

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – OŽUJAK 2015.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
30. TRAVNJA 2015.



IZJAVA O ODRICANJU OD ODGOVORNOSTI

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

GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA

Operativna

- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja unatoč još izazovnijem gospodarskom, regulatornom i konkurentskom okruženju
- Znatna ulaganja u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže kojima se osigurava vrhunsko korisničko iskustvo
 - Provedbene aktivnostima kojima će se ostvariti ambiciozni ciljevi na kraju 2015. godine u skladu su s planom
- Nastavlja se s transformacijskim inicijativama uz fokus na tekuće troškove i dugoročno pozicioniranje na tržištu
 - Završena je prethodno najavljena optimizacija broja radnika; u tijeku je provedba programa HORIZONT

Financijska

- Nastavak povoljnih trendova iz 2014. godine u vezi s prihodima i EBITDA-om
 - Ako se uključi Optima Telekom, prihodi su veći za 0,7%
 - Dobri rezultati u području pokretnih komunikacija: -2,2% u odnosu na -6,4% u prvom tromjesečju 2014.
 - Pad EBITDA-e prije jednokratnih stavki dodatno je usporen na 1,2%
 - Transformacijskim se aktivnostima štiti vodeća marža na tržištu od 38,4%
- Izgledi za 2015. godinu neizmijenjeni su

TELEKOMUNIKACIJSKO TRŽIŠTE I TRŽIŠTE ICT-A U HRVATSKOJ

Pokretne komunikacije

- Nastavak smanjenja tržišta pokretnih komunikacija*:
 - Penetracija SIM kartica na 112% (na kraju prvog tromjesečja 2015.), manja je za 2,4 postotna boda u odnosu na prethodnu godinu
- Promjena uporabe u korist podatkovnih usluga:
 - Usporava se trend povećanja minuta uporabe u pokretnoj mreži (rast od 2,1% u 2014. na godišnjoj razini u odnosu na 21,1% u 2013. godini)

Govorne usluge u nepokretnoj mreži

- Broj minuta uporabe smanjen je za 15,8% na godišnjoj razini u 2014., godini jednakom brzinom kao 2013. godine

Širokopojasne usluge u nepokretnoj mreži i plaćena televizija

- Nastavak rastućeg trenda
- Ukupan broj širokopojasnih linija u nepokretnoj mreži na tržištu iznosio je 952 tisuće (na kraju četvrtog tromjesečja 2014.); +3,1% na godišnjoj razini
- Ukupan broj korisnika plaćene televizije: 743 tisuće (na kraju četvrtog tromjesečja 2014.); +5,6% na godišnjoj razini
- Konvergentne ponude i paketi ponuda ključni su pokretači tržišta

ICT

- Preliminarna procjena: hrvatsko tržište ICT-a povećalo se za 2,7% u 2014. godini

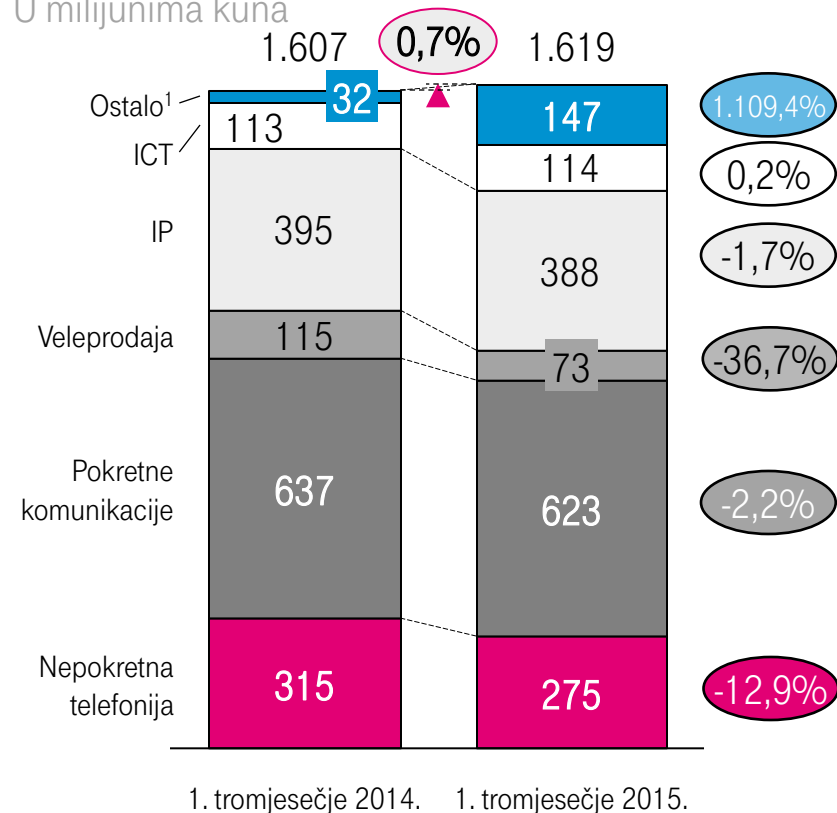
Izvori: službena izvješća konkurenata, izvješća nacionalne regulatorne agencije (HAKOM) i IDC Adriaticsa za tržište ICT-a. Još se uvijek čekaju brojke za prvo tromjesečje 2015. godine koje HAKOM objavljuje za cijelo tržište.

*U prvom redu zbog smanjenja broja korisnika s dvije SIM kartice kao posljedica nastavka trenda atraktivnih ponuda neograničenog prometa i međumrežnih usluga.

PRIHODI SU VEĆI ZA 0,7% UZ PODRŠKU KONSOLIDACIJE OPTIMA TELEKOMA

Analiza prihoda

U milijunima kuna



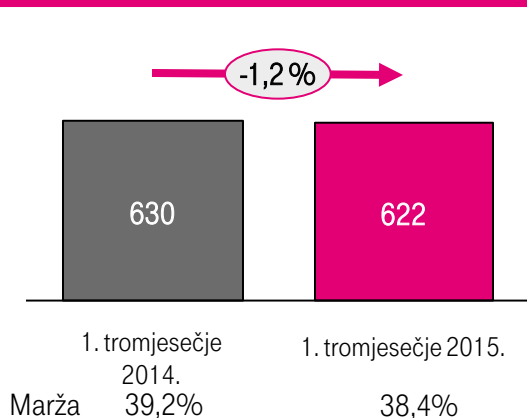
- **Optima Telekom konsolidiran je od 1. srpnja 2014.** (pod „ostalim”¹)

- **Prihodi od nepokretne telefonije manji su** zbog općih trendova uporabe
- **Prihodi od pokretnih komunikacija manji su za 2,2% u odnosu na 6,4% u prvom tromjesečju 2014.** uglavnom zbog povećanja podatkovnih usluga te prilagodbe cijena od srpnja 2014. godine
- **Prihodi od veleprodaje smanjeni su** zbog pada cijena završavanja poziva i određenog negativnog učinka konsolidacije Optime zabilježenog u području veleprodaje
- **Prihodi od IT-a nešto su manji** zbog regulatornog i konkurentskog pritiska
- Zbog sezonskog učinka u području infrastrukture za IT **stopa rasta prihoda od ICT-a smanjena je na 0,2%**
- **Doprinos Optime** ostalim prihodima iznosi 105 milijuna kuna; zbog gore navedenog negativnog učinka na prihode od veleprodaje, neto učinak konsolidacije ukupno iznosi 75 milijuna kuna. Ako se isključi Optima, prihodi Grupe manji su za 4,0% (u odnosu na pad od 6,2% u prvom tromjesečju 2014.)

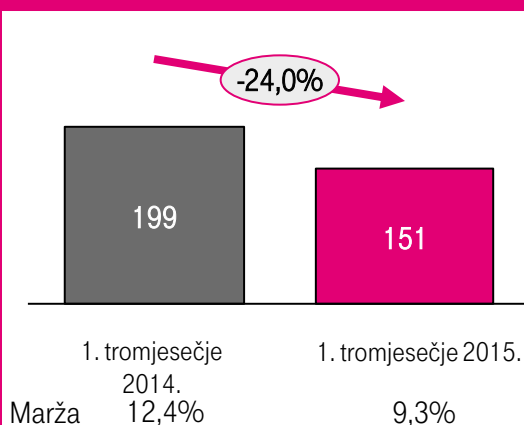
USPRKOS SVE LOŠIJEM GOSPODARSKOM OKRUŽENJU, GRUPA JE OSTVARILA ČVRSTU EBITDA-U; ZAPOČELA SU RANIJE NAJAVLJENA VELIKA ULAGANJA U MREŽU

Sve u milijunima kuna osim ako je drukčije navedeno

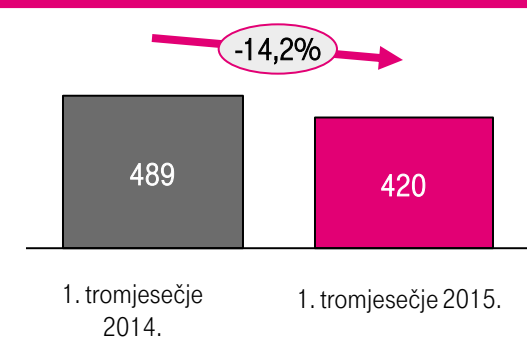
EBITDA prije jednokratnih stavki¹



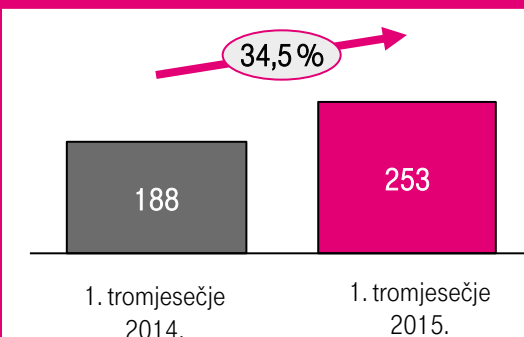
Neto dobit



Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja



- **Usporen** je pad EBITDA-e prije jednokratnih stavki u odnosu na prvo tromjesečje 2014. zahvaljujući transformacijskih inicijativama i konsolidaciji Optime
- Na neto su dobit u prvom redu utjecale **jednokratne stavke** (troškovi otpremnina s drukčijim sezonskim obrascem) i **veća amortizacija, koje su bile neutralizirane manjim oporezivanjem**
- Neto novčani tok iz redovnog poslovanja manji je **zbog manje dobiti prije oporezivanja i negativnog kretanja obrtnog kapitala**
- Kapitalna su ulaganja veća zahvaljujući znatnim **ulaganjima u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže i IP transformaciju**

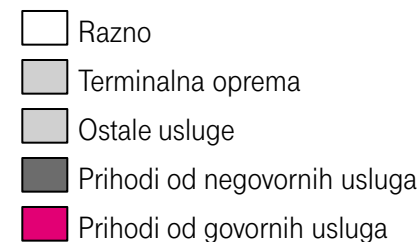


ŽIVJETI ZAJEDNO

¹ Jednokratne stavke u prvom tromjesečju 2015. odnose se na troškove otpremnina u ukupnom iznosu od 73 milijuna kuna. Jednokratne stavke u prvom tromjesečju 2014. odnose se na troškove otpremnina u ukupnom iznosu od 54 milijuna kuna.

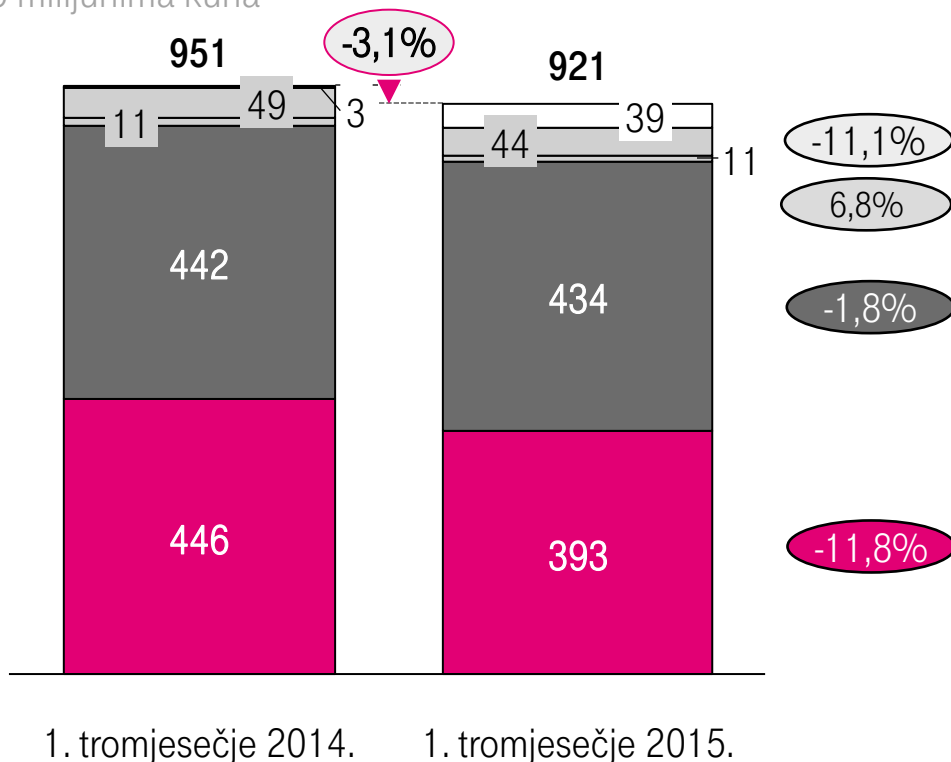
* Ako se isključi Optima Telekom, u prvom tromjesečju 2015. zabilježen je pad od 5,1%. (Q1 2014 pad od 5,8%). Kontribucija Optime Grupi u EBITDA za Q1 0215 iznosi 25 milijuna kuna.

PRIHODI OD SEGMENTA PRIVATNIH KORISNIKA MANJI; SMANJENJE PRIHODA OD GOVORNIH USLUGA DJELOMIČNO NEUTRALIZIRANO POVEĆANJEM RAZNIH PRIHODA



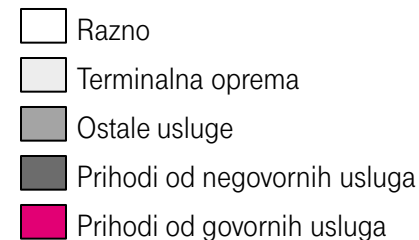
Analiza prihoda¹

U milijunima kuna



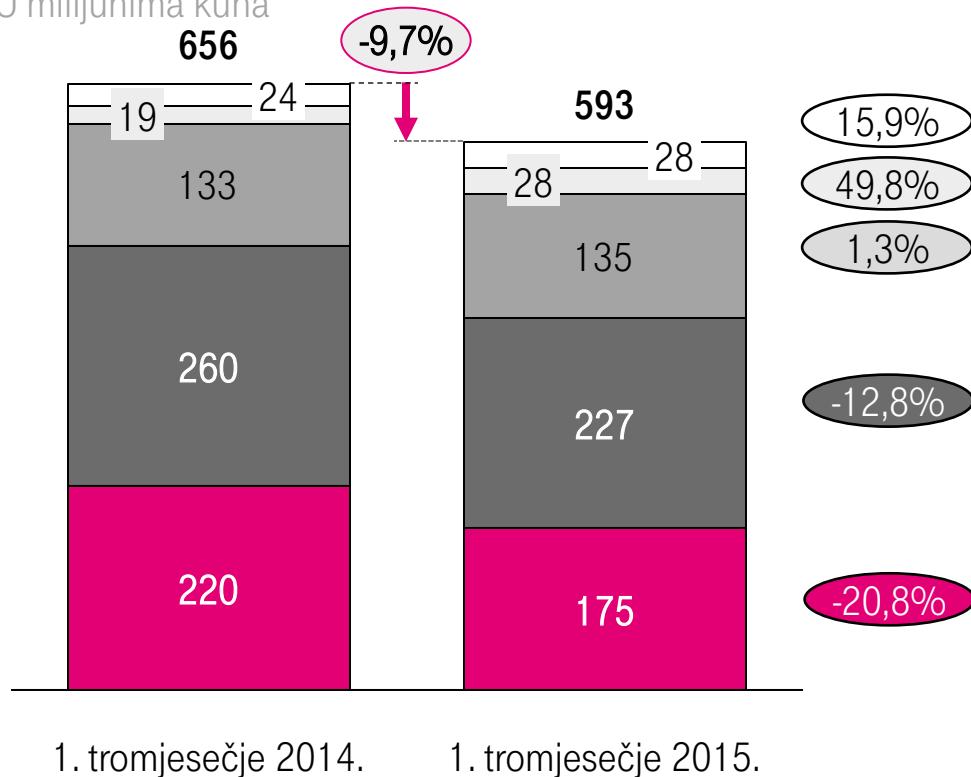
- Prihodi su smanjeni za 3,1%, u prvom redu kao rezultat **smanjenja prihoda od govornih usluga za 11,8% kako u nepokretnim** (opći trendovi uporabe) **tako i u pokretnim komunikacijama** (regulacija roaminga na razini EU-a, smanjenje cijena završavanja poziva i ponude tarifa s neograničenim prometom), koje je **neutralizirano raznim prihodima** (do povećanja je došlo prvenstveno zahvaljujući prilagodbi cijena pokretnih usluga od srpnja 2014.)
- **Prihodi od terminalne opreme manji su za 11,1%** zbog nižih cijena uređaja i većeg udjela korisnika s tarifama manje vrijednosti

SMANJENI PRIHODI OD GOVORNIH I NEGOVORNIH USLUGA U SEGMENTU POSLOVNIH KORISNIKA



Analiza prihoda¹

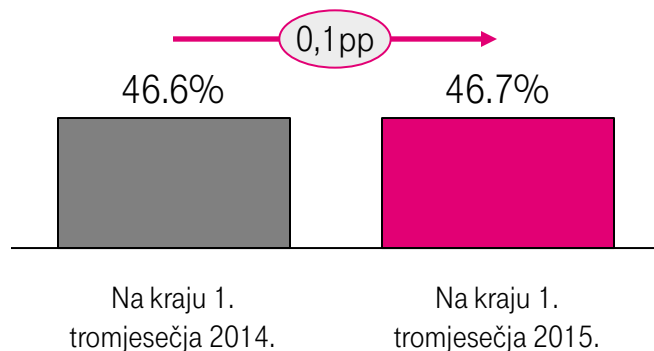
U milijunima kuna



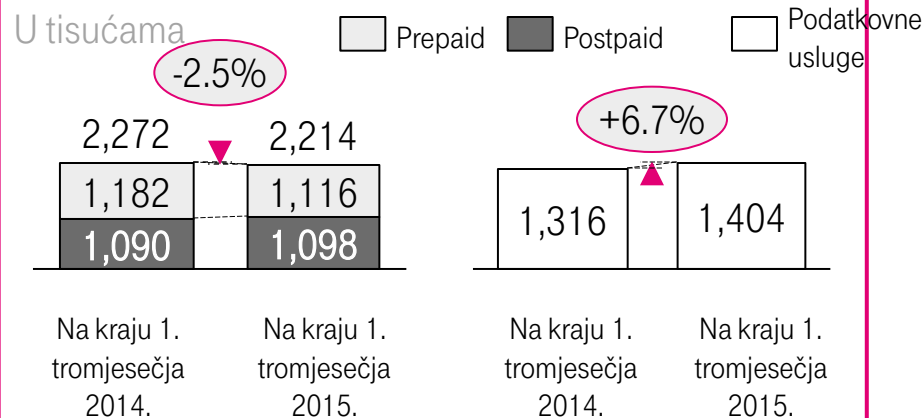
- **Prihodi od govornih usluga manji su za 20,8%:** pad ravnomjerno raspoređen između nepokretnih i pokretnih komunikacija te veleprodaje
- **Prihodi od negovornih usluga smanjeni su za 12,8%,** u prvom redu zbog znatno manjih prihoda od veleprodaje (regulirane cijene i izostanak prihoda od konsolidacije Optime od trećeg tromjesečja 2014. (učinak u prvom tromjesečju 2015 od 28 milijuna kuna))

FOKUS NA PAKETE PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI I KORISNIČKO ISKUSTVO; PONUDA BRZINA DO 150 MBPS

Tržišni udio HT-a prema broju pretplatnika¹

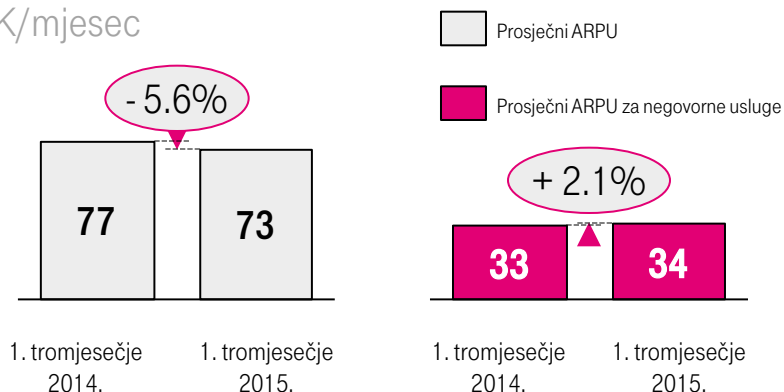


Broj pretplatnika



ARPU²

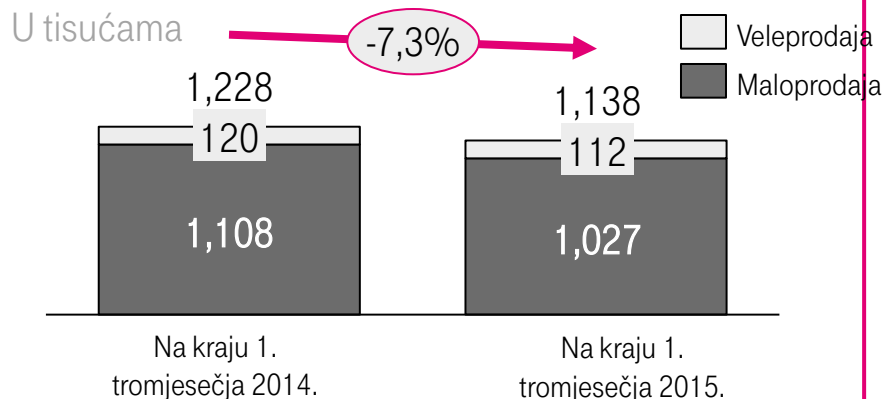
HRK/mjeseć



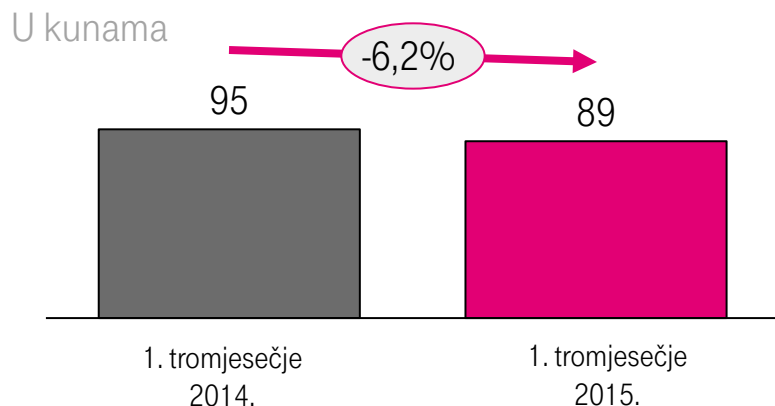
- **Prosječni MOU** (broj minuta uporabe) povećan je za 4,5% na 187
- **Udio pametnih telefona** u ukupnom broju prodanih uređaja iznosi 74% u *postpaid* segmentu (prvo tromjesečje 2014.: 71%); **penetracija pametnih telefona HT-a je 44%**
- Zahvaljujući novo stečenom spektru **omogućeno je udvostručavanje maksimalne brzine preuzimanja u pokretnoj mreži do 150 Mbps**

PAD BROJA LINIJA U NEPOKRETNOSTI I ARPA-E; U TIJEKU SU INTENZIVNE MARKETINŠKE INICIJATIVE

Broj linija¹



ARPA²

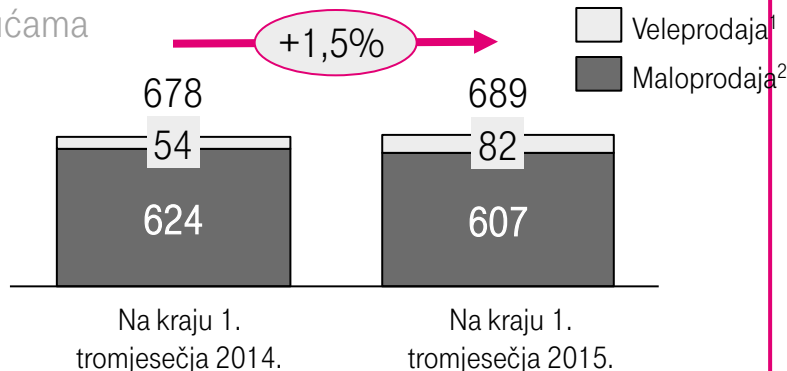


- Nastavljaju se **ponude i aktivnosti u vezi s proaktivnim i reaktivnim sprječavanjem odljeva**
- Telefonski priključak za 1 kunu uz ugovornu obvezu od 24 mjeseca uz nove atraktivne tarife na nepokretnu telefoniju

HT IMA VODEĆI POLOŽAJ U PODRUČJU KONVERGENTNIH PONUDA I SADRŽAJA

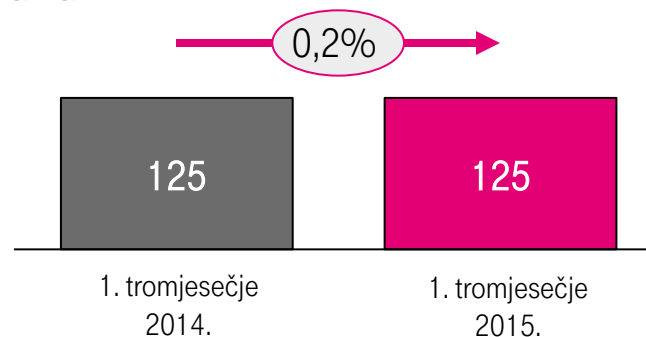
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



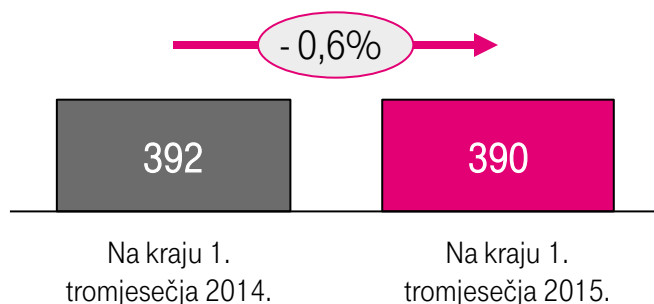
ARPA za širokopojasne maloprodajne linije

U kunama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



- **Uvođenje mreže u skladu je s planom**, ciljevi za kraj 2015. godine su:
 - **pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije (NGA)** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži >30 Mbps) oko 50%
 - **pokrivenost stanovništva LTE-om** u zatvorenom dosegla je oko 60% do kraja 2015. godine
- **Ekskluzivni televizijski sadržaji:** televizijski paketi Pickbox, MAX Auto Moto GP (Formula 1) i HBO premium
- **HT ima vodeći položaj u području IP transformacije:** migrirano je 83% korisnika u maloprodaji

IZGLEDI GRUPE ZA 2015. GODINU NEPROMIJENJENI

	Rezultati za 2014. godinu	Izgleđi za 2015. godinu u odnosu na 2014.
Prihodi	6.908 milijuna kuna	Stabilizacija prihoda
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od 40,3%	Marža oko 40%
Kapitalna ulaganja	1.073 milijuna kuna	Oko 1.350 milijuna kuna
Regionalno širenje	HT prati i ocjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja	HT prati i ocjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

DODATAK



KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	Q1 2014.	Q1 2015.	% promjene 15./14.
Pokretna telefonija	637	623	-2.2%
Nepokretna telefonija	315	275	-12.9%
Veleprodajne usluge	115	73	-36.7%
Internetske usluge	395	388	-1.7%
Podatkovne usluge	23	20	-10.7%
ICT	113	114	0.2%
Razno	8	113	
Prihod od prodaje električne energije	0	11	
Prihod od ostalih netelekomunikacijskih usluga	1	3	147.3%
Prihod	1,607	1,619	0.7%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	41	22	-45.9%
Ukupni operativni prihod	1,648	1,641	-0.5%
Troškovi redovnog poslovanja	1,073	1,092	1.7%
Materijalni troškovi	457	436	-4.6%
Troškovi osoblja	316	304	-3.6%
Ostali troškovi	288	343	19.1%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-13	-13	1.8%
Vrijednosno usklađivanje	25	21	-17.6%
EBITDA	575	549	-4.6%
Amortizacija	325	358	10.2%
EBIT	250	191	-23.7%
Financijski prihod	13	18	36.1%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	0	-2	
Financijski rashod	18	27	48.0%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	246	180	-26.7%
Porez	48	38	-19.8%
Neto dobit	199	142	-28.3%
Nekontrolirajući udjeli	0	-9	-
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	199	151	-24.0%
Jednokratne stavke ¹⁾	54	73	34.3%
EBITDA prije jednokratnih stavki	630	622	-1.2%

¹⁾ Odnose se na troškove restrukturiranja za otpremnine



KONSOLIDIRANA BILANCA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	31. Pro. 2014.	31. Ožu. 2015.	% promjene 15./14.
Nematerijalna imovina	1,716	1,644	-4.2%
Materijalna imovina	5,577	5,544	-0.6%
Dugotrajna financijska imovina	735	739	0.5%
Potraživanja	121	108	-10.5%
Odgođena porezna imovina	51	50	-1.2%
Ukupna dugotrajna imovina	8,200	8,085	-1.4%
Zalihe	115	128	10.6%
Potraživanja	1,525	1,465	-3.9%
Kratkotrajna financijska imovina	1,539	770	-49.9%
Novac u banci i blagajni	2,192	3,111	41.9%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	264	247	-6.5%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,635	5,720	1.5%
UKUPNA AKTIVA	13,835	13,806	-0.2%
Temeljni kapital	8,883	8,883	0.0%
Rezerve iz dobiti	409	410	0.1%
Revalorizacijske rezerve	2	8	316.7%
Zadržana dobit	673	1,816	169.6%
Dobit poslovne godine	1,142	151	-86.8%
Nekontrolirajući udjeli	125	119	-4.8%
Ukupni kapital i rezerve	11,235	11,387	1.3%
Rezerviranja	71	76	6.4%
Dugoročne obveze	590	521	-11.6%
Odgođena porezna obveza	50	49	-2.7%
Ukupne dugoročne obveze	711	646	-9.2%
Kratkoročne obveze	1,742	1,595	-8.5%
Odgođeni prihod	111	99	-11.0%
Rezerviranja za otpremnine	35	80	126.1%
Ukupne kratkoročne obveze	1,889	1,774	-6.1%
Ukupne obveze	2,600	2,419	-6.9%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	13,835	13,806	-0.2%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	Q1 2014.	Q1 2015.	% promjene 15./14.
Dobit prije poreza	246	180	-26.7%
Amortizacija	325	358	10.2%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-80	-191	-136.8%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	111	124	11.7%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-24	-12	49.6%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-88	-40	54.9%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	489	420	-14.2%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	3	
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	1	0	-20.5%
Novčani primici od kamata	7	6	-19.8%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	918	1,001	9.1%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	926	1,011	9.2%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-208	-232	-11.9%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-90	-225	-149.0%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-298	-457	-53.4%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	628	553	-11.8%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	0	-8	
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0	21.1%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-1	-2	-95.1%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-46	-52	-11.3%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-47	-62	-30.5%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-47	-62	-30.5%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	1	7	565.8%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,039	2,192	7.5%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	1,071	919	-14.2%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3,110	3,111	0.0%

Napomena: Tijek novca 2014. prilagođen, promjene su napravljene kako bi se pojedinačno izvijestili novčani odljevi za ugovore sadržaja i regulatornih dozvola unutar novčanog tijeka iz financijskih aktivnosti te zbog promjena u metodologiji novčanog tijeka vezano uz kupnju dugotrajne imovine

ODNOSI 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-R-A

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ