

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – OŽUJAK 2019.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
26. TRAVNJA 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.

SAŽETAK – GLAVNA OBILJEŽJA

GLAVNA OBILJEŽJA

Poslovna obilježja

- Magenta1 i dalje privlači korisnike širokopojasnih i televizijskih usluga; 209 000 kućanstava i 21 000 poslovnih korisnika u Hrvatskoj
- Intenzivna ulaganja u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže kako bi se osiguralo vrhunsko korisničko iskustvo
- Kontinuirano povećanje pokrivenosti pristupom sljedeće generacije (NGA) i pristupnih brzina u nepokretnoj širokopojasnoj mreži te intenzivna modernizacija pokretne mreže u cijeloj Hrvatskoj
 - Probna 5G mreža i podatkovna sesija uspostavljene su u stvarnom proizvodnom mrežnom okruženju
- HT je sudjelovao u dodjeli spektra u području 2600 MHz i stekao blok od 2 x 20 MHz
- Završena je kupnja HP Produkcije, pružatelja usluge evotv s pomoću DVBT tehnologije
- Završene su pripreme za usluge telekomunikacijskog bankarstva, uskoro slijedi službeno uvođenje
- Digitalna usluga One App sa 1 13 000 mjesečnih aktivnih korisnika i prosječnom ocjenom od 4,5 na Google Play platformi

Financijska obilježja

- Nastavak snažnih financijskih rezultata
- Omjer kapitalnih ulaganja i prodaje visok je na 21,8% te je potpora intenzivnim ulaganjima
- Grupa od 1. siječnja 2019. primjenjuje novi računovodstveni standard MSFI 16 Najmovi te je uveden koncept „nakon najmova” kako bi se omogućila usporedivost
- Izgledi za 2019. ostali su neizmijenjeni
- Otkup dionica odvija se ubrzanim tempom

RAČUNOVODSTVENE PROMJENE I NOVI IZVJEŠTAJNI KPU-I – KRATAK PREGLED

PRIMJENA NOVOG MSFI-JA 16 RADI ISKLJUČIVANJA RAZLIČITOG TRETMANA FINANCIJSKIH I OPERATIVNIH NAJMOVA

UVOĐENJE UPRAVLJAČKIH KPU-A „NAKON NAJMOVA” RADI OSIGURAVANJA USPOREDIVOSTI

MSFI 16 općenito

- Na snazi je za godišnja izvještajna razdoblja s početkom od 1. siječnja 2019.
- Veliki učinak na telekomunikacijske operatore na strani najmoprimca
- Ugovori o najmu obično se odnose na najam zgrada, maloprodajnih trgovina, kolokacijskog prostora, krovnog prostora za bazne stanice, mrežne infrastrukture, vozila itd.
- Svi najmovi za koje je MSFI 16 relevantan bit će u biti priznati kao financijski najmovi (imovina s pravom na uporabu i obveze po najmu) umjesto prethodno priznatog operativnog najma (OPEX)

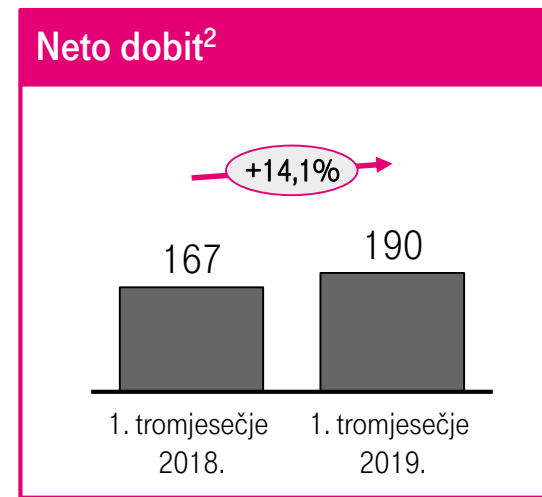
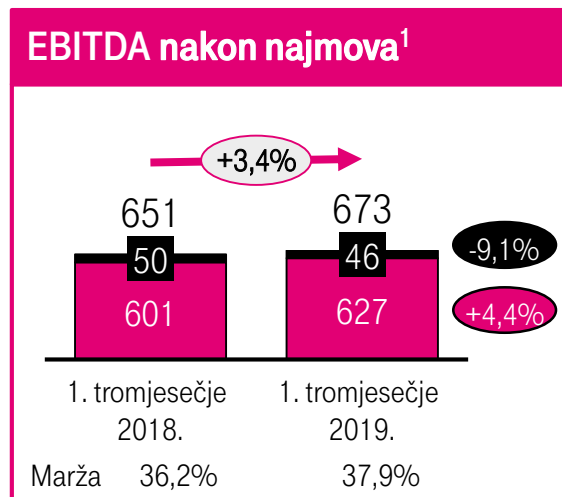
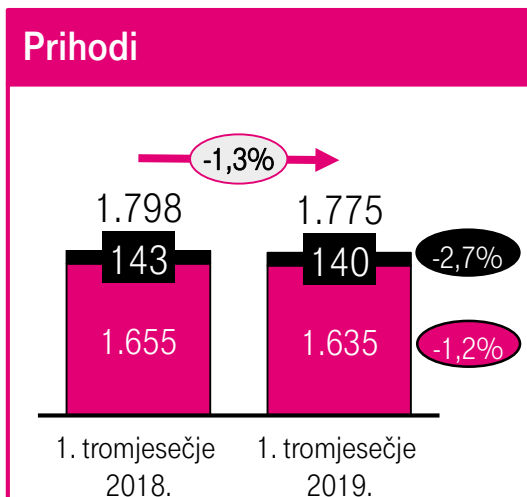
Izješćivanje HT Grupe u prvom tromjesečju 2019. HT Group

- Izješća u 2019. u skladu s novim MSFI-jem 16
 - Godina 2018. nije ponovno iskazana, samo su račun dobiti i gubitka, novčani tijek te odgovarajući KPU-i prilagođeni za učinke MSFI-ja 16
 - Izgledi za 2019. prema načelu „nakon najmova”
- Od 2019. upravljačka logika temeljit će se na načelu „nakon najmova”, što znači da će svi glavni financijski pokazatelji na koje utječe MSFI 16 biti prilagođeni za transakcije povezane s najmovima kako bi se isključio učinak MSFI-ja 16
- Novi KPU-i „nakon najmova” relevantni za upravljanje za 2018. i 2019.
 - EBITDA nakon najmova
 - Kapitalna ulaganja nakon najmova

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – OŽUJAK 2019.

POVEĆANJE EBITDA-E I NETO DOBITI UZ BLAGI PAD PRIHODA

Sve u milijunima kuna



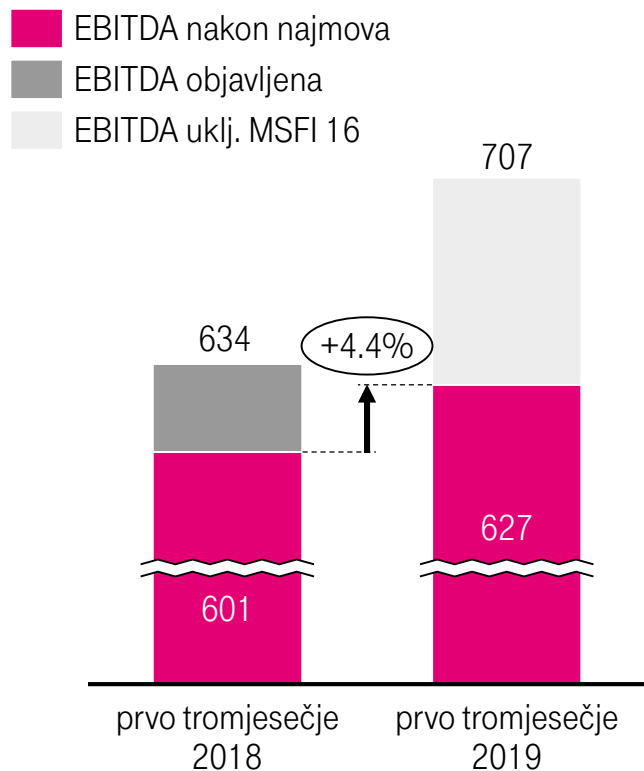
- Prihodi su se smanjili za 1,3% na 1.775 milijuna kuna
 - Na rezultate za prihode HT-a Hrvatska utjecao je izlazak iz energetskog poslovanja u rujnu 2018.; usluga Evotv konsolidirana je od 1. ožujka 2019.
 - Prihodi Crnogorskog Telekom (CT) i dalje su pod pritiskom, ali su se znatno smanjili negativnih trendovi iz prethodnih godina
- EBITDA nakon najmova povećala se za 3,4% na 673 milijuna kuna, djelomično uzrokovano i jednokratnim pozitivnim učinkom kupnje Evotv-a
 - Marža se povećala za 1,7 postotnih bodova na 37,9%
- Neto dobit povećala se za 14,1% na 190 milijuna kuna, ponajprije zbog veće EBITDA-e nakon najmova te manjih troškova otpremnina

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

Napomena: prvo tromjesečje 2018. proforma usklađeno za učinke MSFI-a za 2019. godinu

NOVI RAČUNOVODSTVENI STANDARD BITNO UTJEČE NA EBITDA

Kretanje EBITDA u HT Hrvatska



Načelo „nakon najmova“: primjer EBITDA-e (pristup u dva koraka)

- MSFI 16 → povećanje EBITDA-e za prethodno knjiženi OPEX zbog uklanjanja troškova operativnog najma
- Nakon najmova → ponovno dodavanje amortizacije najmoprimca i kamate najmoprimca EBITDA-i
- *MSFI 16 i načelo nakon najmova nemaju materijalan učinak na prihode i neto dobit*

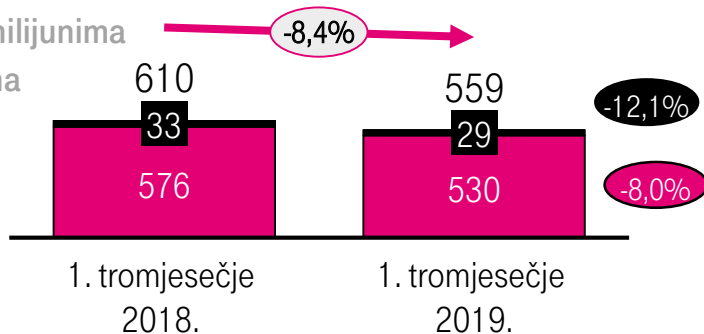
- 2018 prilagođena radi usporedivosti sa efektom iz 2019 godine (godina 2018. nije ponovno iskazana)
- EBITDA nakon najmova sa većim odstupanjima od objavljene EBITDA kad se uspoređuje s drugim telekom operaterima uglavnom zbog već prethodne kapitalizacije troškova elektroničke komunikacijske infrastrukture koji se sad oduzimaju po načelu nakon najmova

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

■ Doprinos CT-a ■ HT Hrvatska

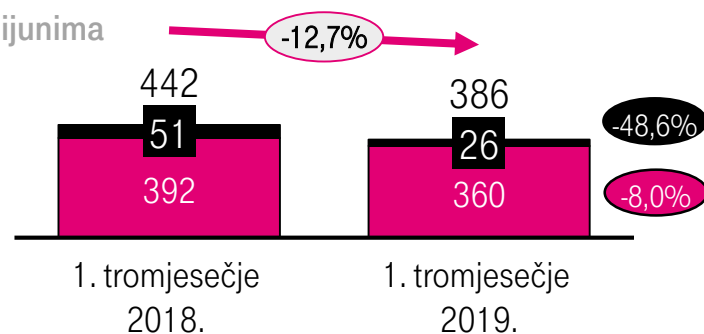
Neto novčani tok iz redovnog poslovanja

U milijunima
kuna



Kapitalna ulaganja nakon najmova

U milijunima
kuna

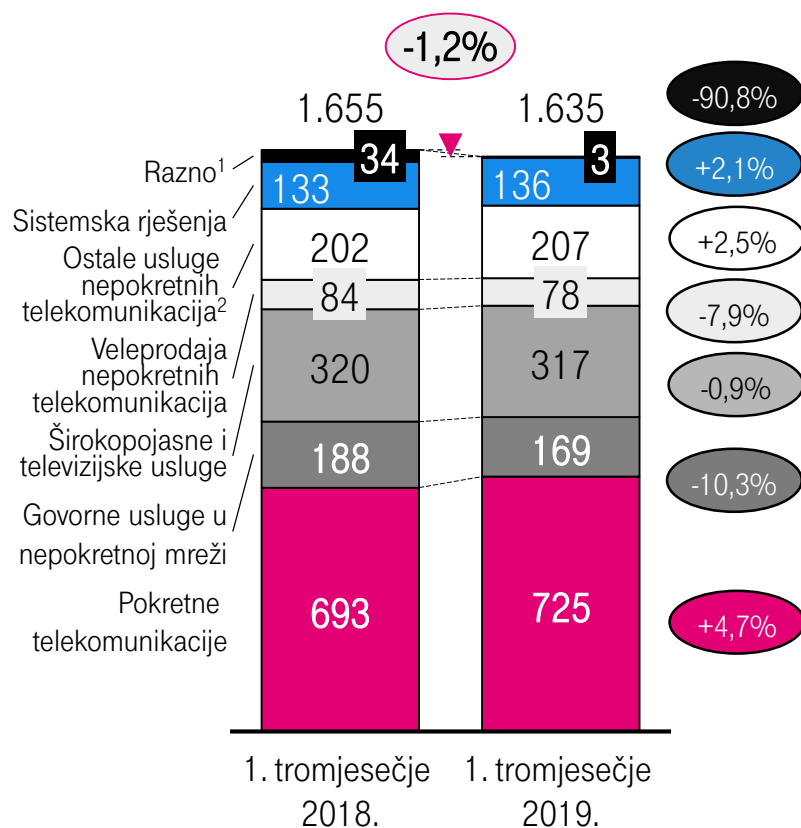


- Novčani tok iz redovnog poslovanja nakon najmova smanjio se uglavnom zbog negativnog kretanja obrtnog kapitala
- Kapitalna ulaganja manja su kao posljedica slabije kapitalizacije sadržaja, međutim nastavljaju se znatna ulaganja u pokretnu i nepokretnu širokopoljnu mrežu

IZLAZAK IZ ENERGETSKOG POSLOVANJA UTJEČE NA REZULTAT ZA PRIHODE

Raščlamba prihoda

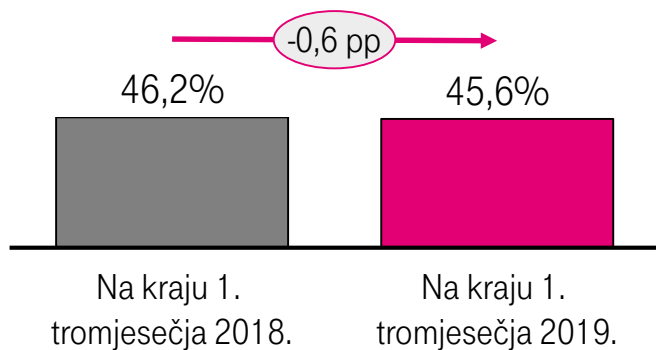
U milijunima kuna



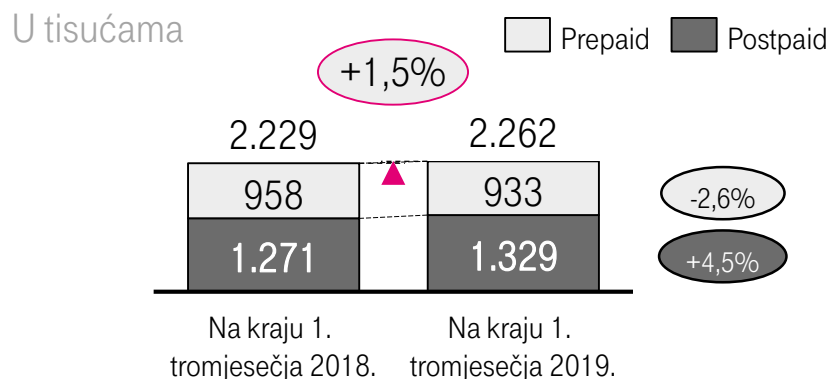
- **Prihodi od pokretnih telekomunikacija** veći su zahvaljujući većim prihodima od *postpaida*, ponajprije podatkovnih usluga u pokretnoj mreži, i prodaje uređaja
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog smanjenja broja priključaka, prometa i ARPU-a
- **Prihodi od širokopolasnih i televizijskih usluga** nešto su manji; pad prihoda od širokopolasnih usluga djelomično je neutraliziran rastom prihoda od televizijskih usluga nakon uspješnih ponuda Magente 1, općenito veće baze televizijskih korisnika i dodavanja prihoda od jednog mjeseca Evtv-a
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih telekomunikacija** manji su ponajprije zbog manjeg tranzitnog prometa
- **Prihodi od sistemskih rješenja** povećali su se zahvaljujući povoljnijoj godišnjoj dinamici projekata u prvom tromjesečju 2019. u odnosu na isto razdoblje prošle godine
- **Razni su se prihodi** smanjili kao posljedica izostanka prihoda od energetskeg poslovanja u ukupnom iznosu od 31 milijuna kuna u prvom tromjesečju 2018., koje je prodano u trećem tromjesečju 2018.

ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ

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

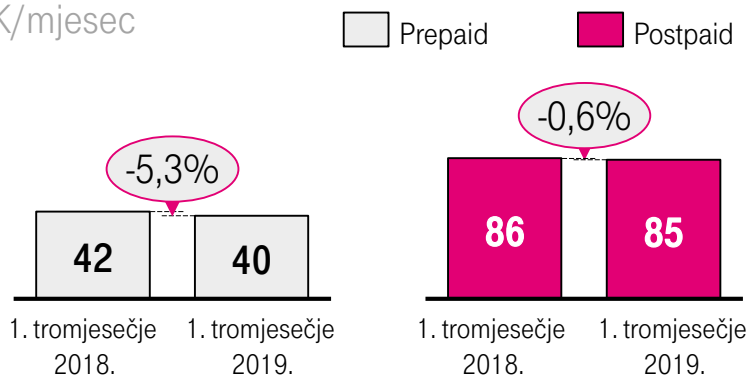


Broj pretplatnika



ARPU

HRK/mjeseć



- **Udio pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 94% u *postpaid* segmentu (prvo tromjesečje 2018.: 90%), **udio korisnika pametnih telefona HT-a** iznosi 67%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 99% stanovništva na otvorenom i 84% stanovništva u zatvorenom
- HT nastavlja s **modernizacijom pokretne mreže** u cijeloj Hrvatskoj, čime se postavljaju temelji za uvođenje 5G mreže
- **P3 nagrada** za najbolju pokretnu podatkovnu i *crowdsourcing* mrežu u Hrvatskoj drugu godinu zaredom



ŽIVJETI ZAJEDNO

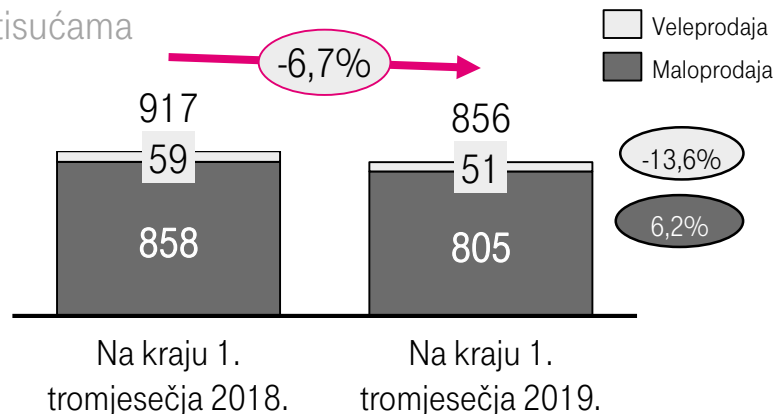
¹ Interna procjena.

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 KAO POSLJEDICA STJECANA EVOTV-A; SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJ MREŽI I ŠIROKOPOJASNIH LINIJA

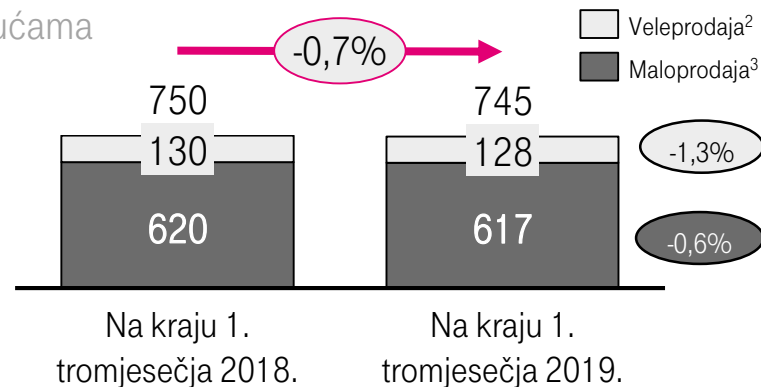
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹

U tisućama



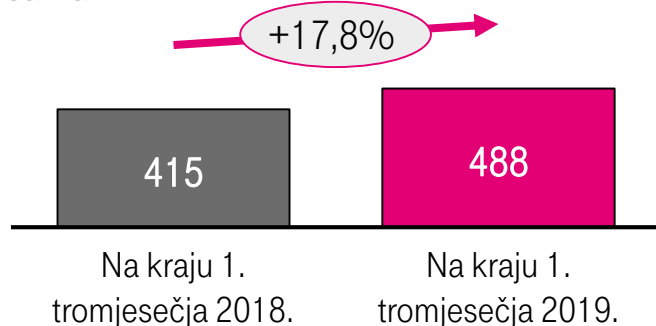
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama

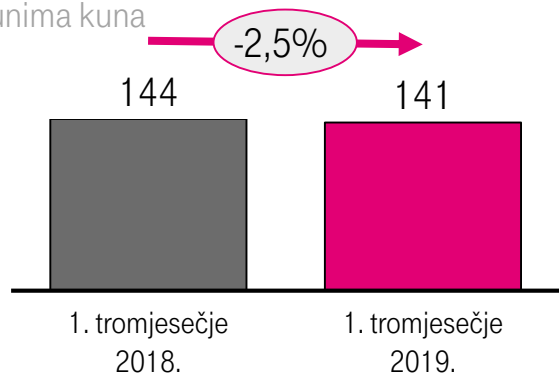


- **ARPU za govorne usluge u nepokretnoj mreži** smanjio se za 4,2% na 69 kuna
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 6,4% na 104 kune
- **ARPU za televiziju** povećao se za 6,7% na 87 kuna
- Kao rezultat ulaganja u fiksnu infrastrukturu, **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** za brzine iznad 30 Mbps iznosi 59%, dok za brzine iznad 100 Mbps iznosi 22% od ukupno 1,5 milijuna hrvatskih kućanstava

PRIHODI I PROFITABILNOST POD PRITISKOM, U PRVOM REDU ZBOG RAZVOJA PRIHODA GOVORNIH USLUGA U NEPOKRETNJOJ MREŽI

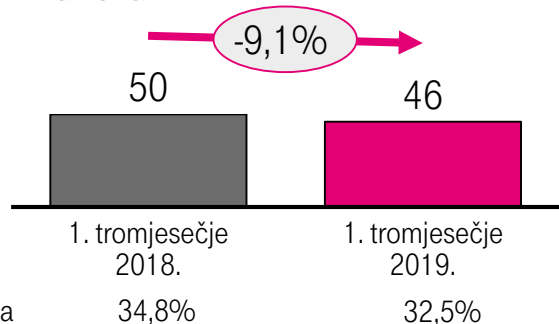
Prihodi

U milijunima kuna



EBITDA nakon najmova¹

U milijunima kuna



- **Prihodi** manji prvenstveno zbog negativnog kretanja **Prihoda govorne usluge u nepokretnoj mreži** i **Prepaid prihoda**, što je neutralizirano rastom **Prihoda iz sistemskih rješenja**
- **Postpaid prihodi** su rasli; tržišno vodstvo se nastavlja
- **Prihodi širokopojasnih usluga i televizijskih usluga** generalno stabilni
- Smanjenja **EBITDA** uglavnom zbog izostanka pozitivnih jednokratnih učinaka iz prvog tromjesečja 2018 (prodaja nekretnina i mijenjanje računovodstvenih standarda) te manjih **Prihoda govorne usluge u nepokretnoj mreži**

IZGLEDI GRUPE ZA 2019. OSTALI SU NEIZMIJENJENI I SADA SU ODREĐENI „NAKON NAJMOVA”

	Rezultati za 2018.	Izgleди za 2019. u odnosu na 2018.
Prihodi	7.783 milijuna kuna	Na razini 2018.
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 I.

MSFI 16 UTJEČE I NA DRUGA IZVJEŠĆA

U BUDUĆNOSTI ĆE KAPITALNA ULAGANJA BITI ISKAZANA PREMA NAČELU „NAKON NAJMOVA”

Bilanca

- MSFI-jem 16 povećat će se ukupna „imovina s pravom na uporabu” i obveze po financijskom najmu.
 - Stvaranje
 - imovine s pravom na uporabu
 - redovna amortizacija
 - obveza po financijskom najmu
 - amortizacija u skladu s otplatom bez kamata
- Ne primjenjuje se načelo „nakon najmova”

Neto novčani tok iz redovnog poslovanja (NCFO)

- MSFI 16 ➡ povećanje NCFO-a uz odgovarajuće povećanje odljeva novca iz financijskih aktivnosti (ukupni novčani tok ostaje neizmijenjen)
- Ne primjenjuje se načelo „nakon najmova”

Kapitalna ulaganja nakon najmova

- MSFI 16 ➡ povećanje kapitalnih ulaganja zbog kapitalizacije svih ugovora o najmu povezanih s MSFI-jem 16 (prethodno se iskazivalo pod računom dobiti i gubitka)
- Načelo „nakon najmova” ➡ povratak na razinu prije MSFI-ja 16 (ostaje neizmijenjeno)

DODATAK II.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA HT GRUPE

u milijunima kuna	Q1 2018 izvješteno	Q1 2018. prilagođeno	Q1 2019.	% promjene 19./18. prilagođeno
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	766	766	797	4.1%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	859	859	830	-3.4%
Sistemska rješenja	139	139	144	4.0%
Razno	34	34	3	-90.8%
Prihod	1,798	1,798	1,775	-1.3%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	26	26	80	212.3%
Ukupni operativni prihod	1,823	1,823	1,855	1.7%
Troškovi redovnog poslovanja	1,162	1,111	1,102	-0.9%
Materijalni troškovi	561	561	544	-2.9%
Troškovi osoblja	263	263	278	5.5%
Ostali troškovi	352	301	277	-7.8%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-24	-24	-23	-3.0%
Vrijednosno usklađivanje	11	11	25	132.1%
EBITDA	661	712	753	5.8%
Amortizacija	427	473	497	5.1%
EBIT	233	239	256	7.2%
Financijski prihod	14	14	7	-49.6%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	-3	-3	-2	-17.7%
Financijski rashod	47	52	30	-41.3%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	197	198	230	16.2%
Porez	37	37	45	20.6%
Neto dobit	160	161	186	15.2%
Nekontrolirajući udjeli	-6	-6	-5	-17.5%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	166	167	190	14.1%
Jednokratne stavke ¹⁾	23	23	7	-68.4%
EBITDA prije jednokratnih stavki	684	735	760	3.4%
EBITDA prije jednokratnih stavki nakon najma		651	673	3.4%

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

Napomena: prvo tromjesečje 2018. proforma usklađeno za učinke MSFI-a za 2019. godinu



ŽIVJETI ZAJEDNO

KONSOLIDIRANA BILANCA HT GRUPE

u milijunima kuna	31. pro. 2018.	31. ožu. 2019.	% promjene 19./18.
Nematerijalna imovina	2,539	2,468	-2.8%
Materijalna imovina	6,218	6,205	-0.2%
Dugotrajna financijska imovina	1,312	1,310	-0.1%
Potraživanja	391	383	-2.0%
Imovina s pravom korištenja - najam (MSFI 16)	0	531	-
Ugovorna imovina (MSFI 15)	58	58	-1.4%
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	81	91	12.1%
Odgođena porezna imovina	94	96	1.6%
Ukupna dugotrajna imovina	10,694	11,142	4.2%
Zalihe	136	146	7.8%
Potraživanja	1,549	1,445	-6.7%
Kratkotrajna financijska imovina	112	112	-0.2%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	146	180	23.2%
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	57	59	2.4%
Novac u banci i blagajni	3,137	3,193	1.8%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	201	165	-18.0%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,337	5,299	-0.7%
UKUPNA AKTIVA	16,031	16,441	2.6%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	562	563	0.3%
Revalorizacijske rezerve	-14	14	-
Trezorske dionice	-71	-96	35.8%
Zadržana dobit	1,503	2,545	69.3%
Dobit poslovne godine	1,061	190	-82.1%
Nekontrolirajući udjeli	344	331	-3.6%
Ukupni kapital i rezerve	13,208	13,371	1.2%
Rezerviranja	70	78	11.8%
Dugoročne obveze	384	276	-28.1%
Obveze po najmu prema trećima > 1 godine (MSFI 16)	0	68	-
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	0	-
Odgođena porezna obveza	44	42	-3.2%
Ukupne dugoročne obveze	498	464	-6.7%
Kratkoročne obveze	2,223	2,089	-6.0%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	52	439	-
Obveze po najmu <= 1 godine (MSFI 16)	0	51	-
Odgođeni prihod	39	27	-29.8%
Rezerviranja za otpremnine	13	0	-97.6%
Ukupne kratkoročne obveze	2,326	2,606	12.1%
Ukupne obveze	2,823	3,070	8.8%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	16,031	16,441	2.6%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	Q1 2018 izvješteno	Q1 2018. prilagođeno	Q1 2019.	% promjene 19./18. prilagođeno
Dobit prije poreza	197	198	230	16.1%
Amortizacija	427	473	497	5.0%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-140	-140	-149	-6.4%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	185	185	114	-38.3%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-28	-28	-12	58.4%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-79	-79	-122	-54.6%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	563	610	559	-8.4%
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	10	10	1	-85.7%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	0	0	0	-4.5%
Novčani primici od kamata	6	6	4	-29.9%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	158	158	0	-100.0%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	174	174	6	-96.7%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nemat. imovine	-375	-375	-280	25.4%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	0	0	-30	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	0	0	0	-
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-375	-375	-310	17.4%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-201	-201	-304	-51.4%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti				
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-32	-32	-23	29.2%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	0	-1	-
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-1	-48	-56	-17.0%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-104	-104	-121	-17.1%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-137	-184	-201	-9.4%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-137	-184	-201	-9.4%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-4	-4	3	179.2%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3,152	3,152	3,137	-0.5%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	222	222	57	-74.5%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3,374	3,374	3,193	-5.4%

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