

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – PROSINAC 2018.

**PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
15. VELJAČE 2019.**



ŽIVJETI ZAJEDNO

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 dopunjeno.
- 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 potpunošću 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

Finansijska obilježja

- Rezultati ostvareni u 2018. u skladu su s objavljenim Izgledima
- Povećanje prihoda, EBITDA-e i neto dobiti uz vodeću maržu EBITDA u industriji
- Izgledi za 2019.: „prihodi na razini 2018.”, „marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki oko 40%” i „kapitalna ulaganja na razini 2018.”
- Predložena je dividenda od 10 kuna po dionici, od čega:
 - 7 kuna po dionici predloženo je za isplatu iz neto dobiti za 2018. i
 - 3 kune po dionici predloženo je za isplatu nakon poboljšanja gospodarske i investicijske klime u Hrvatskoj
- U 2018. otkupljeno je 0.55% ukupnih dionica u okviru četverogodišnjeg Programa otkupa dionica uvedenog u lipnju 2017.

Operativna obilježja

- Zadržan je vodeći tržišni položaj u svim područjima poslovanja
- Tehnološko vodstvo potvrđeno je P3 nagradom za najbolju pokretnu mrežu u Hrvatskoj drugu godinu zaredom
- Uvedene su inovativne digitalne usluge, uključujući One App sa 101 000 mjesečnih aktivnih korisnika
- Magenta1 i dalje privlači korisnike širokopojasnih i televizijskih usluga; 191 000 kućanstava i 16 000 poslovnih korisnika

IZGLEDI I REZULTATI ZA FINANCIJSKU GODINU 2018.

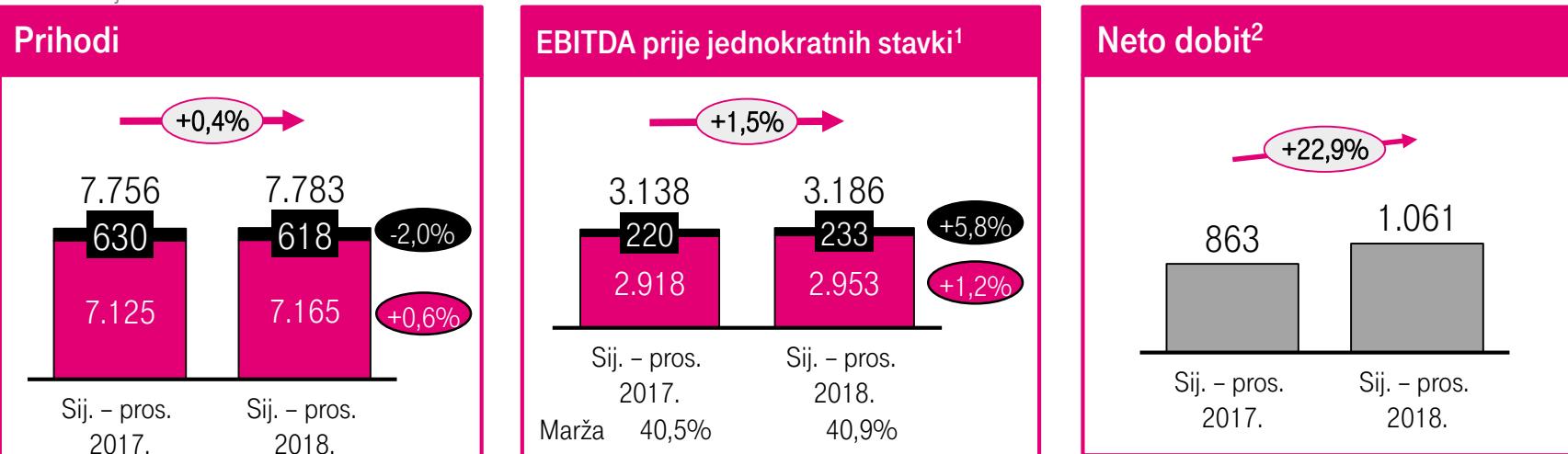
	Izgledi (izmijenjeni 31. listopada 2018.)	Ostvareni rezultati
Prihodi	Oko 7.756 milijuna kuna	7.783 milijuna kuna (+0,4%) 
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od približno 40%	40,9% (+0,9 p.p.) 
Kapitalna ulaganja	Nešto manja u odnosu na razinu iz 2017. (od 1.885 milijuna kuna)	1.826 milijuna kuna (-3,1%) 
Regionalno širenje	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja	Potpisan je Sporazum o kupnji usluge evotv, čeka se regulatorno odobrenje 

2. PREGLED 2018.

POVEĆANJE PRIHODA, EBITDA-E I NETO DOBITI GRUPE UZ POBOLJŠANJE TREDOVA U CRNOGORSKOM TELEKOMU

Sve u milijunima kuna

- █ Doprinos CT-a
- █ HT Hrvatska
- █ HT Grupa



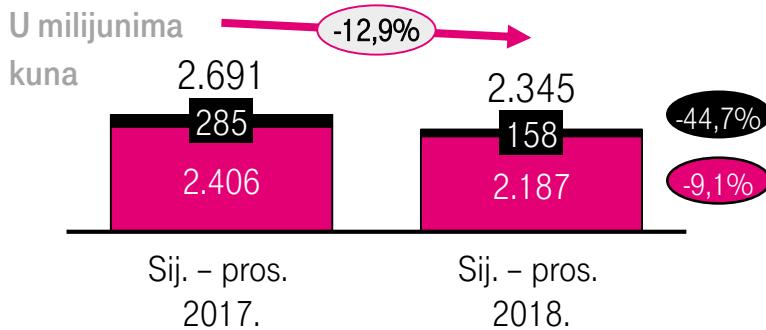
- Prihodi su se povećali za 0,4% na 7.783 milijuna kuna
 - Malo povećanje prihoda u HT-u Hrvatska usprkos izlasku iz energetskog poslovanja i usporavanju izuzetno visokih stopa rasta podatkovnog prometa posjetitelja
 - Prihodi Crnogorskog Telekoma (CT) nešto su manji jer je poslovanje i dalje pod pritiskom izuzetno konkurentnog i regulatornog okruženja
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 1,5% na 3.186 milijuna kuna uz maržu od 40,9% kao rezultat:
 - provedbe dalnjih 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 provedbi MSFI-ja 15³
- Neto dobit povećala se za 22,9% na 1.061 milijun kuna, ponajprije zbog veće EBITDA-e prije jednokratnih stavki, izostanka izvanrednog umanjenja potraživanja, manjih troškova amortizacije i većih neto financijskih prihoda, sve u HT-u Hrvatska

1. Uglavnom se odnosi na troškove restrukturiranja i otpremnina, izvanredno umanjenje potraživanja, pravne predmete i troškove povezane s konsolidacijom H1 Telekoma. 2. Neto dobit nakon manjinskih udjela. 3. Neto učinak MSFI-ja 15 na glavne finansijske pokazatelje HT Grupe u razdoblju siječanj – prosinac 2018.: prihodi – povećanje za 68 milijuna kuna, odnosno 0,9%, EBITDA prije jednokratnih stavki – povećanje za 105 milijuna kuna, odnosno 3,3%.

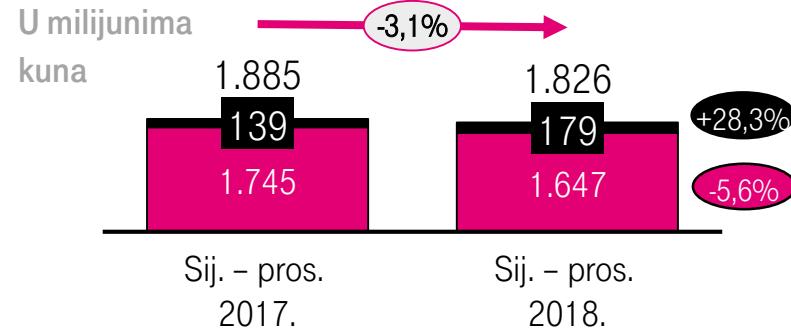
SMANJENJE NOVČANOG TOGA IZ REDOVNOG POSLOVANJA, NASTAVAK SNAŽNIH ULAGANJA U MREŽU I KORISNIČKO ISKUSTVO

■ Doprinos CT-a ■ HT Hrvatska

Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja

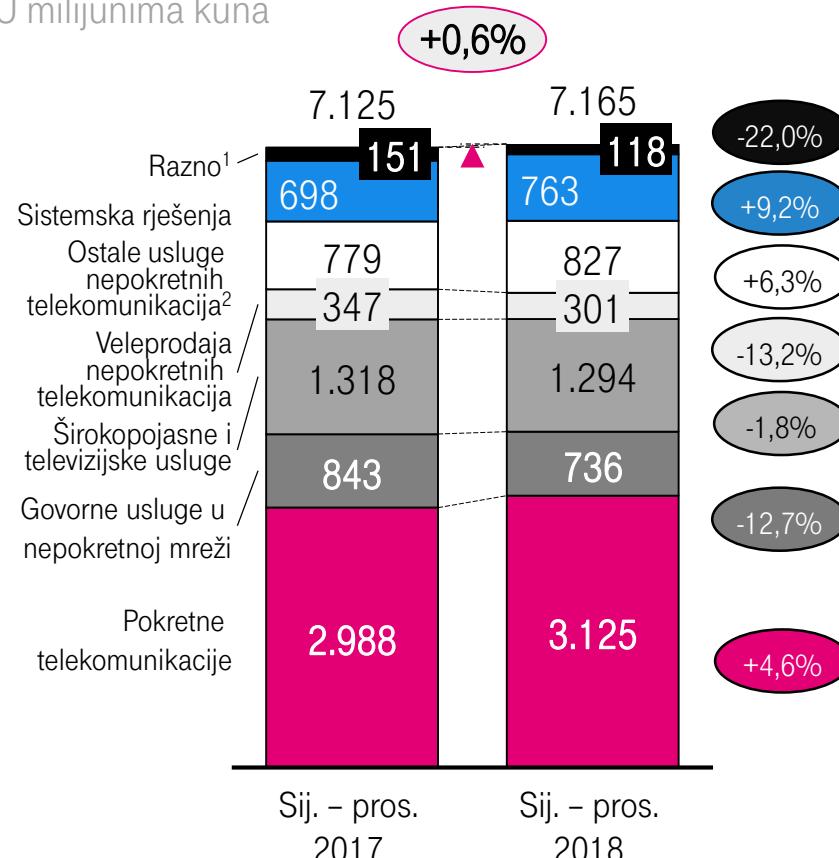


- Novčani tok iz redovnog poslovanja smanjio se uglavnom zbog negativnog kretanja obrtnog kapitala
- Kapitalna ulaganja blago su se smanjila; nastavljaju se znatna ulaganja HT-a Hrvatska u pokretnu i nepokretnu širokopojasnu mrežu, osobito u modernizaciju pokretnih radijskih i transportnih mreža u Istri, na Kvarneru i u Gradu Zagrebu, ulaganja u IT transformaciju, razvoj proizvoda i kapitalna ulaganja povezana s regulativom. Crnogorski Telekom povećao je ulaganja u pristup.

MALO POVEĆANJE PRIHODA USPRKOS IZLASKU IZ ENERGETSKOG POSLOVANJA I MANJE STOPE RASTA PODATKOVNOG PROMETA POSJETITELJA, DOBRI REZULTATI PODRUČJU POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA

Raščlamba prihoda

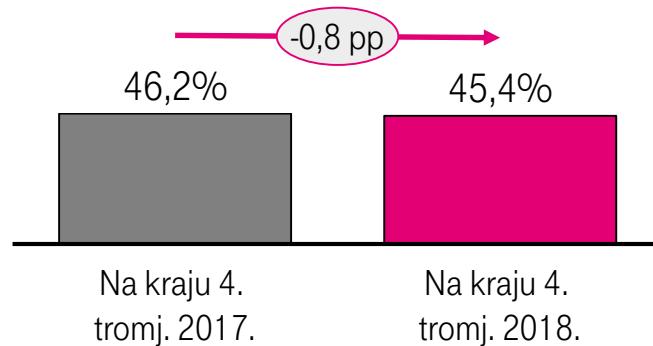
U milijunima kuna



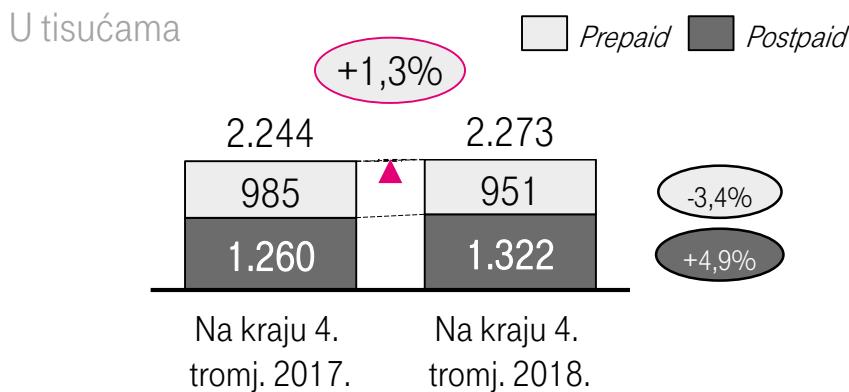
- Prihodi od pokretnih telekomunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od *postpaida* (isključujući MSFI 15), posjetitelja u Hrvatskoj i prodaje uređaja
- Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog smanjenja broja priključaka, prometa i ARPU-a
- Prihodi od širokopojasnih 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** zabilježili su jako dobar rast
- Razni su se prihodi** smanjili; izlazak iz marginalno profitabilnih ugovora u prvom tromjesečju 2018. te njihova prodaja u trećem tromjesečju 2018. doveli su do pada **prihoda od energetskih usluga** sa 141 milijuna kuna u razdoblju siječanj – prosinac 2017. na 97 milijuna kuna u razdoblju siječanj – prosinac 2018.

ZADRŽAN JE VODEĆI TRŽIŠNI I TEHNOLOŠKI POLOŽAJ

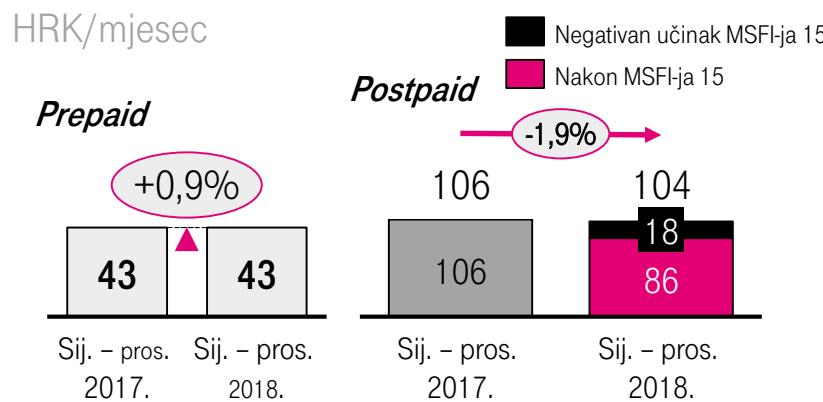
Tržišni udio HT-a prema broju pretplatnika^{1, 2}



Broj pretplatnika



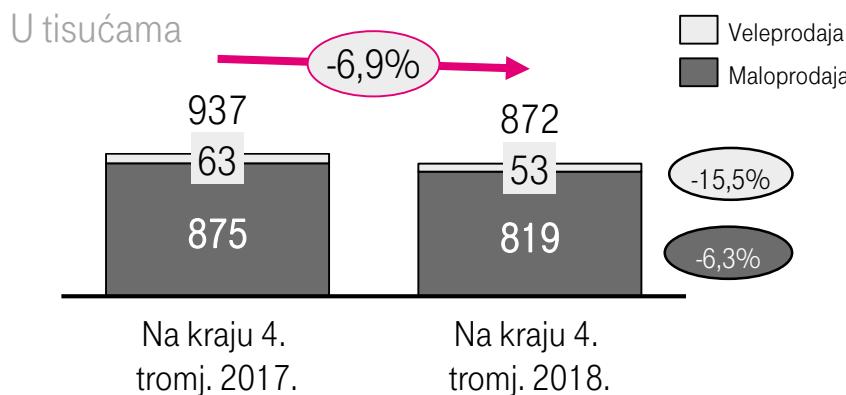
ARPU



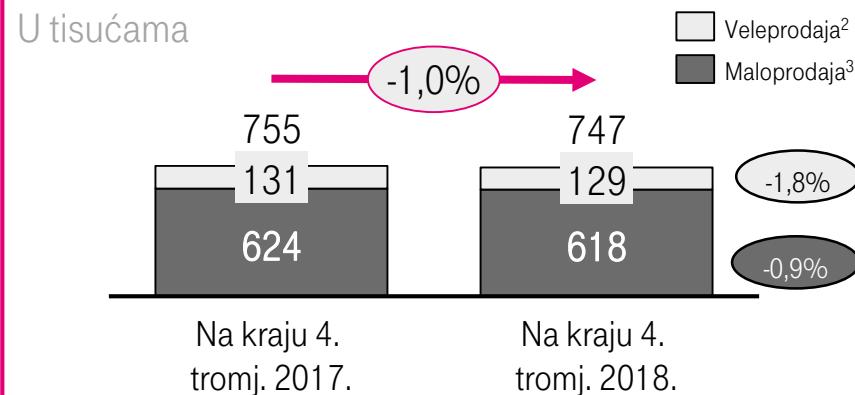
- Prosječni MOU (broj minuta upotrebe) povećao se za 4,0% na 225
- Udio pametnih telefona u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 91% u postpaid segmentu (siječanj – prosinac 2017.: 84%), udio korisnika pametnih telefona HT-a iznosi 67%
- HT-ovom 4G mrežom pokriveno je 82,0% stanovništva u zatvorenom i 98,5% stanovništva na otvorenom
- Nastavljaju se modernizacija i proširenje kapaciteta pokretne mreže, čime se postavljaju temelji za uvođenje 5G mreže
- P3 nagrada za najbolju pokretnu podatkovnu i crowdsourcing mrežu u Hrvatskoj drugu godinu zaredom

POVEĆANJE BROJA TELEVIZIJSKIH KORISNIKA I ARPU-A, SMANJENJE BROJA PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNOJ MREŽI I ŠIROKOPOJASNIH LINIJA

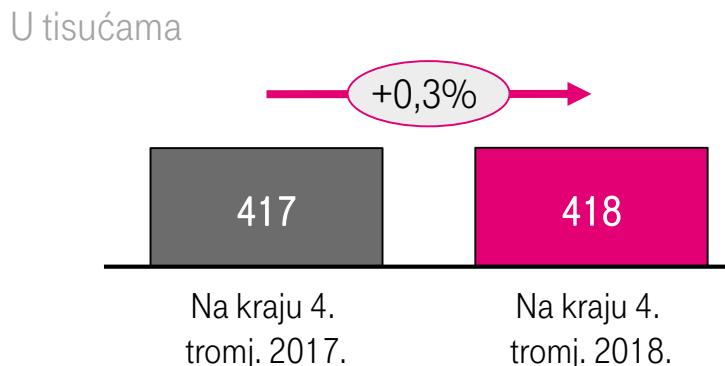
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹



Broj širokopojasnih pristupnih linija



Broj televizijskih korisnika



- **ARPU za gorovne usluge u nepokretnoj mreži** smanjio se za 7,3% na 72,5 kuna
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 5,4% na 110,7 kuna
- **ARPU za televiziju** povećao se za 2,7% na 83,6 kuna
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) iznosi 58,2%, **FTTx pristup** omogućen je za 400 000 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.

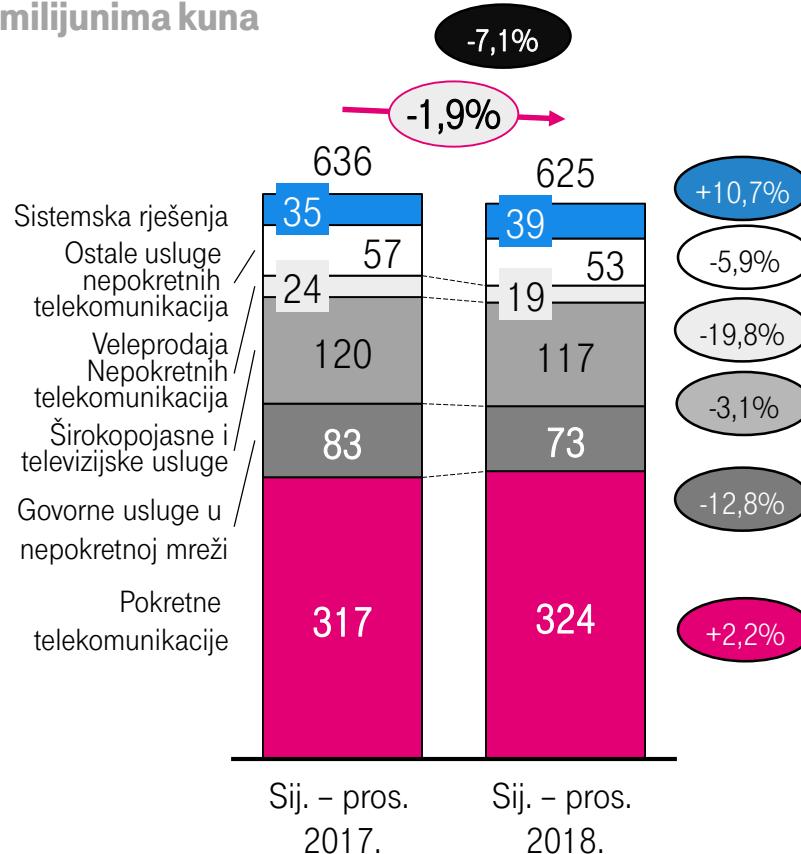
USPORAVANJE PADA PRIHODA UZ DOBRE REZULTATE U PODRUČJU POKRETNIH TELEKOMUNIKACIJA I SISTEMSKIH RJEŠENJA, TRANSFORMACIJSKE INICIJATIVE DOVELE SU DO POVEĆANJA MARŽE EBITDA-E

Stopa rasta za siječanj – prosinac 2017. / siječanj – prosinac 2016.

%

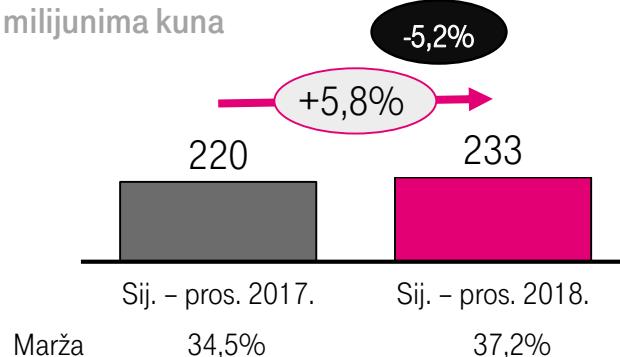
Raščlamba prihoda

U milijunima kuna



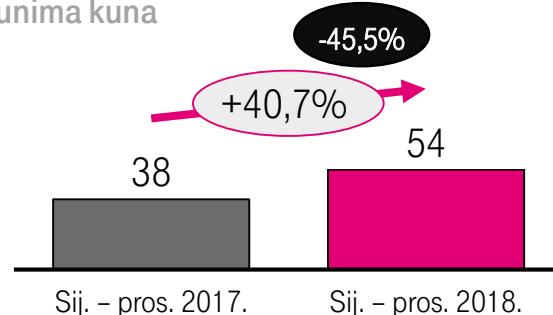
EBITDA prije jednokratnih stavki

U milijunima kuna



Neto dobit

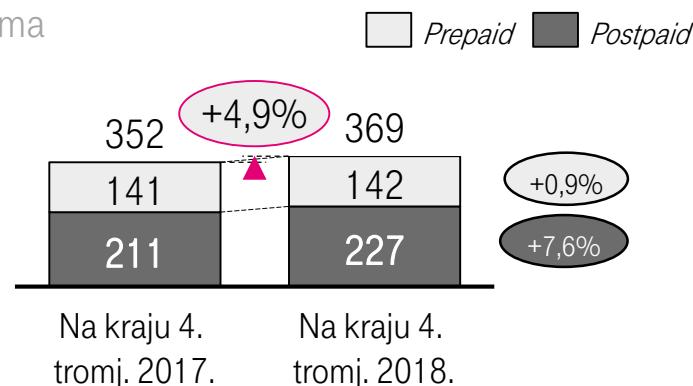
U milijunima kuna



POVEĆANJE U SVIM KORISNIČKIM SEGMENTIMA OSIM PRIKLJUČAKA U NEPOKRETNOJ MREŽI

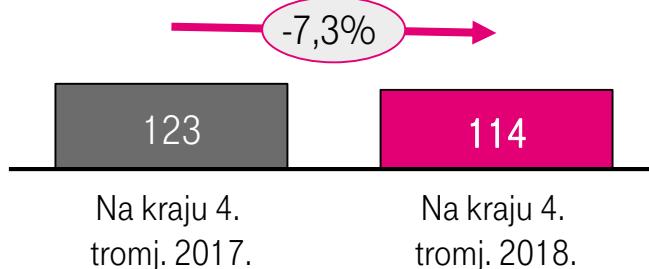
Broj preplatnika u pokretnoj mreži

U tisućama



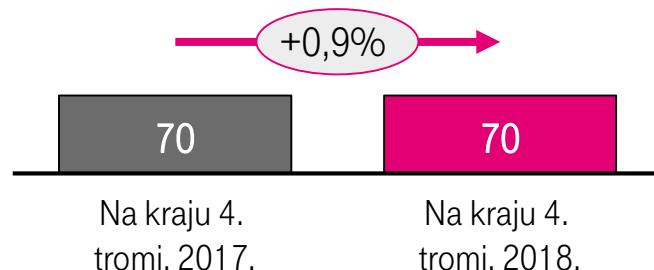
Broj maloprodajnih priključaka u nepokretnoj mreži

U tisućama



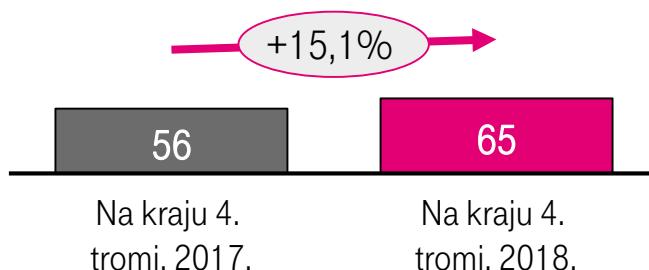
Broj maloprodajnih širokopojasnih pristupnih linija

U tisućama



Broj televizijskih korisnika

U tisućama



3. IZGLEDI ZA 2019., DIVIDENDA ZA 2018. I 2019. TE OTKUP DIONICA U 2018.

IZGLEDI GRUPE ZA 2019. PRIJE UVODENJA NOVOG STANDARDA MSFI 16

Rezultati za 2018.

Izgledi za 2019. u odnosu na 2018.

Prihodi

7.783 milijuna kuna

Na razini 2018.

EBITDA prije jednokratnih stavki

Marža od 40,9%

Marža od približno 40%

Kapitalna ulaganja

1.826 milijuna kuna

Na razini 2018.

Regionalno širenje

Potpisan je Sporazum o kupnji usluge evotv, čeka se regulatorno odobrenje

HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

Napomena: Provedba standarda MSFI 16 počinje 1. siječnja 2019. te će stoga prvi skup rezultata u skladu s novim računovodstvenim tretmanom biti izvješće za prvo tromjeseče 2019. HT planira u okviru tog izvješća objaviti učinak MSFI-ja 16 na rezultate za prvo tromjeseče.

DIVIDENDA ZA 2018. I 2019. TE OTKUP DIONICA U 2018.

Prijedlog za isplatu dividende za 2018.

- Minimalna ciljana dividenda objavljena u veljači 2018.: 6 kuna po dionici
- Konačni prijedlog dividende od 10 kuna po dionici, od čega
 - 7 kuna po dionici (omjer isplate 57%) isplatit će se iz neto dobiti za 2018. vezano uz prethodno navedenu redovnu praksu objavljivanja godišnje minimalne ciljane dividende i
 - 3 kune po dionici kao rezultat poboljšanja gospodarske i investicijske klime, uključujući provedene vladine mjere koje će pozitivno utjecati na cijeli telekomunikacijski sektor u Hrvatskoj (naknade za spektar)

Očekivana dividenda za 2019.

- HT trenutačno očekuje isplatu minimalne dividende od 6 kuna po dionici

Otkup dionica

- HT je u 2018. otkupio 450 517 vlastitih dionica, odnosno 0,55% ukupnih dionica, u okviru svojeg Programa otkupa dionica uvedenog 2017. Osim toga, 216 005 vlastitih dionica, odnosno 0,26% ukupnih dionica, otkupljeno je u 2017.

DODATAK

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA HT GRUPE

u milijunima kuna	2017.	2018.	% promjene 18./17.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	3,305	3,450	4.4%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	3,569	3,415	-4.3%
Sistemska rješenja	731	801	9.6%
Razno	151	118	-22.0%
Prihod	7,756	7,783	0.4%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	174	167	-4.4%
Ukupni operativni prihod	7,930	7,950	0.2%
Troškovi redovnog poslovanja	4,943	4,819	-2.5%
Materijalni troškovi	2,387	2,461	3.1%
Troškovi osoblja	1,073	1,087	1.3%
Ostali troškovi	1,535	1,315	-14.3%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-158	-128	-19.2%
Vrijednosno usklađivanje	106	83	-21.5%
EBITDA	2,986	3,131	4.8%
Amortizacija	1,869	1,730	-7.5%
EBIT	1,118	1,401	25.4%
Finansijski prihod	38	28	-27.1%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	2	3	79.1%
Finansijski rashod	174	139	-20.0%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	984	1,293	31.5%
Porez	180	235	30.6%
Neto dobit	804	1,059	31.6%
Nekontrolirajući udjeli	-59	-3	-95.5%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	863	1,061	22.9%
Jednokratne stavke ¹⁾	151	55	-63.7%
EBITDA prije jednokratnih stavki	3,138	3,186	1.5%

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.	31. pro. 2018.	% promjene 18./17.
Nematerijalna imovina	2,539	2,539	0.0%
Materijalna imovina	6,175	6,218	0.7%
Dugotrajna finansijska imovina	1,333	1,312	-1.6%
Potraživanja	248	391	58.0%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	58	
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	81	
Odgođena porezna imovina	91	94	4.3%
Ukupna dugotrajna imovina	10,385	10,694	3.0%
Zalihe	128	136	6.2%
Potraživanja	1,631	1,549	-5.0%
Kratkotrajna finansijska imovina	197	112	-43.2%
Ugovorna imovina (MSFI 15)	0	146	
Troškovi ugovora s kupcima (MSFI 15)	0	57	
Novac u banci i blagajni	3,152	3,137	-0.5%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	246	201	-18.3%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,353	5,337	-0.3%
UKUPNA AKTIVA	15,738	16,031	1.9%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	530	562	5.9%
Revalorizacijske rezerve	2	-14	
Trezorske dionice	-38	-71	84.7%
Zadržana dobit	1,024	1,503	46.8%
Dobit poslovne godine	863	1,061	22.9%
Nekontrolirajući udjeli	369	344	-6.8%
Ukupni kapital i rezerve	12,573	13,208	5.1%
Rezerviranja	73	70	-4.0%
Dugoročne obveze	617	384	-37.8%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	0	
Odgođena porezna obveza	47	44	-7.6%
Ukupne dugoročne obveze	737	498	-32.5%
Kratkoročne obveze	2,310	2,223	-3.8%
Ugovorna obveza (MSFI 15)	0	52	
Odgođeni prihod	89	39	-56.6%
Rezerviranja za otpremnine	30	13	-58.2%
Ukupne kratkoročne obveze	2,429	2,326	-4.2%
Ukupne obveze	3,166	2,823	-10.8%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	15,738	16,031	1.9%



KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU HT GRUPE

u milijunima kuna	2017.	2018.	% promjene 18./17.
Dobit prije poreza	984	1,293	31.5%
Amortizacija	1,869	1,730	-7.5%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	321	-181	
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-105	11	
Povećanje/Smanjenje zaliha	-57	-28	50.7%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-320	-480	-49.8%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	2,691	2,345	-12.9%
Novčani primici od prodaje dugotrajne mat. i nemat. imovine	99	38	-61.2%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	2	1	-2.3%
Novčani primici od kamata	11	8	-28.7%
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,302	625	-52.0%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	1,413	672	-52.4%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne mat. i nemat. imovine	-1,467	-1,536	-4.8%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih fin. inst.	-867	0	100.0%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-295	-504	-70.6%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-2,629	-2,040	22.4%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-1,215	-1,368	-12.6%
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-72	-58	19.0%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-493	-497	-0.8%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-53	-2	96.9%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-363	-435	-19.8%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-981	-992	-1.1%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-981	-992	-1.1%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	-19	0	98.8%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,676	3,152	17.8%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenta	476	-15	-103.2%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3,152	3,137	-0.5%

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