

Zagreb – 30. listopada 2014.

## **T-Hrvatski Telekom Rezultati za devet mjeseci, zaključno s 30. rujna 2014.**

### **Ostvaren prihod od 5,1 milijardi kuna, kompanija nastavlja s transformacijom**

T-Hrvatski Telekom (Reuters: HT.ZA; Bloomberg: HTRA CZ), vodeći pružatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj, objavljuje svoje nerevidirane rezultate za devet mjeseci, zaključno s 30. rujna 2014.

U prvih devet mjeseci 2014. godine Hrvatski Telekom ostvario je prihode u iznosu od 5,1 mlrd kuna. Prihodi vodećeg hrvatskog telekomunikacijskog operatora tako su gotovo stabilizirani uz minimalan pad, koji u prva tri kvartala 2014. godine u odnosu na isto razdoblje prošle godine iznosi 2,2 posto. Prihodi Hrvatskog Telekomu u prvih devet mjeseci rasli su prije svega u ICT dijelu poslovanja te u pokretnim komunikacijama, posebno kod sezonskih korisnika i u podatkovnom prometu.

Unatoč povećanim troškovima vezanim uz transformaciju kompanije ostvarena EBITDA prije jednokratnih stavki u prvih devet mjeseci iznosi 2,0 mlrd kuna. Pad EBITDA prije jednokratnih stavki u trećem tromjesečju usporen je na 2,9 posto. U prvih devet mjeseci 2014. godine ostvarena neto dobit iznosi 717 milijuna kuna.

Na cjelokupnu telekomunikacijsku industriju u Hrvatskoj u prvih devet mjeseci 2014. godine značajno je utjecala rastuća kriza i ekonomska situacija kao i promjene regulatornih uvjeta, prije svega uvođenje nove naknade za uporabu radio-frekvencijskog spektra. Poslujući u takvim uvjetima, Hrvatski Telekom je zadržao lidersku poziciju u svim segmentima poslovanja te je vodeći pružatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj.

Na kraju trećeg kvartala 2014. godine Hrvatski Telekom je imao 1,2 milijuna korisnika u nepokretnoj mreži, 2,3 milijuna korisnika u pokretnoj mreži i 617.000 maloprodajnih širokopojsnih pristupnih linija te je pružao televizijske usluge za 393.000 korisnika.

Od 1. srpnja 2014. Optima Telekom je potpuno konsolidiran u financijska izvješća HT Grupe, nakon što je HT preuzeo kontrolu nad OT-om.

### **Transformacija kompanije temelj za budući rast i širenje poslovanja**

Kako bi u uvjetima dugotrajne krize i kontinuiranog smanjenja vrijednosti telekomunikacijskog tržišta stvorio temelje za daljnji rast i širenje poslovanja, prvih devet mjeseci u Hrvatskom Telekomu obilježila je transformacija kompanije.

S ciljem povećanja efikasnosti u kompaniji te još veće usmjerenosti na korisnike u procesu transformacije uspostavljena je nova organizacijska struktura te je značajno smanjen broj managerskih pozicija.

Sa Sindikatima je potpisan i novi kolektivni ugovor koji zaposlenicima HT-a jamči visoku razinu prava, ali je usklađen s aktualnom gospodarskom situacijom i uvjetima u kojima posluje kompanija.

Provedena je i optimizacija broja zaposlenih kojom je u trećem kvartalu bilo obuhvaćeno daljnjih 144 zaposlenika.

S ciljem povećanja kvalitete infrastrukture uz istovremeno optimiziranje troškova vezanih za izgradnju i održavanje fiksne i mobilne mreže, sklopljen je ugovor s Ericssonom o izdavanju usluga izgradnje i održavanja HT-ove infrastrukture na razdoblje od 5 godina i 638 zaposlenika počelo je raditi u novoj kompaniji od 1. rujna 2014.

Prvih devet mjeseci obilježilo je i intenzivno provođenje IP migracije PSTN linija te je do sada prebačeno 67 posto privatnih i poslovnih korisnika. T-HT je u 2014. i dalje fokusiran na daljnji razvoj mrežne infrastrukture, povećanje raspoloživosti i kapaciteta za širokopojasni pristup, omogućavanje IP transformacije mreže i tehnološku bazu Društva za osiguravanje poslovnog kontinuiteta i dugoročne održivosti tržišnog položaja T-HT-a.

#### **Davor Tomašković, predsjednik Uprave HT-a: Transformacija kompanije i dobri rezultati obilježili prvih devet mjeseci u Hrvatskom Telekomu**

Komentirajući rezultate za prvih devet mjeseci predsjednik Uprave Hrvatskog Telekoma, **Davor Tomašković** izjavio je:

„U uvjetima rastuće gospodarske krize, koji su za telekomunikacijsku industriju dodatno otežani uvođenjem nove naknade za upotrebu radio-frekvencijskog spektra, Hrvatski Telekom je u prvih devet mjeseci zadržao vodeću poziciju u svim segmentima telekomunikacijskog tržišta uz istovremeno poboljšanje ključnih financijskih pokazatelja.

U odnosu na isto razdoblje prošle godine usporili smo pad prihoda te su oni u prvih devet mjeseci gotovo stabilizirani. Fokus naših aktivnosti i u trećem tromjesečju bio je na transformaciji kompanije, s kojom nastavljamo i u narednom razdoblju kako bi stvorili temelje za budući rast poslovanja na domaćem, ali i širenje poslovanja na regionalnom tržištu. Unatoč otežanoj gospodarskoj situaciji i promjeni regulative, a zahvaljujući provedenim transformacijskim aktivnostima, ostajemo pri našim objavljenim financijskim izgledima za 2014. godinu“.

Podaci o osobama za kontakt

### **T-Hrvatski Telekom Investor Relations**

Elvis Knežević, Odnosi s investitorima  
Email

+ 385 1 4911 114  
[ir@t.ht.hr](mailto:ir@t.ht.hr)

### **Instinctif Partners**

Kay Larsen / Adrian Duffield

+44 207 457 2020

Konferencijski poziv za analitičare i investitore održat će se istog dana u 10:00 po griničkom vremenu / 11:00 po srednoeuropskom vremenu.

Prisustvovanje konferencijskom pozivu moguće je biranjem sljedećih brojeva:

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| Međunarodni broj                   | +44 (0) 1452 555 566 |
| Besplatan broj za pozive unutar UK | 0800 694 0257        |
| Šifra konferencije                 | 21793605             |

Ponavljjanje dostupno do srijede, 5. studenog 2014.

|                                    |                    |
|------------------------------------|--------------------|
| Međunarodni broj                   | 44 (0)1452 550 000 |
| Besplatan broj za pozive unutar UK | 0800 953 1533      |
| Pristupni broj                     | 21793605           |

Prezentacija rezultata za prvih devet mjeseci 2014. može se preuzeti na internetskoj stranici T-HT-a ([www.t.ht.hr/nvestitori](http://www.t.ht.hr/nvestitori)).

## **1. Pregled**

### **1.1 Uvod**

T-Hrvatski Telekom najveći je pružatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj i ima vodeći položaj na tržištu u svim segmentima svojeg poslovanja. Na dan 30. rujna 2014. godine Grupa je opsluživala 1,2 milijuna korisnika u nepokretnoj mreži, 2,3 milijuna pretplatnika u pokretnoj mreži i gotovo 620,000 maloprodajnih širokopojsnih pristupnih linija te je pružala televizijske usluge za više od 390.000 korisnika.

### **1.2 Pregled tržišta**

#### **Tržište nepokretnih komunikacija**

Tržište nepokretne telefonije u Hrvatskoj ostalo je izuzetno konkurentno s 13 aktivnih operatora na tržištu.

Zamjena nepokretne telefonije pokretnom ključni je tržišni pokretač na padajućem tržištu nepokretne telefonije. Broj minuta uporabe (MOU) u nepokretnoj mreži smanjio se za 14,2% u drugom tromjesečju 2014. u odnosu prošlu godinu.

U skladu s odredbama predstečajne nagodbe u Optima Telekomu te nakon realizacije hibridnog instrumenta (*Mandatory Convertible Loan*), HT i Optima Telekom potpisali su 30. srpnja 2014. sporazum o konverziji prava u temeljni kapital, koje je rezultirao povećanjem temeljnog kapitala Optima Telekoma. HT povećao svoj udio za dodatnih 10,88% te sada posjeduje 19,11% temeljnog kapitala Optima Telekoma.

Društvo Optima Telekom je u potpunosti konsolidirano u financijska izvješća Grupe HT zbog činjenice da je HT preuzeo kontrolu na Optima Telekomom na temelju sporazuma sa Zagrebačkom bankom koja je najveći dioničar Optima Telekoma.

Cilj peuzimanja upravljanja OT-om pod uvjetima koji je Agencija za tržišno natjecanje strogo definirala je poboljšanje položaja OT-a na tržištu i stabilizacija financijskog učinka društva kako bi se zaštitili interesi korisnika, zaposlenika, dioničara i ostalih zainteresiranih strana OT-a kao i telekomunikacijskog tržišta općenito.

T-HT je uspješno zadržao vodeći položaj na tržištu nepokretnih komunikacija, što je odraz stalne predanosti Grupe uslugama visoke kvalitete i unaprjeđenju ponuda.

### **Pokretne telekomunikacije**

Tržište SIM usluga u pokretnoj mreži nastavlja se smanjivati. Procjenjuje se da je na kraju srpnja 2014. ostvarena stopa penetracije od 118,4% u odnosu na stopu penetracije od 121,3% prijavljenu za rujun 2013. Procjenjuje se da je udjel Društva u ukupnom broju korisnika usluga pokretnih komunikacija stabilnih 46,2%.

Uporaba usluga u pokretnoj mreži nastavlja s rastom. Ukupan broj minuta uporabe (MOU) na hrvatskom tržištu pokretnih komunikacija povećao se u drugom tromjesečju 2014. u odnosu na prošlu godinu za 5,9%, dok se broj poslanih SMS-ova smanjio za 3,8% zbog utjecaja povećanja korištenja OTT usluga. Operatori pokretnih komunikacija povećali su svoje napore za poboljšanjem kombinacija usluga za korisnike što je popraćeno pametnim telefonima i širokopojsnim uslugama u pokretnoj mreži.

Dana 23. svibnja 2014. odlukom hrvatske vlade uvedeno je trostruko povećanje naknade za uporabu radiofrekvencijskog spektra.

HT, kao najveći operator, zadržao je vodeći položaj na zasićenom tržištu pokretnih komunikacija pružanjem poboljšanih ponuda komercijalnih tarifa, daljnjim proširenjem pokrivenosti mrežom koja se temelji na LTE-u, atraktivnim 4G ponudama te suradnjom s časopisom „24 sata“ o na novom maloprodajnom brandu.

### **Internet**

Hrvatsko tržište širokopojsnih usluga u nepokretnoj mreži poraslo je u odnosu na prošlu godinu za 3,0% u drugom tromjesečju 2014. i dosegnulo je brojku od 936.769 širokopojsnih priključaka u

nepokretnoj mreži. DSL je još uvijek dominantna širokopojasna tehnologija. T-HT je najveći operator širokopojasnih usluga u nepokretnoj mreži u Hrvatskoj. Na kraju trećeg tromjesečja 2014., Grupa T-HT imala je 617.143 širokopojasnih pristupnih linija.

T-HT započeo je s ponudom Ultra MAX optičkih paketa po cijeni standardnih MAX paketa. Ovi paketi su temeljeni na tehnologiji FTTH i nude 10 puta veću brzinu u odnosu na MAX pakete za privatne korisnike. To je korak unaprijed u širenju T-HT-ove optičke mreže koja omogućuje optimalne brzine Interneta u skladu s današnjim ritmom života i uključuje brzo i neometano korištenje digitalnog sadržaja.

Hrvatsko tržište plaćene televizije povećalo se u odnosu na prošlu godinu za 9,3% u drugom tromjesečju 2014. i doseglo je brojku od 723,984 korisnika. Očekuje se nastavak ovog pozitivnog trenda u 2014. T-HT ima vodeću ulogu na tržištu plaćene televizije zahvaljujući svojoj IPTV platformi, MAXtv.

#### **Podatkovne usluge**

T-HT je zadržao vodeći položaj na tržištu podatkovnih usluga koje prelazi s tradicionalnih podatkovnih usluga na jeftinije usluge temeljene na IP-u. Iako je tržište podatkovnih usluga relativno malo, ono predstavlja važnu uslugu za poslovne korisnike.

#### **Veleprodaja**

Nakon liberalizacije tržišta nepokretnih komunikacija potražnja alternativnih operatora za infrastrukturnim uslugama ostala je visoka u trećem tromjesečju 2014. s glavnim fokusom na širokopojasne usluge. Broj korisnika veleprodajnih širokopojasnih usluga (BSA i samostalni BSA) povećao se na 65.736 na kraju trećeg tromjesečja 2014. Zbog velikog odljeva, broj usluga izdvojene lokalne petlje (ULL) i broj najma korisničke linije (WLR) stagnirali su te su na kraju razdoblja iznosili 170.440 ULL-a i 117.785 WLR-a.

#### **ICT**

Prema najnovijoj analizi IDC Adriatics, očekuje se lagani rast na hrvatskom IT tržištu u 2014. Najbrža stopa rasta očekuje se u segmentu mobilnih uređaja (tablet računala i pametnih telefona); nadalje pisači i gotovi softverski paketi imaju nešto blažu stopu rasta. Maloprodaja računalne opreme osobnih računala, servera i uređaja za pohranjivanje će se smanjivati.

Bilježi se snažan i rastući trend u korištenju tehnologija treće platforme – mobilna (*mobile*), društvena (*social*), računalstvo u oblaku (*cloud*) te prikupljanja i obrada velikih količina podataka (*big data*).

### **1.3 Gospodarsko okruženje**

Prva godina članstva u EU-u nije rezultirala nikakvim pozitivnim gospodarskim učincima. Stopa rasta BDP-a u Hrvatskoj ponovo je manja u prvom i drugom tromjesečju 2014.

Potrošnja po kućanstvu ostaje opterećena slabostima na tržištu rada i visokom razinom neizvjesnosti kod potrošača. Neprekidni trend smanjenja broja zaposlenih, koji je započeo u kolovozu 2009., nastavio se u kolovozu 2014. Ukupan broj zaposlenih u kolovozu 2014. bio je 1.364.599, što predstavlja smanjenje za 27.175 osoba ili 2% u odnosu na kolovoz prošle godine. Raspoloživi

dohodak prijavljen za srpanj 2014. gotovo je na istoj razini kao i u srpnju 2013. (u prosjeku 5.530 kuna, odnosno 0,6% realno veći).

Oporavak ulaganje se ne očekuje u 2014. Privatna ulaganja su zaustavljena zbog nepovoljnog okruženja za ulaganja, dok su javna ulaganja u velikoj mjeri ovisi o stranom kapitalu i sposobnosti povlačenja sredstava iz fondova EU-a. Izostanak reformi, niska razina konkurentnosti te velik javni dug rezultirali su slabim gospodarskim izgledima.

## 1.4 Regulatorno okruženje

### **HAKOM predlaže deregulaciju usluga poziva u nepokretnoj mreži**

Dana 23. rujna 2014. HAKOM je obavijestio Europsku komisiju o prijedlogu izdavanja odluke kojom bi HAKOM deregulirao tržište poziva u nepokretnoj mreži, odnosno, povukao sve postojeće regulatorne obveze nametnute HT-u i Iskonu na ovom tržištu. Ovaj prijedlog odnosi se na pozive u nepokretnoj mreži, dok usluge pristupa govornim uslugama ostaju regulirane. Nakon odobrenja Europske komisije koje se očekuje u roku od 30 dana, očekuje se da će HAKOM donijeti konačnu odluku.

### **Promjena veleprodajnih cijena FTTH-a rezultira povoljnijim HT-ovim maloprodajnim cijenama na tržištu**

Od 25. kolovoza 2014. HT je smanjio svoje maloprodajne cijene za usluge koje se pružaju na postojećoj optičkoj (FTTH) mreži HT-a. Dok se veleprodajne cijene za pristup *bitstream* na temelju FTTH tehnologije na načelu maloprodajna cijena minus postotak, od 25. kolovoza 2014. HT je sukladno tomu smanjio svoje cijene pristupa bitstream na temelju FTTH tehnologije. Istovremeno, HAKOM je u bio u postupku definiranja novih veleprodajnih cijena za pristup *bitstream* koje su troškovno orijentirane i izračunate na temelju stvarnog troška. Kako bi se osigurala daljnja primjena uvedene razine nižih maloprodajnih i veleprodajnih cijena za usluge u optičkoj mreži za postojeću FTTH mrežu, HT je HAKOM-u predao novi izračun troškova za cijene *bitstream* pristupa na temelju FTTH tehnologije za postojeću FTTH mrežu. HAKOM je otvorio javnu raspravu o HT-ovom prijedlogu, te bi nakon notifikacije Europske komisije, troškovno usmjerene cijene pristupa *bitstream* na temelju FTTH tehnologije trebale stupiti na snagu od 1. siječnja 2015.

### **Tema prava puta ponovno je otvorena novim HAKOM-ovim prijedlogom**

U srpnju 2014. HAKOKM je otvorio javnu raspravu o prijedlogu Pravilnika o izmjenama i dopunama Pravilnika o potvrdi in naknadi za pravo puta.

Prvi prijedlog pravilnika povučen je iz javne rasprave. Trenutačno je u tijeku postupak sastavljanja novog prijedloga pravilnika za kojega se očekuje da će biti predmet nove javne rasprave. Kao dio postupka, HT podržava prijedlog takozvanog „njemačkog“ modela koji uključuje naknade za izuzeće za služenje javnim dobrom, jer on podržava izgradnju elektroničke komunikacijske infrastrukture za koju je zakonom utvrđeno da je od interesa za Republiku Hrvatsku i poticanje ulaganja u sektor smanjivanjem troškova izgradnje i održavanja elektroničke komunikacijske infrastrukture.

### **Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o plaćanju naknada za pravo uporabe adresa, brojeva i radiofrekvencijskog spektra**

Pravilnik o izmjenama i dopunama Pravilnika o plaćanju naknada za pravo uporabe adresa, brojeva i radiofrekvencijskog spektra stupio je na snagu 23. svibnja 2014. godine. Navedenim Pravilnikom

uveđeno je trostruko povećanje godišnje naknade za uporabu radiofrekvencijskog spektra kao dodatna mjera fiskalne konsolidacije za 2014. godinu na prihodnoj strani državnog proračuna, a koje za cilj ima smanjenje prekomjernog manjka u skladu s odlukom vlade donesenom 17. travnja 2014.

Predloženo povećanje za Hrvatski Telekom predstavlja dodatno povećanje godišnje naknade za uporabu radiofrekvencijskog spektra u iznosu od 138 milijun kuna na godinu. HT je, kao odgovor na navedenu mjeru, povećao cijene svojih pokretnih usluga uvođenjem naknade za pristup pokretnoj mreži (od 1. srpnja 2014. za *postpaid* korisnike u iznosu od 8 kuna + PDV; od 10. srpnja 2014. za korisnike u iznosu od 10% postojeće vrijednosti korisničkog bona).

## **1.5 Prestanak GDR programa**

Od inicijalne javne ponude u listopadu 2007., dionicama T-HT-a trguje se na Zagrebačkoj burzi, a na Londonskoj burzi trgovalo se globalnim potvrdama depozitara sve do ukidanja uvrštenja i prestanak opticaja GDR-ova na dan 6. listopada 2014. Dionice ostaju uvrštene i njima se nadalje trguje na Zagrebačkoj burzi.

Kao što je ranije objavljeno, početkom srpnja, HT je uputio obavijest o raskidu Ugovora o pohrani za GDR-ove u JPMorgan Chase Bank, depozitaru za HT-ove GDR-ove.

Društvo je odlučilo prekinuti GDR program i ukinuti uvrštenje svojih GDR-ova s Londonske burze zbog malog broja GDR-ova u opticaju te niskih volumena trgovanja GDR-ovima na Londonskoj burzi, zbog čega se daljnje uvrštenje na ovoj burzi ne procjenjuje troškovno opravdanim.

## **1.6 Promjene u izvješćivanju o podacima o poslovanju**

U četvrtom tromjesečju 2013. promijenjen je tretman prihoda od zateznih kamata i opomena te je prikazan kao dio prihoda umjesto dio ostalih prihoda iz redovnog poslovanja za cijelu 2013. godinu. Radi usklađivanja prikaza usporedivih podataka za razdoblje s podacima prikazanim za prvih devet mjeseci 2014., ponovno su klasificirane i sljedeće financijske stavke u financijskim izvješćima za prvih devet mjeseci 2013.: ostali prihodi iz redovnog poslovanja (-49 milijuna kuna), prihodi (+49 milijuna kuna).

Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja uvjetno je odobrila koncentraciju HT-a i Optima Telekoma na temelju prijedloga financijskog i operativnog strukturiranja Optima Telekoma unutar postupka predstečajne nagodbe. Agencija je utvrdila skup mjera kojima se definiraju pravila ponašanja za HT u odnosu na upravljanje i kontrolu nad Optima Telekomom, među kojima je i uspostavljanje takozvanog "kineskog zida" između zaposlenika Optima Telekoma i zaposlenika HT-a uključenih u poslovanje Optima Telekoma, a koji se odnosi na osjetljive poslovne informacije, uz izuzetak izvješćivanja o financijskim podacima potrebnim za konsolidaciju. Odnosno, od 1. srpnja 2014. konsolidiraju se samo financijska izvješća, dok se zbog ograničenog pristupa podacima o Optima Telekomu, nefinancijski ključni pokazatelji učinka ne konsolidiraju u rezultatima Grupe.

## 1.7 Sažetak ključnih financijskih pokazatelja

| u milijunima kuna                        | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena  | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena  |
|--|----------------|----------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| Ukupni prihod                            | 1,786          | 1,854          | 3.8       | 5,255       | 5,141       | -2.2%     |
| EBITDA prije jednokratnih stavki         | 792            | 769            | -2.9%     | 2,214       | 2,049       | -7.5%     |
| Jednokratne stavke                       | 6              | 25             | 286.9%    | 66          | 115         | 73.1%     |
| EBITDA nakon jednokratnih stavki         | 786            | 744            | -5.3%     | 2,148       | 1,934       | -9.9%     |
| EBIT (dobit iz redovnog poslovanja)      | 463            | 391            | -15.6%    | 1,189       | 922         | -22.5%    |
| Neto dobit                               | 394            | 315            | -20.0     | 964         | 717         | -25.6%    |
| Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki | 44.3%          | 41.5%          | -2.8 p.p. | 42.1%       | 39.9%       | -2.3 p.p. |
| Marža EBITDA-e nakon jednokratnih stavki | 44.0%          | 40.1%          | -3.9 p.p. | 40.9%       | 37.6%       | -3.3 p.p. |
| Marža EBIT-a                             | 25.9%          | 21.0%          | -4.9 p.p. | 22.6%       | 17.9%       | -4.7 p.p. |
| Marža neto dobiti                        | 22.1%          | 17.0%          | -5.1%     | 18.3%       | 13.9%       | -4.4 p.p. |

| u milijunima kuna        | 31. pro. 2013. | 30. ruj. 2014. | promjena |
|--------------------------|----------------|----------------|----------|
| Novac u banci i blagajni |                |                | 49.3%    |
| Ukupna imovina           |                |                | 0.8%     |
| Ukupni kapital i rezerve |                |                | -0.3%    |

| u milijunima kuna                          | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|--|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti | 354            | 619            | 74.9%    | 1,427       | 1,421       | -0.4%    |

### SEGMENT PRIVATNIH KORISNIKA

| u milijunima kuna | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|-------------------|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| Ukupni prihod     | 1,017          | 1,015          | -0.1     | 3,000       | 2,948       | -1.7%    |
| EBITDA doprinos   | 726            | 705            | -2.9     | 2,071       | 2,025       | -2.2%    |

### SEGMENT POSLOVNIH KORISNIKA

| u milijunima kuna | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|-------------------|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| Ukupni prihod     | 769            | 725            | -5.7%    | 2,255       | 2,080       | -7.8%    |
| EBITDA doprinos   | 447            | 385            | -13.9%   | 1,282       | 1,069       | -16.6%   |

### MREŽA I FUNKCIJE PODRŠKE

| u milijunima kuna | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|-------------------|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| EBITDA doprinos   | -381           | -376           | 1.3%     | -1,139      | -1,100      | 3.4%     |

### SEGMENT OPTIMA TELEKOM



| u milijunima kuna | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|-------------------|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| Ukupni prihod     |                | 113            | -        | 0           | 113         | -        |
| EBITDA doprinos   |                | 55             | -        | 0           | 55          | -        |

## 1.8 Informacije o tečaju

|                           | Kuna prema euru |                       | Kuna prema amer.dolaru |                       |
|---------------------------|-----------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                           | Prosječno       | Na kraju<br>razdoblja | Prosječno              | Na kraju<br>razdoblja |
| Prvih devet mjeseci 2013. | 7.56            | 7.61                  | 5.74                   | 5.64                  |
| Prvih devet mjeseci 2014. | 7.62            | 7.63                  | 5.62                   | 6.02                  |

## 2. Pregled poslovanja

| Ključni podaci o redovnom poslovanju                                      | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena         | HX<br>2013.  | HX<br>2014.  | promjena         |
|---|----------------|----------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| <b>Mobilni korisnici u 000</b>  |                |                |                  |              |              |                  |
| <b>Broj korisnika</b>   | <b>2,392</b>   | <b>2,332</b>   | <b>-2.5%</b>     | <b>2,392</b> | <b>2,332</b> | <b>-2.5%</b>     |
| - Privatni  | 1,926          | 1,857          | -3.6%            | 1,926        | 1,857        | -3.6%            |
| - Poslovni  | 466            | 475            | 1.9%             | 466          | 475          | 1.9%             |
| <b>Broj postpaid korisnika</b>  | <b>1,048</b>   | <b>1,089</b>   | <b>3.8%</b>      | <b>1,048</b> | <b>1,089</b> | <b>3.8%</b>      |
| <b>Broj prepaid korisnika</b>   | <b>1,344</b>   | <b>1,244</b>   | <b>-7.5%</b>     | <b>1,344</b> | <b>1,244</b> | <b>-7.5%</b>     |
| <b>Minute korištenja (MOU) po prosječnom korisniku</b>                    | <b>178</b>     | <b>191</b>     | <b>7.4%</b>      | <b>173</b>   | <b>188</b>   | <b>8.4%</b>      |
| - Privatni  | 160            | 174            | 8.7%             | 154          | 171          | 10.8%            |
| - Poslovni  | 253            | 259            | 2.5%             | 250          | 253          | 1.2%             |
| <b>Prosječni ARPU (mjesečni prosjek za period u HRK)</b>                  | <b>84</b>      | <b>81</b>      | <b>-2.7%</b>     | <b>84</b>    | <b>80</b>    | <b>-5.2%</b>     |
| - Privatni  | 73             | 71             | -2.4%            | 71           | 70           | -2.2%            |
| - Poslovni  | 127            | 120            | -5.1%            | 136          | 118          | -12.9%           |
| <b>ARPU izuzimajući govorne usluge (mjesečni prosjek za period u HRK)</b> | <b>31</b>      | <b>34</b>      | <b>10.1%</b>     | <b>30</b>    | <b>34</b>    | <b>10.6%</b>     |
| <b>SAC po bruto broju novih korisnika</b>                                 | <b>92</b>      | <b>111</b>     | <b>21.1%</b>     | <b>102</b>   | <b>131</b>   | <b>28.4%</b>     |
| <b>Stopa odljeva korisnika (%)</b>  | <b>3</b>       | <b>3</b>       | <b>-0.1 p.p.</b> | <b>3</b>     | <b>3</b>     | <b>-0.2 p.p.</b> |
| <b>Penetracija (%)<sup>1)</sup></b>                                       | <b>121</b>     | <b>118</b>     | <b>-2.9 p.p.</b> | <b>121</b>   | <b>118</b>   | <b>-2.9 p.p.</b> |
| <b>Tržišni udio korisnika (%)<sup>1)</sup></b>                            | <b>46</b>      | <b>46</b>      | <b>0.1 p.p.</b>  | <b>46</b>    | <b>46</b>    | <b>0.1 p.p.</b>  |
| <b>Podatkovni korisnici</b>   | <b>1,285</b>   | <b>1,405</b>   | <b>9.3%</b>      | <b>1,285</b> | <b>1,405</b> | <b>9.3%</b>      |

1) Izvor: objavljeno izvješće VIPneta za treći kvartal 2013. i Tele2 za treći kvartal 2013. Broj pretplatnika za VIPnet i Tele2 za treći kvartal 2014. interno je procijenjen.

| Ključni podaci o redovnom poslovanju  | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena      | HIX<br>2013. | HIX 2014.    | promjena      |
|---|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Korisnici nepokretnih usluga u 000</b>   |                |                |               |              |              |               |
| <b>Ukupne telefonske linije - maloprodaja <sup>1)</sup></b>                                 | <b>1,156</b>   | <b>1,067</b>   | <b>-7.7%</b>  | <b>1,156</b> | <b>1,067</b> | <b>-7.7%</b>  |
| - Privatni  | 989            | 926            | -6.4%         | 989          | 926          | -6.4%         |
| - Poslovni  | 166            | 141            | -15.0%        | 166          | 141          | -15.0%        |
| <b>Ukupne telefonske linije - veleprodaja<br/>(WLR -najam korisničke linije)</b>            | <b>112</b>     | <b>118</b>     | <b>4.7%</b>   | <b>112</b>   | <b>118</b>   | <b>4.7%</b>   |
| - Privatni  | 95             | 103            | 8.7%          | 95           | 103          | 8.7%          |
| - Poslovni  | 18             | 15             | -16.6%        | 18           | 15           | -16.6%        |
| <b>Ukupni promet (milijuni minuta) <sup>5)</sup></b>  | <b>450</b>     | <b>361</b>     | <b>-19.8%</b> | <b>1,503</b> | <b>1,180</b> | <b>-21.4%</b> |
| - Privatni  | 359            | 296            | -17.4%        | 1,190        | 963          | -19.1%        |
| - Poslovni  | 91             | 65             | -28.9%        | 313          | 217          | -30.6%        |
| <b>ARPA govornih usluga po pristupu<br/>(mesečni prosjek za period u HRK) <sup>2)</sup></b> | <b>103</b>     | <b>94</b>      | <b>-8.3%</b>  | <b>105</b>   | <b>95</b>    | <b>-9.2%</b>  |
| - Privatni  | 90             | 84             | -6.3%         | 91           | 84           | -7.2%         |
| - Poslovni  | 181            | 161            | -11.1%        | 188          | 164          | -12.7%        |
| <b>IP linije/korisnici 000</b>  |                |                |               |              |              |               |
| <b>Širokopojasne pristupne linije –<br/>maloprodaja <sup>3)</sup></b>                       | <b>631</b>     | <b>617</b>     | <b>-2.2%</b>  | <b>631</b>   | <b>617</b>   | <b>-2.2%</b>  |
| - Privatni  | 521            | 514            | -1.5%         | 521          | 514          | -1.5%         |
| - Poslovni  | 109            | 104            | -5.3%         | 109          | 104          | -5.3%         |
| <b>Širokopojasne pristupne linije -<br/>veleprodaja <sup>4)</sup></b>                       | <b>36</b>      | <b>66</b>      | <b>81.5%</b>  | <b>36</b>    | <b>66</b>    | <b>81.5%</b>  |
| - Poslovni  | 36             | 66             | 81.5%         | 36           | 66           | 81.5%         |
| <b>TV korisnici</b>   | <b>383</b>     | <b>393</b>     | <b>2.6%</b>   | <b>383</b>   | <b>393</b>   | <b>2.6%</b>   |
| - Privatni  | 362            | 370            | 2.3%          | 362          | 370          | 2.3%          |
| - Poslovni  | 22             | 23             | 6.9%          | 22           | 23           | 6.9%          |
| <b>od toga IPTV</b>   | <b>338</b>     | <b>335</b>     | <b>-0.9%</b>  | <b>338</b>   | <b>335</b>   | <b>-0.9%</b>  |
| - Privatni  | 317            | 314            | -1.1%         | 317          | 314          | -1.1%         |
| - Poslovni  | 20             | 21             | 3.4%          | 20           | 21           | 3.4%          |
| <b>od toga kablaska TV</b>  | <b>6</b>       | <b>6</b>       | <b>0.1%</b>   | <b>6</b>     | <b>6</b>     | <b>0.1%</b>   |
| - Privatni  | 6              | 6              | 0.1%          | 6            | 6            | 0.1%          |
| - Poslovni  | 0              | 0              | 4.4%          | 0            | 0            | 4.4%          |
| <b>od toga Satelitska TV</b>  | <b>40</b>      | <b>53</b>      | <b>32.2%</b>  | <b>40</b>    | <b>53</b>    | <b>32.2%</b>  |
| - Privatni  | 38             | 50             | 31.2%         | 38           | 50           | 31.2%         |
| - Poslovni  | 1              | 2              | 62.7%         | 1            | 2            | 62.7%         |
| <b>Korisnici stalne Internet linije</b>   | <b>1</b>       | <b>2</b>       | <b>9.1%</b>   | <b>1</b>     | <b>2</b>     | <b>9.1%</b>   |
| <b>VPN pristupne točke</b>  | <b>4</b>       | <b>5</b>       | <b>5.3%</b>   | <b>4</b>     | <b>5</b>     | <b>5.3%</b>   |

|  |            |            |              |            |            |              |
|--|------------|------------|--------------|------------|------------|--------------|
| <b>ARPA za širokopojasne pristupne linije - maloprodaja (mjesečni prosjek za period u HRK)</b> | <b>128</b> | <b>128</b> | <b>0.1%</b>  | <b>128</b> | <b>126</b> | <b>-0.9%</b> |
| - Privatni   | 127        | 126        | -0.4%        | 126        | 125        | -1.4%        |
| - Poslovni   | 135        | 138        | 2.8%         | 133        | 136        | 1.7%         |
| <b>TV ARPU (mjesečni prosjek za period u HRK)</b>  | <b>76</b>  | <b>80</b>  | <b>5.2%</b>  | <b>74</b>  | <b>80</b>  | <b>8.5%</b>  |
| - Privatni   | 75         | 79         | 5.1%         | 73         | 79         | 8.2%         |
| - Poslovni   | 93         | 98         | 5.4%         | 86         | 96         | 12.7%        |
| <b>Podatkovne služe u 000</b>  |            |            |              |            |            |              |
| <b>Broj linija</b>   | <b>5</b>   | <b>5</b>   | <b>-4.8%</b> | <b>5</b>   | <b>5</b>   | <b>-4.8%</b> |
| <b>Veleprodajne usluge/korisnici u 000</b>   |            |            |              |            |            |              |
| CPS (predodabir operatora)   | 25         | 16         | -35.1%       | 25         | 16         | -35.1%       |
| NP (prenosivost broja) (korisnici/broj)  | 702        | 767        | 9.3%         | 702        | 767        | 9.3%         |
| ULL (izdvojena lokalna petlja)   | 170        | 170        | 0.1%         | 170        | 170        | 0.1%         |

1) Uključujući korisnike PSTN-a, FGSM-a i govornih usluga preko starog PSTN-a migrirane na IP platformu; javne telefonske govornice nisu uključene.

2) Javne telefonske govornice nisu uključene.

3) Uključujući ADSL, FTTH i samostalni DSL.

4) Uključujući samostalni bitstream + bitstream.

5) Ukupni promet ostvaren od maloprodajnih linija u nepokretnoj mreži kako je definirano u bilješci 1.

### Glavna obilježja poslovanja:

- Neosporeni vodeći položaj na tržištu u svim kategorijama
  - Uspješna strategija vrijednosti: korisnici sve više biraju ponude koje se temelje na visokoj vrijednosti za novac
  - Proširenje portfelja usluga s ciljem povećanja vrijednosti za korisnike
- Vodeći položaj kroz inovacije
  - 24 mobi – prva medijska virtualna mreža
  - HOP – atraktivno financiranje uvijek najinovativnijih uređaja
  - Vodeći položaj u području konvergencije: MaxObitelj (4-play)
  - Vodeći položaj u području sadržaja: obogaćeni ekskluzivni televizijski sadržaji (Formula 1, HBO Premium)
  - Proširenje atraktivnog portfelja ICT usluga i usluga u oblaku na ICT *Marketplaceu*
  - Najnaprednije usluge podatkovnog centra u objektu u Selskoj ulici
  - Rujan 2014. – početak ponude Ultra MAX optičkih paketa po standardnim MAX cijenama.

### Pokretne telekomunikacije

Baza korisnika pokretnih komunikacija smanjena je za 2,5%, s 2.392 tisuće korisnika u trećem tromjesečju 2013. na 2.332 tisuće korisnika u trećem tromjesečju 2014., prvenstveno kao rezultat agresivnih ponuda konkurenata i smanjenja broja korisnika s dvije SIM kartice zbog nastavka trenda povoljnih ponuda za neograničeni promet i međumrežne usluge.

Broj *postpaid* korisnika veći je za 3,8% u odnosu na treće tromjesečje 2013. zahvaljujući segmentu privatnih korisnika (5,3%) i poslovnih korisnika (1,7%) segment. To je rezultat općeg poticanja uspješnih i atraktivnih Plan tarifa, uređaja kao i ponuda interneta u pokretnoj mreži. Ponude kao što su izmjene u iznosima razdvojenih ugovora, HOP i korekcije Plan tarifa iz prvog tromjesečja pomogle su u stabilizaciji i povećanju udjela u pokretnoj mreži. Međutim, baza *postpaid* korisnika ipak nije tako velika koliko bi se očekivalo, zbog povećanja vladine naknade za uporabu radiofrekvencijskog spectra u pokretnoj telekomunikacijskoj mreži koja je nametnuta korisnicima kroz povećanje cijena od 1. srpnja 2014.

HT je dodatno proširio pokrivenost 4G mrežom temeljenom na tehnologiji LTE (*Long Term Evolution*), osiguravajući svojim korisnicima u manjim gradovima i selima pristup najbržem dostupnom internetu u pokretnoj mreži. Isto tako, nastavljena je dodatna promocija tarifa za internet u 4G pokretnoj mreži. Dodatno jačajući svoj imidž pružatelja inovativnih usluga, HT je prvi uveo uslugu HOP – Hoću opet promijeniti, kojom se korisnicima omogućuje zamjena i nadogradnja pametnih telefona po povoljnim cijenama za vrijeme trajanja ugovora.

Uoči početka nove školske godine, HT je uveo ponudu Povratak u školu za mlade koja uključuje opciju Pričam&surfam za 0 kuna u trajanju od tri mjeseca te uslugu Roditeljske zaštite koja pomaže djeci i roditeljima da izbjegnu neželjene situacije i da ne moraju brinuti o sigurnosti, za 0 kuna u trajanju od dva mjeseca. Nadalje, u trećem tromjesečju pokrenuta je kampanja u suradnji s eKupi, s posebnim popustima za kupnju školskih knjiga i pribora.

Broj *prepaid* korisnika manji je za 7,5% u odnosu na treće tromjesečje 2013. zbog snažnog tržišnog natjecanja i općeg pada *prepaid* tržišta. S ciljem ublažavanja pada, ulažu se stalni napori u vezi s prijenosom broja u pokretnoj mreži (MNP) i zadržavanjem u *prepaid* segmentu uz fokus na dodatnu vrijednost za *prepaid* korisnike HT-a.

Kao dio svoje misije da donosi inovacije i osigurava kvalitetu, HT je uveo potpuno novu ponudu za svoje *prepaid* korisnike koja obuhvaća neograničene tekstualne poruke, telefonske razgovore i internet te uslugu roditeljske zaštite. Za samo 30 kuna mjesečno korisnici mogu birati između nekoliko različitih opcija, i to Pričam&surfam, Pišem&surfam i Pričam&pišem, kreiranih u skladu s potrebama korisnika.

Simpa ponuda dodatno je obogaćena novim internetskim i 4G opcijama te opcijom „Prejaka Mala“, koja uključuje neograničene tekstualne poruke, 1 GB interneta u pokretnoj mreži i tisuću minuta za međumrežne pozive po vrlo pristupačnoj cijeni od 15 kuna tjedno. Simpa opcija dodatno je promovirana ponudom dodatnih MB-a za svaku nadoplatu tijekom promotivnog razdoblja i atraktivnim Sonyjevim pametnim telefonima. Pokrenuta je nova bonbon kampanja kojom je nastavljena ponuda dodatne vrijednosti korisnicima zahvaljujući novoj atraktivnoj opciji za internet u 4G pokretnoj mreži. Štoviše, korisnici bonbona mogu ostvariti popust od 50% na prvi mjesečni paket za svaku nadoplatu od 80 kuna ili popust od 50% na dva mjesečna paketa za svaku nadoplatu od 160 kuna.

U svibnju 2014. T-HT je zajedno s dnevnim novinama 24sata pokrenuo 24mobi, prvu medijsku virtualnu mrežu u ovom dijelu Europe.

U razdoblju od svibnja do rujna 2014., broj minuta korištenja po prosječnom korisniku bio je veći za 8,4% u odnosu na isto razdoblje prošle godine zahvaljujući uvođenju flat ponuda i ponuda paketa s velikim brojem minuta u sklopu *postpaid* i *prepaid* tarifa, što je u skladu s općim tržišnim trendovima.

Prosječni je ARPU smanjen za 5,2% u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013., kao rezultat vrlo konkurentnog tržišta pod utjecajem atraktivnih ponuda za korisnike. Pored toga, na kretanje ARPU-a utjecali su i gospodarska situacija te propisi EU-a o cijenama roaminga, koji su se počeli primjenjivati 1. srpnja 2013. Udio korisnika s višim tarifama povećao se zbog relativno niskih iznosa koji se plaćaju unaprijed za vrhunske pametne telefone (učinak razdvojenih ugovora) te kontinuiranih aktivnosti prodaje skupljih paketa.

### **Nepokretna mreža**

Na kraju rujna 2014., ukupni broj pristupnih linija u nepokretnoj mreži iznosio je 1.067 tisuća, što je za 7,7% manje nego u rujnu 2013. Pad, koji je zabilježen u oba segmenta, potaknut je trendom zamjene nepokretne telefonije pokretnom i IP-om na telekomunikacijskom tržištu, regulacijom i intenzivnijim tržišnim natjecanjem, ali T-HT nastavlja s proaktivnim i reaktivnim ponudama i aktivnostima za sprječavanje odljeva.

Korisnici nepokretne telefonije ostvarili su 1.180 milijuna minuta u razdoblju od siječnja do rujna 2014. To je za 21.4% manje nego u istom razdoblju prošle godine, a kao posljedica smanjenja korisničke baze i zamjene nepokretne telefonije pokretnom.

ARPA za govorne usluge u nepokretnoj mreži smanjila se za 9,2% u odnosu na prošlu godinu, kao rezultat gore navedenih tržišnih trendova.

### **Internet**

Baza korisnika širokopojsnih usluga na maloprodajnoj razini, koja je dosegla brojku od 617 tisuća u trećem tromjesečju 2014., manja je za 2,2% u odnosu na isto razdoblje prošle godine zbog intenzivnijeg tržišnog natjecanja i agresivnih ponuda na tržištu.

U razdoblju od siječnja do rujna 2014. ARPA za maloprodajne širokopojsne linije smanjila za 0,9% u odnosu na isto razdoblje 2013. ARPA za privatne korisnike bila je manja za 1,4% zbog migracija na pakete u okviru kojih sve usluge imaju neograničeni promet te *bundle* ponuda, dok je ARPA za poslovne korisnike bila veća za 1,7%. Kako bi ublažio navedeni pad, T-HT nastavlja poticati pakete MAX2/MAX3, popraćene atraktivnim ponudama tableta. Uz to je pokrenuta ponuda Ultra MAX optičkih paketa po cijeni standardnih MAX paketa tijekom prva 3 mjeseca uporabe.

Baza televizijskih korisnika u stalnom je porastu. Kao rezultat kontinuiranog poboljšanja ponude usluga i programa, na kraju rujna 2014. dosegnuta je brojka od 393 tisuće korisnika, što je za 2,6% više nego u rujnu prošle godine.

ARPU za televizijske usluge veći je za 8,5% u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013. zahvaljujući vrhunskim sadržajima (dodatnim programskim paketima, usluzi video na zahtjev itd.) i ekskluzivnim televizijskim sadržajima obogaćenima televizijskim paketima MAX Auto Moto GP (Formula 1) i HBO *Premium* (uključujući uslugu HBO GO *streaming*).

Satelitska televizija, koja predstavlja proširenje klasične IPTV usluge, i dalje raste zahvaljujući stalnim poboljšanjima ponude, kojima se osigurava veća vrijednost za korisnike te se očekuje da će ova usluga bitno doprinijeti općem uspjehu TV-a, što je rezultiralo povećanjem broja korisnika za 32,2% u odnosu na treće tromjesečje 2013. Nastavljena je atraktivna promocija u okviru koje se nudi popust od 50% na mjesečnu naknadu za Osnovni paket ili Osnovni Extra paket tijekom prvih devet mjeseci te

jedan mjesec besplatnog korištenja dodatnih paketa (paketa HBO i Cinemax i Sportskog plus paketa) za aktivacije u promotivnom razdoblju.

U trećem tromjesečju 2014. T-HT je nastavio s aktivnostima poticanja konvergentnih usluga i zajedničkih nepokretnih/pokretnih usluga daljnjom promocijom MAXobitelji, zajedno s tarifama Mobile net+ i paketima MAX 3, nakon čega je slijedila televizijska kampanja kojom su istaknute karakteristike kao što su najbolji sportski sadržaji i najbrži internet bilo gdje.

### **Podatkovne usluge**

Broj podatkovnih linija manji je 4,8% u odnosu na treće tromjesečje 2013. Broj tradicionalnih podatkovnih linija smanjuje se jer je T-HT neprekidno usredotočen na poticanje migracije na proizvode temeljene na IP-u.

### **Veleprodaja**

Na kraju rujna 2014. bilo je 170 tisuća aktivnih ULL linija i 66 tisuća veleprodajnih širokopolasnih pristupnih linija (DSL i samostalni DSL). U odnosu na prethodnu godinu, rast ULL tržišta stagnira zbog pojačanog fokusa alternativnih operatera na širokopolasne usluge.

Broj WLR linija iznosio je 118 tisuća u odnosu na 112 tisuća na kraju rujna 2013.

Kao posljedica ponude WLR-a, broj korisnika predodabira operatera (CPS) kao samostalne usluge smanjio se na 16 tisuća na kraju rujna 2014., smanjenje od 9 tisuća u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

Na kraju rujna 2014. zabilježeno je 767 tisuća brojeva prenesenih iz HT-ove nepokretne mreže u druge nepokretne mreže, što je za 9,3% više od prethodne. Rast broja prenesenih brojeva u odnosu na prethodnu godinu prvenstveno je povezan s rastom ULL i NBSA usluga.

Roaming usluge pružene posjetiteljima glavni su izvor prihoda od međunarodne veleprodaje u 2014. Primjena EU reguliranih cijena (s početkom od 1. srpnja 2014.) doprinijela je značajnom porastu korištenja usluga roaminga stranih posjetitelja u pokretnoj mreži HT-a te maloprodajnih korisnika HT-a u inozemstvu. Posjetitelji su ostvarili 32,4% više odlaznih razgovora i 168,0% više podatkovnog prometa u odnosu na prethodnu godinu. Istovremeno su na troškovnoj strani korisnici pokretne mreže HT-a ostvarili 62,1% više razgovora u roamingu u inozemstvu i 348,7% više podatkovnog prometa nego u istom razdoblju prethodne godine.

Ukupni kapacitet podatkovnih i IP usluga prodanih stranim operatorima povećan je za 22,0% što je doprinijelo prihodima od veleprodaje ostvarenima na međunarodnom tržištu.

Treći važan element koji je doprinio prihodima od međunarodne veleprodaje je završavanje i tranzit međunarodnog govornog prometa. Ukupna količina međunarodnog govornog prometa završenog u pokretnoj mreži HT-a smanjena je za 14,2% u odnosu na 2013, dok se međunarodni promet prema hrvatskim nepokretnim mrežama smanjio za 12,8% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine.

## ICT

Kontinuirani rast u svim segmentima portfelja rezultat je strateškog fokusa Grupe T-HT na području usluga u oblaku i upravljanih usluga. U trećem tromjesečju, portfelj usluga u oblaku proširen je novim uslugama: *Office 365, Cloud Security i Waste Management*.

ICT Marketplace sada nudi veliki broj usluga kao što su: *Cloud Virtual server, Cloud Data Center, Virtual Desktop, Cloud Call Center, Cloud Legal Regulation, Cloud Exchange Mail i Sharepoint, Cloud Storage, Waste Management, Opinator, Online Meeting, Spontania Video Meeting, Spontania Classroom, SugarCRM, Microsoft Office 365, Cloud Security, Cloud Mobile Device Management*, i besplatne aplikacije (*FileZilla, AbiWord, WinRar, Opera*).

HT d.d. uspješno je isporučio kompleksna ICT rješenja, u suradnji s Combisom i drugim ICT Enterprise partnerima. Combis je isporučio nekoliko velikih projekata u segmentu profesionalnih usluga, infrastrukture IT-a i komunikacije preko IP-a.

U suradnji s Grupom Končar Hrvatski je Telekom pokrenuo jedan od podatkovnih centara najviše kategorije u ovom dijelu Europe. U Podatkovnom su centru omogućeni pohrana i udaljeno praćenje infrastrukture ICT-a, što za posljedicu ima znatne uštede u poslovanju te sigurnu i optimalnu uporabu opreme.

## 3. Financijski rezultati Grupe

### 3.1 Prihodi

| u milijunima kuna            | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena    | HX<br>2013.  | HX<br>2014.  | promjena     |
|------------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Prihodi od govornih usluga   | 836            | 706            | -15.5%      | 2,510        | 2,065        | -17.7%       |
| Prihodi od negovornih usluga | 734            | 719            | -2.1%       | 2,112        | 2,132        | 0.9%         |
| Ostali prihodi od usluga     | 121            | 163            | 34.3%       | 344          | 443          | 28.8%        |
| Terminalna oprema            | 46             | 72             | 57.8%       | 144          | 217          | 51.0%        |
| Razno <sup>1)</sup>          | 49             | 194            | 294.7%      | 145          | 283          | 95.8%        |
| <b>Prihod<sup>2)</sup></b>   | <b>1,786</b>   | <b>1,854</b>   | <b>3.8%</b> | <b>5,255</b> | <b>5,141</b> | <b>-2.2%</b> |

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 (+49 milijuna kuna) za I-X 2013.

2) Zbog nove klasifikacije prihoda, 2013. je neznatno promijenjena u strukturi.

Ukupni su konsolidirani prihodi smanjeni za 2,2% na 5.141 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. u odnosu na 5.255 milijuna kuna u istom razdoblju 2013. Pad je uzrokovan smanjenjem prihoda od govornih usluga (444 milijuna kuna), što je djelomično neutralizirano povećanjem prihoda od raznih usluga (139 milijuna kuna), prihoda od ostalih usluga (99 milijuna kuna), prihoda od terminalne opreme (73 milijuna kuna) i prihoda od negovornih usluga (20 milijuna kuna).

Takav je razvoj prihoda nastavak negativnog trenda iz prethodnih godina zbog loše gospodarske situacije i intenzivnijeg tržišnog natjecanja pod utjecajem velikog broja ponuda *flat* tarifa i stroge regulacije poslovanja nepokretnih komunikacija.

Doprinos društava kćeri prihodima Grupe bio je veći i iznosio je za Iskon 276 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. (razdoblje od siječnja do rujna 2013.: 251 milijun kuna) i za Combis 299 milijuna kuna (razdoblje od siječnja do rujna 2013.: 237 milijuna kuna).

Doprinos Optima Telekomu prihodima Grupe iznosio je 77 milijuna kuna i sastojao se od 113 milijuna kuna doprinosa Optima Telekomu treće strane, koji je su cijelom iznosu prikazan pod raznim prihodima i 36 milijuna kuna međudruštvenih odnosa koji su smanjili prvenstveno prihode od negovornih usluga na veleprodajnoj razini.

U trećem tromjesečju 2014. ukupni su se konsolidirani prihodi povećali za 68 milijuna kuna ili 3,8% na 1.854 milijuna kuna u odnosu na 1.786 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2013. Povećanje je rezultat povećanja raznih prihoda (145 milijuna kuna), prihoda od ostalih usluga (42 milijuna kuna) i prihoda od terminalne opreme (26 milijuna kuna).

Taj je pozitivan razvoj djelomično neutraliziran smanjenjem prihoda od govornih usluga (130 milijuna kuna) i prihoda od negovornih usluga (15 milijuna kuna) u skladu s negativnim trendom zabilježenim ranijih godina zbog sve lošije gospodarske situacije i intenzivnijeg tržišnog natjecanja pod utjecajem velikog broja ponuda *flat*tarifa i stroge regulacije poslovanja nepokretnih komunikacija.

Od ukupnog povećanja u iznosu od 68 milijuna kuna 113 milijuna kuna odnosi se na doprinose treće strane Optima Telekomu, dok je u segmentu poslovnih korisnik zabilježeno smanjenje od 44 milijuna kuna ili 5,7%, a u segmentu privatnih korisnika od 1 milijuna kuna ili 0,1%.

#### **Prihodi od govornih usluga**

Pad prihoda od govornih usluga za 444 milijuna ili 17,7% u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013. bio je uzrokovan smanjenjem prihoda od govornih usluga u nepokretnoj (270 milijuna kuna ili 19,9%) i pokretnoj mreži (175 milijuna kuna ili 15,1%). Negativan je trend bio vidljivo u segmentima poslovnih (237 milijuna kuna ili 25,5%) i privatnih korisnika (208 milijuna kuna ili 13,1%).

U razdoblju od siječnja do rujna 2014. prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži na maloprodajnoj razini smanjili su se za 174 milijuna kuna ili 15,1%. Od ukupnog se smanjenja 110 milijuna ili 13,5% odnosi na privatne, a 64 milijuna ili 19,3% na poslovne korisnike. To je rezultat smanjenja broja maloprodajnih linija za 7,7% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, tekućeg trenda zamjene nepokretne telefonije pokretnom zbog snažne ponude pokretnih usluga, koje su puno atraktivnije od ponude govornih usluga u nepokretnoj mreži, i snažnog regulatornog okruženja. Slijedom toga, broj je minuta smanjen za 21,4%, a ARPA za 9,2%.

Pad prihoda od govornih usluga u nepokretnoj mreži na veleprodajnoj razini (96 milijuna kuna ili 46,9%) prvenstveno je posljedica manjih prihoda od međunarodnih govornih usluga zbog smanjenja prometa na međunarodnim čvorištima (*hubbing*) i međunarodne cijene završavanja poziva u pokretnoj mreži (MTR) od srpnja 2014. Pored toga, pad cijene poziva završenih i započetih u nacionalnoj mreži rezultirao je manjim prihodom od govornih usluga u nacionalnoj mreži.

Pad prihoda o govornih usluga u pokretnoj mreži (175 milijuna kuna ili 15,1%) zabilježen je u oba segmenta: u segmentu privatnih korisnika on je iznosio 98 milijuna kuna ili 12,8% a u segmentu poslovnih korisnika 77 milijuna kuna ili 19,6%. Negativan je trend posljedica pada prihoda od



maloprodaje *postpaid* i *prepaid* usluga te smanjenja prihoda od poziva završenih u pokretnoj mreži (MTC).

Prihodi od *postpaida* na maloprodajnoj razini bili su manji za 61 milijun kuna ili 10,8% prvenstveno zahvaljujući segmentu poslovnih korisnika, dok je segment privatnih korisnika ostao na gotovo jednakoj razini kao u istom razdoblju prethodne godine. Na smanjenje prihoda od poslovnih korisnika (59 milijuna kuna ili 21,0%) utjecala je niža prosječna cijena uporabe usprkos stabilnom broju minuta uporabe po prosječnom korisniku. Usprkos neznatnom povećanju korisničke baze za 1,7%, cijene su niže zbog izuzetno oštre cjenovne konkurencije na zasićenom tržištu pokretnih komunikacija, koju neprekidno prati nepovoljno makroekonomsko okruženje. Pored toga, regulacija na razini EU-a koja se primjenjuje od 1. srpnja 2013. dovela je do smanjenja cijena roaminga. Sve prethodno navedeno dovelo je do smanjenja ARPU-a.

Međutim, prihodi od *postpaid* usluga pruženih privatnim korisnicima manji su za 2 milijuna kuna ili 0,6%. Baza korisnika *postpaid* usluga bilježi kontinuirani rast, osobito nakon uvođenja tarifa Plan. Usprkos većem udjelu korisnika u paketima tarifa Plan, prihodi od govornih usluga manji su zbog većeg udjela negovornog prometa uključenog u pakete.

Prihodi od usluga na maloprodajnoj razini manji su za 48 milijuna kuna ili 15,0% kao posljedica smanjenja korisničke baze za 7,5% i niže vrijednosti za ARPU. Korisnička je baza manja zbog jake konkurencije cjelokupnog pada na tržištu *prepaid* usluga. Smanjeni ARPU rezultat je pojačanog fokusa na podatkovne pakete u 2014., što daje *prepaid* korisnicima povoljniju cijenu podatkovnog prometa i time pospješuje trend zamjene govornih usluga podatkovnim uslugama.

Prihodi od MTC-a bili su manji za 65 milijuna kuna ili 31,0% kao posljedica smanjenja cijene od siječnja 2014. u nacionalnom prometu iz pokretne u pokretnu mrežu (razdoblje od siječnja do rujna 2014.: 0,1282 kuna u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013.: 0,1933 kuna), a od srpnja 2014. u međunarodnom prometu.

Pad prihoda od govornih usluga za 130 milijuna kuna ili 15,5% bio je uzrokovan smanjenjem prihoda od govornih usluga u nepokretnoj (97 milijuna kuna ili 21,7%) i pokretnoj mreži (33 milijuna kuna ili 8,5%). Taj je negativan trend zabilježen u segmentima poslovnih (67 milijuna kuna ili 21,7%) i privatnih korisnika (63 milijuna kuna ili 12,0%).

U trećem tromjesečju 2014. prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži na maloprodajnoj razini smanjili su se za 53 milijuna kuna ili 14,2%. Od ukupnog se smanjenja 34 milijuna kuna ili 12,6% odnosi na segment privatnih korisnika, a 19 milijuna kuna ili 18,3% na segment poslovnih korisnika. To je bio rezultat smanjenja broja maloprodajnih linija za 7,7% u odnosu na isto razdoblje prošle godine i stalnog trenda zamjene nepokretne telefonije pokretnom zbog ponuda pokretnih usluga koje su puno atraktivnije od ponuda govornih usluga u nepokretnoj mreži i zbog strogog regulatornog okruženja. Slijedom toga, broj je minuta smanjen za 19,8%, a ARPA za govorne usluge po pristupu za 8,3%.

Pad prihoda od govornih usluga u nepokretnoj mreži na veleprodajnoj razini (44 milijuna kuna ili 57,9%) prvenstveno je bio posljedica manjih prihoda od međunarodnih govornih usluga zbog smanjenja prometa na međunarodnim čvorištima (*hubbing*) i niže međunarodne cijene završavanja poziva u pokretnoj mreži (MTR) od srpnja 2014. (treće tromjesečje 2014.: 0,32 kune u odnosu na treće tromjesečje 2013.: 0,45 kuna).

Pad prihoda o govornih usluga u pokretnoj mreži (33 milijuna kuna ili 8,5%) zabilježen je u oba segmenta: u segmentu privatnih korisnika iznosio je 30 milijuna kuna ili 11,3%, a u segmentu poslovnih korisnika 4 milijuna kuna ili 2,8%. Negativan je razvoj bio posljedica pada prihoda od maloprodaje *postpaid* i *prepaid* usluga i manjih prihoda od poziva završenih u pokretnoj mreži (MTC) i samo je djelomično neutraliziran većim prihodima od posjetitelja.

Prihodi od posjetitelja bili su veći za 13 milijuna kuna ili 48,4% zbog većeg prometa govornih usluga, iako su cijene bile manje (provedba regulacije na razini EU-a od 1. srpnja).

### **Prihodi od negovornih usluga**

Prihodi od negovornih usluga bili su veći za 20 milijuna kuna ili 0,9% u prvih devet mjeseci godine, u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Pozitivno kretanje rezultat je većih prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži i televizije.

Pozitivno kretanje prihoda od podatkovnih usluga u pokretnoj mreži rezultat je kontinuiranog trenda zamjene tradicionalnih govornih i SMS usluga podatkovnim uslugama, povećanog podatkovnog prometa uključenog u pakete te sve većeg udjela korisnika s pametnim telefonima. Veći broj korisnika u Plan tarifama s uključenom multimedijom i veliki podatkovni paketi doprinose rastu prihoda od podatkovnih usluga.

Povećanje prihoda od televizije uzrokovano je povećanjem broja televizijskih korisnika za 2,6% i povećanjem prosječnog prihoda po korisniku televizijskih usluga za 8,5%. Takav je razvoj rezultat poticanja dodatnih paketa i nastojanja povezanih sa stjecanjem korisnika satelitske televizije, posebno u ruralnim područjima. Nadalje, provedba kampanje za ponudu „MAXobitelj“ nastavljena je tijekom cijele godine i imala je pozitivan učinak na televizijske usluge.

Pozitivan razvoj djelomično je neutraliziran manjim prihodima od SMS usluga, prihoda od posjetitelja, ADSL usluga, tradicionalnih podatkovnih usluga, prihoda od usluga na veleprodajnoj razini i prihoda od ostalih usluga u nepokretnoj mreži.

Pad prihoda od posjetitelja rezultat je nižih cijena (zahvaljujući provedbi regulacije EU od 1. srpnja 2013.), iako je promet bio veći. Manji prihod od ADSL usluge uzrokovan je smanjenjem baze korisnika širokopoljnih usluga za 2,2% i smanjenjem ARPA-e za 0,9% vezano za migraciju korisnika na flat pakete i ponude paketa. Manji prihodi od tradicionalnih podatkovnih usluga rezultat je migracije na IP podatkovne usluge i cjenovne konkurencije na Ethernet tržištu.

Prihodi u nepokretnim komunikacijama na veleprodajnoj razini zabilježili su podbačaj uglavnom zbog odnosa unutar društva koji se odnose na Optima Telekom (30 milijuna kuna). Bez ovoga, prihodi na veleprodajnoj razini bili bi veći za 16 milijuna kuna uglavnom zbog povećanja prihoda od infrastrukturnih usluga koje je rezultat rasta NBSA i BSA korisničke base, usprkos smanjenju cijena.

Od ukupnog povećanja prihoda od negovornih usluga, 60 milijun kuna odnosno 4,7% odnosilo se na segment privatnih korisnika, dok je segment poslovnih korisnika zabilježio pad od 40 milijuna kuna odnosno 4,8%,

U trećem tromjesečju 2014. prihodi od negovornih usluga bili su manji za 15 milijuna kuna ili 2,1% u odnosu na treće tromjesečje 2013., prvenstveno kao posljedica smanjenja u području nepokretnih komunikacija za 26 milijuna kuna ili 5,5%, koje je djelomično neutralizirano povećanjem u području

pokretnih komunikacija za 11 milijuna kuna ili 4,0%. Od ukupnog pada prihoda od negovornih usluga u segmentu poslovnih korisnika zabilježeno je smanjenje od 25 milijuna kuna ili 8,4%, dok je u segmentu privatnih korisnika zabilježeno povećanje od 9 milijuna kuna ili 2,1%.

Negativno kretanje u području nepokretnih komunikacija prvenstveno je posljedica manjih prihoda od veleprodaje (23 milijuna kuna ili 30,6%) zbog transakcija između društava koje su povezane s Optima Telekomom (30 milijuna kuna). Ako se isključi navedeno, prihodi od veleprodaje veći su za 7 milijuna kuna, u velikoj mjeri zahvaljujući povećanju prihoda od infrastrukture kao posljedica rasta baze korisnika NBSA-a i BSA-a i usprkos smanjenju cijena. Prihodi od nepokretnih komunikacija na maloprodajnoj razini bili su za 3 milijuna kuna manji, prvenstveno zbog manjih prihoda od tradicionalnih podatkovnih usluga kao posljedica migracije na IP podatkovne usluge i cjenovnog natjecanja na tržištu Ethernet usluga.

Rast prihoda od negovornih usluga u pokretnoj mreži u prvom je redu rezultat povećanja prihoda od podatkovnih usluga kao posljedica kontinuiranog trenda zamjene tradicionalnih govornih i SMS usluga podatkovnim uslugama, povećanog podatkovnog prometa uključenog u tarifne pakete te sve većeg udjela korisnika s pametnim telefonima. Veći broj korisnika u Plan tarifama s uključenom multimedijom i velikim podatkovnim paketima također su doprinijeli rastu prihoda od podatkovnih usluga. On je djelomično neutraliziran manjim prihodima od posjetitelja kao posljedica pada cijena (zbog regulacije na razini EU-a), iako se promet povećao, kao i manjim prihodima od SMS usluga.

#### **Prihodi od ostalih usluga**

U odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013., povećanje prihoda od ostalih usluga za 99 milijuna kuna ili 28,8% uzrokovano je većim prihodima od ICT-a (94 milijuna kuna) i prihoda od E-Toursa (4 milijuna kuna). Do rasta prihoda od ICT-a došlo je prvenstveno zahvaljujući Combisovim uslugama za poslovne korisnike, IT infrastrukturnom dijelu poslovanja Combisa i *direct banking* rješenjima (62 milijuna kuna) i HT-ovim specifičnim ICT rješenjima za ključne korisnike, uslugama u oblaku i upravljanim uslugama (34 milijuna kuna) dok su prihodi Iskona bili nešto niži (3 milijuna kuna).

Povećanje prihoda od ostalih usluga za 42 milijuna kuna ili 34,3% u odnosu na treće tromjesečje 2013. posljedica je većih prihoda od ICT-a (38 milijuna kuna) i prihoda od E-Toursa (2 milijuna kuna). Doprinos Combisa iznosio je 27 milijuna kuna zahvaljujući većem ostvarenju no što je bilo očekivano u području profesionalnih usluga, dok je doprinos HT-a iznosio 14 milijuna kuna, prvenstveno zahvaljujući IT rješenjima i uslugama u oblaku. Doprinos Iskona iznosio je -3 milijuna kuna zbog značajnog projekta povezanog s HT-om Mostar koji je realiziran u trećem tromjesečju 2013.

#### **Terminalna oprema**

Prihodi od terminalne opreme bili su veći za 73 milijuna kuna ili 51,0% u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013. Od ukupnog se povećanja 60 milijuna kuna ili 60,3% odnosi na privatne korisnike, a 13 milijuna kuna ili 30,1% na poslovne korisnike.

Navedeno povećanje bilo je rezultat veće realizacije u području pokretnih komunikacija kao posljedica uvođenja razdvojenih ugovora (cjelokupni prihod od uređaja priznaje se u trenutku kupnje uređaja). Taj je pozitivni učinak bio djelomično ublažen nižim cijenama *prepaid* uređaja zbog manje

atraktivnih cijena uređaja nego prošle godine te manjeg broja korisnika koji su uzimali uređaje. Osim toga, u ponudi je bio različit miks uređaja i tarifa u odnosu na prošlu godinu.

Prihodi od terminalne opreme bili su veći za 26 milijuna kuna ili 57,8% u odnosu na treće tromjesečje 2013. Od ukupnog se povećanja 20 milijuna kuna ili 60,8% odnosi na privatne korisnike, a 7 milijuna kuna ili 50,2% na poslovne korisnike. To je poboljšanje prvenstveno rezultat većih zabilježenih prihoda u području pokretnih komunikacija kao posljedica razdvojenih ugovora, ali je djelomično neutralizirano promjenom kombinacije uređaja/tarifa i manjim prihodima od *prepaid* uređaja.

## **Razno**

Do povećanja raznih prihoda od 139 milijuna ili 95,8% u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013. u prvom je redu došlo zbog prihoda od Optima Telekoma kao treće strane u iznosu od 113 milijuna kuna. Bez ovoga, povećanje od 25 milijuna kuna uglavnom je rezultat nove naknade koja je uvedena 1. srpnja, a koja se naplaćuje korisnicima mobilnih komunikacija novog poreza kojega je nametnula Vlada i viših prihoda od poslovanja prodaje električne energije koje je započelo u četvrtom tromjesečju 2013. Smanjenje prihoda od usluga nacionalnog roaminga (14 milijuna) što je posljedica nižih cijena djelomično je neutraliziralo ovaj pozitivan razvoj.

Do povećanja raznih prihoda za 145 milijuna kuna ili 294,7% u odnosu na treće tromjesečje 2013. u prvom je redu došlo zbog doprinosa treće strane prihodima iz Optima Telekoma u iznosu od 113 milijuna kuna.

## **3.2 Troškovi redovnog poslovanja**

Ukupni konsolidirani troškovi redovnog poslovanja povećani su za 102 milijuna kuna ili 3,2% na 3.292 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. Ovo povećanje rezultat je povećanja ostalih troškova, troškova zaposlenika, materijalnih troškova i vrijednosnog usklađenja imovine, a djelomično je neutralizirano većim kapitaliziranim radom Grupe.

Ukupni konsolidirani troškovi redovnog poslovanja povećani su za 10,6% ili 108 milijuna kuna na 1.126 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2014. u odnosu na 1.018 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2013. To je povećanje u prvom redu rezultat većih ostalih troškova (51 milijun kuna), materijalnih troškova (42 milijuna kuna), troškova zaposlenika (22 milijuna kuna) i vrijednosnog usklađenja imovine (10 milijuna kuna). Ono je djelomično neutralizirano vlastitim kapitaliziranim radom Grupe (17 milijuna kuna).

### **3.2.1 Materijalni troškovi**

Materijalni su troškovi povećani s 1.414 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2013. na 1.439 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. kao rezultat većih troškova trgovačke robe, materijala i energije (145 milijuna kuna), što su djelomično neutralizirali manji troškovi usluga (120 milijuna kuna).

Povećanje troškova trgovačke robe uglavnom je uzorkovano povećanim prihodima od ICT-a i pokretnih komunikacija, dok su troškovi trgovačke robe u nepokretnim komunikacijama bili manji u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

Povećanje troškova trgovačke robe za ICT bilo je posljedica većih prihoda od ICT-a. Troškovi trgovačke robe u pokretnim komunikacijama bili su veći prvenstveno u segmentu privatnih korisnika, zbog većeg broja stečenih korisnika u *postpaid* segmentu te zadržanih korisnika koji su uzimali uređaje kao i većeg udjela prodanih uređaja veće vrijednosti, djelomično kao posljedica uvođenja razdvojenih ugovora. Smanjenje u segmentu nepokretnih komunikacija zabilježeno je u segmentu privatnih korisnika, a bilo je rezultat nižih troškova trgovačke robe povezane sa stjecanjem i zadržavanjem korisnika zbog smanjenih marketinških kampanja uz ponudu uređaja. U prvom tromjesečju 2013. provodila se jaka kampanja zadržavanja korisnika ADSL korisnika.

Smanjenje troškova energije za 7 milijuna kuna uglavnom je bilo rezultat ušteda koje su bile posljedica zatvaranja 20 centrala prilikom migracije PSTN-a u četvrtom tromjesečju 2013. i prvom tromjesečju 2014.

Smanjenje troškova usluga za 17,0% prvenstveno je rezultat manjih telekomunikacijskih troškova i naknada za autorska prava.

Međunarodni telekomunikacijski troškovi smanjeni su (72 milijuna kuna) uglavnom zbog manjeg prometa na međunarodnim čvorištima i niže prosječne jedinične cijene usluga u roamingu. Negativan učinak manje prosječne cijene jedinice roaminga djelomično je neutralizirano većim prometom. Od ukupnog se smanjenja 75 milijun kuna odnosi na poslovne korisnike, a 9 milijuna na privatne korisnike, što je djelomično neutralizirano većim troškovima Optima Telekoma kao treće strane u iznosu od 12 milijuna kuna.

Troškovi nacionalnih telekomunikacijskih usluga smanjeni su (26 milijuna kuna) prvenstveno kao rezultat nižih cijena završavanja poziva u nepokretnoj i pokretnoj mreži. Od ukupnog se odstupanja 19 milijuna kuna odnosi na privatne korisnike i 19 milijuna kuna na poslovne korisnike, ali to je djelomično neutralizirano većim troškovima Optima Telekoma kao treće strane u iznosu od 11 milijuna kuna.

Troškovi autorskih prava smanjeni su (29 milijuna kuna) prvenstveno zahvaljujući segmentu privatnih korisnika, a kao posljedica većeg udjela ugovora za kapitalizirana prava na sadržaje. Međutim, broj televizijskih korisnika i broj dodatnih televizijskih paketa, posebno sportskih i HBO paketa, bio je veći.

Materijalni su se troškovi povećali s 465 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2013. na 506 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2014., kao posljedica većih troškova trgovačke robe, materijalnih troškova i troškova energije (74 milijuna kuna), koji su djelomično neutralizirani manjim troškovima usluga (32 milijuna kuna).

Povećanje troškova trgovačke robe u prvom je redu posljedica većih troškova trgovačke robe za ICT i većih troškova trgovačke robe za pokretne komunikacije.

Smanjenje troškova usluga za 12,9% ili 32 milijuna kuna prvenstveno je rezultat manjih troškova telekomunikacijskih usluga (22 milijuna kuna) i autorskih naknada (19 milijuna kuna) i djelomično je neutralizirano većim troškovima ostalih kupljenih usluga (8 milijuna kuna).

Smanjenje troškova međunarodnih telekomunikacijskih usluga (17 milijuna kuna) u prvom je redu posljedica manjeg prometa na međunarodnim čvorištima (hubbing) i smanjenja prosječnog jediničnog troška roaminga te je djelomično neutralizirano većim prometom i učinkom treće strane u vezi s Optima Telekomom u iznosu od 12 milijuna kuna.

Nacionalni telekomunikacijski troškovi manji su (5 milijuna kuna) prvenstveno zbog manjeg FTR-a i MTR-a u kombinaciji sa smanjenjem prometa. Od ukupnog se smanjenja 9 milijuna kuna odnosi na segment poslovnih korisnika, a 8 milijuna kuna na segment privatnih korisnika; smanjenje je neznatno neutralizirano učinkom treće strane u vezi s Optima Telekomom u iznosu od 11 milijuna kuna.

Troškovi autorskih naknada manji su za 19 milijuna kuna. To je smanjenje posljedica učinka veće količine sadržaja kao rezultat opsega i vrijednosti kapitaliziranih ugovora i djelomično je neutralizirano većim troškovima ugovora priznatima kao OPEX, prvenstveno zbog promjene u brojkama pretplatnika u odnosu na treće tromjesečje 2013. (The Walt Disney Company Limited VoD, Marc Dorcel, Hrvatska radiotelevizija, dio HDS-a.)

### **3.2.2 Troškovi zaposlenika**

Ukupni troškovi zaposlenika povećali su se za 42 milijuna kuna ili 4,9% na 914 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014.

Ako se izuzmu troškovi otpremnina (115 milijun kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. u odnosu na 66 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2013.) i doprinos Optima Telekoma od 15 milijuna kuna, troškovi zaposlenika smanjeni su za 22 milijuna kuna. To je prvenstveno rezultat manjih troškova neto plaća zbog manjeg broja FTE-a i manjih prava iz novog Kolektivnog ugovora koji je stupio na snagu od 1. srpnja 2014., ali to je djelomično neutralizirano većim doprinosima na plaće koji su rezultat izmjena Zakona o doprinosima na plaću koji je na snazi od 1. travnja 2014.

Broj FTE-a smanjen je s 5.626 u rujnu 2013. na 5.174 u rujnu 2014. prvenstveno kao rezultat prijenosa 631 FTE-a iz HT-ove tehnološke jedinice za izgradnju i održavanje u poduzeće Ericsson Nikola Tesla od 1. rujna 2014. Osim toga, smanjenje u broju FTE-a rezultat je programa smanjenja broja radnika i reorganizacije. Ovaj učinak je djelomično neutraliziran novim zapošljavanjima za potrebe transformacije Društva i doprinosom Optima Telekoma s 410 FTE-a.

U trećem tromjesečju 2014. ukupni su se troškovi zaposlenika povećali za 8,3% na 291 milijun kuna u odnosu na 268 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2013.

Ako se isključe troškovi otpremnina (treće tromjesečje 2014.: 25 milijuna kuna u odnosu na treće tromjesečje 2013.: 6 milijuna kuna) i doprinos Optima Telekoma od 15 milijuna kuna, troškovi zaposlenika manji su za 12 milijuna kuna. Razlog tome prvenstveno su manji troškovi bruto plaća kao posljedica manjeg broja zaposlenika ekvivalenta punom radnom vremenu (FTE) i smanjenja prava iz Kolektivnog ugovora koji je na snazi od 1. srpnja 2014., što je, međutim, djelomično neutralizirano većim doprinosima na plaće kao rezultat izmjena Zakona o doprinosima na plaću od 1. travnja 2014.

### 3.2.3 Ostali troškovi

Ostali troškovi povećali su se za 49 milijuna kuna ili 5,5% na 940 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. Negativan utjecaj troškova savjetovanja, održavanja, vanjskog zapošljavanja djelomično je neutraliziran smanjenim troškovima najma i leasinga, prodajnih provizija, oglašavanja te ostalim troškovima, troškovima dozvola i poštarine.

Troškovi savjetovanja povećani su u prvom redu zbog aktivnosti na strukturalnim reformama i osiguranju rezultata.

Do povećanja troškova održavanja došlo je prvenstveno zbog većeg broja aktivnosti otklanjanja kvarova 1. i 2. razine koje su bile posljedica ne vremena u Gorskom kotaru i Slavoniji. Troškovi održavanja u Optima Telekomu također su doprinijeli povećanju troškova.

Troškovi privremenog zapošljavanja povećani su prvenstveno zbog poticanja direktnih prodajnih kanala kao i zbog pružanja podrške pri udaljenom otklanjanju kvarova i angažmana tehničara iz agencija na mrežnom dijelu.

Smanjenje troškova najma i leasinga rezultat je premještanja u sjedište te optimizacije ugovora za infrastrukturu elektroničkih komunikacija i bazne stanice.

Smanjenje prodajnih provizija prvenstveno je ostvareno u segmentu privatnih korisnika (10 milijuna kuna), uglavnom kao posljedica poticanja direktnih prodajnih kanala kao što su prodaja od vrata do vrata, *online*, teleprodaja itd. S druge strane, prodajne provizije u segmentu poslovnih korisnika bile su veće za 4 milijun kuna zbog snažnijih prodajnih aktivnosti preko indirektnih partnera, dok je doprinos Optima Telekoma iznosio dodatnih 1 milijun kuna.

Smanjenje troškova oglašavanja u prvom redu je rezultat smanjenog broja reklamnih kampanja.

Ostali troškovi smanjeni su uglavnom zbog ukidanja učinka diskontiranja potraživanja od Optima Telekoma provedenog prošle godine, jer su u prvoj polovici 2014. potraživanja od Optima Telekoma pretvorena u investiciju, ali to je djelomično neutralizirano većim kaznama.

Smanjenje troškova dozvola prvenstveno je rezultat manjih naknada HAKOM-u za radio relej linkove i dozvole za T brand.

Smanjenje troškova poštarine u prvom redu je rezultat većeg korištenja usluge e-račun i manjih jediničnih cijena usluga koje su dogovorene s pružateljem poštanskih usluga.

Ostali troškovi povećali su se za 51 milijun kuna ili 17,8% na 337 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2014. To je povećanje rezultat većih troškova održavanja, savjetovanja, oglašavanja, vanjskog zapošljavanja i prodajnih provizija.

Do povećanja troškova održavanja došlo je prvenstveno zbog većeg broja aktivnosti otklanjanja kvarova 1. i 2. razine, SLA ugovora i učinaka projekta izdvajanja. Pored toga, troškovi održavanja Optima Telekoma također su doprinijeli povećanju.

Povećanje troškova oglašavanja u prvom je redu povezano s intenziviranjem promotivnih kampanja u 2014.: kampanja za Svjetsko nogometno prvenstvo u srpnju, sponzorstvo HNS-a, promocija opcije Simpa Prejaka, produkcija za Ultra Max i 4G i kampanja za energetske usluge.

Troškovi privremenog zapošljavanja povećani su prvenstveno zbog poticanja direktnih prodajnih kanala, pružanja podrške pri udaljenom otklanjanju kvarova i angažmana tehničara iz agencija na mrežnom dijelu poslovanja.

Prodajne su se provizije povećale zbog snažnih rezultata indirektnih partnera i kao posljedica doprinosa Optima Telekomu.

### 3.3 Vrijednosno usklađenje imovine

Vrijednosno usklađenje imovine povećano je za 14 milijuna kuna ili 25.8% na 67 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014., prvenstveno zbog usklađenih potraživanja povezanih s veleprodajnim operatorima.

Vrijednosno usklađenje imovine povećano je za 87,7% ili 10 milijuna kuna na 21 milijun kuna u trećem tromjesečju 2014., prvenstveno zbog usklađenih potraživanja povezanih s veleprodajnim operatorima.

### 3.4 Amortizacija

Amortizacija je bila veća u odnosu na isto razdoblje prošle godine za 54 milijuna kuna ili 5,6%, uglavnom zbog veće kapitalizacije sadržaja i doprinosa Optima Telekomu od 19 milijuna kuna.

Amortizacije je bila veća u odnosu na treće tromjesečje 2013. za 9,4% (treće tromjesečje 2014.: 352 milijuna kuna, treće tromjesečje 2013.: 322 milijuna kuna), uglavnom zbog veće kapitalizacije sadržaja i uključivanja doprinosa Optima Telekomu od 19 milijuna kuna.

### 3.5 Profitabilnost Grupe T-HT

| u milijunima kuna                    | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena  | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena  |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| Ukupni prihod                        | 1,786          | 1,854          | 3.8       | 5,255       | 5,141       | -2.2%     |
| EBITDA prije jednokratnih stavki     | 792            | 769            | -2.9%     | 2,214       | 2,049       | -7.5%     |
| Jednokratne stavke <sup>1)</sup>     | 6              | 25             | 286.9%    | 66          | 115         | 73.1%     |
| EBITDA nakon jednokratnih stavki     | 786            | 744            | -5.3%     | 2,148       | 1,934       | -9.9%     |
| EBIT (dobit iz redovnog poslovanja)  | 463            | 391            | -15.6%    | 1,189       | 922         | -22.5%    |
| Neto dobit                           | 394            | 315            | -20.0     | 964         | 717         | -25.6%    |
| Marža EBITDA-e prije jednokr. stavki | 44.3%          | 41.5%          | -2.8 p.p. | 42.1%       | 39.9%       | -2.3 p.p. |
| Marža EBITDA-e nakon jednokr. stavki | 44.0%          | 40.1%          | -3.9 p.p. | 40.9%       | 37.6%       | -3.3 p.p. |
| Marža EBIT-a                         | 25.9%          | 21.0%          | -4.9 p.p. | 22.6%       | 17.9%       | -4.7 p.p. |
| Marža neto dobiti                    | 22.1%          | 17.0%          | -5.1%     | 18.3%       | 13.9%       | -4.4 p.p. |

1) Jednokratne stavke odnose se na troškove otpremnina u ukupnom iznosu od 115 milijuna kuna u HX 2014., odnosno 66 milijuna kuna u HX 2013.



EBITDA prije jednokratnih stavki smanjena je za 7,5% ili 165 milijuna kuna na 2.049 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. I smanjeni prihodi (113 milijuna kuna ili 2,2%) i veći troškovi redovnog poslovanja (54 milijuna kuna ili 1,7%) imali su negativan utjecaj na kretanje EBITDA-e.

Ostali prihodi iz redovnog poslovanja bili su veći za 2 milijuna kuna ili 2,8% u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013. prvenstveno kao rezultat većih prihoda od kazni i naknada štete u postupku naplate od strane korisnika temeljem sudske odluke (31 milijun kuna), što je djelomično neutralizirano manjom prodajom nekretnina (28 milijuna kuna).

Doprinos Optima Telekoma EBITDA-i Grupe iznosio je 21 milijun kuna, a činilo ga je 55 milijuna kuna doprinosa Optima Telekoma kao treće strane i 34 milijuna kuna međudruštvenih odnosa.

Konsolidirana neto dobit nakon manjinskog udjela smanjena je za 25,6% na 717 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2014. u odnosu na 964 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2013. Navedeno smanjenje prvenstveno su rezultat trendova u kretanju EBIT-a, na koji je dodatno utjecala veća amortizacija (54 milijuna kuna) i smanjeni neto financijski prihod (46 milijuna kuna), što je djelomično neutralizirano smanjenim porezima (63 milijuna kuna) i doprinosima manjinskih udjela (2 milijuna kuna).

Negativan razvoj financijskog prihoda za 46 milijuna kuna uglavnom je rezultat većih troškova kamata (14 milijuna kuna) koji su posljedica učinaka kapitalizacije sadržaja, manjih prihoda od ulaganja u zajedničke poduhvate (9 milijuna kuna), manjih pozitivnih tečajnih razlika (8 milijuna kuna), gubitaka od raspolaganja financijskom imovinom (7 milijuna) i manjih prihoda od kamata od depozita iz banaka (7 milijuna kuna).

Doprinos Optima Telekoma neto dobiti Grupe iznosio je minus 1 milijun kuna.

EBITDA prije jednokratnih stavki smanjena je za 2,9% ili 23 milijuna kuna na 769 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2014. Pad EBITDA-e rezultat je povećanja troškova redovnog poslovanja za 8,8% ili 89 milijuna kuna i smanjenja ostalih prihoda iz redovnog poslovanja za 9,4% ili 2 milijuna kuna, što je djelomično neutralizirano povećanjem prihoda za 3,8% ili 68 milijuna kuna.

Ostali prihodi iz redovnog poslovanja bili su manji za 2 milijuna kuna, prvenstveno kao rezultat manjih popusta dobavljača.

Konsolidirana neto dobit nakon nekontrolirajućih interesa smanjena je za 20,0% na 315 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2014. u odnosu na 394 milijuna kuna u trećem tromjesečju 2013. To je smanjenje u prvom redu rezultat pada EBITDA-e i uz dodatni utjecaj veće amortizacije (30 milijuna kuna) i manjih neto financijskih prihoda (26 milijuna kuna), ali je djelomično neutralizirano manjim opozivanjem (17 milijuna kuna) i doprinosom nekontrolirajućih interesa (2 milijuna kuna).

### **3.6 Bilanca**

Ukupna vrijednost imovine povećala se za 0,8% u odnosu na kraj prošle godine prvenstveno zbog dugotrajne imovine kao rezultat konsolidacije Optima Telekoma.

Bez učinka konsolidacije, vrijednost imovine bila bi niža za 3,0% u odnosu na prošlu godinu. To bi rezultiralo manjom vrijednošću dugotrajne imovine, prvenstveno zbog manjih ulaganja u nekretnine, postrojenja i opremu, te utjecaja veće amortizacije nematerijalne imovine.

Ukupni dionički kapital i rezerve smanjeni su sa 10.700 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2013. na 10.665 milijuna kuna na dan 30 rujna 2014., uglavnom kao rezultat isplate dividende u svibnju 2014. u iznosu od 736 milijuna kuna i neto dobiti za 2014. u iznosu od 717 milijun kuna.

Povećanje dioničkog kapitala za 694 milijuna kuna rezultat je djelomičnog reinvestiranja dobiti za 2013.

Ukupne dugoročne obaveze veće su za 474 milijuna kuna ili 171,4% kao rezultat konsolidacije Optima Telekoma. Bez ovog učinka, povećanje dugoročnih obaveza bilo bi 23,2%, prvenstveno zbog većih obaveza koje e odnose na prava ponovnog prijenosa.

Ukupne kratkoročne obaveze smanjile su se za 337 milijuna kuna na 1.506 milijuna na dan 30 rujna 2014. prvenstveno zbog podmirenja viših obaveza za kapitalne izdatke i međunarodni promet na kraju godine.

### **3.7 Novčani tok**

Tijek novca iz redovnog poslovanja glavni je izvor sredstava Grupe T-HT koji Društvu omogućuje financiranje kapitalnih ulaganja i raspodjelu dividende.

U odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2013., neto tijek novca iz redovnog poslovanja neznatno se smanjio za 0,4%. Manja neto dobit u 2014. je dijelom neutralizirana pozitivnim kretanjem radnog kapitala što je uglavnom rezultat smanjenih potraživanja u 2014. zbog manjih cijena *roaminga* i potraživanja od posjetitelja i manjih domaćih potraživanja te zbog bolje naplate prihoda od veleprodajnih usluga. Dodatno, pozitivno kretanje ostalog tijeka novca prvenstveno je posljedica manjeg iznosa plaćenih otpremnina.

Neto tijek novca iz aktivnosti ulaganja povećao se za 138,2%, prvenstveno kao rezultat bitno većeg dospjeća financijske imovine (većinom oročeni depoziti) u razdoblju od siječnja do rujna 2014. zbog manjih ulaganja u oročene depozite s dospjećem dužim od tri mjeseca te manjih kapitalnih ulaganja u razdoblju od siječnja do rujna 2014.

Neto tijek novca iz aktivnosti financiranja veći je za 944 milijuna kuna ili 56% prvenstveno zbog isplate manje dividende u svibnju 2014. u iznosu od 736 milijuna kuna, što je posljedica djelomičnog reinvestiranja zarađene dobiti iz 2013. (isplata dividende u prošloj godini bila je u srpnju u iznosu od 1.679 milijuna kuna).

### 3.8 Kapitalna ulaganja

| u milijunima kuna                       | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena     | HX<br>2013. | HX 2014.   | promjena      |
|---|----------------|----------------|--------------|-------------|------------|---------------|
| <b>Grupa T-HT</b>                       | <b>245</b>     | <b>235</b>     | <b>-4.1%</b> | <b>857</b>  | <b>727</b> | <b>-15.2%</b> |
| Omjer ulaganja u dugot. imovinu/prihodi | 13.7%          | 12.7%          | -1.0 p.p.    | 16.3%       | 14.1%      | -2.2 p.p.     |

U razdoblju od siječnja do rujna 2014. kapitalna ulaganja iznosila su 492 milijuna kuna, što je za 19,6% ili 120 milijuna kuna manje od realizacije u istom razdoblju 2013, zbog drugačije dinamike realizacije projekata. Doprinos Optima Telekoma iznosio je 11 milijuna kuna.

U 2014. T-HT nastavlja s fokusom na daljnji razvoj mrežne infrastrukture, povećanje širokopojsnih pristupnih kapaciteta i dostupnosti, omogućivanje IP transformacije mrežne i tehničke osnove Društva s ciljem osiguravanja poslovnog kontinuiteta i dugoročne održivosti tržišnog položaja T-HT-a.

T-HT nastavlja s provedbom strateškog projekta uvođenja širokopojsnog pristupa u pokretnoj mreži, čime se omogućuje ostvarivanje boljih rezultata od konkurencije u području širokopojsnih usluga u pokretnoj mreži u pogledu pokrivenosti, kapaciteta, skalabilnosti, izvedbe mreže i nastavka projekta *single RAN*. Projekt modernizacije radijske pristupne mreže je završen, modernizirano je 99,7 % svih pristupnih lokacija. Pokrivenost i kapacitet pristupa širokopojsnim uslugama u pokretnoj mreži povećala se za 29 novih 2G, 100 novih 3G i 36 nove 4G usluge. Na kraju rujna 2014., T-HT ostvario je 44% pokrivenosti stanovništva, a pokrivenost stanovništva 3G mrežom iznosila je 77%.

Implementacija all-IP uslužne platforme strateški je prioritet za poslovnu transformaciju u razdoblju od 2012. do 2015., te T-HT također nastavlja sa strateškim projektom PSTN migracije kojim se omogućuje kontinuitet govornih usluga u nepokretnoj mreži s učinkovitom transformacijom sa zastarjele TDM tehnologije na IP. U prvom tromjesečju 2014., zatvoreno je 10 lokalnih centrala (do sada sveukupno 21), a dodatni plan je zatvoriti još 25 lokalnih centrala do kraja 2014. (ukupno 46 do kraja godine). Do kraja rujna 2014. migrirano je 789.910 korisnika, što predstavlja 90,3% plana za 2014. godinu.

Izvršena je nadgradnja platforme za MAXtv To Go s profilima veće video kvalitete te s namjenskim iOS i Android aplikacijama za korisnike. Novi kapacitet sustava je 10 puta veći i omogućuje istovremenu upotrebu za do 10.000 korisnika.

IT aktivnosti i postignuća usmjerena su na tehničku realizaciju poslovnog modela digitalne kompanije i transformaciju *online* poslovnog modela, konvergenciju poslovnog portfelja, te konsolidaciju informatičkih sustava i poslovne podrške (projekti: Energetske usluge; DWH fix Enabler, razdvojeni govori i sl.).

U području internetske i podatkovne sigurnosti, ponovno je potvrđen certifikat ISO 27001, implementiran je sustav SIEM (*Security Information Event Management*) te su usvojena 42 nova sigurnosna uvjeta.

U trećem tromjesečju 2014. kapitalna ulaganja u iznosu od 235 milijuna kuna bila su manja za 4,1% ili 10 milijuna kuna u odnosu na treće tromjesečje 2013.

To je prvenstveno rezultat manjih ulaganja u mrežu u trećem tromjesečju 2014., ostalo (18 milijuna kuna), nekretnine (16 milijuna kuna) i Combis (3 milijuna kuna), ali je djelomično neutralizirano većim ulaganjima u troškove pružatelja sadržaja (15 milijuna kuna) i Optimu (11 milijuna kuna).

Manja ulaganja u području mreže prvenstveno se odnose na projekt MPLS jezgre (16 milijuna kuna) projekt TeraStream (23 milijuna kuna) i projekte razvoja pristupne i jezgrene mreže (6 milijuna kuna), ali su djelomično neutralizirana većim ulaganjima u projekt PSTN migracije (29 milijuna kuna).

Smanjenje ulaganja u području nekretnina prvenstveno se odnosi na Podatkovni centar u Selskoj (11 milijuna kuna), protupožarnu zaštitu (1 milijun kuna) i obnovu zgrade u Draškovićevoj u Zagrebu (1 milijun kuna).

#### **4. Analiza rezultata po segmentima**

Nakon financijske konsolidacije Optima Telekoma u rezultate Grupe za treće tromjesečje 2014. poslovni segmenti grupe su Poslovna jedinica za privatne korisnike, Poslovna jedinica za poslovne korisnike, segment za mrežu i funkcije podrške te konsolidirana jedinica Optima.

Poslovna jedinica za privatne korisnike obuhvaća marketinške, prodajne i korisničke aktivnosti, a usredotočena je na pružanje usluga pokretnih i nepokretnih telekomunikacija te usluga televizijske distribucije privatnim korisnicima.

Poslovna jedinica za poslovne korisnike marketinške, prodajne i korisničke aktivnosti, a usredotočena je na pružanje usluga pokretnih i nepokretnih telekomunikacija te usluga integracije sustava korporativnim korisnicima, malim i srednjim poduzetnicima i javnom sektoru. Također je odgovorna za poslovanje veleprodaje usluga pokretnih i nepokretnih komunikacija

Mreža i funkcije podrške provode upravljanje između segmenata i funkcije podrške, a obuhvaćaju odjel za tehniku, nabavu, računovodstvo, riznicu, pravne poslove i druge središnje funkcije.

Društva u stopostotnom vlasništvu T-HT-a – ISKON, Combis, KDS i E-Tours – dio su prethodno navedenih segmenata, prema istoj strukturi kao i matično društvo.

Konsolidirana jedinica Optima obuhvaća doprinos funkcija Optima Telekoma financijskim rezultatima Grupe prema istoj strukturi izvješćivanja koju se koristi za druge poslovne segmente, osim pojedinosti o prihodima o koji su prikazani kao cjeloviti iznos pod stavkom Razni prihodi. Prema pravilu „Kineskog zida“ kojega je uveo regulator pristup podacima Optima Telekoma je ograničen. Stoga se izvršava samo financijska konsolidacija, dok nefinancijski ključni pokazatelji učinka Optima Telekoma a nisu uključeni u ostvarenja Grupe.

U financijskim izvješćima Grupa izvješćuje o segmentima na temelju doprinosa EBITDA-e prije jednokratnih stavki. Prihodi i rashodi segmenata uključuju primarne rezultate.

Amortizacija se ne dodjeljuje segmentima jer je većina vezana uz nepokretnu i pokretnu mrežu koja je dio mreže i funkcija podrške.

#### 4.1 Financijski rezultati segmenta privatnih korisnika

| u milijunima kuna                                | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena    | HX<br>2013.  | HX 2014.     | promjena     |
|--|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Prihodi od govornih usluga                       | 527            | 464            | -12.0%      | 1,580        | 1,373        | -13.1%       |
| Prihodi od negovornih usluga                     | 441            | 450            | 2.1%        | 1,279        | 1,339        | 4.7%         |
| Ostali prihodi od usluga                         | 0              | 3              | 614.9%      | 2            | 5            | 235.0%       |
| Terminalna oprema                                | 33             | 53             | 60.8%       | 100          | 160          | 60.3%        |
| Razno <sup>1)</sup>                              | 15             | 45             | 201.0%      | 39           | 72           | 81.9%        |
| <b>Prihod<sup>2)</sup></b>                       | <b>1,017</b>   | <b>1,015</b>   | <b>-0.1</b> | <b>3,000</b> | <b>2,948</b> | <b>-1.7%</b> |
| <b>Troškovi redovnog poslovanja<sup>3)</sup></b> | <b>290</b>     | <b>310</b>     | <b>6.8%</b> | <b>929</b>   | <b>922</b>   | <b>-0.7%</b> |
| <b>EBITDA doprinos prije jednokr.stavki</b>      | <b>726</b>     | <b>705</b>     | <b>-2.9</b> | <b>2,071</b> | <b>2,025</b> | <b>-2.2%</b> |

- 1) Počevši od 4. kvartala 2013. prihodi od opomena i kamata su prikazani u Prihodima. Posljedično isti su za HX 2013. prebačeni iz Ostalih prihoda iz redovnog poslovanja u Razno (+26 milijuna kuna).
- 2) Zbog nove klasifikacije prihoda, 2013. je neznatno promijenjena u strukturi.
- 3) Operativni troškovi po segmentima promijenjeni u usporedbi s originalno izvještenom 2013. godinom zbog organizacijskih promjena u 2014.

#### 4.2 Financijski rezultati segmenta poslovnih korisnika

| u milijunima kuna                                | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena      | HX<br>2013.  | HX 2014.     | promjena      |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Voice revenue                                    | 308            | 241            | -21.7%        | 929          | 693          | -25.5%        |
| Non voice revenue                                | 293            | 268            | -8.4%         | 834          | 794          | -4.8%         |
| Other service revenue                            | 121            | 160            | 32.4%         | 343          | 438          | 27.8%         |
| Terminal equipment                               | 13             | 19             | 50.2%         | 44           | 58           | 30.1%         |
| Miscellaneous <sup>1)</sup>                      | 34             | 36             | 5.0%          | 105          | 98           | -6.6%         |
| <b>Prihod<sup>2)</sup></b>                       | <b>769</b>     | <b>725</b>     | <b>-5.7%</b>  | <b>2,255</b> | <b>2,080</b> | <b>-7.8%</b>  |
| <b>Troškovi redovnog poslovanja<sup>3)</sup></b> | <b>322</b>     | <b>340</b>     | <b>5.4%</b>   | <b>973</b>   | <b>1,011</b> | <b>3.9%</b>   |
| <b>EBITDA doprinos prije jednokr.stavki</b>      | <b>447</b>     | <b>385</b>     | <b>-13.9%</b> | <b>1,282</b> | <b>1,069</b> | <b>-16.6%</b> |

- 1) Počevši od 4. kvartala 2013. prihodi od opomena i kamata su prikazani u Prihodima. Posljedično, isti su za HX 2013. prebačeni iz Ostalih prihoda iz redovnog poslovanja u Razno (+23 milijuna kuna).
- 2) Zbog nove klasifikacije prihoda, 2013. je neznatno promijenjena u strukturi.
- 3) Operativni troškovi po segmentima promijenjeni u usporedbi s originalno izvještenom 2013. godinom zbog organizacijskih promjena u 2014.

#### 4.3 Financijski rezultati Mreže i funkcija podrške

| u milijunima kuna                                   | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|---|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| Ostali prihodi iz redovnog poslovanja <sup>1)</sup> | 18             | 16             | -9.4%    | 82          | 85          | 2.8%     |
| Troškovi redovnog poslovanja <sup>2)</sup>          | 398            | 392            | -1.6%    | 1,221       | 1,185       | -3.0%    |

|  |             |             |             |               |               |             |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>EBITDA doprinos prije jednokr. stavki</b> | <b>-381</b> | <b>-376</b> | <b>1.2%</b> | <b>-1,139</b> | <b>-1,100</b> | <b>3.4%</b> |
|--|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|

- 1) Počevši od 4. kvartala 2013. prihodi od opomena i kamata su prikazani u Prihodima. Posljedično, isti su za HX 2013. prebačeni iz Ostalih prihoda iz redovnog poslovanja (-49 milijuna kuna).
- 2) Operativni troškovi po segmentima promijenjeni u usporedbi s originalno izvještenom 2013. godinom zbog organizacijskih promjena u 2014.

#### 4.4. Financijski rezultati Segmenta Optima konsolidirano

| u milijunima kuna                            | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena | HX<br>2013. | HX<br>2014. | promjena |
|--|----------------|----------------|----------|-------------|-------------|----------|
| Prihodi                                      | -0             | 113            | -        | 0           | 113         | -        |
| Troškovi redovnog poslovanja                 |                | 58             | -        |             | 58          | -        |
| <b>EBITDA doprinos prije jednokr. stavki</b> | <b>0</b>       | <b>55</b>      | <b>-</b> | <b>0</b>    | <b>55</b>   | <b>-</b> |

## 5. Upravljanje rizicima

Osim promjena u poslovanju i regulatornih kretanja navedenih u ovom izvješću te objavljenim revidiranim financijskim izvješćima za 2013., nisu zabilježene nikakve bitne promjene u odnosu na profil rizika Grupe u promatranom razdoblju.

## **6. Osnovni izgledi za Grupu u 2014. nepromijenjeni, s izmijenjenim prihodima zbog konsolidacije Optima Telekoma**

### **Prihodi**

Hrvatsko gospodarsko i dalje je usporeno, još uvijek bez znakova oporavka od pojave recesije u 2009. Nezaposlenost je ostala na visokoj razini, velik broj kompanija poduzima mjere restrukturiranja, povećao se javni dug i deficit proračuna. Prema trenutnim očekivanjima BDP će u i 2014. zabilježiti neznatnu negativnu stopu rasta.

Potrošnja na telekomunikacijske usluge u segmentima privatnih i korporativnih korisnika također se smanjila, dok pritisak konkurencije i regulatorni sustav Hrvatske i EU-a i dalje utječu na poslovanje Grupe.

Usprkos gospodarskom okruženju, sa većim doprinosom prihoda iz novih područja poslovanja Grupe, izostankom većeg jednokratnog negativnog utjecaja prihoda od roaminga iz i sa Optima Telekomom potpuno konsolidiranom sa 1. srpnja 2014., Grupa sada očekuje pad prihoda od oko 2%.

### **EBITDA prije jednokratnih stavki**

Na EBITDA-u će utjecati gore opisano gospodarsko okruženje i kretanje prihoda, kao i promjene u strukturi prihoda. Kao rezultat navedenog Grupa očekuje maržu EBITDA-e za 2014. između 39% i 41%.

### **Ulaganja**

T-HT Grupa prepoznala je potrebu za strateškim zaokretom u pogledu ulaganja u cilju zaustavljanja negativnih trendova u svom poslovanju. U svrhu realizacije strategije T-HT Grupa će intenzivirati i fokusirati ulaganja u infrastrukturu, korisničke procese i usluge te istovremeno pratiti mogućnosti širenja poslovanja na domaćem i regionalnim tržištima. Stoga se u 2014. godini ponovno očekuju značajna kapitalna ulaganja, veća od milijardu kuna.

## 7. T-HT Financijska izvješća Grupe T-HT

### 7.1 Konsolidirani račun dobiti i gubitka

| u milijunima kuna  | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena      | HX<br>2013.  | HX<br>2014.  | promjena      |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Prihodi od govornih usluga                                     | 836            | 706            | -15.5%        | 2,510        | 2,065        | -17.7%        |
| Prihodi od negovornih usluga                                   | 734            | 719            | -2.1%         | 2,112        | 2,132        | 0.9%          |
| Ostali prihodi od usluga                                       | 121            | 163            | 34.3%         | 344          | 443          | 28.8%         |
| Terminalna oprema  | 46             | 72             | 57.8%         | 144          | 217          | 51.0%         |
| Razno <sup>1)</sup>  | 49             | 194            | 294.7%        | 145          | 283          | 95.8%         |
| <b>Prihod <sup>2)</sup></b>                                    | <b>1,786</b>   | <b>1,854</b>   | <b>3.8%</b>   | <b>5,255</b> | <b>5,141</b> | <b>-2.2%</b>  |
| Ostali prihodi iz redovnog poslovanja 1)                       | 18             | 16             | -9.4%         | 82           | 85           | 2.8%          |
| <b>Ukupni operativni prihod</b>                                | <b>1,803</b>   | <b>1,870</b>   | <b>3.7%</b>   | <b>5,337</b> | <b>5,226</b> | <b>-2.1%</b>  |
| <b>Troškovi redovnog poslovanja</b>                            | <b>1,018</b>   | <b>1,126</b>   | <b>10.6%</b>  | <b>3,190</b> | <b>3,292</b> | <b>3.2%</b>   |
| Materijalni troškovi   | 465            | 506            | 8.9%          | 1,414        | 1,439        | 1.8%          |
| Troškovi trgovačke robe, materijala i energije                 | 213            | 287            | 34.6%         | 704          | 849          | 20.6%         |
| Troškovi usluga  | 251            | 219            | -12.9%        | 710          | 590          | -17.0%        |
| Troškovi osoblja   | 268            | 291            | 8.3%          | 871          | 914          | 4.9%          |
| Ostali troškovi  | 286            | 337            | 17.8%         | 890          | 940          | 5.5%          |
| Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga | -12            | -29            | 135.5%        | -40          | -67          | -69.9%        |
| Vrijednosno usklađivanje                                       | 11             | 21             | 87.7%         | 53           | 67           | 25.8%         |
| <b>EBITDA</b>  | <b>786</b>     | <b>744</b>     | <b>-5.3%</b>  | <b>2,148</b> | <b>1,934</b> | <b>-9.9%</b>  |
| Amortizacija   | 322            | 352            | 9.4%          | 959          | 1,012        | 5.6%          |
| <b>EBIT</b>  | <b>463</b>     | <b>391</b>     | <b>-15.6%</b> | <b>1,189</b> | <b>922</b>   | <b>-22.5%</b> |
| Financijski prihod   | 9              | 8              | -11.9%        | 38           | 23           | -38.8%        |
| Prihod od ulaganja u zajednički pothvat                        | 10             | 8              | -24.0%        | 20           | 12           | -42.7%        |
| Financijski rashod   | -6             | 16             | -351.1%       | 42           | 64           | 52.5%         |
| <b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>               | <b>489</b>     | <b>392</b>     | <b>-20.0%</b> | <b>1,205</b> | <b>892</b>   | <b>-26.0%</b> |
| Porez  | 96             | 79             | -17.4%        | 241          | 178          | -26.3%        |
| <b>Neto dobit</b>  | <b>394</b>     | <b>313</b>     | <b>-20.6%</b> | <b>964</b>   | <b>714</b>   | <b>-25.9%</b> |
| Nekontrolirajući udjeli  | 0              | -2             | -             | 0            | -2           | -             |
| <b>Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela</b>               | <b>394</b>     | <b>315</b>     | <b>-20.0%</b> | <b>964</b>   | <b>717</b>   | <b>-25.6%</b> |
| Jednokratne stavke   | 6              | 25             | 286.9%        | 66           | 115          | 73.1%         |
| <b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>                        | <b>792</b>     | <b>769</b>     | <b>-2.9%</b>  | <b>2,214</b> | <b>2,049</b> | <b>-7.5%</b>  |

1) Počevši od 4. kvartala 2013. prihodi od opomena i kamata su prikazani u Prihodima. Posljedično, isti su za HX 2013. prebačeni iz Ostalih prihoda iz redovnog poslovanja u Razno (+49 milijuna kuna).

2) Zbog nove klasifikacije prihoda 2013. je neznatno promijenjena u strukturi.



## 7.2 Konsolidirana bilanca

| u milijunima kuna (MSFI)                                | 31.pro. 2013. | 30.ruj. 2014. | promjena      |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Nematerijalna imovina                                   | 1,358         | 1,476         | 8.7%          |
| Materijalna imovina                                     | 5,570         | 5,661         | 1.6%          |
| Dugotrajna financijska imovina                          | 594           | 607           | 2.1%          |
| Potraživanja  | 126           | 102           | -19.0%        |
| Odgođena porezna imovina                                | 60            | 54            | -9.5%         |
| <b>Ukupna dugotrajna imovina</b>                        | <b>7,708</b>  | <b>7,900</b>  | <b>2.5%</b>   |
| Zalihe  | 115           | 144           | 25.0%         |
| Imovina za prodaju                                      | -             | 6             | -             |
| Potraživanja  | 1,457         | 1,334         | -8.4%         |
| Kratkotrajna financijska imovina                        | 1,352         | 359           | -73.5%        |
| Novac u banci i blagajni                                | 2,039         | 3,045         | 49.3%         |
| Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi | 149           | 135           | -9.3%         |
| <b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>                      | <b>5,112</b>  | <b>5,023</b>  | <b>-1.8%</b>  |
| <b>UKUPNA AKTIVA</b>                                    | <b>12,820</b> | <b>12,922</b> | <b>0.8%</b>   |
| Temeljni kapital  | 8,189         | 8,883         | 8.5%          |
| Rezerve iz dobiti                                       | 409           | 409           | 0.1%          |
| Revalorizacijske rezerve                                | -1            | 2             | 266.5%        |
| Zadržana dobit  | 662           | 672           | 1.6%          |
| Dobit poslovne godine                                   | 1,442         | 717           | -50.3%        |
| Nekontrolirajući udjeli                                 | -             | -18           | -             |
| <b>Ukupni kapital i rezerve</b>                         | <b>10,700</b> | <b>10,665</b> | <b>-0.3%</b>  |
| Rezerviranja  | 132           | 131           | -1.4%         |
| Dugoročne obveze  | 142           | 617           | 335.9%        |
| Odgođena porezna obveza                                 | 2             | 2             | 0.0%          |
| <b>Ukupne dugoročne obveze</b>                          | <b>276</b>    | <b>751</b>    | <b>171.4%</b> |
| Kratkoročne obveze                                      | 1,724         | 1,344         | -22.0%        |
| Prihod budućega razdoblja                               | 120           | 135           | 12.4%         |
| Rezerviranja za otpremnine                              | 0             | 27            | -             |
| <b>Ukupne kratkoročne obveze</b>                        | <b>1,844</b>  | <b>1,506</b>  | <b>-18.3%</b> |
| <b>Ukupne obveze</b>                                    | <b>2,120</b>  | <b>2,257</b>  | <b>6.5%</b>   |
| <b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>                          | <b>12.820</b> | <b>12,922</b> | <b>0.8%</b>   |

### 7.3 Konsolidirano izvješće o tijeku novca

| u milijunima kuna (MSFI)   | HX 2013       | HX 2014       | promjena      |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Dobit prije poreza   | 1,205         | 894           | -25.8%        |
| Dobit/gubitak iz nekontrolirajućih udjela                                    | 0             | -2            | -             |
| Amortizacija   | 959           | 1,012         | 5.6%          |
| Povećanje/(Smanjenje) kratkoročnih obveza                                    | -209          | -239          | -14.4%        |
| (Povećanje)/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja                             | -64           | 119           | 287.6%        |
| (Povećanje)/Smanjenje zaliha   | -31           | -27           | 13.8%         |
| Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka                                   | -433          | -336          | 22.2%         |
| <b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>                            | <b>1,427</b>  | <b>1,421</b>  | <b>-0.4%</b>  |
| Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine    | 45            | 3             | -93.7%        |
| Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih instrumenata               | 1             | 2             | 44.5%         |
| Novčani primici od kamata  | 22            | 15            | -32.8%        |
| Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti                          | 548           | 1,443         | 163.3%        |
| <b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>                   | <b>616</b>    | <b>1,463</b>  | <b>137.5%</b> |
| Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine      | -857          | -727          | 15.2%         |
| Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata | -75           | -76           | -1.8%         |
| Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti                           | -525          | -338          | 35.7%         |
| <b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>                    | <b>-1,458</b> | <b>-1,141</b> | <b>21.7%</b>  |
| <b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>                       | <b>-842</b>   | <b>322</b>    | <b>138.2%</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            | -2            | -17.3%        |
| Novčani izdaci za isplatu dividendi  | -1,679        | -736          | 56.2%         |
| Novčani izdaci za otplatu financijskog najma                                 | -4            | -3            | 24.1%         |
| Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti                             | 0             | 0             | 100.0%        |
| <b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>                      | <b>-1,685</b> | <b>-741</b>   | <b>56.0%</b>  |
| <b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>                         | <b>-1,685</b> | <b>-741</b>   | <b>56.0%</b>  |
| <b>Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente</b>  | <b>3</b>      | <b>3</b>      | <b>9.9%</b>   |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja                             | 3,146         | 2,039         | -35.2%        |
| Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata                        | -1,096        | 1,005         | 191.7%        |

|  |       |       |       |
|--|-------|-------|-------|
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 2,050 | 3,045 | 48.5% |
|--|-------|-------|-------|

#### 7.4 Konsolidirano usklađivanje EBITDA-e

| u milijunima kuna   | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena     | HX<br>2013.  | HX 2014.     | promjena     |
|---|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Rezultat po segmentima (EBITDA doprinos)</b>                   |                |                |              |              |              |              |
| Segment privatnih korisnika                                       | 726            | 705            | -2.9%        | 2,071        | 2,025        | -2.2%        |
| Segment poslovnih korisnika                                       | 447            | 385            | -13.7%       | 1,282        | 1,069        | -16.6%       |
| Mreža i funkcije podrške  | -381           | -376           | -1.2%        | -1,139       | -1,100       | 3.4%         |
| Segment Optima konsolidirano                                      |                | 55             | -            | 0            | 55           | -            |
| <b>Ukupan EBITDA doprinos segmenata prije jednokratnih stavki</b> | <b>792</b>     | <b>769</b>     | <b>-2.9%</b> | <b>2,214</b> | <b>2,049</b> | <b>-7.5%</b> |
| Jednokratne stavke  | 6              | 25             | 286.9%       | 66           | 115          | 73.1%        |
| <b>EBITDA</b>   | <b>786</b>     | <b>744</b>     | <b>-5.3%</b> | <b>2,148</b> | <b>1,934</b> | <b>-9.9%</b> |

#### 7.5 Prihodi Grupe prema prijašnjoj strukturi izvješćivanja

| u milijunima kuna                    | 3.kv.<br>2013. | 3.kv.<br>2014. | promjena    | HX<br>2013.  | HX 2014.     | promjena     |
|--------------------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Pokretna telefonija <sup>1)</sup>    | 749            | 781            | 4.3%        | 2,152        | 2,106        | -2.1%        |
| Nepokretna telefonija                | 351            | 301            | -14.2%      | 1,095        | 926          | -15.5%       |
| Veleprodajne usluge                  | 150            | 83             | -44.4%      | 427          | 317          | -25.8%       |
| Internetske usluge                   | 394            | 395            | 0.3%        | 1,170        | 1,186        | 1.4%         |
| Podatkovne usluge                    | 24             | 20             | -18.1%      | 77           | 63           | -18.0%       |
| ICT                                  | 108            | 147            | 35.3%       | 303          | 397          | 30.9%        |
| Razno <sup>1)</sup>                  | 10             | 122            | 1134.6%     | 31           | 138          | 338.2%       |
| Energija                             | 0              | 3              | -           | 0            | 5            | -            |
| Prihodi od ostalih netelekom. usluga | 0              | 2              | -           | 0            | 4            | -            |
| <b>Prihod</b>                        | <b>1,786</b>   | <b>1,854</b>   | <b>3.8%</b> | <b>5,255</b> | <b>5,141</b> | <b>-2.2%</b> |

1) Počevši od 4. kvartala 2013. prihodi od opomena i kamata su prikazani u Prihodima. Posljedično, isti su za HX 2013. prebačeni iz Ostalih prihoda iz redovnog poslovanja u Prihode od pokretne telefonije (+25 milijuna kuna) i Razno (+24 milijuna kuna).

## 7.6 Bilješke uz sažeta konsolidirana financijska izvješća

### Za razdoblje završeno 30. rujna 2014. godine

#### Osnova izvješćivanja

Sažeta konsolidirana financijska izvješća za razdoblje završeno 30. rujna 2014. godine pripremljena su na temelju računovodstvenih politika koje su u skladu sa Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja.

#### Računovodstvene politike

Konsolidirana financijska izvješća su sastavljena prema načelu povijesnih troškova, uz izuzetke financijske imovine raspoložive za prodaju koja se iskazuje po fer vrijednosti.

Sažeta konsolidirana financijska izvješća pripremljena su temeljem istih računovodstvenih politika, prikaza i metoda izračuna koji su se koristili prilikom pripreme godišnjih konsolidiranih financijskih izvješća na 31. prosinac 2013. godine.

#### Dividenda

29. travnja 2014. godine Glavna skupština Hrvatskog Telekom d.d. donijela je odluku o isplati dividende za 2013. godinu dioničarima u iznosu od 736.961.436,00 kuna, odnosno 9,00 kuna po dionici.

Dividenda je isplaćena 26. svibnja 2014. godine.

Dio neto dobiti u iznosu od 694.000.000,00 kuna upotrijebljen je za povećanje temeljnog kapitala iz sredstava društva.

#### Preuzeto upravljanje OT-Optima telekomom

Hrvatski Telekom je 11. rujna 2013. godine podnio Agenciji za zaštitu tržišnog natjecanja potpunu prijavu namjere provedbe koncentracije poduzetnika HT i Optima Telekom (stjecanje kontrole nad Optima Telekomom od strane HT-a).

Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja je 19. ožujka 2014. godine ocijenila predmetnu koncentraciju uvjetno dopuštenom te su prihvaćeni uvjeti i mjere koje sudionici koncentracije (HT i Optima) moraju ispunjavati kako bi se otklonili negativni učinci koncentracije na tržišno natjecanja.

HT je 18. lipnja 2014. objavio da je preuzeo upravljanje društvom Optima Telekom u trajanju od 4 godine nakon završetka postupka predstečajne nagodbe te donošenja i upisa odluka Glavne skupštine Optima Telekom.

## Podaci o segmentima

Za poslovni oblik izvješća o segmentima određeni su Segment privatnih korisnika, Segment poslovnih korisnika, Segment mreže i funkcija podrške i Segment Optima Telekom konsolidirano jer na rizike i stope povrata Grupe prvenstveno utječu razlike u tržištu i korisnicima. Segmenti su organizirani i vođeni odvojeno prema prirodi korisnika i tržišta kojima se pružaju usluge, gdje svaki segment predstavlja stratešku poslovnu jedinicu koja nudi različite proizvode i usluge.

Segment privatnih korisnika obuhvaća marketinške, prodajne i korisničke usluge, a usredotočen je na pružanje usluga pokretnih i nepokretnih telekomunikacija te usluga televizijske distribucije privatnim korisnicima.

Segment poslovnih korisnika obuhvaća marketinške, prodajne i korisničke usluge, a usredotočen je na pružanje usluga pokretnih i nepokretnih telekomunikacija te usluga integracije sustava korporativnim korisnicima, malim i srednjim poduzetnicima i javnom sektoru. Također je odgovoran za poslovanje veleprodaje usluga pokretnih i nepokretnih komunikacija.

Mreža i funkcije podrške provode upravljanje između segmenata i funkcije podrške, a obuhvaćaju tehniku, nabavu, računovodstvo, riznicu, pravne poslove i druge središnje funkcije. Mreža i funkcije podrške uključeni su u informacije o segmentima kao dobrovoljno objavljivanje jer ne ispunjava kriterije poslovnog segmenta.

Segment Optima Telekom uključuje kontibuciju svih funkcija Optime Telekom rezultatu Grupe u istoj izvještajnoj strukturi koja se primjenjuje i za ostale segmente, osim detalja o prihodima koji se objavljuju u kategoriji ostali prihodi.

Sukladno pravilima "Kineskog zida" koje je uveo regulator, pristup podacima Optime Telekom je ograničen.

Uprava kao glavni donositelj poslovnih odluka prati poslovne rezultate poslovnih jedinica zasebno u svrhu donošenja odluka o alociranju resursa i ocjena rezultata. Rezultat segmenta se procjenjuje temeljem kontribucijske marže II ili Dobit iz osnovne djelatnosti (kao što je prikazano u tabeli ispod).

Zemljopisne objave Grupe temelje se na zemljopisnom položaju njenih korisnika.

Menadžment Grupe ne prati imovinu i obveze po segmentima te iz toga razloga nisu objavljene te informacije.

Podružnice u stopostotnom vlasništvu Iskon Internet, Combis, KDS i E-tours su konsolidirane u odgovarajućim poslovnim segmentima.

| Za razdoblje završeno 30. rujna 2013. godine             | Privatni<br>milijuni kuna | Poslovni<br>milijuni kuna | Mreža i<br>funkcije<br>podrške<br>milijuni kuna | Ukupno<br>milijuni kuna |
|--|---------------------------|---------------------------|---|-------------------------|
| Prihodi segmenta   | 3.000                     | 2.255                     | -   | 5.255                   |
| <i>Prihodi od usluga, ispravljeno</i>                    | 2.861                     | 2.106                     | -   | 4.967                   |
| <i>Prihodi od prodaje robe, ispravljeno</i>              | 100                       | 44                        | -   | 144                     |
| <i>Ostali prihodi, ispravljeno</i>                       | 39                        | 105                       | -   | 144                     |
| Direktni troškovi – proizvodni                           | (230)                     | (277)                     | -   | (507)                   |
| Prihodi i troškovi od potraživanja od kupaca             | (3)                       | (48)                      | -   | (51)                    |
| Kontribucijska marža I, ispravljeno                      | 2.767                     | 1.930                     | -   | 4.697                   |
| Direktni troškovi – neproizvodni                         | (403)                     | (355)                     | -   | (758)                   |
| Rezultat segmenta, ispravljeno                           | 2.364                     | 1.575                     | -   | 3.939                   |
| Ostali prihodi, ispravljeno                              | -                         | -                         | 82  | 82                      |
| Ostali poslovni troškovi, ispravljeno                    | (304)                     | (301)                     | (1.268)   | (1.873)                 |
| Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine  | -                         | -                         | (959)   | (959)                   |
| Dobit iz osnovne djelatnosti, ispravljeno                | 2.060                     | 1.274                     | (2.145)   | 1.189                   |
| Kapitalna ulaganja                                       | 419                       | 174                       | 264   | 857                     |
| Tromjesečno razdoblje 1. srpanj 2013. do 30. rujna 2013. | Privatni<br>milijuni kuna | Poslovni<br>milijuni kuna | Mreža i<br>funkcije<br>podrške<br>milijuni kuna | Ukupno<br>milijuni kuna |
| Prihodi segmenta   | 1.017                     | 768                       | -   | 1.786                   |
| <i>Prihodi od usluga, ispravljeno</i>                    | 969                       | 722                       | -   | 1.691                   |
| <i>Prihodi od prodaje robe, ispravljeno</i>              | 33                        | 13                        | -   | 46                      |
| <i>Ostali prihodi, ispravljeno</i>                       | 15                        | 34                        | -   | 49                      |
| Direktni troškovi – proizvodni                           | (80)                      | (100)                     | -   | (180)                   |
| Prihodi i troškovi od potraživanja od kupaca             | 4                         | (14)                      | -   | (10)                    |
| Kontribucijska marža I, ispravljeno                      | 941                       | 655                       | -   | 1.596                   |
| Direktni troškovi – neproizvodni                         | (124)                     | (118)                     | -   | (242)                   |
| Rezultat segmenta, ispravljeno                           | 817                       | 537                       | -   | 1.354                   |
| Ostali prihodi, ispravljeno                              | -                         | -                         | 17  | 17                      |
| Ostali poslovni troškovi                                 | (92)                      | (92)                      | (401)   | (585)                   |
| Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine  | -                         | -                         | (322)   | (322)                   |
| Dobit iz osnovne djelatnosti, ispravljeno                | 725                       | 445                       | (706)   | 464                     |
| Kapitalna ulaganja                                       | 113                       | 63                        | 69  | 245                     |

| Za razdoblje završeno 30. rujna 2014. godine             | Privatni      | Poslovni      | Mreža i<br>funkcije<br>podrške | Optima<br>Telekom<br>konsolidirano | Ukupno        |
|--|---------------|---------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------|
|  | milijuni kuna | milijuni kuna | milijuni kuna                  | milijuni kuna                      | milijuni kuna |
| Prihodi segmenta   | 2.948         | 2.080         | -                              | 113                                | 5.141         |
| <i>Prihodi od usluga</i>                                 | 2.717         | 1.924         | -                              | -                                  | 4.641         |
| <i>Prihodi od prodaje robe</i>                           | 160           | 58            | -                              | -                                  | 218           |
| <i>Ostali prihodi</i>                                    | 71            | 98            | -                              | 113                                | 282           |
| Direktni troškovi – proizvodni                           | (202)         | (184)         | -                              | (23)                               | (409)         |
| Prihodi i troškovi od potraživanja od kupaca             | (10)          | (53)          | -                              | -                                  | (63)          |
| Kontribucijska marža I                                   | 2.736         | 1.843         | -                              | 90                                 | 4.669         |
| Direktni troškovi – neproizvodni                         | (408)         | (479)         | -                              | (2)                                | (889)         |
| Rezultat segmenta  | 2.328         | 1.364         | -                              | 88                                 | 3.780         |
| Ostali prihodi   | -             | -             | 85                             | -                                  | 85            |
| Ostali operativni troškovi                               | (332)         | (317)         | (1.249)                        | (33)                               | (1.931)       |
| Amortizacija i umanj enje vrijednosti dugotrajne imovine | -             | -             | (1.012)                        | -                                  | (1.012)       |
| Dobit iz osnovne djelatnosti                             | 1.996         | 1.047         | (2.176)                        | 55                                 | 922           |
| Kapitalna ulaganja                                       | 370           | 100           | 246                            | 11                                 | 727           |
|  |               |               |                                |                                    |               |
| Tromjesečno razdoblje 1. srpanj 2014. do 30. rujna 2014. | Privatni      | Poslovni      | Mreža i<br>funkcije<br>podrške | Optima<br>Telekom<br>konsolidirano | Ukupno        |
|  | milijuni kuna | milijuni kuna | milijuni kuna                  | milijuni kuna                      | milijuni kuna |
| Prihodi segmenta   | 1.015         | 725           | -                              | 113                                | 1.853         |
| <i>Prihodi od usluga</i>                                 | 918           | 669           | -                              | -                                  | 1.587         |
| <i>Prihodi od prodaje robe</i>                           | 53            | 20            | -                              | -                                  | 73            |
| <i>Ostali prihodi</i>                                    | 44            | 36            | -                              | 113                                | 193           |
| Direktni troškovi – proizvodni                           | (68)          | (68)          | -                              | (23)                               | (159)         |
| Prihodi i troškovi od potraživanja od kupaca             | (8)           | (12)          | -                              | -                                  | (20)          |
| Kontribucijska marža I                                   | 939           | 645           | -                              | 90                                 | 1.674         |
| <i>Direktni troškovi – neproizvodni</i>                  | (130)         | (171)         | -                              | (2)                                | (301)         |
| Rezultat segmenta  | 809           | 474           | -                              | 88                                 | 1.373         |
| Ostali prihodi   | -             | -             | 16                             | -                                  | 16            |
| Ostali operativni troškovi                               | (112)         | (91)          | (407)                          | (33)                               | (643)         |
| Amortizacija i umanj enje vrijednosti dugotrajne imovine | -             | -             | (1.012)                        | -                                  | (352)         |
| Dobit iz osnovne djelatnosti                             | 697           | 383           | (743)                          | 55                                 | 392           |
| Kapitalna ulaganja                                       | 103           | 32            | 89                             | 11                                 | 235           |

### **Odnosi s vladajućim i njime povezanim društvima**

U prvih devet mjeseci 2014. godine nije bilo transakcija između povezanih osoba koje su u tom razdoblju značajno utjecale na financijski položaj i poslovanje Grupe.

U prvih devet mjeseci 2014. godine nije bilo promjena u transakcijama između povezanih osoba koje su navedene u godišnjem financijskom izvješću za 2013. godinu, a koje su značajno utjecale na financijski položaj i poslovanje Grupe u prvih devet mjeseci 2014. godine.

Poslovni odnosi koje su HT d.d. i njegova povezana društva u prvih devet mjeseci 2014. godine poduzeli s vladajućim i njime povezanim društvima mogu se podijeliti kako slijedi:

#### *Transakcije s povezanim društvima*

Poslovni odnosi s povezanim poduzećima se odnose na društva u vlasništvu društva Deutsche Telekom AG (DTAG). Grupa ulazi u poslovne odnose u normalnom tijeku posla po uobičajenim tržišnim uvjetima. Ovi poslovni odnosi uključuju slanje i primanje međunarodnog prometa prema i od navedenih društava.

U prvih devet mjeseci 2014. godine Grupa je ostvarila ukupne prihode od povezanih poduzeća od međunarodnih obračuna u iznosu od 69 milijun kuna (prvih devet mjeseci 2013. godine 87 milijun kuna), dok su ukupni troškovi od međunarodnog prometa iznosili 62 milijuna kuna (prvih devet mjeseci 2013. godine 44 milijuna kuna).

Društva DTAG-a pružila su intelektualne usluge Grupi u vrijednosti od 19 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2014. godine (prvih devet mjeseci 2013. godine 11 milijuna kuna).

#### *Naknade članovima Nadzornog Odbora*

Prema odredbi Društva, predsjednik Nadzornog odbora prima naknadu u iznosu od 1,5 prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu. Naknada zamjeniku predsjednika iznosi 1,25 prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu dok ostali članovi Nadzornog odbora dobivaju naknadu u iznosu od jedne prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu. Naknada članu Nadzornog odbora koji je ujedno i predsjednik Odbora za reviziju Nadzornog odbora iznosi 1,5 prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu. Naknada članu Nadzornog odbora koji je ujedno i član Odbora za reviziju Nadzornog odbora iznosi 1,25 prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu. Naknada članu Nadzornog odbora koji je ujedno i član Odbora za naknade i imenovanja Nadzornog odbora iznosi 1,25 prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu. Sukladno politici DT-a AG, predstavnici DT-a AG ne dobivaju naknadu za članstvo u Nadzornom odboru.

Nadzorni odbor je u srpnju 2013. godine osnovao Odbor za održivost. Odbor se sastoji od tri člana, dva vanjska stručnjaka i jednog člana Nadzornog odbora. Pravo na mjesečnu naknadu u iznosu 0,25 prosječne neto plaće zaposlenika Društva isplaćene u prethodnom mjesecu ostvaruju članovi Odbora za održivost koji nisu članovi Nadzornog odbora. Naknadu trenutno prima samo jedan član i



to ne izravno nego se naknada, sukladno njegovoj uputi, uplaćuje u korist Fonda za stipendiranje hrvatskih branitelja i djece hrvatskih branitelja iz Domovinskog rata.

U prvih devet mjeseci 2014. godine Grupa je isplatila ukupan iznos od 0,4 milijuna kuna (prvih devet mjeseci 2013. godine 0,5 milijuna kuna) članovima Nadzornog Odbora. Nisu se davali zajmovi članovima Nadzornog odbora.

#### *Naknade isplaćene ključnim članovima menadžmenta*

Ukupan iznos naknada ključnim članovima menadžmenta Grupe za prvih devet mjeseci 2014. godine iznosi 34 milijuna kuna (prvih devet mjeseci 2013. godine 36 milijuna kuna). Naknade ključnim članovima menadžmenta odnose se na kratkoročna primanja zaposlenih. Ključni članovi menadžmenta su članovi Uprave Društva i ovisnih društava i direktori sektora Društva koje zapošljava Grupa.

## 8. Izjava Uprave Hrvatskog Telekom d.d

Prema našem najboljem saznanju, nerevidirana financijska izvješća društva Hrvatski Telekom d.d. (u daljnjem tekstu: Društvo) i nerevidirana konsolidirana financijska izvješća Društva i njegovih povezanih društava (u daljnjem tekstu: Grupa), sastavljena u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvješćivanja (MSFI), daju cjelovit i istinit prikaz imovine i obveza, gubitaka i dobitaka, financijskog položaja i poslovanja Društva i Grupe.

Izvješće posloводства za prvih šest mjeseci 2014. godine sadrži istinit prikaz razvoja i rezultata poslovanja i položaja Grupe uz opis značajnih rizika i neizvjesnosti kojima je Grupa izložena u cjelini.

g. Davor Tomašković, predsjednik Uprave (glavni direktor)\*

g. Kai-Ulrich Deissner, član Uprave i glavni direktor za financije

gđa Nataša Rapačić, članica Uprave i glavna operativna direktorica za privatne korisnike

g. Jens Hartmann, član Uprave i glavni operativni direktor za poslovne korisnike

g. Thorsten Albers, član Uprave i glavni direktor za tehniku i informacijske tehnologije

gđa Irena Jolić Šimović, članica Uprave i glavna direktorica za ljudske resurse

U Zagrebu, 30. listopada 2014.

\* Obavlja i direktorske nadležnosti člana Uprave i glavnog direktora za korisničko iskustvo do imenovanja ovog nedostajućeg člana Uprave.

## 9. Prezentacija podataka

Osim ako kontekst ne zahtijeva drukčije, pojam „Grupa T-HT“ ili „Grupa“ ili „T-HT“ u ovoj objavi označava društvo Hrvatski Telekom d.d. zajedno s njegovim ovisnim društvima.

Pojam „HT“ ili „Društvo“ odnosi se na društvo Hrvatski Telekom d.d. Nakon pripajanja T-Mobilea d.o.o. društvu Hrvatski Telekom (HT d.d.), koje je stupilo na snagu 1. siječnja 2010., Grupa je organizirana u dvije poslovne jedinice: Poslovnu jedinicu za poslovne korisnike i Poslovnu jedinicu za privatne korisnike.

Shodno tome, pojam „poslovni korisnici“ odnosi se na poslovanje koje se obavlja u Segmentu poslovnih korisnika unutar Društva.

Pojam „privatni korisnici“ odnosi se na poslovanje koje se obavlja u Segmentu privatnih korisnika unutar Društva.

Pojam „Iskon“ odnosi se na Iskon Internet d.d., ovisno društvo u potpunom vlasništvu Društva.

Pojam „Combis“ odnosi se na Combis d.o.o., ovisno društvo u potpunom vlasništvu Društva.

Pojam „KDS“ odnosi se na KDS d.o.o., ovisno društvo u potpunom vlasništvu Društva.

Pojam „E-tours“ odnosi se na E-tours d.o.o., ovisno društvo u potpunom vlasništvu Društva.

Pojam „Optima“ odnosi se na Optima Telekom, društvo u postpunosi konsolidirano u financijska izvješća Grupe od 1. srpnja 2014.

Pojam „Agencija“ u ovoj objavi odnosi se na Hrvatsku agenciju za poštu i elektroničke komunikacije, hrvatsko nacionalno regulatorno tijelo.

## **10. Izjava o odricanju od odgovornosti**

Ovaj dokument sadrži određene izjave koje se odnose na budućnost u pogledu financijskih uvjeta, poslovnih rezultata i poslovanja Grupe. Te izjave predstavljaju očekivanja ili uvjerenja Društva u vezi s budućim događajima i uključuju poznate i nepoznate rizike i neizvjesnosti koji bi mogli dovesti do bitnih razlika kod stvarnih rezultata, radnog učinka ili događaja u odnosu na one koji su navedeni ili pretpostavljeni u ovim izvješćima. Dodatne informacije u vezi s važnim čimbenicima koji bi mogli dovesti do bitnih odstupanja od stvarnih rezultata mogu se naći u izvješćima Grupe na [www.t.ht.hr](http://www.t.ht.hr).