

# POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – PROSINAC 2017.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE  
21. VELJAČE 2018.



# 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 kojih informacija 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.

# *1. SAŽETAK*

## GLAVNA OBILJEŽJA

### Financijska

- Ostvareni rezultati za 2017. u skladu s Izgledima
- Povećali su se prihodi i EBITDA HT Grupe i HT-a Hrvatska, uz vodeću maržu EBITDA-e u industriji
- Ponovljeni su Izgledi za 2018.: „nešto veći prihodi nego u 2017.“, „marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki od približno 40%“ i „nešto manja“ kapitalna ulaganja
- Predloženo je da se iz neto dobiti za 2017. isplati dividenda od 6 kuna po dionici (omjer isplate od 58%)
  - Trenutačno se očekuje da će iz neto dobiti za 2018. biti isplaćena minimalna dividenda od 6 kuna po dionici
- U lipnju 2017. uveden je Program otkupa vlastitih dionica u okviru kojeg je za stjecanje predviđeno najviše 2,5 milijuna dionica, odnosno 3% ukupnog broja u opticaju
  - Do kraja 2017. otkupljeno je 0,3% ukupnog broja dionica

### Operativna

- Zadržan je vodeći tržišni položaj u svim područjima poslovanja
  - Konsolidiran položaj na tržištu nepokretnih telekomunikacija; H1 Telekom je pripojen Optima Telekomu
  - Vodeći tehnološki položaj potvrđen je P3 nagradom za najbolju pokretnu mrežu u Hrvatskoj
  - Širenje u regiji; akvizicija Crnogorskog Telekoma
- Uvedene su inovativne usluge, uključujući govor preko LTE-a (VoLTE), platformu za televiziju sljedeće generacije i hibridni pristup
- Magenta1 i dalje privlači korisnike širokopojsnih i televizijskih usluga; 118.000 kućanstava i 10.000 poslovnih korisnika
- Društvo prelazi iz „transformacijskog“ načina rada u način rada koji je obilježen „rastom“

# IZGLEDI I REZULTATI ZA FINANCIJSKU GODINU 2017.

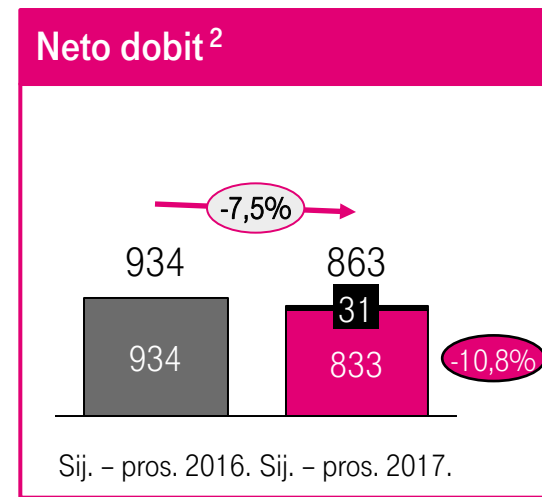
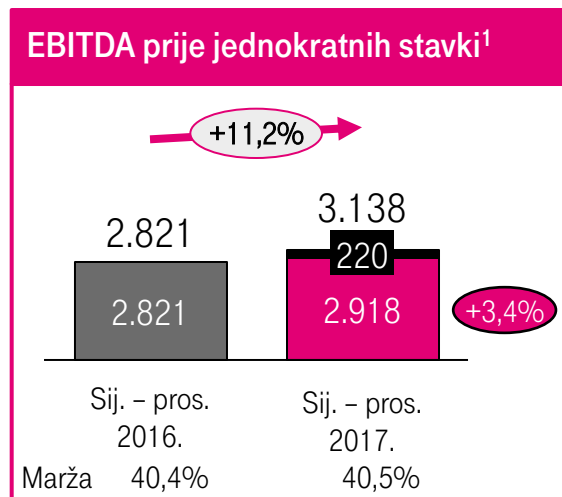
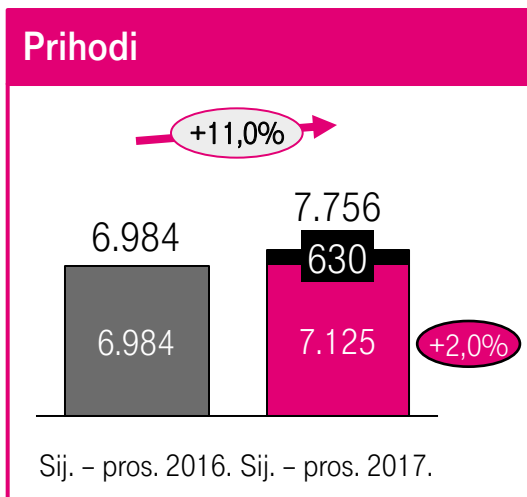
	Izgleđi (na dan 10. studenoga 2017.)	Ostvareni rezultati
Prihodi	Približno 7.650 milijuna kuna	7.756 milijuna kuna ✓
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od približno 40%	40,5% ✓
Kapitalna ulaganja	Približno 1.900 milijuna kuna	1.885 milijuna kuna ✓
Regionalno širenje	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja	Akvizicija Crnogorskog Telekoma u siječnju 2017. ✓

## ***2. PREGLED 2017.***

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

Sve u milijunima kuna

■ Doprinos CT-a  
■ HT Hrvatska



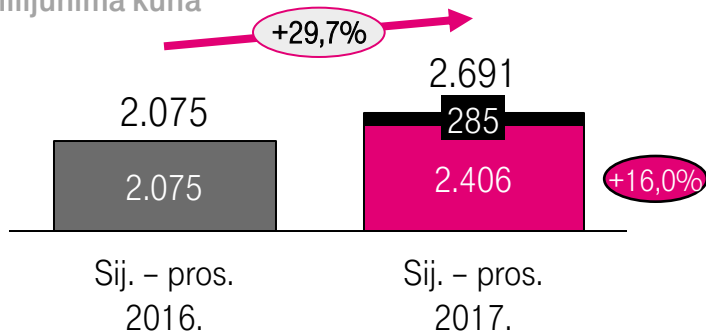
- Prihodi su se povećali za 11.0% na 7.756 milijuna kuna
  - Snažni rezultati i konsolidacija H1 Telekom (H1), koji je 1. srpnja 2017. pripojen Optima Telekomu, doveli su do rasta prihoda HT-a Hrvatska za 2,0%. Ako se isključi H1, prihodi su se povećali za 1,5%
  - Prihodi Crnogorskog Telekom (CT), koji su konsolidirani od 1. siječnja 2017, i dalje su pod pritiskom, ali se profitabilnost poboljšala nakon uvođenja inicijativa za povećanje učinkovitosti
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 11,2% na 3.138 milijuna kuna nakon konsolidacije CT-a i H1, povećanja prihoda i prodaje nekretnina u HT-u Hrvatska te zahvaljujući kontinuiranoj uspješnoj transformaciji Grupe; usprkos nižoj profitabilnosti CT-a marža od 40,5% ostala je stabilna na razini vodećih kompanija u industriji
  - EBITDA prije jednokratnih stavki HT-a Hrvatska povećala se za 3,4%. Ako se isključi H1, povećala se za 2,8%
- Neto dobit smanjila se za 7,5% na 863 milijuna kuna, ponajprije zbog veće amortizacije ulaganja u infrastrukturu i manjih neto financijskih prihoda te većih jednokratnih stavki, uključujući izvanredno umanjene vrijednosti potraživanja, sve u HT-u Hrvatska

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

■ Doprinos CT-a  
■ HT Hrvatska

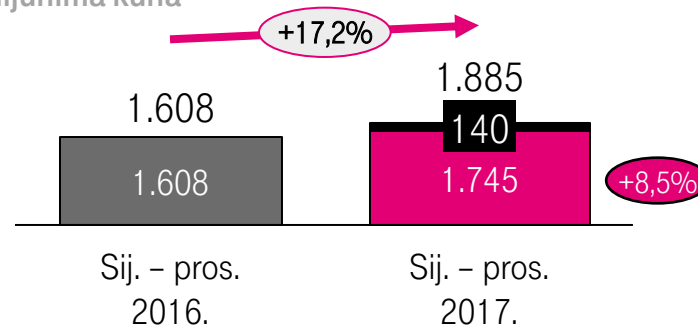
## Neto novčani tok iz redovnog poslovanja

U milijunima kuna



## Kapitalna ulaganja

U milijunima kuna



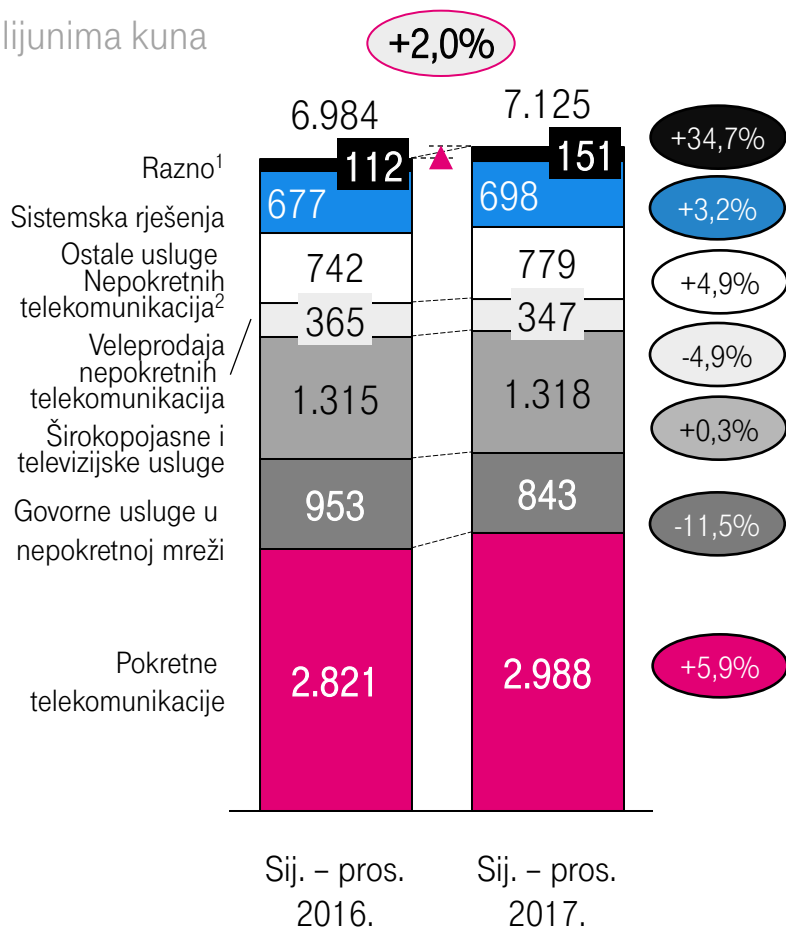
- Novčani tok iz redovnog poslovanja povećao se zbog konsolidacije Crnogorskog Telekom, veće EBITDA-e i boljeg upravljanja obrtnim kapitalom u HT-u Hrvatska
- Kapitalna ulaganja povećala su se nakon konsolidacije Crnogorskog Telekom, znatnih ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu i ulaganja u IT transformaciju, povećanja kapitalizacije ugovora za televizijske sadržaje te ulaganja u novo instaliranu televizijsku platformu



# SOLIDAN RAST PRIHODA ZAHVALJUJUĆI DOBRIM REZULTATIMA U PODRUČJU POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA, SISTEMSKIH RJEŠENJA I ENERGETSKIH USLUGA, PODRŽAN I KONSOLIDACIJOM H1

## Raščlamba prihoda

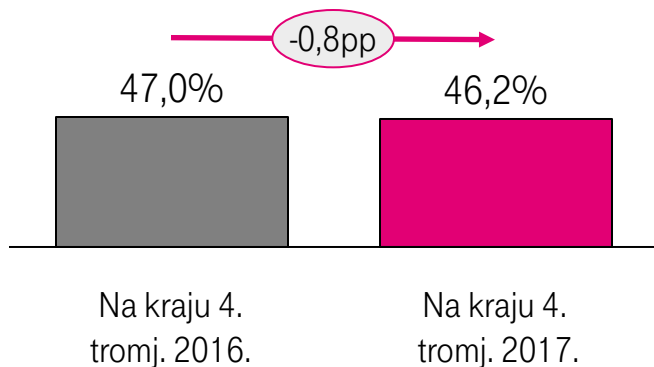
U milijunima kuna



- **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 broja priključaka, prometa i ARPU-a
- **Prihodi od širokopojasnih i televizijskih usluga** veći su; blagi pad prihoda od širokopojasnih usluga i više je nego neutraliziran prihodima od televizijskih usluga
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih telekomunikacija** manji su ponajprije zbog odbitka prihoda H1 Telekoma, koji je 1. srpnja 2017. pripojen Optima Telekomu, što je neutralizirano većim prihodima od nacionalne infrastrukture i većim prihodima od međunarodnih govornih usluga
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih telekomunikacija** povećali su se ponajprije nakon rasta prihoda Optima Telekoma kao posljedica konsolidacije H1 Telekoma i povećanja prihoda od digitalnog oglašavanja
- **Prihodi od sistemskih rješenja** pokazali su dobar rast
- **Razni prihodi** potaknuti su razvojem **prihoda od energetskih usluga**: 141 milijun kuna u razdoblju siječanj – prosinac 2017. u odnosu na 102 milijuna kuna u razdoblju siječanj – prosinac 2016.

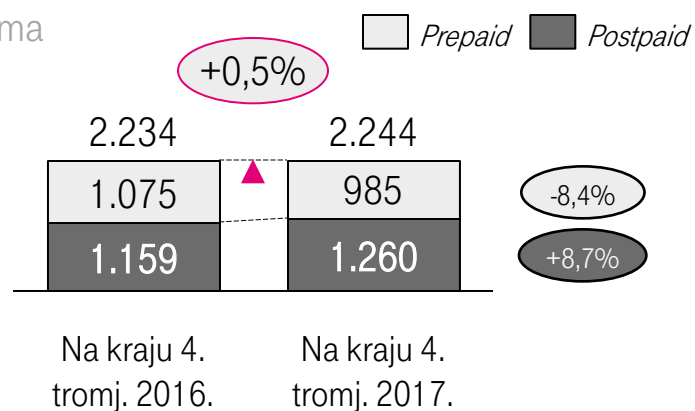
# ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ

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



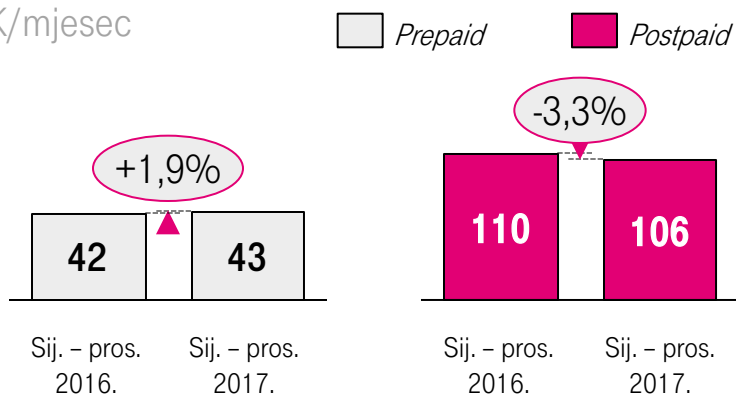
## Broj pretplatnika

U tisućama



## ARPU

HRK/mjeseć



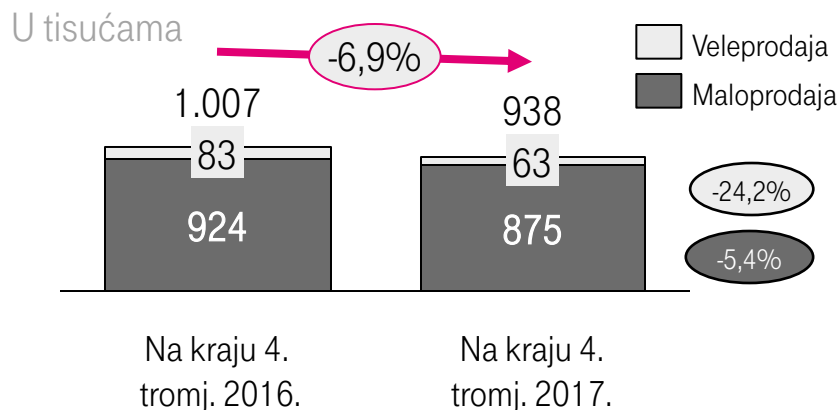
- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 4,8% na 216
- **Udio pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 84% u *postpaid* segmentu (2016.: 79%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 58%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 76% stanovništva u zatvorenom i 98% stanovništva 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
- P3 nagrada za najbolju pokretnu govornu i podatkovnu mrežu u Hrvatskoj

<sup>1</sup> Interna procjena.

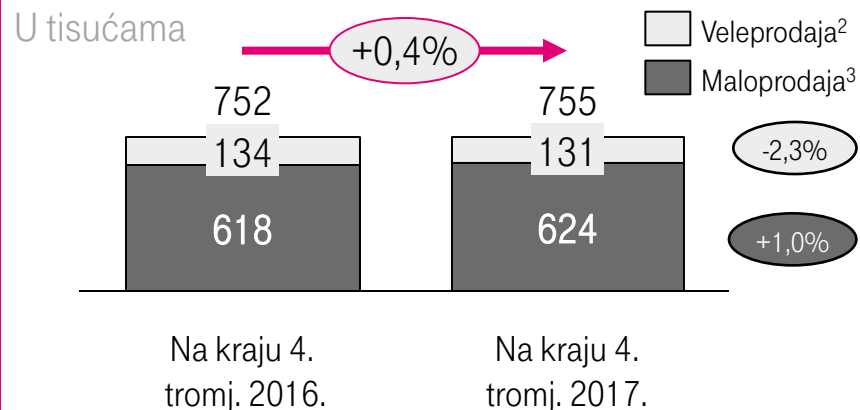
<sup>2</sup> Na temelju ukupnog broja SIM-ova, uključujući SIM-ove uređaja, M2M, širokopolasne usluge u pokretnoj mreži i ostale SIM-ove koji se mogu upotrijebiti za stvaranje usluge koja se tradicionalno smatra uslugom nepokretnih telekomunikacija.

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

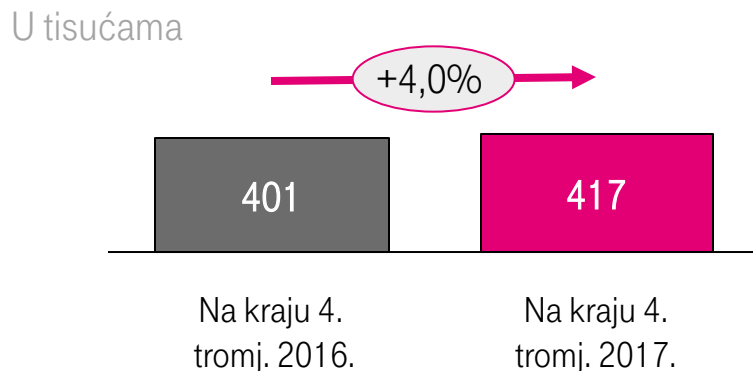
## Broj priključaka u nepokretnoj mreži <sup>1</sup>



## Broj širokopojasnih pristupnih linija



## Broj televizijskih korisnika



- **ARPU za nepokretne telekomunikacije** smanjio se za 6,9% na 78 kuna
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 3,8% na 117 kuna
- **ARPU za televiziju** smanjio se za 1,4% na 81 kunu
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 58%; u 20% 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*.

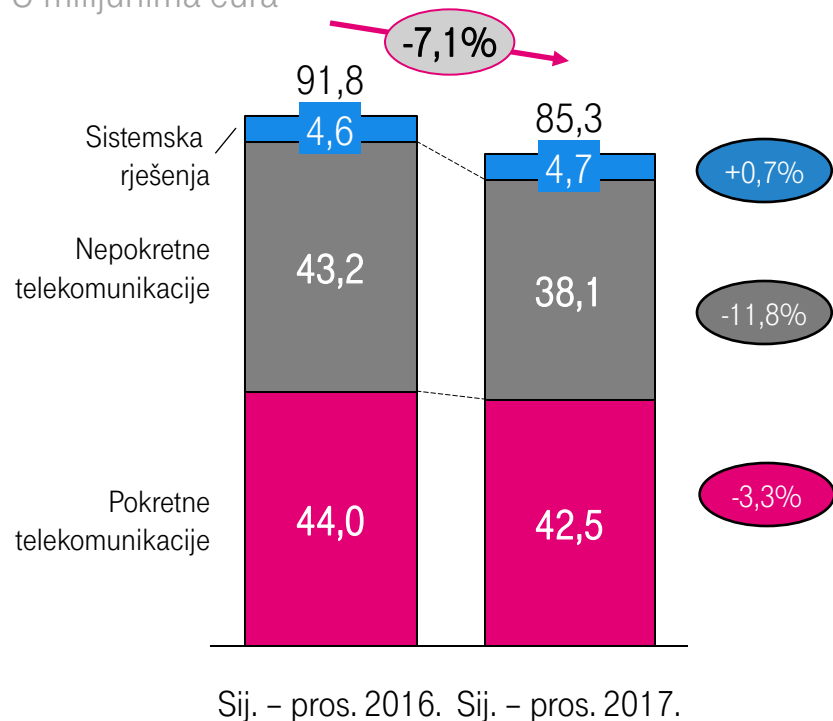
<sup>3</sup> Uključujući ADSL, FTTH i samostalni DSL.

# PRIHODI SU I DALJE POD PRITISKOM REGULATORNOG I KONKURENTSKOG OKRUŽENJA, ALI SU TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE DOVELE DO POVEĆANJA MARŽE EBITDA-E

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

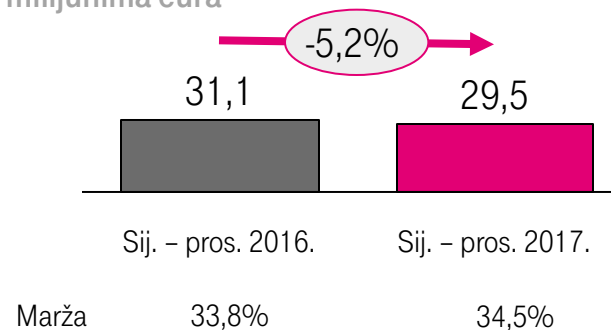
## Raščlamba prihoda

U milijunima eura



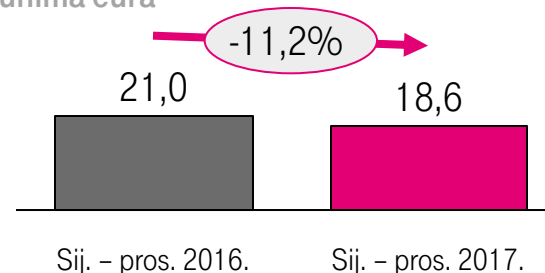
## EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima eura



## Kapitalna ulaganja

U milijunima eura

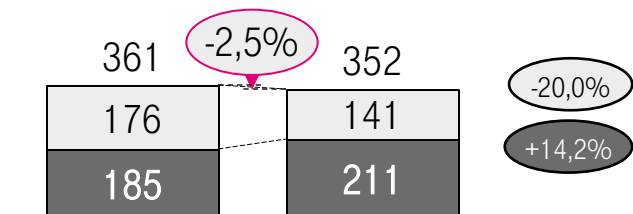


# SMANJENJE BROJA PRETPLATNIKA I LINIJA; IPAK, VODEĆA TRŽIŠNA POZICIJA ZADRŽANA U MOBILNOM POSTPAID-U, GOVORNIM USLUGAMA U NEPOKRETNJOJ MREŽI TE ŠIROKOPOJASNOM PRISTUPU

## Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

U tisućama

Prepaid Postpaid



Na kraju 4. tromj. 2016.

Na kraju 4. tromj. 2017.

## Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži

U tisućama

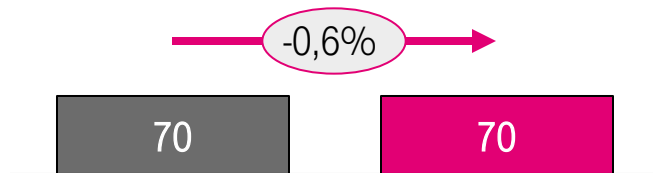


Na kraju 4. tromj. 2016.

Na kraju 4. tromj. 2017.

## Broj maloprodajnih širokopojsnih pristupnih linija

U tisućama

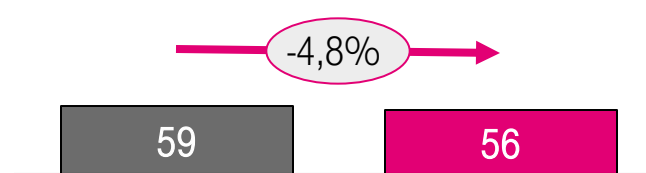


Na kraju 4. tromj. 2016.

Na kraju 4. tromj. 2017.

## Broj televizijskih korisnika

U tisućama



Na kraju 4. tromj. 2016.

Na kraju 4. tromj. 2017.

### ***3. IZGLEDI ZA 2018. I DIVIDENDA ZA 2017. I 2018.***

# IZGLEDI GRUPE ZA 2018.

	Rezultati za 2017.	Izgleди za 2018. u odnosu na 2017.
Prihodi	7.756 milijuna kuna	Nešto veći
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od 40,5%	Marža od približno 40%
Kapitalna ulaganja	1.885 milijuna kuna	Nešto manja
Regionalno širenje	Akvizicija Crnogorskog Telekomu u siječnju 2017.	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

## DIVIDENDA ZA 2017. I 2018.

### Prijedlog dividende za 2017.

- Minimalna ciljana dividenda najavljena u veljači 2017.: 6 kuna po dionici
- Konačni prijedlog dividende: 6 kuna po dionici (omjer isplate od 58%; 2016.: 54%)
- Osim toga, HT je 2017. uveo Program otkupa dionica (otkupljeno je oko 0,3% ukupnog broja dionica)

### Očekivana dividenda za 2018. godinu

HT trenutačno očekuje isplatu minimalne dividende od 6 kuna po dionici



# DODATAK

# KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA HT GRUPE

u milijunima kuna	2016.	2017.	% promjene 17./16.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	2,821	3,305	17.2%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	3,375	3,569	5.7%
Sistemska rješenja	677	731	8.0%
Razno	112	151	34.7%
<b>Prihod</b>	<b>6,984</b>	<b>7,756</b>	<b>11.0%</b>
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	145	174	20.5%
<b>Ukupni operativni prihod</b>	<b>7,129</b>	<b>7,930</b>	<b>11.2%</b>
<b>Troškovi redovnog poslovanja</b>	<b>4,392</b>	<b>4,943</b>	<b>12.5%</b>
Materijalni troškovi	2,096	2,387	13.9%
Troškovi osoblja	986	1,073	8.8%
Ostali troškovi	1,373	1,535	11.8%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-101	-158	56.7%
Vrijednosno usklađivanje	38	106	181.7%
<b>EBITDA</b>	<b>2,736</b>	<b>2,986</b>	<b>9.1%</b>
Amortizacija	1,497	1,869	24.8%
<b>EBIT</b>	<b>1,239</b>	<b>1,118</b>	<b>-9.8%</b>
Financijski prihod	63	38	-39.7%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	4	2	-48.3%
Financijski rashod	144	174	20.9%
<b>Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza</b>	<b>1,162</b>	<b>984</b>	<b>-15.4%</b>
Porez	234	180	-23.3%
<b>Neto dobit</b>	<b>928</b>	<b>804</b>	<b>-13.3%</b>
Nekontrolirajući udjeli	-6	-59	958.1%
<b>Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela</b>	<b>934</b>	<b>863</b>	<b>-7.5%</b>
Jednokratne stavke <sup>1)</sup>	85	151	78.0%
<b>EBITDA prije jednokratnih stavki</b>	<b>2,821</b>	<b>3,138</b>	<b>11.2%</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.	31. pro. 2017.	% promjene 17./16.
Nematerijalna imovina	1,738	2,539	46.1%
Materijalna imovina	5,619	6,175	9.9%
Dugotrajna financijska imovina	1,352	1,333	-1.4%
Potraživanja	121	248	105.3%
Odgođena porezna imovina	59	91	52.7%
<b>Ukupna dugotrajna imovina</b>	<b>8,889</b>	<b>10,385</b>	<b>16.8%</b>
Zalihe	111	128	14.9%
Potraživanja	1,327	1,631	22.8%
Kratkotrajna financijska imovina	1,189	197	-83.4%
Novac u banci i blagajni	2,676	3,152	17.8%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	262	246	-6.2%
<b>Ukupna kratkotrajna imovina</b>	<b>5,566</b>	<b>5,353</b>	<b>-3.8%</b>
<b>UKUPNA AKTIVA</b>	<b>14,455</b>	<b>15,738</b>	<b>8.9%</b>
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	492	492	0.0%
Revalorizacijske rezerve	2	2	-31.9%
Zadržana dobit	633	1,024	61.9%
Dobit poslovne godine	934	863	-7.5%
Nekontrolirajući udjeli	163	369	126.0%
<b>Ukupni kapital i rezerve</b>	<b>12,046</b>	<b>12,573</b>	<b>4.4%</b>
Rezerviranja	53	73	36.5%
Dugoročne obveze	472	617	30.6%
Odgođena porezna obveza	35	47	34.1%
<b>Ukupne dugoročne obveze</b>	<b>561</b>	<b>737</b>	<b>31.4%</b>
Kratkoročne obveze	1,741	2,310	32.6%
Odgođeni prihod	89	89	-0.2%
Rezerviranja za otpremnine	17	30	79.8%
<b>Ukupne kratkoročne obveze</b>	<b>1,847</b>	<b>2,429</b>	<b>31.5%</b>
<b>Ukupne obveze</b>	<b>2,408</b>	<b>3,166</b>	<b>31.5%</b>
<b>UKUPNI KAPITAL I OBVEZE</b>	<b>14,455</b>	<b>15,738</b>	<b>8.9%</b>

# KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	2016.	2017.	% promjene 17./16.
Dobit prije poreza	1,162	984	-15.4%
Amortizacija	1,497	1,869	24.8%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	-151	321	311.9%
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-112	-105	6.0%
Povećanje/Smanjenje zaliha	-1	-57	-4811.2%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-321	-320	0.1%
<b>Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti</b>	<b>2,075</b>	<b>2,691</b>	<b>29.7%</b>
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	56	99	78.0%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	639	2	-99.8%
Novčani primici od kamata	18	11	-39.6%
Novčani primici od isplate dividendi	3	0	-100.0%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,941	1,302	-32.9%
<b>Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti</b>	<b>2,656</b>	<b>1,413</b>	<b>-46.8%</b>
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-1,173	-1,467	-25.0%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-1,019	-867	
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-2,207	-295	86.6%
<b>Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-4,398</b>	<b>-2,629</b>	<b>40.2%</b>
<b>Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti</b>	<b>-1,742</b>	<b>-1,215</b>	<b>30.2%</b>
<b>Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti</b>			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-38	-72	-90.1%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-491	-493	-0.4%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-10	-53	
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-294	-363	-23.6%
<b>Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti</b>	<b>-833</b>	<b>-981</b>	<b>-17.8%</b>
<b>Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti</b>	<b>-833</b>	<b>-981</b>	<b>-17.8%</b>
<b>Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente</b>	<b>2</b>	<b>-19</b>	<b>-1003.3%</b>
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	3,175	2,676	-15.7%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	-501	494	198.8%
<b>Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja</b>	<b>2,676</b>	<b>3,152</b>	<b>17.8%</b>

# KONTAKTNI PODATCI 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

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ