

# POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – OŽUJAK 2016.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE  
28. TRAVNJA 2016.



# 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 koje informacije 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.

# GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA

## Financijska

- Prihodi su se povećali za 3,4% na 1.673 milijuna kuna zahvaljujući veleprodaji, energetskekim uslugama, prodaji uređaja i iznadprosječnom završetku projekata u području sistemskih rješenja.
- EBITDA prije jednokratnih stavki stabilna je na 627 milijuna kuna; marža je 37,5% (prvo tromjesečje 2015.: 38,8%).
  - Na maržu su utjecali dodani prihodi koji su ponajprije iz područja s malom profitabilnošću te ulaganja u tržište.
- Financijski izgledi za 2016. ostali su neizmijenjeni.

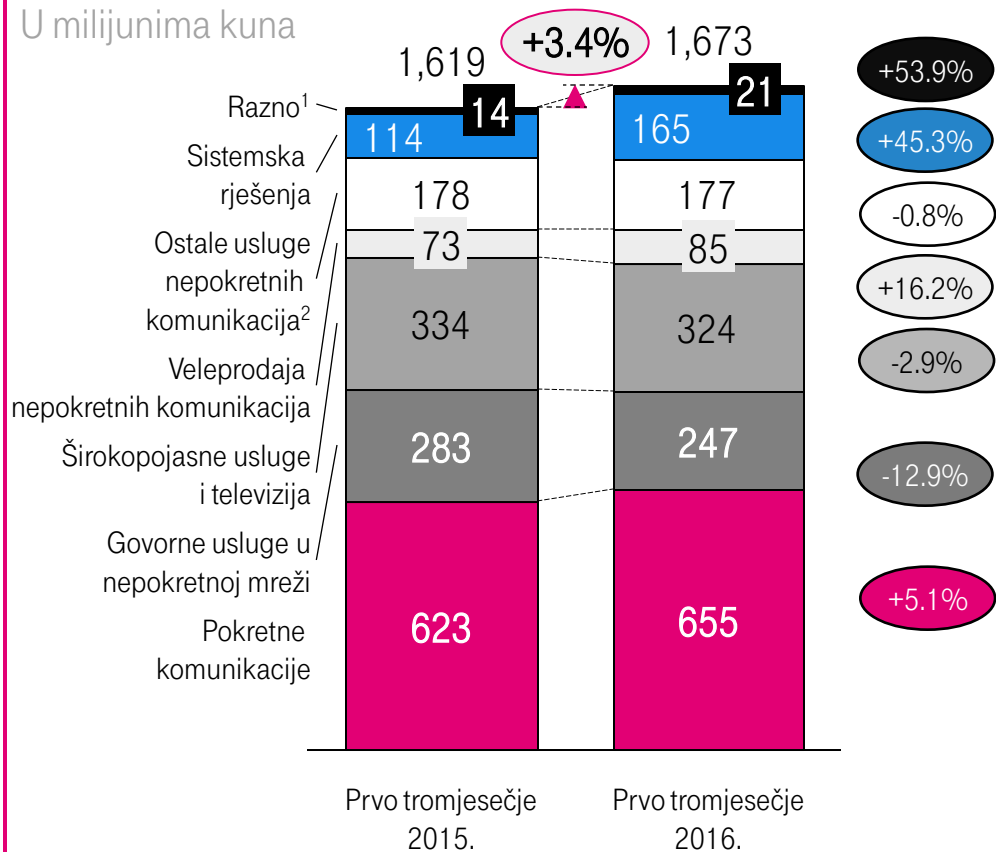
## Operativna

- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja; u tijeku su transformacijske inicijative.
  - Nastavak snažnog fokusiranja na zadovoljstvo korisnika.
  - Inicijativama programa Horizont 2016. obuhvaćeno je široko područje, od strategije ljudskih resursa do ispitivanja posebnih prilika za rast.
  - Pokrenuta je Magenta 1, vrhunska usluga i korisnička služba za najlojalnije korisnike / najlojalnija kućanstva.

# POZITIVAN RAZVOJ U PODRUČJU SISTEMSKIH RJEŠENJA I ENERGETSKIH USLUGA S NISKOM MARŽOM, VELEPRODAJE I PRODAJE UREĐAJA

## Raščlamba prihoda

U milijunima kuna

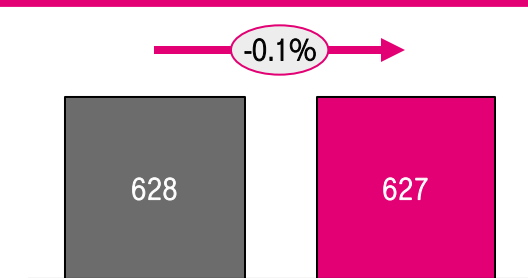


- **Prihodi od pokretnih komunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući prodaji uređaja, većim prihodima od podatkovnih usluga i većim prihodima od veleprodaje kao posljedica deregulacije određenih cijena završavanja prometa u zemljama izvan EU-a koje su stupile na snagu 1. travnja 2015.
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog pada broja priključaka, prometa i ARPA-e.
- **Prihodi od širokopojasnih usluga i televizije** manji su ponajprije zbog pada ARPA-e i broja korisnika u području širokopojasnih usluga; ARPU za televizijske usluge veći je.
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih komunikacija** veći su ponajprije zbog većih prihoda od infrastrukture i gore navedene deregulacije određenih cijena završavanja prometa u zemljama izvan EU-a.
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih komunikacija** ugrubo su stabilni.
- **Prihodi od sistemskih rješenja snažno** su se povećali zahvaljujući povoljnoj godišnjoj dinamici projekata u odnosu na prošlu godinu, povećanju prodaje ICT opreme i potražnji za konzultantskim uslugama.
- **Razni prihodi** pod utjecajem su razvoja **prihoda od energetskih usluga**: prvo tromjesečje 2016.: 19 milijuna kuna u odnosu na prvo tromjesečje 2015.: 11 milijuna kuna.

# EBITDA STABILNA UZ POVEĆANJE NOVČANOG TOKA IZ REDOVNOG POSLOVANJA; NETO DOBIT POD UTJECAJEM KRETANJA TEČAJA

Sve u milijunima kuna, osim gdje je navedeno drukčije.

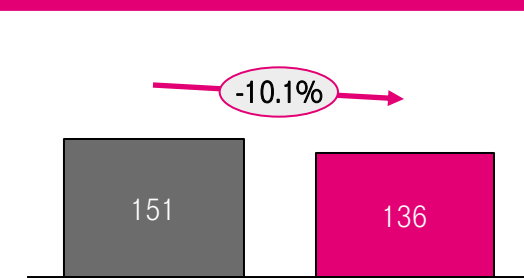
## EBITDA prije jednokratnih stavki<sup>1</sup>



Prvo tromjesečje 2015. Prvo tromjesečje 2016.

Marža 38,8% 37,5%

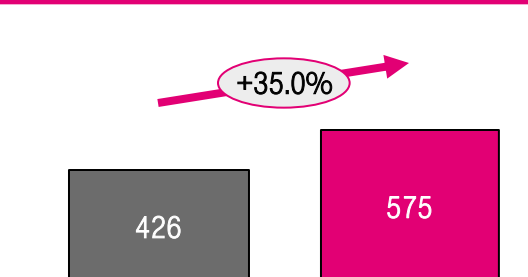
## Neto dobit



Prvo tromjesečje 2015. Prvo tromjesečje 2016.

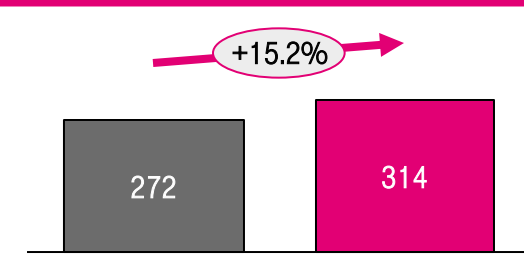
Marža 9,3% 8,1%

## Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Prvo tromjesečje 2015. Prvo tromjesečje 2016.

## Kapitalna ulaganja



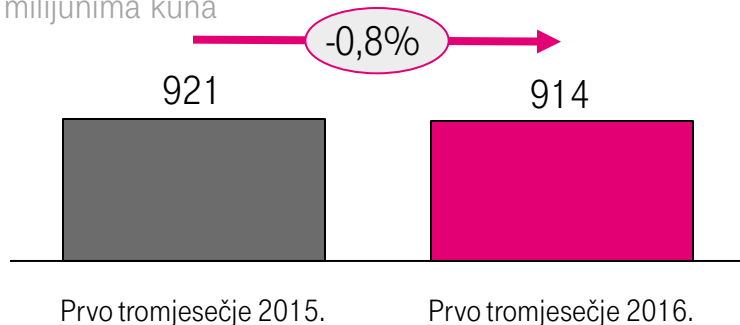
Prvo tromjesečje 2015. Prvo tromjesečje 2016.

- **EBITDA** stabilna na 627 milijuna kuna.
  - Na maržu su utjecali veliki udjel dodatnih prihoda iz područja s niskom profitabilnošću i ulaganja u tržište, što je ponajprije vidljivo u području troškova trgovačke robe za pokretne komunikacije, s ciljem zaštite korisničke baze.
- **Neto dobit** manja je ponajprije zbog većih tečajnih gubitaka, koji su djelomično neutralizirani manjim troškovima otpremnina.
- **Neto novčani tok iz redovnog poslovanja** veći je ponajprije zbog pozitivnog kretanja obrtnog kapitala, manjeg plaćenog poreza i manjih isplata otpremnina.
- **Kapitalna ulaganja** veća su zbog značajnih ulaganja u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže.

# PRIHODI OD SEGMENTA PRIVATNIH KORISNIKA STABILNI; POKRENUTA JE MAGENTA 1

## Prihodi

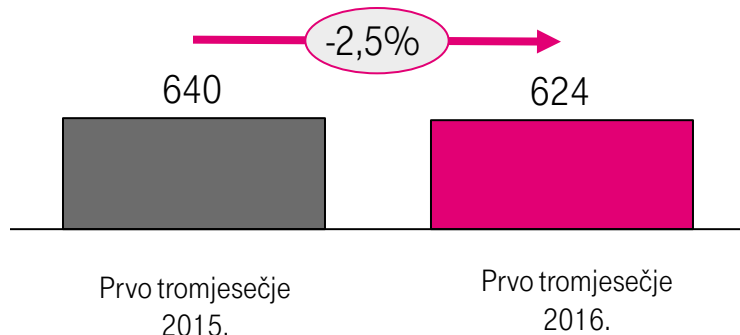
U milijunima kuna



- Fokus je na **Magenta 1** pokrenutoj u ožujku; prilagođene ponude i brojne pogodnosti za privatne korisnike / kućanstva.
- Tekuća promocija **paketa MAX2/MAX3** s ekskluzivnim televizijskim sadržajem i vrhunskim televizijskim paketima.

## Doprinos EBITDA-i

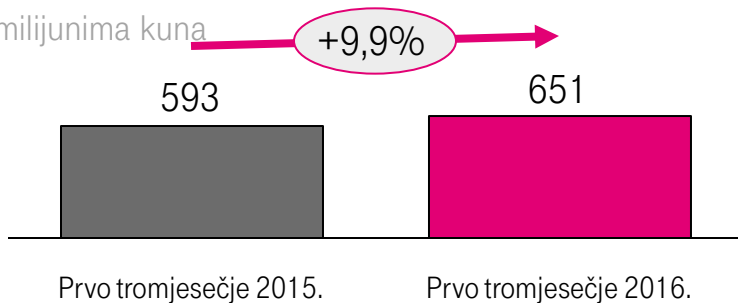
U milijunima kuna



# PRIHODI SU VEĆI ZAHVALJUJUĆI SISTEMSKIH RJEŠENJIMA, VELEPRODAJI I ENERGETSKIM USLUGAMA

## Prihodi

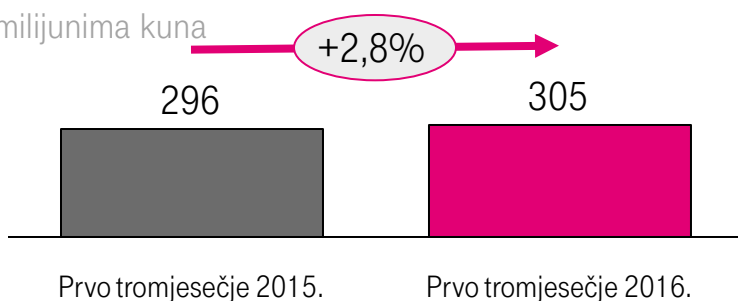
U milijunima kuna



- Posebne pogodnosti za poslovne korisnike u okviru projekta **Magenta 1**: najveće dostupne brzine, podrška u 4G mreži, mrežna sigurnost i pohrana u oblaku.
- Tekuća nastojanja povezana s **upravljanjem vrijednošću, zadržavanjem korisnika i rastom u području sistemskih rješenja.**

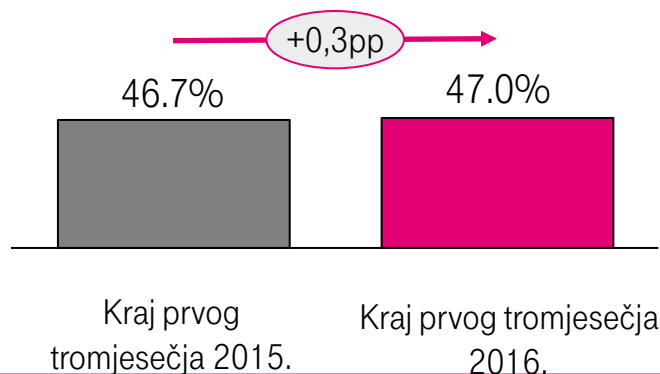
## Doprinos EBITDA-i

U milijunima kuna



## FOKUS JE I DALJE NA PAKETIMA PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI I KORISNIČKOM ISKUSTVU; PONUDA BRZINA DO 262 MBPS

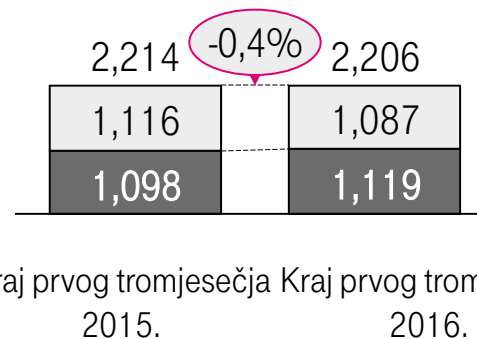
### Tržišni udjel HT-a prema broju pretplatnika<sup>1</sup>



### Broj pretplatnika

U tisućama

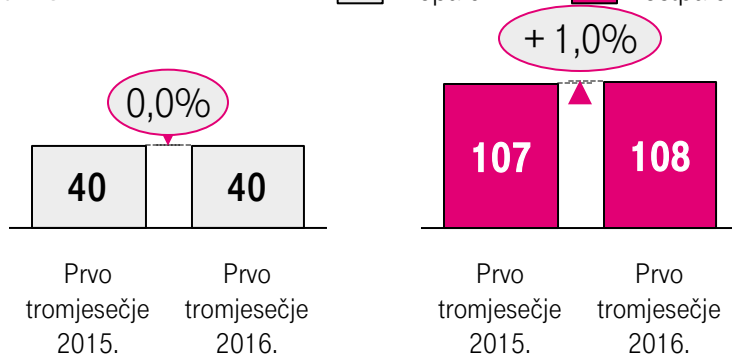
Prepaid Postpaid



### ARPU

HRK/mjeseć

Prepaid Postpaid

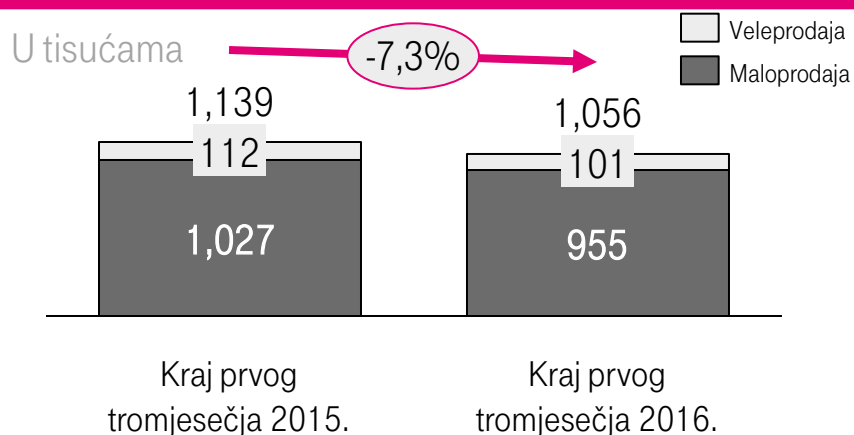


- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 4,9% na 196.
- **Udjel pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 80% u *postpaid* segmentu (prvo tromjesečje 2015.: 74%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 55%.
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 66%, stanovništva u zatvorenom i 94% stanovništva na otvorenom.

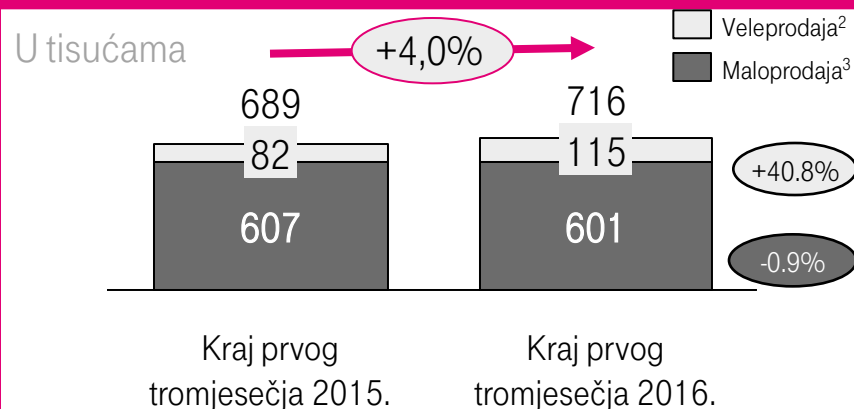


# NASTAVAK RASTA BROJA ŠIROKOPOJASNIH LINIJA; BROJ JE PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI MANJI, DOK JE BROJ TELEVIZIJSKIH KORISNIKA STABILAN

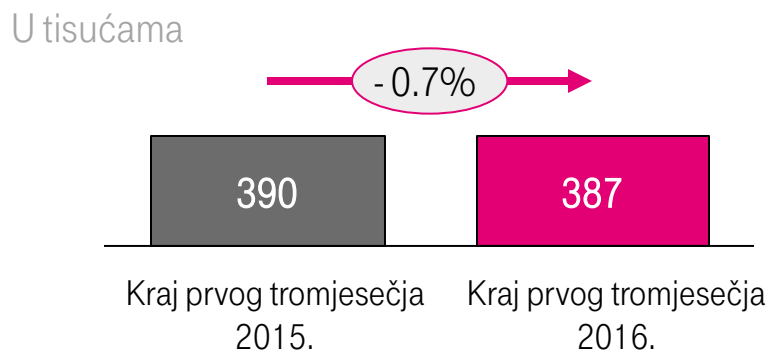
## Broj priključaka u nepokretnoj mreži<sup>1</sup>



## Broj širokopojasnih pristupnih linija



## Broj televizijskih korisnika



- **ARPU za nepokretne komunikacije** smanjio se za 6,1% na 86 kuna.
- **ARPA za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjila se za 2,6% na 121 kunu.
- **ARPU za televiziju** povećao se za 1,3% na 81 kunu.

<sup>1</sup> Uključujući korisnike PSTN-a, FGSM-a i starog PSTN-a migrirane na IP platformu, isključujući telefonske govornice.

<sup>2</sup> Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*.

<sup>3</sup> Uključujući ADSL, FTTH i samostalni DSL.

# IZGLEDI GRUPE ZA 2016. OSTALI SU NEIZMIJENJENI

	Rezultati za 2015.	Izgleди za 2016. u odnosu na 2015.
Prihodi	6.919 milijuna kuna	U rasponu od 0% do (-2%)
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od 40,2%	Marža od oko 40%
Kapitalna ulaganja	1.473 milijuna kuna	Umjereno manja, ali veća od HT-ovog dugoročnog prosjeka od oko 1,1 milijardi kuna
Regionalno širenje	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

# DODATAK

# KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u milijunima kuna	Q1 2015.	Q1 2016.	% promjene 16./15.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	623	655	5.1%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	868	832	-4.2%
Sistemska rješenja	114	165	45.3%
Razno	14	21	53.9%
<b>Prihod</b>	<b>1,619</b>	<b>1,673</b>	<b>3.4%</b>
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	22	42	89.0%
<b>Ukupni operativni prihod</b>	<b>1,641</b>	<b>1,715</b>	<b>4.5%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>1,086</b>	<b>1,147</b>	<b>5.6%</b>
Materijalni troškovi	436	509	16.6%
Troškovi osoblja	304	289	-5.0%
Ostali troškovi <sup>1)</sup>	337	347	3.1%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-13	-13	-2.2%
Vrijednosno usklađivanje	21	14	-31.3%
<b>EBITDA</b>	<b>555</b>	<b>568</b>	<b>2.4%</b>
Amortizacija <sup>1)</sup>	362	349	-3.7%
<b>EBIT</b>	<b>193</b>	<b>219</b>	<b>13.8%</b>
Financijski prihod	18	19	3.1%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	-2	-3	-10.9%
Financijski rashod <sup>1)</sup>	28	69	145.0%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>180</b>	<b>166</b>	<b>-7.8%</b>
Porez	38	34	-10.7%
<b>Neto dobit</b>	<b>142</b>	<b>132</b>	<b>-7.0%</b>
Nekontrolirajući udjeli	-9	-3	60.7%
<b>Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela</b>	<b>151</b>	<b>136</b>	<b>-10.1%</b>
Jednokratne stavke	73	59	-18.8%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>628</b>	<b>627</b>	<b>-0.1%</b>

<sup>1)</sup> Ostali troškovi, Amortizacija, kao i Financijski rashodi prilagođeni su za 1Q 2015. zbog dobrovoljne promjene računovodstvene politike koja se odnosi na troškove Elektroničke Komunikacijske Infrastrukture (EKI)

# KONSOLIDIRANA BILANCA

u milijunima kuna	31. Pro. 2015.	31. Ožu. 2016.	% promjene 16./15.
Nematerijalna imovina	1,651	1,638	-0.8%
Materijalna imovina	5,616	5,576	-0.7%
Dugotrajna financijska imovina	1,033	1,008	-2.4%
Potraživanja	98	99	1.4%
Odgođena porezna imovina	46	44	-4.5%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>8,444</b>	<b>8,366</b>	<b>-0.9%</b>
Zalihe	104	123	18.2%
Potraživanja	1,215	1,225	0.8%
Kratkotrajna financijska imovina	869	541	-37.8%
Novac u banci i blagajni	3,175	3,654	15.1%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	272	227	-16.4%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5,636</b>	<b>5,770</b>	<b>2.4%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>14,079</b>	<b>14,136</b>	<b>0.4%</b>
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	445	445	0.0%
Revalorizacijske rezerve	4	27	
Zadržana dobit	268	1,193	
Dobit poslovne godine	925	136	-85.3%
Nekontrolirajući udjeli	177	165	-6.5%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>11,641</b>	<b>11,788</b>	<b>1.3%</b>
Rezerviranja	68	60	-11.2%
Dugoročne obveze	443	473	6.7%
Odgođena porezna obveza	45	43	-3.0%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>556</b>	<b>576</b>	<b>3.7%</b>
Kratkoročne obveze	1,775	1,623	-8.6%
Odgođeni prihod	103	88	-14.5%
Rezerviranja za otpremnine	4	60	
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1,882</b>	<b>1,771</b>	<b>-5.9%</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2,438</b>	<b>2,347</b>	<b>-3.7%</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>14,079</b>	<b>14,136</b>	<b>0.4%</b>

# KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

u milijunima kuna	Q1 2015.	Q1 2016.	% promjene 16./15.
Dobit prije poreza	180	166	-7.8%
Amortizacija	362	349	-3.7%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-191	11	105.8%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	124	63	-49.6%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-12	-19	-54.6%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-38	5	114.4%
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>426</b>	<b>575</b>	<b>35.0%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	3	33	
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	-0.5%
Novčani primici od kamata	6	5	-4.2%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,001	596	-40.4%
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1,011</b>	<b>635</b>	<b>-37.2%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-232	-400	-72.1%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-225	-233	-3.7%
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-457</b>	<b>-633</b>	<b>-38.5%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>553</b>	<b>1</b>	<b>-99.7%</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	0	0	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0	100.0%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-2	-2	17.7%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-66	-67	-1.8%
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-68</b>	<b>-69</b>	<b>-1.2%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-68</b>	<b>-69</b>	<b>-1.2%</b>
<b>Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente</b>	<b>7</b>	<b>-29</b>	
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,192	3,175	44.8%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	919	479	-47.9%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>3,111</b>	<b>3,654</b>	<b>17.4%</b>

Napomena: Tijek novca u prvom kvartalu 2015. je 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 na kraju 2015.

# ODNOSI S INVESTITORIMA

■ Marina Bengez Sedmak

■ Elvis Knežević

Tel: + 385 1 4911 114

■ e-mail: [ir@t.ht.hr](mailto:ir@t.ht.hr)

■ [www.t.ht.hr/eng/investors/](http://www.t.ht.hr/eng/investors/)

Oznaka Zagrebačke burze za trgovanje dionicama: HT-R-A

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ