

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – RUJAN 2018.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
31. LISTOPADA 2018.



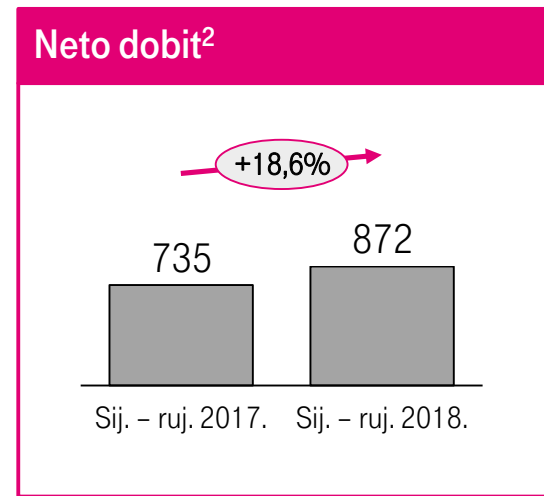
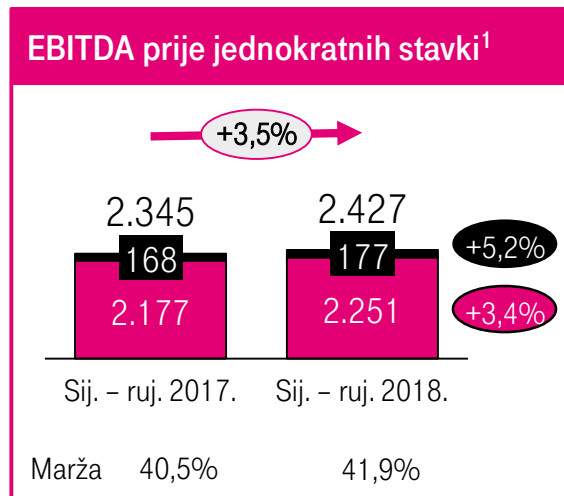
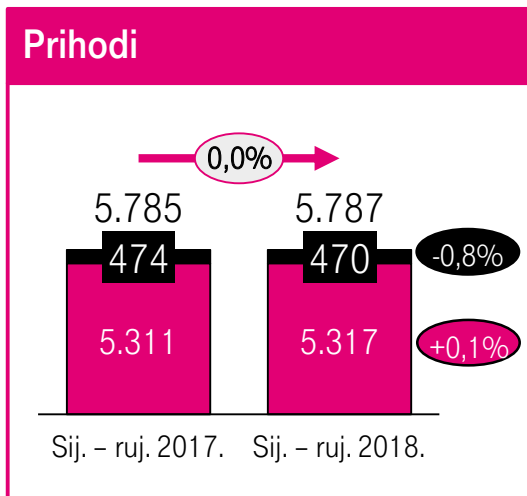
IZJAVA O ODRICANJU ODGOVORNOSTI

- 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 ulaganju s tim u vezi.
- Ovi materijali i usmena prezentacija nisu ponuda vrijednosnih papira za prodaju u Sjedinjenim Američkim Državama. Vrijednosni papiri Društva nisu i neće biti registrirani u skladu sa Zakonom o vrijednosnim papirima SAD-a iz 1933. godine, kako je izmijenjen.
- 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.

POVEĆANJE EBITDA-E I NETO DOBITI HT GRUPE I HT-A HRVATSKA, PRIHODI STABILNI

Sve u milijunima kuna

Doprinos CT-a
 HT Hrvatska
 HT Grupa



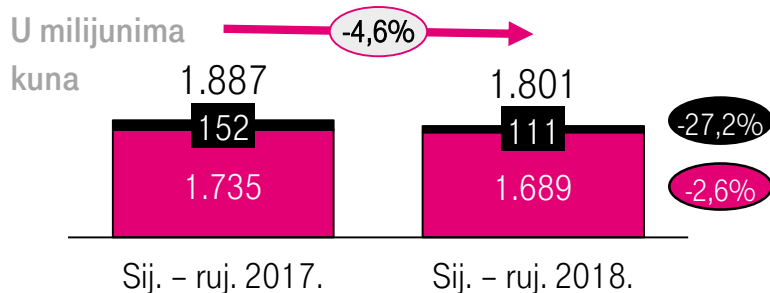
- Prihodi su stabilni na 5.787 milijuna kuna
 - Bez promjena u prihodima HT-a Hrvatska usprkos izlasku iz marginalno profitabilnih ugovora za energetske usluge te usporavanju extra visokih stopa rasta podatkovnog prometa od strane posjetitelja u Hrvatsku
 - Prihodi Crnogorskog Telekoma (CT) potpuno su stabilizirani, međutim i dalje su pod pritiskom zahtjevnog konkurentskog i regulatornog okruženja
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 3,5% na 2.427 milijuna kuna uz maržu od 41,9% kao rezultat:
 - provedbe daljnjih uspješnih mjera transformacije i uštede troškova u cijeloj Grupi, smanjenja visokih naknada za upotrebu spektra u Hrvatskoj (s učinkom od 1. siječnja 2018.), uključujući određene iznose koji se mogu pripisati prethodnim razdobljima i provedbe MSFI-ja 15³
- Neto dobit povećala se za 18,6% na 872 milijuna kuna, ponajprije zbog veće EBITDA-e prije jednokratnih stavki, izostanka izvanrednog umanjenja potraživanja i većih neto financijskih prihoda, sve u HT-u Hrvatska



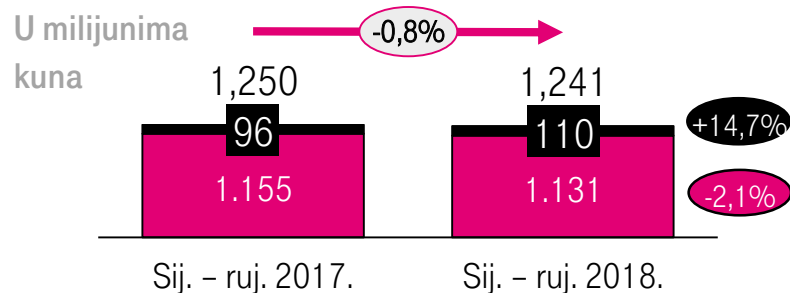
SMANJENJE NOVČANOG TOGA IZ REDOVNOG POSLOVANJA, NASTAVAK SNAŽNIH ULAGANJA U MREŽU I KORISNIČKO ISKUSTVO

■ Doprinos CT-a ■ HT Hrvatska

Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja

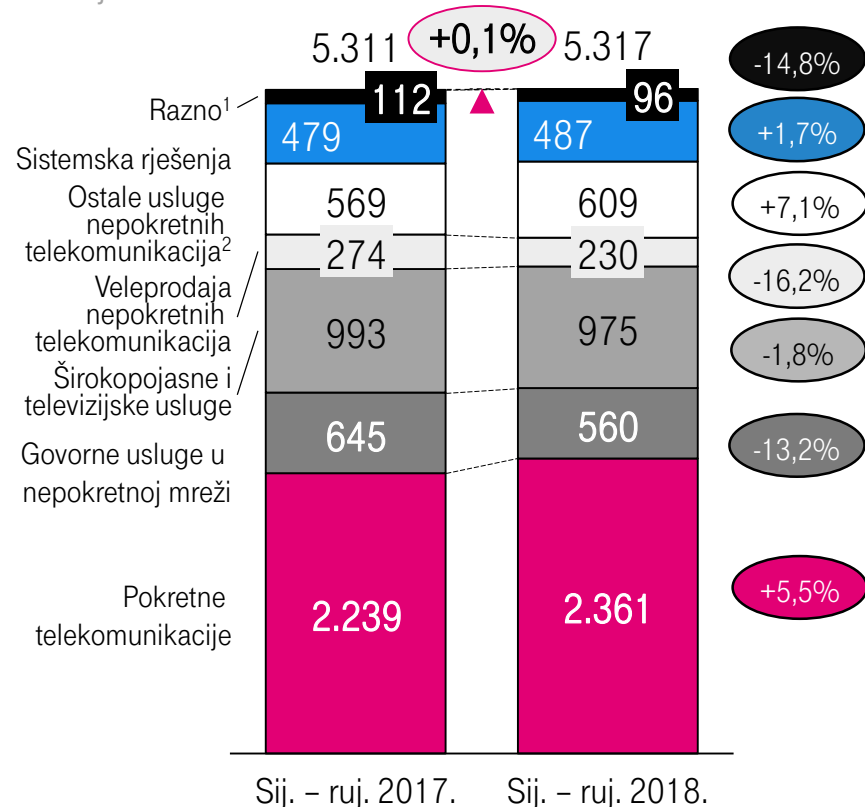


- Novčani tok iz redovnog poslovanja smanjio se uglavnom zbog negativnog kretanja obrtnog kapitala
- Kapitalna ulaganja blago su se smanjila; nastavljaju se znatna ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu, ulaganja u IT transformaciju i razvoj proizvoda te kapitalna ulaganja povezana s regulativom. Crnogorski Telekom povećao je ulaganja u pristupnu mrežu.

STABILNI REZULTATI ZA PRIHODE USPRKOS IZLASKU IZ MARGINALNO PROFITABILNIH UGOVORA ZA ENERGETSKE USLUGE TE PADU STOPA RASTA U PODATKOVNOM PROMETU POSJETITELJA , DOBRI REZULTATI U PODRUČJU POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA

Raščlamba prihoda

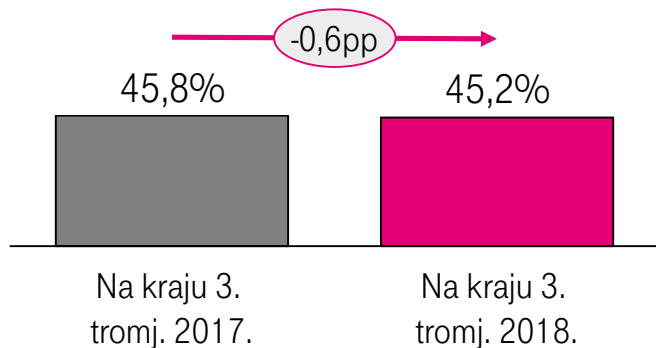
U milijunima kuna



- **Prihodi od pokretnih telekomunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida* (isključujući MSFI 15), posjetitelja u Hrvatskoj i prodaje uređaja
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog smanjenja broja priključaka, prometa i ARPU-a
- **Prihodi od širokopojasnih i televizijskih usluga** nešto su manji; pad prihoda od širokopojasnih usluga djelomično je neutraliziran rastom prihoda od televizijskih usluga
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih telekomunikacija** manji su ponajprije zbog odbitka prihoda H1 Telekoma, koji je 1. srpnja 2017. pripojen Optima Telekomu
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih telekomunikacija** povećali su se ponajprije nakon rasta prihoda Optima Telekoma kao posljedica konsolidacije H1 Telekoma
- **Prihodi od sistemskih rješenja** ponovno su u skladu s planom da zabilježe dobar rast za financijsku godinu 2018.
- **Razni su se prihodi** smanjili; izlazak iz marginalno profitabilnih ugovora u prvom tromjesečju 2018. te prodaja toga poslovanja u trećem tromjesečju 2018. doveli su do pada **prihoda od energetske usluga** sa 105 milijuna kuna u razdoblju siječanj – rujan 2017. na 80 milijuna kuna u razdoblju siječanj – rujan 2018.

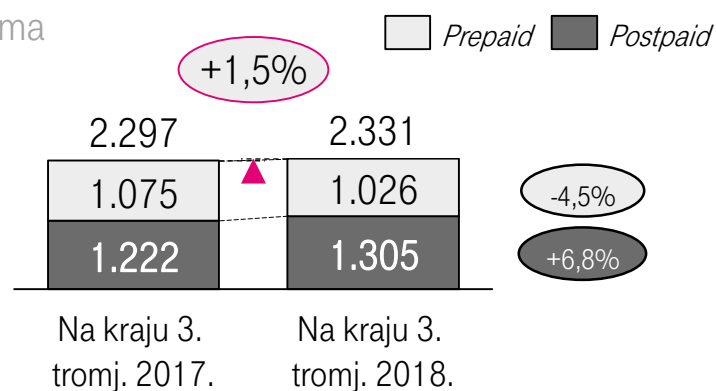
ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ

Tržišni udio HT-a prema broju pretplatnika^{1,2}



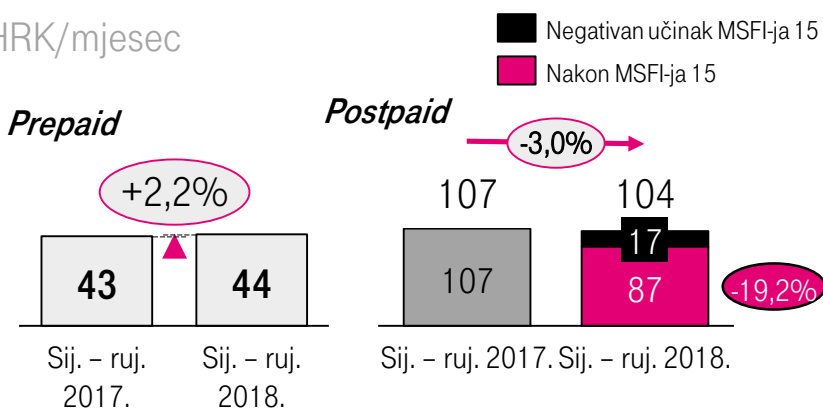
Broj pretplatnika

U tisućama



ARPU

HRK/mjesec

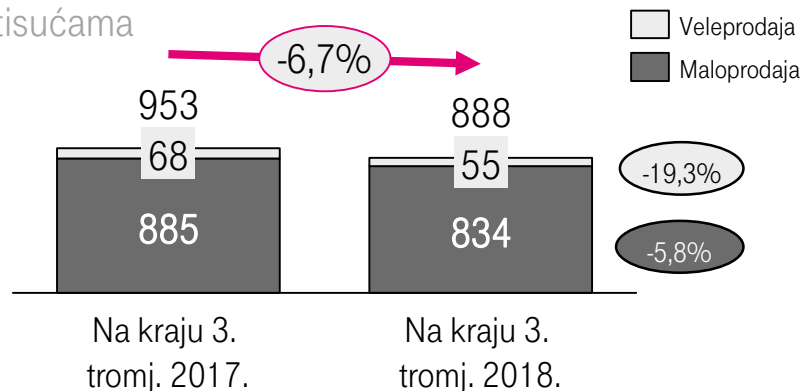


- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 3,2% na 223
- **Udio pametnih telefona** u ukupnoj prodaji uređaja iznosi 91% u *postpaid* segmentu (siječanj – rujanj 2017.: 80%); **udio korisnika pametnih telefona HT-a** iznosi 66%
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 79% stanovništva u zatvorenom i 98% stanovništva na otvorenom
- Nastavljaju se **modernizacija i proširenje kapaciteta pokretne mreže**, čime se postavljaju temelji za uvođenje 5G mreže

STABILAN BROJ TELEVIZIJSKIH KORISNIKA, POVEĆANJE ARPU-A I SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJOJ MREŽI I ŠIROKOPOJASNIH LINIJA

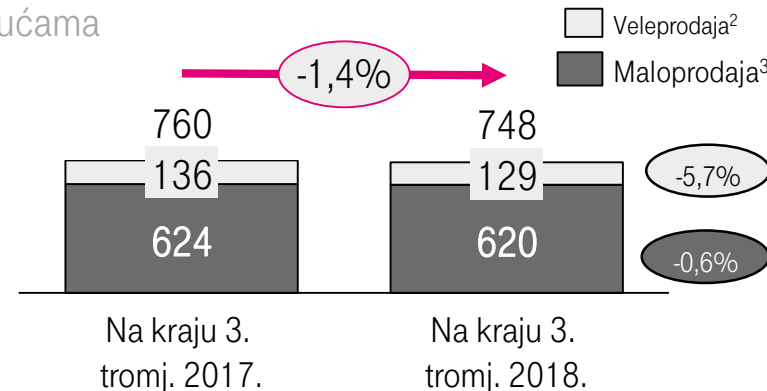
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹

U tisućama



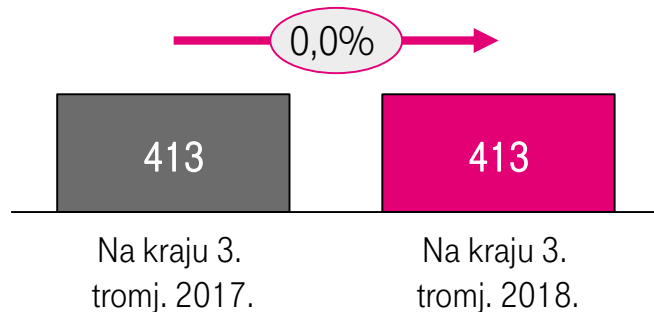
Broj širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



- **ARPU za govorne usluge u nepokretnoj mreži** smanjio se za 7,9% na 73 kune (isključujući MSFI 15: smanjio se za 7,1% na 74 kune)
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 5,4% na 112 kuna (isključujući MSFI 15: smanjio se za 4,6% na 113 kuna)
- **ARPU za televiziju** povećao se za 2,2% na 83 kune (isključujući MSFI 15: povećao se za 3,4% na 84 kune)
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 58%; **FTTx pristup** omogućen je za 399.000 kućanstava

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

² Uključujući samostalni *bitstream* + *bitstream*.

³ Uključujući ADSL, VDSL, FTTH, FTTB, FTTC.

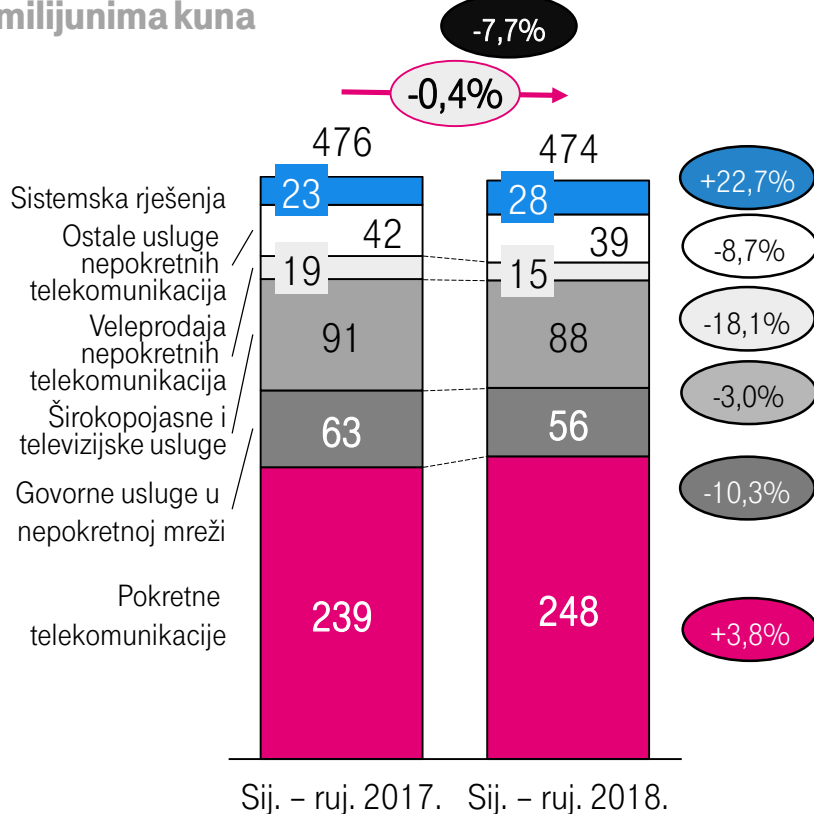
PRIHODI SU STABILNI NAKON DOBRIH REZULTATA U PODRUČJU POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA, TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE DOVELE SU DO POVEĆANJA MARŽE EBITDA-E

Stopa rasta Sij.-ruj.2017 / Sij. – ruj. 2016

%

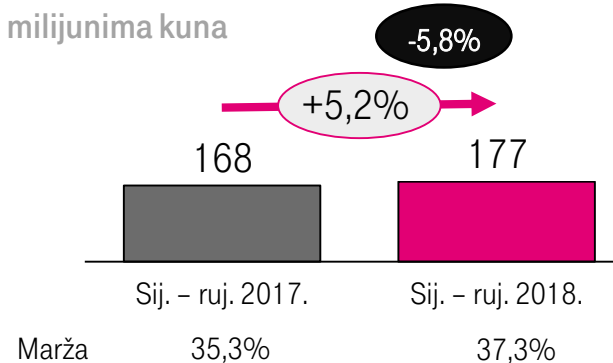
Raščlamba prihoda

U milijunima kuna



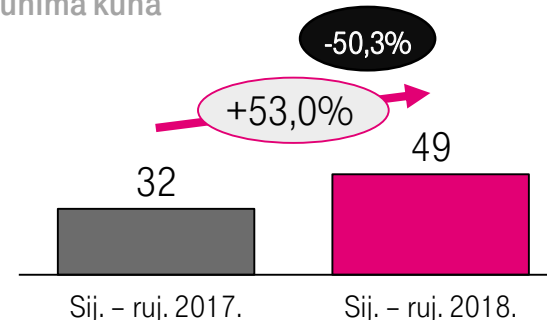
EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima kuna



Neto dobit

U milijunima kuna

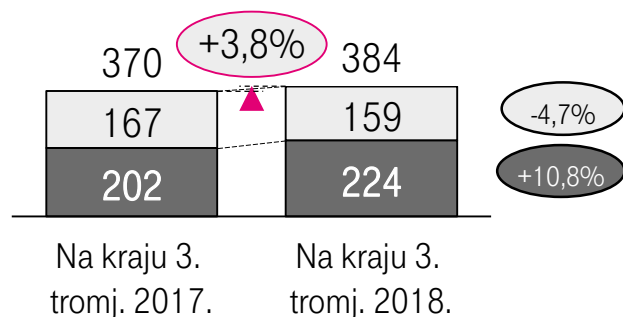


POVEĆANJE U SVIM KORISNIČKIM SEGMENTIMA OSIM PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNJ MREŽI

Broj pretplatnika u pokretnoj mreži

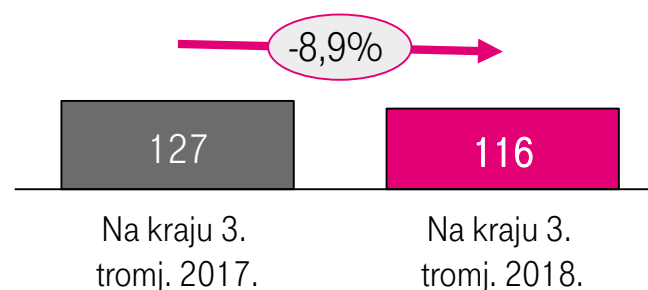
U tisućama

Prepaid Postpaid



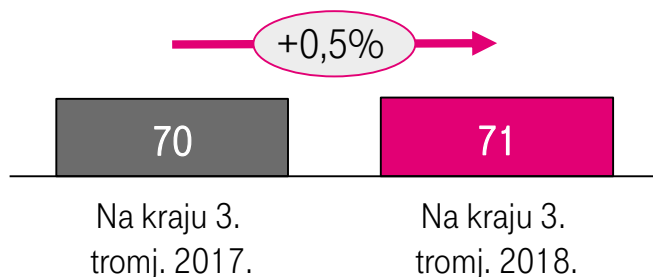
Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži

U tisućama



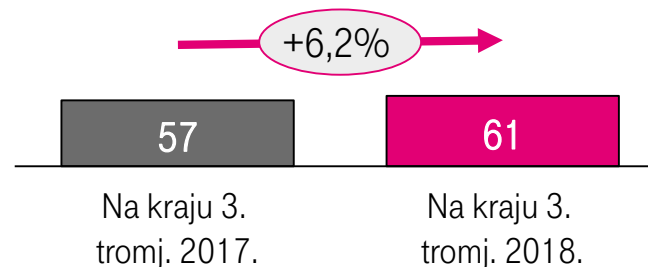
Broj maloprodajnih širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



IZGLEDI GRUPE ZA 2018.: PRIHODI IZMIJENJENI SA „NEŠTO VEĆI” NA „OKO RAZINE IZ 2017.”

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

DODATAK

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA HT GRUPE

u milijunima kuna	3Q 2017.	3Q 2018.	% promjene 18./17.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	2,478	2,609	5.3%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	2,693	2,568	-4.7%
Sistemska rješenja	501	515	2.6%
Razno	112	96	-14.8%
Prihod	5,785	5,787	0.0%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	121	110	-8.9%
Ukupni operativni prihod	5,906	5,897	-0.1%
Troškovi redovnog poslovanja	3,663	3,508	-4.2%
Materijalni troškovi	1,736	1,758	1.3%
Troškovi osoblja	769	800	4.1%
Ostali troškovi	1,149	996	-13.3%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-91	-95	4.9%
Vrijednosno usklađivanje	100	49	-50.9%
EBITDA	2,243	2,389	6.5%
Amortizacija	1,255	1,266	0.9%
EBIT	988	1,123	13.7%
Financijski prihod	31	25	-20.8%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	6	4	-29.7%
Financijski rashod	138	97	-30.0%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	887	1,055	19.0%
Porez	161	190	18.4%
Neto dobit	726	864	19.1%
Nekontrolirajući udjeli	-9	-8	-17.2%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	735	872	18.6%
Jednokratne stavke ¹⁾	102	38	-62.4%
EBITDA prije jednokratnih stavki	2,345	2,427	3.5%

¹⁾ 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. 2017.	30. ruj. 2018.	% promjene 18./17.
Nematerijalna imovina	2,539	2,464	-2.9%
Materijalna imovina	6,175	6,198	0.4%
Dugotrajna financijska imovina	1,333	1,320	-1.0%
Potraživanja	248	348	40.5%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	44	
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	77	
Odgođena porezna imovina	91	91	0.1%
Ukupna dugotrajna imovina	10,385	10,541	1.5%
Zalihe	128	131	2.2%
Potraživanja	1,631	1,650	1.2%
Kratkotrajna financijska imovina	197	394	99.6%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	158	
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	39	
Novac u banci i blagajni	3,152	2,933	-6.9%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	246	108	-56.2%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,353	5,413	1.1%
UKUPNA AKTIVA	15,738	15,954	1.4%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	530	492	-7.2%
Revalorizacijske rezerve	2	16	
Trezorske dionice	-38	-61	58.4%
Zadržana dobit	1,024	1,548	51.2%
Dobit poslovne godine	863	872	1.0%
Nekontrolirajući udjeli	369	339	-8.0%
Ukupni kapital i rezerve	12,573	13,030	3.6%
Rezerviranja	73	73	0.1%
Dugoročne obveze	617	574	-7.0%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	6	
Odgođena porezna obveza	47	43	-8.8%
Ukupne dugoročne obveze	737	696	-5.6%
Kratkoročne obveze	2,310	2,100	-9.1%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	30	
Odgođeni prihod	89	96	7.5%
Rezerviranja za otpremnine	30	2	-92.9%
Ukupne kratkoročne obveze	2,429	2,228	-8.3%
Ukupne obveze	3,166	2,924	-7.6%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	15,738	15,954	1.4%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	3Q 2017.	3Q 2018.	% promjene 18./17.
Dobit prije poreza	887	1,055	19.0%
Amortizacija	1,255	1,266	0.9%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	64	-255	
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	8	66	
Povećanje/Smanjenje zaliha	-60	-19	68.8%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-267	-312	-16.7%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	1,887	1,801	-4.6%
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	91	25	-72.7%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	1	1	-3.3%
Novčani primici od kamata	7	10	32.3%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,306	202	-84.5%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,405	238	-83.1%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nemat. imovine	-1,080	-990	8.3%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	-924	0	100.0%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-266	-394	-48.2%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-2,270	-1,384	39.0%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-865	-1,147	-32.6%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-57	-43	24.6%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-493	-497	-0.8%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-52	-2	96.8%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-260	-331	-27.1%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-862	-872	-1.2%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-862	-872	-1.2%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-19	0	98.7%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,734	3,152	15.3%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	141	-219	-254.5%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	2,876	2,933	2.0%

KONTAKTNI PODATCI ODNOSA 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

Reuters: HT.ZA

Bloomberg: HTRA CZ