



Poslovni i finansijski pregled

Siječanj – prosinac 2009. godine

Ivica Mudrinić, predsjednik Uprave i glavni direktor  
Juergen P. Czapan, član Uprave i glavni direktor za financije

16. veljače 2010.

# 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

## Hrvatsko gospodarstvo

- Pad BDP-a za 5%<sup>(1)</sup> – jedan od najvećih padova u posljednjih 10 godina
- Porast stope nezaposlenosti na 16,6%<sup>(2)</sup>
- Kolovoz 2009 – uvođenje novog poreza na dohodak, povećanje stope PDV-a na 23% i uvođenje naknade od 6% na usluge u pokretnim komunikacijama
- Stabilna inflacija s godišnjom stopom od 2,4%<sup>(3)</sup>

## Regulativa

- Ožujak – smanjene cijene međusobnog povezivanja u nepokretnoj i pokretnoj mreži do 20%
- Uvedene su nove mjere po završetku analiza tržišta prema najnovijim preporukama EU
- Dodatno smanjene cijene međusobnog povezivanja u nepokretnoj i pokretnoj mreži s primjenom od 01. siječnja 2010

(1) Izvor: Ministarstvo financija RH

(2) Izvor: Državni zavod za statistiku – službena zabilježena stopa nezaposlenosti u prosincu 2009.

(3) Izvor: Državni zavod za statistiku

# 2009: Relativna otpornost u izazovnom gospodarskom okruženju

	Najavljeni izgledi			Postignuti rezultati	
	1. kv.	2. kv.	3. kv.	2009. g.	
<b>Prihod</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pod dodatnim pritiskom ako se nametnu novi porezi i naknada</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Pad &lt; BDP</li> </ul>	<p>8.517 mil. kn</p> <p>pad: 3,1% &lt; 5%</p>	✓
<b>EBITDA</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Određeni pad EBITDA marže</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Jača erozija zbog očekivanja novih poreza i naknade</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Daljnja erozija marže do kraja godine</li> </ul>	<p>-0,3 p.p.</p> <p>45,3% u 2009. prema 45,6% u 2008.</p>	✓
<b>CAPEX</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Slično kao u 2008.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ponovno razmatranje ako se uvede naknada na pokretne komunikacije</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Niža razina nego u 2008.</li> </ul>	<p>1.553 mil. kn u 2009.</p> <p>u odnosu na 1.621 mil. kn u 2008.</p>	✓
<b>Regionalno širenje</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kontinuirano praćenje prilika za širenje</li> </ul>			<p>Nastavlja se</p>	✓

# Glavna obilježja poslovanja Grupe

- Vodeći položaj potvrđen u svim segmentima poslovanja
- Pripajanje T-Mobilea HTu: od 1. siječnja 2010. poslovanje je reorganizirano prema korisničkoj podjeli; nova struktura temelji se na jedinicama za privatne i za poslovne korisnike
- ICT usluge ponuđene malim i srednjim poduzećima u studenom 2009.
- Stabilno novčano stanje – novčani tok iz poslovnih aktivnosti veći od 2,7 milijardi kn
- Predložena dividenda u iznosu 34,05 kn po dionici

		MSFI, revidirano <sup>(1)</sup>		
		Sij - pro. 2008.	Sij - pro. 2009.	% promjene
Prihod <sup>(1)(2)(3)</sup>	(u milijunima kuna)	8.791	8.517	-3,1%
	(u milijunima eura)	1.218	1.160	-4,7%
EBITDA prije jednokratnih stavki <sup>(4)</sup>	(u milijunima kuna)	4.009	3.859	-3,8%
	(u milijunima eura)	555	526	-5,3%
Neto dobit	(u milijunima kuna)	2.310	2.023	-12,4%
	(u milijunima eura)	320	276	-13,8%
Broj zaposlenika <sup>(5)</sup> (31. prosinca )		6.419	6.044	-5,8%

(1) Srednji tečaj kuna/euro u razdoblju siječanj – prosinac 2009: 7,34; siječanj – prosinac 2008: 7,22;

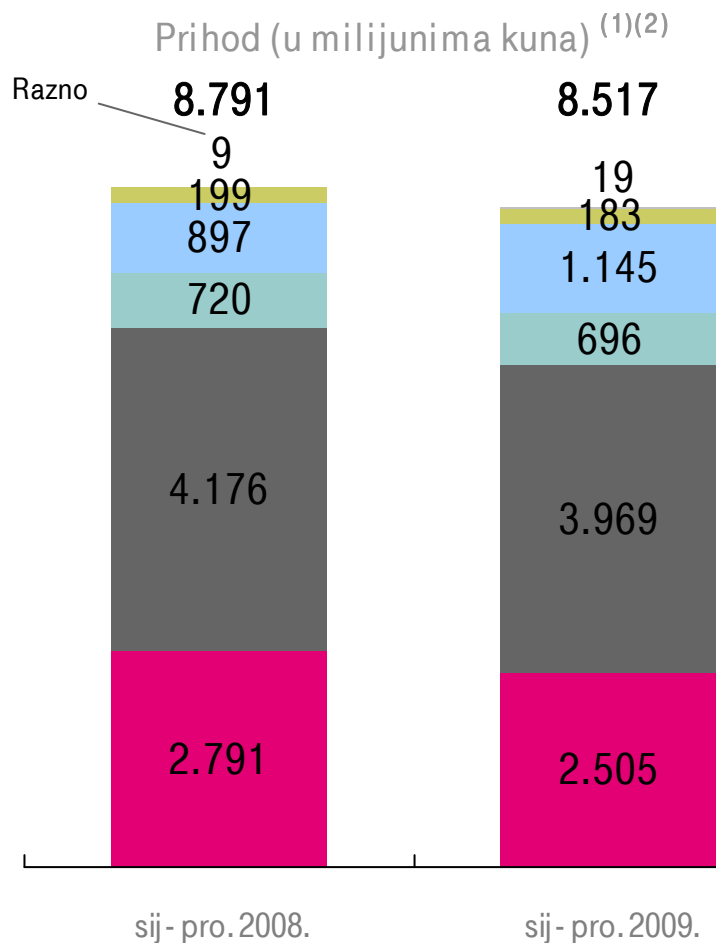
(2) Bez ostalih prihoda

(3) Utjecaj IFRIC-a 13 na prihod T-HT Grupe u razdoblju siječanj – prosinac 2008: -25,3 mil kn, u razdoblju siječanj – prosinac 2009: -22,1 mil kn.

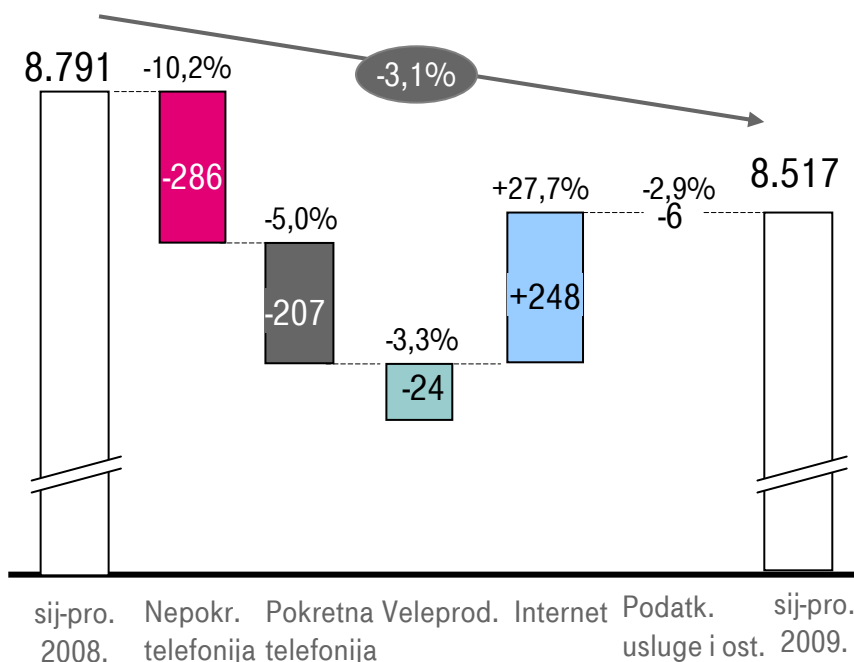
(4) Jednokratne stavke u iznosu 163 mil. kn se odnose na rezerviranja za troškove otpremnina (152 mil. kn) i troškove reorganizacije (11 mil. kn.) U 2008. su jednokratne stavke iznosile 45 mil.kn.

(5) Zaposlenici na puno radno vrijeme.

# Kretanje prihoda Grupe



- Daljnji rast prihoda od internetskih usluga, ali pad prihoda od pokretnih komunikacija nakon njihova višegodišnjeg rasta



- Nepokretna telefonija
- Pokretna telefonija
- Veleprodaja
- Internet
- Podatkovne usluge
- Razno

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

(2) Utjecaj IFRIC-a 13 na prihod T-HT Grupe u razdoblju siječanj – prosinac 2008: -25,3 mil kn, u razdoblju siječanj – prosinac 2009: -22,1 mil kn.

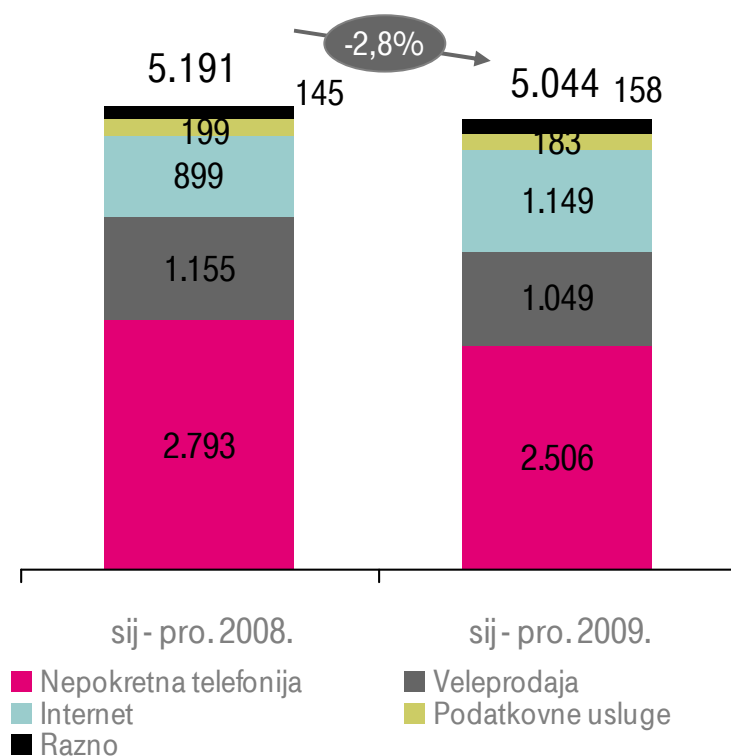
# Ključna obilježja poslovanja T-Coma

- Vodeći položaj zadržan
- Snažan rast širokopojasnih usluga; Iskon ponudio prvu triple-play uslugu u Hrvatskoj
- Pad prihoda od usluga u nepokretnoj telefoniji i veleprodajnih usluga dijelom je nadoknađen porastom prihoda od internetskih usluga
- Kapitalna ulaganja su smanjena zbog gospodarstvene situacije i Vladinih poreznih mjera

## Ključna financijska obilježja (u milijunima kuna)

	Sij-pro. 2008.	Sij-pro. 2009.	% promjene
Prihod <sup>(1)(2)</sup>	5.191	5.044	-2,8%
EBITDA	2.026	1.860	-8,2%
EBITDA prije jednokratnih stavki <sup>(3)</sup>	2.071	2.019	-2,5%
EBITDA marža	39,0%	36,9%	-2,1 p.p.
EBITDA marža prije jednokr. stavki	39,9%	40,0%	0,1 p.p.
Kapitalna ulaganja	1.153	1.081	-6,3 p.p.
Kapitalna ulaganja/prihod	22,2%	21,4%	-0,8 p.p.
Broj zaposlenika <sup>(4)</sup> (31.prosinac)	5.382	5.065	-5,9%

## Analiza prihoda ( u milijunima kuna)



(1) Bez ostalih prihoda.

(2) Utjecaj IFRIC 13 na prihode T-Coma u razdoblju siječanj - prosinac 2008: -6,5 mil kn, u razdoblju siječanj - prosinac 2009: -28,7 mil kn.

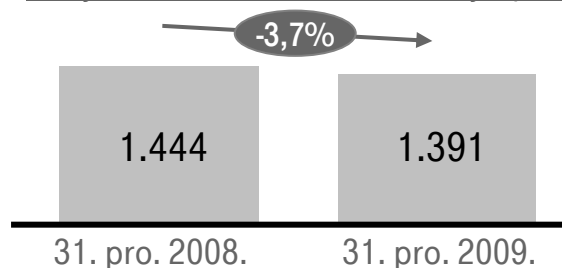
(3) Jednokratne stavke u iznosu 159 mil. kn se odnose na rezerviranja za troškove otpremnina (148 mil. kn) i troškove reorganizacije (11 mil. kn.) U 2008. su jednokratne stavke iznosile 45 mil.kn.

(4) Zaposlenici na puno radno vrijeme.

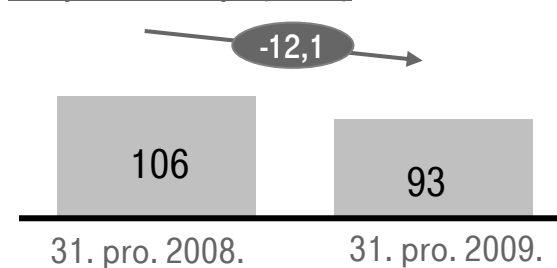
# Nepokretna telefonija

- Ukupni broj priključaka svih vrsta smanjen je za 4,3% u odnosu na 4,1% krajem 2008.
- Usluge visoke kvalitete i ponuda prilagođena različitim korisničkim segmentima
- Smanjeni pad prometa: -8,8% u 2009. u odnosu na -10,5% u 2008.
- Smanjenje ARPA-e od govornih usluga prvenstveno zbog zamjene nepokretne telefonije pokretnom i rasta VoIP usluga

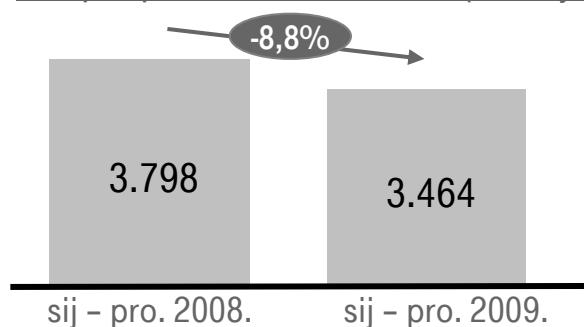
Broj POTS <sup>(1)</sup> telefonskih linija ('000)



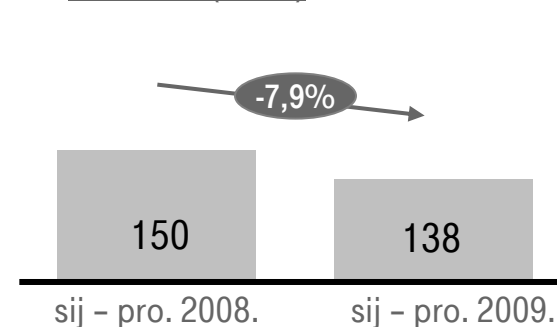
Broj ISDN linija ('000)



Ukupni promet u minutama (u milijunima)



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



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

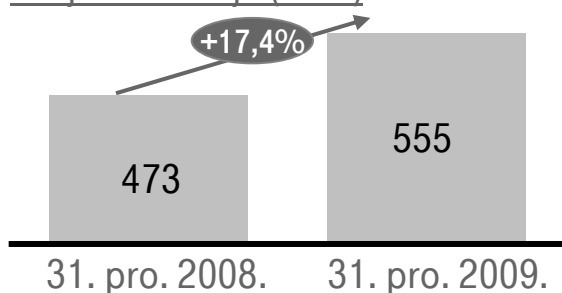
<sup>(2)</sup> Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu



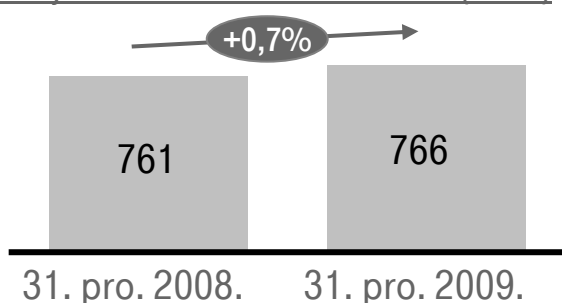
# Internet

- Prihod povećan za 27,7%, na 1.149 milijuna kn
- Povećanje brzina, atraktivne cijene i obogaćeni multimedijски sadržaji utjecali su na rast MAXadsl<sup>(1)</sup> korisnika – više od 28.000 novih u 4. kv. 2009.
- Porast ARPA za ADSL linije, u odnosu na pad od 1,6 % u 2008, rezultat je jake promocije
- Vrhunski sadržaj u kombinaciji s unapređenjem proizvoda i promocijom rezultirao rastom MAXtv<sup>(2)</sup> korisnika – gotovo 47.000 novih u 4. kv. 2009.
- Uvođenje nove IPTV usluge za hotele

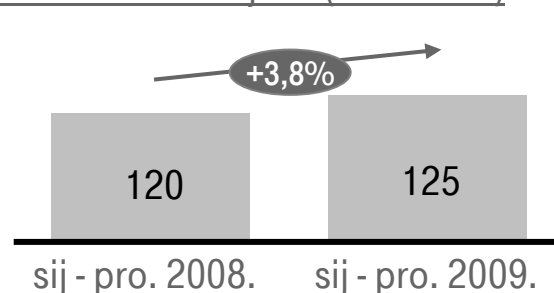
Broj ADSL linija ('000)



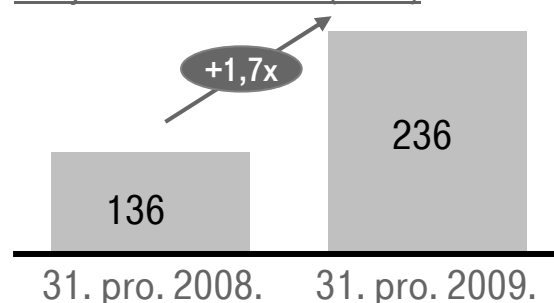
Broj modemskih korisnika<sup>(4)</sup> ('000)



ARPA za ADSL linije<sup>(3)</sup> (u kunama)



Broj IPTV korisnika ('000)



(1) Uključujući korisnike Iskonove ADSL usluge  
 (2) Uključujući korisnike IskonTv-a.  
 (3) Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje  
 (4) Aktivni i neaktivni korisnici.

# Veleprodaja i podatkovne usluge

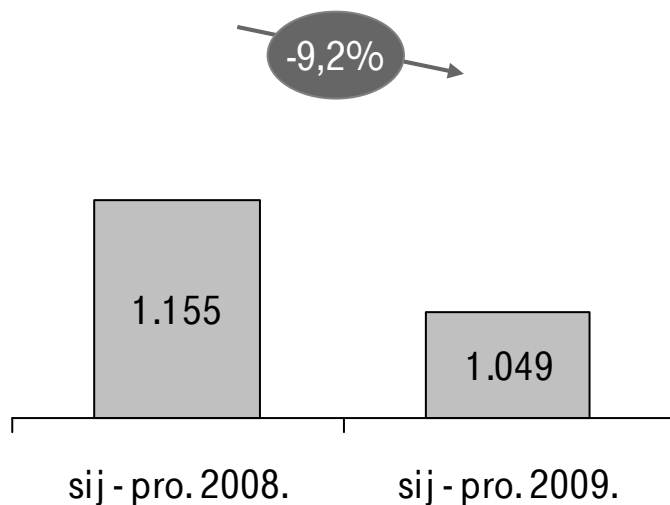
## Veleprodaja

- Pad prihoda zbog povećane konkurencije i značajnog pada cijena na međunarodnom tržištu
- Aktivacija novih izdvojenih lokalnih petlji (ULL) i proširenje lokalnih interkonekcija

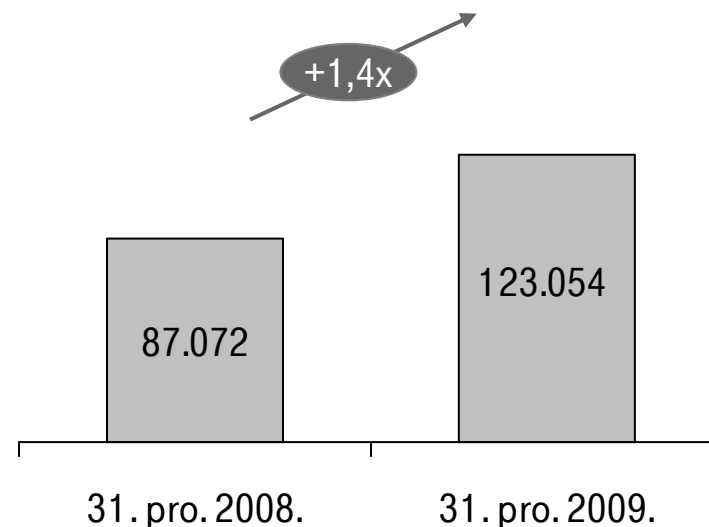
## Podatkovne usluge

- Nastavlja se premještanje korisnika na usluge temeljene na IP-u
- Udio priključnih točaka Metro Etherneta povećan za 12,9%

Prihodi od veleprodaje (u milijunima kuna)



Broj ULL-a <sup>(1)</sup>



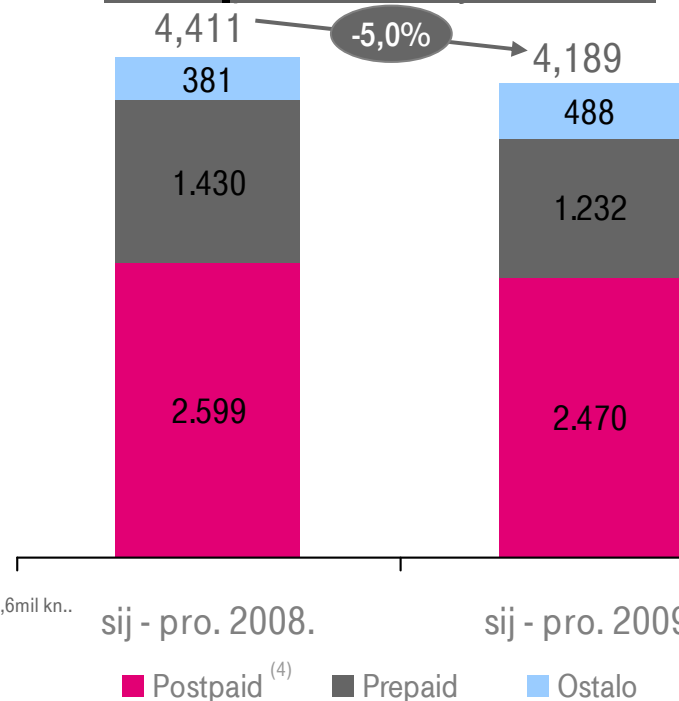
# Ključna obilježja poslovanja T-Mobilea

- Broj korisnika dosegao 2,86 milijuna (-0,9% u odnosu na 3. kv. 2009.)
- Inovacije u uslugama i tarifama: postpaid tarifa za mlade, tjedne opcije za prepaid korisnike, dnevna opcija za Internet, nove tarife za netbook, itd.
- iPhone 3GS – u ponudi od 2. kv. 2009.
- Na prihod je utjecala smanjena osobna potrošnja od strane korisnika kao i porezne mjere uključujući naknadu od 6% na usluge pokretnih komunikacija
- Kapitalna ulaganja koncentrirana su uglavnom na daljnji razvoj 2G i 3G mreža i povezanih platformi

## Ključna financijska obilježja (u milijunima kuna)

	Sij-pro. 2008.	Sij-pro. 2009.	% promjene
Prihod <sup>(1)(2)</sup>	4.411	4.189	-5,0%
EBITDA	1.938	1.835	-5,3%
EBITDA prije jednokratnih stavki <sup>(3)</sup>	1.938	1.840	-5,1%
EBITDA marža	43,9%	43,8%	0,1 p.p.
EBITDA marža prije jednokr.	43,9%	43,9%	0,0 p.p.
Kapitalna ulaganja	468	472	0,9%
Kapitalna ulaganja/prihod	10,6%	11,3%	0,7 p.p.
Broj zaposlenika <sup>(5)</sup> (31.prosinac)	1.037	980	-5,5%

## Analiza prihoda u milijunima kuna



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

<sup>(2)</sup> Utjecaj IFRIC 13 na prihod T-Mobilea u razdoblju siječanj-prosinac 2008: -18,9 mil kn., u razdoblju siječanj-prosinac 2009: +6,6 mil kn..

<sup>(3)</sup> Jednokratne stavke u iznosu 4 mil. kn se odnose na rezerviranja za troškove otpremnine.

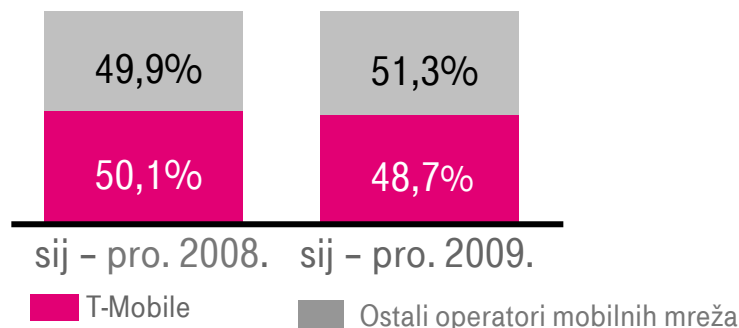
<sup>(4)</sup> Uključujući prihode od posjetitelja.

<sup>(5)</sup> Zaposlenici na puno radno vrijeme.

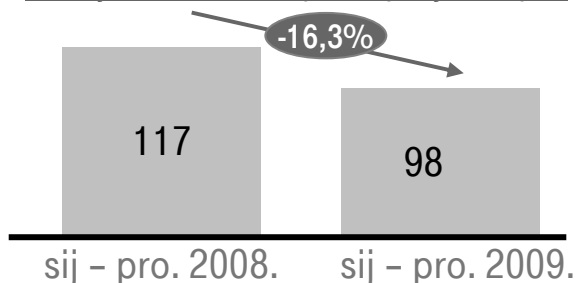
# T-Mobile operativni podaci

- Zadržan vodeći položaj s tržišnim udjelom od 46,7% prema broju SIM kartica
- Udio postpaid korisnika povećan je s 30,1% na 32,2% (31,1% u 3. kv. 2009.)
- Smanjenje ARPU-a rezultat je porasta penetracije, smanjenog korištenja i naknade od 6%
- MOU je smanjen zbog smanjene potrošnje kod korisnika

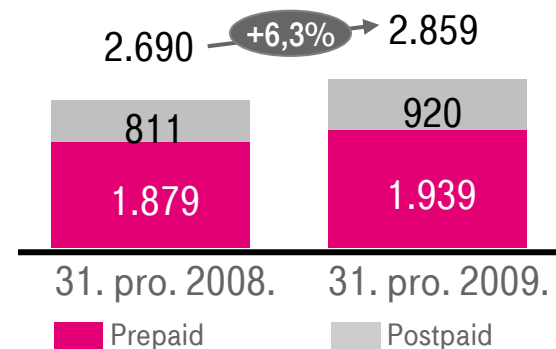
Tržišni udjel po prihodu (%) <sup>(1)</sup>



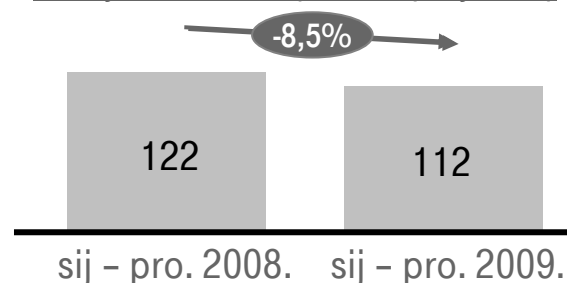
Prosječan ARPU (kuna/mjeseć) <sup>(2)</sup>



Broj korisnika T-Mobilea ('000)



Prosječan MOU (minute/mjeseć)



<sup>(1)</sup> Izvor: Izvještaj Telekom Austria za 4. kv. 2008, izvještaj Tele2 za 4 kv. 2008, Interna procjena neto prihoda VIPneta i Tele2 za 2009..

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

# Glavna financijska obilježja Grupe

	Sij. - pro. 2008.	Sij. - pro. 2009.	% promjene
Prihod <sup>(1)(2)</sup>	8.791	8.517	-3,1%
EBITDA	3.964	3.695	-6,8%
EBITDA prije jednokratnih stavki <sup>(3)</sup>	4.009	3.859	-3,8%
Marža EBITDA-e	45,1%	43,4%	-1,7 p.p.
Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki	45,6%	45,3%	-0,3 p.p.
Neto dobit	2.310	2.023	-12,4%
Marža neto dobiti	26,3%	23,8%	-2,5 p.p.
Kapitalna ulaganja	1.621	1.553	-4,2%
Kapitalna ulaganja/ prihod	18,4%	18,2%	-0,2 p.p.

(1) Bez ostalih prihoda.;

(2) Utjecaj IFRIC-a 13 na prihod T-HT Grupe u razdoblju siječanj - prosinac 2008: -25,3 mil kn, u razdoblju siječanj - prosinac 2009: -22,1 mil kn.

(3) Jednokratne stavke u iznosu 163 mil. kn se odnose na rezerviranja za troškove otpremnina (152 mil. kn) i troškove reorganizacije (11 mil. kn.) U 2008. su jednokratne stavke iznosile 45 mil.kn.

## Izgledi za Grupu u 2010.

### Prihodi

- U svjetlu trenutačne recesije u Hrvatskoj, visoke stope nezaposlenosti i utjecaja novih poreza na osobne primitke i Vladine naknade od 6% na usluge pokretne telefonije, Grupa očekuje blago do umjereno smanjenje prihoda u 2010. godini.

### EBITDA

- Grupa očekuje određenu eroziju EBITDA-e u 2010. godini, ali nastavlja s programom inicijativa za kontrolu troškova kojim bi se trebala donekle ublažiti erozija.

### CAPEX

- Grupa predviđa manje kapitalne troškove u 2010, ali će preispitati svoje planove tijekom godine u skladu s datim okolnostima.
  - Ulaganje u nepokretnu mrežu bit će usredotočeno na razvoj optičke pristupne mreže kako bi se povećala pokrivenost širokopojasnim uslugama i prijelaz na IP mrežu.
  - Ulaganje u pokretnu mrežu bit će u prvome redu usredotočeno na podatkovne kapacitete.

### Regionalno širenje

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

# Dodaci

## Konsolidirani račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	Sij.-Pros. 2009	Sij.-Pros. 2008	% promjene 09/08
Nepokretna telefonija	2,505	2,791	-10.2%
Pokretna telefonija	3,969	4,176	-5.0%
Veleprodajne usluge	696	720	-3.3%
Internetske usluge	1,145	897	27.7%
Podatkovne usluge	183	199	-8.0%
Razno	19	9	119.2%
<b>Prihodi</b>	<b>8,517</b>	<b>8,791</b>	<b>-3.1%</b>
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	169	159	6.7%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	213	278	-23.4%
<b>Ukupni operativni prihodi</b>	<b>8,899</b>	<b>9,228</b>	<b>-3.6%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>5,204</b>	<b>5,264</b>	<b>-1.1%</b>
Materijalni troškovi	2,320	2,459	-5.7%
Troškovi osoblja	1,302	1,203	8.2%
Ostali troškovi	1,472	1,508	-2.4%
Vrijednosno usklađivanje	110	94	16.6%
<b>EBITDA</b>	<b>3,695</b>	<b>3,964</b>	<b>-6.8%</b>
Amortizacija	1,402	1,362	2.9%
<b>EBIT</b>	<b>2,294</b>	<b>2,602</b>	<b>-11.9%</b>
Financijski prihod	301	356	-15.5%
Prihod od pridruženih poduzetnika i sudjelujućih interesa	12	18	-33.4%
Financijski rashod	41	34	17.6%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>2,566</b>	<b>2,942</b>	<b>-12.8%</b>
Porez	542	632	-14.2%
<b>Neto dobit</b>	<b>2,024</b>	<b>2,310</b>	<b>-12.4%</b>
Manjinski interes	0	0	68.1%
<b>Neto dobit nakon manjinskog interesa</b>	<b>2,023</b>	<b>2,310</b>	<b>-12.4%</b>
Jednokratne stavke	163	45	264.7%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>3,859</b>	<b>4,009</b>	<b>-3.8%</b>



## Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	31. pros. 2009.	31. pros. 2008.	% promjene 09/08
Nematerijalna imovina	1,099	1,049	4.7%
Materijalna imovina	6,507	6,428	1.2%
Dugotrajna financijska imovina	490	404	21.2%
Potraživanja	33	36	-8.8%
Odgođena porezna imovina	46	61	-23.9%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>8,175</b>	<b>7,977</b>	<b>2.5%</b>
Zalihe	255	314	-18.8%
Potraživanja	1,505	1,320	14.0%
Kratkotrajna financijska imovina	259	266	-2.5%
Novac u banci i blagajni	4,195	5,223	-19.7%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	84	105	-20.2%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>6,297</b>	<b>7,227</b>	<b>-12.9%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>14,472</b>	<b>15,205</b>	<b>-4.8%</b>
Temeljni kapital	8,189	8,189	0.0%
Rezerve iz dobiti	409	409	0.0%
Revalorizacijske rezerve	-4	-1	161.1%
Zadržana dobit	1,393	1,534	-9.2%
Dobit poslovne godine	2,023	2,310	-12.4%
Manjinski interes	1	1	43.6%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>12,012</b>	<b>12,440</b>	<b>-3.4%</b>
Rezerviranja	428	415	3.1%
Dugoročne obveze	128	150	-14.3%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>556</b>	<b>565</b>	<b>-1.5%</b>
Kratkoročne obveze	1,643	1,857	-11.5%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućega razdoblja	261	343	-23.9%
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1,904</b>	<b>2,200</b>	<b>-13.5%</b>
Ukupne obveze	2,460	2,765	-11.0%
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>14,472</b>	<b>15,205</b>	<b>-4.8%</b>

## Konsolidirano izvješće o novčanom toku

u milijunima kuna (MSFI; HT rač. politike)	Sij.-Pros. 2009	Sij.-Pros. 2008	% promjene 09/08
Dobit prije poreza	2,566	2,942	-12.8%
Amortizacija	1,402	1,362	2.9%
Povećanje kratkoročnih obveza	0	98	-100.0%
Smanjenje zaliha	59	0	-
<b>Ukupno povećanje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>4,026</b>	<b>4,401</b>	<b>-8.5%</b>
Smanjenje kratkoročnih obveza	-149	0	-
Povećanje kratkotrajnih potraživanja	-205	-151	35.3%
Povećanje zaliha	0	-111	-100.0%
Ostalo smanjenje novčanog tijeka	-935	-1,035	-9.7%
<b>Ukupno smanjenje novčanog tijeka od poslovnih aktivnosti</b>	<b>-1,288</b>	<b>-1,298</b>	<b>-0.7%</b>
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>2,738</b>	<b>3,103</b>	<b>-11.7%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	25	39	-37.1%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata	2	2,390	-99.9%
Novčani primici od kamata	278	381	-26.8%
Novčani primici od isplate dividendi	4	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	11	0	-
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>320</b>	<b>2,810</b>	<b>-88.6%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-1,553	-1,624	-4.4%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	0	-
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1,628</b>	<b>-1,624</b>	<b>0.2%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1,309</b>	<b>1,185</b>	<b>-210.4%</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	0	-1	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-2,456	-2,421	1.5%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-2	-11	-80.8%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	0	0	-
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-2,458</b>	<b>-2,433</b>	<b>1.0%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-2,458</b>	<b>-2,433</b>	<b>1.0%</b>
Ukupno povećanje novčanog tijeka	2,738	4,288	-36.1%
Ukupno smanjenje novčanog tijeka	-3,767	-2,433	54.8%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5,223	3,367	55.1%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-1,028	1,855	-155.4%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>4,195</b>	<b>5,222</b>	<b>-19.7%</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)



## Podaci o gospodarstvu

- BDP<sup>(1)</sup> po stanovniku (2008.): €9.344
- Realan rast BDP-a: -5,0%
- Stopa nezaposlenosti<sup>(2)</sup>: 16,6%
- Prosječna neto plaća<sup>(3)</sup>: €739
- Stopa inflacije<sup>(4)</sup>: 2,4%

(1) Bruto domaći proizvod

(2) Službena registrirana stopa nezaposlenosti u prosincu 2009. (povećana sa 13.7% na kraju 2008.).

(3) U studenom 2009.

(4) Godišnji prosjek inflacije I-XII 2009. (Godišnji prosjek u 2008. 6.1%.)

Izvori: Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Hrvatski zavod za zapošljavanje

## Hrvatsko tržište telekomunikacija

- **Nepokretne komunikacije**
  - 15 operatora s licencom, od toga 9 aktivnih
  - Dostupne su usluge CPS, ULL i bitstream
- **Pokretne komunikacije**
  - 3 operatora na tržištu, bez prisustva mobilnih virtualnih mrežnih operatora (MVNO)
  - Mobilna penetracija: 137%
- **Internet**
  - Penetracija interneta: ~55% stanovništva
  - Penetracija širokopojsnih usluga u domaćinstvima <sup>(1)</sup>: 35%
- **Kabelska televizija**
  - Penetracija kableske televizije u domaćinstvima : 10%
  - Penetracija kableske televizije u području širokopojsnih usluga: 2%

Izvori: Hrvatska agencija za telekomunikacije, Državni zavod za statistiku, unutarnja procjena Društva

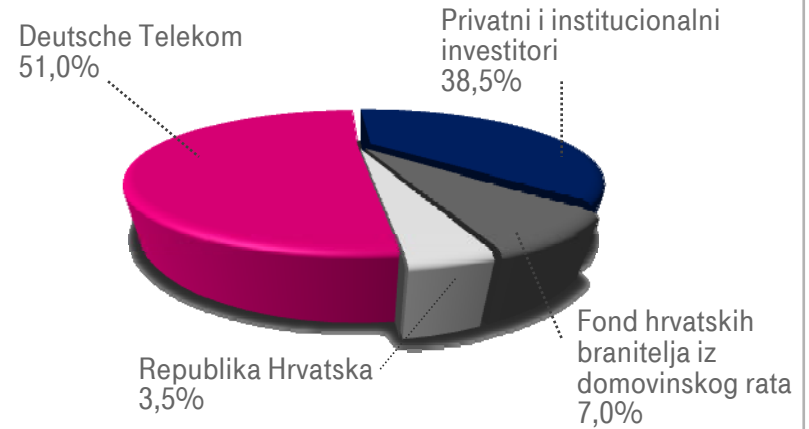
(1) Širokopojsne linije privatnih korisnika po ukupnom broju domaćinstava

# Predstavljanje T-HT Grupe

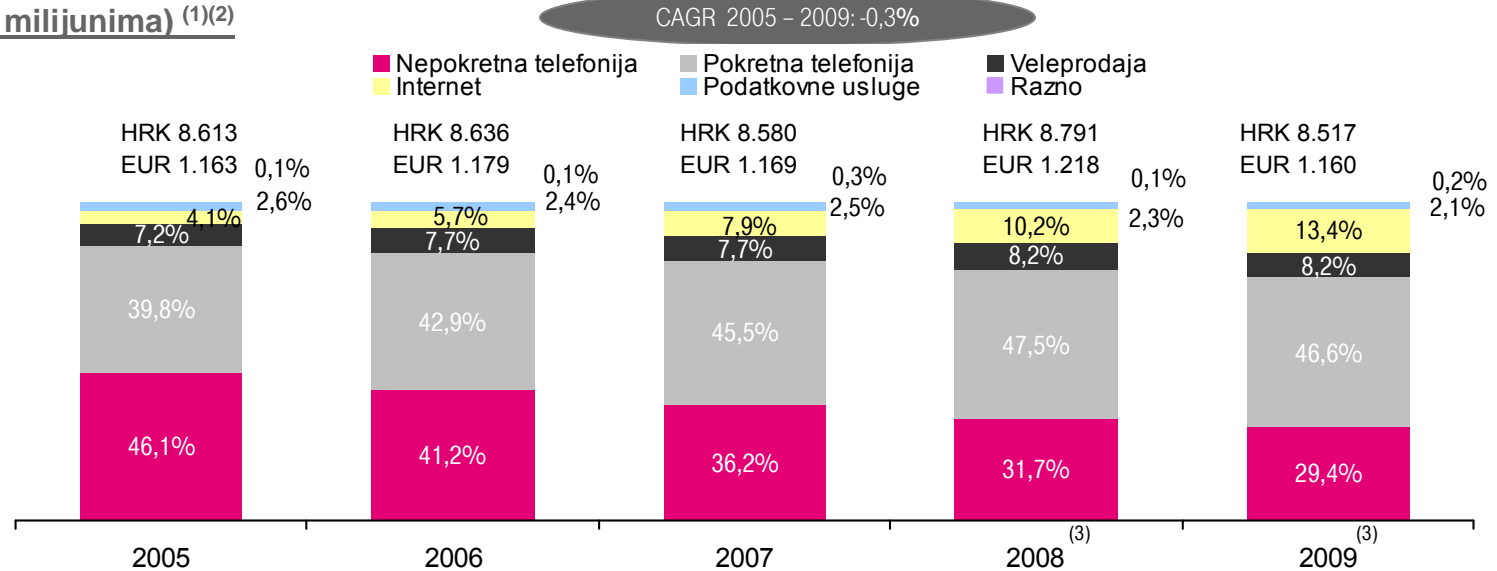
## Glavna obilježja

- Davatelj potpune telekomunikacijske usluge, vodeći položaj na tržištu u svim važnim segmentima, potpuna liberalizacija od 2005.
- Usluge u ponudi: nepokretna i pokretna telefonija, prijenos podataka, Internet i međunarodne komunikacije
- 50-100% politika dividende
- Marža EBITDA-e iznad prosjeka branše i margin
- Vodeći položaj u pogledu tehnologije i kvalitete, jake kompetencije u IP mrežama
- Društvo je od listopada 2007. uvršteno na Londonsku i Zagrebačku burzu

## Vlasnička struktura



## Prihod (u milijunima) <sup>(1)(2)</sup>



(1) Konsolidirani prihodi (bez ostalih prihoda) Iskon uključen od 2006. godine i nadalje. KDS uključen od 2008. godine i nadalje.

(2) Srednji tečaj HNB-a za euro u 2005:7,40; u 2006: 7,32; u 2007:7,33; u 2008:7,22; u 2009: 7,34.

(3) Od početka 2009. godine primjenjuje se IFRIC 13, a zbog primjene IFRIC-a 2008. godina je ponovo iskazana.

(4) Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode Grupe je: siječanj-prosinac 2008.: -25,3 milijuna kn, siječanj-prosinac 2009.: -22,1 milijuna kn.

## 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