

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – LIPANJ 2018.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
26. SRPNJA 2018.

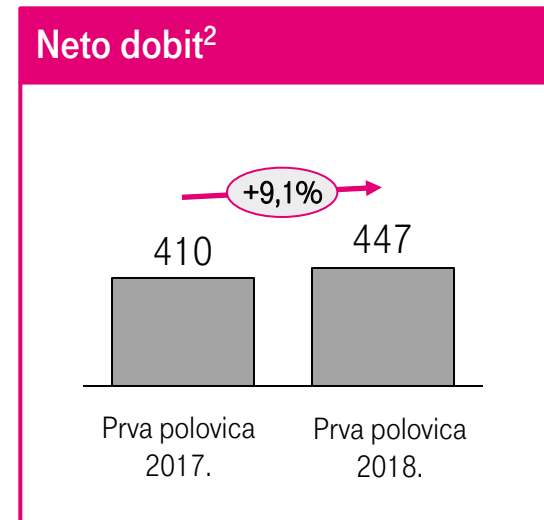
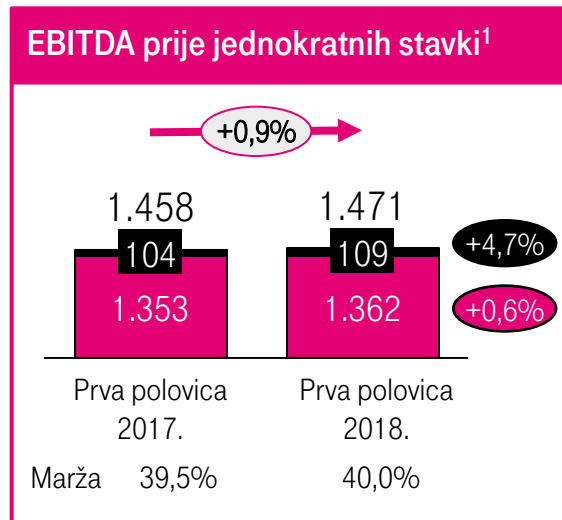
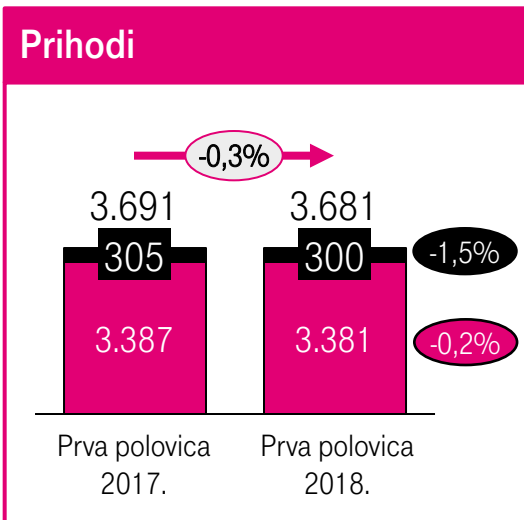


IZJAVA O ODRICANJU ODGOVORNOSTI

- 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, PRIHODI OPĆENITO STABILNI

Sve u milijunima kuna

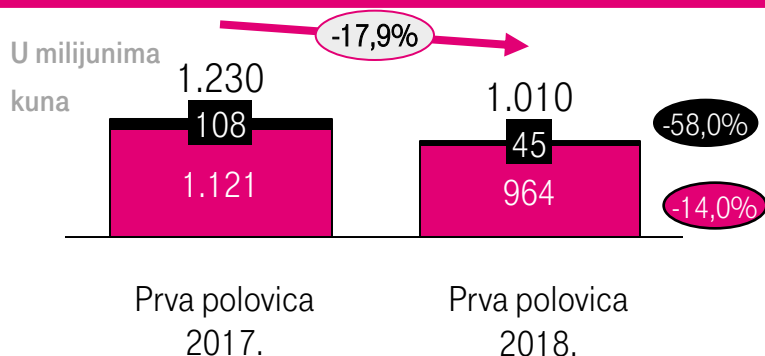


- Prihodi su na 3.681 milijuna kuna
 - Stabilni rezultati HT-a Hrvatska usprkos izlasku iz marginalno profitabilnih ugovora za energetske usluge
 - Prihodi Crnogorskog Telekom (CT), koji su konsolidirani od 1. siječnja 2017, i dalje su pod pritiskom, ali su se negativni trendovi znatno smanjili
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 0,9% na 1.471 milijun kuna nakon daljnje uspješne transformacije Grupe, nedavno smanjene naknade za spektar (primjenjuje se od 1. siječnja 2018.) i provedbe MSFI-ja 15
 - Marža se povećala za 0,5 postotnih bodova na 40,0%
- Neto dobit povećala se za 9,1% na 447 milijuna kuna, ponajprije zbog veće EBITDA-e prije jednokratnih stavki, manjih troškova otpremnina i većih neto financijskih prihoda nakon povoljnijeg kretanja tečaja, sve u HT-u Hrvatska

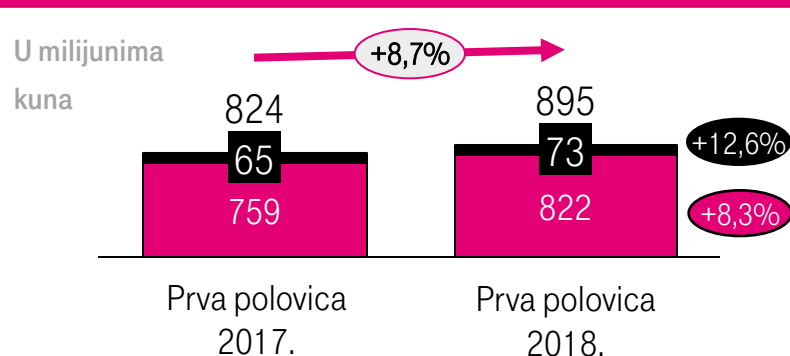
SMANJENJE NOVČANOG TOGA IZ REDOVNOG POSLOVANJA, NASTAVAK SNAŽNIH ULAGANJA U MREŽU I KORISNIČKO ISKUSTVO

■ Doprinos CT-a ■ HT Hrvatska

Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja



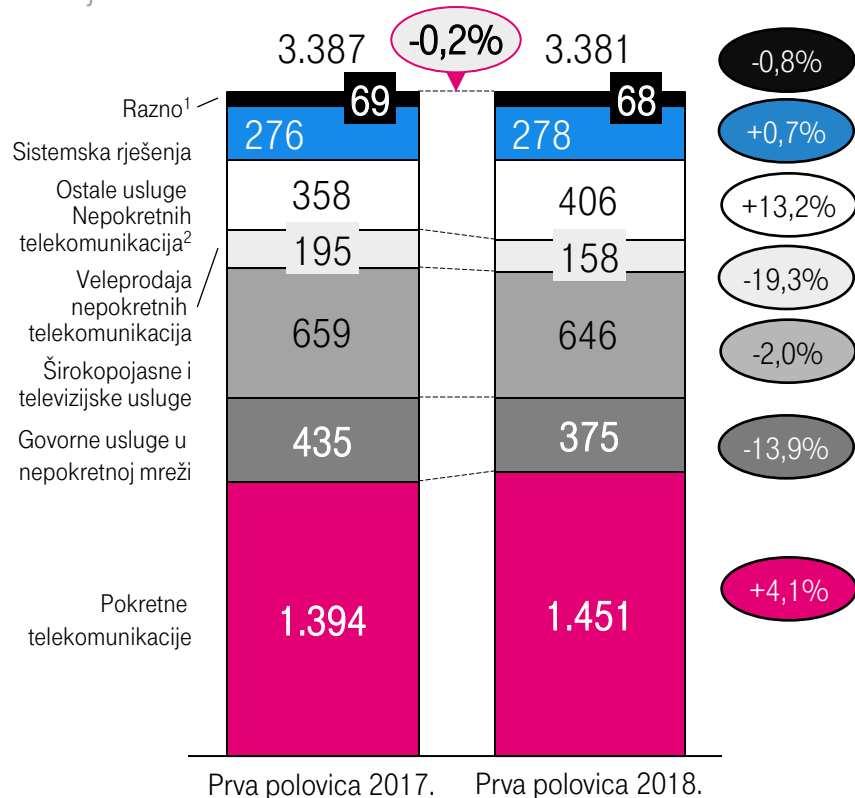
- Novčani tok iz redovnog poslovanja smanjio se uglavnom zbog negativnog kretanja obrtnog kapitala
- Kapitalna ulaganja povećala su se uslijed znatnih ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu, ulaganja u IT transformaciju i razvoj proizvoda
- Izgledi za 2018. ostali su neizmijenjeni nakon provedbe MSFI-ja 15 (učinak nije znatan)

- Provedba MSFI-ja 15 od 1. siječnja 2018.
 - Prva polovica 2017. nije ponovno iskazana zbog upotrebe pojednostavnjene početne primjene
 - Neto učinak na glavne financijske pokazatelje HT Grupe u prvoj polovici 2018.: prihodi su se smanjili za 13 milijuna kuna, odnosno 0,3%, dok se EBITDA prije jednokratnih stavki povećala za 25 milijuna kuna, odnosno 1,7%

STABILNI PRIHODI USPRKOS IZLASKU IZ MARGINALNO PROFITABILNIH UGOVORA ZA ENERGETSKE USLUGE; DOBRI REZULTATI U PODRUČJU POKRETNIH KOMUNIKACIJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA

Raščlamba prihoda

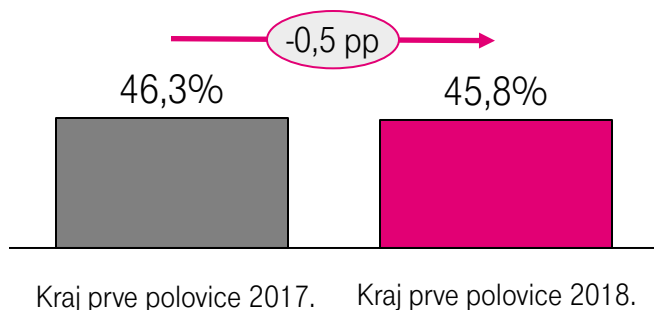
U milijunima kuna



- **Prihodi od pokretnih telekomunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida* (isključujući MSFI 15), posjetitelja i prodaje uređaja
- **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
- Trend za **prihode od sistemskih rješenja** promijenjen je drugom tromjesečju u odnosu na prvo te su oni ponovno u skladu s planom da zabilježe dobar rast za financijsku godinu 2018.
- **Razni su se prihodi** blago smanjili; izlazak iz marginalno profitabilnih ugovora doveo je do pada **prihoda od energetskih usluga** sa 64 milijuna kuna u prvoj polovici 2017. na 59 milijuna kuna u prvoj polovici 2018.

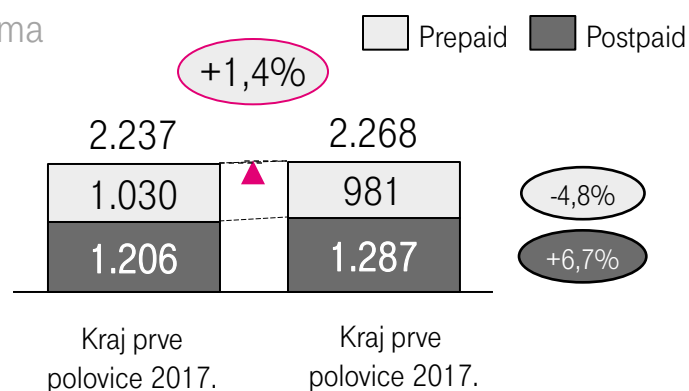
ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ

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



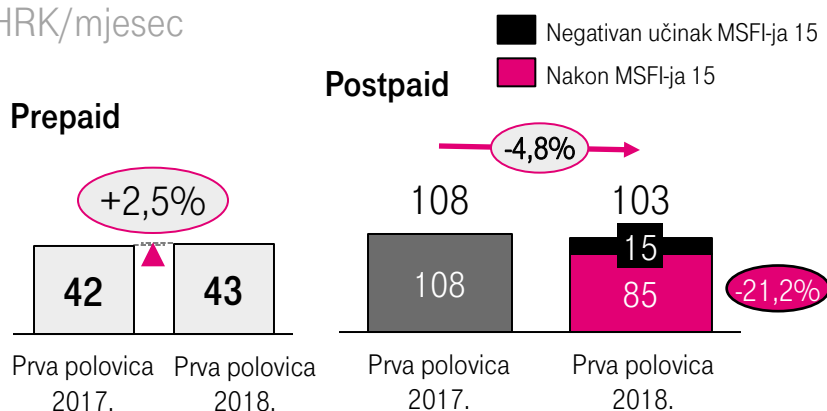
Broj pretplatnika

U tisućama



ARPU

HRK/mjeseć



- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 5,6% na 226
- **Udio pametnih telefona** u ukupnoj prodaji uređaja iznosi 90% u *postpaid* segmentu (prva polovica 2017.: 81%)
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 78% stanovništva u zatvorenom i 98% stanovništva na otvorenom
- HT je započeo **modernizaciju pokretne mreže**, čime postavlja temelje za uvođenje 5G mreže



ŽIVJETI ZAJEDNO

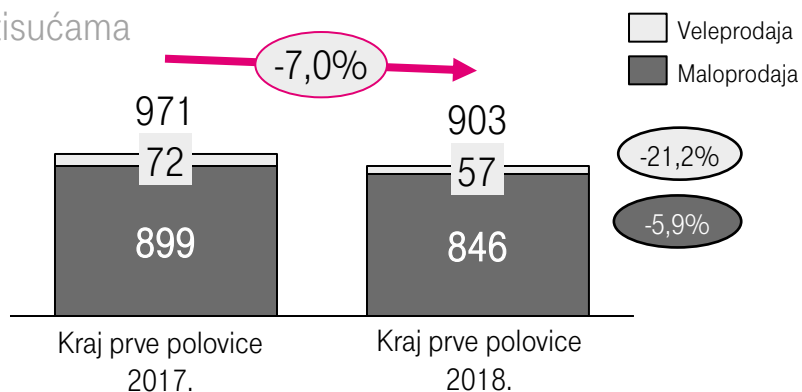
¹ Interna procjena

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 TV KORISNIKA I ARPU-A, SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI I ŠIROKOPOJASNIH LINIJA

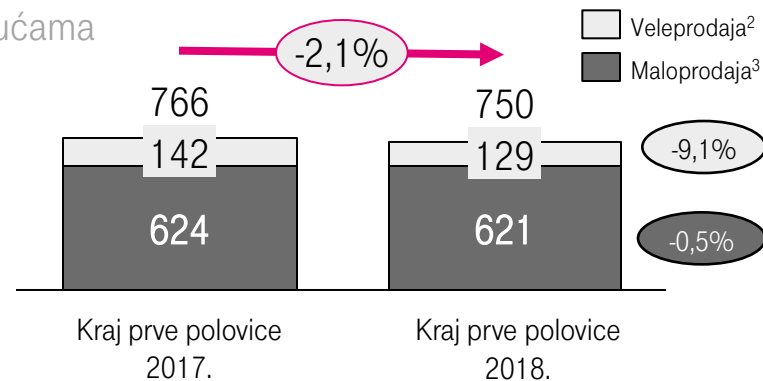
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹

U tisućama



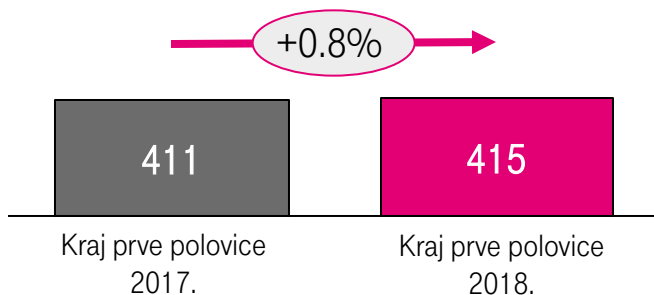
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



- **ARPU za govorne usluge u nepokretnoj mreži** smanjio se za 8,7% na 72.7 kune (isključujući MSFI 15: smanjio se za 7,8% na 73.4 kune)
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 5,7% na 111 kuna (isključujući MSFI 15: smanjio se za 4,8% na 112 kuna)
- **ARPU za televiziju** povećao se za 1,5% na 83 kune (isključujući MSFI 15: povećao se za 2,8% na 84 kune)
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 58%; **FTTx pristup** omogućen je za 388.000 kućanstava

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

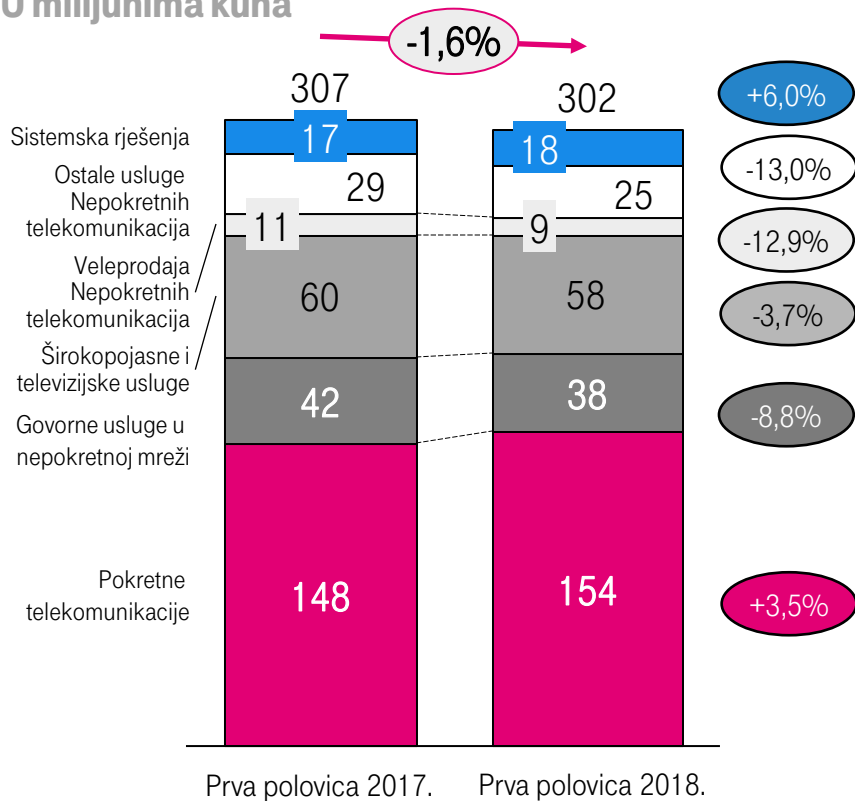
2 Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*.

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

STABILIZACIJA TRENDA ZA PRIHODE; TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE DOVELE SU DO POVEĆANJA MARŽE EBITDA-E

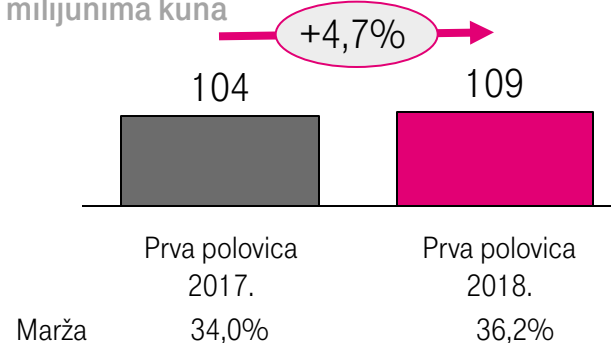
Raščlamba prihoda

U milijunima kuna



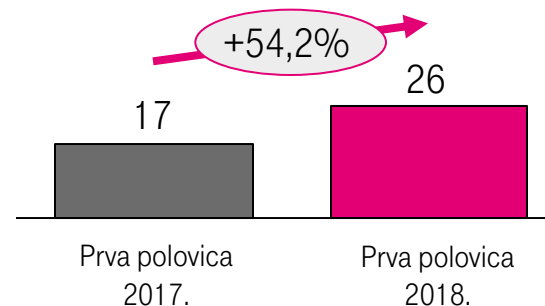
EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima kuna



Neto dobit

U milijunima kuna

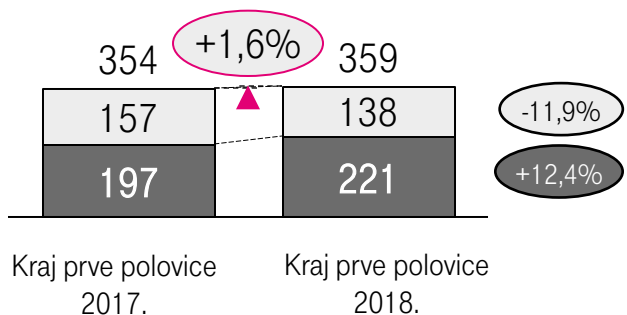


POVEĆANJE BROJA KORISNIKA POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA; SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI, ŠIROKOPOJASNIH LINIJA I

Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

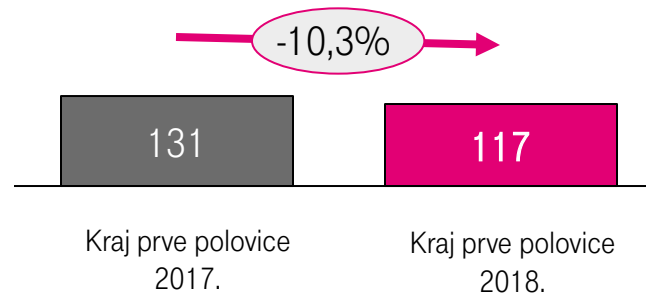
U tisućama

Prepaid Postpaid



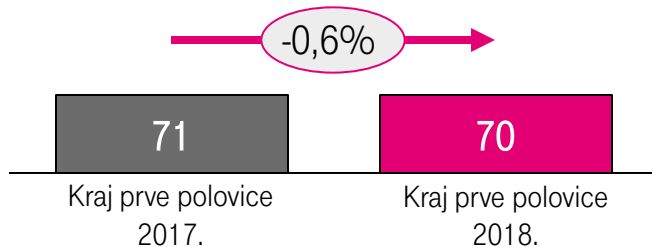
Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži

U tisućama



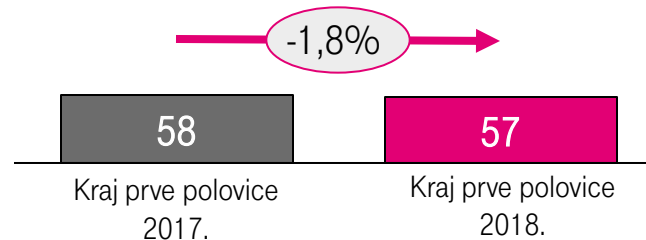
Broj maloprodajnih širokopojsnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



IZGLEDI GRUPE ZA 2018. OSTALI SU NEIZMIJENJENI, PROVEDBA MSFI-JA 15 NEMA ZNATNOG UČINKA NA 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	H1 2017.	H1 2018.	% promjene 18./17.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	1,542	1,605	4.1%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	1,788	1,713	-4.2%
Sistemska rješenja	292	295	1.0%
Razno	69	68	-0.8%
Prihod	3,691	3,681	-0.3%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	61	56	-7.2%
Ukupni operativni prihod	3,752	3,737	-0.4%
Troškovi redovnog poslovanja	2,345	2,300	-1.9%
Materijalni troškovi	1,077	1,121	4.1%
Troškovi osoblja	514	539	4.9%
Ostali troškovi	763	672	-12.0%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-46	-59	29.2%
Vrijednosno usklađivanje	37	27	-25.7%
EBITDA	1,406	1,437	2.2%
Amortizacija	825	840	1.8%
EBIT	582	597	2.6%
Financijski prihod	30	24	-20.5%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	1	0	-68.6%
Financijski rashod	114	82	-27.8%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	498	538	8.1%
Porez	90	98	8.8%
Neto dobit	408	440	7.9%
Nekontrolirajući udjeli	-2	-7	245.9%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	410	447	9.1%
Jednokratne stavke ¹⁾	51	34	-33.0%
EBITDA prije jednokratnih stavki	1,458	1,471	0.9%

¹⁾ Uglavnom se odnose na troškove restrukturiranja za otpremnine

KONSOLIDIRANA BILANCA HT GRUPE

u milijunima kuna	31. pro. 2017.	30. lip. 2018.	% promjene 18./17.
Nematerijalna imovina	2,539	2,491	-1.9%
Materijalna imovina	6,175	6,245	1.1%
Dugotrajna financijska imovina	1,333	1,310	-1.7%
Potraživanja	248	330	33.3%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	39	-
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	73	-
Odgođena porezna imovina	91	96	5.8%
Ukupna dugotrajna imovina	10,385	10,584	1.9%
Zalihe	128	119	-7.2%
Potraživanja	1,631	1,525	-6.4%
Kratkotrajna financijska imovina	197	1	-99.6%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	158	-
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	39	-
Novac u banci i blagajni	3,152	2,964	-6.0%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	246	174	-29.2%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,353	4,980	-7.0%
UKUPNA AKTIVA	15,738	15,564	-1.1%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	530	492	-7.2%
Revalorizacijske rezerve	2	-14	-943.2%
Trezorske dionice	-38	-39	1.5%
Zadržana dobit	1,024	1,573	53.6%
Dobit poslovne godine	863	447	-48.2%
Nekontrolirajući udjeli	369	339	-8.1%
Ukupni kapital i rezerve	12,573	12,620	0.4%
Rezerviranja	73	75	3.0%
Dugoročne obveze	617	596	-3.5%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	9	-
Odgođena porezna obveza	47	45	-5.7%
Ukupne dugoročne obveze	737	724	-1.7%
Kratkoročne obveze	2,310	2,083	-9.8%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	37	-
Odgođeni prihod	89	96	7.8%
Rezerviranja za otpremnine	30	2	-92.8%
Ukupne kratkoročne obveze	2,429	2,219	-8.6%
Ukupne obveze	3,166	2,943	-7.0%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	15,738	15,564	-1.1%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	H1 2017.	H1 2018.	% promjene 18./17.
Dobit prije poreza	498	538	8.1%
Amortizacija	825	840	1.8%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	45	-282	-725.2%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	28	142	406.3%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-44	-3	93.6%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-122	-226	-85.0%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1,230	1,010	-17.9%
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	27	23	-14.9%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	1	1	-6.5%
Novčani primici od kamata	6	8	39.6%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	.
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	2,406	199	-91.7%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	2,440	230	-90.6%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nemat. imovine	-701	-671	4.3%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	-924	0	
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,244	0	100.0%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-2,869	-671	76.6%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-429	-441	-2.7%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-57	-43	23.8%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-493	-489	0.8%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-51	-1	
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-142	-221	-55.8%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-743	-755	-1.6%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-743	-755	-1.6%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-22	-2	91.3%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,734	3,152	15.3%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	35	-188	-630.1%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,770	2,964	7.0%

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