

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – RUJAN 2019.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
31. LISTOPADA 2019.



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.
- 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 uspješnosti 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 uspješnosti upotrijebljeni u ovim materijalima ne moraju biti izravno usporedivi s mjerama i ključnim pokazateljima uspješnosti konkurenata Grupe.

GLAVNA OBILJEŽJA

Obilježja poslovanja

- Nastavljaju se intenzivna ulaganja u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže kako bi se osiguralo vrhunsko korisničko iskustvo i zadržao vodeći položaj s obzirom na povezivost:
 - Cjelokupna HT-ove 4G mreža dosegla je 99% pokrivenosti stanovništva u vanjskom okruženju i 87% u unutarnjem. Dodatno, kroz program modernizacije mobilne mreže, od 01-09/2019 je dodatnih 537 mobilnih lokacija opskrbljeno s “four carrier aggregation” konfiguracijom, čime se pokrivenost stanovništva s mogućnošću gigabitnog LTE-a povećala s 40% na 53%
 - U odnosu na prošlogodišnju turističku sezonu, mobilni podatkovni promet u HT-ovoj mreži u vršnom tjednu povećao se 78%, dok se istovremeno prosječna brzina preuzimanja povećala za 40%, od 43 Mbps na 60 Mbps, prema OOKLA mjerenjima
 - 40.000 novih kućanstava pokriveno je FTTH tehnologijom u razdoblju od 01-09/2019, što je 2.5-tno povećanje u odnosu na isto razdoblje 2018. Sveukupna pokrivenost FTTH tehnologijom povećala se na 270.000 kućanstava
 - HT je stekao 49.000 novih hibridnih korisnika u razdoblju 01-09/2019 – 2,2 puta više nego u 01-09/2018.: korisnici sada uživaju u prednostima brzina koje su 2-3 puta veće nego ranije
- HT je i dalje u najvećoj mjeri usmjeren na svoj strateški cilj povezivanja svih u zemlji, uključujući potrošače, poduzetnike i javni sektor, s mogućnostima digitalizacije
 - Unutar proširenja svog najvećeg podatkovnog centra, HT je proširio i portfelj usluga podatkovnog centra te, kao prvi u Hrvatskoj, implementirao Microsoft Azure Stack, najpopularniju cloud platformu
- Internim inicijativama promijenjeni su negativni trendovi operativnih KPU-a za nepokretne telekomunikacije, što je dovelo do, primjerice, povećanja broja korisnika širokopojasnog pristupa

GLAVNA OBILJEŽJA – NAST.

Obilježja poslovanja – Nast.

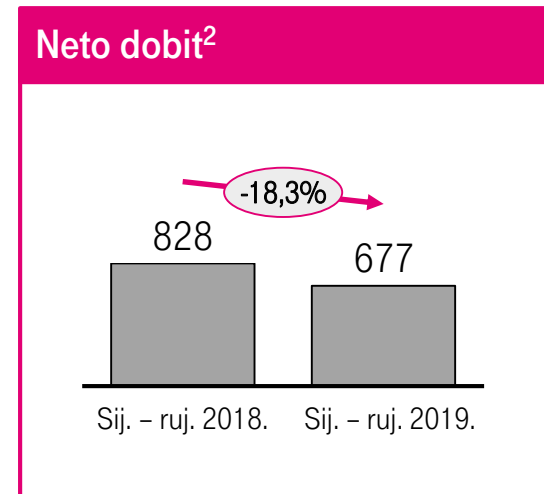
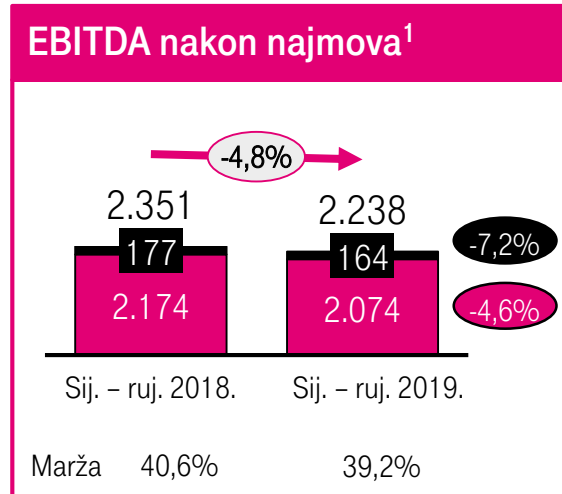
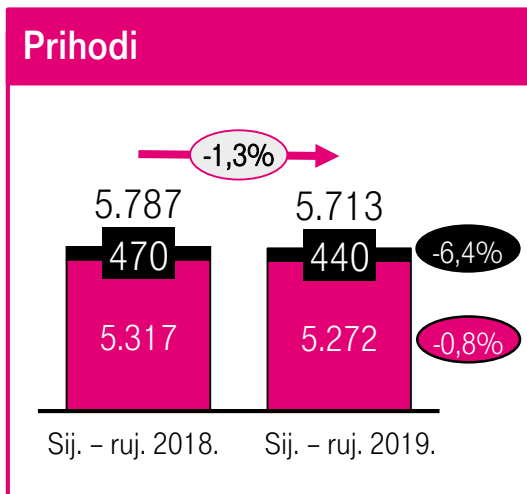
- Magenta1 i dalje privlači korisnike; 239.000 kućanstava (penetracija 55%¹) i 30.000 poslovnih korisnika (penetracija 39%²)
- Digitalna usluga One App ima 338.000 mjesečnih aktivnih korisnika uz penetraciju do 27%³
- Počeli su natječaji za ulaganja u širokopojasni pristup financirana sredstvima iz fondova EU-a; HT se prijavio na nekoliko natječaja

Financijska obilježja

- Nastavljaju se dobri financijski rezultati
- Omjer kapitalnih ulaganja i prodaje visok je na 19,0%
- U tijeku je program otkupa dionica
- Izgledi za financijsku godinu 2019.: prihodi su izmijenjeni iz „na razini 2018.” u „nešto manji”

PAD PRIHODA I DOBITI UZ SNAŽNE MARŽE

Sve u milijunima kuna



- Prihodi su se smanjili za 1,3% na 5.713 milijuna kuna
 - Malo smanjenje prihoda u HT-u Hrvatska ponajprije je posljedica izlaska iz energetskeg poslovanja, smanjenja govornih usluga u nepokretnoj mreži i nepovoljne raspodjele prihoda od posjetitelja; dodatno, rast u području Sistemskih rješenja se usporio
 - Prihodi Crnogorskog Telekom (CT) manji su zbog negativnog razvoja u području govornih usluge u nepokretnoj mreži i *prepaid* usluga u pokretnoj mreži
- EBITDA nakon najmova smanjila se za 4,8% na 2.238 milijuna kuna pod utjecajem gore navedenog pada prihoda, povećanja troškova trgovačke robe i roaminga te većih troškova zaposlenika, što je djelomično neutralizirano jednokratnim pozitivnim učinkom kupnje Evotv-a
 - Marža EBITDA-e nakon najmova smanjila se za 1,4 postotna boda na 39,2%
- Neto dobit smanjila se za 18,3% na 677 milijuna kuna, ponajprije zbog gore navedenih rezultata u pogledu EBITDA-e nakon najmova te veće amortizacije i jednokratnih stavki

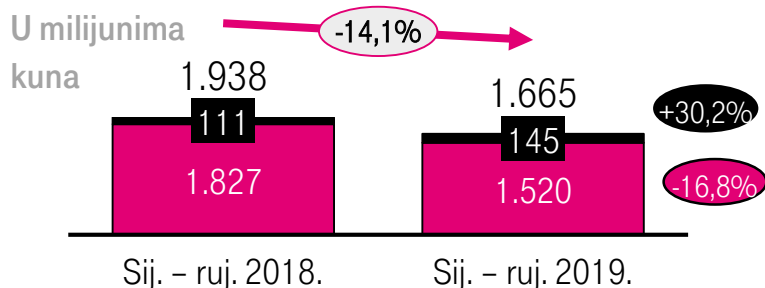
1. EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najmova. Jednokratne stavke uglavnom se odnose na troškove restrukturiranja i otpremnina. 2. Net dobit nakon manjinskih udjela.

Napomena: Tri tromjesečja 2018. prilagođena su proforma za učinke MSFI-ja 16 u 2019.

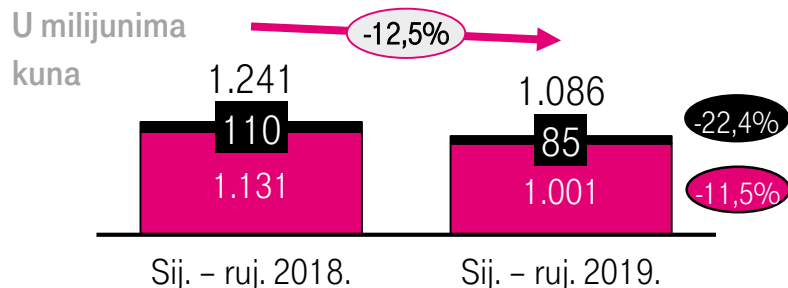
SMANJENJE NOVČANOG TOKA IZ REDOVNOG POSLOVANJA TE NASTAVAK INTENZIVNIH ULAGANJA U MREŽU I KORISNIČKO ISKUSTVO

■ Doprinos CT-a ■ HT Hrvatska

Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja nakon najmova

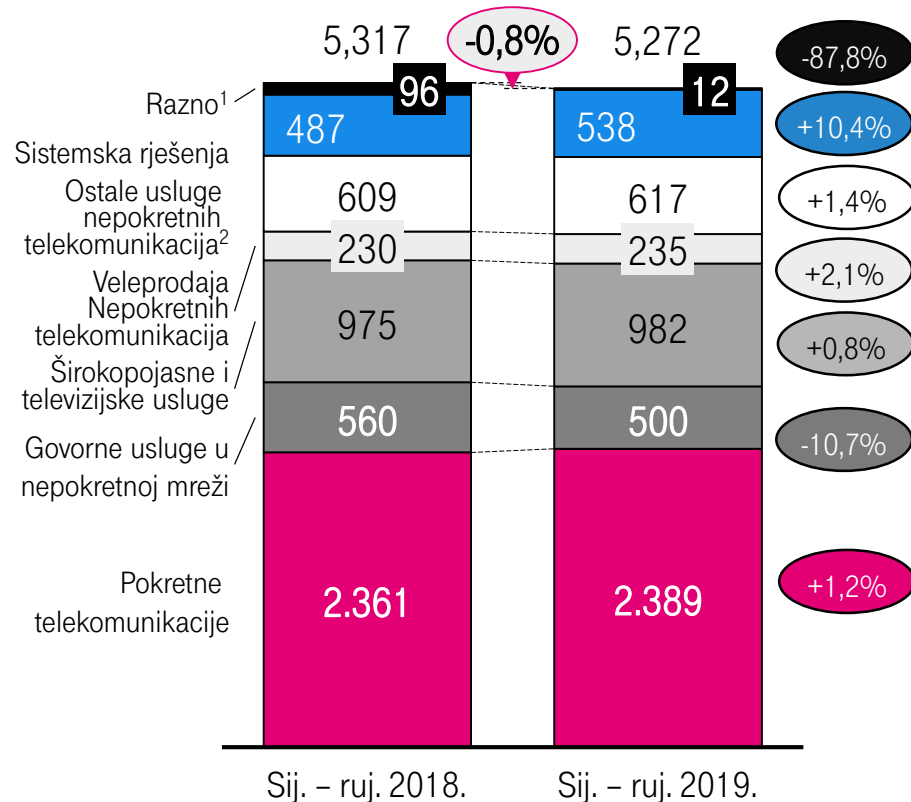


- Novčani tok iz redovnog poslovanja smanjio se uglavnom zbog manje dobiti prije oporezivanja, nepovoljnog kretanja obrtnog kapitala i većeg plaćenog poreza
- Kapitalna ulaganja manja su kao posljedica promjene u godišnjoj distribuciji, međutim nastavljaju se znatna ulaganja u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu

DOBRIM REZULTATIMA U PODRUČJU POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA GOTOVO JE NEUTRALIZIRAN PAD PRIHODA KAO POSLJEDICA IZLASKA IZ ENERGETSKOG POSLOVANJA I RAZVOJA PRIHODA GOVORNIH USLUGA U NEPOKRETNJ MREŽI

Raščlamba prihoda

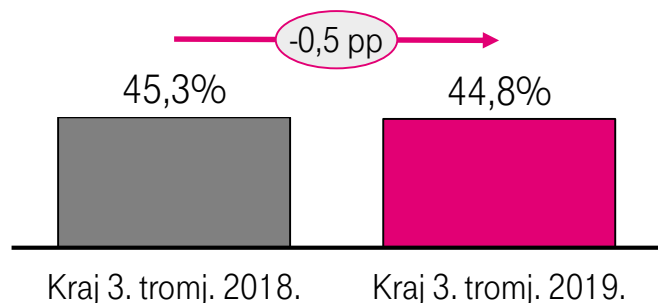
U milijunima kuna



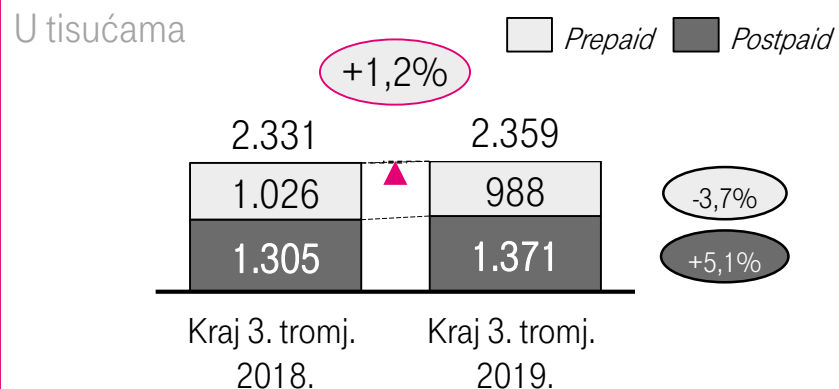
- **Prihodi od pokretnih telekomunikacija** veći su pod utjecajem većih prihoda od *postpaid* usluga, zahvaljujući povećanju korisničke baze i ARPU-a, i prodaje uređaja; dijelom je neutralizirano padom prihoda nakon ukidanja naknade za pristup mreži
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnj mreži** manji su zbog smanjenja broja priključaka, prometa i ARPU-a
- **Prihodi od širokopolasnih i televizijskih usluga** veći su; pad prihoda od širokopolasnih usluga i više je nego neutraliziran rastom prihoda od televizijskih usluga zahvaljujući općenito većoj bazi televizijskih korisnika i ARPU-u, uključujući pozitivan učinak sedam mjeseci konsolidacije Evotv-a
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih telekomunikacija** povećali su se uglavnom zbog većeg tranzitnog prometa
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih telekomunikacija** povećali su se zbog većih prihoda od terminalne opreme i nešto boljih rezultata Optima Telekomu
- Zabilježen je dobar rast **prihoda od sistemskih rješenja** zahvaljujući povoljnijoj godišnjoj dinamici projekata u razdoblju od siječnja do rujna 2019. u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- **Razni su se prihodi** smanjili kao posljedica povlačenja iz **energetskog poslovanja** od trećeg tromjesečju 2018. s povezanim prihodima u iznosu od 80 milijuna kuna u razdoblju od siječnja do rujna 2018.

ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ TE JE ZAPOČELO JAVNO SAVJETOVANJE U BUDUĆOJ DODJELI 5G SPEKTRA

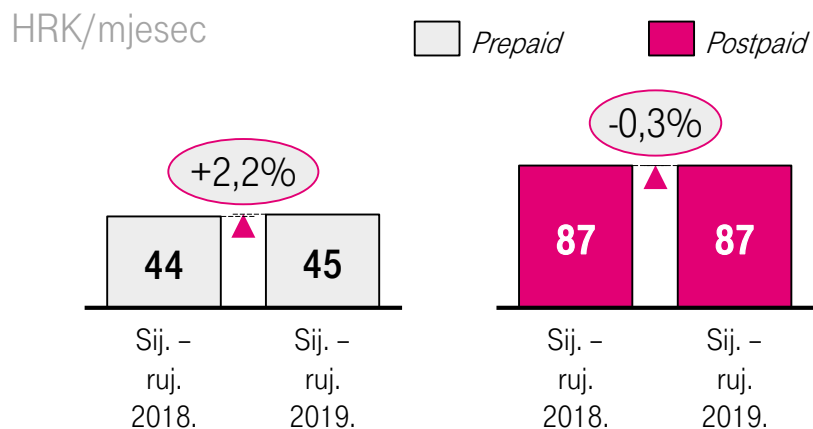
Tržišni udio HT-a prema broju pretplatnika¹



Broj pretplatnika



ARPU

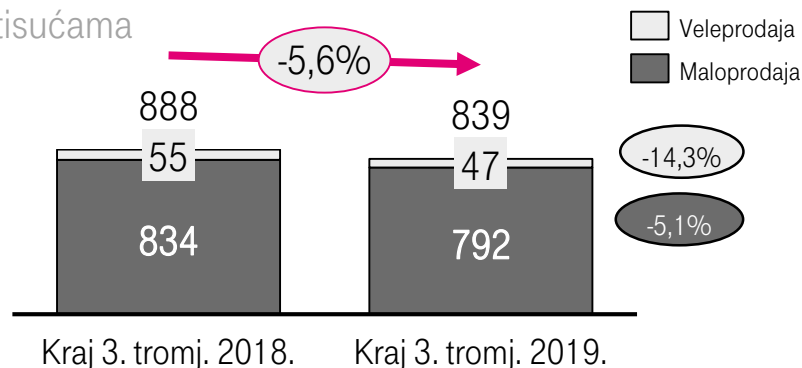


- **Udio pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 91% u *postpaid* segmentu (siječanj – rujan 2018.: 91%); **udio korisnika pametnih telefona HT-a** iznosi 68%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 99% stanovništva na otvorenom i 87% stanovništva u zatvorenom
- HT nastavlja s **modernizacijom pokretne mreže** u cijeloj Hrvatskoj; modernizirano je 85% mreže
 - Postavljanje temelja za uvođenje **5G** mreže; regulator je nedavno objavio prijedlog i započeo javno savjetovanje o budućoj dodjeli 5G
 - Osim toga, nastavlja se proširenje kapaciteta na lokacijama 4G mreže radi pružanja podrške rastu prometa

BROJ ŠIROKOPOJASNIH LINIJA NA MALOPRODAJNOJ RAZINI POČEO JE RASTI DOK SE BROJ TELEVIZIJSKIH KORISNIKA POVEĆAO ZAHVALJUJUĆI STJECANJU EVOTV-A

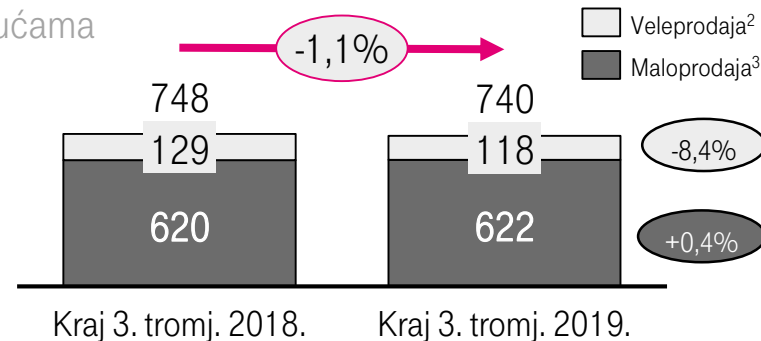
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹

U tisućama



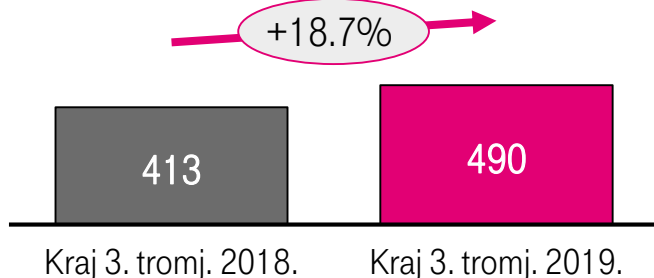
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama

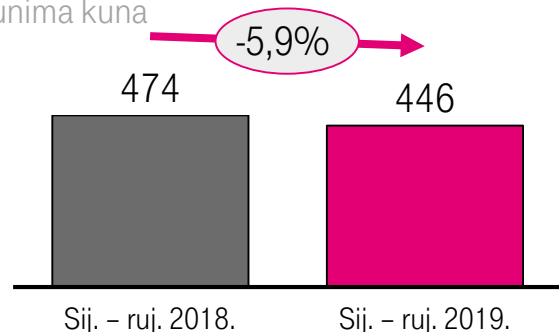


- **ARPU za govorne usluge u nepokretnoj mreži** smanjio se za 5,1% na 69 kuna
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 7,3% na 104 kune
- **ARPU za televiziju** povećao se za 3,0% na 86 kuna
- Kao rezultat ulaganja u infrastrukturu nepokretnih telekomunikacija **pokrivenost pristupom sljedeće generacije** za brzine veće od 30 Mbps dosegla je 60%, dok je za brzine veće od 100 Mbps dosegla 23% od ukupno 1,5 milijuna kućanstava u Hrvatskoj
 - Korisnici u ruralnim područjima prešli su na veće brzine s pomoću **hibridnog pristupa**

PAD PRIHODA I PROFITABILNOSTI

Prihodi

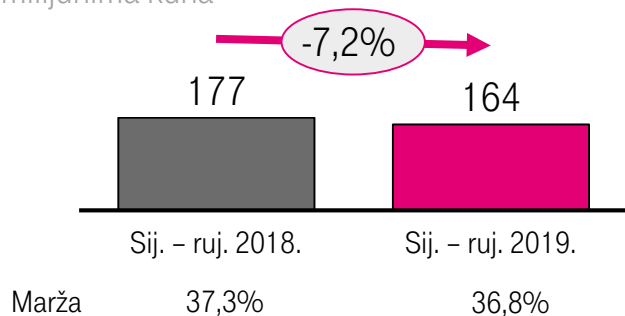
U milijunima kuna



- **Prihodi** su se smanjili ponajprije zbog negativnog razvoja **govornih usluga u nepokretnoj mreži** i **prepaid usluga u pokretnoj mreži**, što je neutralizirano povećanjem prihoda od **systemskih rješenja**
- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u području **postpaid usluga u pokretnoj mreži**
- **Prihodi od širokopojasnih i televizijsku usluga** stabilni su
- Pad **EBITDA-e** zbog gore opisanog razvoja prihoda i izostanka jednokratnih pozitivnih učinaka iz razdoblja od siječnja do rujna 2018. (prodaje nekretnina i promjene računovodstvenih standarda)

EBITDA nakon najmova¹

U milijunima kuna



IZGLEDI GRUPE ZA 2019. – PRIHODI SU IZMIJENJENI IZ „NA RAZINI 2018.” U „NEŠTO MANJI”

	Rezultati za 2018.	Izgledi za 2019. u odnosu na 2018.
Prihodi	7.783 milijuna kuna	Nešto manji
EBITDA nakon najmova	Marža od 38,6%	Marža od približno 38%
Kapitalna ulaganja nakon najmova	1.826 milijuna kuna	Na razini 2018.
Regionalno širenje	Stjecanje usluge Evotv	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

DODATAK

FINANCIJSKA IZVJEŠĆA

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA HT GRUPE

u milijunima kuna	3Q 2018. izvješteno	3Q 2018. prilagođeno	3Q 2019.	% promjene 19./18. prilagođeno
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	2,609	2,609	2,622	0.5%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	2,568	2,568	2,514	-2.1%
Sistemska rješenja	515	515	564	9.7%
Razno	96	96	12	-87.8%
Prihod	5,787	5,787	5,713	-1.3%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	110	110	121	9.4%
Ukupni operativni prihod	5,897	5,898	5,833	-1.1%
Troškovi redovnog poslovanja	3,508	3,351	3,451	3.0%
Materijalni troškovi	1,758	1,744	1,756	0.7%
Troškovi osoblja	800	800	889	11.1%
Ostali troškovi	996	853	819	-3.9%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-95	-95	-76	-19.6%
Vrijednosno usklađivanje	49	49	62	26.5%
EBITDA	2,389	2,547	2,383	-6.4%
Amortizacija	1,266	1,452	1,471	1.3%
EBIT	1,123	1,094	912	-16.7%
Financijski prihod	25	26	16	-36.0%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	4	4	-3	-
Financijski rashod	97	118	93	-20.8%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	1,055	1,006	831	-17.4%
Porez	190	186	157	-15.7%
Neto dobit	864	820	675	-17.7%
Nekontrolirajući udjeli	-8	-8	-2	-74.0%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	872	828	677	-18.3%
Jednokratne stavke ¹⁾	38	38	89	133.4%
EBITDA prije jednokratnih stavki	2,427	2,585	2,472	-4.4%
EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najma		2,351	2,238	-4.8%

¹⁾ Uglavnom se odnose na troškove restrukturiranja za otpremnine i sudske sporove

Napomena: tri kvartala 2018. proforma usklađena za učinke MSFI-a 16 za 2019. godinu



KONSOLIDIRANA BILANCA HT GRUPE

u milijunima kuna	31. pro. 2018.	30. ruj. 2019.	% promjene 19./18.
Nematerijalna imovina	2,539	2,235	-12.0%
Materijalna imovina	6,218	6,286	1.1%
Dugotrajna financijska imovina	1,312	1,306	-0.4%
Potraživanja	391	388	-0.8%
Imovina s pravom korištenja - najam (MSFI 16)	0	685	-
Ugovorna imovina (MSFI 15)	58	56	-4.7%
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	81	97	19.9%
Odgođena porezna imovina	94	102	8.1%
Ukupna dugotrajna imovina	10,694	11,156	4.3%
Zalihe	136	154	13.5%
Potraživanja	1,549	1,639	5.8%
Kratkotrajna financijska imovina	112	1	-99.3%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	146	224	53.6%
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	57	68	18.1%
Novac u banci i blagajni	3,137	2,597	-17.2%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	201	118	-41.2%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,337	4,800	-10.1%
UKUPNA AKTIVA	16,031	15,956	-0.5%
Temeljni kapital	9,823	10,245	4.3%
Rezerve iz dobiti	562	492	-12.5%
Revalorizacijske rezerve	-14	-13	-1.9%
Trezorske dionice	-71	-66	-6.5%
Zadržana dobit	1,503	1,338	-11.0%
Dobit poslovne godine	1,061	677	-36.2%
Nekontrolirajući udjeli	344	325	-5.4%
Ukupni kapital i rezerve	13,208	12,997	-1.6%
Rezerviranja	70	88	25.7%
Dugoročne obveze	384	285	-25.9%
Obveze po najmu prema trećima > 1 godine (MSFI 16)	0	64	-
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	1	-
Odgođena porezna obveza	44	40	-8.0%
Ukupne dugoročne obveze	498	477	-4.1%
Kratkoročne obveze	2,223	1,852	-16.7%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	52	60	15.3%
Obveze po najmu <= 1 godine (MSFI 16)	0	519	-
Odgođeni prihod	39	50	29.3%
Rezerviranja za otpremnine	13	0	-97.6%
Ukupne kratkoročne obveze	2,326	2,482	6.7%
Ukupne obveze	2,823	2,959	4.8%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	16,031	15,956	-0.5%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	3Q 2018. izvješćeno	3Q 2018. prilagođeno	3Q 2019.	% promjene 19./18. prilagođeno
Dobit prije poreza	1,055	1,006	831	-17.4%
Amortizacija	1,266	1,452	1,471	1.3%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-255	-255	-187	26.7%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	66	66	-79	-221.2%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-19	-19	-28	-47.8%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-312	-312	-343	-10.1%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1,801	1,938	1,665	-14.1%
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	25	25	87	249.7%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	1	1	11	849.7%
Novčani primici od kamata	10	10	9	-10.9%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	202	202	110	-45.3%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	238	238	217	-8.8%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nemat. imovine	-990	-990	-908	8.4%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	0	0	-113	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-394	-394	0	100.0%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,384	-1,384	-1,020	26.3%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-1,147	-1,147	-803	29.9%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti				
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-43	-43	-43	0.4%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-497	-497	-818	-64.5%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-2	-139	-249	-79.2%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-331	-331	-295	10.8%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-872	-1,010	-1,405	-39.1%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-872	-1,010	-1,405	-39.1%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	0	0	3	1375.0%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3,152	3,152	3,137	-0.5%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-219	-219	-540	-146.9%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,933	2,933	2,597	-11.5%

KONTAKTNI PODATCI ODNOSA S INVESTITORIMA

■ 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: HT CZ