 2013. IT tržište manje u svim segmentima, 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

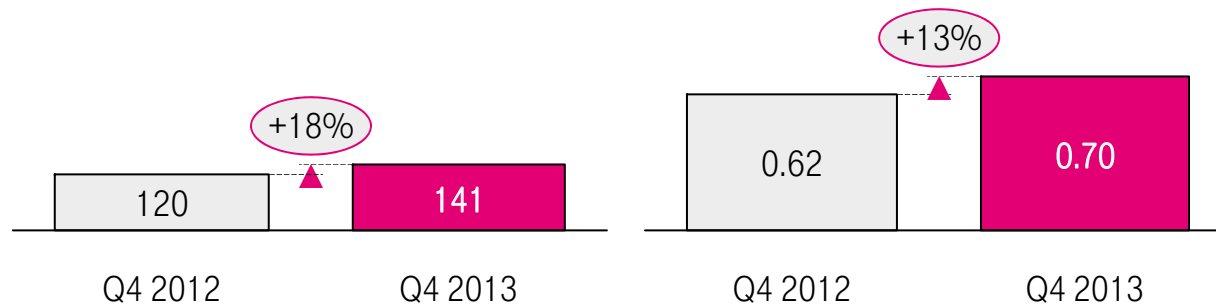
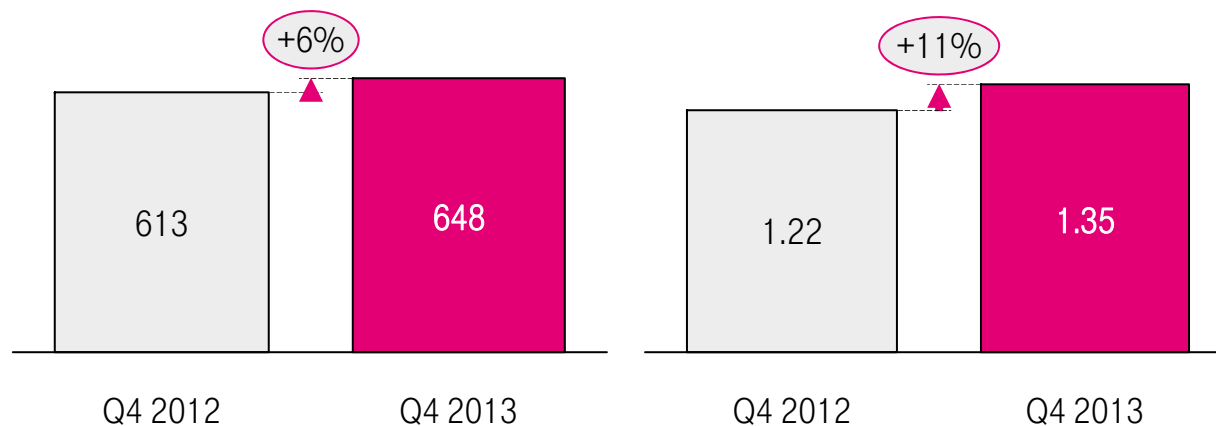
...KOJE JE DJELOMIČNO NEUTRALIZIRANO RASTOM ŠIROKOPOJASNIH USLUGA I USLUGA PLAĆENE TELEVIZIJE U NEPOKRETNOSTI MREŽI

Širokopo- jasne usluge u nepok. i pokret. mreži

Usluge plaćene televizije

Prihodi
U milijunima kuna

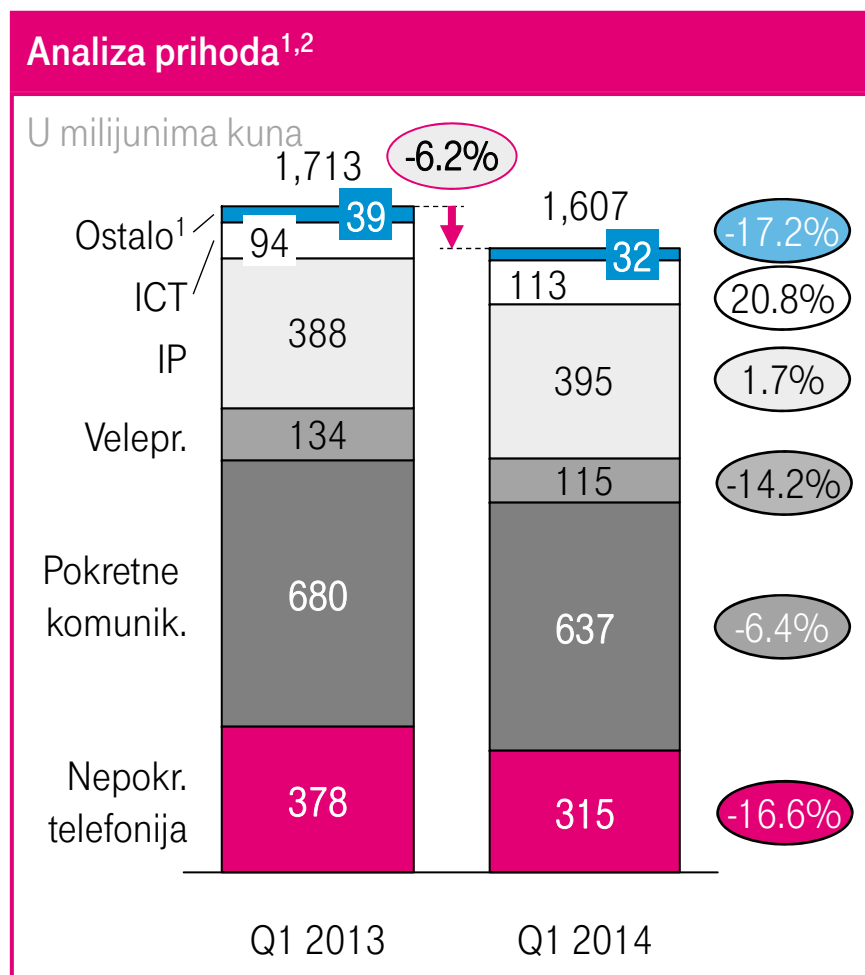
Broj pretplatnika
U milijunima



- Broj širokopo- jasnih linija na 924 tisuća u 2013. (+4% o odnosu na prošlu godinu);
- Penetracija širokopo- jasnih linija u nepokretnoj mreži u kućanstvima 60%
- Penetracija pametnih telefona u T-HT-u 32%

- Očekuje se nastavak pozitivnog trenda u 2014.
- Hrvatska je jedino regulirano tržište IPTV-a u Europi
- Penetracija plaćene televizije u kućanstvima 46% u 4. tromjesečju 2013.

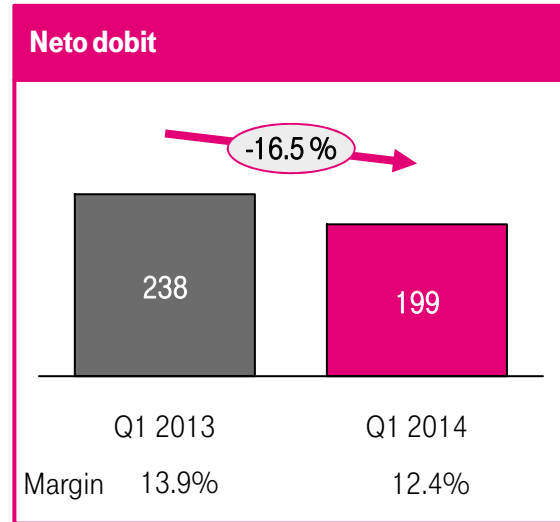
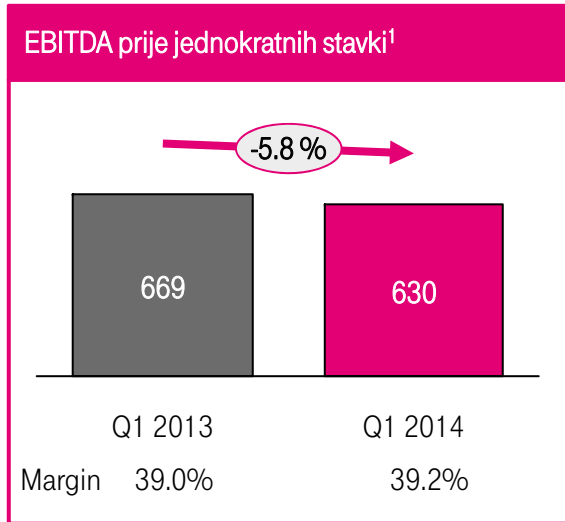
SMANJENJE PRIHODAT-HT-A UZROKOVANO JE USLUGAMA NEPOKRETNE I POKRETNE TELEFONIJE, DJELOMIČNO NEUTRALIZIRANO U PODRUČJU ICT-A I IP-A



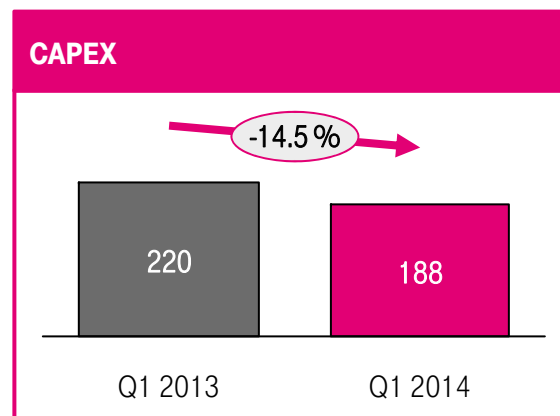
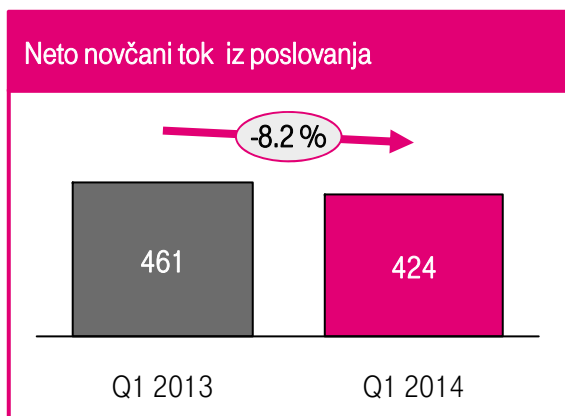
- **Smanjenje prihoda od nepokretne telefonije** zbog općih trendova korištenja
- **Prihodi od pokretnih komunikacija su pod pritiskom**, prvenstveno zbog regulacije EU-a, smanjenja cijena završavanja poziva i ponuda tarifa koje uključuju paušalne iznose
- Smanjeni promet na čvorištima te smanjenje cijena završavanja poziva **na veleprodajnoj razini djelomično je neutralizirano** većim prihodima od infrastrukturnih usluga (ULL, BSA and WLR)
- **IP: većim prihodima od televizije TV revenue nadoknađeni su, i više**, smanjeni prihodi od širokopojasnih usluga
- **Snažan rast u području ICT-a** nakon uspješnih Cloud i hardverskih rješenja kao i pozitivnog kretanja na području infrastrukture IT –a

FINANCIJSKI REZULTATI T-HT-A OPADAJU U ODNOSU NA PROŠLU GODINU

Sve u milijunima kuna, osim ako je drukčije navedeno



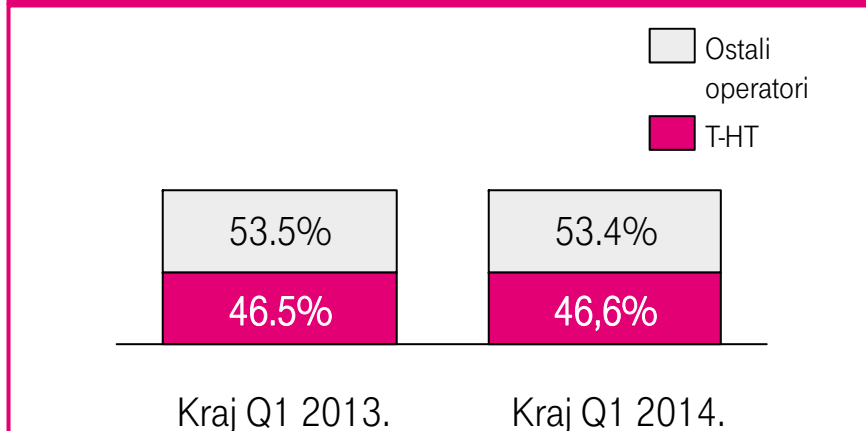
EBITDA: smanjenje u većini glavnih kategorija **djelomično neutraliziran pad prihoda**



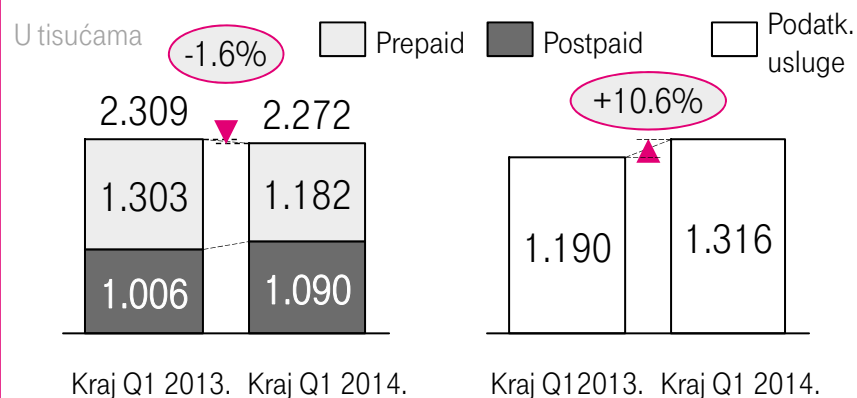
Capex smanjen **zbog nepostojanja jednokratnih ulaganja u nekretnine iz 1.tromjesečja 2013.**

T-HT JE ZADRŽAO SVOJ TRŽIŠNI UDIO U PODRUČJU POKRETNIH KOMUNIKACIJA; BROJ POSTPAID KORISNIKA VEĆI JE ZA 8,4%

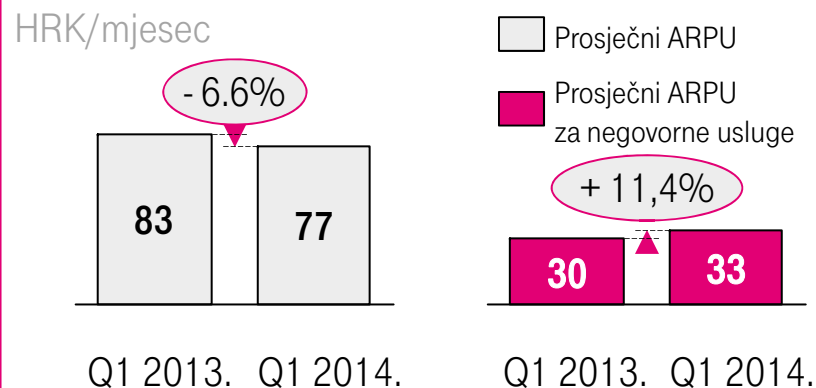
Tržišni udio prema broju korisnika¹



Broj korisnika



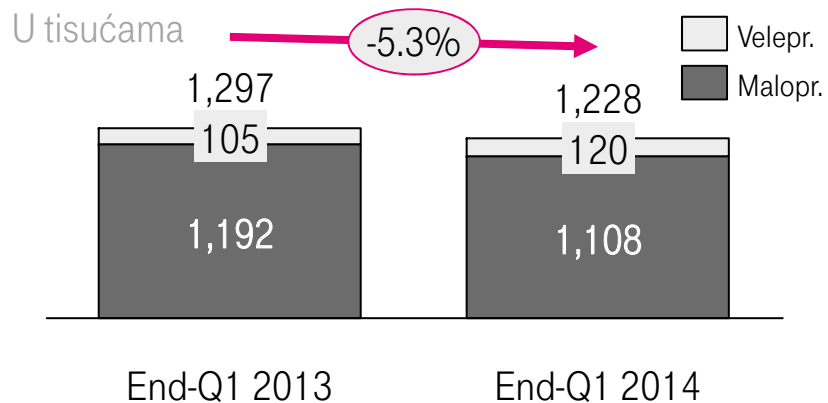
ARPU



- **Prosječni MOU** (mjesečni broj minuta korištenja) povećao se za 10,3% na 179
- **Udio pametnih telefona** u ukupnom broju prodanih uređaja je 71% 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.

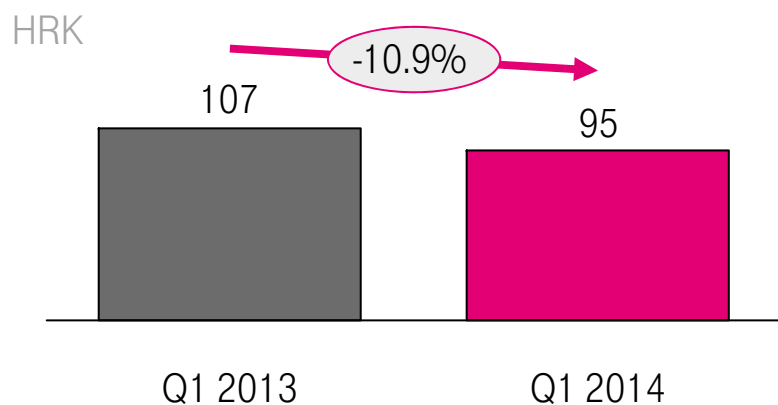
BROJ LINIJA U NEPOKRETNJOJ MREŽI I ARPA SMANJILI SU SE

Broj linija¹



Zamjena prometa u nepokretnoj mreži prometom u pokretnoj mreži i IP prometom; ukupni se promet smanjio za 22,3% na 427 milijuna minuta

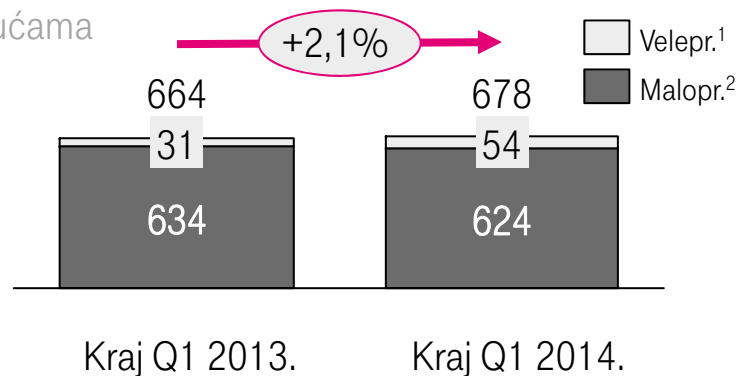
ARPA²



BROJ KORISNIKA ŠIROKOPOJASNIH I TELEVIZIJSKIH USLUGA I DALJE RASTE

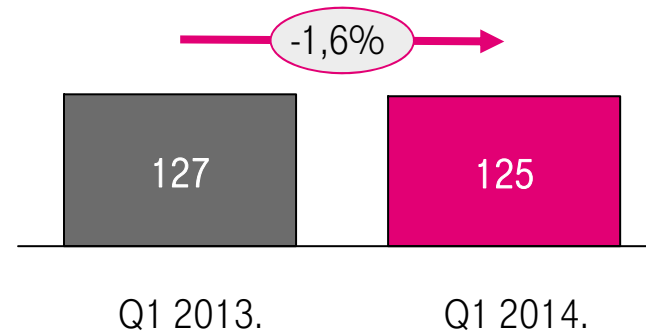
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



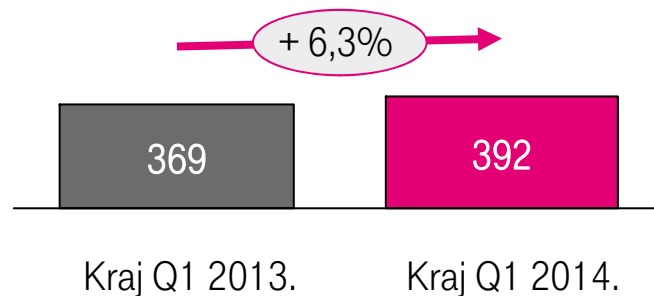
ARPA za širokopojasne linije u maloprodaji ¹

U kunama



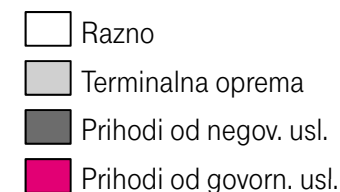
Broj televizijskih korisnika

U tisućama



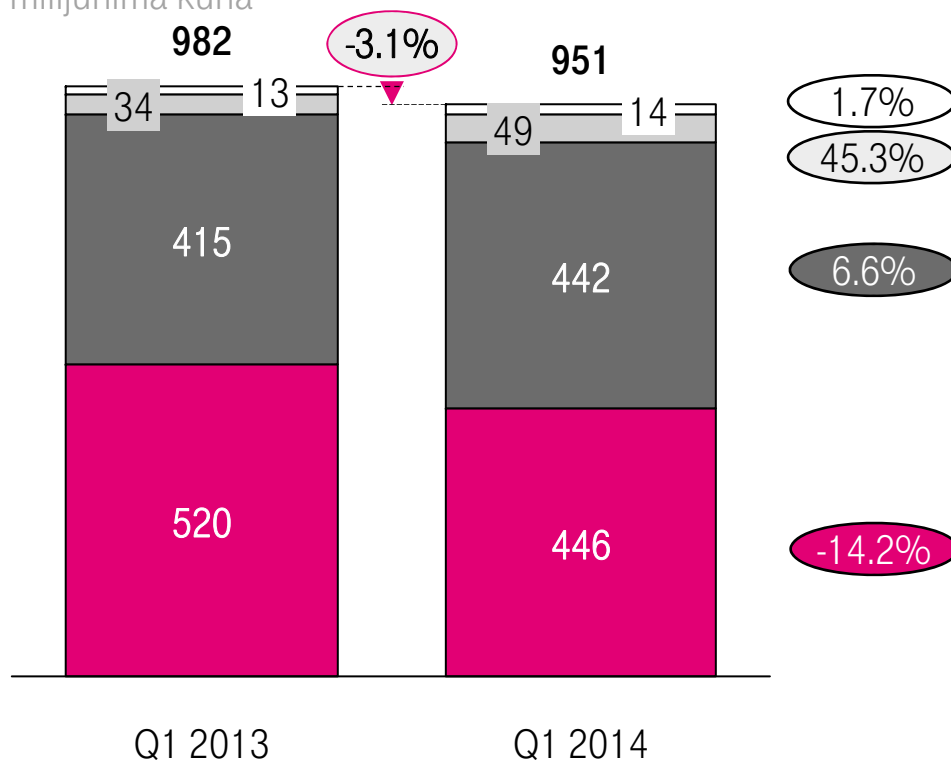
- **Nastavlja se promocija MAX2/MAX3 paketa** i Ultra MAX paketa temeljenog na FttH tehnologiji
- **T-HT je lider u IP transformaciji;** 46,4% korisnika u maloprodaji migrirano na IP

U SEGMENTU PRIVATNIH KORISNIKA SMANJENJE U PODRUČJU GOVORNIH USLUGA DJELOMIČNO JE NEUTRALIZIRANO POVEĆANJEM U PODRUČJU NEGOVORNIH USLUGA



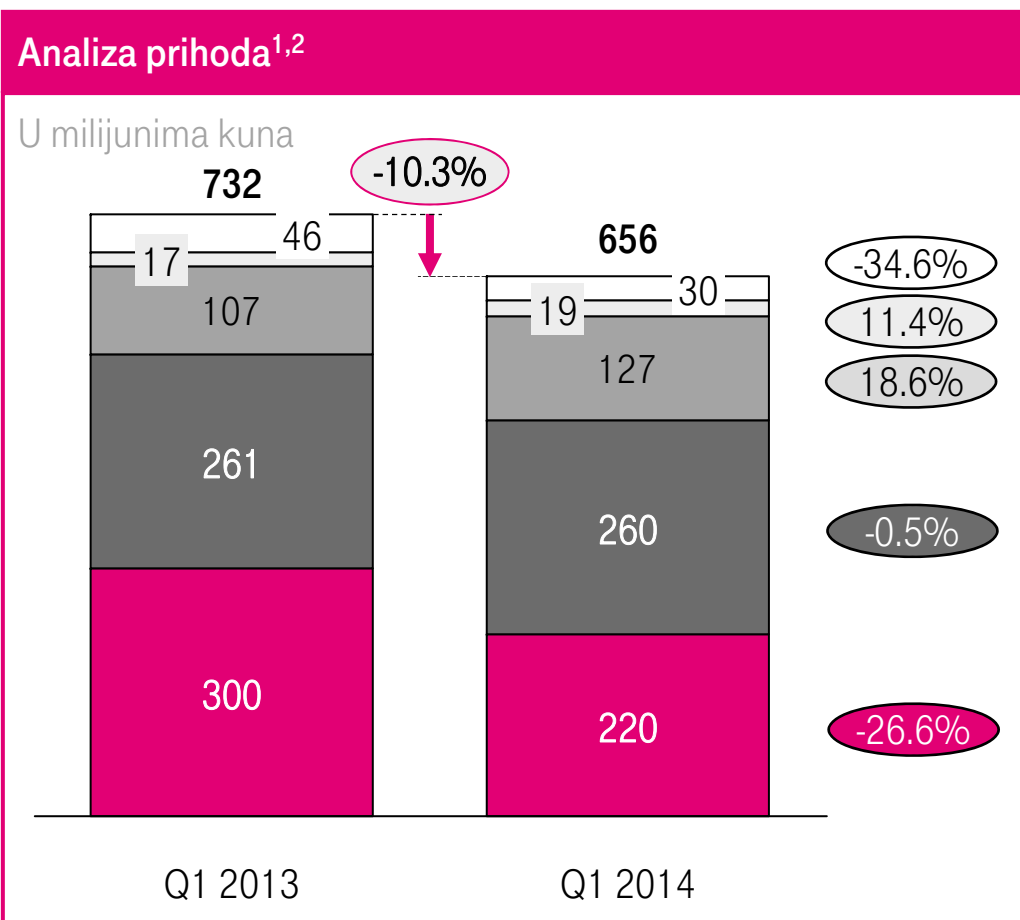
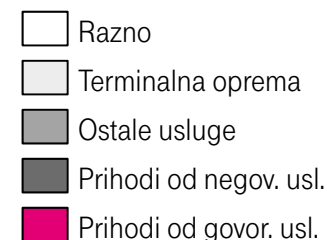
Analiza prihoda^{1,2}

U milijunima kuna



- Prihodi su se smanjili prvenstveno kao rezultat **pada prihoda od govornih usluga za 14,2%, u nepokretnoj** (opći trendovi korištenja) **i pokretnoj mreži** (prvenstveno zbog regulacije EU-a cijene roaminga, smanjenja cijena završavanja poziva i ponuda tarifa koje uključuju paušalne iznose)
- **Prihodi od negovornih usluga povećali su se za 6,6%** kao rezultat većih prihoda od IP-a u nepokretnoj mreži **(prvenstveno televizija)** i **većih prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži**

U SEGMENTU POSLOVNIH KORISNIKA, SNAŽAN RAST ICT-A UBLAŽEN JE SMANJENJEM PRIHODA OD GOVORNIH USLUGA



- **Prihodi od govornih usluga manji za 26,6%**, u nepokretnoj i pokretnoj mreži na maloprodajnoj i veleprodajnoj razini
- **Prihodi od negovornih usluga manji za 0,5%**, manji prihodi u nepokretnoj i pokretnoj mreži (prvenstveno zbog SMS-a), djelomično neutralizirano veleprodajnim prihodima
- Prihodi od ostalih usluga veći za 18,6% 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 prihodima. Slijedom toga, ostali prihodi iz redovnog poslovanja ponovno su iskazani pod razno (+10 milijuna kuna) za prvo tromjesečje 2013.

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

HT ĆE ZADRŽATI 48,5% NETO DOBITI ZA 2013. S CILJEM INTENZIVIRANJA ULAGANJA; ZADRŽANI IZGLEDI ZA 2014.

- Glavna skupština HT-a odobrila je prijedlog upotrebe neto dobiti : HT će **isplatiti 51,5% neto dobiti ostvarene u 2013. godini** (737 milijuna kuna) **dioničarima kroz dividendu**, odnosno **9 kuna po dionici**, a **reinvestirati će 48,5% neto dobiti ostvarene u 2013. godini** (694 milijuna kuna)
- 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)
 - 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	1.kv. 2014.	1.kv. 2013.	promjen a	I-III 2014.	III 2013.	promjena
Pokretna telefonija ¹⁾	637	680	-6,4%	637	680	-6,4%
Nepokretna telefonija	315	378	-16,6%	315	378	-16,6%
Veleprodajne usluge	115	134	-14,2%	115	134	-14,2%
Internetske usluge	395	388	1,7%	395	388	1,7%
Podatkovne usluge	23	27	-15,3%	23	27	-15,3%
ICT	113	94	20,8%	113	94	20,8%
Razno ¹⁾	8	12	-31,0%	8	12	-31,0%
Energija	0	0	-	0	0	-
Prihodi od ost. netelekom. usluga	1	0	-	1	0	-
Prihod	1.607	1.713	-6,2%	1.607	1.713	-6,2%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja ¹⁾	41	17	139,9%	41	17	139,9%
Ukupni operativni prihod	1.648	1.730	-4,7%	1.648	1.730	-4,7%
Troškovi redovnog poslovanja	1.073	1.122	-4,3%	1.073	1.122	-4,3%
Materijalni troškovi	457	491	-6,9%	457	491	-6,9%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	274	262	4,4%	274	262	4,4%
Troškovi usluga	183	229	-19,9%	183	229	-19,9%
Troškovi osoblja	316	326	-3,1%	316	326	-3,1%
Ostali troškovi	288	297	-3,0%	288	297	-3,0%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-13	-8	-74,3%	-13	-8	-74,3%
Vrijednosno usklađivanje	25	15	67,9%	25	15	67,9%
EBITDA	575	609	-5,5%	575	609	-5,5%
Amortizacija	325	317	2,6%	325	317	2,6%
EBIT	250	292	-14,2%	250	292	-14,2%
Financijski prihod	13	19	-28,6%	13	19	-28,6%
Prihod od ulaganja u zajed. pothvat	0	3	-95,6%	0	3	-95,6%
Financijski rashod	18	14	28,1%	18	14	28,1%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	246	300	-18,0%	246	300	-18,0%
Porez	48	62	-23,6%	48	62	-23,6%
Neto dobit	199	238	-16,5%	199	238	-16,5%
Jednokratne stavke	54	60	-9,3%	54	60	-9,3%
EBITDA prije jednokratnih stavki	630	669	-5,8%	630	669	-5,8%

KONSOLIDIRANA BILANCA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	31. ožu. 2014.	31.pro. 2013.	<i>promjena</i>
Nematerijalna imovina	1.334	1.358	-1,8%
Materijalna imovina	5.458	5.570	-2,0%
Dugotrajna financijska imovina	595	594	0,2%
Potraživanja	146	126	15,7%
Odgođena porezna imovina	57	60	-4,6%
Ukupna dugotrajna imovina	7.589	7.708	-1,5%
Zalihe	139	115	21,2%
Potraživanja	1.409	1.457	-3,3%
Kratkotrajna financijska imovina	524	1.352	-61,3%
Novac u banci i blagajni	3.110	2.039	52,5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	150	149	0,5%
Ukupna kratkotrajna imovina	5.332	5.112	4,3%
UKUPNA AKTIVA	12.922	12.820	0,8%
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-1	-1	35,3%
Zadržana dobit	2.103	662	217,8%
Dobit poslovne godine	199	1.442	-86,2%
Ukupni kapital i rezerve	10.899	10.700	1,9%
Rezerviranja	127	132	-4,3%
Dugoročne obveze	151	142	6,8%
Odgođena porezna obveza	2	2	0,0%
Ukupne dugoročne obveze	280	276	1,4%
Kratkoročne obveze	1.578	1.724	-8,4%
Prihod budućega razdoblja	123	120	2,6%
Rezerviranja za otpremnine	41	0	-
Ukupne kratkoročne obveze	1.742	1.844	-5,5%
Ukupne obveze	2.023	2.120	-4,6%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	12.922	12.820	0,8%

KONSOLIDIRANI NOVČANI TOK

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	H-III 2014.	H-III 2013.	<i>promjena</i>
Dobit prije poreza	246	300	-18,0%
Amortizacija	325	317	2,6%
Smanjenje/(Povećanje) kratkoročnih obveza	-142	-64	-121,3%
(Smanjenje)/Povećanje kratkotrajnih potraživanja	111	62	80,3%
(Smanjenje)/Povećanje zaliha	-24	-22	-10,8%
Ostalo povećanje novčanog tijeka	-92	-131	29,9%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	424	461	-8,2%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	13	-98,9%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	1	1	-14,5%
Novčani primici od kamata	7	12	-43,0%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti			
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	926	490	89,0%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-188	-220	14,5%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	-75	100,0%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-90	-7	-1.170,6%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-279	-303	7,9%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	647	187	245,3%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	0	-2	99,9%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0	-99,0%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-1	-2	40,3%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-1	-3	69,5%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-1	-3	69,5%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	1	2	-43,8%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2.039	3.146	-35,2%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	1.071	647	65,4%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3.110	3.793	-18,0%

ODNOSI S INVESTITORIMA

- 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: THTC

Zagreb Stock Exchange Share trading symbol: HT-R-A

Reuters: THTC.L, HT.ZA

Bloomberg: THTC LI, HTRA CZ