

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – LIPANJ 2016.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
28. SRPNJA 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 3,0% na 3.402 milijuna kuna zahvaljujući veleprodaji, energetske usluge, prodaji uređaja i iznadprosječnom završetku projekata u području sistemskih rješenja.
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 1,4% na 1.339 milijuna kuna; marža iznosi 39,3% (prva polovina 2015.: 39,9%).
- Izgledi za 2016. godinu
 - Prihodi i marža EBITDA-e neizmijenjeni su. Očekuje se da će područje sistemskih rješenja generalno biti na razini iz 2015. zbog odgode vladinih projekata / projekata javnog sektora.
 - Kapitalna ulaganja izmijenjena su iz „umjereno manjih” u „nešto manja” u odnosu na 2015.

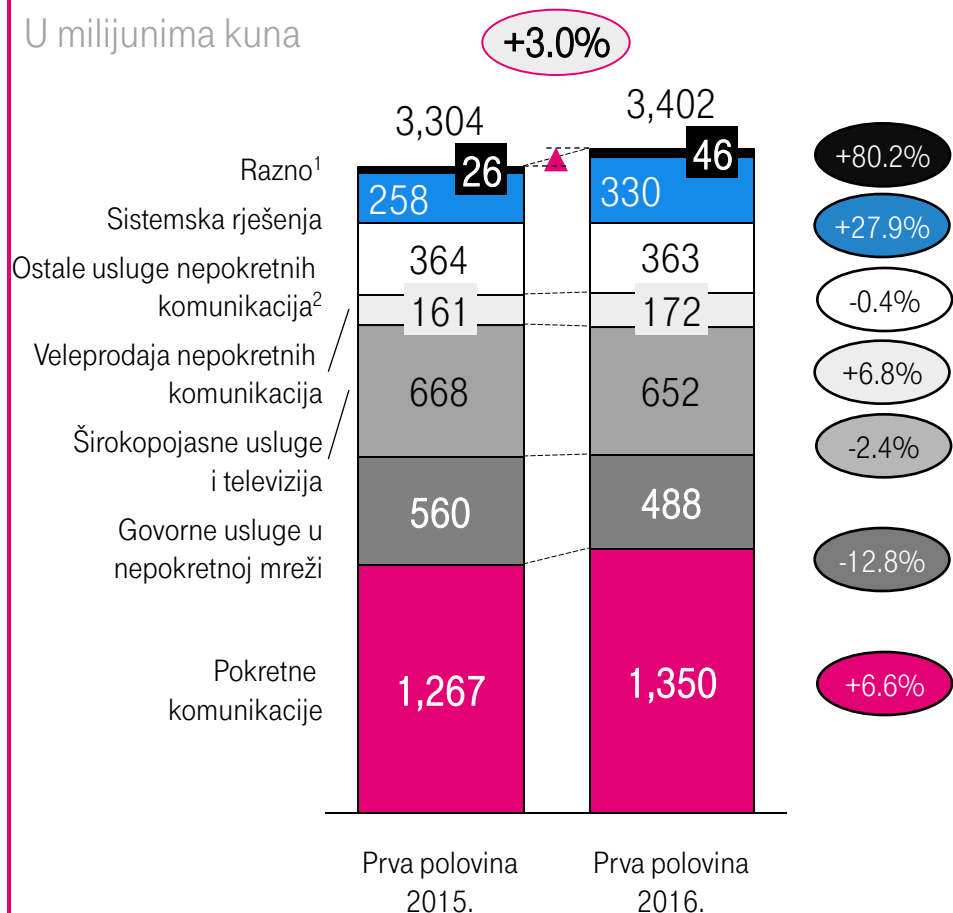
Operativna

- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja; u tijeku su transformacijske inicijative.
 - Magentom 1 potaknut je rast broja korisnika širokopojsnih i televizijskih usluga.
 - Nastavljen je snažan rast segmenta energetske usluge; pokrenuta je konvergirana ponuda telekomunikacijskih i energetske usluge kao prva takva usluga na tržištu.
 - Prihodi od posjetitelja nešto su veći.
 - Inicijative programa Horizont 2016. dobro napreduju.

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

Raščlamba prihoda

U milijunima kuna

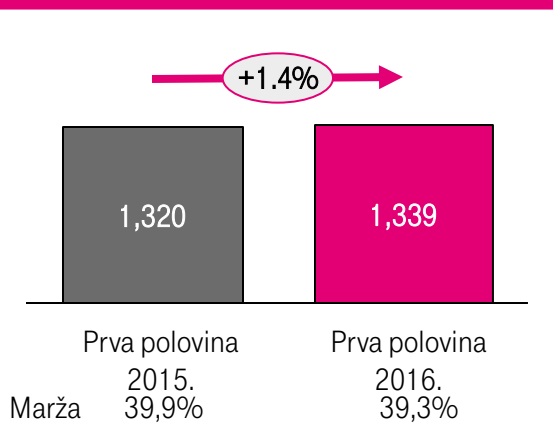


- **Prihodi od pokretnih komunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući prodaji uređaja, većim prihodima od podatkovnih usluga i većim prihodima od veleprodaje kao posljedica deregulacije određenih cijena završavanja prometa u zemljama izvan EU-a koje su stupile na snagu 1. travnja 2015.
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog pada broja priključaka, prometa i ARPU-e.
- **Prihodi od širokopojasnih i televizijskih usluga** manji su: prihodi od širokopojasnih usluga manji su ponajprije zbog pada ARPU-e, što je neutralizirano blagim rastom prihoda od televizijskih usluga uslijed povećanja ARPU-a.
- **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 energetske usluge**: prva polovina 2016.: 41 milijun kuna u odnosu na prvu polovinu 2015.: 21 milijun kuna.

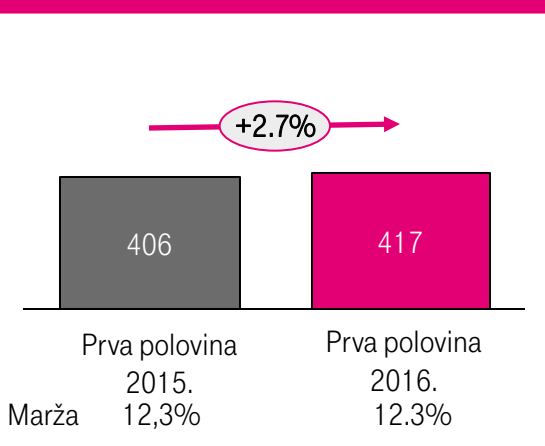
RAST EBITDA-E, NETO DOBITI I NOVČANOG TOGA IZ REDOVNOG POSLOVANJA; NASTAVAK SNAŽNOG ULAGANJA U MREŽU

Sve u milijunima kuna, osim gdje je navedeno drukčije.

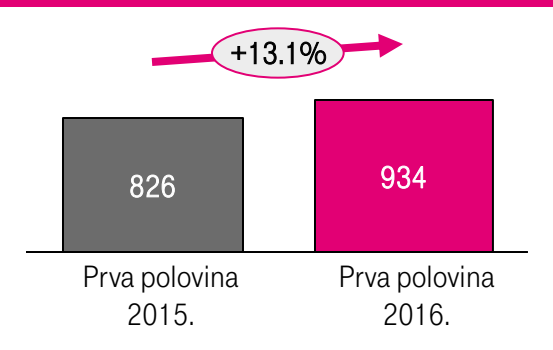
EBITDA prije jednokratnih stavki¹



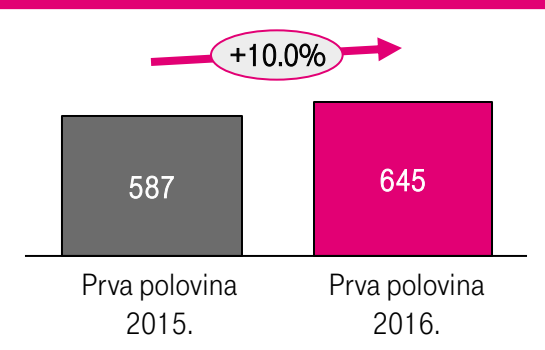
Neto dobit



Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja

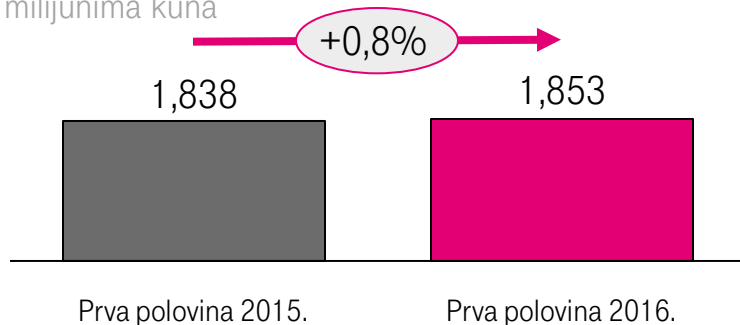


- **EBITDA** je u skladu s rastom prihoda, poduzetim mjerama restrukturiranja i prodajom određene imovine.
- **Neto dobit veća** je ponajprije kao rezultat razvoja EBITDA, manje amortizacije i nižih troškova otpremnina, što je neutraliziranom tečajnim gubicima, od kojih je većina nastala u prvom tromjesečju 2016.
- **Neto novčani tok iz redovnog poslovanja** veći je ponajprije zbog pozitivnog kretanja obrtnog kapitala i manjeg plaćenog poreza.
- **Kapitalna ulaganja** u skladu su sa značajnim ulaganjima u pokretne i nepokretne širokopojasne mreže, uslužne platforme i transformaciju u IT području.

PRIHODI OD SEGMENTA PRIVATNIH KORISNIKA NEŠTO SU VEĆI

Prihodi

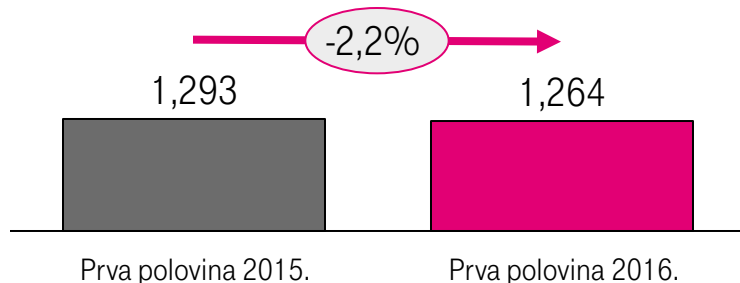
U milijunima kuna



- **Magentom 1**, prilagođenim ponudama i brojnim pogodnostima za privatne korisnike / kućanstva ostvareni su jako dobri rezultati.
 - Privučeno je 20.000 korisnika.
- Tekuća promocija **paketa MAX2/MAX3** s ekskluzivnim televizijskim sadržajem i vrhunskim televizijskim paketima.

Doprinos EBITDA-i

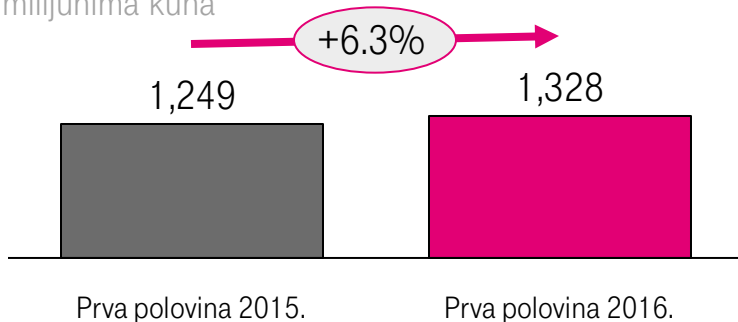
U milijunima kuna



PRIHODI SU VEĆI ZAHVALJUJUĆI SISTEMSKIH RJEŠENJIMA, VELEPRODAJI I ENERGETSKIM USLUGAMA

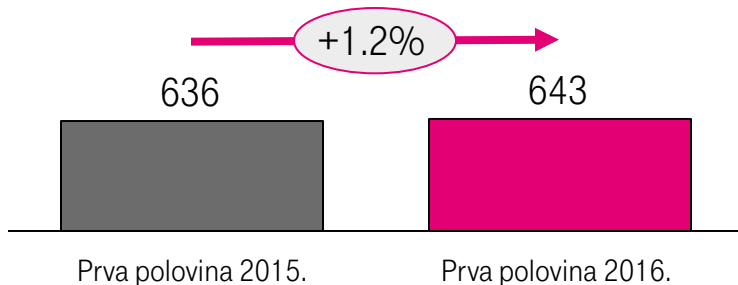
Prihodi

U milijunima kuna



Doprinos EBITDA-i

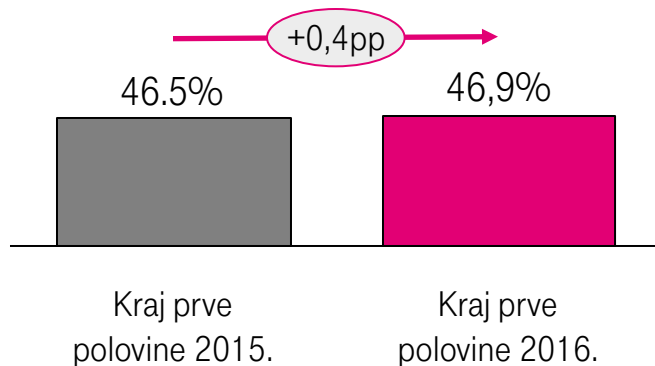
U milijunima kuna



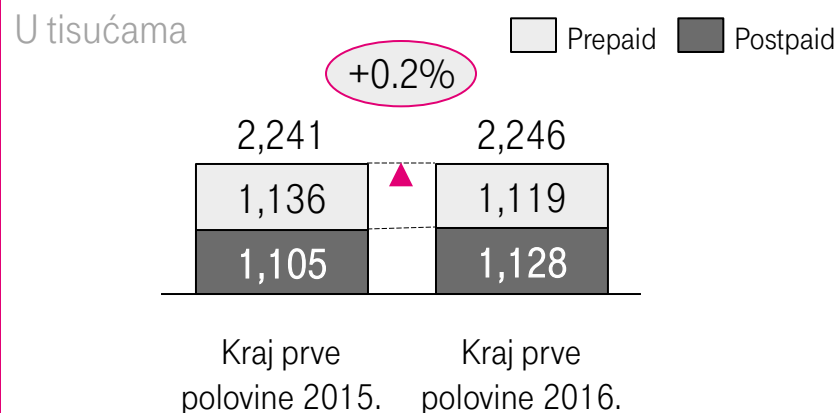
- Kontinuirana nastojanja povezana s **upravljanjem vrijednošću i zadržavanjem korisnika**:
 - posebne pogodnosti za poslovne korisnike u okviru programa **Magenta 1**: najveće dostupne brzine, podrška u 4G mreži, mrežna sigurnost i pohrana u oblaku,
 - **paketi s uključenim energetskeim uslugama** s privlačnim cijenama.

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 pretplatnika¹

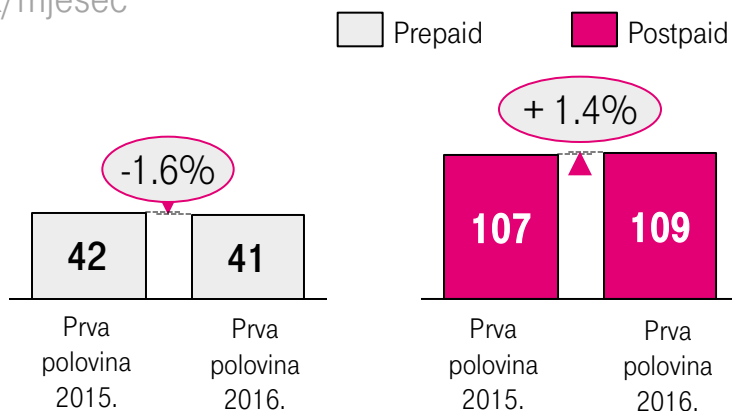


Broj pretplatnika



ARPU

HRK/mjesec

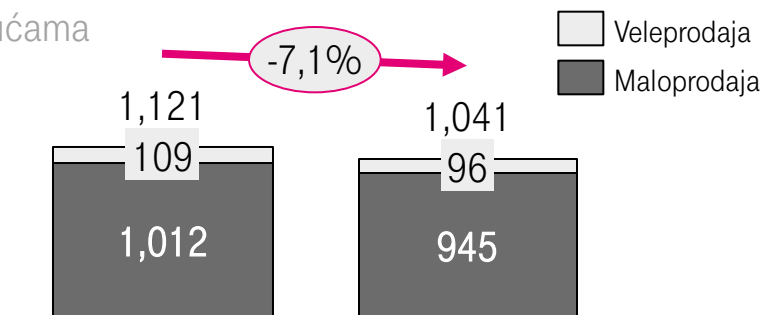


- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 6,0% na 205.
- **Udjel pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 81% u *postpaid* segmentu (prva polovina 2015.: 76%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 56%.
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 67% stanovništva u zatvorenom i 95% stanovništva na otvorenom.

POVEĆANJE BROJA ŠIROKOPOJASNIH LINIJA I BROJA TELEVIZIJSKIH KORISNIKA; SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI

Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹

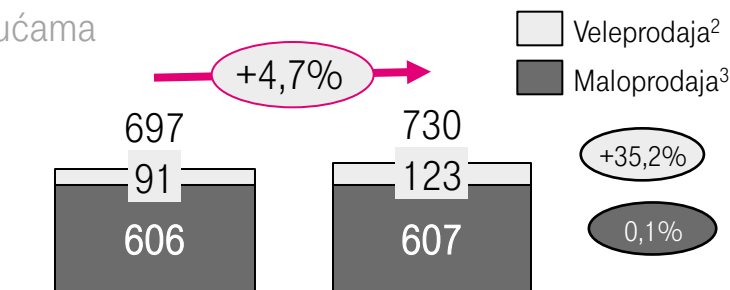
U tisućama



Kraj prve polovine 2015. Kraj prve polovine 2016.

Broj širokopojasnih pristupnih linija

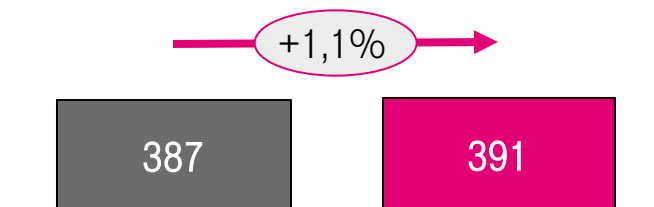
U tisućama



Kraj prve polovine 2015. Kraj prve polovine 2016.

Broj televizijskih korisnika

U tisućama



Kraj prve polovine 2015. Kraj prve polovine 2016.

- **ARPU za nepokretne komunikacije** smanjio se za 6,2% na 85 kuna.
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjila se za 2,6% na 122 kune.
- **ARPU za televiziju** povećao se za 1,3% na 82 kune.

IZGLEDI GRUPE ZA 2016.

	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 približno 40%
Kapitalna ulaganja	1.473 milijuna kuna	Nešto manja
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 (MSFI)	H1 2015.	H1 2016.	% promjene 16./15.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	1,267	1,350	6.6%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	1,753	1,675	-4.5%
Sistemska rješenja	258	330	27.9%
Razno	26	46	80.2%
Prihod	3,304	3,402	3.0%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	38	69	81.0%
Ukupni operativni prihod	3,343	3,472	3.9%
Troškovi redovnog poslovanja	2,104	2,195	4.3%
Materijalni troškovi	887	1,023	15.3%
Troškovi osoblja	538	503	-6.4%
Ostali troškovi ¹⁾	673	688	2.2%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-34	-44	-28.9%
Vrijednosno usklađivanje	40	24	-39.8%
EBITDA	1,239	1,277	3.1%
Amortizacija ¹⁾	719	691	-3.9%
EBIT	520	586	12.6%
Financijski prihod	23	30	27.7%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	7	-2	-126.2%
Financijski rashod ¹⁾	59	98	64.8%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	491	516	5.1%
Porez	98	105	7.7%
Neto dobit	394	411	4.5%
Nekontrolirajući udjeli	-12	-6	52.9%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	406	417	2.7%
Jednokratne stavke ²⁾	81	62	-23.8%
EBITDA prije jednokratnih stavki	1,320	1,339	1.4%

1) Ostali troškovi, Amortizacija, kao i Financijski rashodi prilagođeni su za prvu polovicu 2015. zbog dobrovoljne promjene raču novodstvene politike koja se odnosi na troškove Elektroničke Komunikacijske Infrastrukture (EKI)

2) Odnose se na troškove restrukturiranja za otpremnine



KONSOLIDIRANA BILANCA

u milijunima kuna (MSFI)	31. Pro. 2015.	30. Lip. 2016.	% promjene 16./15.
Nematerijalna imovina	1,651	1,608	-2.6%
Materijalna imovina	5,616	5,595	-0.4%
Dugotrajna financijska imovina	1,033	1,061	2.7%
Potraživanja	98	103	5.0%
Odgođena porezna imovina	46	56	21.9%
Ukupna dugotrajna imovina	8,444	8,422	-0.3%
Zalihe	104	120	15.1%
Potraživanja	1,215	1,309	7.7%
Kratkotrajna financijska imovina	869	727	-16.4%
Novac u banci i blagajni	3,175	2,916	-8.2%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	272	182	-33.1%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,636	5,254	-6.8%
UKUPNA AKTIVA	14,079	13,676	-2.9%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	445	492	10.6%
Revalorizacijske rezerve	4	39	
Zadržana dobit	268	655	143.9%
Dobit poslovne godine	925	417	-54.9%
Nekontrolirajući udjeli	177	163	-8.0%
Ukupni kapital i rezerve	11,641	11,589	-0.5%
Rezerviranja	68	57	-16.6%
Dugoročne obveze	443	469	5.8%
Odgođena porezna obveza	45	42	-6.0%
Ukupne dugoročne obveze	556	568	2.1%
Kratkoročne obveze	1,775	1,420	-20.0%
Odgođeni prihod	103	94	-8.2%
Rezerviranja za otpremnine	4	5	32.4%
Ukupne kratkoročne obveze	1,882	1,520	-19.3%
Ukupne obveze	2,438	2,088	-14.4%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	14,079	13,676	-2.9%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

u milijunima kuna (MSFI)	1H 2015.	1H 2016.	% promjene 16./15.
Dobit prije poreza	491	516	5.1%
Amortizacija	719	691	-3.9%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-251	-128	49.0%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	47	-6	-113.4%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-7	-16	-112.7%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-173	-123	28.7%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	826	934	13.1%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	4	44	
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	1	1	-12.9%
Novčani primici od kamata	10	9	-6.3%
Novčani primici od isplate dividendi	0	3	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,521	991	-34.8%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,535	1,048	-31.7%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-526	-696	-32.5%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	-75	1.2%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-580	-781	-34.5%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,181	-1,551	-31.3%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	354	-503	-242.2%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti	0	0	-
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-13	-14	-3.9%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-573	-491	14.3%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-4	-4	-4.1%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-108	-155	-43.4%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-698	-664	4.9%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-698	-664	4.9%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	1	-26	
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,192	3,175	44.8%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	482	-259	-153.8%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,674	2,916	9.1%

Napomena: Tijek novca u prvoj polovici 2015. je prilagođen, promjene su napravljene na neto novčanom tijeku od poslovnih aktivnosti i neto novčanom tijeku od financijskih aktivnosti zbog dobrovoljne promjene računovodstvene politike vezane uz troškove elektroničke komunikacijske infrastrukture (EKI), na kraju 2015. godine.

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