

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – LIPANJ 2015.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
30. SRPNJA 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 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 korišteni u ovim materijalima ne moraju biti izravno usporedivi s mjerama i ključnim pokazateljima učinka konkurenata Grupe.

GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA

Financijska

- Pozitivan razvoj prihoda i EBITDA-e
 - Prihodi su veći za 0,5%
 - Ako se isključi Optima Telekom, prihodi su manji za 4,1% u odnosu na pad od 5,2% u prvoj polovici 2014.
 - EBITDA prije jednokratnih stavki veća je za 2,1%
 - Ako se isključi Optima Telekom, EBITDA prije jednokratnih stavki manja je za 1,8% u odnosu na pad od 10,0% u prvoj polovici 2014.
 - Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki iznosi 39,6% u odnosu na 38,9% u prvoj polovici 2014.
- U tijeku su transformacijske inicijative s fokusom na tekućim troškovima i dugoročnim pozicioniranjem na tržištu
 - Strateški program HORIZONT razvija se u skladu s planom i daje opipljive rezultate
 - Ostvarena je daljnja troškova učinkovitost: troškovi redovnog poslovanja manji su za 40 milijuna kuna u odnosu na prvu polovicu 2014.
 - Ako se isključi Optima Telekom, troškovi redovnog poslovanja manji su za 143 milijuna kuna u odnosu na prvu polovicu 2014. (-6,9% na godišnjoj razini)
- Izgledi za 2015. godinu neizmijenjeni su

GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA (NASTAVAK)

Operativna

- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja
 - Nastavak snažnog fokusiranja na zadovoljstvo korisnika
 - HT je pokrenuo nekoliko aktivnosti s ciljem stabilizacije kako tržišta nepokretnih tako i tržišta pokretnih komunikacija, uključujući nove planove za pretplatu u pokretnoj mreži
- Nastavak snažnog ulaganja u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže
 - Aktivnosti uvođenja koje za cilj imaju ostvarivanje ambicioznih ciljeva za kraj 2015. godine u skladu su s planom; status u prvoj polovici 2015.:
 - pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži >30 Mbps) na 40% (cilj za kraj godine: 50%)
 - pokrivenost stanovništva 4G mrežom u zatvorenom na 54% (cilj za kraj godine: 60%)
 - U srpnju je nezavisno i ugledno društvo P3 Communications HT-u dodijelilo certifikat „Najbolji u klasi” za najbrži internet u pokretnoj mreži i najbolju pokretnu mrežu u Hrvatskoj
 - Gotovo je završena transformacija u usluge u potpunosti temeljene na IP-u: migrirano je 92% korisnika u maloprodaji
- HT će sudjelovati u Deutsche Telekom PAN IP Grupa konceptu koji je trenutačno u pripremi, a cilj mu je stvaranje jedinstvenog paneuropskog modela za proizvodnju usluga

TRŽIŠTE TELEKOMUNIKACIJA I ICT-A U HRVATSKOJ

Pokretne komunikacije

- Na kraju drugog tromjesečja 2015. stopa penetracije SIM-a u pokretnoj mreži smanjena je za 3,0 postotnih bodova na godišnjoj razini na 113,9%*
- Stalni rast ugovorenih korisnika
- U porastu je potražnja za podatkovnim uslugama u pokretnoj mreži; usporen je rast broja minuta uporabe u pokretnoj mreži (godišnji rast od 3,3% u prvom tromjesečju 2015. u odnosu na 8,6% u prvom tromjesečju 2014.)

Govorne usluge u nepokretnoj mreži

- U prvom tromjesečju 2015. broj minuta uporabe manji je za 12,1% na godišnjoj razini

Širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži i plaćena televizija

- Nastavak rastućeg trenda na oba tržišta; zabilježena je daljnja konsolidacija tržišta (Vipnet je kupio Amis)
- Ukupni broj širokopojasnih tržišnih linija u nepokretnoj mreži na 955 tisuća (na kraju prvog tromjesečja 2015.); +2,4% na godišnjoj razini
- Ukupni broj korisnika plaćene televizije: 747 tisuća (na kraju prvog tromjesečja 2015.); +4,7% na godišnjoj razini
- Ključni su pokretači tržišta konvergentne ponude i ponude paketa

ICT

- Hrvatsko tržište ICT-a povećalo se za oko 4,1% u 2014.; u 2015.; očekuje se usporavanje rasta na 2,9%

Izvor: službena izvješća konkurenata, izvješća nacionalnog regulatora (HAKOM-a) izvješće IDC Adriaticsa za tržište ICT-a. Još su uvijek otvorene brojke za cijelo tržište za prvo tromjesečje 2015. koje je objavio HAKOM.

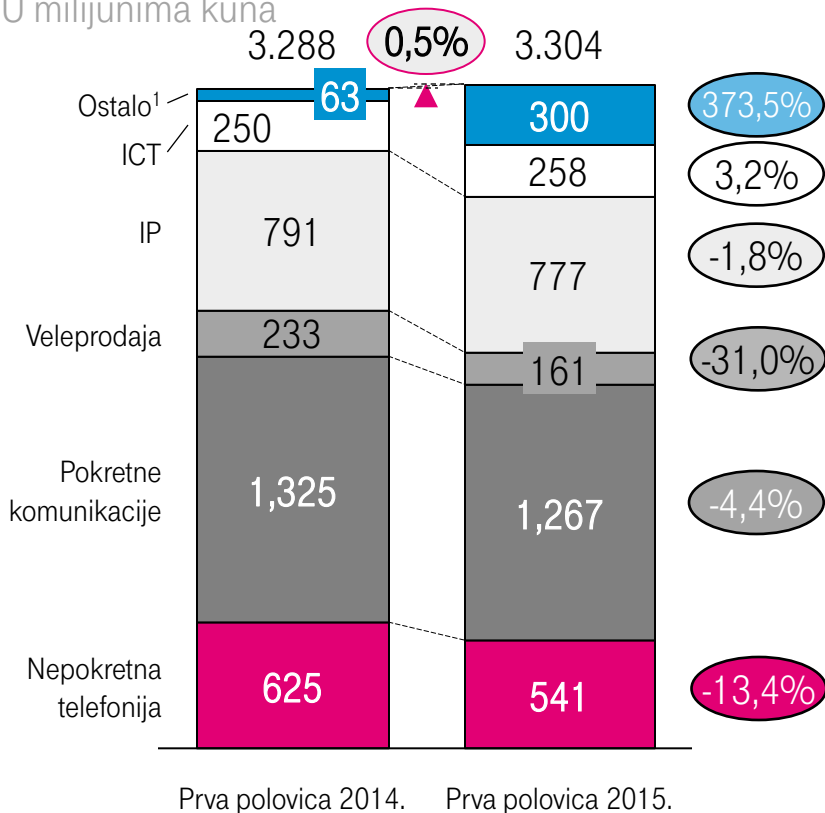
*Prvenstveno zbog smanjenja broja korisnika s dvije SIM kartice zbog nastavka trenda atraktivnih ponuda neograničenog prometa i međumrežnih usluga.



PRIHODI VEĆI ZA 0,5% UZ PODRŠKU KONSOLIDACIJE OPTIMA TELEKOMA

Raščlamba prihoda

U milijunima kuna



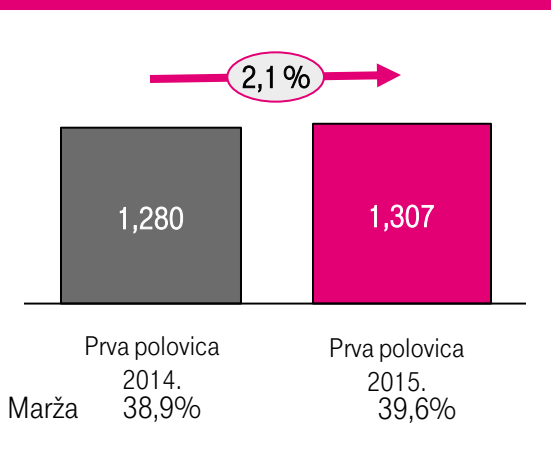
- Optima Telekom konsolidiran je od 1. srpnja 2014. (pod stavkom „Ostalo”¹)

- Prihodi od nepokretne telefonije manji su zbog pada broja priključaka, prometa i ARPA-e
- Prihodi od pokretnih komunikacija manji su za 4,4% u odnosu na 5,5% u prvoj polovici 2014.; u određenoj je mjeri nestao pozitivan zamah jer se korisnici odlučuju za tarife manje vrijednosti i jeftinije uređaje
- Prihodi od veleprodaje manji su prvenstveno zbog prihoda od veleprodaje Optime koji se sada smatraju internim transakcijama tako da nisu priznati (oko 33 milijuna kuna kvartalno); pored toga, došlo je do općeg pada cijena i prometa, koji je neutraliziran deregulacijom određenih cijena završavanja prometa u zemljama izvan EU-a
- Povećanje prihoda od ICT-a od 3,2% prvenstveno je ostvareno zahvaljujući području IP komunikacija, ICT rješenja kao i usluga u oblaku i upravljanih usluga, te taj novi poslovni model nailazi na sve veće prihvaćanje na tržištu
- Neto učinak konsolidacije Optime na prihode ukupno iznosi 151 milijun kuna: bruto doprinos Optime ostalim приходima od 218 milijuna kuna minus spomenuti negativni učinak na prihode Grupe od veleprodaje. Ako se isključi Optima, prihodi Grupe manji su za 4,1% (u odnosu na pad od 5,2% u prvoj polovici 2014.)

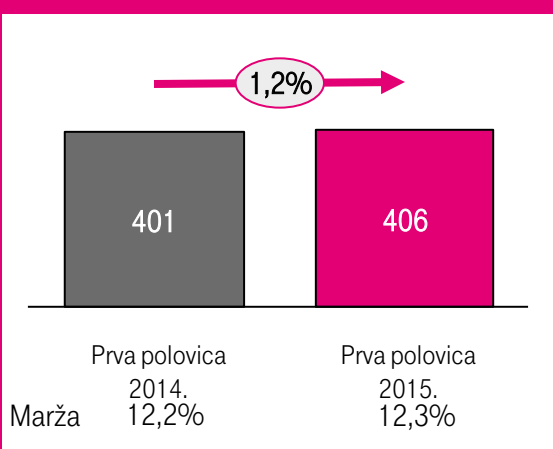
EBITDA I NETO DOBIT NEŠTO SU VEĆI, MARŽA EBITDA-E GOTOVO 40%

Sve u milijunima kuna osim ako je drukčije navedeno

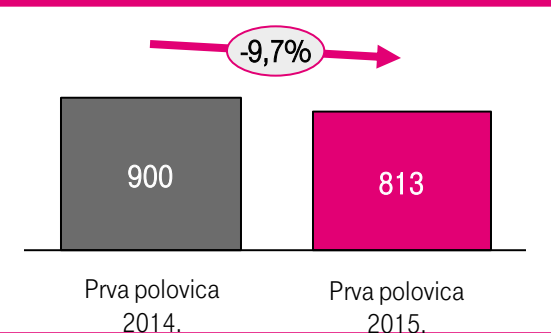
EBITDA prije jednokratnih stavki¹



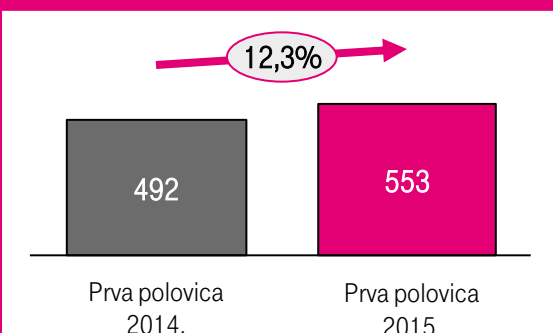
Neto dobit



Neto novčani tijek iz redovnog poslovanja

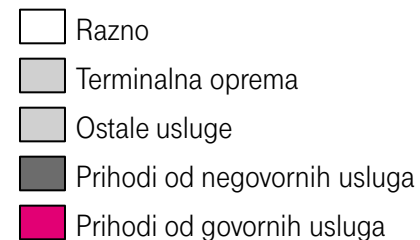


Kapitalna ulaganja



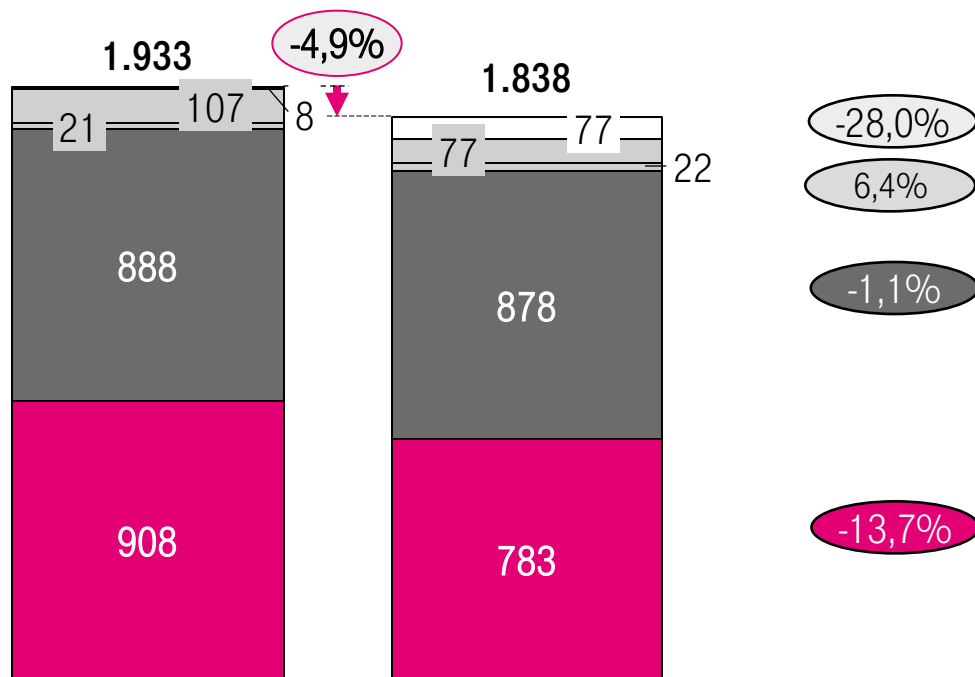
- **EBITDA prije jednokratnih stavki veća je u odnosu na prvu polovicu 2014.** zahvaljujući snažnim transformacijskim inicijativama i konsolidaciji Optime
 - Ako se isključi Optima Telekom*, **EBITDA prije jednokratnih stavki manja je za 1,8% u donosu na pad od 10,0%** u prvoj polovici 2014.
- **Neto je dobit nešto veća** uslijed rasta EBITDA-e, manjih jednokratnih stavki i većeg neto financijskog rezultata, što je neutralizirano većom amortizacijom
- **Neto novčani tijek iz redovnog poslovanja manji je** prvenstveno zbog nepovoljnog kretanja obrtnog kapitala
- **Kapitalna su ulaganja veća** kao posljedica znatnih ulaganja u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže i IP transformaciju

PRIHODI OD SEGMENTA PRIVATNIH KORISNIKA MANJI, PRIHODI OD NEGOVORNIH USLUGA GOTOVO STABILNI ZAHVALJUJUĆI RASTU PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI



Raščlamba prihoda¹

U milijunima kuna



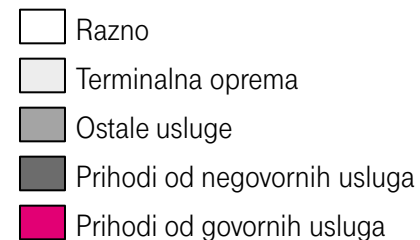
Prva polovica 2014.

Prva polovica 2015.

- Prihodi su manji za 4,9% prvenstveno kao rezultat:
 - smanjenja prihoda od govornih usluga za 13,7% u nepokretnoj (opći trendovi uporabe) i pokretnoj mreži (regulacija roaminga na razini EU-a, smanjenje cijena završavanja prometa i ponude tarifa za neograničeni promet),
 - smanjenja prihoda od terminalne opreme za 28,0% zbog nižih cijena uređaja i većeg udjela korisnika s tarifama niže vrijednosti.
- Pad prihoda neutraliziran je većim raznim prihodima (koji su se znatno povećali u prvom redu zbog toga što su nove nametnute naknade za uporabu spektra prenesene na korisnike od srpnja 2014. i zbog energetskog poslovanja)

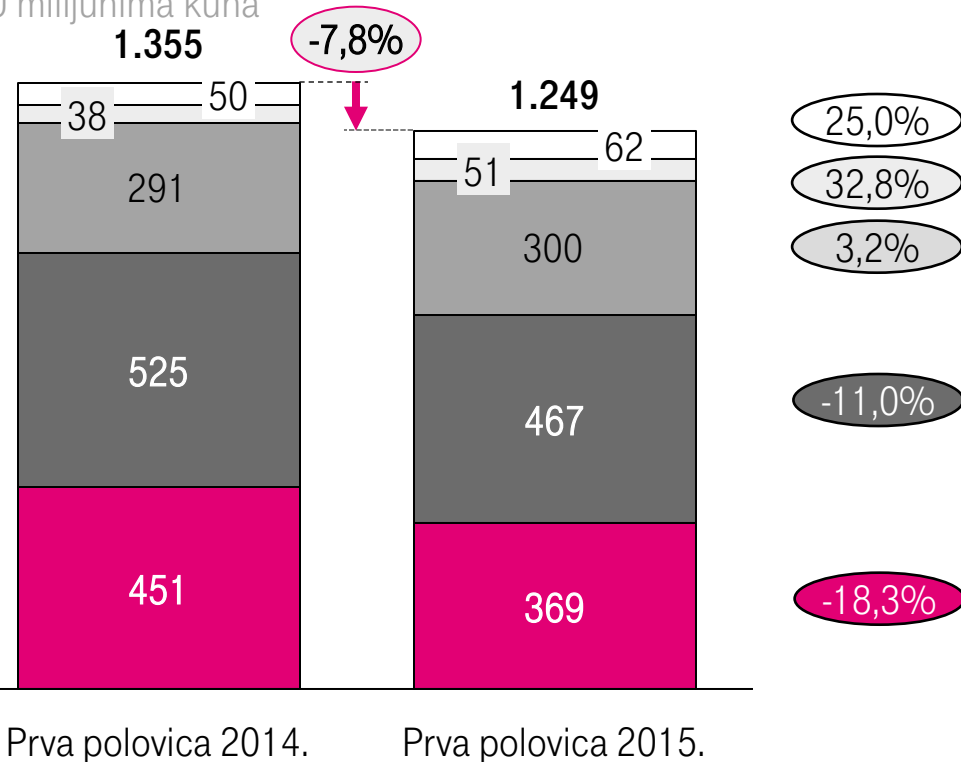
¹⁾ U 2015. prihodi od opomena i zateznih kamata iskazuju se pod stavkom „prihodi od ostalih usluga“, za prvu polovicu 2014. ponovno su iskazane stavke „razno“ (-18 milijuna kuna) i „prihodi od ostalih usluga“ (+18 milijuna kuna).

PAD PRIHODA OD GOVORNIH I NEGOVORNIH USLUGA U SEGMENTU POSLOVNIH KORISNIKA



Raščlamba prihoda¹

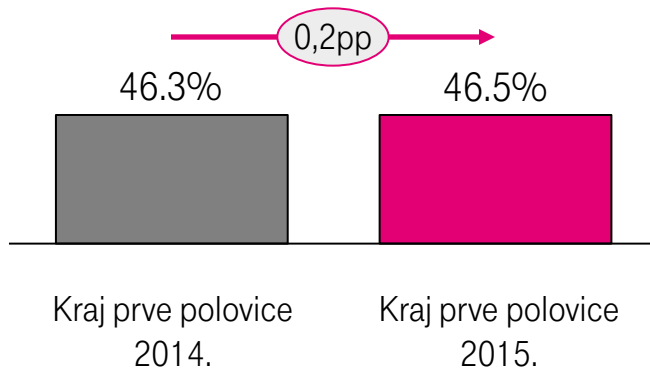
U milijunima kuna



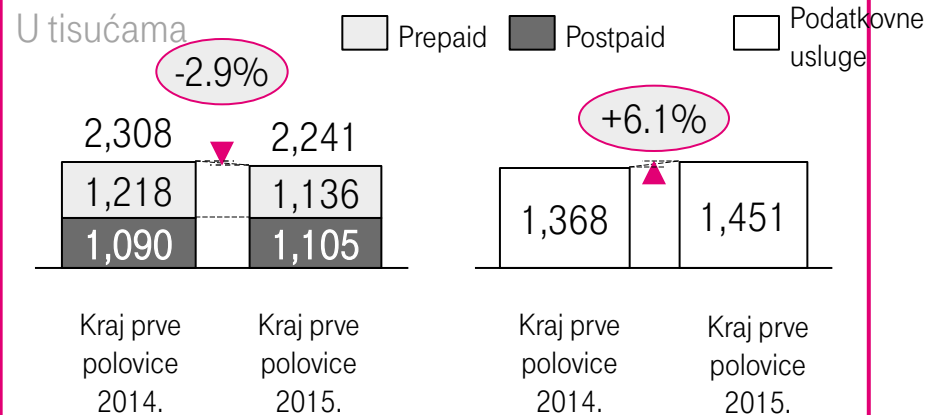
- Prihodi su manji za 7,8% prvenstveno kao rezultat:
 - **smanjenja prihoda od govornih usluga za 18,3%:** pad je ravnomjerno raspoređen na područja nepokretnih i pokretnih komunikacija te veleprodaje
 - **smanjenja prihoda od negovornih usluga za 11,0%,** prvenstveno zbog znatno manjih prihoda od veleprodaje (uslijed općeg pada cijena i prometa i izostanka prihoda od Optime nakon konsolidacije od trećeg tromjesečja 2014.),
 - **ostalih prihoda, prvenstveno pod utjecajem prihoda od ICT-a, koji su veći za 3,2%.**

FOKUS JE I DALJE NA PAKETIMA PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI I KORISNIČKOM ISKUSTVU; PONUDA BRZINA DO 150 MBPS

Tržišni udio HT-a prema broju pretplatnika¹

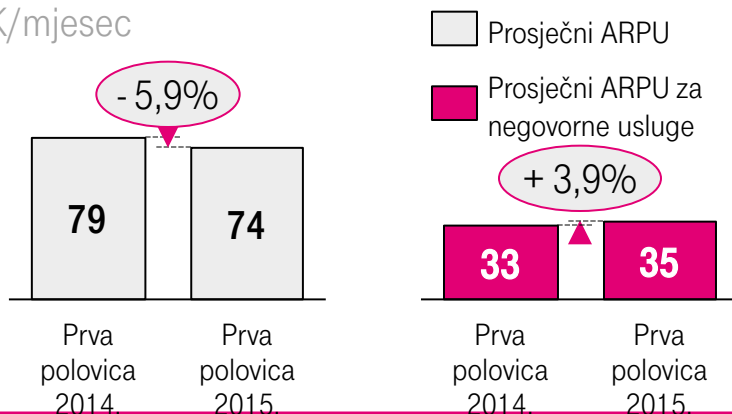


Broj pretplatnika



ARPU²

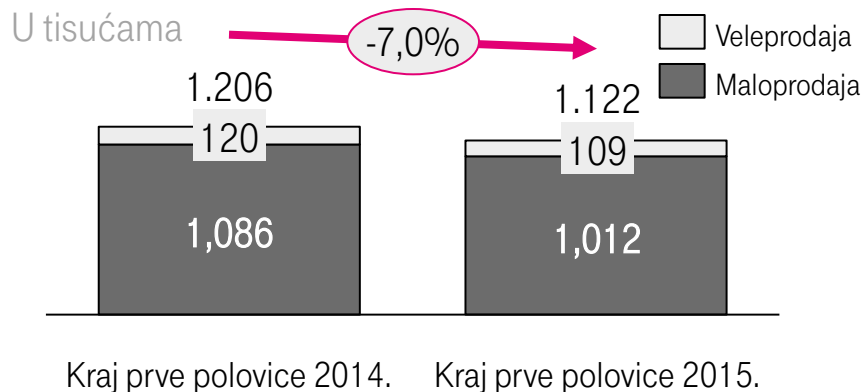
HRK/mjeseć



- **Prosječni MOU** (broj minuta uporabe) povećao se za 4,1% na 194
- **Udio pametnih telefona** u ukupnoj prodaji uređaja iznosi 76% in *postpaid* segmentu (prva polovica 2014.: 73%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 43%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 54%, a **3G mrežom** 77% **stanovništva u zatvorenom**
- **Kupljenim spektrom** omogućeno je udvostručenje maksimalne brzine preuzimanja podataka u pokretnoj mreži, tako da je brzina sada do 150 Mbps

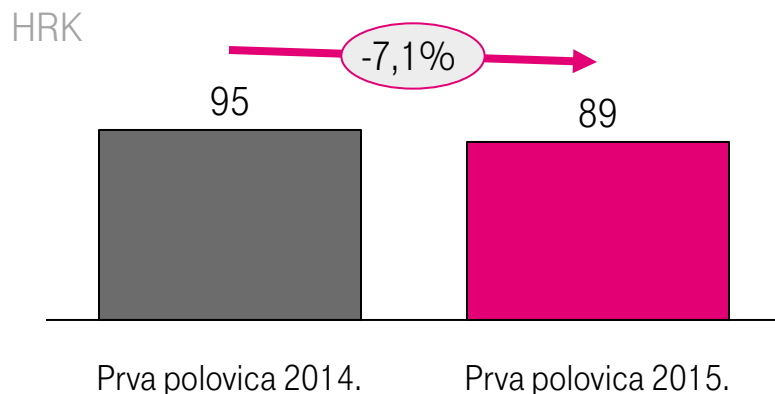
PAD BROJA LINIJA U NEPOKRETNJOJ MREŽI I ARPA-E; U TIJEKU SU MARKETINŠKE INICIJATIVE

Broj priključaka¹



- Brzina smanjenja broja priključaka na razini je iz prve polovice 2014.
- Nastavak **ponuda i aktivnosti za proaktivno i reaktivno sprječavanje odljeva**
 - Telefonski priključak za 1 kunu uz ugovornu obvezu od 24 mjeseca popraćeno novim atraktivnim tarifama za nepokretne komunikacije
 - Ponuda usluga *double* i *triple play*
 - Multi-brand strategija

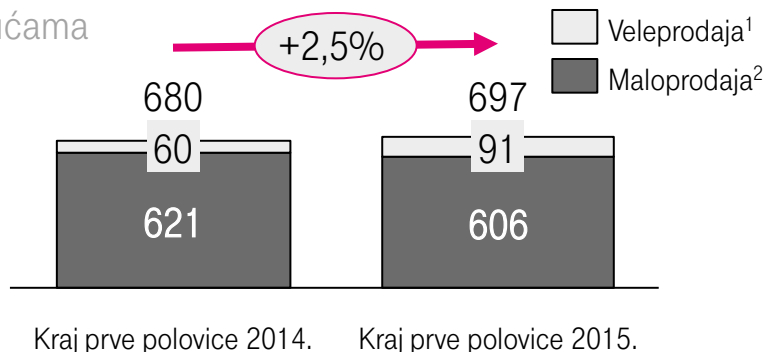
ARPA²



ŠIROKOPOJASNI PRISTUP I DALJE BILJEŽI RAST

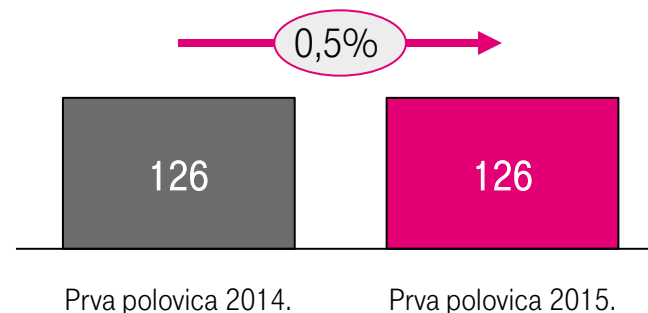
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



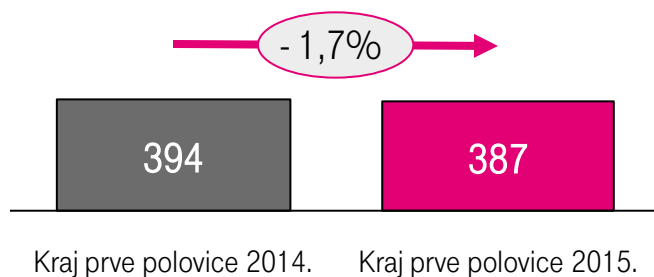
ARPA za maloprodajni širokopojasni pristup

HRK



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije – NGA** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži >30 Mbps) na 40% (cilj za kraj godine: 50%)
- **Ekskluzivni televizijski sadržaji:** televizijski paketi Pickbox, MAX Auto Moto GP (Formula 1) i HBO premium
- Marketinške aktivnosti uključuju **promociju usluge TV DTH i ponude pokretnih komunikacija**
- U tijeku je **redizajn televizijskog sadržaja i usmjeravanje na kretanja u segmentu televizijskih korisnika s niskim prihodima**

IZGLEDI GRUPE ZA 2015. GODINU NEPROMIJENJENI

	Rezultati za 2014. godinu	Izgledi 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



LIFE IS FOR SHARING.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	H1 2014.	H1 2015.	% promjene 15./14.
Pokretna telefonija	1,325	1,267	-4.4%
Nepokretna telefonija	625	541	-13.4%
Veleprodajne usluge	233	161	-31.0%
Internetske usluge	791	777	-1.8%
Podatkovne usluge	43	41	-4.1%
ICT	250	258	3.2%
Razno	16	233	
Prihod od prodaje električne energije	2	21	
Prihod od ostalih netelekomunikacijskih usluga	2	4	127.7%
Prihod	3,288	3,304	0.5%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	69	38	-44.3%
Ukupni operativni prihod	3,356	3,343	-0.4%
Troškovi redovnog poslovanja	2,166	2,117	-2.3%
Materijalni troškovi	933	887	-4.9%
Troškovi osoblja	623	538	-13.7%
Ostali troškovi	603	686	13.7%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-38	-34	11.1%
Vrijednosno usklađivanje	45	40	-12.1%
EBITDA	1,190	1,226	3.0%
Amortizacija	660	709	7.5%
EBIT	530	517	-2.5%
Financijski prihod	15	23	55.1%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	4	7	76.0%
Financijski rashod	49	56	14.8%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	501	491	-1.9%
Porez	99	98	-1.5%
Neto dobit	401	394	-1.9%
Nekontrolirajući udjeli	0	-12	-
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	401	406	1.2%
Jednokratne stavke ¹⁾	90	81	-10.3%
EBITDA prije jednokratnih stavki	1,280	1,307	2.1%

¹⁾ Odnose se na troškove restrukturiranja za otpremnine



LIFE IS FOR SHARING.

KONSOLIDIRANA BILANCA

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	31. Pro. 2014.	30. Lip. 2015.	% promjene 15./14.
Nematerijalna imovina	1,716	1,579	-8.0%
Materijalna imovina	5,577	5,556	-0.4%
Dugotrajna financijska imovina	735	717	-2.4%
Potraživanja	121	97	-19.7%
Odgođena porezna imovina	51	48	-5.4%
Ukupna dugotrajna imovina	8,200	7,998	-2.5%
Zalihe	115	123	6.4%
Potraživanja	1,525	1,440	-5.6%
Kratkotrajna financijska imovina	1,539	702	-54.4%
Novac u banci i blagajni	2,192	2,674	22.0%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	264	202	-23.4%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,635	5,140	-8.8%
UKUPNA AKTIVA	13,835	13,138	-5.0%
Temeljni kapital	8,883	9,823	10.6%
Rezerve iz dobiti	409	444	8.6%
Revalorizacijske rezerve	2	-5	-371.2%
Zadržana dobit	673	268	-60.2%
Dobit poslovne godine	1,142	406	-64.5%
Nekontrolirajući udjeli	125	115	-8.0%
Ukupni kapital i rezerve	11,235	11,051	-1.6%
Rezerviranja	71	71	0.5%
Dugoročne obveze	590	488	-17.3%
Odgođena porezna obveza	50	47	-5.5%
Ukupne dugoročne obveze	711	607	-14.7%
Kratkoročne obveze	1,742	1,381	-20.8%
Odgođeni prihod	111	94	-15.7%
Rezerviranja za otpremnine	35	6	-83.2%
Ukupne kratkoročne obveze	1,889	1,480	-21.6%
Ukupne obveze	2,600	2,087	-19.7%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	13,835	13,138	-5.0%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TIJEKU

U milijunima kuna

u milijunima kuna (MSFI)	H1 2014.	H1 2015.	% promjene 15./14.
Dobit prije poreza	501	491	-1.9%
Amortizacija	660	709	7.5%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-81	-251	-211.2%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	83	47	-43.2%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-21	-7	65.1%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-242	-176	27.0%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	900	813	-9.7%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	0	4	
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	1	1	-5.6%
Novčani primici od kamata	11	10	-5.6%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,098	1,521	38.5%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,110	1,535	38.3%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-523	-526	-0.5%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-76	-75	0.4%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-93	-580	-522.1%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-692	-1,181	-70.7%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	418	354	-15.3%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	0	-22	
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-736	-573	22.1%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-2	-4	-78.8%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-66	-87	-31.2%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-804	-685	14.8%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-804	-685	14.8%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-2	1	144.8%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,039	2,192	7.5%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	511	482	-5.8%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,551	2,674	4.8%

Napomena: Tijek novca 2014. prilagođen, promjene su napravljene kako bi se pojedinačno izvjestili 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



KONTAKTNI PODACI 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-R-A

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ