

POSLOVNI I FINANCIJSKI PREGLED SIJEČANJ – PROSINAC 2016.

PREZENTACIJA ZA ANALITIČARE
23. VELJAČE 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.

1. SAŽETAK

GLAVNA OBILJEŽJA POSLOVANJA

Financijska

- Rezultati za 2016. ostvareni su u skladu s izgledima.
- Prihodi su se povećali za 0,7% na 6.970 milijuna kuna, bez jednokratnog učinka konsolidacije Optima Telekoma u 2016. godini.
 - Ohrabrujući trendovi u područjima pokretnih komunikacija, širokopojsnih i televizijskih usluga te sistemskih rješenja.
- EBITDA prije jednokratnih stavki povećala se za 1,4% na 2.821 milijun kuna uz maržu od 40,5% (sij. – pros. 2015.: 40,2%).
- Izgledi za 2017.: „prihodi na razini 2016. godine” i „marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki i dalje na oko 40%”.
- Predloženo je da se iz neto dobiti za 2016. isplati dividenda od 6 kuna po dionici (omjer isplate od 54%); osim toga, Društvo ima namjeru pokretanja programa otkupa dionica u 2017. godini.
 - Trenutačno se očekuje da će se iz neto dobiti za 2017. isplatiti minimalna dividenda od 6 kuna po dionici.

Operativna

- Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim područjima poslovanja.
 - Magentom 1 i dalje se privlače korisnici širokopojsnih i televizijskih usluga.
 - U segmentu energetske usluga i dalje je vidljiv snažan rast poduprt konvergiranim ponudom telekomunikacijskih i energetske usluga.
- Zaključeno je stjecanje Crnogorskog Telekoma; u tijeku su usklađivanje strategije i kontrola poslovanja.
 - Financijske brojke dodat će se izgledima Grupe HT za 2017. godinu od prvog tromjesečja 2017.

IZGLEDI I REZULTATI ZA FINANCIJSKU GODINU 2016.

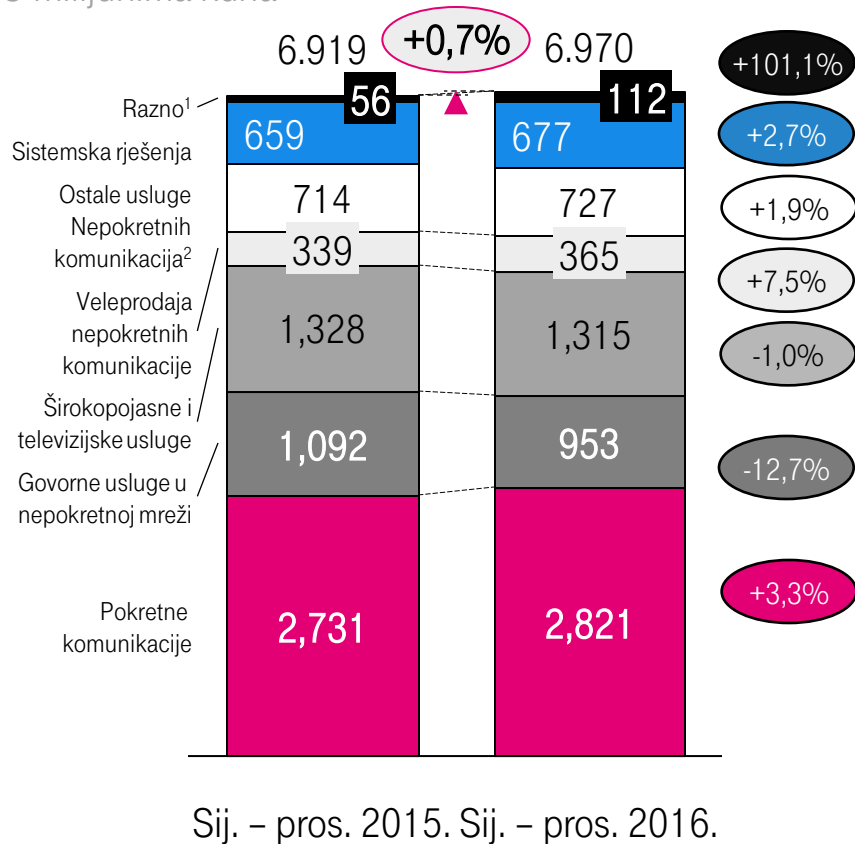
	Izgleđi (na dan 27. listopada 2016.)	Ostvareni rezultati
Prihodi	Približno na razini 2015.	Povećanje od 0,7% ✓
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od približno 40%	40,5% ✓
Kapitalna ulaganja	Približno na razini 2015. (1.474 milijuna kuna)	Povećanje od 9,1% nakon pojačanih ulaganja u optičku mrežu i troškova EKI-ja ✓
Regionalno širenje	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja	Pripreme za stjecanje Crnogorskog Telekoma u siječnju 2017. godine ✓

2. PREGLED 2016.

PRIHODI SU SE POVEĆALI ZAHVALJUJUĆI POZITIVNOM TRENDU U PODRUČJIMA POKRETNIK KOMUNIKACIJA, SISTEMSKIH RJEŠENJA I ENERGETSKIH USLUGA; DOBRI REZULTATI ZA ČETVRTO TROMJESEČJE 2016.

Raščlamba prihoda

U milijunima kuna

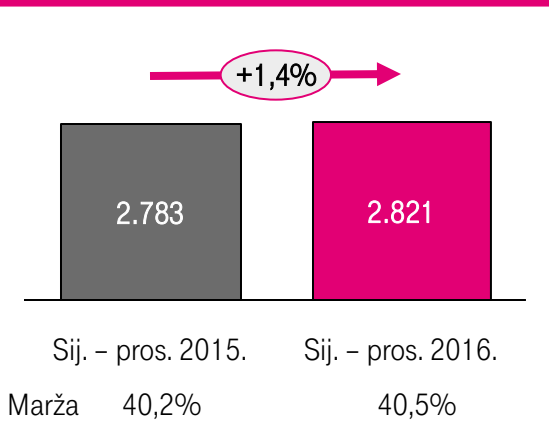


- **Prihodi od pokretnih komunikacija** veći su ponajprije zahvaljujući većim prihodima od podatkovnih usluga, prihodima od posjetitelja i prodaji uređaja koja ima nisku maržu.
- **Prihodi od govornih usluga u nepokretnoj mreži** manji su zbog smanjenja priključaka, prometa i ARPA-e.
- **Prihodi od širokopojasnih i televizijskih usluga** nešto su manji: prihodi od širokopojasnih usluga manji su ponajprije zbog smanjenja ARPU-a, koje je neutralizirano blagim rastom prihoda od televizije nakon povećanja korisničke baze i ARPU-a.
 - Zamah u četvrtom tromjesečju 2016.
- **Prihodi od veleprodaje nepokretnih komunikacija** veći su ponajprije zbog većih prihoda od infrastrukture.
- **Prihodi od ostalih usluga nepokretnih komunikacija** povećali su se ponajprije zbog rasta konsolidiranih prihoda Optima Telekoma za 3,8%.
- **Prihodi od sistemskih rješenja** vraćaju se na stare trendove te su se povećali za 2,7% nakon snažnog rasta u četvrtom tromjesečju 2016.
- **Razni prihodi** pod utjecajem su razvoja **prihoda od energetskih usluga**: siječanj – prosinac 2016.: 102 milijuna kuna u odnosu na siječanj – prosinac 2015.: 47 milijuna kuna.

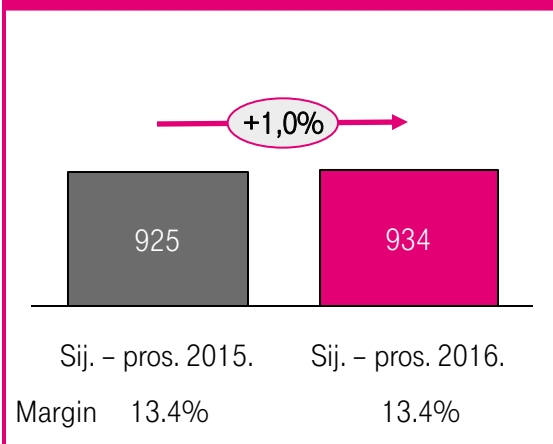
POVEĆANJE EBITDA-A I NETO DOBITI; NASTAVAK SNAŽNOG ULAGANJA U MREŽU

Sve u milijunima kuna, osim gdje je navedeno drukčije.

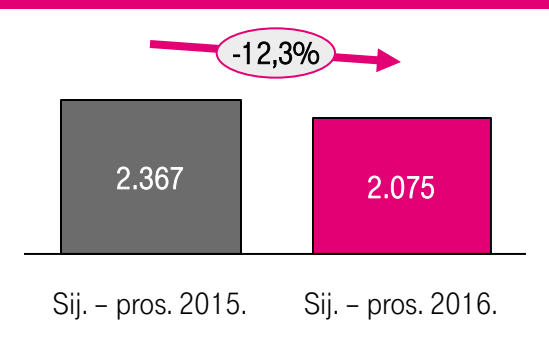
EBITDA prije jednokratnih stavki¹



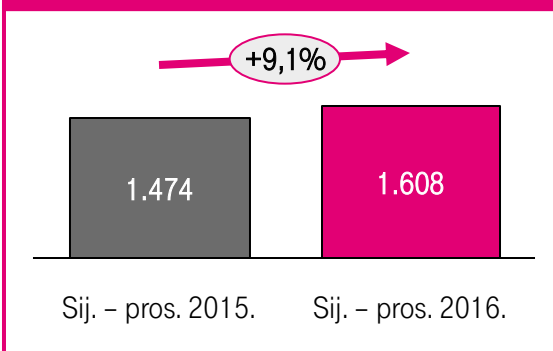
Neto dobit



Neto novčani tok iz redovnog poslovanja



Kapitalna ulaganja

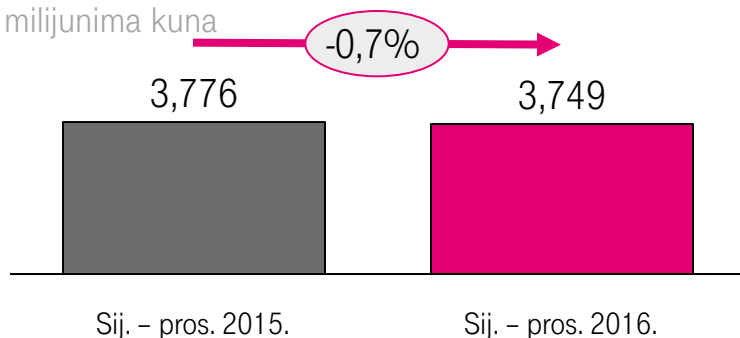


- **EBITDA** se blago povećala kao rezultat većih prihoda, pozitivnog doprinosa mjera restrukturiranja i prodaje određene imovine, što je neutralizirano većim troškovima trgovačke robe i energetskog poslovanja.
- **Rast neto dobiti:** gubici od umanjjenja vrijednosti i veći financijski troškovi više su nego neutralizirani većom EBITDA-om, manjom amortizacijom u pogledu softverskih licencija, manjim jednokratnim stavkama i većim financijskih prihodima.
- **Neto novčani tok iz redovnog poslovanja** manji je ponajprije zbog negativnog kretanja obrtnog kapitala.
- **Kapitalna ulaganja** veća su kao posljedica znatnih ulaganja u pokretne i nepokretne širokopolasne mreže te troškova EKI-ja (elektroničke komunikacijske infrastrukture).

PRIHODI OD SEGMENTA PRIVATNIH KORISNIKA NEŠTO SU MANJI

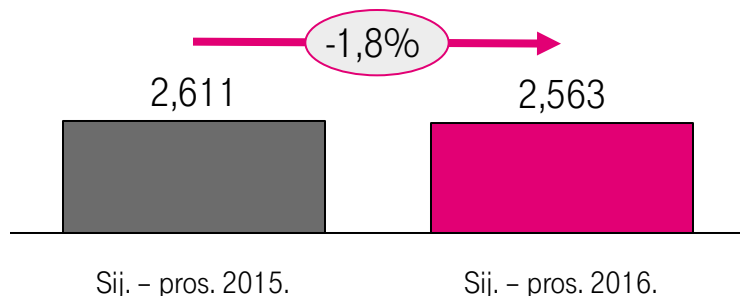
Prihodi

U milijunima kuna



Doprinos EBITDA-i

U milijunima kuna

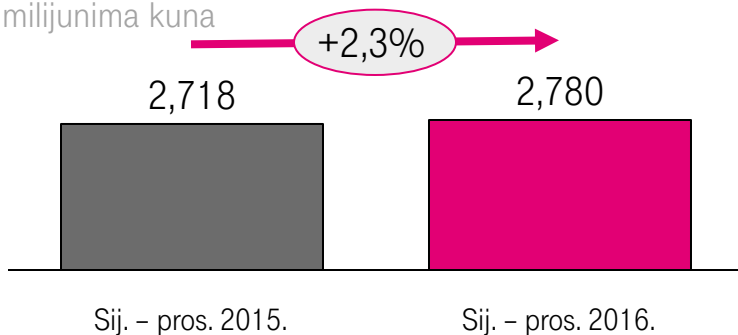


- **Magentom 1**, prilagođenim ponudama i brojnim pogodnostima za privatne korisnike / kućanstva ostvareni su snažni rezultati.
 - Privučeno je 53.000 kućanstava.
- Tekuće promocije **paketa MAX2/MAX3** s ekskluzivnim televizijskim sadržajem i vrhunskim televizijskim paketima.

PRIHODI I DOPRINOS EBITDA-I BLAGO SU SE POVEĆALI

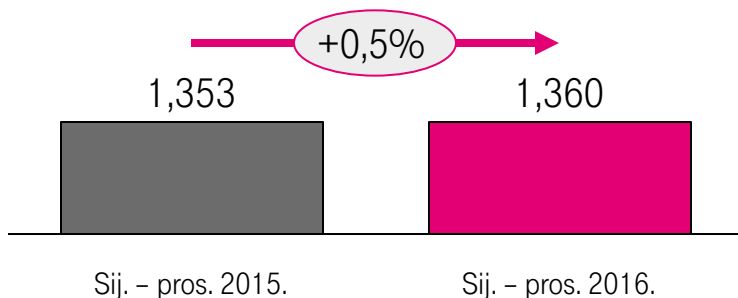
Prihodi

U milijunima kuna



Doprinos EBITDA-i

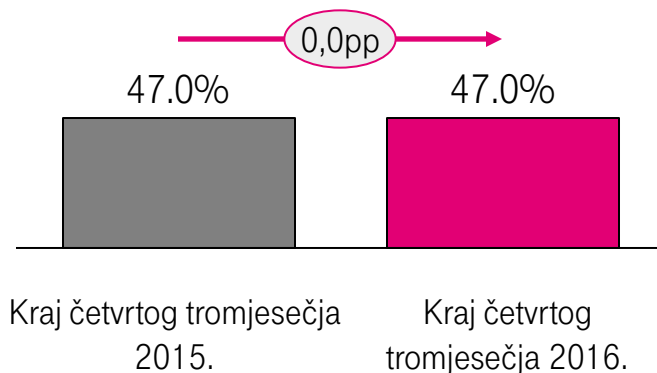
U milijunima kuna



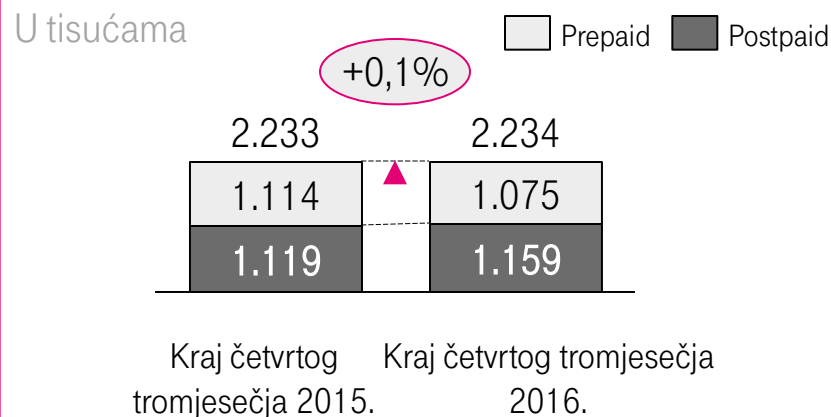
- Kontinuirana nastojanja povezana s **upravljanjem vrijednošću i zadržavanjem korisnika**:
 - posebne pogodnosti za poslovne korisnike u okviru programa **Magenta 1**: najveće dostupne brzine, podrška u 4G mreži, mrežna sigurnost i pohrana u oblaku,
 - **paketi s uključenim energetskeim uslugama** s privlačnim cijenama.

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

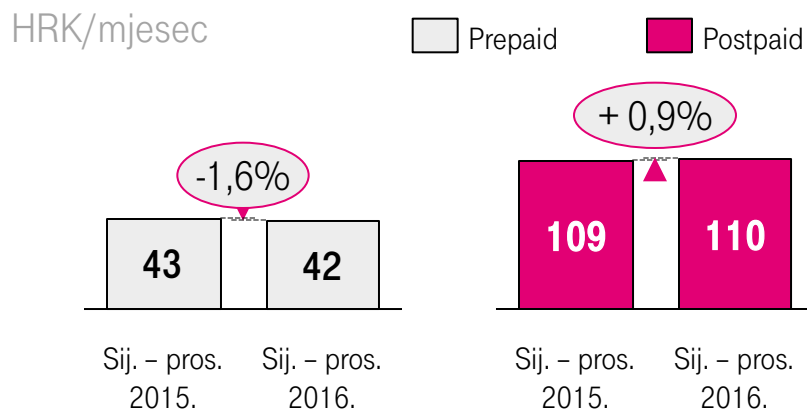
Tržišni udjel HT-a prema broju pretplatnika¹



Broj pretplatnika



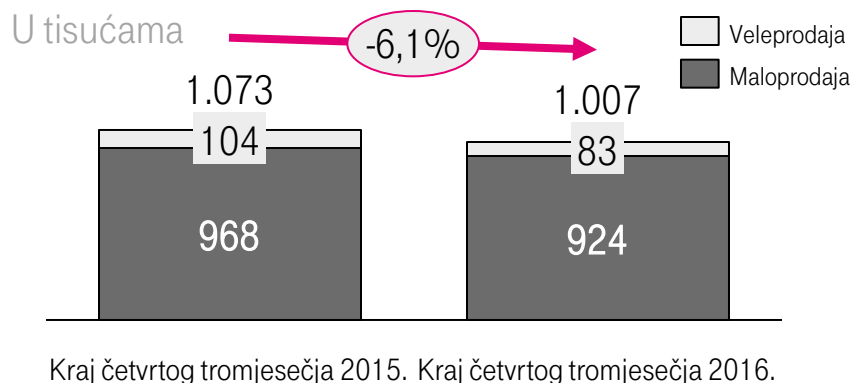
ARPU



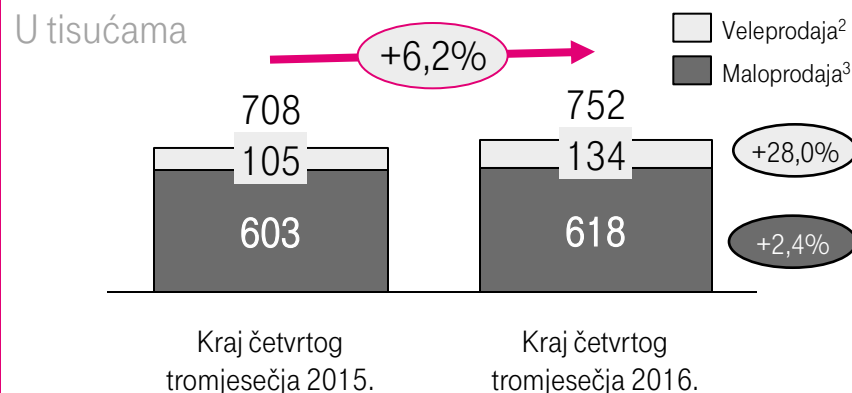
- **Prosječni MOU** (broj minuta upotrebe) povećao se za 5,7% na 206.
- **Udjel pametnih telefona** u ukopnoj prodaji uređaja iznosi 79% u *postpaid* segmentu (siječanj – prosinac 2015.: 79%); **penetracija pametnih telefona HT-a** iznosi 57%.
- **HT-ovom 4G mrežom** pokriveno je 68,2% stanovništva u zatvorenom i 96,9% stanovništva na otvorenom.
 - Pokrivenost stanovništva u 4G mreži brzinom preuzimanja do 225 Mbps je na 51%.

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

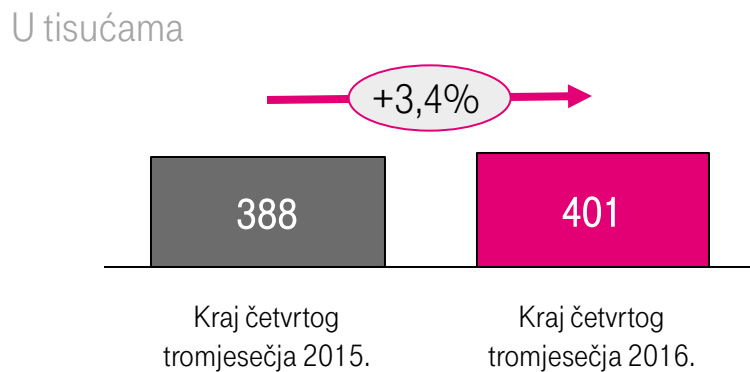
Broj priključaka u nepokretnoj mreži¹



Broj širokopojasnih pristupnih linija



Broj televizijskih korisnika



- **ARPU za nepokretne komunikacije** smanjio se za 6,8% na 84 kune.
- **ARPU za maloprodajni širokopojasni pristup** smanjio se za 2,3% na 122 kune.
- **ARPU za televiziju** povećao se za 1,4% na 82 kune.
- **Pokrivenost kućanstava pristupom sljedeće generacije** (širokopojasni pristup u nepokretnoj mreži > 30 Mbps) je na 54%.

3. IZGLEDI ZA 2017. I DIVIDENDA ZA 2016. I 2017.

IZGLEDI GRUPE ZA 2017. GODINU; FINANCIJSKE BROJKE CRNOGORSKOG TELEKOMA UKLJUČIT ĆE SE OD PRVOG TROMJESEČJA 2017. GODINE

	Rezultati za 2016.	Izgleđi za 2017. u odnosu na 2016.
Prihodi	6.970 milijuna kuna	Približno na razini 2016.
EBITDA prije jednokratnih stavki	Marža od 40,5%	Marža od približno 40%
Kapitalna ulaganja	1.608 milijuna kuna	Umjereno niža
Regionalno širenje	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja	HT prati i procjenjuje potencijalne prilike za stjecanja i preuzimanja

DIVIDENDA ZA 2016. I 2017.

Predložena dividenda za 2016. godinu

- Minimalna ciljana dividenda najavljena u veljači 2016. godine: 6 kuna po dionici.
- Konačna predložena dividenda: 6 kuna po dionici (omjer isplate od 54%).
- Osim toga, HT u 2017. godini namjerava pokrenuti program otkupa dionica ovisno o rezultatima detaljne procjene tržišta.

Očekivana dividenda za 2017. godinu

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

DODATAK I.

O Crnogorskom Telekomu (CT)

Transakcije i financije

DRUŠTVO

- Najveći telekomunikacijski operator u Republici Crnoj Gori (broj stanovnika: 0,6 milijuna).
- Broj zaposlenika: 588.

TRANSAKCIJA

- Stečeni udjel: 76,53%.
- Prodavatelj: Magyar Telekom.
- Ciljevi HT-a: regionalno širenje i znatan sinergijski potencijal.

FINANCIJE

- Rezultati Crnogorskog Telekoma za razdoblje od siječnja do rujna 2016.:
 - prihodi: 69,4 milijuna eura,
 - EBITDA prije jednokratnih stavki: 24 milijuna eura.
- Kupovna cijena: 123,5 milijuna eura (približno 936 milijuna kuna).

Tržište

POKRETNE KOMUNIKACIJA

- Penetracija od 182%.
- Sudionici i njihovi tržišni udjeli: Telenor (38,3%), Crnogorski Telekom (32,7%) i M:Tel (29,0%).
 - CT je lider na tržištu u segmentu *postpaid* s tržišnim udjelom od 40%.

FIKSNA TELEFONIJA

- Ukupno 150.000 korisnika na tržištu.
- CT ima tržišni udjel od 93,6%.

ŠIROKOPOJASNI PRISTUP I PLAĆENA TELEVIZIJA U NEPOKRETNJ MREŽI

- Ukupno 110.000 korisnika širokopojasnog pristupa u nepokretnj mreži; CT ima tržišni udjel od 66%.
- Ukupno 183.000 korisnika plaćene televizije; CT ima tržišni udjel od 33%

DODATAK II.

KONSOLIDIRANI RAČUN DOBITI I GUBITKA

u milijunima kuna (MSFI)	2015.	2016.	% promjene 16./15.
Prihodi od pokretnih telekomunikacija	2,731	2,821	3.3%
Prihodi od nepokretnih telekomunikacija	3,473	3,360	-3.3%
Sistemska rješenja	659	677	2.7%
Razno	56	112	101.1%
Prihod	6,919	6,970	0.7%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	98	159	62.8%
Ukupni operativni prihod	7,017	7,129	1.6%
Troškovi redovnog poslovanja	4,326	4,392	1.5%
Materijalni troškovi	1,982	2,096	5.8%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	1,272	1,354	6.5%
Troškovi usluga	710	742	4.5%
Troškovi osoblja	1,023	986	-3.6%
Ostali troškovi	1,342	1,373	2.3%
Prihodi na temelju upotrebe vlastitih proizvoda, robe i usluga	-88	-101	-13.9%
Vrijednosno usklađivanje	67	38	-43.7%
EBITDA	2,691	2,736	1.7%
Amortizacija	1,492	1,497	0.3%
EBIT	1,199	1,239	3.4%
Financijski prihod	53	63	18.4%
Prihod/trošak od ulaganja u zajednički pothvat	4	4	-3.4%
Financijski rashod	88	144	63.3%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	1,168	1,162	-0.5%
Porez	227	234	3.3%
Neto dobit	941	928	-1.4%
Nekontrolirajući udjeli	16	-6	-134.1%
Neto dobit nakon nekontrolirajućih udjela	925	934	1.0%
Jednokratne stavke ¹⁾	91	85	-7.1%
EBITDA prije jednokratnih stavki	2,783	2,821	1.4%

KONSOLIDIRANA BILANCA

u milijunima kuna (MSFI)	31. pro. 2015.	31. pro. 2016.	% promjene 16./15.
Nematerijalna imovina	1,651	1,738	5.2%
Materijalna imovina	5,616	5,619	0.1%
Dugotrajna financijska imovina	1,033	1,352	30.9%
Potraživanja	98	121	23.2%
Odgođena porezna imovina	46	59	28.7%
Ukupna dugotrajna imovina	8,444	8,889	5.3%
Zalihe	110	111	1.1%
Potraživanja	1,210	1,327	9.7%
Kratkotrajna financijska imovina	869	1,189	36.7%
Novac u banci i blagajni	3,175	2,676	-15.7%
Plaćeni troškovi budućeg razdoblja i obračunati prihodi	272	262	-3.7%
Ukupna kratkotrajna imovina	5,636	5,566	-1.2%
UKUPNA AKTIVA	14,079	14,455	2.7%
Temeljni kapital	9,823	9,823	0.0%
Rezerve iz dobiti	445	492	10.6%
Revalorizacijske rezerve	4	2	-39.3%
Zadržana dobit	268	633	135.7%
Dobit poslovne godine	925	934	1.0%
Nekontrolirajući udjeli	177	163	-7.8%
Ukupni kapitali i rezerve	11,641	12,046	3.5%
Rezerviranja	68	53	-21.7%
Dugoročne obveze	435	472	8.6%
Odgođena porezna obveza	45	35	-20.9%
Ukupne dugoročne obveze	548	561	2.4%
Kratkoročne obveze	1,783	1,741	-2.4%
Odgođeni prihod	103	89	-13.2%
Rezerviranja za otpremnine	4	17	
Ukupne kratkoročne obveze	1,890	1,847	-2.3%
Ukupne obveze	2,438	2,408	-1.2%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	14,079	14,455	2.7%

KONSOLIDIRANO IZVJEŠĆE O NOVČANOM TOKU

u milijunima kuna (MSFI)	2015.	2016.	% promjene 16./15.
Dobit prije poreza	1,168	1,162	-0.5%
Amortizacija	1,492	1,497	0.3%
Povećanje/Smanjenje kratkoročnih obveza	13	-151	
Povećanje/Smanjenje kratkotrajnih potraživanja	-5	-112	
Povećanje/Smanjenje zaliha	10	-1	-111.7%
Ostalo povećanje/smanjenje novčanog tijeka	-312	-321	-2.8%
Neto novčani tijek od poslovnih aktivnosti	2,367	2,075	-12.3%
Novčani primici od prodaje dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	25	56	124.7%
Novčani primici od prodaje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	2	639	
Novčani primici od kamata	18	18	2.0%
Novčani primici od isplate dividendi	0	3	-
Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti	2,411	1,941	-19.5%
Ukupno novčani primici od investicijskih aktivnosti	2,455	2,656	8.2%
Novčani izdaci za kupnju dugotrajne materijalne i nematerijalne imovine	-990	-1,173	-18.5%
Novčani izdaci za stjecanje vlasničkih i dužničkih financijskih instrumenata	-384	-1,019	-165.5%
Ostali novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-1,639	-2,207	-34.7%
Ukupno novčani izdaci od investicijskih aktivnosti	-3,013	-4,398	-46.0%
Neto novčani tijek od investicijskih aktivnosti	-557	-1,742	
Ukupno novčani primici od financijskih aktivnosti			
Novčani izdaci za otplatu glavnice kredita i obveznica	-43	-38	11.9%
Novčani izdaci za isplatu dividendi	-573	-491	14.3%
Novčani izdaci za otplatu financijskog najma	-4	-10	-129.1%
Ostali novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-211	-294	-39.1%
Ukupno novčani izdaci od financijskih aktivnosti	-832	-833	-0.1%
Neto novčani tijek od financijskih aktivnosti	-832	-833	-0.1%
Učinak promjene tečaja stranih valuta na novac i novčane ekvivalente	5	2	-61.2%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	2,192	3,175	44.8%
Neto (odljev) / priljev novca i novčanih ekvivalenata	983	-498	-150.7%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3,175	2,676	-15.7%

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