

HRVATSKI TELEKOM DAN TRŽIŠTA KAPITALA

ZAGREB, 11. STUDENOGA 2015.



ŽIVJETI ZAJEDNO

IZJAVA O ODRICANJU 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 s tim u vezi.
- 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. godine, kako je izmijenjen i dopunjen.
- Informacije treće strane obuhvaćene ovim materijalima dobivene su iz izvora koje Društvo smatra pouzdanima. 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, Grupa ili njezini savjetnici ne daju nikakvu izjavu ili jamstvo, bilo izričito ili implicitno, u vezi s potpunošću ili točnošću bilo koje informacije ili mišljenja obuhvaćenih ovim materijalima.
- Ovi materijali i usmena prezentacija sadrže određene izjave o budućim događajima u vezi s finansijskim 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 tomu, neke ključne pokazatelje učinka koje primjenjuje Društvo druga društva koja posluju u sektoru mogu izračunavati na drukčiji način. Stoga mjere koje nisu obuhvaćene standardima MSFI i ključni pokazatelji učinka upotrijebljeni u ovim materijalima ne moraju biti izravno usporedivi s mjerama i ključnim pokazateljima učinka konkurenata Grupe.

DAN TRŽIŠTA KAPITALA 2015.

DNEVNI RED

HT-ov Dan tržišta kapitala

Broker

11. studenoga 2015.

Erste

Dnevni red

11.00 – 12.30

Prezentacija

12.30 – 13.00

Zaključak te pitanja i odgovori

13.00 – 14.00

Neformalni ručak

Prezentacija

Davor Tomašković, predsjednik

Snažan vodeći položaj Grupe HT

Uprave i glavni direktor

Kai-Ulrich Deissner, glavni direktor
za financije

Zaokret u finansijskom trendu

Thorsten Albers, glavni direktor za
tehniku i informacijske tehnologije

Vodeći položaj u području tehnologije

Davor Tomašković, predsjednik
Uprave i glavni direktor

Izgledi za 2015.

Zaključak

Davor Tomašković, predsjednik Uprave i glavni direktor

**SNAŽAN VODEĆI POLOŽAJ GRUPE HT NA
TRŽIŠTU**

NA DOBROM SMO PUTU STVARANJA POUZDANOGA, AGILNOGA I INOVATIVNOGA REGIONALNOG LIDERA

2014: Izgradnja kredibiliteta

- Ostvarivanje rezultata
- Restrukturiranje
- Provedba projekata

2015.: Fokus na korisnike

- Transformacija korisničkog iskustva
- Poticanje tržišta
- Ulaganje u mrežu
- Revitalizacija organizacije

2016.: Rast prihoda

- Stabilizacija rasta prihoda od temeljnih i netemeljnih djelatnosti (organski / stjecanja i preuzimanja)
- Prilagodbe poslovnog modela

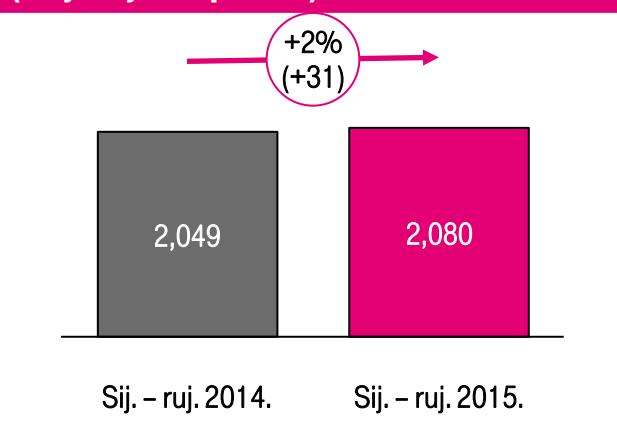
USPJEŠNO SMO POKRENULI I PROVELI BROJNE TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE

Područje	Inicijativa
1 Korisničko iskustvo	<ul style="list-style-type: none">Osnaživanje zaposlenika za pružanje usluga u izravnom kontaktu s korisnicimaIzgradnja odnosa s korisnicima koji se zasniva na povjerenjuPoticanje prihvaćanja e-brige
2 Tržište	<ul style="list-style-type: none">Sprječili smo daljnju eroziju tržišne vrijednosti kako u području pokretnih tako i u području nepokretnih komunikacijaPokrenut je regulatorni postupak za povećanje cijena ULL-a i NBSA-a u veleprodajiTransformacijski projekt Horizont
3 Mreža	<ul style="list-style-type: none">Velika ulaganja u FTTH i LTEGotovo je završena transformacija prema uslugama koje se u potpunosti temelje na IP-uZadržan je ukupni vodeći položaj u području tehnološkog razvoja
4 Organizacijske promjene	<ul style="list-style-type: none">Smanjenje broja rukovodećih položaja za 31 %Program restrukturiranja broja zaposlenikaIzdvajanje netemeljnih djelatnosti
5 Troškovna učinkovitost	<ul style="list-style-type: none">Kolektivni ugovorBrojne mjere povezane s neizravnim operativnim troškovimaUnaprjeđenja procesa: e-račun, portal itd.

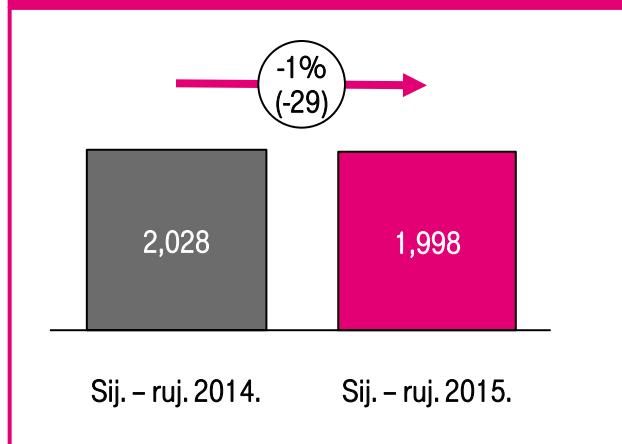
PROMIJENILI SMO TREND EBITDA-E

U milijunima kuna

**EBITDA prije jednokratnih stavki
(uključujući Optimu*)**

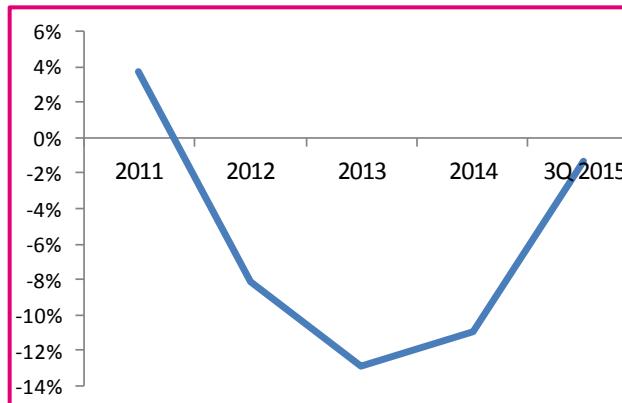
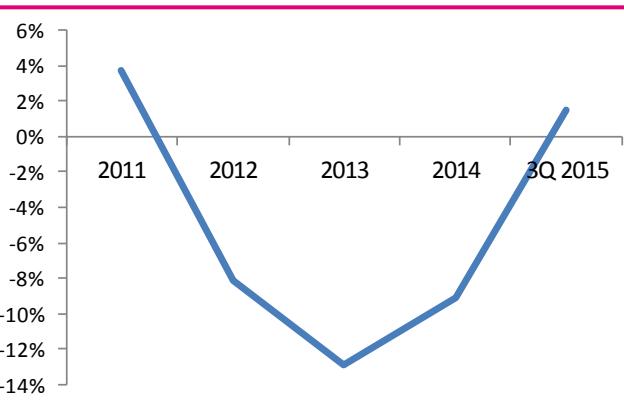


**EBITDA prije jednokratnih stavki (bez
Optime*)**



- Rast EBITDA-e nakon trogodišnjeg pada
- Marža je ostala stabilna na 40%

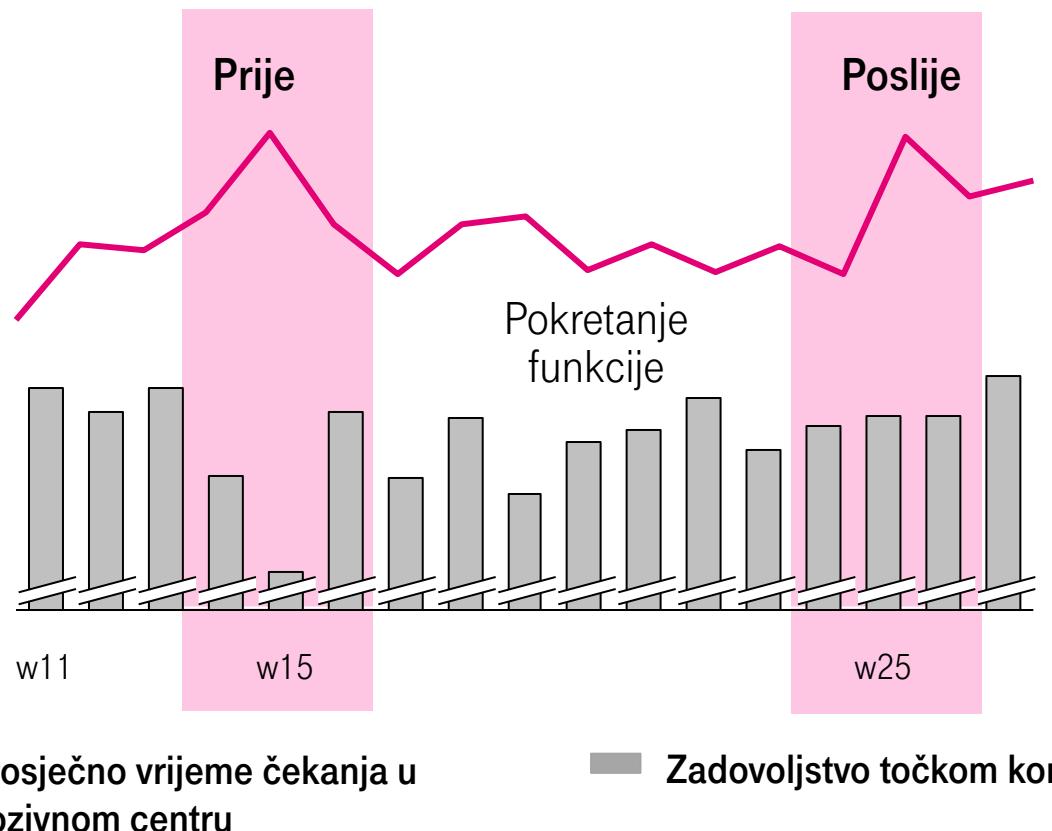
Razvoj na godišnjoj osnovi



*Iskazana EBITDA uključuje doprinos Optima Telekoma od 21 milijun kuna za razdoblje siječanj – rujan 2014. u odnosu na 78 milijuna kuna za razdoblje siječanj – rujan 2015.

ZNATNO SMO POBOLJŠALI PERCEPCIJU USLUGA POZIVNOG CENTRA

Zadovoljstvo u odnosu na prosječno vrijeme čekanja u Pozivnom centru u 2015.



- U okviru programa usredotočili smo se na glas i potrebe korisnika
- Funkcija povratnog poziva uvedena je kako bi se smanjila percepcija čekanja tijekom vršnog opterećenja kada je vrijeme čekanja dulje

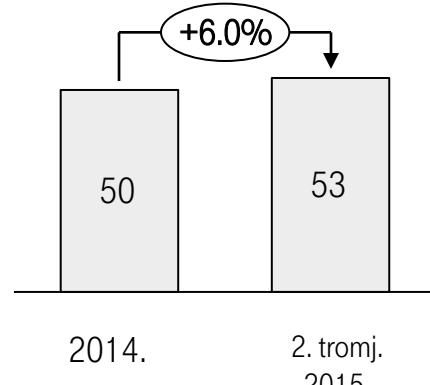
NAPRETKOM U VEZI S CJELOKUPNIM KORISNIČKIM ISKUSTVOM STVARA SE ČVRSTA PLATFORMA ZA PRIHVAĆANJE NOVIH USLUGA

Indeks zadovoljstva korisnika (TRI*M)

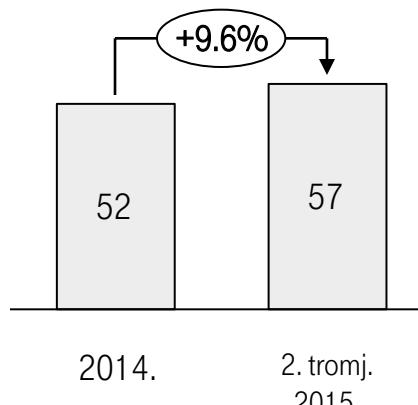
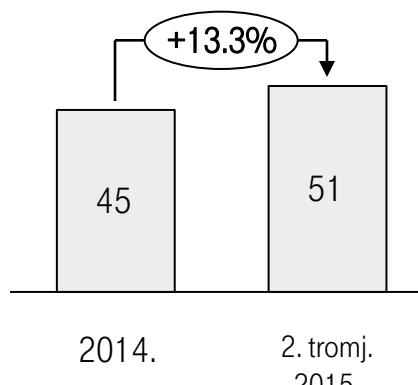
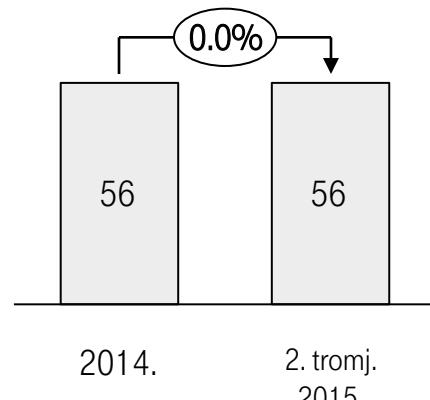
Privatni korisnici

Poslovni korisnici

Nepokretnе komunikacije



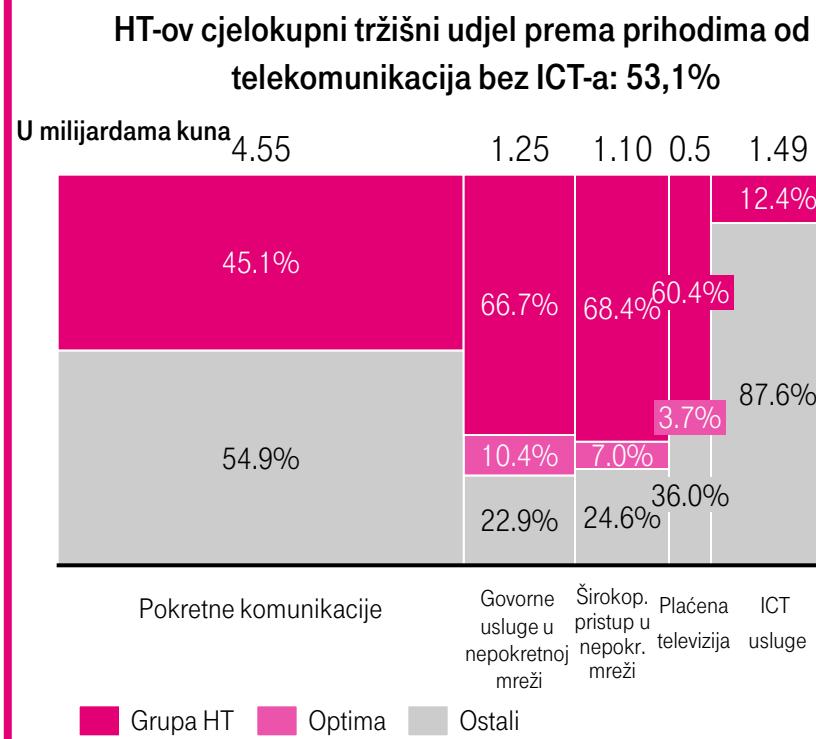
Pokretnе komunikacije



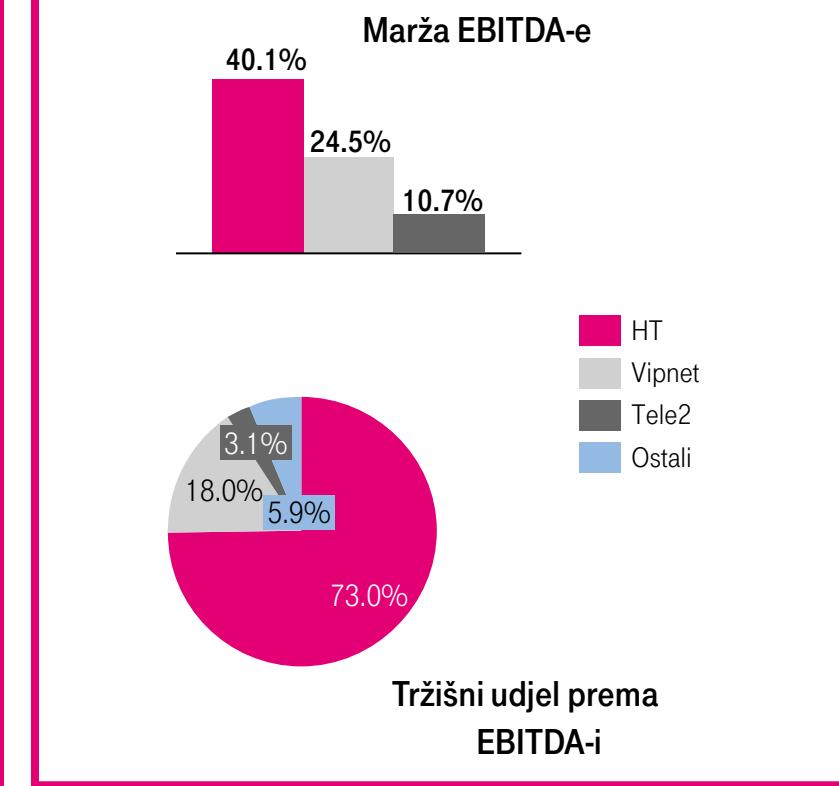
- Naši korisnici već prepoznaju cjelokupna poboljšanja
- Pored toga, broj prigovora bio je manji za 23,9% u kolovozu 2015. u odnosu na kolovoz 2014.
- HT će u predstojećem razdoblju i dalje biti snažno usredotočen na korisničko iskustvo

USPJEŠNO SMO ZADRŽALI VODEĆI POLOŽAJ NA TRŽIŠTU U SVIM SEGMENTIMA

HT-ov tržišni udjel prema prihodima od telekomunikacija i ICT-a⁽¹⁾

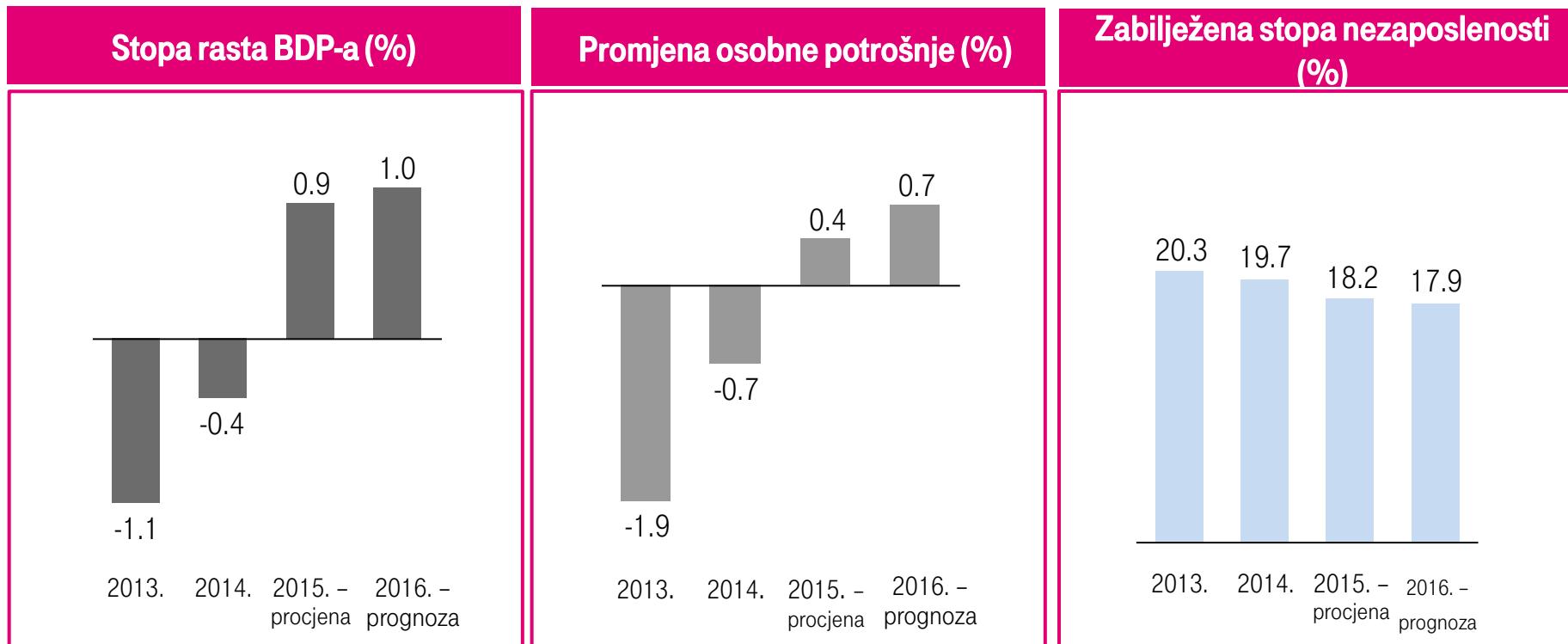


HT u odnosu na konkureniju: usporedba EBITDA-e⁽¹⁾



(1) Izvori: službena izvješća konkurenata, HAKOM, IDC Adriatic i procjene Grupe HT za razdoblje siječanj – rujan 2015. EBITDA prije jednokratnih stavki za razdoblje siječanj – rujan 2015.

DOLAZI DO DUGO OČEKIVANOG GOSPODARSKOG OPORAVKA, ALI JE ON NEDOVOLJAN ZA POTICANJE POTROŠNJE

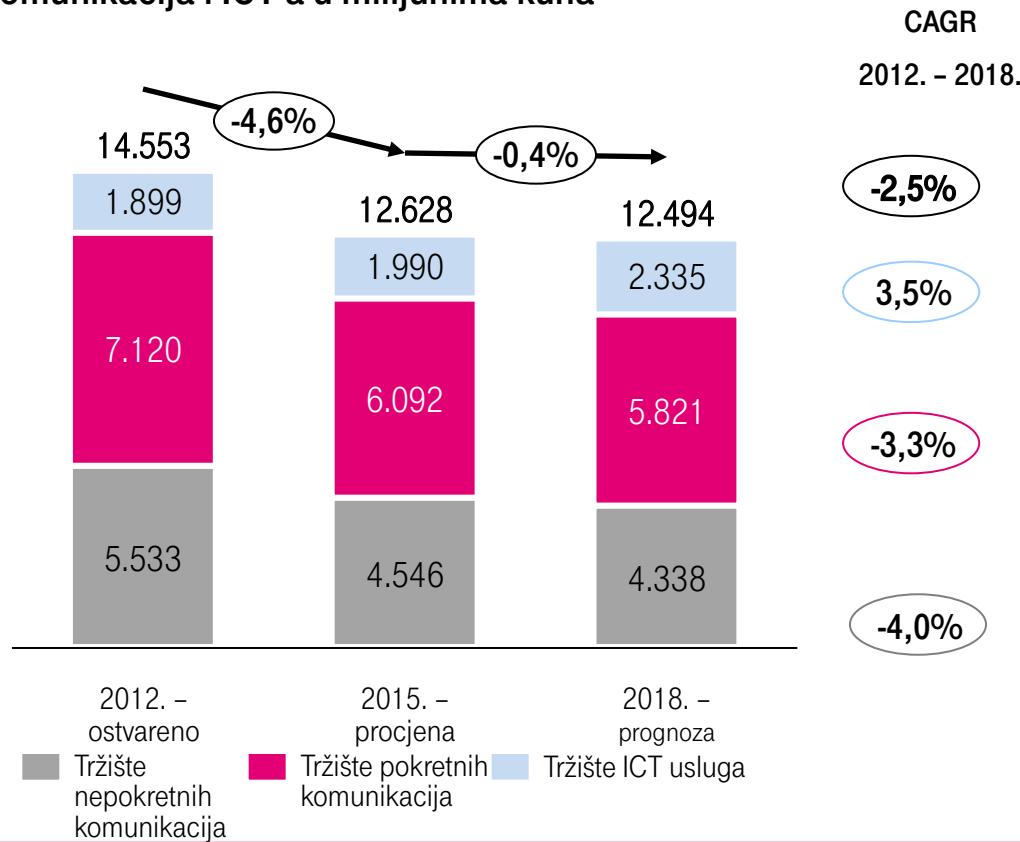


- Očekuje se da će u 2015. hrvatsko gospodarstvo zabilježiti rast prvi put u šest godina.

Izvori: Državni zavod za statistiku, najnovije makroekonomske prognoze Raiffeisen Researcha, Splitske banke, Hypo banke i Europske komisije.

DALJNJI PAD TRŽIŠNE VRIJEDNOSTI, ALI ZNATNO NIŽOM STOPOM U PREDSTOJEĆIM GODINAMA

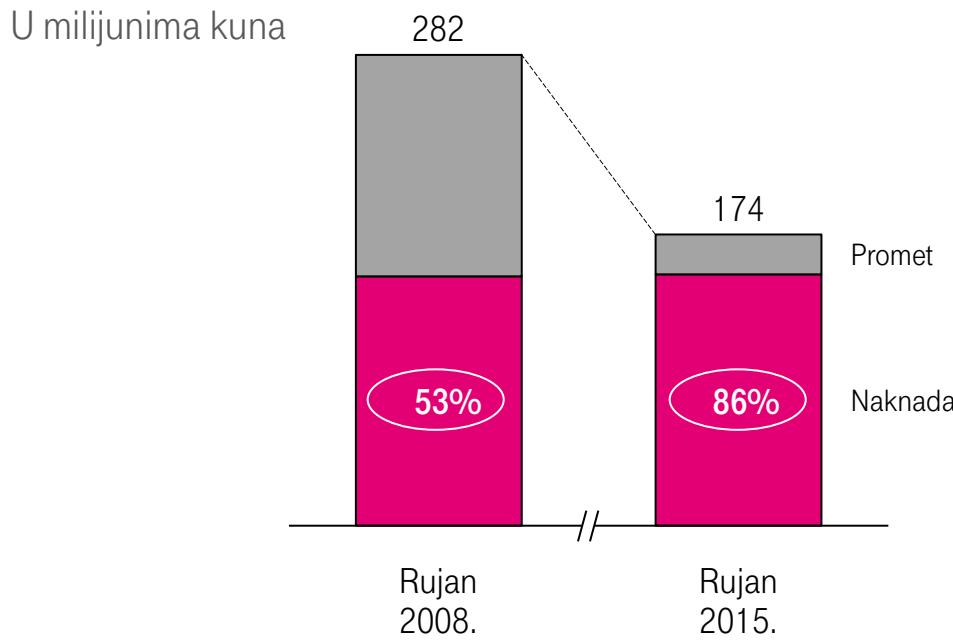
Hrvatsko tržište nepokretnih komunikacija, pokretnih komunikacija i ICT-a u milijunima kuna



- U razdoblju 2012. – 2015.: oštar pad na tržištu nepokretnih i pokretnih komunikacija
- Trendovi na hrvatskom tržištu oblikovani su padom tradicionalnih i rastom novih usluga
- Predviđena je stabilizacija tržišta u razdoblju 2015. – 2018. zbog:
 - određenog gospodarskog oporavka i
 - snažnog rasta:
 - podatkovnih usluga u pokretnoj mreži i širokopojasnog pristupa u nepokretnoj mreži,
 - plaćene televizije i
 - ICT usluga.

GLAVNI TRANSFORMACIJSKI CIKLUS U PODRUČJU NEPOKRETNIH USLUGA HT-A, PROMJENA IZ VARIJABILNIH PREMA REDOVITIM PRIHODIMA, GOTOVO JE ZAVRŠEN

Razvoj prihoda koji se temelje na naknadi (redoviti) u odnosu na prihode temeljene na prometu (varijabilni) od najviše točke prihoda u 2008.



- Veliki dio prometa govornih i podatkovnih usluga u nepokretnoj mreži s vremenom je pretvoren u redovite prihode
- Izloženost povjesno padajućem prihodima koji se temelje na prometu trenutačno je vrlo niska; 86% prihoda sada čine prihodi temeljeni na fiksnoj naknadi
- Nove usluge i funkcionalnosti dolaze u okviru ponuda neograničenog prometa te se tako osiguravaju daljnji prihodi

HT PREPOZNAJE I RJEŠAVA RASTUĆE POTREBE I ZAHTJEVE KORISNIKA NEPOKRETNIH KOMUNIKACIJA...

Ostali ključni trendovi u nepokretnim komunikacijama

- Povezanost širokopojasnim pristupom sada je standard
- Povećana potražnja za velikim brzinama
- Sigurnost postaje prioritet za mnoge poslovne korisnike
- Trenutačno je u nastajanju potražnja za konvergentnim rješenjima

Pozicioniranje HT-a

- Zadržavanje položaja najvećeg i najkvalitetnijeg mrežnog operatora u Hrvatskoj
- Dodatno će se iskoristiti najveći portfelj usluga nepokretnih komunikacija / pokretnih komunikacija / ICT-a, uključujući sigurnost
- Najveći kanal za pripremu novih proizvoda

Hrvatski Telekom najbolje je pozicionirani operator u Hrvatskoj za rast u novom okruženju u kojem se u središtu potražnje korisnika nalaze konvergirane usluge i sigurne mreže velike brzine.

...I POKRETNIH KOMUNIKACIJA

Ključni trendovi u pokretnim komunikacijama

- Eksplozija podatkovnih usluga (HT CAGR 2012. – 2015.: 51,7%)
- Uređaji su još uvijek glavni odlučujući pokretač
- Trenutačno je u nastajanju potražnja za konvergiranim ponudama

Pozicioniranje HT-a

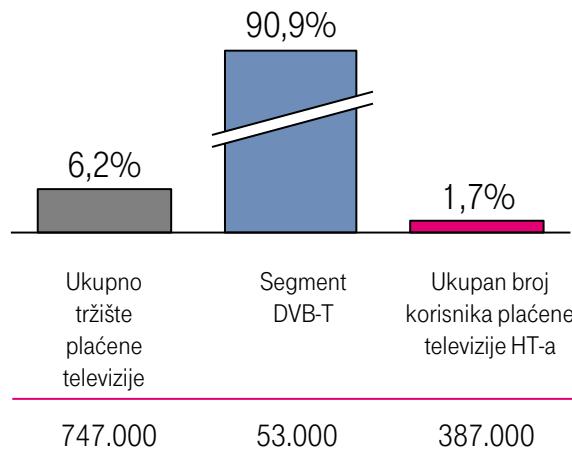
- HT je odlučan u svojoj namjeri da nastavi ostvarivati bolje rezultate od konkurencije izgradnjom superbrzih pokretnih mreža
- Snažan fokus na funkcije unovčavanja podatkovnih usluga u svim novim tarifama
- Nastavak najbolje ponude uređaja
- *Multibrand* pristup

S više brendova pokretnih komunikacija (T, Simpa, Bonbon), najboljom kvalitetom mreže i najboljim izborom uređaja za pokretne komunikacije, HT je jedini pružatelj usluga koji se može uspješno nadmetati kako u segmentu korisnika s niskim primanjima tako i u segmentu korisnika velike vrijednosti

HT IMA JAK VODEĆI POLOŽAJ NA TRŽIŠTU USPRKOS RASTU U DONJEM SEGMENTU PLAĆENE TELEVIZIJE BAZIRANOM NA KONCESIJI ZA ZEMLJSKU TELEVIZIJU

**Većina novog rasta u plaćenoj televiziji
odnosi se na donji DVB-T segment**

**CAGR broja korisnika:
prva polovica 2013. – prva polovica 2015.**



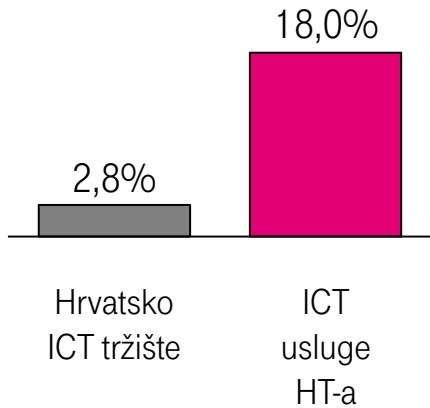
Broj korisnika – prva polovica 2015.

**Snažan položaj HT-a na tržištu plaćene
televizije dobro je zaštićen**

- Ponuda vrhunskog sadržaja s najboljim sportskim paketima na tržištu – jasan diferencijator
- Jake sinergije s gornjim segmentom tržišta plaćene televizije zahvaljujući neodoljivim i ekskluzivnim filmskim sadržajima (Pick Box)
- Postojeća korisnička baza u nepokretnoj mreži kao prirodan cilj za donji segment proizvoda plaćene televizije
- Multibrand pristup u nabavi sadržaja

HT JE SNAŽNO NADMAŠIO HRVATSKO TRŽIŠTE ICT USLUGA U RAZDOBLJU 2012. – 2014.; OČEKUJE SE NASTAVAK SLIČNOG TRENDA

CAGR 2012. – 2014.



GLAVNI TRŽIŠNI TREND OVI

- Potražnja za konvergentnim uslugama zamčuje granice između telekoma i ICT-a
- Snažna fragmentiranost ICT tržišta
- Novi trend u nastajanju pomiče poslovanje prema uslugama u oblaku (SaaS, IaaS)

POZICIONIRANJE HT-a

- Tri glavne prednosti u odnosu na konkurenčiju:
 - Najveći portfelj ICT usluga u Hrvatskoj
 - Snažan kanal prodaje ICT usluga putem Grupe DT
 - Vrhunska stručna znanja u kući
- Samo 4% korisničke baze poslovnih korisnika HT-a upotrebljava ICT: veliki potencijal za rast
- Moguće sudjelovanje u konsolidaciji tržišta

HT ĆE ISKORISTITI SVOJ JEDINSTVENI TRŽIŠNI POLOŽAJ: KONVERGENTNA PONUDA I VRHUNSKA KVALITETA

Tradicionalne telekomunikacijske usluge



Usluge u nepokretnoj i pokretnoj mreži

Igrač na tržištu ICT usluga



Usluge u oblaku + opravljane i profesionalne usluge

HT: PRUŽATELJ KONVERGIRANIH USLUGA



Konvergencija usluga u nepokretnoj i pokretnoj mreži i u oblaku + izdvajanje djelatnosti

Kai-Ulrich Deissner, glavni direktor za financije

ZAOKRET U FINANCIJSKOM TRENDU

REKAPITULACIJA GLAVNIH OBILJEŽJA U PRVIH DEVET MJESECI 2015.

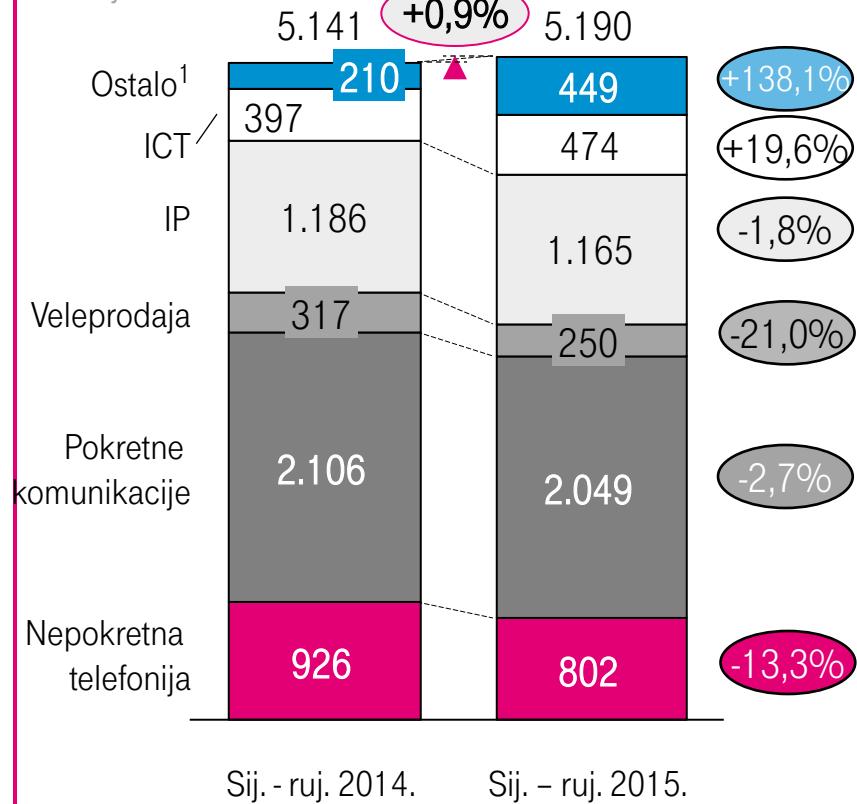
Financijska

- Daljnji pozitivan razvoj prihoda i EBITDA-e
 - Prihodi su veći za 0,9%
 - Ako se isključi Optima Telekom, prihodi su manji za 2,0% u odnosu na pad od 3,6% u 2014.
 - Prihodi trećeg tromjesečja, ako se isključi Optima Telekom, veći su za 2,0%; snažan doprinos ICT-a
 - EBITDA prije jednokratnih stavki veća je za 1,5% čak i nakon povećanja novih regulatornih troškova
 - Ako se isključi Optima Telekom, EBITDA prije jednokratnih stavki manja je za 1,3% u odnosu na pad od 8,4% u 2014.
 - Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki iznosi 40,1% u odnosu na 39,9% u 2014.
- U tijeku su transformacijske inicijative s fokusom na tekuće troškove i dugoročno pozicioniranje na tržištu
 - Strateški program HORIZONT razvija se u skladu s planom i daje opipljive rezultate
 - Ostvarena daljnja troškovna učinkovitost: ukupni troškovi redovnog poslovanja niži su, čak i nakon punih devet mjeseci 2015. uz konsolidaciju Optima Telekoma i nove regulatorne troškove

PRIHODI VEĆI ZA 0,9% ZAHVALJUJUĆI KONSOLIDACIJI OPTIMA TELEKOMA I RASTU ICT-A

Raščlamba prihoda

u milijunima kuna

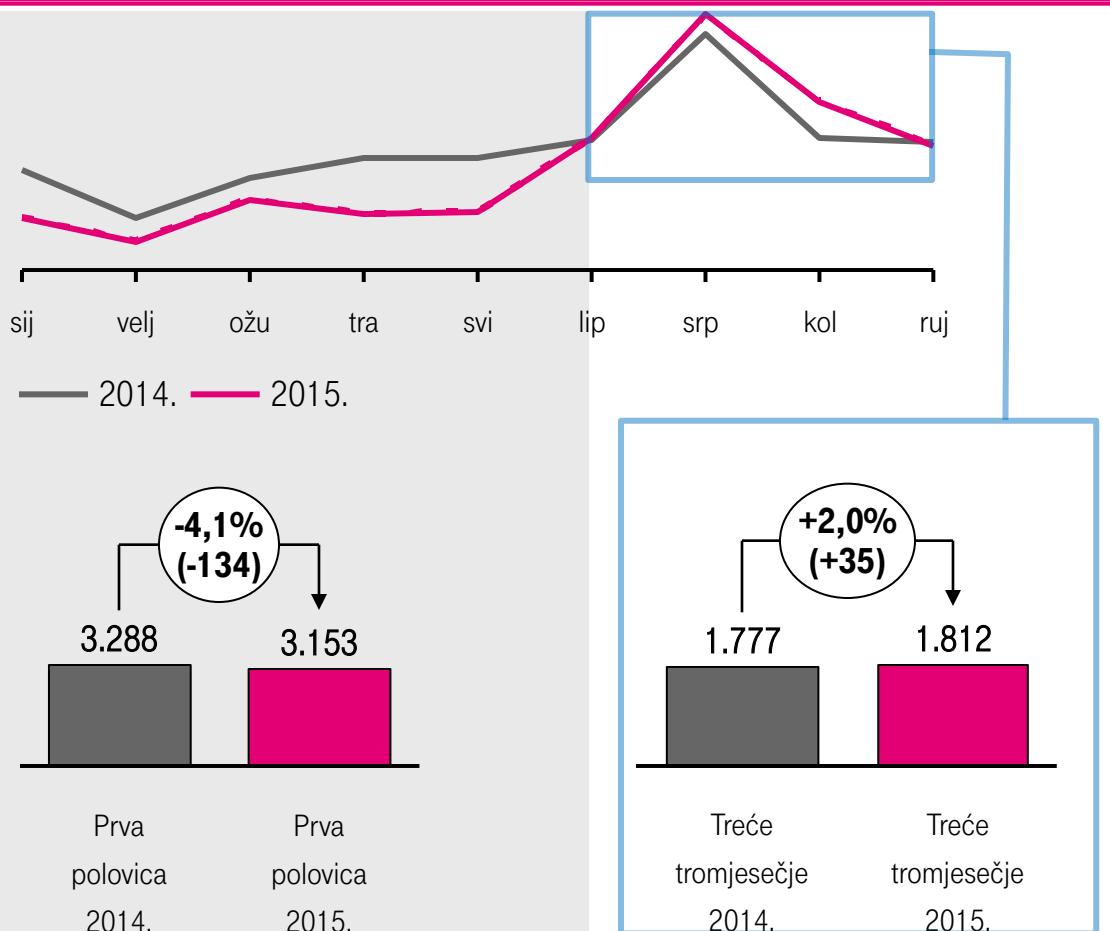


- Prihodi od nepokretnih telefonija manji su** zbog pada broja priključaka, prometa i ARPA-e
- Prihodi od pokretnih komunikacija manji su za 2,7%;** u određenoj je mjeri nestao pozitivan zamah jer se korisnici odlučuju za tarife manje vrijednosti i jeftinije uređaje
- Prihodi od veleprodaje manji su** ponajprije zbog prihoda od veleprodaje Optime koji se sada smatraju internim transakcijama tako da nisu priznati (oko 33 milijuna kuna tromjesečno); pored toga, došlo je do općeg pada cijena i prometa, koji je neutraliziran deregulacijom određenih cijena završavanja prometa u zemljama izvan EU-a koja je na snazi od 1. travnja 2015.
- Povećanje prihoda od ICT-a od 19,6% uz efekt sustizanja (*catch up*) u 3. tromjesečju;** povećanje je zabilježeno uglavnom u području IP komunikacija i ICT rješenja te usluga u oblaku i upravljanju usluga
- Učinak konsolidacije Optime na neto prihode² ukupno iznosi 225 milijuna kuna (sij. – ruj. 2014.: 77 milijuna kuna):** bruto doprinos Optime ostalim prihodima od 323 milijuna kuna minus spomenuti negativni učinak na prihode Grupe od veleprodaje. Ako se isključi Optima, prihodi Grupe manji su za 2,0% (u odnosu na pad od 3,6% u razdoblju sij. – ruj. 2014.)

HT BILJEŽI RAST U ODNOSU NA PROŠLU GODINU I AKO SE ISKLJUČI OPTIMA TELEKOM

u milijunima kuna

Prihodi: Grupa HT ako se isključi Optima Telekom

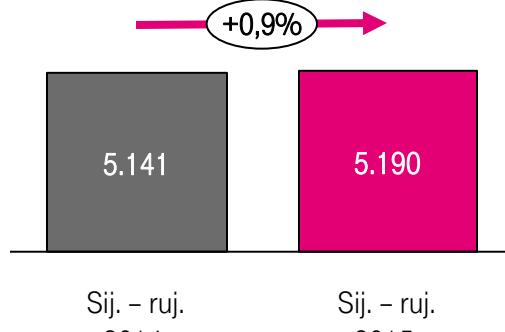


- Dobri rezultati prihoda u trećem tromjesečju zahvaljujući uglavnom solidnom rastu ICT usluga
- Rastu u odnosu na prošlu godinu pridonio je i smanjeni pad prihoda od pokretnih komunikacija i daljnji rast prihoda od veleprodaje kao rezultat učinka deregulacije

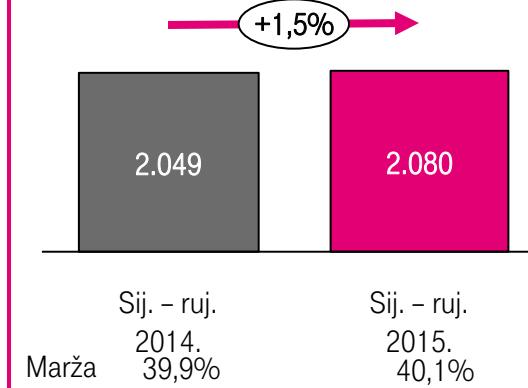
RAST SVIH GLAVNIH FINANCIJSKIH POKAZATELJA; MARŽA EBITDA-E IZNOSI SOLIDNIH 40%

u milijunima kuna

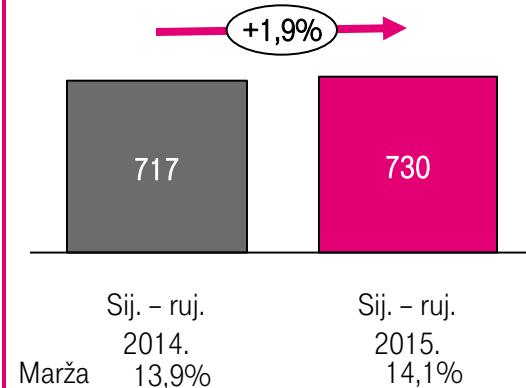
Prihodi – rastu je pridonio solidan rast ICT usluga i doprinos Optime



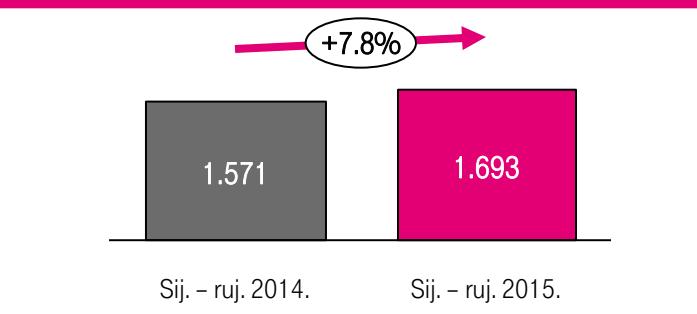
EBITDA prije jednokratnih stavki¹ – rastu su pridonijele snažne transformacijske inicijative i konsolidacija Optime



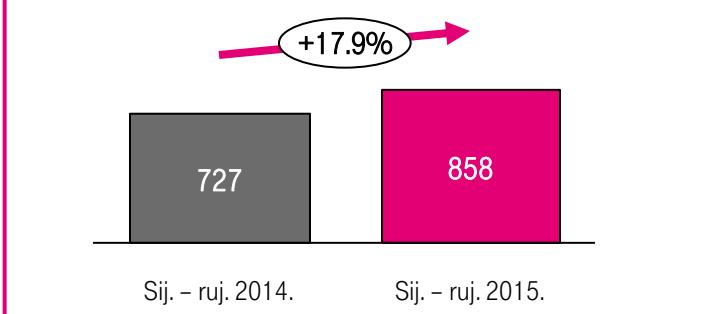
Neto dobit – povećanje uslijed rasta EBITDA-e



Neto novčani tijek iz redovnog poslovanja veći je ponajprije zbog veće EBITDA-e i pozitivnog kretanja obrtnog kapitala



Kapitalna su ulaganja veća kao posljedica znatnih ulaganja u pokretnе i nepokretnе širokopojasne mreže i IP transformaciju

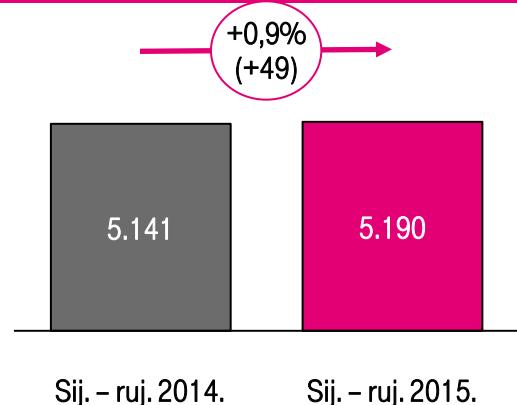


¹ Jednokratne stave odnose se na troškove otpremnina u ukupnom iznosu od 87 milijuna kuna za sij. – ruj. 2015. i 115 milijuna kuna za sij. – ruj. 2014.

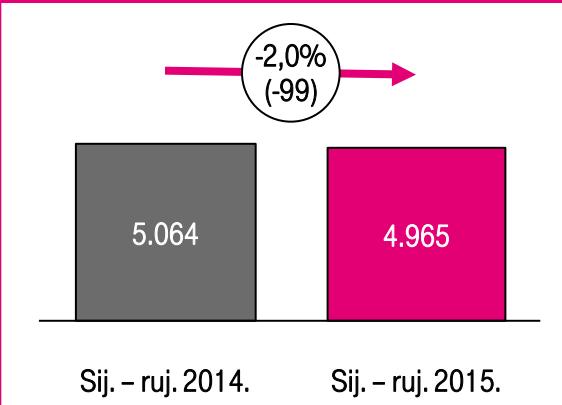
PREOKRENUT TREND PRIHODA

u milijunima kuna

Ukupni prihodi (uključujući Optimu*)



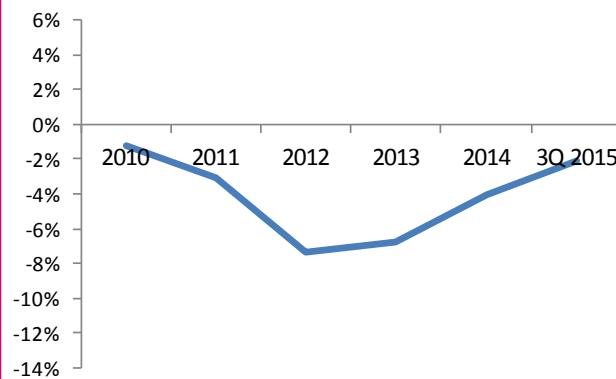
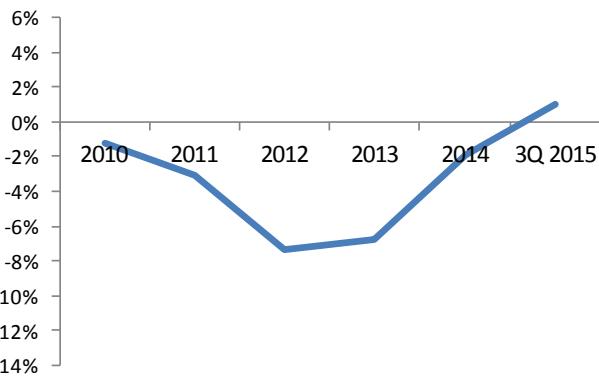
Ukupni prihodi (isključujući Optimu)



- Iskazani prihodi **bilježe rast nakon pet godina**

- U Grupi, isključujući Optimu, i dalje se popravlja trend i usporava pad

Razvoj u odnosu na prošlu godinu

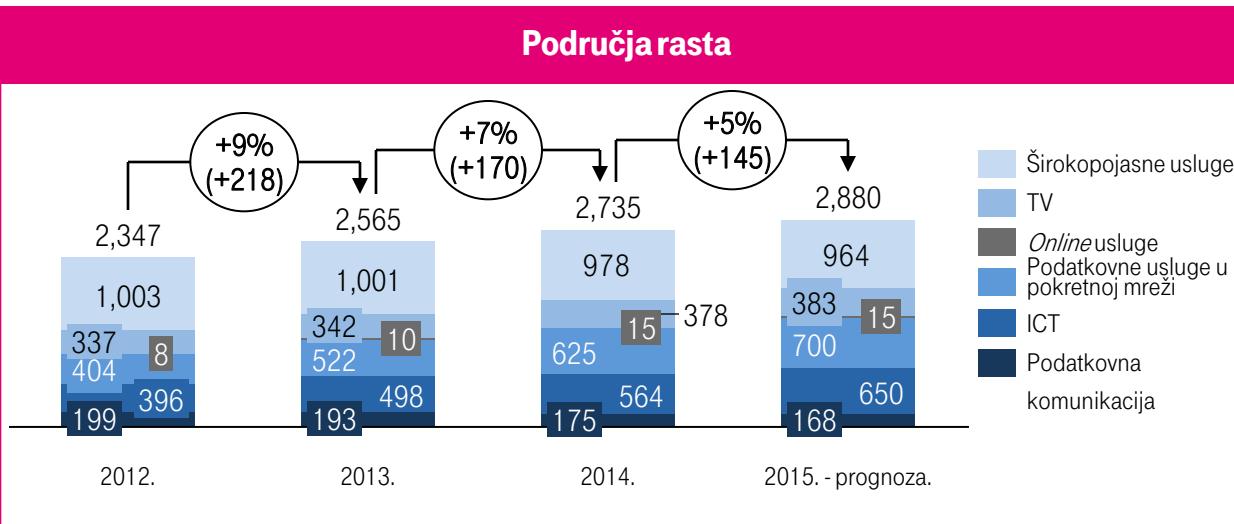


*Iskazani ukupni prihodi uključuju doprinos Optimu Telekom u iznosu od 77 milijuna kuna u razdoblju sij. – ruj. 2014. u odnosu na 225 milijuna kuna u razdoblju sij. – ruj. 2015.

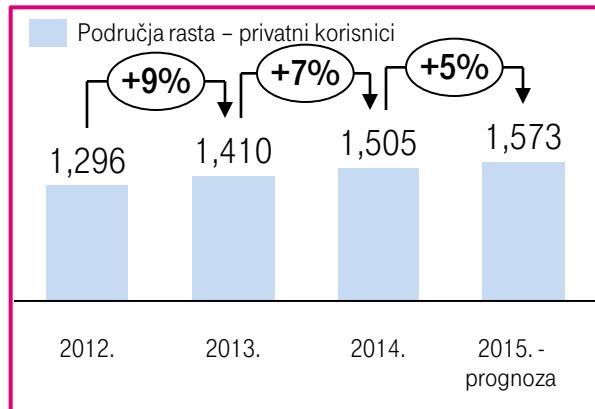
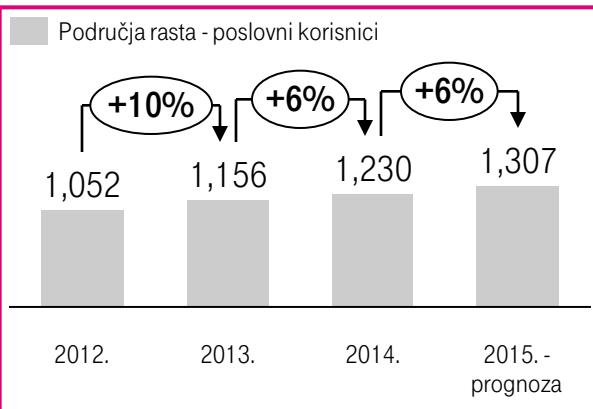
PRIHODE POKREĆU GLAVNA PODRUČJA RASTA

u milijunima kuna

Područja rasta

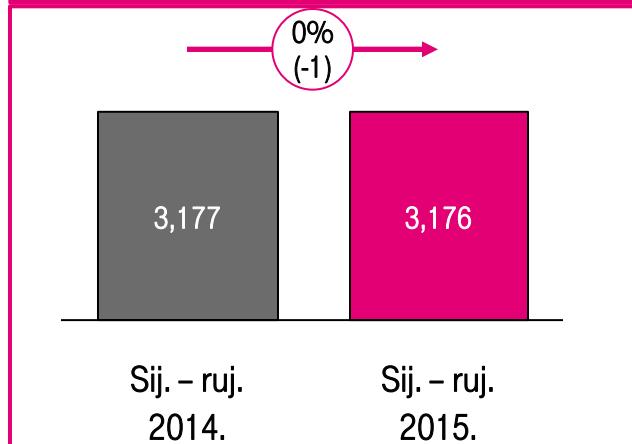


- Budući rast širokopojasnog pristupa i televizije planira se pojačanim povećanjem korisničke baze putem pojačanja mrežnih kapaciteta i smanjenja odljeva korisnika zbog optičke mreže i vrhunskih sadržaja
- Fokus ostaje na povećanju profitabilnosti ICT usluga promjenom strukture prihoda i fokusom na osnovni portfelj s većim maržama (usluge u oblaku, standardne i upravljane usluge koje nisu u oblaku)
- Pokrenute su nove tarife za *postpaid* korisnike s ciljem povećanja unovčavanja podatkovnih usluga

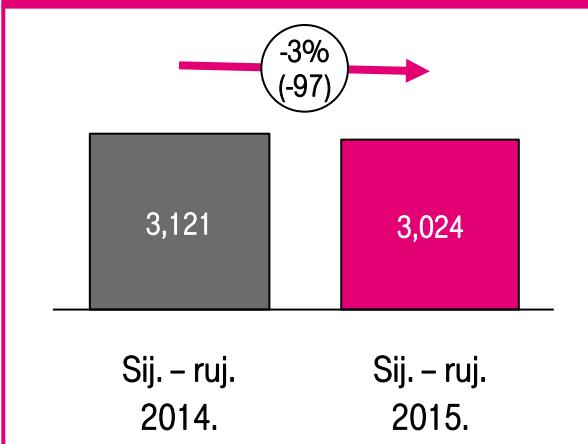


UKUPNI TROŠKOVI POSLOVANJA SMANJENI SU USPRKOS KONSOLIDACIJE OPTIMA TELEKOMA U PUNIH DEVET MJESECI 2015.

Ukupni troškovi poslovanja (uključujući Optimu*)



Ukupni troškovi poslovanja (isključujući Optimu)

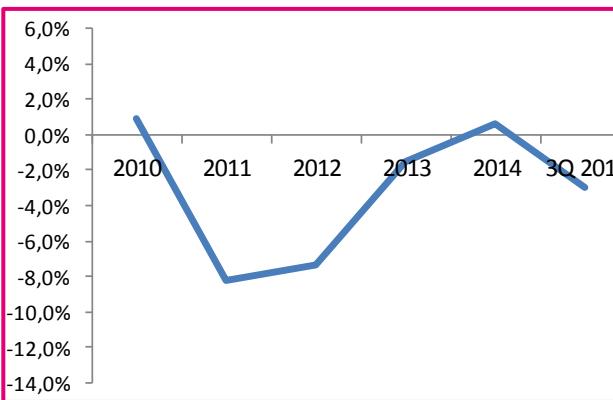
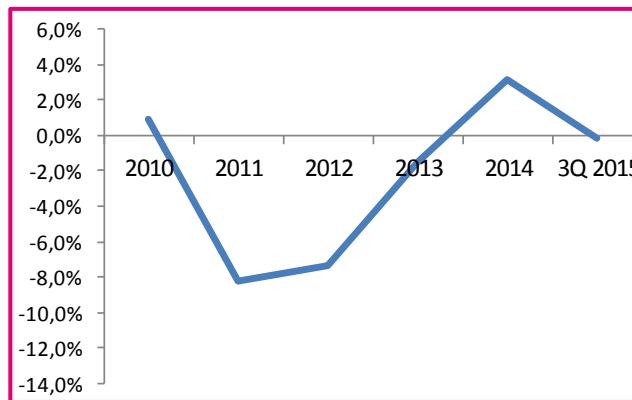


u milijunima kuna

- Novi troškovi nastali regulatornim propisima (nova naknada za uporabu spektra, pravo puta) povećali su operativne troškove od 2014. na dalje (prvenstveno započeto od trećeg tromjesečja 2014.)

- Međutim, fokus na troškove rezultira znatnim dobitcima u odnosu na prošlu godinu u sličnim uvjetima.

Razvoj u odnosu na prošlu godinu

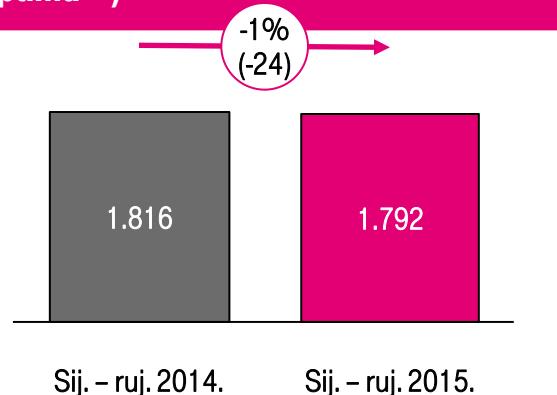


*Iskazani ukupni troškovi uključuju doprinos Optima Telekom u iznosu od 56 milijuna kuna u razdoblju sij. – ruj. 2014. u odnosu na 146 milijuna kuna u razdoblju sij. – ruj. 2015.

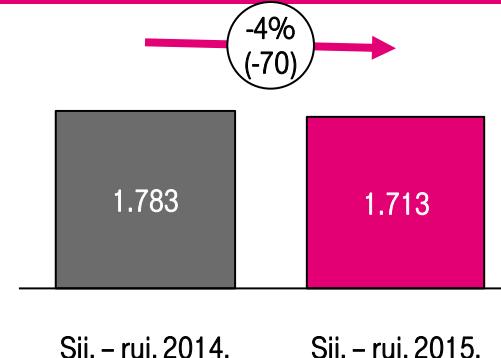
NEIZRAVNI TROŠKOVI – IMPERATIV ZNATNOG SMANJENJA

u milijunima kuna

Neizravni troškovi * (uključujući Optimu**)

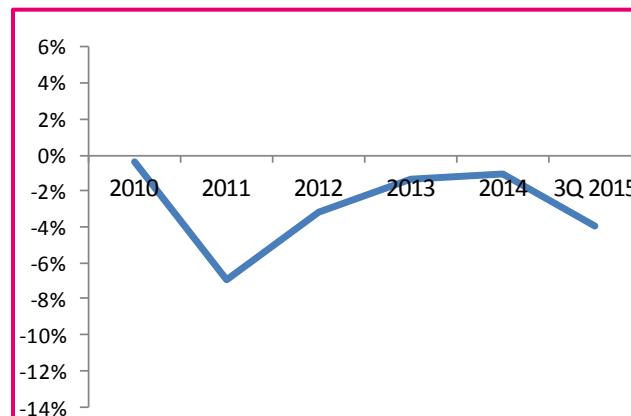
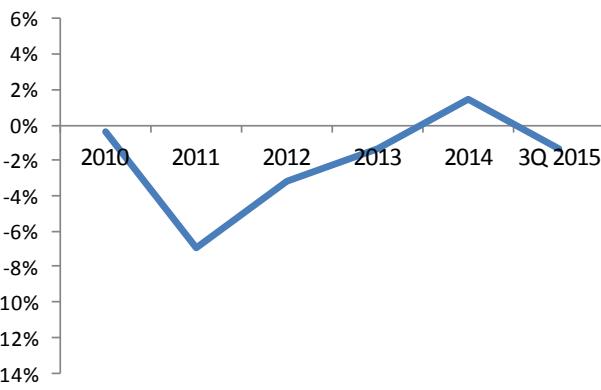


Neizravni troškovi* (isključujući Optimu)



- Nastavljaju se naporci da se smanje neizravni i ukupni troškovi osoblja s ciljem smanjenja erozije profitabilnosti
- Strateški projekti pokrenuti su u 2015. s ciljem usmjeravanja pune pažnje na smanjenje neizravnih troškova

Razvoj u odnosu na prošlu godinu



* Uključujući troškove osoblja

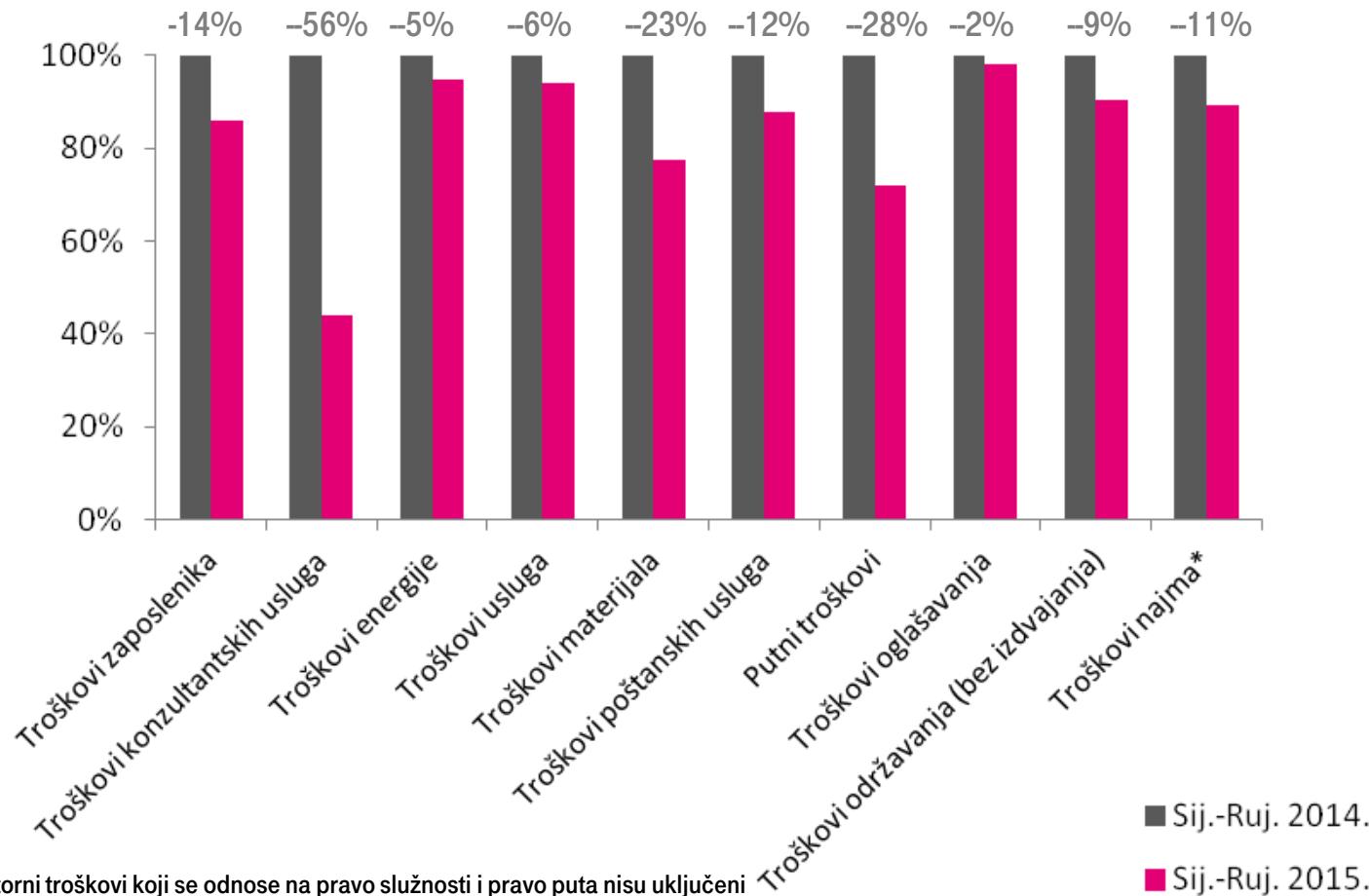
** Iskazani neizravni troškovi uključuju doprinos Optima Telekom u iznosu od 33 milijuna kuna u razdoblju sij. – ruj. 2014. u odnosu na 79 milijuna kuna u razdoblju sij. – ruj. 2015.



ŽIVJETI ZAJEDNO

SMANJENJE TROŠKOVA OSTVARENO U SVIM TROŠKOVnim KATEGORIJAMA

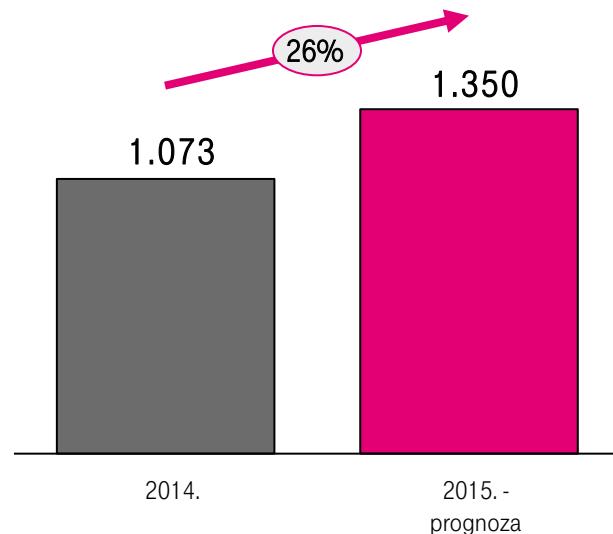
Značajna poboljšanja na godišnjoj razini - doprinos ušteda u gotovo svim velikim troškovnim kategorijama



PLANIRANA ULAGANJA POMOĆI ĆE U SVEUKUPNOM DUGOROČNOM POZICIONIRANJU HT-A

u milijunima kuna

Plan kapitalnih ulaganja



- Znatno povećana kapitalna ulaganja u 2015. usmjeriti će se prvenstveno u nepokretnе i pokretnе širokopojasne mreže. To će pomoći Hrvatskoj u ostvarenju **digitalne agende Europa 2020**. i omogućiti HT-u da dugoročno zadrži položaj **najjačeg pružatelja usluga**

**Thorsten Albers, glavni direktor za tehniku i
informacijske tehnologije**

VODEĆI POLOŽAJ HT-A U TEHNOLOGIJI

VODEĆI POLOŽAJ U PODRUČJU TEHNOLOGIJE PROIZIŠAO IZ EKONOMIČNOG PRISTUPA UTEMELJENOG NA USLUGAMA U OBLAKU I INTEGRIRANOJ IP MREŽI

INTEGRIRANA STRATEGIJA MREŽE

**LTE
OPTIKA
VDSL
/VEKTORIZANJE
HIBRIDNI PRISTUP**

...vrhunska pokrivenost i brzina

TRANSFORMACIJA U USLUGE U POTPUNOSTI TEMELJENE NA IP-u

**PSTN
MIGRACIJA**

...omogućuje uporabu odmah nakon priključivanja

PANEUROPSKA MREŽA

PAN-IP

...centralizacija i virtualizacija proizvodnih platformi uporabom novih tehnologija

PRIMJENJUJEMO KOMBINIRANU TEHNOLOGIJU KAKO BISMO MAKSIMIZIRALI ISKORISTIVOST I OPTIMIZIRALI ULAGANJA INTEGRIRANOM PRISTUPNOM STRATEGIJOM



Uvođenje LTE-a



Uvođenje optičke
infrastrukture



VDSL s vektoriranje



Hibridni pristup

KOMBINACIJA RAZLIČITIH TEHNOLOGIJA PREMA PODRUČJU

Visoka konkurenca

- Uvođenje optičke infrastrukture u odabranim mikropodručjima
- Uvođenje vektoriranog VDSL-a u područjima koja nisu pokrivena optičkom infrastrukturom
- Unapređivanje kapaciteta i brzine širokopojasnog pristupa u pokretnoj mreži
- Dodatno širenje pokrivenosti 4G mrežom
- Uvođenje hibridnog rješenja (MBB+FBB) u slučajevima kada infrastruktura nepokretne mreže nije dostaćna

Niska konkurenca

- Daljnje uvođenje VDSL-a
- Uvođenje hibridnog rješenja (nove lokacije i kapacitet)
- Uvođenje FBB-a (optika i VDSL) uz financiranje iz EU fondova i od strane države

HT iskorištava sinergijske efekte pokretne i nepokretne mreže.
HT je prepoznat kao vrhunski davatelj usluga s vrhunskom mrežom.

STALAN RAZVOJ ŠIROKOPOJASNIH USLUGA U POKRETNOJ MREŽI OMOGUĆUJE VRHUNSKU POKRIVENOST I UČINAK

Pokrivenost 4G mrežom na kraju 2015.



- Pokrivenost stanovništva LTE-om povećana je za gotovo 50% u odnosu na kraj 2014.
- Konkurenčija zaostaje za HT-om kada je u pitanju pokrivenost, ali konkurenčija je agresivna kada je u pitanju brzina



Hrvatski Telekom (HT) ostvario je najbolji rezultat u području podatkovnih usluga te je dobio najvišu ocjenu za svoje usluge od svih mreža u Hrvatskoj u testovima koje je provelo nezavisno društvo "P3 Communications". HT-u je dodijeljen certifikat "Best in Test", međunarodno priznanje za najbolju kvalitetu mreže na tržištu.



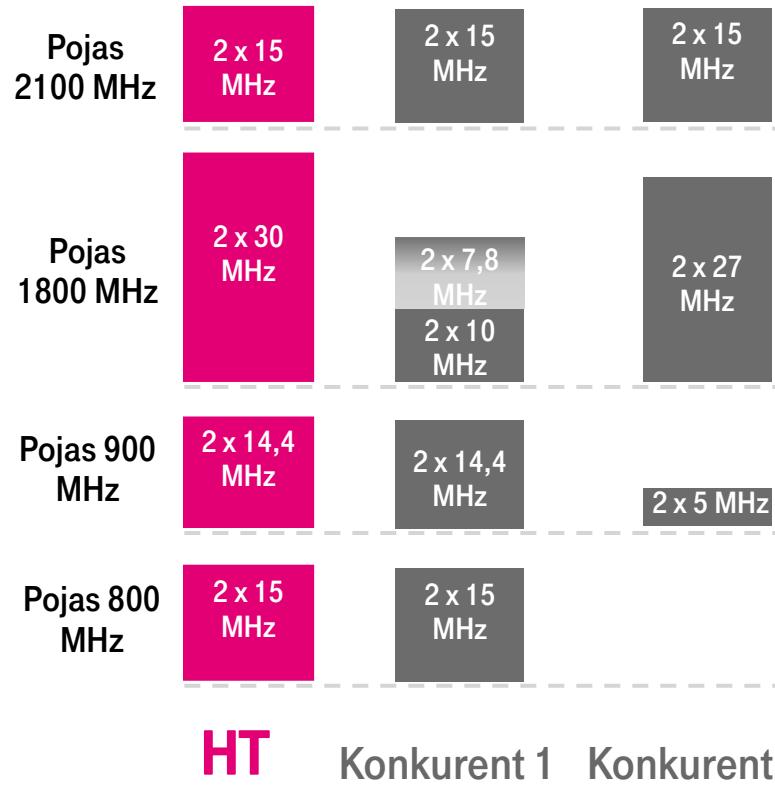
4G Pokrivenost stanovništva u zatvorenom u rujnu 2015. iznosiла је 59%; propusnost pri preuzimanju do 225 Mb/s

3G Pokrivenost stanovništva u zatvorenom (na otvorenom 98%) u rujnu 2015. iznosiла је 77%; propusnost pri preuzimanju do 42 Mb/s

ŽIVJETI ZAJEDNO

OSIGURALI SMO NAJBOLJI POLOŽAJ U VEZI SA SPEKTROM I TIME OMOGUĆILI KOMPARATIVNU PREDNOST LTE-A

Udjeli u spektru na hrvatskom tržištu pokretnih komunikacija



- Kupovina spektra u 2012., 2013. i 2014. u pojasevima 800 i 1800 MHz temelj je dugoročne komparativne prednosti u području najvećih brzina i učinka LTE-a
- Najveći dio tehnološki neutralnog spektra izravno se odnosi na kapacitet i brzinu
- Najveći dio neprekidnog spektra od 1800 MHz omogućuje uvođenje tehnologija kojima se povećava kapacitet i brzina, a koje su učinkovite u smislu kapitalnih ulaganja
- Sve licencije za spektar važeće su do 2024.
- Puni potencijal spektra bit će iskorišten ponovnom upotreboom spektra u srednjoročnom razdoblju – od 2G i 3G mreže do učinkovitije 4G mreže

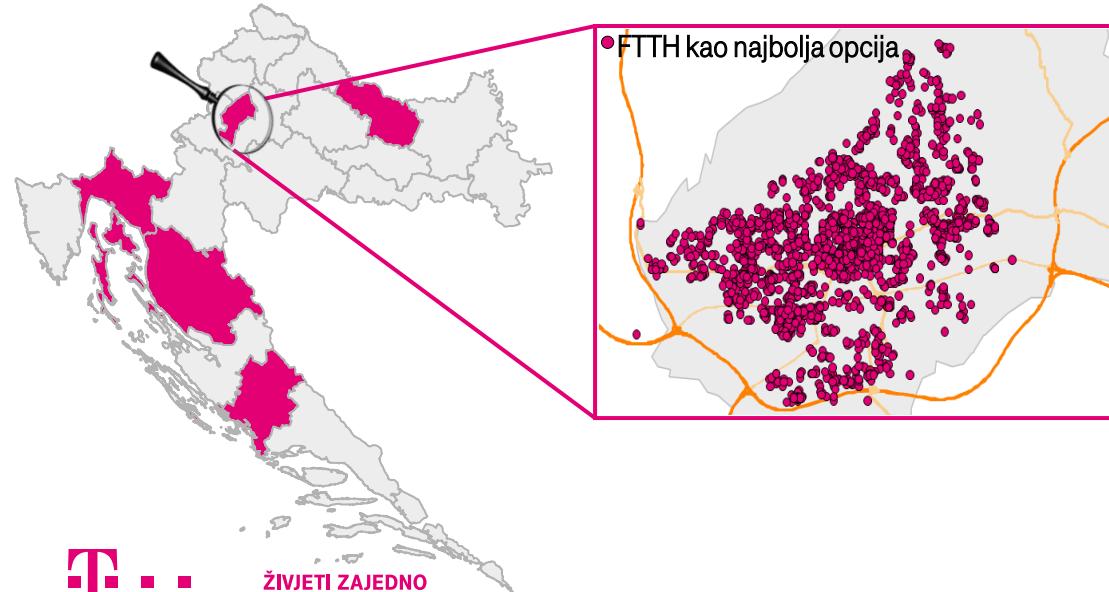
POVEĆAVAMO POKRIVENOST USLUGAMA NGA UVOĐENJEM PAMETNE OPTIČKE INFRASTRUKTURE POBOLJŠAVANJEM UČINKA BAKRENE MREŽE

Cilj za NGA
oko 50% do
kraja 2015.

- Na kraju 2015. svi mrežni čvorovi bit će opremljeni VDSL-om
- 50% kućanstava bit će u dometu propusnosti podataka (>30 Mb/s) pristupnih mrežama sljedeće generacije

FTTH
FTTC

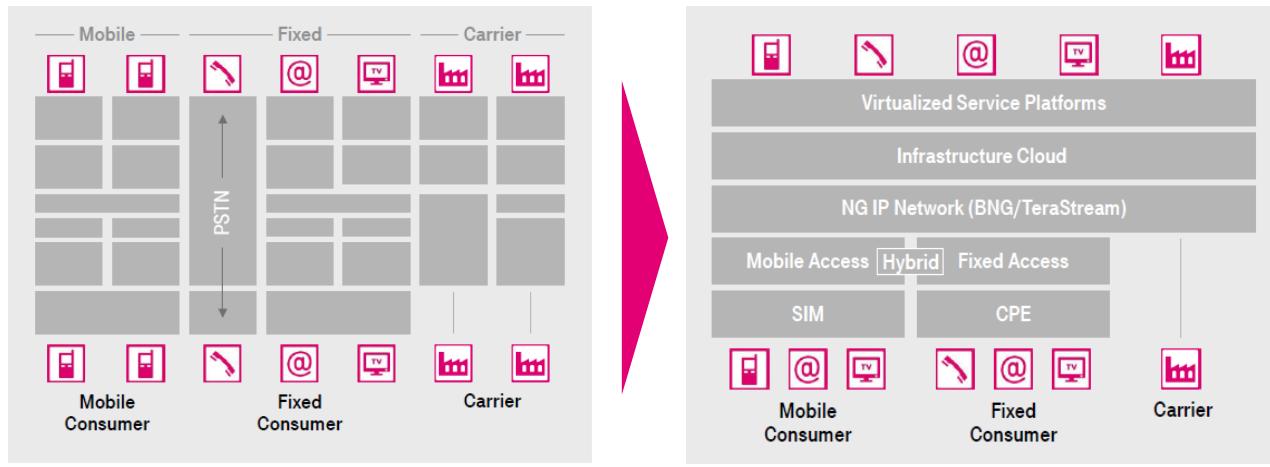
- Uvođenje pristupne optičke mreže pokreće očuvanje korisničke baze, poboljšanje mogućnosti mreže, smanjenje kvarova i povećanje učinka za korisnike
- Na kraju 2015. $>10\%$ kućanstava bit će unutar pokrivenosti uslugama FTTH/B te će moći primati brzine do 1 G
- Širokopojasne mogućnosti bakrene mreže bit će poboljšanje rekonstrukcijom, modernizacijom i skraćivanjem lokalne petlje (topologija FTTC)



Biramo model ulaganja u pametnu tehnologiju za svako mikropodručje sve do razine pojedinačnih zgrada kako bismo optimizirali troškove i maksimizirali korist za korisnike.

Radimo na regulatornom i pravnom okviru kako bi omogućili brže i učinkovitije uvođenje novih tehnologija (kopanje mikrokanala, FTTB, G. Fast, hibridne usluge...).

MIGRACIJA NA OKRUŽENJE U POTPUNOSTI UTEMELJENO NA IP-U OMOGUĆUJE KREIRANJE POJEDNOSTAVLJENE I STANDARDIZIRANE MREŽE



- Do kraja studenoga 2015. sve lokalne PSTN centrale bit će ugašene
- Više od 1,1 milijun korisnika bit će migrirano na IP platformu

- Implementacija uslužne platforme za okruženje u potpunosti utemeljeno na IP-u strateški je prioritet poslovne transformacije
- Migracija omogućuje smanjenje složenosti mreže, smanjenje broja mrežnih čvorova te pojednostavljuje usluge koje se odnose na procese i aktivnosti
- Podupire novu troškovnu strukturu usluga koja je usmjerena na širokopojasni segment (pojednostavljivanje otklanjanja kvarova, stručnjaci sa sveobuhvatnim tehnološkim znanjima, manje dobavljača, smanjenje operative)

HT ĆE SUDJELOVATI U PANEUROPSKOM MODELU PROIZVODNJE USLUGA ILI PAN IP-U



KOMPONENTE CILJANE SLIKE ZA PAN IP

Centralizirana proizvodnja NT/IT-a uporabom novih tehnologija

Podjela i pojednostavljivanje proizvodnje usluga i mreže

Brz razvoj proizvoda uz odgovornost nacionalnih društava za definiranje proizvoda

Lokalna prilagodba korisničkih procesa kako bi se omogućila proizvodnja na središnjoj razini

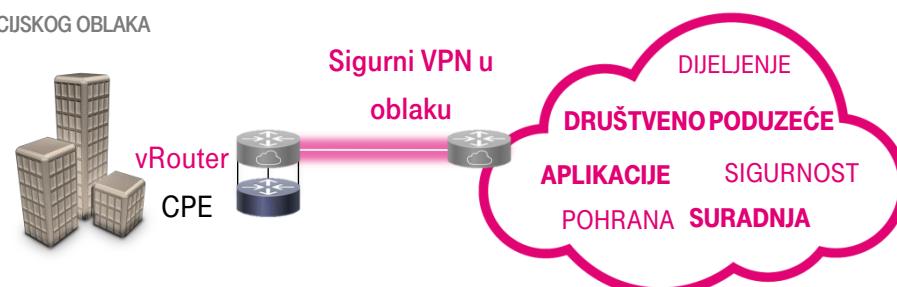
HT KAO PREDVODNIK

PRVA KOMERCIJALNA USLUGA IZ PANEUROPSKOG TELEKOMUNIKACIJSKOG OBLAKA

PRVI PROIZVOD UNUTAR DT-OVE CILJANE MREŽNE ARHITEKTURE

PRVIU EUROPi – PARALELNO POKRETANJE USLUGA U TRI DRŽAVE

PRVOKLASNO KORISNIČKO ISKUSTVO I KVALITETA USLUGA



Davor Tomašković, predsjednik Uprave i glavni direktor

IZGLEDI ZA 2015 I DOPUNE POLITICI DIVIDENDE

HT OSTVARUJE IZGLEDE ZA 2015.

Rezultati u 2014.

Izgledi za 2015. u odnosu na 2014.

Prihodi

6.908 milijuna kuna

Stabilizacija prihoda
(Sij. – ruj. 2015.: +0,9%)

EBITDA prije jednokratnih stavki

Marža od 40,3%

Marža oko 40%
(Sij. – ruj. 2015.: 40,1%)

Kapitalna ulaganja

1.073 milijuna kuna

Oko 1.350 milijuna kuna (ili +25,8% na godišnjoj razini)
(Sij. – ruj. 2015.: 858 milijuna kuna ili +17,9% na godišnjoj razini)

Regionalno širenje u 2015.

HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

POLITIKA DIVIDENDI

Trenutačna politika dividendi, Prospekt iz 2007.

“Buduća politika dividendi....

Iznosit će od 50 do 100% raspodjeljive dobiti Društva....

te će ovisiti o ukupnom finansijskom položaju Društva i njegovim potrebama za radnim kapitalom

.....

i drugim čimbenicima ...”

Dopune politici dividende

HT će u budućnosti na početku godine najaviti minimalnu ciljanu dividendu za svaku godinu, koja će biti u okviru raspona navedenog u politici dividendi, uvažavajući dugoročnu poziciju investitora

- U veljači 2016. objavit će se očekivana minimalna dividenda za cijelu 2016.

Davor Tomašković, predsjednik Uprave i glavni direktor

ZAKLJUČAK

HT JE VISOKOPROFITABILNO VODEĆE DRUŠTVO NA TRŽIŠTU S ODLIČNIM IZGLEDIMA

TRŽIŠTE

Zadržan snažan vodeći položaj; u budućnosti, HT se još više oslanja na FMCC

KORISNICI

HT će nastaviti dugoročno pružati vrhunske usluge, na temelju odlične mreže i svoje stručnosti

FINANCIJE

HT namjerava i dalje nadmašiti domaću konkureniju i ostvariti vodeće marže u svojoj industrijskoj grani u europskom telekomunikacijskom sektoru

DIONIČARI

Korist od svega gore navedenog i isplata solidne dividende

PITANJA I ODGOVORI

HRVATSKI TELEKOM DAN TRŽIŠTA KAPITALA

ZAGREB, 11. STUDENOGA 2015.



ŽIVJETI ZAJEDNO

DODATAK

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	Sij.-ruj. 2014.	Sij.-ruj. 2015.	% promjene 15./14.
Pokretna telefonija	2,106	2,049	-2.7%
Nepokretna telefonija	926	802	-13.3%
Veleprodajne usluge	317	250	-21.0%
Internetske usluge	1,186	1,165	-1.8%
Podatkovne usluge	63	62	-1.2%
ICT	397	474	19.6%
Razno	138	345	150.0%
Prihod od prodaje električne energije	5	34	628.2%
Prihod od ostalih netelekomunikacijskih usluga	4	8	87.3%
Prihod	5,141	5,190	0.9%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	85	63	-26.2%
Ukupni operativni prihod	5,226	5,252	0.5%
Troškovi redovnog poslovanja	3,292	3,260	-1.0%
Materijalni troškovi	1,439	1,462	1.6%
Troškovi osoblja	914	774	-15.3%
Ostali troškovi	940	1,021	8.6%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-67	-54	19.2%
Vrijednosno uskladištanje	67	57	-14.0%
EBITDA	1,934	1,992	3.0%
Amortizacija	1,012	1,075	6.1%
EBIT	922	918	-0.4%
Finansijski prihod	23	41	77.1%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	12	11	-3.3%
Finansijski rashod	64	76	18.3%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	892	894	0.2%
Porez	178	177	-0.5%
Neto dobit	714	717	0.4%
Nekontrolirajući udjeli	-2	-13	-478.4%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	717	730	1.9%
Jednokratne stavke ¹⁾	115	87	-23.9%
EBITDA prije jednokratnih stavki	2,049	2,080	1.5%

¹⁾ Odnose se na troškove restrukturiranja za otpremnine

KONSOLIDIRANA BILANCA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	31. Pro. 2014.	30. Ruj. 2015.	% promjene 15./14.
Nematerijalna imovina	1,716	1,545	-10.0%
Materijalna imovina	5,577	5,530	-0.8%
Dugotrajna finansijska imovina	735	964	31.2%
Potraživanja	121	102	-15.3%
Odgođena porezna imovina	51	45	-11.8%
Ukupna dugotrajna imovina	8,200	8,186	-0.2%
Zalihe	115	124	7.3%
Potraživanja	1,525	1,302	-14.6%
Kratkotrajna finansijska imovina	1,539	960	-37.6%
Novac u banci i blagajni	2,192	2,715	23.9%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	264	112	-57.7%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,635	5,212	-7.5%
UKUPNA AKTIVA	13,835	13,399	-3.2%
Temeljni kapital	8,883	9,823	10.6%
Rezerve iz dobiti	409	444	8.6%
Revalorizacijske rezerve	2	5	146.7%
Zadržana dobit	673	268	-60.2%
Dobit poslovne godine	1,142	730	-36.1%
Nekontrolirajući udjeli	125	114	-8.5%
Ukupni kapital i rezerve	11,235	11,385	1.3%
Rezerviranja	71	69	-3.1%
Dugoročne obveze	590	480	-18.6%
Odgođena porezna obveza	50	46	-8.2%
Ukupne dugoročne obveze	711	595	-16.3%
Kratkoročne obveze	1,742	1,306	-25.0%
Odgodeni prihod	111	105	-5.5%
Rezerviranja za otpremnine	35	8	-77.6%
Ukupne kratkoročne obveze	1,889	1,419	-24.9%
Ukupne obveze	2,600	2,014	-22.5%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	13,835	13,399	-3.2%



KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	Sij.-ruj. 2014.	Sij.-ruj. 2015.	% promjene 15./14.
Dobit prije poreza	892	894	0.2%
Amortizacija	1,012	1,075	6.1%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-74	-99	-33.8%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	119	71	-40.5%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-27	-8	69.2%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-352	-239	32.1%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1,571	1,693	7.8%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	3	9	221.2%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata	2	1	-41.7%
Novčani primici od kamata	15	15	4.7%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,444	1,872	29.7%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,463	1,898	29.7%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-760	-833	-9.6%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih finansijskih instrumenata	-76	-305	-299.0%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-338	-1,193	-253.4%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,174	-2,331	-98.5%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	289	-433	-250.0%
Ukupno novčani primici od finansijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-2	-23	
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-736	-573	22.1%
Novčani izdaci za otplatu finansijskog najma	-3	-3	-6.1%
Ostali novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	-117	-146	-25.1%
Ukupno novčani izdaci od finansijskih aktivnosti	-857	-745	13.1%
Neto novčani tijek od finansijskih aktivnosti	-857	-745	13.1%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	3	8	167.7%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,039	2,192	7.5%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenta	1,005	523	-48.0%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3,045	2,715	-10.8%



ŽIVJETI ZAJEDNO

Napomena: Tijek novca 2014. prilagođen, promjene su napravljene kako bi se pojedinačno izvjestili novčani odljevi za ugovore sadržaja i regulatornih dozvola unutar novčanog tijeka iz finansijskih aktivnosti te zbog promjena u metodologiji novčanog tijeka vezano uz kupnju dugotrajne imovine

KONTAKTNI PODACI ODNOSA S INVESTITORIMA

■ Marina Bengez Sedmak

■ Elvis Knežević

Tel: + 385 1 4911 114

■ e-mail: ir@t.ht.hr

■ www.t.ht.hr/eng/investors/

Oznaka dionice na Zagrebačkoj burzi: HT-R-A

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ