



# Poslovni i financijski pregled Siječanj– lipanj 2009.

Ivica Mudrinić, predsjednik Uprave i glavni direktor

30. srpnja 2009.

# 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 poslovne okoline Gospodarstvo i regulativa

## Gospodarstvo

- Pad službenog BDP-a 6,7% u 1. tromjesečju 2009.
- Rast stope nezaposlenosti: 14,2%
- Produženje razdoblja naplate potraživanja
- Predložene mjere za uravnoteženje državnog proračuna
  - Povećanja stope PDV-a na 23% s prethodnih 22% i privremeni posebni porez na dohodak
  - Naknada na usluge u pokretnim komunikacijama
- Stabilan bankovni sustav

## Regulativa

- 1. tromjesečje 2009: smanjene cijene fiksne i mobilne interkonekcije
- Nova analiza tržišta prema EU preporukama – protumjere se očekuju u 3. tromjesečju 2009.

## Glavna obilježja poslovanja Grupe

- Zadržan vodeći položaj u svim poslovnim segmentima
- Nastavljen rast u segmentu internet usluga: poticanje širokopojasnih usluga i IPTV –a
- Nastavljeno ubrzano uvođenje širokopojasnih usluga
- Rast prihoda za 0,7%
- Blagi pad EBITDA uglavnom zbog rasta troškova redovnog poslovanja
- Ukupna dividenda 29,99 HRK po dionici – isplata drugog dijela u svibnju 2009.
- Reorganizacija u cilju unapređivanja usluga i poslovne efikasnosti

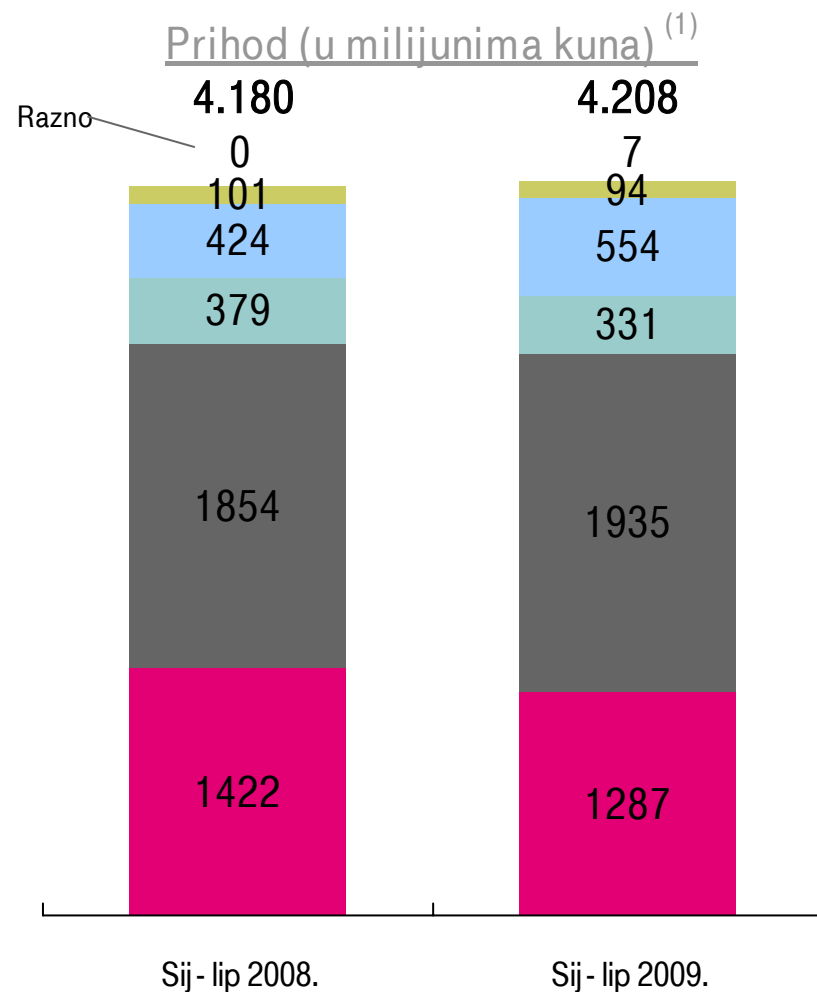
		MSFI, nerevidirano		
		Sij - lip 2008.	Sij - lip 2009.	% promjene
Prihodi <sup>(1)(2)(3)</sup>	(u milijunima HRK)	4.180	4.208	0,7%
	(u milijunima EUR)	575	569	-1,0%
EBITDA prije jednokratnih stavki	(u milijunima HRK)	1.932	1.923	-0,5%
	(u milijunima EUR)	266	260	-2,1%
Neto dobit	(u milijunima HRK)	1.125	1.092	-2,9%
	(u milijunima EUR)	155	148	-4,5%
Broj zaposlenika (30. lipnja)		6.500	6.341	-2,4%

(1) Srednji tečaj kuna/euro u razdoblju : siječanj – lipanj 2009: 7.39; siječanj - lipanj 2008: 7.27

(2) Bez ostalih prihoda

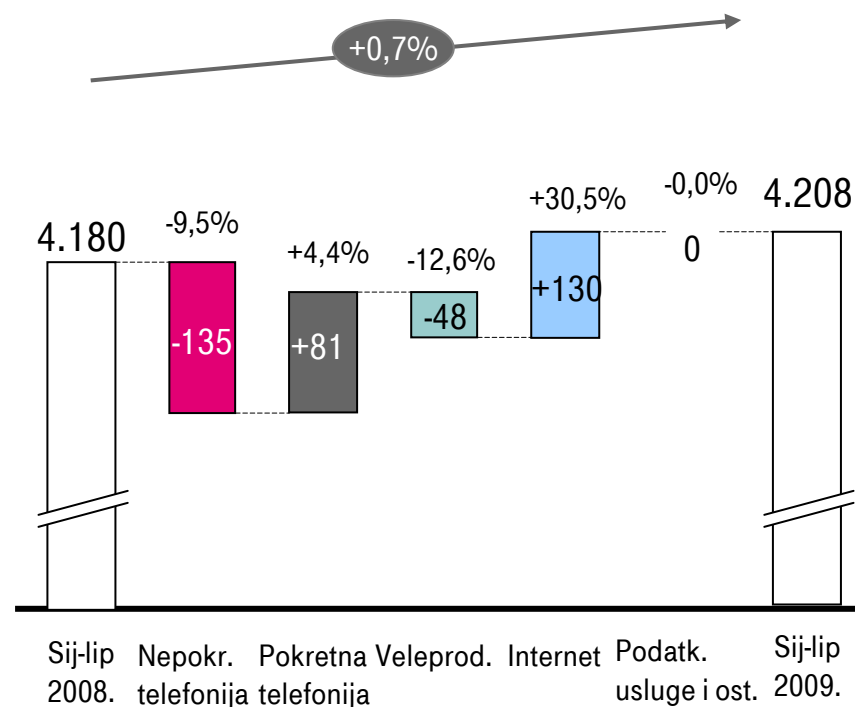
(3) Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode Grupe je: siječanj – lipanj 2008: 13.6; mil. kn ; siječanj – lipanj 2009: 8.2 mil. kn

# Kretanje prihoda Grupe



(1) Napomena: Konsolidirani prihod (bez ostalih prihoda)

- Dalji rast prihoda od pokretnih komunikacija i internetskih usluga



## Ključna obilježja poslovanja T-Com-a

- Snažan položaj na tržištu zahvaljujući atraktivnoj ponudi postojećih i novih usluga
- I dalje vodeći pružatelj usluga na rastućem tržištu širokopojasnih usluga
- Rast prihoda od internet usluga uvelike nadoknađuje pad prihoda od nepokretne telefonije
- Iskon počinje pružati vlastitu IPTV uslugu
- EBITDA pod utjecajem smanjenih prihoda i rasta troškova trgovačke robe
- Veća ulaganja u mrežu (npr. optička pristupna mreža, DSL pristupni čvorovi) i IT (npr. software)

### Ključna financijska obilježja

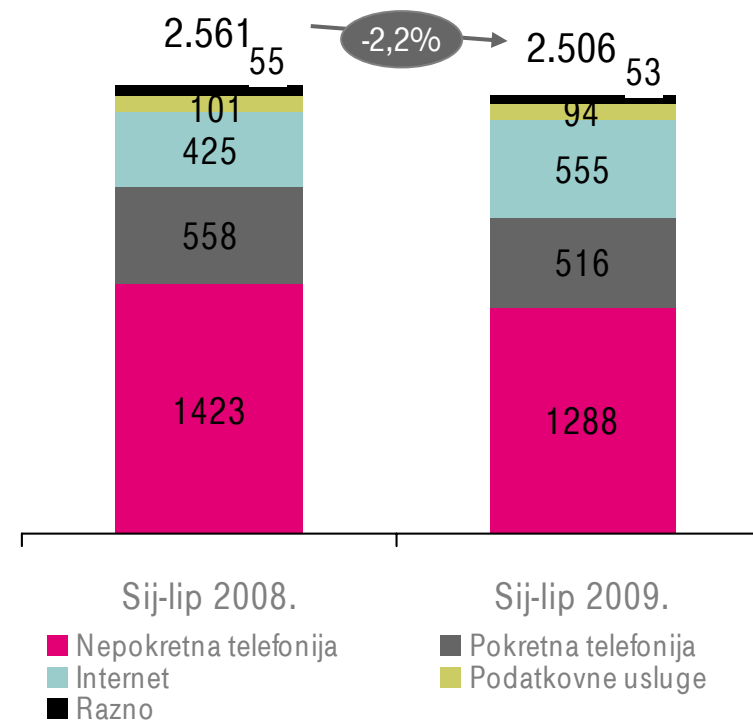
(u milijunima kuna)

	Sij-lip 2008.	Sij-lip 2009.	% promjene
Prihod <sup>(1)(2)</sup>	2.561	2.506	-2,2%
EBITDA prije jednokratnih stavki	1.093	1.027	-6,0%
EBITDA marža prije jednokratnih stavki	42,7%	41,0%	1,7 p.p.
Kapitalna ulaganja	330	435	32,0%
Kapitalna ulaganja/prihod	12,9%	17,4%	4,5 p.p.
Broj zaposlenika (30. lipnja)	5.431	5.244	-3,4%

(1) Bez ostalih prihoda.

(2) Utjecaj IFRIC 13 na prihode T-Coma je: sij-lip 2008: 1.7 mil HRK; sij-lip 2009 5.4 mil HRK.

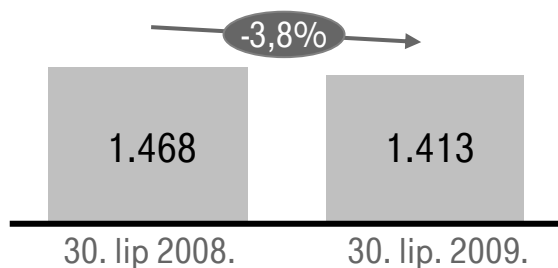
### Prihod po uslugama (u milijunima kuna)



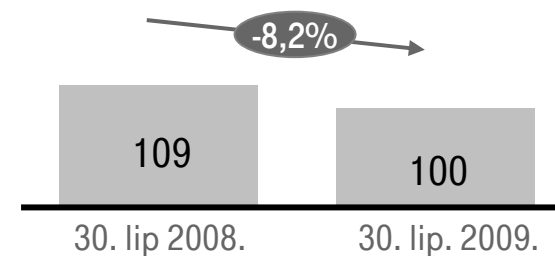
## Nepokretna telefonija

- Ukupni broj priključaka svih vrsta smanjen je za 4,1% u odnosu na 2. kv. 2008. (pad 1,2% u odnosu na 1. kv. 2009.)
- Novim je proizvodima i tarifama (npr. paušalna naknada uz plaćanje naknade za uspostavu poziva, proširenje paketa "Slobodno vrijeme" na vrijeme najvećeg prometa) uspješno odgovoreno na cjenovni pritisak konkurencije
- Smanjenje ARPA od govornih usluga prvenstveno zbog smanjenog prometa uslijed zamjene nepokretne telefonije pokretnom

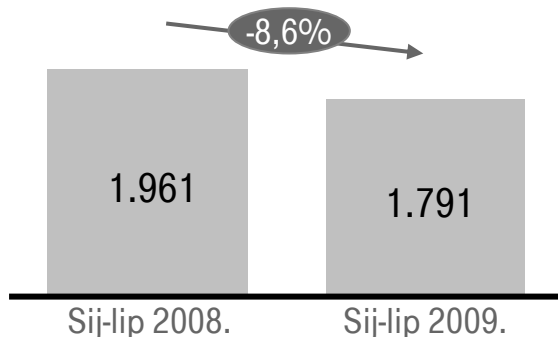
Broj POTS <sup>(1)</sup> telefonskih linija ('000)



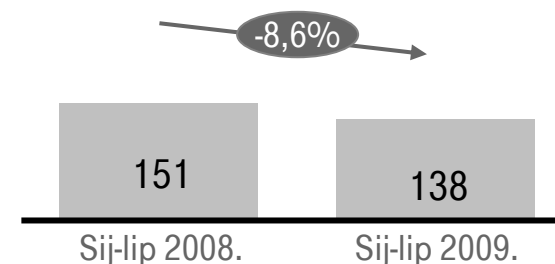
Broj ISDN linija ('000)



Ukupni promet u minutama (u milijunima)



ARPA <sup>(2)</sup> (HRK)



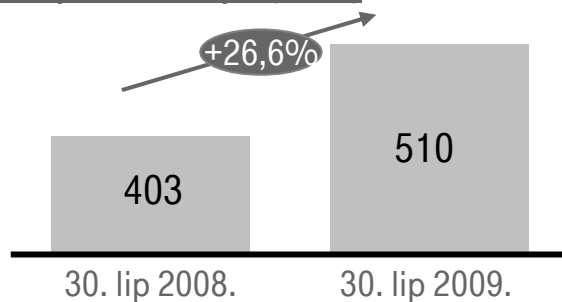
<sup>(1)</sup> Uključujući FGSM; bez javnih telefonskih govornica

<sup>(2)</sup> Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu

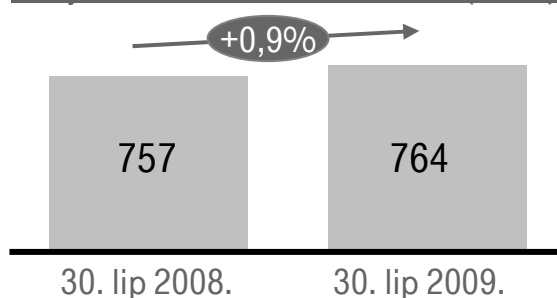
## Internetske usluge

- Rast prihoda od internetskih usluga 30,6% na 555 milijuna kuna; 22,1% prihoda T-Com-a
- Snažna kampanja usmjerena na pridobivanje novih korisnika te marketinške aktivnosti s ciljem zadržavanja postojećih MAXadsl korisnika: skoro 17.000 novih korisnika u 2. kv. 2009.
- Održani ARPA za ADSL linije <sup>(2)</sup> uglavnom je rezultat promotivnih aktivnosti i prelaska korisnika na veće brzine
- MAXtv – uspješan rast zahvaljujući kombinaciji novih ponuda i atraktivnog sadržaja : više od 19.000 novih korisnika u 2. kv. 2009.
- Povećane brzine; lipanj 2009: završetak radova na unapređenju IPTV platforme

Broj ADSL linija ('000)



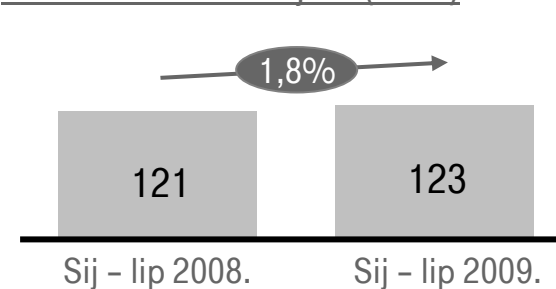
Broj modemskih korisnika<sup>(1)</sup> ('000)



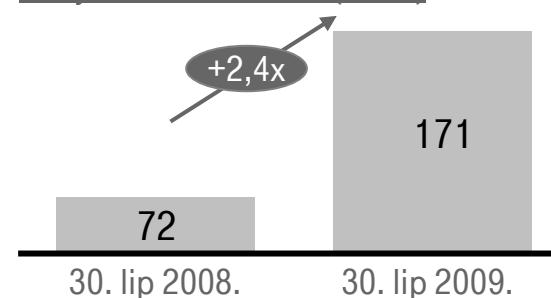
<sup>(1)</sup> Aktivni i neaktivni korisnici

<sup>(2)</sup> Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje

ARPA za ADSL linije<sup>(2)</sup> (HRK)



Broj IPTV korisnika ('000)





## Veleprodaja i podatkovne usluge

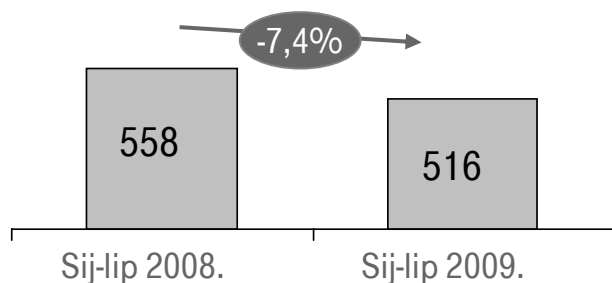
### Veleprodaja

- Rast broja aktiviranih ULL sporiji nego u 1. tromjesečju 2009. (15.067 novih ULL na kraju 1. kv. 2009. u odnosu na 8.531 na kraju 2. kv. 2009.)
- Rast prenosivosti broja 49,8% i blagi pad predodabira operatora (CPS) 1,7%
- Pad prihoda od veleprodaje uglavnom zbog smanjenja cijena početka i završetka poziva uvedenih od strane HAKOM-a

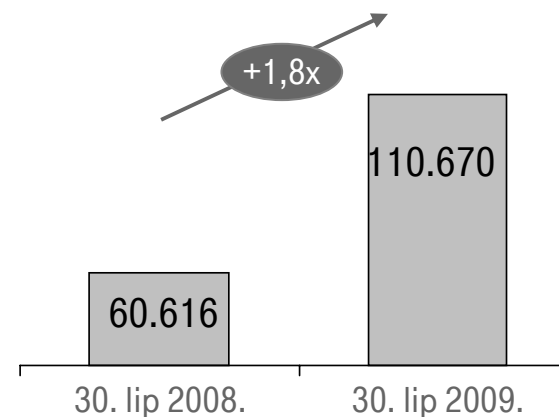
### Podatkovne usluge

- Pad broja linija zbog premještanja korisnika s tradicionalnih podatkovnih linija na usluge temeljene na IP-u
- Rast prihoda od Metro Ethernet

#### Prihodi od veleprodaje (u milijunima kuna)



#### Broj ULL (1)



(1) Podaci za prethodnu godinu ponovno su iskazani u skladu sa stvarnim izvješćem (bez ULL linija Iskona).

## Ključna obilježja poslovanja T-Mobile

- Rast prihoda uglavnom zbog rasta ostalih prihoda uzrokovanih ponajviše rastom prihoda od nacionalnog roaminga
- Snažan rast EBITDA rezultat je smanjenih troškova redovnog poslovanja, uglavnom manjih troškova trgovačke robe
- Veća kapitalna ulaganja zbog ulaganja u jezgrenu mrežu (prelazak na mrežu nove generacije) i nastavljenog uvođenja radijske pristupne mreže
- Široki spektar novih proizvoda (npr. tjedne opcije za prepaid korisnike, Mrak tarifa, Stick2CARNet, dnevna opcija Simpa Interneta)

Ključna financijska obilježja (u milijunima HRK)<sup>(1)(2)</sup>

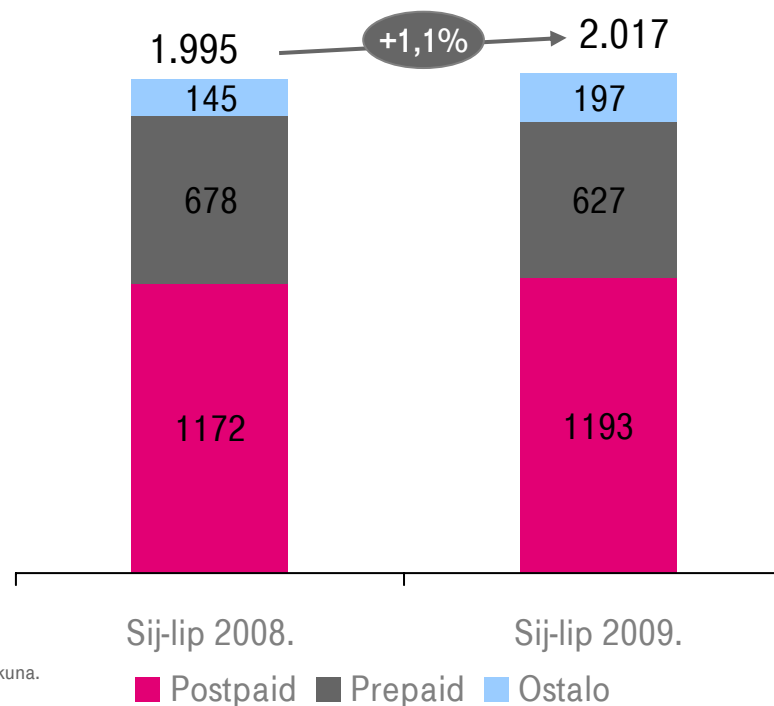
	Sij-lip 2008.	Sij-lip 2009.	% promjene
Prihod <sup>(1)(2)</sup>	1.995	2.017	1,15
EBITDA	840	896	6,7%
EBITDA marža	42,1%	44,4%	2,3 p.p.
Kapitalna ulaganja	147	177	20,0%
Kapitalna ulaganja/prihod	7,4%	8,8%	1,4 p.p.
broj zaposlenika (30.lipnja)	1.069	1.097	2,6%

<sup>(1)</sup> Nekonsolidirani podaci, bez ostalih prihoda.

<sup>(2)</sup> Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode T-Mobile-a je: siječanj-lipanj 2008: 11,9 milijuna kuna, siječanj-lipanj 2009: 2,7 milijuna kuna.

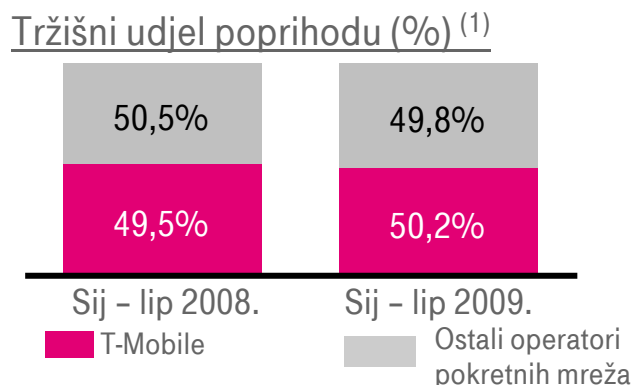
<sup>(3)</sup> Uključujući prihode od posjetitelja.

Analiza prihoda (u milijunima kuna)<sup>(3)</sup>

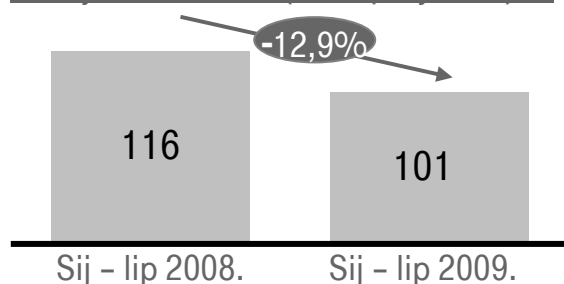


## T-Mobile – podaci o redovnom poslovanju

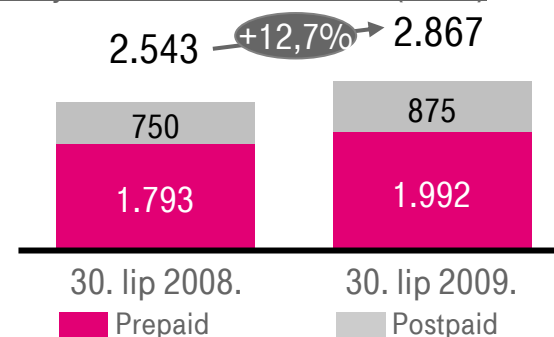
- I nadalje vodeći udjel na tržištu: 47,6% po broju SIM kartica i 50,2% po prihodima
- Više od 86.000 novih korisnika u 2. kv. 2009.
- Rast broja postpaid korisnika za 16,7%, te sada čine 30,5% ukupnih korisnika
- Pad ARPU-a zbog rasta penetracije SIM kartica i smanjenog korištenja budući da korisnici kontroliraju svoje troškove
- Mjesečne minute razgovora po prosječnom korisniku smanjene uglavnom zbog smanjenih minuta prepaid korištenja kao rezultat različitih promotivnih aktivnosti u usporedbi s istim razdobljem prošle godine i rasta broja SIM kartica



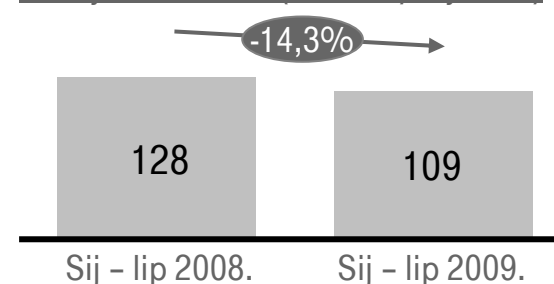
Prosječan ARPU (kuna/mjesec) <sup>(2)</sup>



Broj korisnika T-Mobilea ('000)



Prosječan MOU (minute/mjesec)



<sup>(1)</sup> Izvor: Godišnje izvješće Telekom Austria za 2. tromjesečje 2008. Izvješće Tele2 za 2. tromjesečje 2008 i 2. tromjesečje 2009. Interna procjena neto prihoda VIPneta i Tele2 za sij – lip. 2009.

<sup>(2)</sup> Prosječni ARPU promijenjen zbog izmjene rezultata prošle godine uslijed primjene IFRIC 13.

## Glavna financijska obilježja Grupe

MSFI, nerevidirano	u milijunima kuna		
	Sij - lip 2008.	Sij - lip 2009.	% change
Prihod <sup>(1)(2)</sup>	4.180	4.208	0,7%
EBITDA prije jednokratnih stavki	1.932	1.923	-0,5%
EBITDA marža prije jednokratnih stavki	46,2	45,7%	-0,5 p.p.
Neto dobit	1.125	1.092	-2,9%
Marža neto dobiti	26,9%	26,0%	-0,9 p.p.
Kapitalna ulaganja	477	611	28,3%
Kapitalna ulaganja/prihod	11,4%	14,5%	3,1 p.p.

<sup>(1)</sup> Bez ostalih prihoda

<sup>(2)</sup> Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode Grupe je: siječanj-lipanj 2008: 13,6 milijuna kuna, siječanj-lipanj 2009: 8,2 milijuna kuna.

## Izgledi za Grupu u 2009.

### Prihod

■ Grupa je ranije navela kako očekuje smanjenje prihoda u 2009. godini zbog pada BDP-a, za koji Hrvatska narodna banka procjenjuje da će se smanjiti za 5% u 2009. Grupa ne zna kakav će biti ishod prijedloga Hrvatskom saboru za povećanje poreza i uvođenje naknade na usluge u pokretnim komunikacijskim mrežama. Ako se nametnu predloženi porezi i naknada, prihodi će se neizbježno naći pod dodatnim pritiskom.

### EBITDA

■ Grupa je ranije navela da očekuje određenu eroziju marže EBITDA-e, ali da će njezin kontinuirani program inicijativa za smanjenje troškova donekle ublažiti tu eroziju. S obzirom na stanje hrvatskog gospodarstva i s obzirom na to da su izgledni novi porezi i naknada, Grupa sada vjeruje da će erozija marže biti veća nego što je to ranije bilo predviđeno.

### CAPEX

■ Grupa je ranije navela da će kapitalna ulaganja u 2009. godini vjerojatno biti na sličnoj razini kao i 2008. godine uz fokus na unaprjeđenje optičke pristupne mreže i razvoj novih tehnologija u cilju promocije povećanja podatkovnih usluga u pokretnim komunikacijama. Međutim, ako se uvede predložena naknada na pokretne komunikacije, T-HT će ponovno razmotriti koja je odgovarajuća razina kapitalnih ulaganja u budućnosti.

### Regionalno širenje

■ Grupa nastavlja pratiti i procjenjivati prilike za širenje u cilju povećanja vrijednosti za dioničare.

# Dodatak

# Konolidirani račun dobiti i gubitka

## T-HT Grupa

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-lip. 2009.	Sij.-lip. 2008.	% promjene 09/08
Pokretna telefonija	1.935	1.854	4,4%
Nepokretna telefonija	1.287	1.422	-9,5%
Veleprodajne usluge	331	379	-12,6%
Internetske usluge	554	424	30,5%
Podatkovne usluge	94	101	-7,1%
Razno	7	0	-
<b>Prihod</b>	<b>4.208</b>	<b>4.180</b>	<b>0,7%</b>
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	56	53	5,9%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	108	137	-21,3%
Ukupni operativni prihod	<b>4.372</b>	<b>4.370</b>	<b>0,1%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>2.453</b>	<b>2.437</b>	<b>0,6%</b>
Materijalni troškovi	1.136	1.143	0,6%
Troškovi osoblja	585	565	3,6%
Ostali troškovi	679	684	-0,7%
Vrijednosno usklađivanje	53	46	15,5%
<b>EBITDA</b>	<b>1.919</b>	<b>1.932</b>	<b>-0,7%</b>
Amortizacija	710	672	5,6%
<b>EBIT</b>	<b>1.209</b>	<b>1.260</b>	<b>-4,0%</b>
Financijski prihod	190	176	7,6%
Prihod od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	9	12	-22,8%
Financijski rashod	25	15	70,0%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>1.384</b>	<b>1.434</b>	<b>-3,5%</b>
Porez	292	309	-5,7%
<b>Neto dobit</b>	<b>1.092</b>	<b>1.125</b>	<b>-2,9%</b>
Manjinski interes	0	0	-0,2%
<b>Neto dobit nakon manjinskog interesa</b>	<b>1.092</b>	<b>1.125</b>	<b>-2,9%</b>
Jednokratne stavke	4	0	-
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>1.923</b>	<b>1.932</b>	<b>-0,5%</b>

# Konsolidirana bilanca

## T-HT Grupa

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Na dan 30. lip. 2009.	Na dan 31. pro. 2008.	% promjene 09/08
Nematerijalna imovina	987	1.049	-5,9%
Materijalna imovina	6.383	6.428	-0,7%
Dugotrajna financijska imovina	631	404	56,0%
Potraživanja	28	36	-22,4%
Odgođena porezna imovina	58	61	-4,5%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>8.087</b>	<b>7.977</b>	<b>1,4%</b>
Zalihe	332	314	5,8%
Potraživanja	1.374	1.293	6,2%
Kratkotrajna financijska imovina	886	266	233,4%
Novac u banci i blagajni	2.379	5.223	-54,5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	69	105	-34,6%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5.039</b>	<b>7.201</b>	<b>-30,0%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>13.126</b>	<b>15.179</b>	<b>-13,5%</b>
Temeljni kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0,0%
Revalorizacijske rezerve	-2	-1	51,7%
Zadržana dobit	1.382	1.534	-9,9%
Dobit poslovne godine	1.092	2.309	-52,7%
Manjinski interes	1	1	-2,3%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>11.071</b>	<b>12.440</b>	<b>-11,0%</b>
Rezerviranja	285	314	-9,1%
Dugoročne obveze	138	150	-7,8%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>423</b>	<b>463</b>	<b>-8,6%</b>
Kratkoročne obveze	1.379	1.983	-30,4%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	252	292	-13,7%
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1.632</b>	<b>2.275</b>	<b>-28,3%</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2.055</b>	<b>2.739</b>	<b>-25,0%</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>13.126</b>	<b>15.179</b>	<b>-13,5%</b>



# Konsolidirano izvješće o novčanom toku

## T-HT Grupa

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-lip. 2009.	Sij.-lip. 2008.	% promjene 09/08
Dobit prije poreza	1.384	1.434	-3,5%
Amortizacija	710	672	5,6%
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>2.093</b>	<b>2.106</b>	<b>-0,6%</b>
Smanjenje kratkoročnih obveza	-603	-347	73,8%
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	-80	-47	70,2%
Povećanje zaliha	-18	-25	-26,6%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-520	-648	-19,8%
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>-1.221</b>	<b>-1.067</b>	<b>14,4%</b>
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>872</b>	<b>1.039</b>	<b>-16,1%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	12	32	-62,3%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	1	1.077	-99,9%
Novčani primici od kamata	179	191	-6,0%
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>192</b>	<b>1.299</b>	<b>-85,2%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-611	-476	28,4%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-221	0	
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-618	-542	14,0%
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1.451</b>	<b>-1.019</b>	<b>42,5%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1.259</b>	<b>281</b>	<b>-548,5%</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	-1	-5	-72,3%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-2.456	-2.421	1,5%
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-2.457</b>	<b>-2.426</b>	<b>1,3%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-2.457</b>	<b>-2.426</b>	<b>1,3%</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka	872	1.320	-33,9%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-3.717	-2.426	53,2%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5.223	3.366	55,2%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-2.844	-1.106	157,2%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>2.379</b>	<b>2.260</b>	<b>5,3%</b>

# Hrvatska i tržište telekomunikacija

## Hrvatska ukratko

- 4,4 milijuna stanovnika
- 1,5 milijuna domaćinstava
- U najvećih 10 gradova smjestilo se 36% stanovnika
- Više od 90.000 trgovačkih društava
- 11,3 milijuna turista u 2008. (84% inozemnih)



## Ekonomski podaci

- BDP<sup>(1)</sup> po stanovniku (2008.): €9.344
- Realan rast BDP-a (1. kv. 2009.): - 6,7%
- Stopa nezaposlenosti<sup>(2)</sup>: 14,2%
- Prosječna neto plaća<sup>(3)</sup>: €714
- Stopa inflacije<sup>(4)</sup>: 4,6%

<sup>(1)</sup> Bruto domaći proizvod.

<sup>(2)</sup> Službena registrirana stopa nezaposlenosti u lipnju 2009. (bilježi rast u odnosu na 13,7% na kraju 2008.)

<sup>(3)</sup> Travanj 2009.

<sup>(4)</sup> Prosječna godišnja stopa inflacije u 1. polugodištu 2009. (godišnja stopa inflacije u 2008.: 6,1%)

Izvor podataka: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Hrvatski zavod za zapošljavanje

## Hrvatsko tržište telekomunikacija

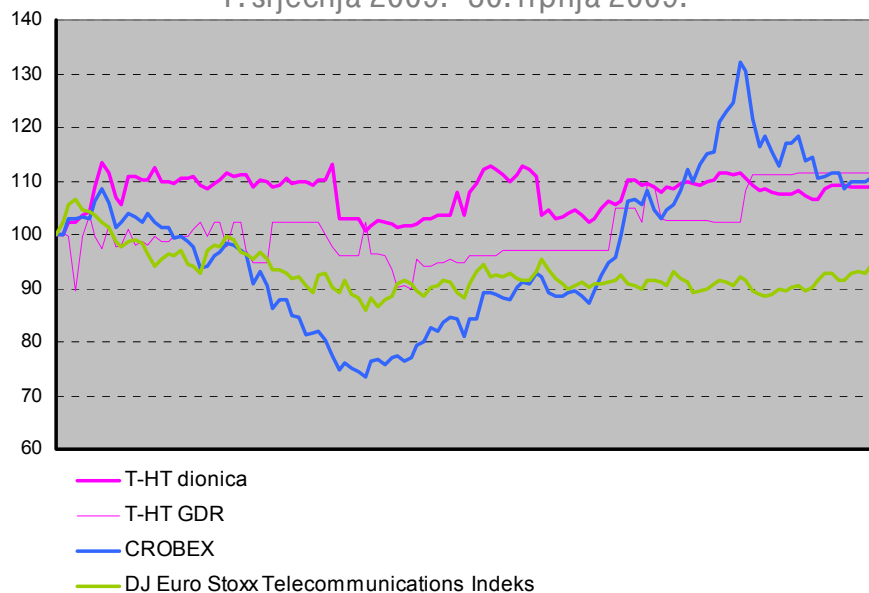
- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Nepokretne komunikacije</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 15 operatora s licencom, od toga 9 aktivnih</li> <li>■ Usluge CPS, ULL i bitstream dostupne</li> </ul> </li> <li>■ <b>Pokretne komunikacije</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 3 operatora na tržištu, bez prisustva mobilnih virtualnih mrežnih operatora (MVNO)</li> <li>■ Mobilna penetracija: 135,6%</li> </ul> </li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ <b>Internet</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ ~51% domaćinstava s pristupom internetu</li> <li>■ Penetracija širokopojsnih usluga u domaćinstvima<sup>(1)</sup>: 31%</li> </ul> </li> <li>■ <b>Kabelska televizija</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Penetracija kablске televizije u domaćinstvima: 9%</li> <li>■ Penetracija kablске televizije u području širokopojsnih usluga : 2%</li> </ul> </li> </ul> |
|--|--|

(1) Širokopojsne linije privatnih korisnika prema ukupnom broju kućanstva

Izvor podataka: Hrvatska agencija za telekomunikacije, Državni zavod za statistiku, interna procjena T-HT-a

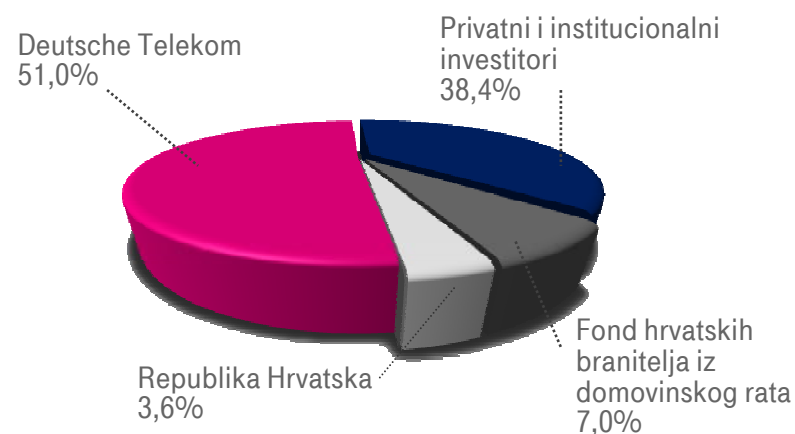
## O T-HT Grupi

Dionica i GDR T-HT-a u usporedbi s CROBEX-om i  
DJ Euro Stoxx Telecommunication Index-om  
1. siječnja 2009. - 30. lipnja 2009.



- Rast CROBEX-a 10,11% od početka godine
- Rast vrijednosti dionice T-HT 9,68% u usporedbi sa zadnjim danom trgovanja u 2008.
- Zaključna cijena na Zagrebačkoj burzi posljednjeg trgovinskog dana u 2. tromjesečju 2009: 218,50 kn
- Dionica s kojom se je najviše trgovalo na Zagrebačkoj burzi

Vlasnička struktura <sup>(3)</sup>



## Kontakt za odnose s investitorima

- Erika Kašpar

Tel: +385 1 491 2000

- Elvis Knežević

Tel: +385 1 491 1114

- Anita Marić Šimek

Tel: +385 1 491 1884

e-mail: [ir@t.ht.hr](mailto:ir@t.ht.hr)

[www.t.ht.hr/investitori](http://www.t.ht.hr/investitori)

Oznaka za trgovanje GDR-ovima na Londonskoj burzi: THTC

Oznaka za trgovanje dionicama na Zagrebačkoj burzi: HT-R-A

Reuters: THTC.L; HT.ZA

Bloomberg: THTC LI; HRTA CZ