

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – OŽUJAK 2017.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
28. TRAVNJA 2017.



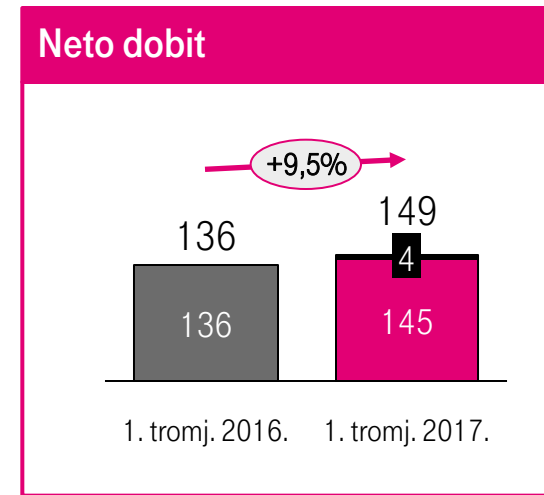
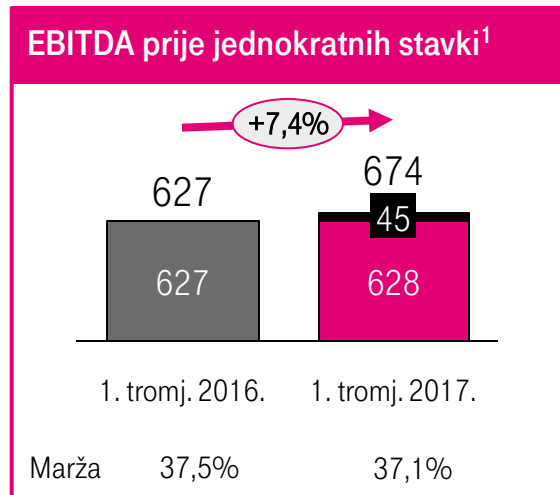
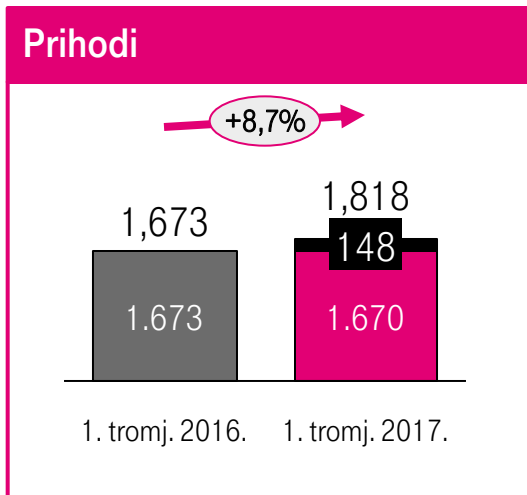
IZJAVA O ODRICANJU ODGOVORNOSTI

- 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.

DOBRI REZULTATI U PRVOM TROMJESEČJU S VIŠIM PRIHODIMA, EBITDA-OM I NETO DOBITI

Sve u milijunima kuna

■ Segment CT konsol.
■ HT Hrvatska



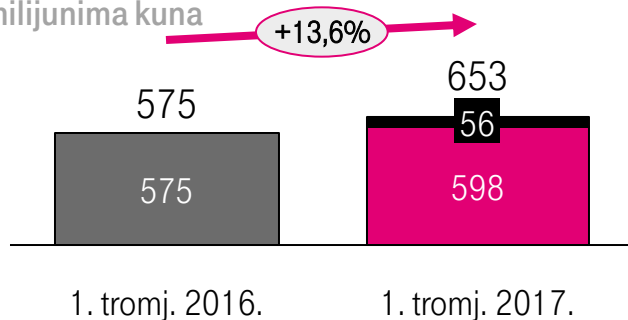
- Konsolidacija Crnogorskog Telekomu (CT) od 1. siječnja 2017. pozitivno je utjecala na financijske rezultate Grupe u prvom tromjesečju 2017.:
 - prihodi su se povećali za 8,7% na 1.818 milijuna kuna,
 - nastavljaju se poticajni trendovi u HT-u Hrvatska u području pokretnih, širokopojsnih i televizijskih usluga,
 - prihodi Crnogorskog Telekomu i dalje su pod pritiskom,
 - EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 7,4% na 674 milijuna kuna; usprkos kontinuiranoj uspješnoj transformaciji na maržu su utjecali konsolidacija CT-a, izostanak prodaje određenih nekretnina iz prvog tromjesečja 2016. i povećani troškovi povezani s energetske poslovanjem,
 - neto dobit povećala se za 9,5% na 149 milijuna kuna, ponajprije zbog nižih troškova otpremnina u HT-u Hrvatska.
- Ažurirani izgledi za 2017: „prihodi veći za približno 10%“, „marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki ostaje na približno 40%“ i „nešto manja kapitalna ulaganja“.

POVEĆANJE NOVČANOG TOKA IZ REDOVNOG POSLOVANJA; NASTAVAK SNAŽNIH ULAGANJA U MREŽU

■ Segment CT konsol.
■ HT Hrvatska

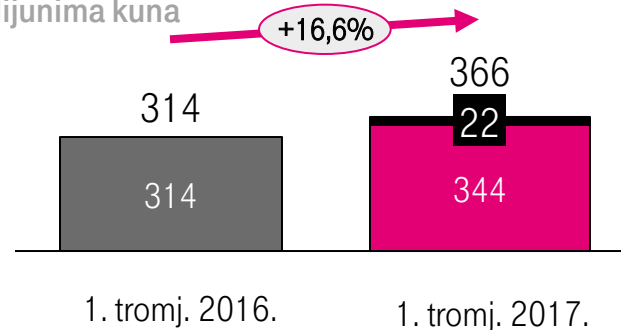
Neto novčani tok iz redovnog poslovanja

U milijunima kuna



Kapitalna ulaganja

U milijunima kuna

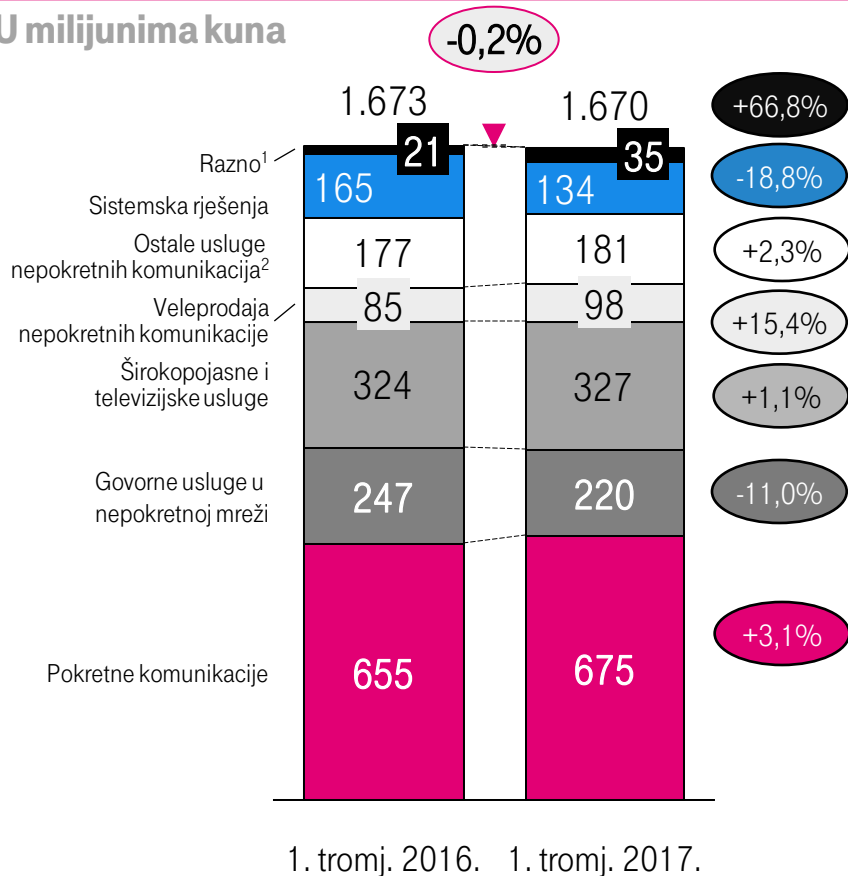


- Novčani tok iz redovnog poslovanja povećao se za 13,6% zbog konsolidacije Crnogorskog Telekoma i pozitivnog kretanja u obrtnom kapitalu u HT-u Hrvatska.
- Kapitalna ulaganja povećala su se nakon konsolidacije Crnogorskog Telekoma i znatnih ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopoljasnu mrežu te povećanja kapitalizacije ugovora za televizijske sadržaje.

NASTAVLJA SE ZAMAH U PODRUČJU POKRETNIH, ŠIROKOPOJASNIH I TELEVIZIJSKIH USLUGA; PRIHODI SU STABILNI USPRKOS ZATVARANJU MANJEG BROJA PROJEKATA U PODRUČJU SISTEMSKIH RJEŠENJA

Raščlamba prihoda

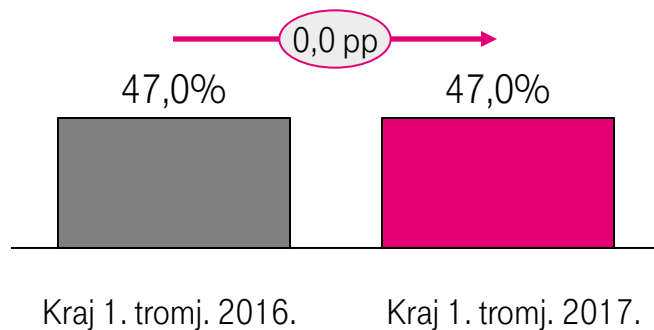
U milijunima kuna



- **Prihodi od pokretnih komunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida*, prihodima od podatkovnih usluga i prodaji uređaja s niskom maržom.
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog smanjenja priključaka, prometa i ARPU-e.
- **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 komunikacija** veći su zbog većih prihoda od infrastrukture te većeg tranzitnog prometa i nacionalnog prometa u čvorištima.
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih komunikacija** blago su se povećali; prihodi Optima Telekomu stabilni su.
- **Prihodi od sistemskih rješenja** manji su zbog nepovoljne godišnje dinamike projekata u odnosu na prošlu godinu.
- **Razni prihodi** pod utjecajem su razvoja **prihoda od energetske usluga**: prvo tromjesečje 2017.: 33 milijuna kuna u odnosu na prvo tromjesečje 2016.: 19 milijuna kuna.

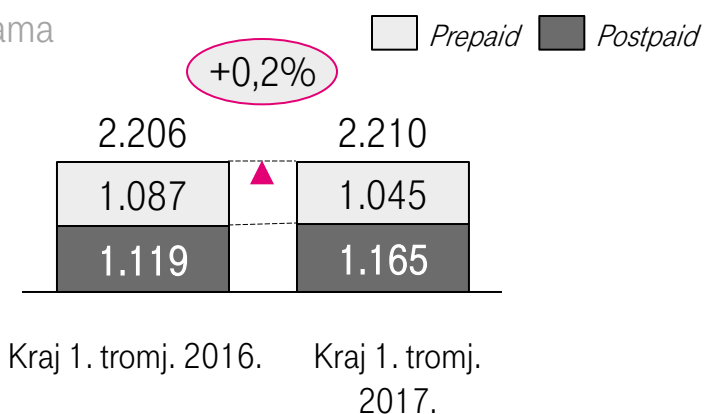
FOKUS JE I DALJE NA PAKETIMA PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI I KORISNIČKOM ISKUSTVU; PONUDA BRZINA DO 262 MBPS

Tržišni udjel HT-a prema broju pretplatnika¹



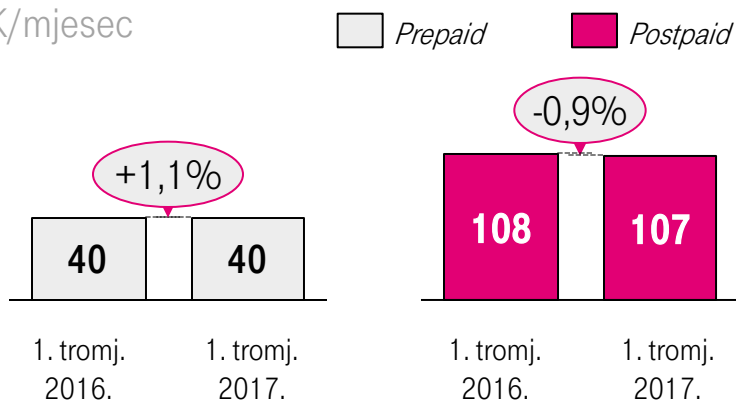
Broj pretplatnika

U tisućama



ARPU

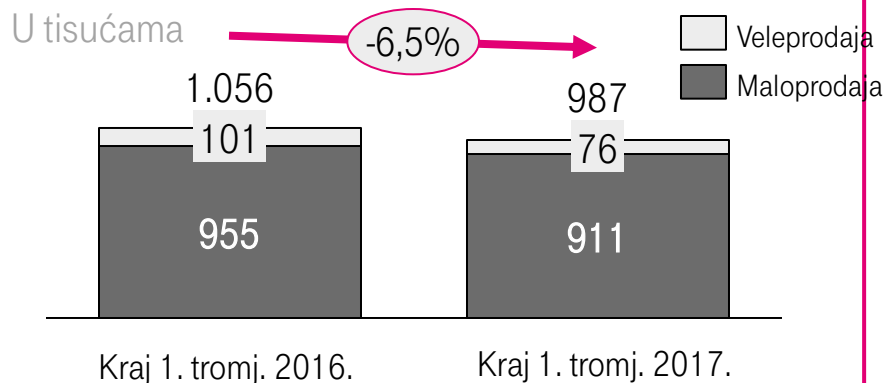
HRK/mjeseć



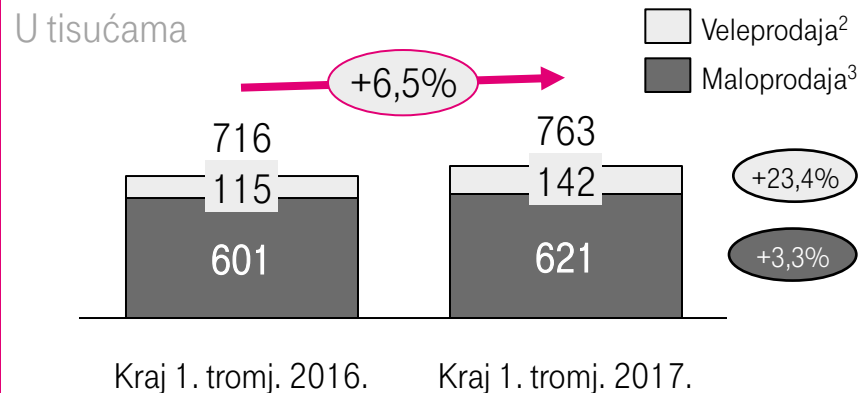
- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 6,3% na 209.
- **Udjel pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 80% u *postpaid* segmentu (prvo tromjesečje 2016.: 80%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 55%.
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 71,8% stanovništva u zatvorenom i 97,6% stanovništva na otvorenom.
 - Pokrivenost stanovništva u 4G mreži brzinom preuzimanja do 225 Mbps je na 52%.

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

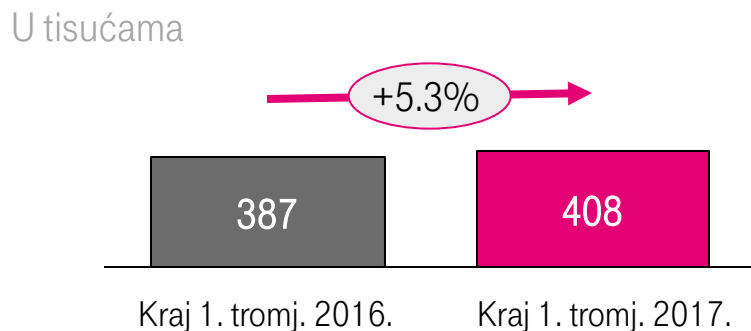
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹



Broj širokopojasnih pristupnih linija



Broj televizijskih korisnika



- **ARPU za nepokretne komunikacije** smanjio se za 6,7% na 80 kuna.
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 2,7% na 118 kuna.
- **ARPU za televiziju** smanjio se za 0,1% na 81 kunu.
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 55%.

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

² Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*.

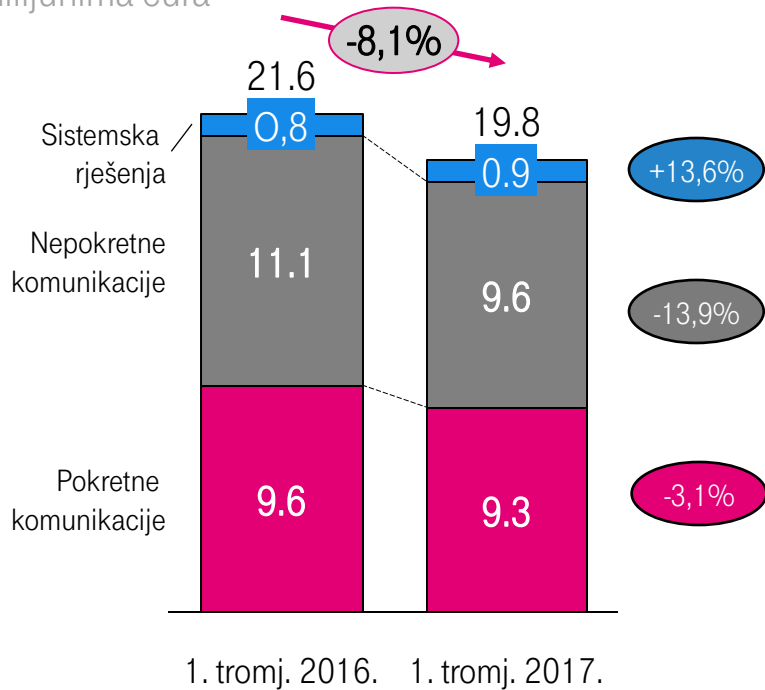
³ Uključujući ADSL, FTTH i samostalni DSL.

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

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

Raščlamba prihoda

U milijunima eura

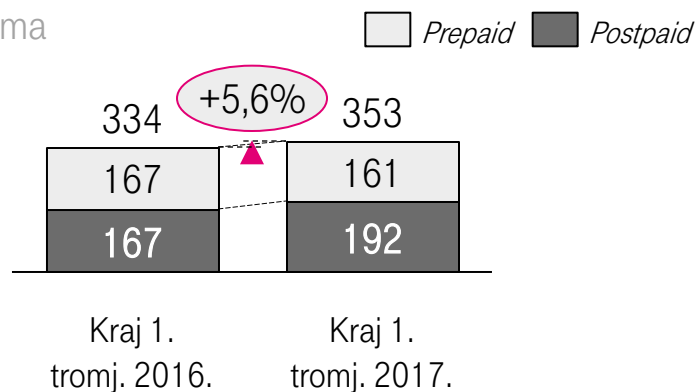


- **Prihodi od pokretnih komunikacija** manji su zbog smanjenja korisničke baze u segmentu *prepaida*.
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su uglavnom zbog smanjenja prihoda od govornih i širokopojasnih usluga u nepokretnoj mreži.
- **Prihodi od sistemskih rješenja** veći su za 13,6%.

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

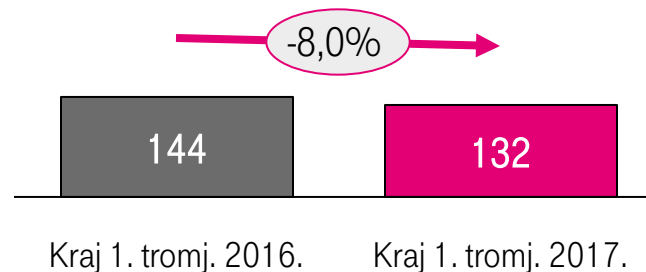
Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

U tisućama



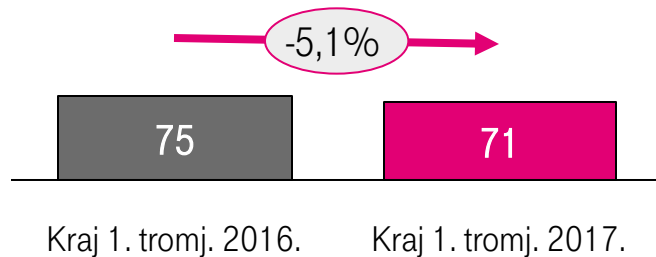
Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži¹

U tisućama



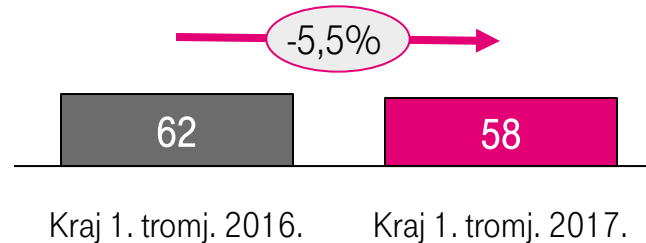
Broj maloprodajnih širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



IZGLEDI GRUPE ZA 2017., UKLJUČUJUĆI CRNOGORSKI TELEKOM

	Rezultati za 2016. (bez CT-a)	Izgleди za 2017. u odnosu na 2016. (s CT-om)
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	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	1Q 2016.	1Q 2017.	% promjene 17./16.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	655	745	13.7%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	832	897	7.8%
Sistemska rješenja	165	141	-14.7%
Razno	21	35	66.8%
Prihod	1,673	1,818	8.7%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	42	23	-45.1%
Ukupni operativni prihod	1,715	1,841	7.3%
Troškovi redovnog poslovanja	1,147	1,199	4.6%
Materijalni troškovi	509	540	6.0%
Troškovi osoblja	289	266	-7.9%
Ostali troškovi	347	392	12.8%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-13	-15	-12.3%
Vrijednosno usklađivanje	14	16	13.0%
EBITDA	568	641	13.0%
Amortizacija	349	412	18.3%
EBIT	219	229	4.4%
Financijski prihod	19	22	18.7%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	-3	-1	61.3%
Financijski rashod	69	70	1.5%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	166	180	8.3%
Porez	34	34	-0.2%
Neto dobit	132	146	10.5%
Nekontrolirajući udjeli	-3	-2	32.5%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	136	149	9.5%
Jednokratne stavke ¹⁾	59	32	-45.5%
EBITDA prije jednokratnih stavki	627	674	7.4%

KONSOLIDIRANA BILANCA

u milijunima kuna	31. pro. 2016.	31. ožu. 2017.	% promjene 17./16.
Nematerijalna imovina	1,738	2,285	31.5%
Materijalna imovina	5,619	6,133	9.1%
Dugotrajna financijska imovina	1,352	1,338	-1.1%
Potraživanja	121	202	67.7%
Odgođena porezna imovina	59	55	-7.7%
Ukupna dugotrajna imovina	8,889	10,013	12.6%
Zalihe	111	145	30.3%
Potraživanja	1,327	1,472	10.9%
Kratkotrajna financijska imovina	1,189	582	-51.0%
Novac u banci i blagajni	2,676	2,576	-3.8%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	262	237	-9.5%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,566	5,012	-10.0%
UKUPNA AKTIVA	14,455	15,025	3.9%
Temeljni kapital	9,823	9,812	-0.1%
Rezerve iz dobiti	492	492	0.0%
Revalorizacijske rezerve	2	4	65.6%
Zadržana dobit	633	1,551	145.1%
Dobit poslovne godine	934	149	-84.1%
Nekontrolirajući udjeli	163	380	133.4%
Ukupni kapital i rezerve	12,046	12,387	2.8%
Rezerviranja	53	65	22.0%
Dugoročne obveze	472	503	6.5%
Odgođena porezna obveza	35	51	43.3%
Ukupne dugoročne obveze	561	619	10.3%
Kratkoročne obveze	1,741	1,901	9.2%
Odgođeni prihod	89	88	-1.5%
Rezerviranja za otpremnine	17	30	81.4%
Ukupne kratkoročne obveze	1,847	2,019	9.3%
Ukupne obveze	2,408	2,638	9.5%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	14,455	15,025	3.9%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

u milijunima kuna	1Q 2016.	1Q 2017.	% promjene 17./16.
Dobit prije poreza	166	180	8.3%
Dobit/Gubitak iz nekontrolirajućih udjela	0	0	-
Amortizacija	349	412	18.3%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	11	0	-96.0%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	64	126	95.7%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-21	-36	-73.8%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	5	-30	
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	575	653	13.6%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	33	4	-86.5%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	0	-2.7%
Novčani primici od kamata	5	4	-27.9%
Novčani primici od isplate dividendi	0	0	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	596	716	20.1%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	635	725	14.2%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-400	-320	20.1%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	0	-930	-
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-233	-99	57.5%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-633	-1,349	-113.0%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	1	-624	
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	0	-48	-
Novčani izdaci za isplatu dividendi	0	-1	-
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-2	-51	
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-67	-75	-11.6%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-69	-175	-155.3%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-69	-175	-155.3%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-29	-13	56.1%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3,175	2,734	-13.9%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	479	-159	-133.1%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3,654	2,576	-29.5%

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