

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – OŽUJAK 2018.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
26. TRAVNJA 2018.



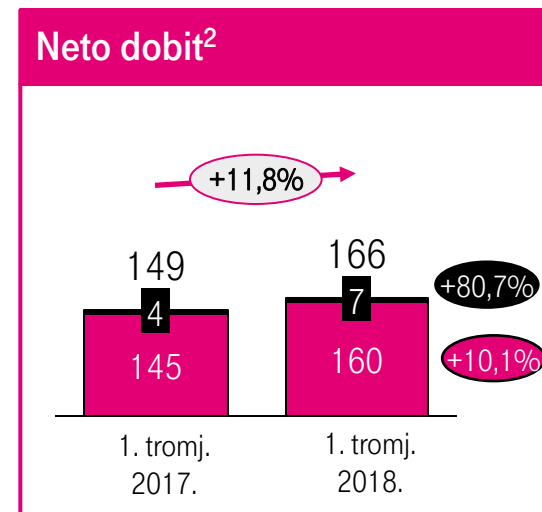
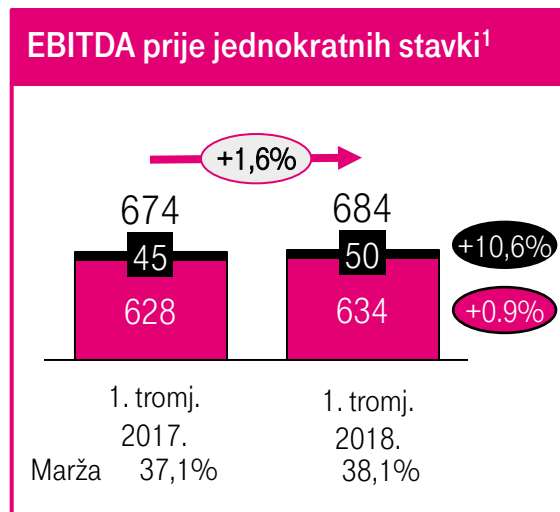
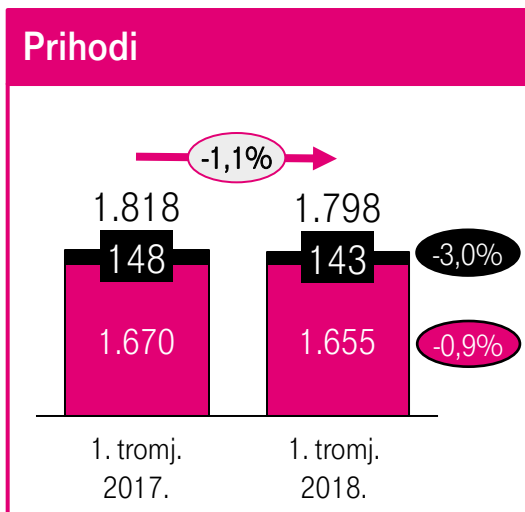
IZJAVA O ODRICANJU ODGOVORNOSTI

- Ovi materijali i usmena prezentacija ne predstavljaju niti čine dio bilo koje ponude ili poziva na prodaju ili izdavanje, ili bilo kojega poziva na podnošenje bilo koje ponude za kupnju ili upis bilo kojih vrijednosnih papira Društva; nadalje, ovi materijali i usmena prezentacija ili bilo koji njihov dio ili činjenica o njihovoj distribuciji ne čine osnovu za niti se na njih može pozivati u vezi s bilo kojim ugovorom ili odlukom o ulaganja s tim u vezi.
- Ovi materijali i usmena prezentacija nisu ponuda vrijednosnih papira za prodaju u Sjedinjenim Državama. Vrijednosni papiri Društva nisu i neće biti registrirani u skladu sa Zakonom o vrijednosnim papirima SAD-a iz 1933. godine, kako je izmijenjen i dopunjen.
- Informacije treće strane obuhvaćene ovim materijalima dobivene su iz izvora koje Društvo smatra pouzdanima. Iako je poduzeta sva dužna pažnja kako bi se osiguralo da su činjenice obuhvaćene ovim materijalima potpune i točne te da su mišljenja i očekivanja obuhvaćena ovim materijalima objektivna i razborita, Grupa ili njezini savjetnici ne daju nikakvu izjavu ili jamstvo, bilo izričito ili implicitno, u vezi s potpunosti ili točnošću bilo kojih informacija ili mišljenja obuhvaćenih ovim materijalima.
- Ovi materijali i usmena prezentacija sadrže određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim položajem, rezultatima poslovnih aktivnosti i poslovanjem Grupe. Te izjave o budućnosti predstavljaju očekivanja ili mišljenja Društva o budućim događajima i uključuju poznate i nepoznate rizike i neizvjesnosti koji mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati, učinak ili događaji bitno razlikuju od rezultata, učinka ili događaja izričito ili implicitno navedenih u tim izjavama. Dodatne detaljne informacije o bitnim čimbenicima koji mogu dovesti do toga da se stvarni rezultati bitno razlikuju dostupne su u Godišnjem izvješću Grupe.
- Ovi materijali uključuju mjere koje nisu obuhvaćene standardima MSFI, kao što je EBITDA. Društvo smatra da takve mjere služe kao dodatni pokazatelji učinka poslovanja Grupe. Međutim, takve mjere nisu zamjena za mjere koje su definirane i nužne u skladu sa standardima MSFI. K tomu, neke ključne pokazatelje učinka koje primjenjuje Društvo druga društva koja posluju u sektoru mogu izračunavati na drukčiji način. Stoga mjere koje nisu obuhvaćene standardima MSFI i ključni pokazatelji učinka upotrijebljeni u ovim materijalima ne moraju biti izravno usporedivi s mjerama i ključnim pokazateljima učinka konkurenata Grupe.

POVEĆANJE EBITDA-E I NETO DOBITI HT GRUPE I HT-A HRVATSKA, BLAGO SMANJENJE PRIHODA

Sve u milijunima kuna

■ Doprinos CT-a
■ HT Croatia

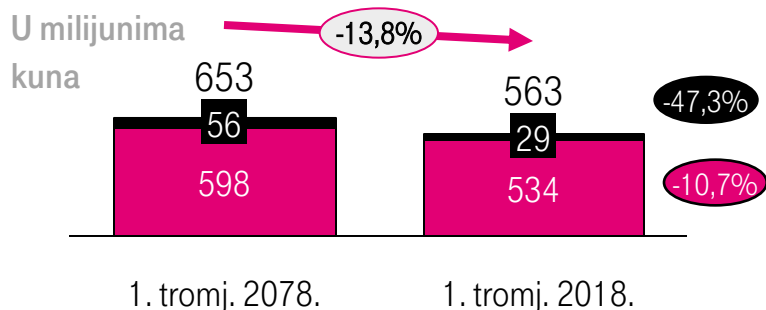


- Prihodi su se smanjili za 1,1% na 1.798 milijuna kuna
 - Stabilni rezultati HT-a Hrvatska, ponajprije kao posljedica uobičajeno slabog turističkog razdoblja u području pokretnih telekomunikacija i nepovoljne dinamike projekata u području sistemskih rješenja unutar godine. Osim toga, HT je izašao iz marginalno profitabilnih ugovora u području energetskih usluga
 - Prihodi Crnogorskog Telekom (CT), koji su konsolidirani od 1. siječnja 2017, i dalje su pod pritiskom, ali su se negativni trendovi znatno smanjili
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 1,6% na 684 milijuna kuna nakon daljnje uspješne transformacije Grupe, manje intenzivnih tržišnih inicijativa i provedbe MSFI-ja 15
 - Marža se povećala za 1,0 postotnih bodova na 38,1%
- Neto dobit povećala se za 11,8% na 166 milijuna kuna, ponajprije zbog veće EBITDA-e prije jednokratnih stavki, manjih troškova otpremnina i većih neto finansijskih prihoda nakon povoljnijeg kretanja tečaja nego u prvom tromjesečju 2017., sve u HT-u Hrvatska

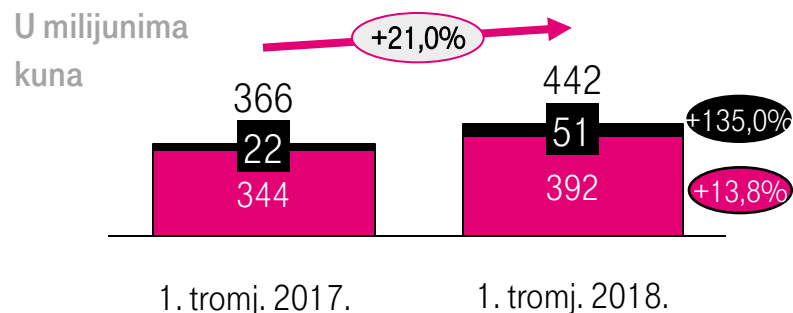
SMANJENJE NOVČANOG TOGA IZ REDOVNOG POSLOVANJA, NASTAVAK SNAŽNIH ULAGANJA U MREŽU I KORISNIČKO ISKUSTVO

■ Doprinos CT-a ■ HT Hrvatska

Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja



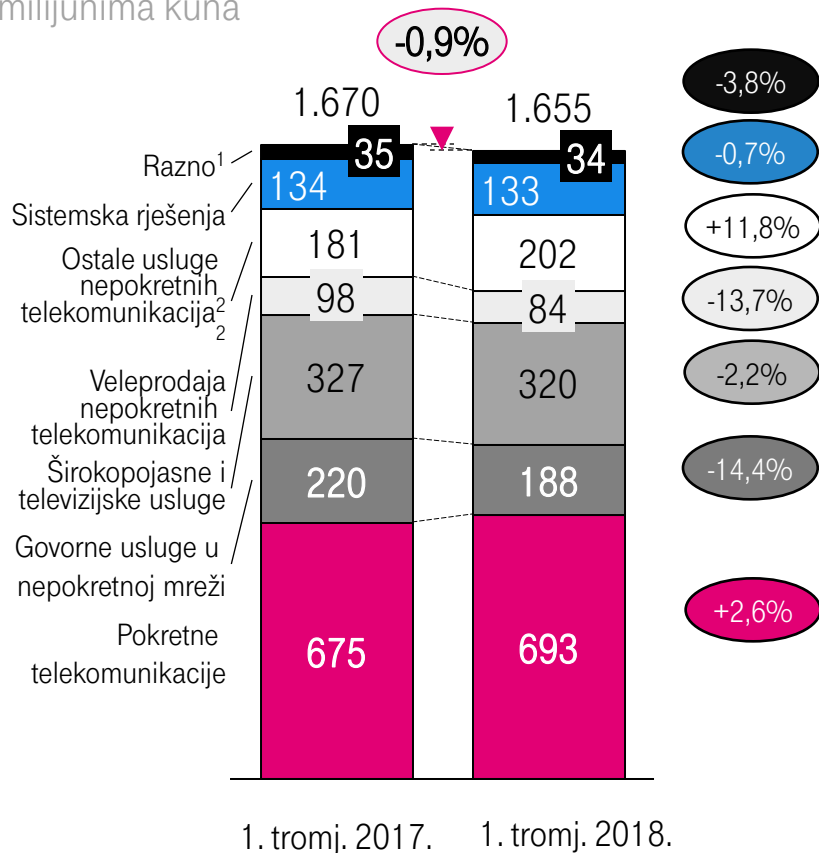
- Novčani tok iz redovnog poslovanja smanjio se uglavnom zbog većih plaćanja za kapitalna ulaganja i negativnog kretanja obrtnog kapitala
- Kapitalna ulaganja rastu nakon znatnih ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu, ulaganja u IT transformaciju i korisničku terminalnu opremu, kao i povećanje kapitalizacije ugovora za prava na televizijske sadržaje u Crnogorskom Telekomu
- Izgledi za 2018. ostali su neizmijenjeni i nakon provedbe MSFI-ja 15 (učinak nije znatan)
- Oko 0,3% ukupnih dionica otkupljenih do kraja 2017. povučeno je u ožujku 2018.

- Provedba MSFI-ja 15 od 1. siječnja 2018.
 - Prvo tromjesečje 2017. nije ponovno iskazano zbog upotrebe pojednostavnjene početne primjene
 - Neto učinak na glavne financijske pokazatelje HT Grupe u prvom tromjesečju 2018:
 - Prihodi – gotovo bez učinka, EBITDA prije jednokratnih stavki – povećanje za 8 milijuna kuna, odnosno 1,2%

STABILNI PRIHODI USPRKOS NEGATIVNOM UČINKU SEZONALNOSTI DIJELA POSLOVANJA I IZLASKU IZ MARGINALNO PROFITABILNIH UGOVORA U PODRUČJU ENERGETSKIH USLUGA

Raščlamba prihoda

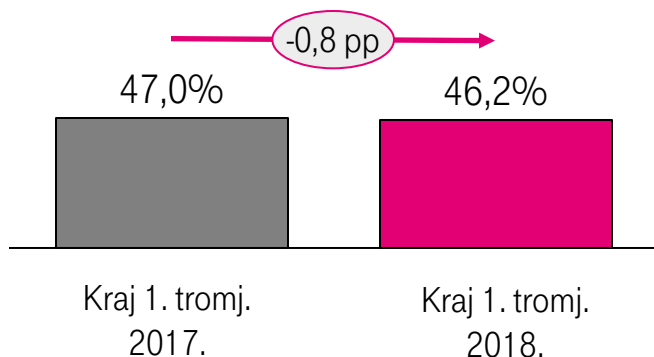
U milijunima kuna



- **Prihodi od pokretnih telekomunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida* (isključujući MSFI 15) i prodaje uređaja; usporen je rastući trend prihoda od posjetitelja iz 2017. jer prvo tromjesečje nije turistička sezona
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog smanjenja broja priključaka, prometa i ARPU-a
- **Prihodi od širokopojasnih i televizijskih usluga** nešto su manji; pad prihoda od širokopojasnih usluga djelomično je neutraliziran rastom prihoda od televizijskih usluga kao posljedica veće korisničke baze i uspješnih Magenta 1 ponuda
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih telekomunikacija** manji su ponajprije zbog odbitka prihoda H1 Telekoma, koji je 1. srpnja 2017. pripojen Optima Telekomu
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih telekomunikacija** povećali su se ponajprije nakon rasta prihoda Optima Telekoma kao posljedica konsolidacije H1 Telekoma
- **Prihodi od sistemskih rješenja** pokazali su stabilne rezultate, međutim očekuje se da će nepovoljna godišnja dinamika projekata u prvom tromjesečju biti kompenzirana tijekom ostatka godine
- **Razni su se prihodi** smanjili; izlazak iz marginalno profitabilnih ugovora doveo je do pada **prihoda od energetske usluge** sa 33 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2017. na 30 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2018.

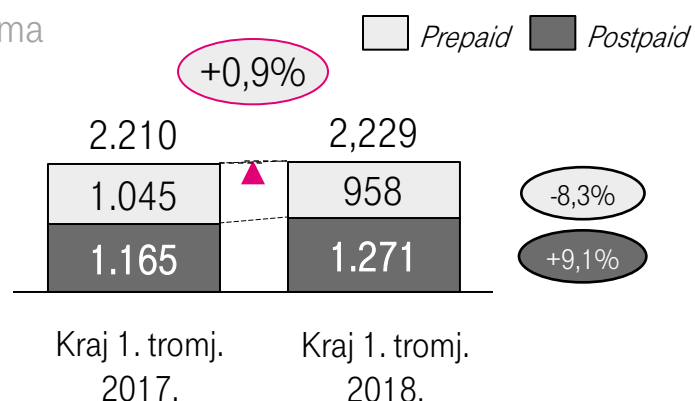
ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ

Tržišni udio HT-a prema broju pretplatnika^{1, 2}



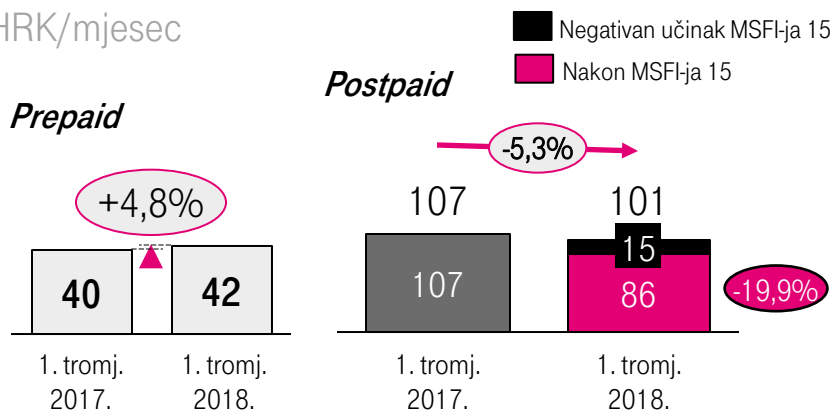
Broj pretplatnika

U tisućama



ARPU

HRK/mjeseć



- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 5,3% na 220
- **Udio pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 90% u *postpaid* segmentu (prvo tromjesečje 2017.: 80%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 57%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 76% stanovništva u zatvorenom i 98% stanovništva na otvorenom
- HT je započeo **modernizaciju pokretne mreže**, čime postavlja temelje za uvođenje 5G mreže
- **P3 nagrada** za najbolju pokretnu govornu i podatkovnu mrežu u Hrvatskoj na kraju 2017.



ŽIVJETI ZAJEDNO

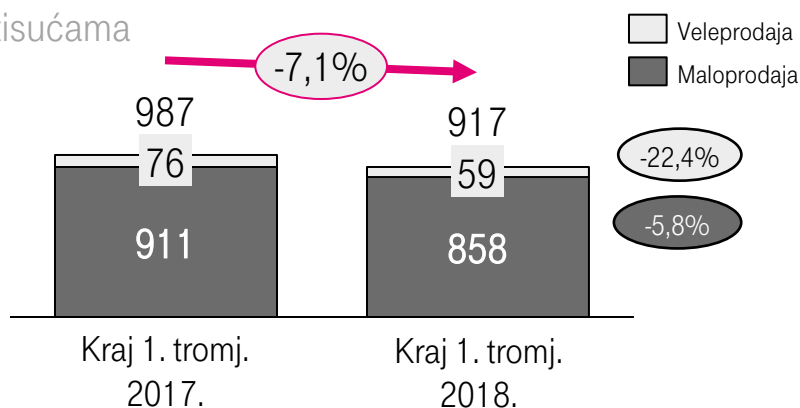
¹ Interna procjena

² Na temelju ukupnog broja SIM-ova, uključujući SIM-ove uređaja, M2M, širokopojasne usluge u pokretnoj mreži i ostale SIM-ove koji se mogu upotrijebiti za stvaranje usluge koja se tradicionalno smatra uslugom nepokretnih telekomunikacija

POVEĆANJE BROJA TELEVIZIJSKIH KORISNIKA, SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI I ŠIROKOPOJASNIH LINIJA

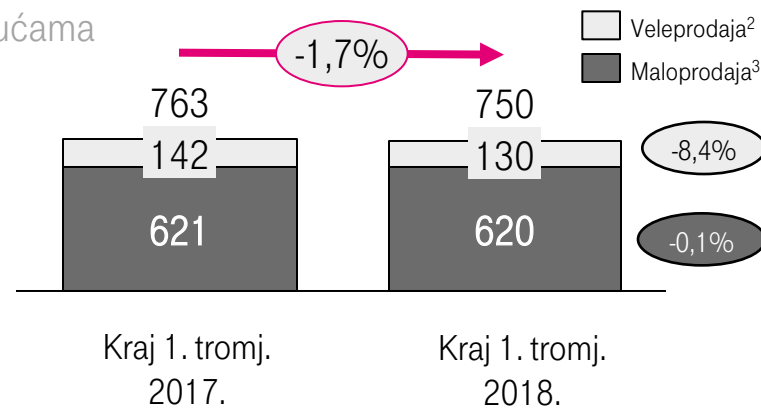
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹

U tisućama



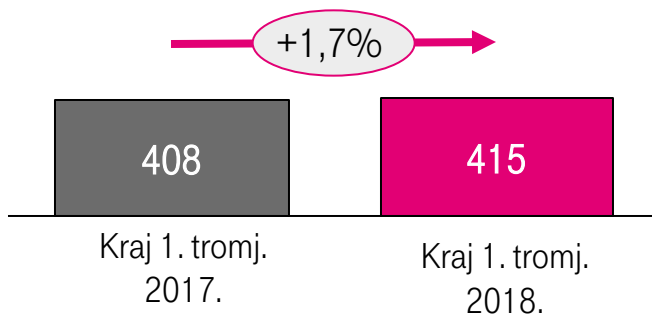
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



- **ARPU za govorne usluge u nepokretnoj mreži** smanjio se za 9,5% na 72 kune (isključujući MSFI 15: smanjio se za 8.6% na 73 kuna)
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 6,1% na 111 kuna (isključujući MSFI 15: smanjio se za 4,9% na 112 kuna)
- **ARPU za televiziju** stabilan je na 81 kuni (isključujući MSFI 15: povećao se za 1,9% na 83 kune)
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 58%; **FTTx pristup** omogućen je za 380.000 kućanstava

1 Uključujući korisnike govornog PSTN-a, FGSM-a i starog PSTN-a migrirane na IP platformu, isključujući telefonske govornice.

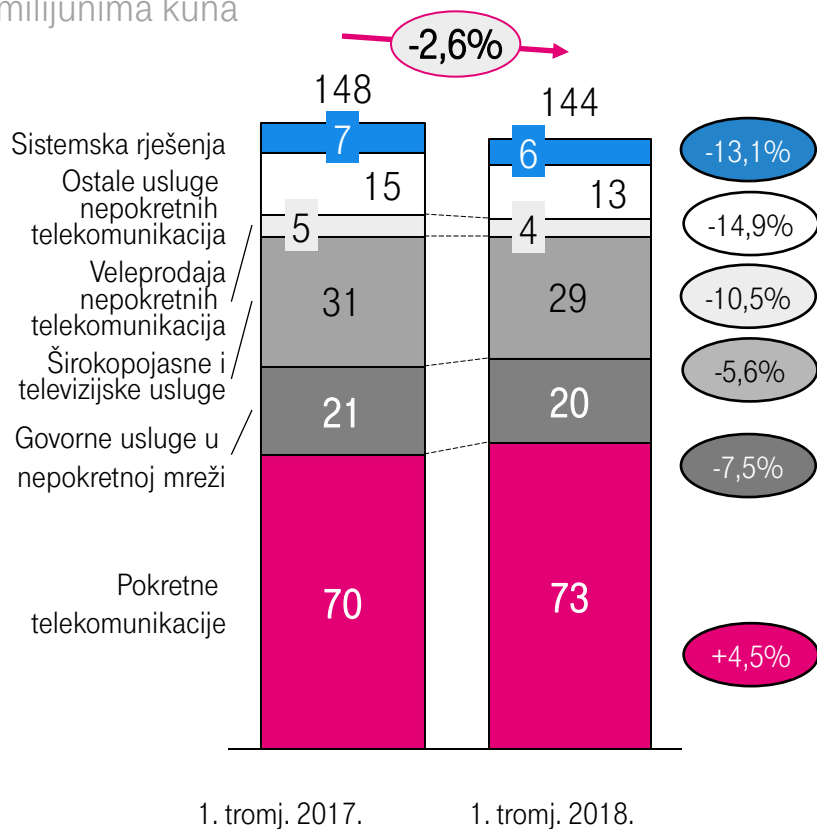
2 Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*.

3 Uključujući ADSL, VDSL, FTTH, FTTB, FTTC.

PRIHODI SU I DALJE POD PRITISKOM, ALI SE PROŠLOGODIŠNJI NEGATIVAN TREND ZNATNO SMANJIO, TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE DOVELE SU DO POVEĆANJA MARŽE EBITDA-E

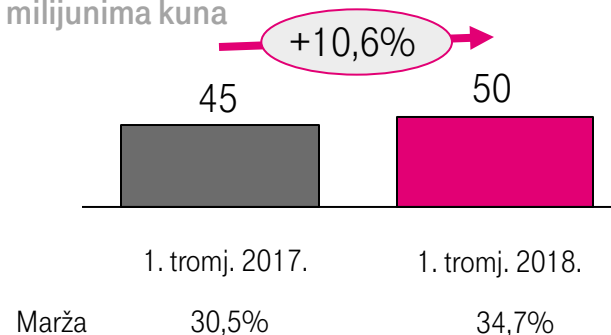
Raščlamba prihoda

U milijunima kuna



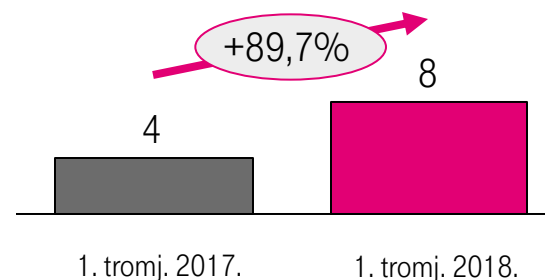
EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima kuna



Neto dobit

U milijunima kuna

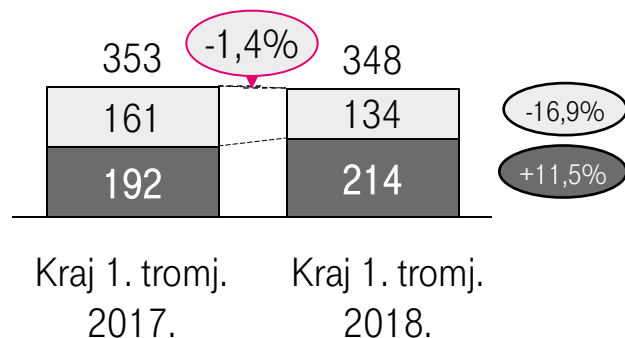


BROJ KORISNIKA I LINIJA MANJI JE, MEĐUTIM ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI POLOŽAJ U PODRUČJU *POSTPAID* USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI TE GOVORNIM I ŠIROKOPOJASNIH USLUGA U NEPOKRETNJOJ MREŽI

Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

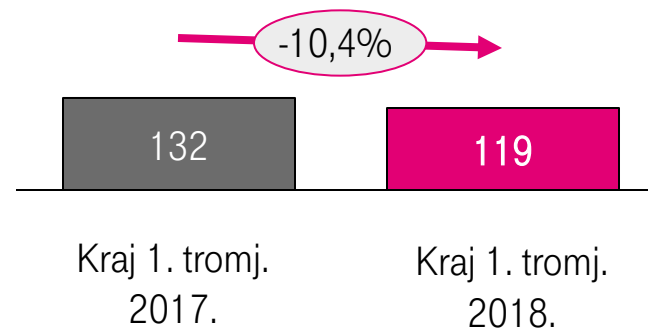
U tisućama

Prepaid Postpaid



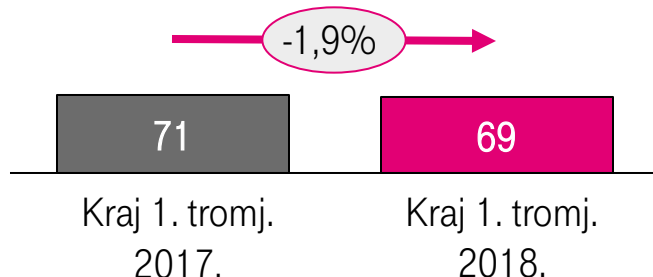
Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži

U tisućama



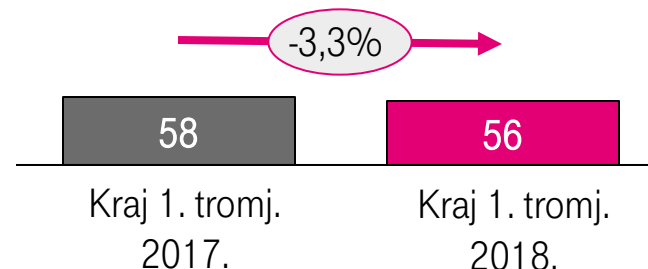
Broj maloprodajnih širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



IZGLEDI GRUPE ZA 2018. OSTALI SU NEIZMIJENJENI, PROVEDBA MSFI-JA 15 NEMA ZNATNOG UČINKA NA OBJAVLJENE IZGLEDE ZA 2018.

	Rezultati za 2017.	Izgledi za 2018. u odnosu na 2017.
Prihodi	7.756 milijuna kuna	Nešto veći
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od 40,5%	Marža od približno 40%
Kapitalna ulaganja	1.885 milijuna kuna	Nešto manja
Regionalno širenje	Stjecanje Crnogorskog Telekoma u siječnju 2017.	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

DODATAK

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA HT GRUPE

u milijunima kuna	Q1 2017.	Q1 2018.	% promjene 18./17.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	745	766	2.8%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	897	859	-4.2%
Sistemska rješenja	141	139	-1.3%
Razno	35	34	-3.8%
Prihod	1,818	1,798	-1.1%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	23	26	11.6%
Ukupni operativni prihod	1,841	1,823	-0.9%
Troškovi redovnog poslovanja	1,199	1,162	-3.1%
Materijalni troškovi	540	561	3.9%
Troškovi osoblja	266	263	-1.1%
Ostali troškovi	392	352	-10.3%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-15	-24	62.8%
Vrijednosno usklađivanje	16	11	-32.6%
EBITDA	641	661	3.1%
Amortizacija	412	427	3.7%
EBIT	229	233	2.0%
Financijski prihod	22	14	-38.6%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	-1	-3	164.4%
Financijski rashod	70	47	-32.8%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	180	197	9.5%
Porez	34	37	9.0%
Neto dobit	146	160	9.6%
Nekontrolirajući udjeli	-2	-6	153.4%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	149	166	11.8%
Jednokratne stavke ¹⁾	32	23	-27.7%
EBITDA prije jednokratnih stavki	674	684	1.6%

¹⁾ Uglavnom se odnose na troškove restrukturiranja za otpremnine

KONSOLIDIRANA BILANCA HT GRUPE

u milijunima kuna	31. pro. 2017.	31. ožu. 2018.	% promjene 18./17.
Nematerijalna imovina	2,539	2,548	0.4%
Materijalna imovina	6,175	6,166	-0.1%
Dugotrajna financijska imovina	1,333	1,313	-1.5%
Potraživanja	248	277	11.8%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	38	-
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	68	-
Odgođena porezna imovina	91	91	0.2%
Ukupna dugotrajna imovina	10,385	10,501	1.1%
Zalihe	128	150	17.0%
Potraživanja	1,631	1,459	-10.5%
Kratkotrajna financijska imovina	197	42	-78.8%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	158	-
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	37	-
Novac u banci i blagajni	3,152	3,374	7.0%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	246	198	-19.3%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,353	5,418	1.2%
UKUPNA AKTIVA	15,738	15,919	1.1%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	492	492	0.0%
Revalorizacijske rezerve	2	-7	-516.2%
Trezorske dionice	0	-17	-
Zadržana dobit	1,024	2,063	101.5%
Dobit poslovne godine	863	166	-80.8%
Nekontrolirajući udjeli	369	350	-5.1%
Ukupni kapital i rezerve	12,573	12,870	2.4%
Rezerviranja	73	73	0.6%
Dugoročne obveze	617	652	5.7%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	13	-
Odgođena porezna obveza	47	46	-3.8%
Ukupne dugoročne obveze	737	784	6.4%
Kratkoročne obveze	2,310	2,108	-8.7%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	45	-
Odgođeni prihod	89	92	3.7%
Rezerviranja za otpremnine	30	20	-34.5%
Ukupne kratkoročne obveze	2,429	2,265	-6.7%
Ukupne obveze	3,166	3,049	-3.7%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	15,738	15,919	1.1%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	Q1 2017.	Q1 2018.	% promjene 18./17.
Dobit prije poreza	180	197	9.5%
Amortizacija	412	427	3.7%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	0	-140	-31671.7%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	126	185	47.3%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-36	-28	21.9%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-30	-79	-166.8%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	653	563	-13.8%
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	4	10	123.0%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	0	0	-0.7%
Novčani primici od kamata	4	6	51.0%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	716	158	-77.9%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	725	174	-76.0%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nemat. imovine	-320	-375	-17.4%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	-930	0	
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-99	0	100.0%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,349	-375	72.2%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-624	-201	67.8%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-48	-32	33.1%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-1	0	99.1%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-51	-1	
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-75	-104	-38.7%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-175	-137	21.9%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-175	-137	21.9%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-13	-4	72.3%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,734	3,152	15.3%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-159	222	239.9%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,576	3,374	31.0%

KONTAKTNI PODATCI ODNOSA S INVESTITORIMA

■ Marina Bengez Sedmak

■ Elvis Knežević

Tel: + 385 1 4911 114

■ e-mail: ir@t.ht.hr

■ www.t.ht.hr/eng/investors/

Oznaka Zagrebačke burze za trgovanje dionicama: HT

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ