

# POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – LIPANJ 2017.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE  
27. SRPNJA 2017.



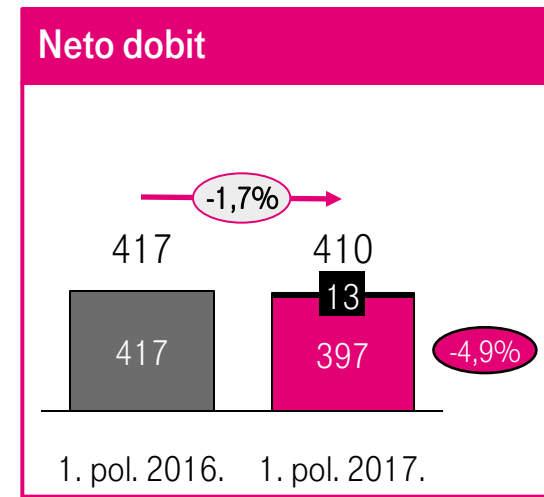
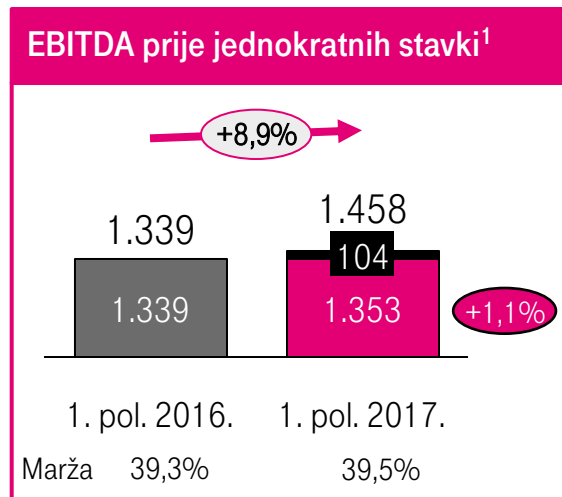
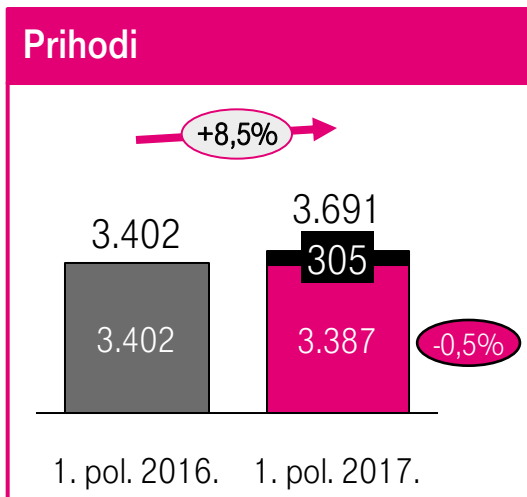
# IZJAVA O ODRICANJU ODGOVORNOSTI

- 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.

# ODLIČNI REZULTATI U PRVOJ POLOVICI S VIŠIM PRIHODIMA I EBITDA-OM TE NEŠTO NIŽOM NETO DOBITI

Sve u milijunima kuna

■ Doprinos CT-a  
■ HT Hrvatska



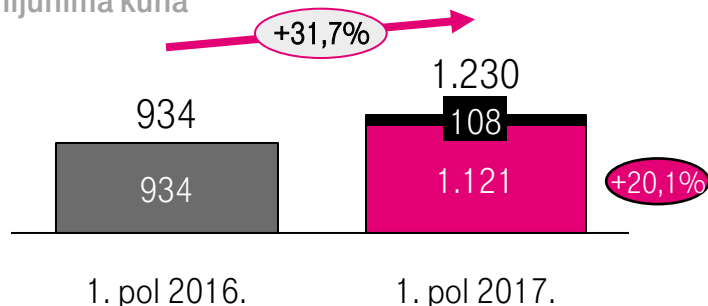
- Konsolidacija Crnogorskog Telekom (CT) od 1. siječnja 2017. pozitivno je utjecala na financijske rezultate Grupe u prvoj polovici 2017.:
  - prihodi su se povećali za 8,5% na 3.691 milijun kuna
    - nastavljaju se poticajni trendovi u HT-u Hrvatska u području pokretnih, širokopojasnih i televizijskih usluga; negativna dinamika završetka projekata u području sistemskih rješenja iz prvog tromjesečja nastavila se u drugom tromjesečju
    - prihodi Crnogorskog Telekom i dalje su pod pritiskom
  - EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 8,9% na 1.458 milijuna kuna; usprkos nižoj profitabilnosti Crnogorskog Telekom i većim troškovima povezanim s energetske poslovanjem marža se poboljšala za 0,2 p.p. na 39,5%, ponajprije zahvaljujući kontinuiranoj uspješnoj transformaciji Grupe i manjim troškovima trgovačke robe za sistemski rješenja
  - neto dobit smanjila se za 1,7% na 410 milijuna kuna, ponajprije zbog veće amortizacije i financijskih troškova u HT-u Hrvatska.

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

■ Doprinos CT-a  
■ HT Hrvatska

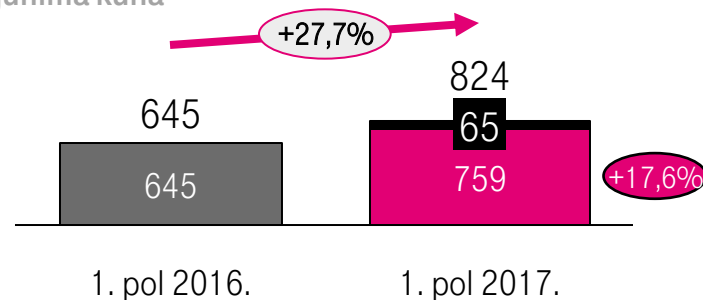
## Neto novčani tok iz redovnog poslovanja

U milijunima kuna



## Kapitalna ulaganja

U milijunima kuna



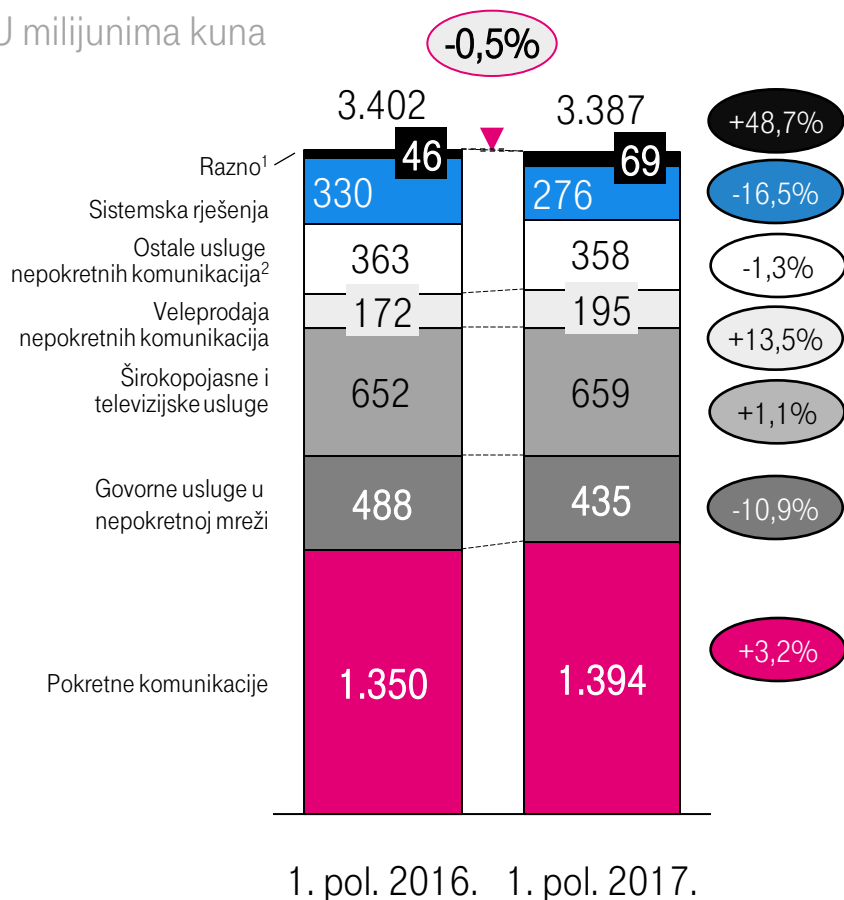
- Novčani tok iz redovnog poslovanja povećao se zbog konsolidacije Crnogorskog Telekomu i boljeg upravljanja obrtnim kapitalom u HT-u Hrvatska
- Kapitalna ulaganja povećala su se nakon konsolidacije Crnogorskog Telekomu, znatnih ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu i ulaganja u IT transformaciju te povećanja kapitalizacije ugovora za televizijske sadržaje
- Izgledi za 2017. s ažuriranim kapitalnim ulaganjima: „Prihodi približno 10% veći”, „Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki zadržana na približno 40%” i „Kapitalna ulaganja umjereno veća”; na kapitalna ulaganja najviše utječu ulaganja u povećanje kapaciteta pokretne mreže, kapitalizacija televizijskih sadržaja i nametnuti regulatorni troškovi povezani s elektroničkom komunikacijskom infrastrukturom

- Uvedene su brojne inovativne usluge, kao što su, na primjer, govor preko LTE-a (VoLTE) i platforma za televiziju sljedeće generacije
- Agencija za zaštitu tržišnog natjecanja produljila je Hrvatskom Telekomu prava na privremeno upravljanje Optimom do srpnja 2021.; uz to, uvjetno je odobrila koncentraciju na temelju Sporazuma o pripajanju H1 Telekomu Optimi
- 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

## NASTAVLJA SE ZAMAH U PODRČJU POKRETNIH, ŠIROKOPOJASNIH I TELEVIZIJSKIH USLUGA; POZITIVAN RAZVOJ VELEPRODAJE NEUTRALIZIRAN JE NEGATIVNOM DINAMIKOM PROJEKATA U PODRUČJU SISTEMSKIH RJEŠENJA

### Raščlamba prihoda

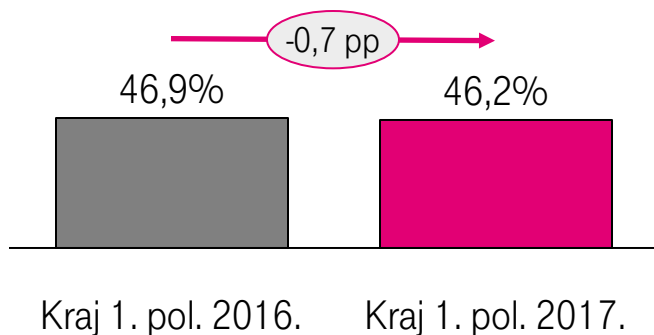
U milijunima kuna



- **Prihodi od pokretnih komunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida*, posjetiteljima i prodaji uređaja s niskom maržom
- **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 komunikacija** veći su zbog većih prihoda od infrastrukture i novog reguliranog cjenovnog modela za NBSA koji se primjenjuje od 1. siječnja 2017.
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih komunikacija** blago su se smanjili kao posljedica pada prihoda Optima Telekomu
- **Prihodi od sistemskih rješenja** manji su zbog nepovoljne dinamike projekata u odnosu na prvu polovicu 2016.
- **Razni prihodi** potaknuti su razvojem **prihoda od energetske usluga**: prva polovica 2017.: 64 milijuna kuna u odnosu na prvu polovicu 2016.: 41 milijun kuna

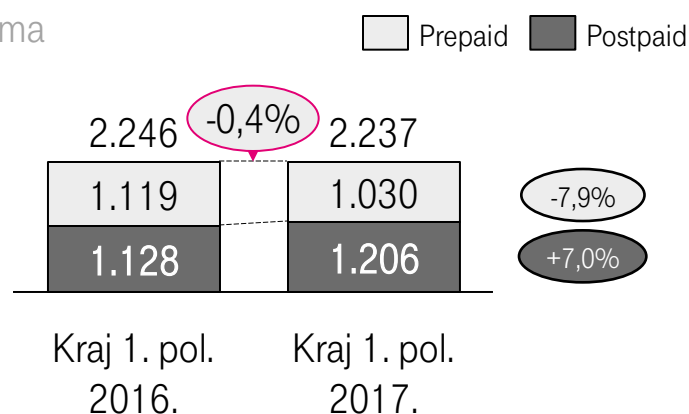
# FOKUS JE I DALJE NA PAKETIMA PODATKOVNIH USLUGA U POKRETNJOJ MREŽI I KORISNIČKOM ISKUSTVU; PONUDA BRZINA DO 262 MBPS

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



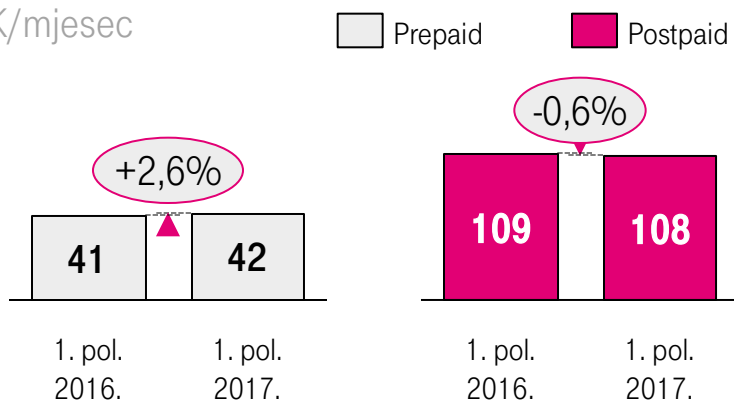
## Broj pretplatnika

U tisućama



## ARPU

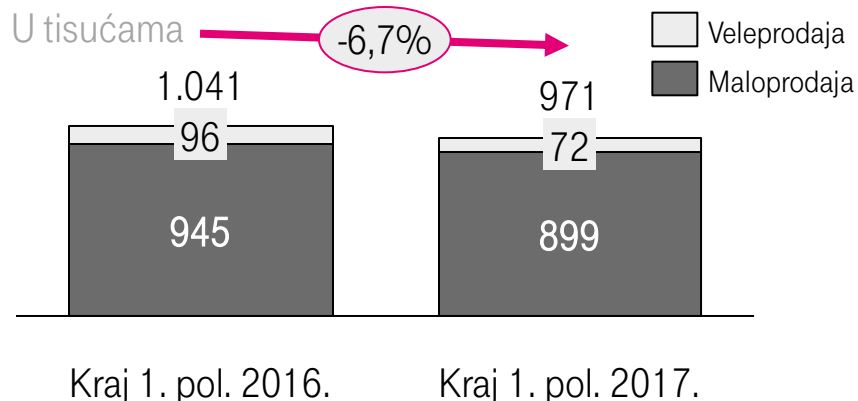
HRK/mjeseć



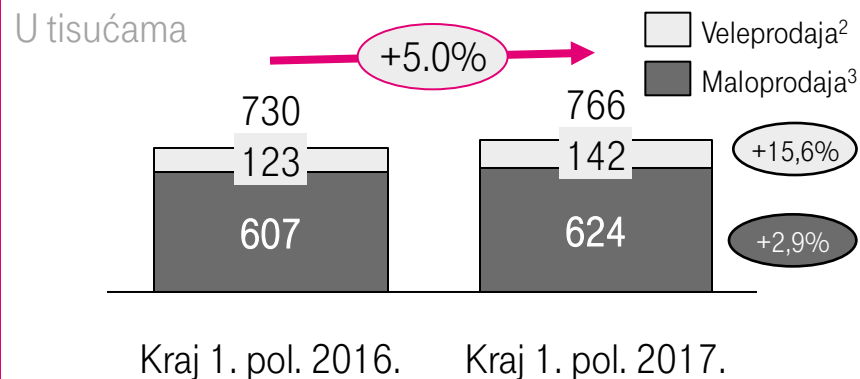
- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 4,2% na 214
- **Udjel pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 81% u *postpaid* segmentu (prva polovica 2016.: 81%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 62%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 75% stanovništva u zatvorenom i 98% stanovništva na otvorenom
  - Pokrivenost stanovništva u 4G mreži brzinom preuzimanja do 262 Mbps je na 45%

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

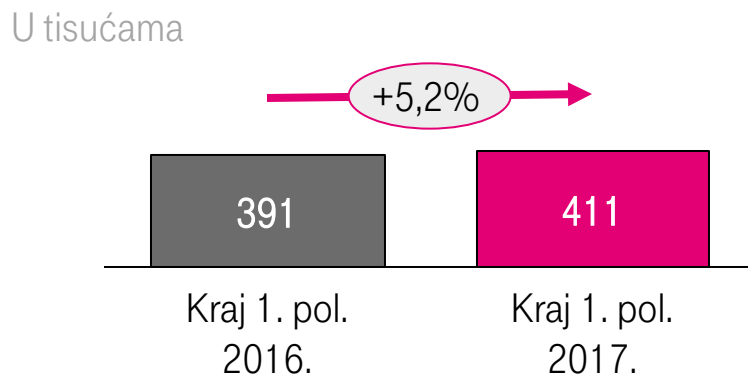
## Broj priključaka u nepokretnoj mreži<sup>1</sup>



## Broj širokopojasnih pristupnih linija



## Broj televizijskih korisnika



- **ARPU za nepokretne komunikacije** smanjio se za 6,5% na 80 kuna
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 3,1% na 118 kuna
- **ARPU za televiziju** smanjio se za 0,5% na 81 kunu
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 56%; u 18% kućanstava omogućena je brzina od 100 Mbps

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

<sup>2</sup> Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*

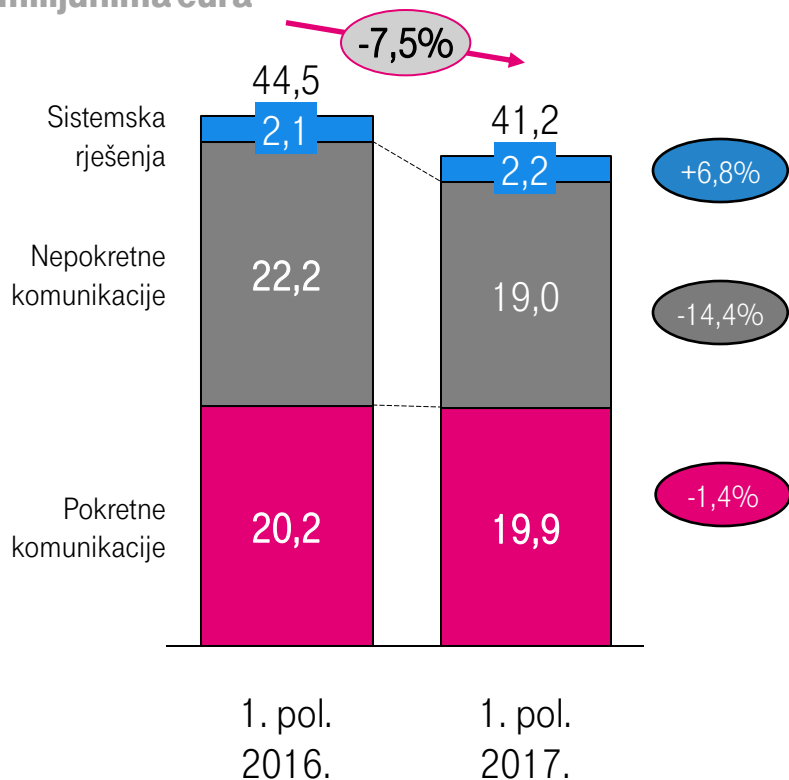
<sup>3</sup> Uključujući ADSL, FTTH i samostalni DSL

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

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

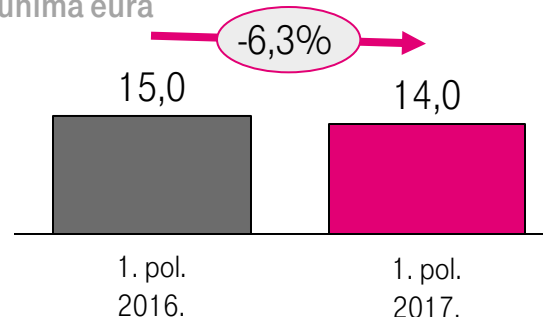
## Raščlamba prihoda

U milijunima eura



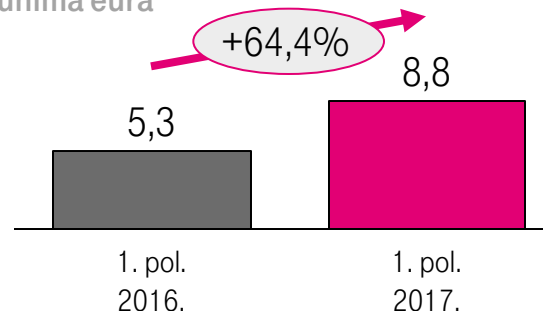
## EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima eura



## Kapitalna ulaganja

U milijunima eura



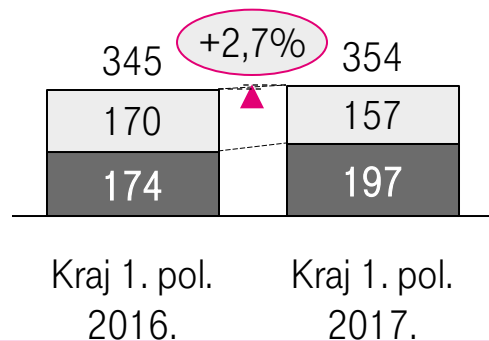


# POVEĆANJE BROJA KORISNIKA POKRETNIH KOMUNIKACIJA; SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI, ŠIROKOPOJASNIH LINIJA I TELEVIZIJSKIH KORISNIKA

## Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

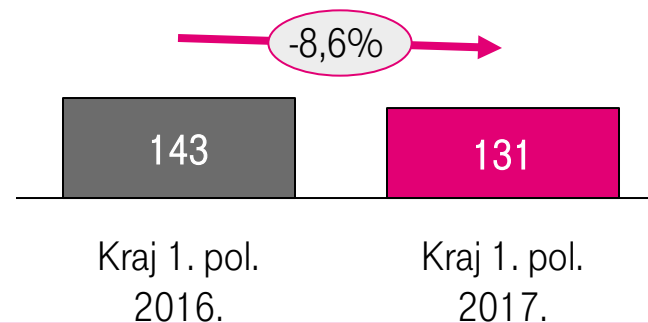
U tisućama

Prepaid Postpaid



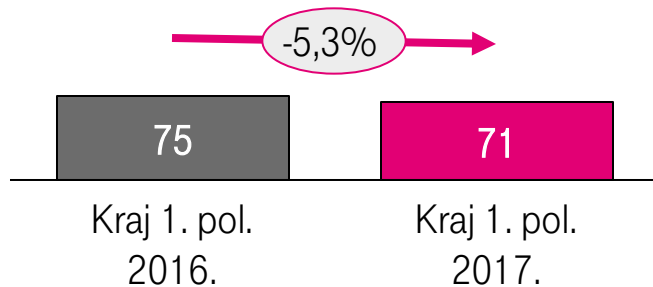
## Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži<sup>1</sup>

U tisućama



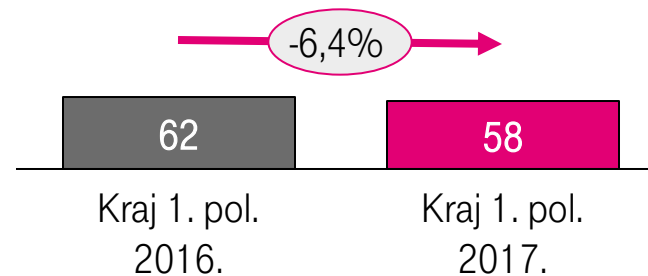
## Broj maloprodajnih širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



## Broj televizijskih korisnika

U tisućama



# IZGLEDI GRUPE ZA 2017., UKLJUČUJUĆI CRNOGORSKI TELEKOM

	Rezultati za 2016. (bez CT-a)	Izgledi 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	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	H1 2016.	H1 2017.	% promjene 17./16.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	1,350	1,542	14.2%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	1,675	1,788	6.8%
Sistemska rješenja	330	292	-11.5%
Razno	46	69	48.7%
<b>Prihod</b>	<b>3,402</b>	<b>3,691</b>	<b>8.5%</b>
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	69	61	-12.7%
<b>Ukupni operativni prihod</b>	<b>3,472</b>	<b>3,752</b>	<b>8.1%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>2,195</b>	<b>2,345</b>	<b>6.9%</b>
Materijalni troškovi	1,023	1,077	5.2%
Troškovi osoblja	503	514	2.2%
Ostali troškovi	688	763	11.0%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-44	-46	5.1%
Vrijednosno usklađivanje	24	37	54.7%
<b>EBITDA</b>	<b>1,277</b>	<b>1,406</b>	<b>10.1%</b>
Amortizacija	691	825	19.4%
<b>EBIT</b>	<b>586</b>	<b>582</b>	<b>-0.7%</b>
Financijski prihod	30	30	-0.2%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	-2	1	-137.5%
Financijski rashod	98	114	16.8%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>516</b>	<b>498</b>	<b>-3.6%</b>
Porez	105	90	-14.5%
<b>Neto dobit</b>	<b>411</b>	<b>408</b>	<b>-0.8%</b>
Nekontrolirajući udjeli	-6	-2	-66.1%
<b>Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela</b>	<b>417</b>	<b>410</b>	<b>-1.7%</b>
Jednokratne stavke <sup>1)</sup>	62	51	-16.6%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>1,339</b>	<b>1,458</b>	<b>8.9%</b>

# KONSOLIDIRANA BILANCA HT GRUPE

u milijunima kuna	31. pro. 2016.	30. lip. 2017.	% promjene 17./16.
Nematerijalna imovina	1,738	2,245	29.2%
Materijalna imovina	5,619	6,210	10.5%
Dugotrajna financijska imovina	1,352	1,332	-1.5%
Potraživanja	121	216	79.2%
Odgođena porezna imovina	59	56	-6.2%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>8,889</b>	<b>10,059</b>	<b>13.2%</b>
Zalihe	111	137	23.4%
Potraživanja	1,327	1,586	19.5%
Kratkotrajna financijska imovina	1,189	43	-96.4%
Novac u banci i blagajni	2,676	2,770	3.5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	262	203	-22.4%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5,566</b>	<b>4,740</b>	<b>-14.8%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>14,455</b>	<b>14,798</b>	<b>2.4%</b>
Temeljni kapital	9,823	9,809	-0.1%
Rezerve iz dobiti	492	492	0.0%
Revalorizacijske rezerve	2	0	-95.2%
Zadržana dobit	633	1,058	67.3%
Dobit poslovne godine	934	410	-56.1%
Nekontrolirajući udjeli	163	380	132.9%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>12,046</b>	<b>12,149</b>	<b>0.9%</b>
Rezerviranja	53	76	43.4%
Dugoročne obveze	472	510	8.1%
Odgođena porezna obveza	35	49	38.7%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>561</b>	<b>636</b>	<b>13.3%</b>
Kratkoročne obveze	1,741	1,916	10.0%
Odgođeni prihod	89	95	6.7%
Rezerviranja za otpremnine	17	2	-86.0%
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1,847</b>	<b>2,014</b>	<b>9.0%</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2,408</b>	<b>2,650</b>	<b>10.0%</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>14,455</b>	<b>14,798</b>	<b>2.4%</b>

# KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	H1 2016.	H1 2017.	% promjene 17./16.
Dobit prije poreza	516	498	-3.6%
Amortizacija	691	825	19.4%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-128	45	-135.2%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-6	28	-547.7%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-16	-44	179.3%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-123	-122	-0.9%
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>934</b>	<b>1,230</b>	<b>31.7%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	44	27	-37.8%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	1	1	4.3%
Novčani primici od kamata	9	6	-40.4%
Novčani primici od isplate dividendi	3	0	-100.0%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	991	2,406	142.7%
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>1,048</b>	<b>2,440</b>	<b>132.7%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-696	-701	0.7%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-75	-924	
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-781	-1,244	59.3%
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1,551</b>	<b>-2,869</b>	<b>84.9%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-503</b>	<b>-429</b>	<b>-14.7%</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	-4	-51	
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-155	-142	-8.3%
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-664</b>	<b>-743</b>	<b>11.9%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-664</b>	<b>-743</b>	<b>11.9%</b>
<b>Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente</b>	<b>-26</b>	<b>-22</b>	<b>-14.3%</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3,175	2,734	-13.9%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-259	35	-113.7%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>2,916</b>	<b>2,770</b>	<b>-5.0%</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