

# POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – RUJAN 2017.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE  
26. LISTOPADA 2017.



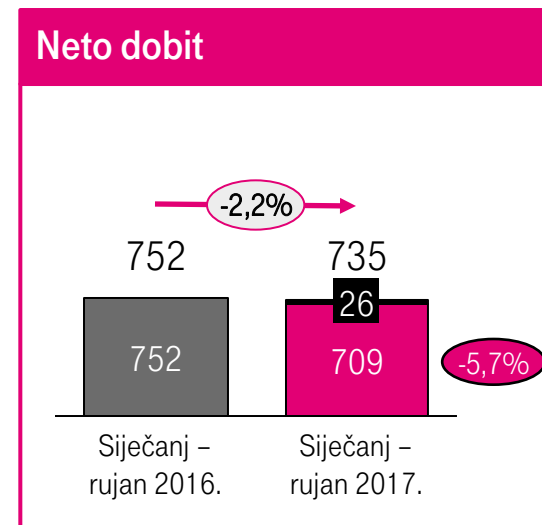
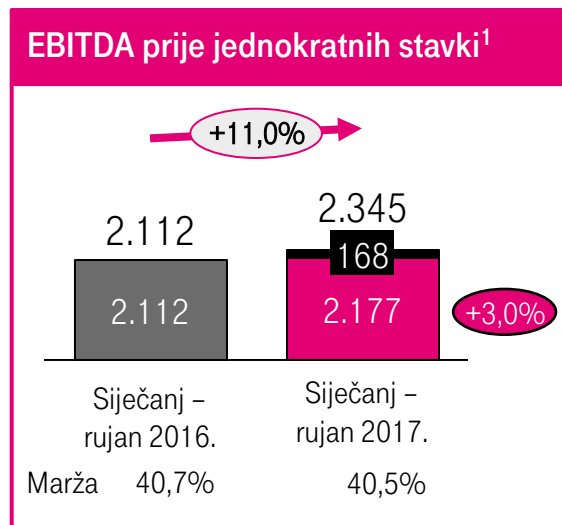
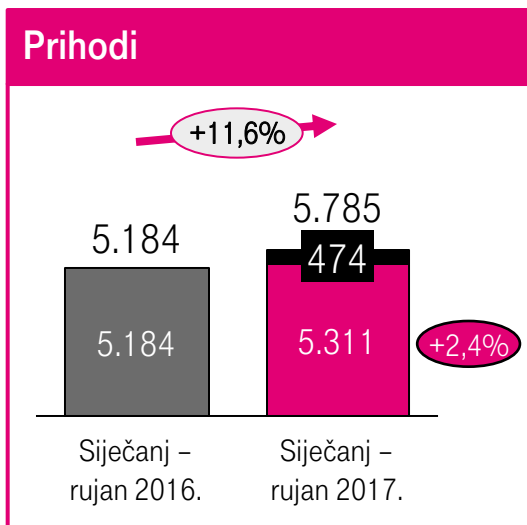
# IZJAVA O ODRICANJU ODGOVORNOSTI

- 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.

# POVEĆANJE PRIHODA I EBITDA-E NA RAZINI HT GRUPE I HT-A HRVATSKA, BLAGO SMANJENJE NETO DOBITI

Sve u milijunima kuna

■ Doprinos CT-a  
■ HT Hrvatska



- Prihodi su se povećali za 11,6% na 5.785 milijuna kuna
  - Snažni rezultati za treće tromjesečje 2017. i konsolidacija H1 Telekomu (H1), koji je pripojen Optima Telekomu, 1. srpnja 2017. pomogli su HT-u Hrvatska da ponovno ostvari rast prihoda od 2,4%. Ako se isključi H1, prihodi su se povećali za 2,1%
  - Prihodi Crnogorskog Telekomu (CT), koji su konsolidirani od 1. siječnja 2017, i dalje su pod pritiskom, ali se marža EBITDA-e poboljšala nakon niza inicijativa za povećanje učinkovitosti
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 11,0% na 2.345 milijuna kuna nakon konsolidacije CT-a i H1, povećanja prihoda u HT-u Hrvatska i prodaje nekretnina te zahvaljujući kontinuiranoj uspješnoj transformaciji Grupe; usprkos nižoj profitabilnosti CT-a marža od 40,5% ostala je stabilna i to na razini vodećih kompanija u industriji
  - EBITDA prije jednokratnih stavki za HT Hrvatska povećala se za 3,0%. Ako se isključi H1, povećala se za 2,7%.
- Neto dobit smanjila se za 2,2% na 735 milijuna kuna, ponajprije zbog veće amortizacije i finansijskih troškova te većih jednokratnih stavki, uključujući izvanredno umanjene vrijednosti potraživanja, sve u HT-u Hrvatska

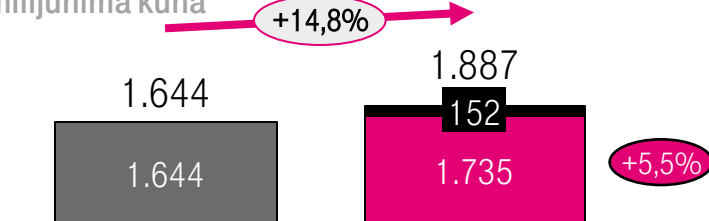
<sup>1</sup> Jednokratne stavke u razdoblju od siječnja do rujna 2016. odnose se na troškove otpremnina HT-a Hrvatska u ukupnom iznosu od 62 milijuna kuna. Jednokratne stavke u razdoblju od siječnja do rujna 2017. u ukupnom iznosu od 102 milijuna kuna uglavnom se odnose na troškove restrukturiranja i otpremnina, izvanredno umanjene vrijednosti potraživanja, pravne predmete i troškove konsolidacije H1 Telekomu.

# POVEĆANJE NOVČANOG TOKA IZ REDOVNOG POSLOVANJA, NASTAVAK SNAŽNIH ULAGANJA U MREŽU

■ Doprinos CT-a  
■ HT Hrvatska

## Neto novčani tok iz redovnog poslovanja

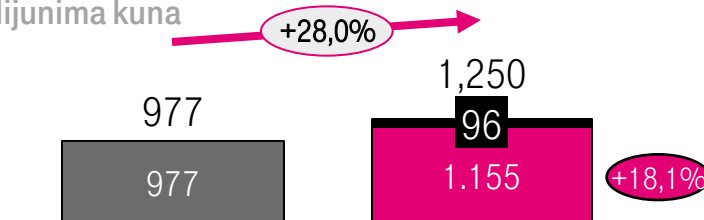
U milijunima kuna



Siječanj – rujun 2016. Siječanj – rujun 2017.

## Kapitalna ulaganja

U milijunima kuna



Siječanj – rujun 2016. Siječanj – rujun 2017.

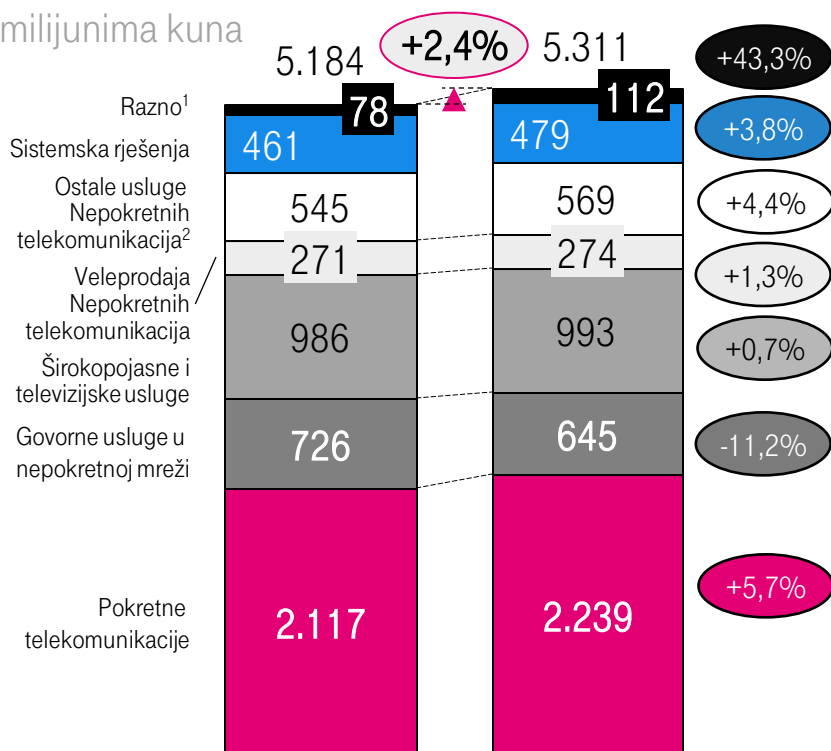
- Novčani tok iz redovnog poslovanja povećao se zbog konsolidacije Crnogorskog Telekoma i boljeg upravljanja obrtnim kapitalom u HT-u Hrvatska
- Novčana kapitalna ulaganja povećala su se nakon konsolidacije Crnogorskog Telekoma, znatnih ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu i ulaganja u IT transformaciju te povećanja kapitalizacije ugovora za televizijske sadržaje
- Usprkos skromnom polugodišnjem doprinosu H1 Telekoma, izgledi za 2017. ostali su neizmijenjeni: „prihodi približno 10% veći”, „marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki zadržana na približno 40%” i „kapitalna ulaganja umjereno veća”

- Uvedene su brojne inovativne usluge, kao što su, na primjer, govor preko LTE-a (VoLTE), platforma za televiziju sljedeće generacije i hibridni pristup
- Uveden je četverogodišnji Program otkupa vlastitih dionica u okviru kojeg je za stjecanje predviđeno maksimalno 2,5 milijuna dionica, odnosno 3% ukupnog broja dionica u opticaju

## PONOVNO JE OSTVAREN RAST PRIHODA U GODINI DO DANAS, PONAJPRIJE ZAHVALJUJUĆI VRLO SNAŽNIM REZULTATIMA ZA TREĆE TROMJESEČJE U PODRUČJU POSJETITELJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA TE KONSOLIDACIJI H1

### Raščlamba prihoda

U milijunima kuna

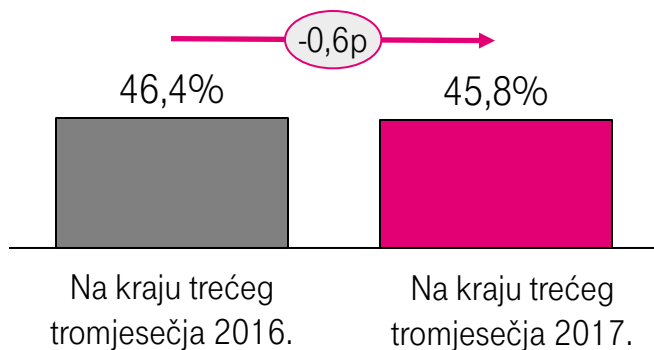


Siječanj – rujan 2016. Siječanj – rujan 2017.

- Prihodi od pokretnih telekomunikacija veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida*, posjetiteljima u Hrvatskoj i prodaji uređaja
- Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži manji su zbog smanjenja priključaka, prometa i ARPU-a
- Prihodi od širokopojasnih i televizijskih usluga veći su: prihodi od širokopojasnih usluga stabilni su, dok su se prihodi od televizijskih usluga blago povećali nakon rasta korisničke baze
- Prihodi od veleprodaje nepokretnih telekomunikacija blago su se povećali zbog većih prihoda od infrastrukture i novog reguliranog cjenovnog modela za NBSA koji se primjenjuje od 1. siječnja 2017., što je neutralizirano odbitkom prihoda od H1 Telekomu koji je konsolidiran od 1. srpnja 2017.
- Prihodi od ostalih usluga nepokretnih telekomunikacija povećali su se nakon rasta prihoda Optima Telekomu kao posljedica konsolidacije H1 Telekomu
- Prihodi od sistemskih rješenja ponovno su na dobrom putu nakon snažnog rasta u trećem tromjesečju 2017.
- Razni prihodi potaknuti su razvojem prihoda od energetske usluge: siječanj – rujan 2017.: 105 milijuna kuna u odnosu na siječanj – rujan 2016.: 71 milijun kuna

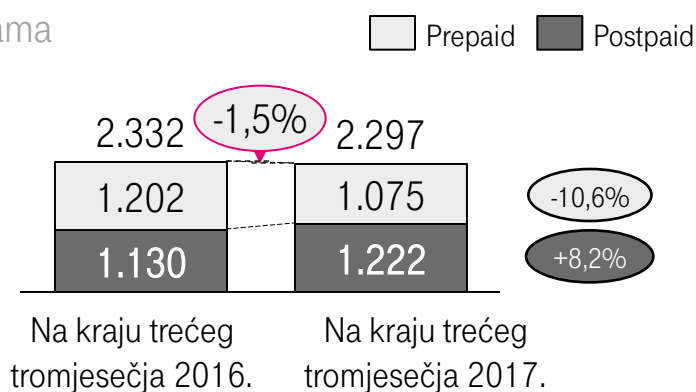
# FOKUS JE I DALJE NA PAKETIMA PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI I KORISNIČKOM ISKUSTVU

## Tržišni udjel HT-a prema broju pretplatnika<sup>1,2</sup>



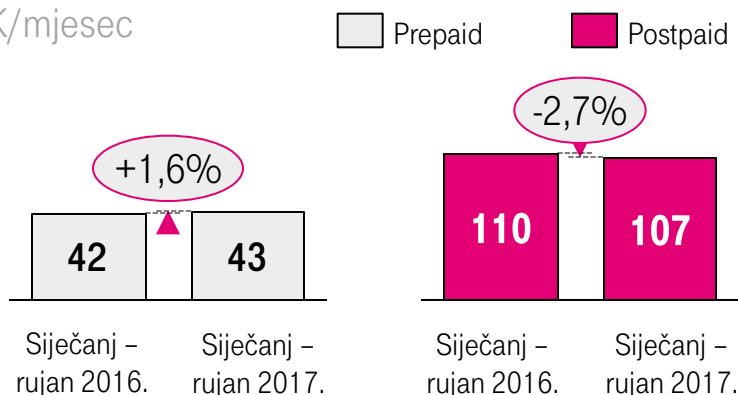
## Broj pretplatnika

U tisućama



## ARPU

HRK/mjeseć



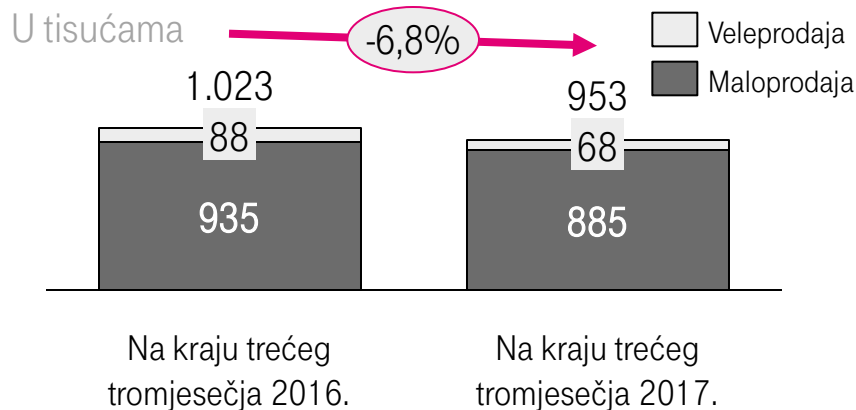
- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 8,2% na 216
- **Udjel pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 80% u *postpaid* segmentu (treće tromjesečje 2016.: 80%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 61%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 75% stanovništva u zatvorenom i 98% stanovništva na otvorenom
  - Prosječne brzine kontinuirano se povećavaju usprkos znatnom povećanju prometa u pokretnoj mreži nakon uvođenja regulacije „u roamingu kao kod kuće” (RLH) na razini EU-a

1 Interna procjena.

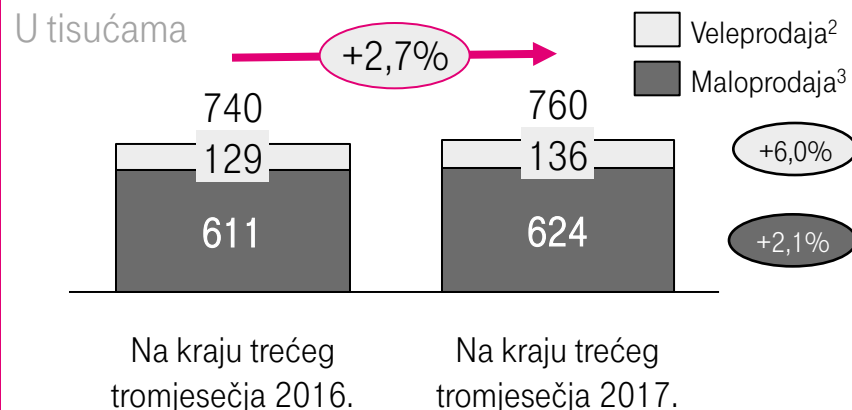
2 Na temelju ukupnog broja SIM-ova, uključujući SIM-ove uređaja, M2M, širokopojasne usluge u pokretnoj mreži i ostale SIM-ove koji se mogu upotrijebiti za stvaranje usluge koja se tradicionalno smatra uslugom nepokretnih telekomunikacija.

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

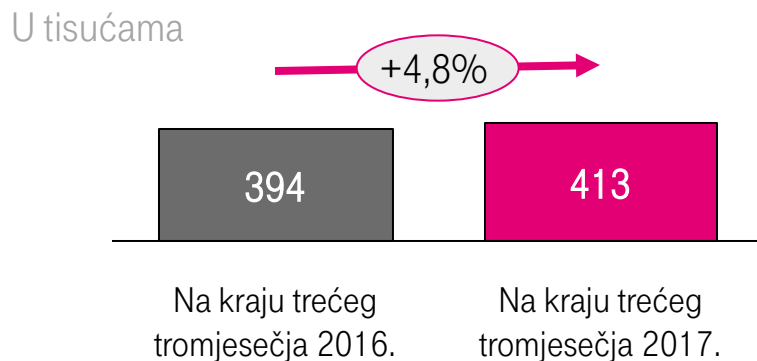
## Broj priključaka u nepokretnoj mreži<sup>1</sup>



## Broj širokopojasnih pristupnih linija



## Broj televizijskih korisnika



- **ARPU govornih usluga za nepokretne telekomunikacije** smanjio se za 6,7% na 79 kuna
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 3,4% na 118 kuna
- **ARPU za televiziju** smanjio se za 1,1% na 81 kunu
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 57%; u 18% kućanstava omogućena je brzina od 100 Mbps

1 Uključujući korisnike govornog PSTN-a, FGSM-a i starog PSTN-a migrirane na IP platformu, isključujući telefonske govornice

2 Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*

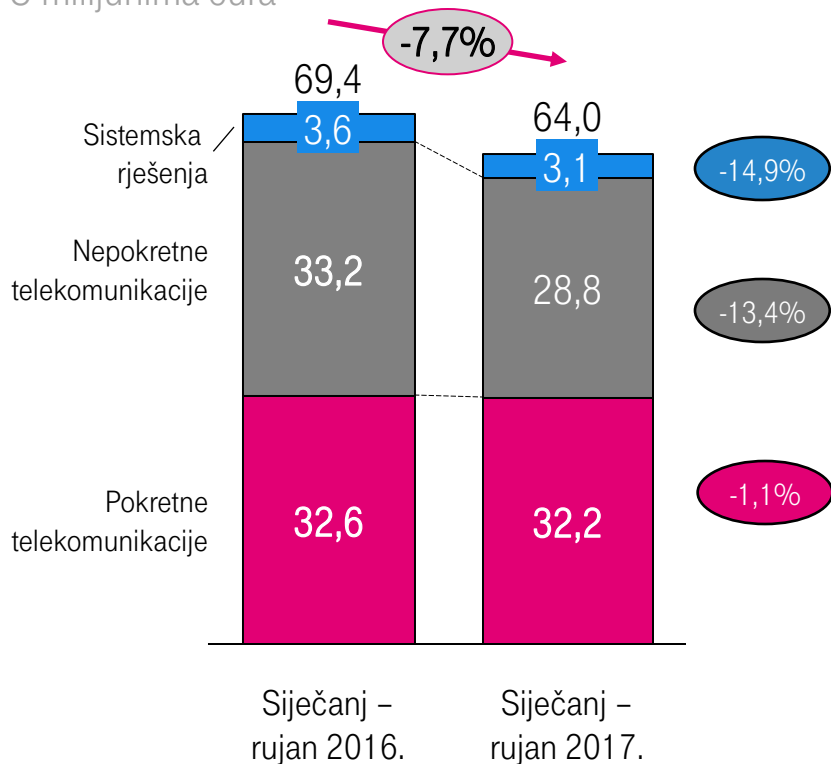
3 Uključujući ADSL, FTTH i samostalni DSL

# PRIHODI SU JOŠ UVIJEK POD PRITISKOM ZBOG REGULATORNOG OKRUŽENJA I AGRESIVNIH PONUDA KONKURENATA

*Napomena: prihodi Crnogorskog Telekomu kao samostalnog društva; podaci za razdoblje od siječnja do rujna 2016. navedeni su u ilustrativne svrhe kako bi se prikazali ključni trendovi za rezultate Crnogorskog Telekomu u odnosu na razdoblje od siječnja do rujna 2017.; euro je službena valuta izvješćivanja Crnogorskog Telekomu.*

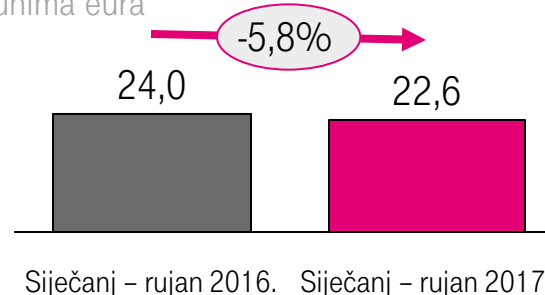
## Raščlamba prihoda

U milijunima eura



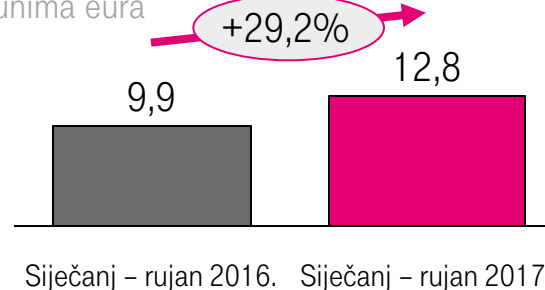
## EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima eura



## Kapitalna ulaganja

U milijunima eura

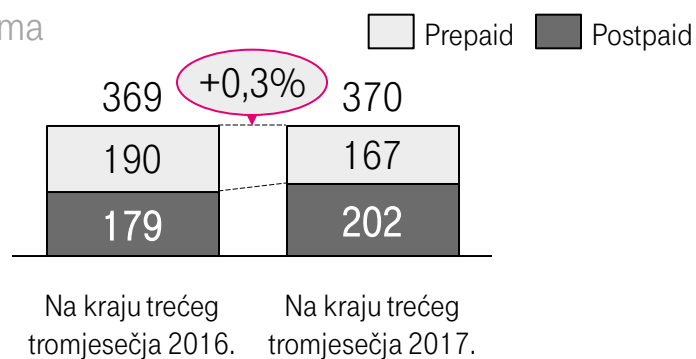




# BLAGO POVEĆANJE BROJA KORISNIKA POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA, SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI, ŠIROKOPOJASNIH LINIJA I TELEVIZIJSKIH

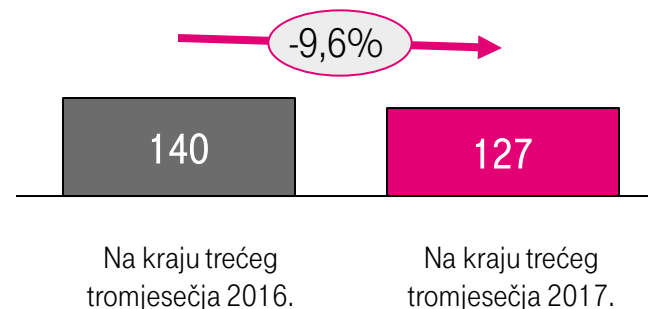
## Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

U tisućama



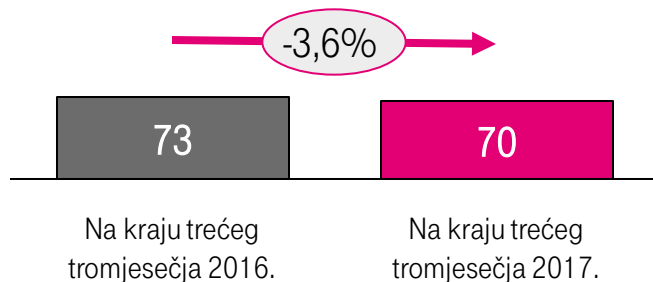
## Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži

U tisućama



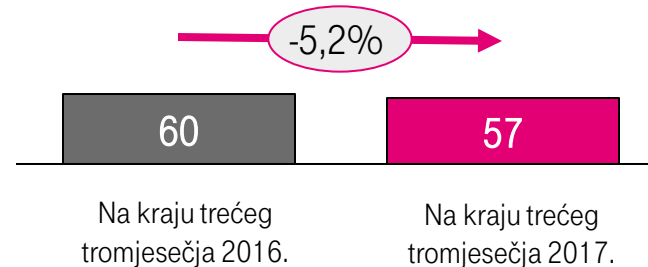
## Broj maloprodajnih širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



## Broj televizijskih korisnika

U tisućama



# IZGLEDI GRUPE ZA 2017., UKLJUČUJUĆI CRNOGORSKI TELEKOM I H1 TELEKOM

	Rezultati za 2016. (bez CT-a)	Izgledi za 2017. u odnosu na 2016. (s CT-om i H1)
Prihodi	6.970 milijuna kuna	Približno 10% veći
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od 40,5%	Marža od približno 40%
Kapitalna ulaganja	1.608 milijuna kuna	Umjereno veća
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 HT GRUPE

u milijunima kuna	3Q 2016.	3Q 2017.	% promjene 17./16.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	2,117	2,478	17.0%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	2,527	2,693	6.6%
Sistemska rješenja	461	501	8.7%
Razno	78	112	43.3%
<b>Prihod</b>	<b>5,184</b>	<b>5,785</b>	<b>11.6%</b>
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	93	121	30.3%
<b>Ukupni operativni prihod</b>	<b>5,277</b>	<b>5,906</b>	<b>11.9%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>3,227</b>	<b>3,663</b>	<b>13.5%</b>
Materijalni troškovi	1,508	1,736	15.1%
Troškovi osoblja	725	769	6.0%
Ostali troškovi	1,028	1,149	11.7%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-64	-91	41.3%
Vrijednosno usklađivanje	29	100	242.1%
<b>EBITDA</b>	<b>2,050</b>	<b>2,243</b>	<b>9.4%</b>
Amortizacija	1,038	1,255	20.9%
<b>EBIT</b>	<b>1,012</b>	<b>988</b>	<b>-2.4%</b>
Financijski prihod	35	31	-11.4%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	4	6	51.3%
Financijski rashod	123	138	12.6%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>928</b>	<b>887</b>	<b>-4.5%</b>
Porez	184	161	-12.7%
<b>Neto dobit</b>	<b>744</b>	<b>726</b>	<b>-2.5%</b>
Nekontrolirajući udjeli	-8	-9	19.5%
<b>Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela</b>	<b>752</b>	<b>735</b>	<b>-2.2%</b>
Jednokratne stavke <sup>1)</sup>	62	102	63.3%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>2,112</b>	<b>2,345</b>	<b>11.0%</b>

<sup>1)</sup> Uglavnom se odnose na troškove restrukturiranja za otpremnine, izvanredne otpise potraživanja, sudske sporove i troškove vezane za konsolidaciju H1 Telekoma

# KONSOLIDIRANA BILANCA HT GRUPE

u milijunima kuna	31. pro. 2016.	30. ruj. 2017.	% promjene 17./16.
Nematerijalna imovina	1,738	2,463	41.8%
Materijalna imovina	5,619	6,237	11.0%
Dugotrajna financijska imovina	1,352	1,336	-1.2%
Potraživanja	121	210	73.7%
Odgođena porezna imovina	59	57	-4.2%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>8,889</b>	<b>10,302</b>	<b>15.9%</b>
Zalihe	111	144	29.5%
Potraživanja	1,327	1,659	25.0%
Kratkotrajna financijska imovina	1,189	159	-86.6%
Novac u banci i blagajni	2,676	2,876	7.5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	262	122	-53.4%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5,566</b>	<b>4,960</b>	<b>-10.9%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>14,455</b>	<b>15,263</b>	<b>5.6%</b>
Temeljni kapital	9,823	9,817	-0.1%
Rezerve iz dobiti	492	470	-4.5%
Revalorizacijske rezerve	2	6	155.8%
Zadržana dobit	633	1,061	67.7%
Dobit poslovne godine	934	735	-21.3%
Nekontrolirajući udjeli	163	434	166.2%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>12,046</b>	<b>12,523</b>	<b>4.0%</b>
Rezerviranja	53	61	15.1%
Dugoročne obveze	472	590	24.8%
Odgođena porezna obveza	35	48	35.7%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>561</b>	<b>699</b>	<b>24.6%</b>
Kratkoročne obveze	1,741	1,942	11.5%
Odgođeni приход	89	97	9.1%
Rezerviranja za otpremnine	17	2	-88.8%
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1,847</b>	<b>2,041</b>	<b>10.5%</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2,408</b>	<b>2,740</b>	<b>13.8%</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>14,455</b>	<b>15,263</b>	<b>5.6%</b>

# KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	3Q 2016.	3Q 2017.	% promjene 17./16.
Dobit prije poreza	928	887	-4.5%
Amortizacija	1,038	1,255	20.9%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-141	64	145.6%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	68	8	-87.5%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-32	-60	-88.8%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-217	-267	-23.0%
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>1,644</b>	<b>1,887</b>	<b>14.8%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	46	91	96.9%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	1	1	-2.8%
Novčani primici od kamata	13	7	-42.0%
Novčani primici od isplate dividendi	3	0	-100.0%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,121	1,306	16.4%
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1,185</b>	<b>1,405</b>	<b>18.7%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-957	-1,080	-12.8%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	-924	
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,156	-266	77.0%
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-2,187</b>	<b>-2,270</b>	<b>-3.8%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1,003</b>	<b>-865</b>	<b>13.8%</b>
<b>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-14	-57	-304.7%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-491	-493	-0.4%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-7	-52	
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-219	-260	-18.9%
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-731</b>	<b>-862</b>	<b>-17.9%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-731</b>	<b>-862</b>	<b>-17.9%</b>
<b>Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente</b>	<b>-13</b>	<b>-19</b>	<b>-50.3%</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3,175	2,734	-13.9%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-103	141	237.9%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>3,072</b>	<b>2,876</b>	<b>-6.4%</b>

# KONTAKTNI PODACI ODNOSA 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