

Zagreb – 27. veljače 2009.

T-Hrvatski Telekom

Rezultati za financijsku godinu 2008.

Odlični rezultati u skladu s očekivanjima: prihod se povećao 2,7%, broj pretplatnika T-Mobilea porastao je 12,8% na gotovo 2,7 milijuna, snažan rast širokopojsnih usluga, MAXtv-a i veleprodaje, predložena dividenda od 29,99 kuna po dionici

T-Hrvatski Telekom (Reuters: THTC.L, HT.ZA; Bloomberg: THTC LI, HTRA CZ), vodeći davatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj, objavljuje svoje konsolidirane revidirane rezultate za financijsku godinu 2008.

Glavna obilježja Grupe

- Odlični rezultati u skladu s očekivanjima
- Snažan rast internetskih i veleprodajnih usluga te usluga pokretnih komunikacija potaknuo je rast prihoda od 2,7% na 8.816 milijuna kuna (1.221 milijuna eura)
- EBITDA* je stabilna na 4.009 milijuna kuna (555 milijuna eura); marža EBITDA-e ostaje snažna na 45,5%
- Neto dobit se povećala 3,2% na 2.310 milijuna kuna bez utjecaja jednokratne dobiti iz 2007. godine (ako se u obzir uzme utjecaj jednokratne dobiti, manja je 6,6%)
- Novčani tok iz redovnog poslovanja ostao je snažan na 3.112 milijuna kuna (431 milijun eura)
- Predložena je dividenda od 29,99 kuna po dionici (2007.: 29,56 kuna).

T-Mobile

- Porast broja pretplatnika od 12,8%
- Povećanje prihoda od 6,1% na 4.430 milijuna kuna
- Broj postpaid pretplatnika povećao se 18,4% i sada čini 59,7% prihoda T-Mobilea
- Uspješno lansiranje iPhonea u studenom

T-Com

- Snažan razvoj internetskih i veleprodajnih usluga rezultirao prihodom od 5.198 kuna, pad od samo 1,0%
- Prihodi od internetskih usluga porasli su 33,2%
- Broj ADSL linija povećao se 37,0% na 472.653
- Broj pretplatnika MAXtv-a povećao se 210,0% na 135.573

* prije jednokratnih stavki

Ivica Mudrinić, predsjednik Uprave, izjavio je:

“Usprkos gospodarskim previranjima u 2008. godini, T-Hrvatski Telekom ostvario je obećano: solidan rast prihoda, zaštitu operativnih marži, snažno stvaranje gotovine i znatnu dividendu za dioničare. To smo postigli fokusirajući se na kontinuirano ulaganje u kvalitetu i širenje naše mreže, uz striktnu kontrolu troškova i, istovremeno, nudeći inovativne proizvode po konkurentnim cijenama, poput MAXtv-a i 3G iPhonea. Suočavajući se s izazovima 2009. godine, i dalje ćemo se fokusirati na ove temeljne prioritete.”

Podaci o osobama za kontakt

T-Hrvatski Telekom – Odnosi s investitorima

| | |
|-------------------|------------------|
| Erika Kašpar | + 385 1 4912 000 |
| Elvis Knežević | + 385 1 4911 114 |
| Anita Marić Šimek | + 385 1 4911 884 |
| Email | ir@t.ht.hr |

College Hill

| | |
|---------------------------------|------------------|
| Carl Franklin / Adrian Duffield | +44 207 457 2020 |
|---------------------------------|------------------|

Konferencijski poziv za analitičare i ulagatelje početak će danas u 14.00 po griničkom vremenu / 15.00 po srednjeeuropskom vremenu. U nastavku slijede telefonski brojevi:

Konferencijski poziv

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Međunarodni telefonski broj | +44 (0)1452 555 566 |
| Šifra za Ujedinjenu Kraljevinu | 0800 694 0257 |
| Pristupni broj | 85211249 |

Ponavljjanje moguće do 5. ožujka 2008.

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Međunarodni telefonski broj | +44 (0)1452 550 000 |
| Šifra za Ujedinjenu Kraljevinu | 0800 953 1533 |
| Pristupni broj | 85211249# |

Cjelokupna revidirana financijska izvješća i prezentaciju rezultata za financijsku godinu 2008. možete preuzeti s internetske stranice T-HT-a.

www.t.ht.hr/eng/investors/)

Sastanak s analitičarima i ulagačima u Londonu u srijedu, 4. ožujka 2009.

T-HT će održati sastanak s analitičarima i ulagačima u srijedu, 4. ožujka 2009., s početkom u 10.30, u Londonu u uredu tvrtke College Hill, The Registry, Royal Mint Court, EC3N 4QN. Ako se želite prijaviti za sudjelovanje, molimo vas kontaktirajte

lucy.moseley@collegehill.com

O T-Hrvatskom Telekomu

T-Hrvatski Telekom (T-HT) vodeći je davatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj, a kroz svoje dvije poslovne jedinice, T-Com i T-Mobile, opslužuje više od 1,5 milijuna nepokretnih linija, 2,7 milijuna pretplatnika u pokretnoj mreži i više od 472.000 širokopojasnih priključaka.

Deutsche Telekom AG posjeduje 51% dionica T-HT-a, a Vlada Republike Hrvatske 3,6% dionica nakon što je u listopadu 2008. prenijela jedan dio svoga udjela na hrvatske privatne ulagatelje kao bonus dionice. Od prve javne ponude dionica u listopadu 2007. na Zagrebačkoj se burzi trguje dionicama T-HT-a, dok se na Londonskoj burzi trguje globalnim potvrdama depozitara.

Sažetak ključnih financijskih pokazatelja

| u milijunima kuna | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|
| Prihodi | 8.816 | 8.580 | 2,7% |
| EBITDA | 3.964 | 3.955 | 0,2% |
| EBITDA prije jednokratnih stavki ¹⁾ | 4.009 | 4.050 | -1,0% |
| EBIT (dobit iz redovnog poslovanja) | 2.602 | 2.519 | 3,3% |
| Neto dobit | 2.310 | 2.473 | -6,6% |
| Marža EBITDA-e | 45,0% | 46,1% | -1,1 p.p. |
| Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki | 45,5% | 47,2% | -1,7 p.p. |
| Marža EBIT-a | 29,5% | 29,4% | 0,2 p.p. |
| Marža neto dobiti | 26,2% | 28,8% | -2,6 p.p. |
| u milijunima kuna | Na dan 31. pro. 2008. | Na dan 31. pro. 2007. | % promjene 08/07 |
| Novčani ekvivalenti i oročeni depoziti | 5.436 | 5.900 | -7,9% |
| Ukupna imovina | 15.179 | 15.292 | -0,7% |
| Ukupni kapital i rezerve | 12.440 | 12.543 | -0,8% |
| u milijunima kuna | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
| Neto novčani tok od poslovnih aktivnosti | 3.112 | 3.155 | -1,4% |

¹⁾ Jednokratne stavke za Sij. - pro. 2007 95 milijuna kuna → 79 milijuna kuna vezano uz troškove restrukturiranja i otpremnina i 16 milijuna kuna vezano uz troškove procesa IPO, za Sij. - pro. 2008 45 milijuna kuna vezano uz rezerviranje za troškove restrukturiranja i otpremnina.

Informacije o tečaju

| u milijunima kuna | Kuna po euro | | Kuna po američkom dolaru | |
|------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------------|--------------------|
| | Prosječno | Na kraju razdoblja | Prosječno | Na kraju razdoblja |
| Prvih dvanaest mjeseci 2007 godine | 7,34 | 7,32 | 5,36 | 4,98 |
| Prvih dvanaest mjeseci 2008 godine | 7,22 | 7,32 | 4,93 | 5,15 |

Sažetak ključnih pokazatelja učinka

| T-Mobile | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Pretplatnici | 2.689.992 | 2.384.859 | 12,8% |
| Minute korištenja (MOU) po prosj. pretplatniku | 122,3 | 127,4 | -4,0% |
| Prosječni ARPU ¹⁾ | 118,5 | 128,8 | -7,9% |
| Stopa odljeva (%) | 1,4 | 1,3 | 0,1 p.p. |
| Tržišni udio pretplatnika (%) | 45,9 | 47,4 | -1,5 p.p. |
| Tržišni udio po prihodu ²⁾ (%) | 50,4 | 52,2 | -1,8 p.p. |
| T-Com | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
| Ukupne (POTS+FGSM+ISDN) telefonske linije | 1.550.123 | 1.614.813 | -4,0% |
| Ukupni promet (tisuće minuta) | 3.797.966 | 4.241.870 | -10,5% |
| Internetski pretplatnici | 551.868 | 482.867 | 14,3% |
| ADSL telefonske linije | 472.653 | 344.925 | 37,0% |
| ADSL telefonske linije ARPA | 120 | 122 | -1,6% |
| Korisnici IPTV-a | 135.573 | 43.734 | 3,1x |
| Ukupan broj podatkovnih linija | 6.389 | 7.149 | -10,6% |
| ULL (izdvojena lokalna petlja) | 87.072 | 29.773 | 2,9x |

1) Prihodi od usluga s dodanom vrijednošću iskazani su po neto načelu.

2) Tržišni udio po ukupnim prihodima bez nacionalnog roaminga.

Odluke Nadzornog odbora

Financijska izvješća

26. veljače 2009. Uprava i Nadzorni odbor odobrili su financijska izvješća, koja će biti prezentirana Glavnoj skupštini planiranoj za 21. travnja 2009.

Dividenda

Uprava i Nadzorni odbor HT-Hrvatskih telekomunikacija d.d. predlažu ovogodišnjoj Glavnoj skupštini Društva raspodjelu dividende u iznosu od 29,99 kuna po dionici što će rezultirati ukupnom isplatom dividende u iznosu od 2.455.837.164,65 kuna. Dividenda će se isplatiti iz neto dobiti ostvarene u financijskoj 2008. godini u iznosu od 2.103.678.782,86 kuna i zadržane dobiti iz prethodnih razdoblja u iznosu od 352.158.381,79 kuna.

Nadzorni je odbor također dao suglasnost Upravi za isplatu predujma dividende dioničarima u iznosu od 12,84 kuna po dionici, odnosno 1.051.448.789,40 kuna ukupno. Predujam dividende isplatit će se dioničarima registriranim u Središnjoj depozitarnoj agenciji na dan 5. ožujka 2009. Tražbina za isplatu predujma dividende dospijeva 9. ožujka 2009.

Sukladno prijedlogu, preostali iznos od 17,15 kune po dionici isplatit će se dioničarima registriranim u Središnjoj depozitarnoj agenciji na dan sjednice Glavne skupštine planirane za 21. travnja 2009. Tražbina za isplatu preostalog iznosa dividende dospijeva na dan 19. svibnja 2009.

Promjene u Nadzornom odboru

Nakon ostavke g. Horsta Hermanna, imenovanog od strane Deutsche Telekom AG-a (DT), koja je stupila na snagu 15. kolovoza 2008., te ostavke g. Michaela Günthera, predsjednika Nadzornog odbora, imenovanog od strane DT -a, koja je stupila na snagu sa zatvaranjem redovne sjednice Glavne skupštine Društva na dan 21. travnja 2009., Nadzorni odbor ovime predlaže izbor sljedećih kandidata imenovanih od strane DT-a za članove Nadzornog odbora HT-a d.d.:

- dr. Steffen Roehn, T-Mobile Germany, glavni direktor za informatiku i član Izvršnog odbora društva T-Mobile International AG
- g. Guido Kerkhoff, Deutsche Telekom AG, direktor za računovodstvo i kontroling Grupe

Pregled poslovanja i financijski pregled

Grupa T-Hrvatski Telekom (T-HT) vodeće je društvo za telekomunikacijske usluge u Hrvatskoj. Kroz svoje dvije poslovne jedinice – T Com i T-Mobile – Grupa privatnim i poslovnim korisnicima pruža cjelokupni raspon usluga, koji uključuje nepokretnu i pokretnu telefoniju, pristup internetu, veleprodajne usluge, podatkovne usluge i interaktivnu televiziju.

Grupa drži vodeći položaj na tržištu u svim segmentima svoga poslovanja. Na dan 31. prosinca 2008. T-Com je posluživao više od 1,5 milijuna nepokretnih linija i gotovo 473.000 širokopojasnih priključaka velike brzine – u odnosu na 345.000 na kraju 2007. Portal Grupe, T-Portal vodeći je informativni portal u Hrvatskoj s više od 200.000 jedinstvenih korisnika dnevno. Na tržištu pokretnih komunikacija T-Mobile ima oko 2,7 milijuna pretplatnika, što prema procjenama predstavlja tržišni udjel od 45,9%.

Pregled tržišta

Najvažniji tržišni trendovi iz 2007. ostali su bitni i tijekom 2008.: snažan razvoj širokopojasnih usluga, povećana potražnja za internetskim sadržajima, interaktivna televizija u porastu, kontinuirani pad nepokretne telefonije, penetracija pokretnih komunikacija dostiže zasićenost, podatkovne usluge u pokretnoj mreži su u porastu.

2008. godina obilježena je brojnim važnim događajima za T-HT i hrvatsko telekomunikacijsko tržište:

- U veljači 2008. godine postala je dostupna ponuda za veleprodajnu uslugu bitstream, koja predstavlja sljedeći važan korak u liberalizaciji hrvatskoga telekomunikacijskoga tržišta.
- U lipnju 2008. godine na snagu je stupio sporazum o nacionalnom roamingu između T-Mobilea, vodećega operatora pokretne mreže, i Tele2, trećega operatora pokretne mreže.
- U srpnju 2008. godine na snagu je stupio novi Zakon o elektroničkim komunikacijama kojega je donio Hrvatski sabor u lipnju 2008. i koji održava preporuke i direktive koje je donije Europska komisija.
- U listopadu 2008. godine MAXtv, IPTV usluga Društva, ostvario je svoga 100.000. korisnika; MAXtv je postao jedna od najuspješnije lansiranih IPTV usluga u Europi.
- U studenom 2008. godine T-Mobile Hrvatska uveo je Appleov revolucionarni iPhone 3G, kojim se najavljuje novo doba bogato podatkovnim uslugama za korisnike pokretnih komunikacija u Hrvatskoj.

Nepokretne komunikacije

Na izuzetno konkurentnom tržištu Grupa T-HT zadržala je vodeći položaj s tržišnim udjelom od 82%. Taj se uspjeh temelji na kontinuiranoj predanosti Grupe uslugama visoke kvalitete, jačanju prodajnih kanala i izradi prilagođenih ponuda koje odgovaraju potrebama specifičnih korisničkih segmenata.

Usprkos stalnom i očekivanom smanjenju ukupnoga broja minuta govornih usluga u nepokretnoj mreži, tržište nepokretnih komunikacija ostaje snažno bez bitnog smanjenja broja priključaka. Općenito gledano, tržište nepokretnih komunikacija je u opadanju u skladu s drugim europskim tržištima.

Nakon spajanja dvaju alternativnih operatora u 2008. godini, u segmentu nepokretne telefonije na hrvatskom je tržištu sada devet aktivnih operatora. U 2008. godini nisu se pojavili novi operatori na tržištu. Jedan od najvećih alternativnih operatora najavio je namjeru fokusiranja isključivo na poslovne korisnike, dok su ostali nastavili s postupnim razvojem jezgrene mreže, uglavnom u četiri najveća grada. Najveći konkurent u području pokretnih komunikacija pokrenuo je prepaid uslugu u nepokretnoj mreži.

Pokretne komunikacije

T-Mobile je zadržao vodeći položaj na tržištu koje nastavlja rasti i sazrijevati. Procjenjuje se da penetracija usluga pokretnih komunikacija iznosi 132,1%, s tri operatora od 2005. godine. Prema Državnom zavodu za statistiku, ukupan se broj minuta na tržištu pokretnih komunikacija u Hrvatskoj povećao 14% u 2008. (s 4.985 milijuna u 2007. na 5.704 milijuna u 2008.).

Kao važan korak, T-Mobile je potpisao sporazum o nacionalnom roamingu s Tele2, trećim operatorom pokretne mreže, koji je stupio na snagu u lipnju 2008.

Internet u pokretnim komunikacijama bio je tema 2008. godine. Svi vodeći operatori promovirali su svoje prepaid i postpaid ponude za širokopojasne usluge u pokretnim komunikacijama kako bi potaknuli korisnike da osim slanja jednostavnih tekstualnih poruka počnu koristiti i sadržaje, podatkovne usluge i aplikacije u pokretnoj mreži.

Internet

T-Com je najveći davatelj širokopojasnih usluga u Hrvatskoj i nastavlja s širenjem i razvojem ponude MAXadsl-a velike brzine, kojemu je dodala i vrhunske usluge kao što je MAXtv – IPTV usluga T-Coma. Na kraju godine T-Com je imao 472.653 ADSL linija u usporedbi s 344.925 u 2007., što predstavlja udjel od 87% na tržištu širokopojasnih usluga.

Usprkos snažnom porastu broja pretplatnika, hrvatsko tržište širokopojasnih usluga i dalje za T-HT predstavlja priliku za snažan rast, budući da samo 30% kućanstava u Hrvatskoj ima širokopojasni priključak u odnosu na prosjek od 55% u zapadnoj Europi. T-Com i Iskon, društvo kći HT-a, aktivni su na tržištu širokopojasnih usluga. Unatoč snažnom tržišnom

natjecanju s alternativnim davateljima usluga, Iskon je potvrdio svoj položaj jednoga od vodećih alternativnih operatora širokopojasnog priključka i u prvome se redu usredotočio na ULL za privatne korisnike, napredne korisnike širokopojasnih usluga te na male i srednje poduzetnike.

U listopadu 2008. T-Com je ubilježio svoga 100.000. korisnika MAXtv-a. Do kraja 2008. taj se broj povećao na gotovo 136.000 korisnika, čime je T-HT nakon samo dvije godine uspostavio vodeći položaj na hrvatskom tržištu plaćene televizije.

Podatkovne usluge

T-HT je zadržao vodeći položaj na tržištu koje s tradicionalnih neupravljanih podatkovnih usluga prelazi na jeftinije usluge utemeljene na IP-u kojima je jednostavnije upravljati i koje zahtijevaju manje ulaganja, te su stoga ekonomičnije kako za Grupu tako i za krajnje korisnike.

Tržište podatkovnih usluga je malo u odnosu na druge segmente i predstavlja manje od 2% ukupnoga prihoda hrvatskoga tržišta. Međutim, podatkovni proizvodi predstavljaju značajan alat za zadržavanje i pridobivanje poslovnih korisnika.

Glavni konkurenti Grupe u području podatkovnih usluga nastavili su razvijati svoje optičke mreže, a cilj su im poslovni i javni segment.

Veleprodaja

U 2008. Vlada Republike Hrvatske poticala je društva s infrastrukturom u vlasništvu države da komercijalno ponude raspoložive infrastrukturne kapacitete svim operatorima. Uz izdvajanje lokalne petlje, koje je na raspolaganju od 2006., po prvi puta je u 2008. ponuđen bitstream, odnosno pružanje usluge širokopojasnog pristupa internetu. Ta usluga konkurentima omogućuje da ponude vlastite širokopojasne proizvode potrošačima čak i kada ne upravljaju lokalnom petljom.

Grupa T-HT uspostavila je međusobno povezivanje s operatorima pokretne mreže i operatorima nepokretne mreže u Hrvatskoj.

T-HT pruža veleprodajne usluge za četiri glavna korisnička segmenta: međunarodni operatori, operatori pokretne mreže, operatori nepokretne mreže i niz različitih trgovačkih društava, uključujući davatelje usluga s dodanom vrijednošću, davatelje internetskih usluga i davatelje VoIP usluga.

Kada je riječ o ukupnom tržišnom prihodu, cjelokupno veleprodajno tržište u Hrvatskoj ostalo je stabilno u 2008. S nastavkom liberalizacije tržišta broj korisnika ULL-a (izdvojena lokalna petlja) povećao se s 29.773 u 2007. godini na 87.072 u 2008.

Regulatorno okruženje

1. srpnja 2008. na snagu je stupio novi Zakon o elektroničkim komunikacijama koji je zamijenio prethodni Zakon o telekomunikacijama. Sadašnjim hrvatskim regulatornim sustavom prenesen je novi regulatorni okvir EU-a iz 2002. godine na hrvatsko tržište elektroničkih komunikacija.

Sukladno novom Zakonu o elektroničkim komunikacijama, hrvatska nacionalna regulatorna agencija – Hrvatska agencija za poštu i elektroničke komunikacije ("Agencija") – ovlaštena je donositi podzakonske propise. Dakle, njezine ovlasti obuhvaćaju aspekte telekomunikacija, uključujući pitanja kanalizacije i infrastrukture, naknade za pravo puta, uvjete pružanja usluga, univerzalne usluge te sprječavanje prijevara i zlouporaba.

U drugoj polovici 2008. otvorene su javne rasprave o nekoliko pravilnika. Sa stajališta Grupe neki od najvažnijih su: Pravilnik o načinu i uvjetima pristupa i zajedničkog korištenja elektroničke komunikacijske infrastrukture i povezane opreme; Pravilnik o načinu i uvjetima obavljanja djelatnosti elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga te mjerilima kakvoće elektroničkih komunikacijskih mreža i usluga; Pravilnik o potvrdi i naknadi za pravo puta; Pravilnik o dodjeli adresa i brojeva i naknadama za radijske frekvencije (RF); i Pravilnik o naknadama Agencije. Pravilnik o uvjetima dodjele i uporabe radiofrekvencijskog spektra i Tablica uporabe radiofrekvencijskog spektra stupili su na snagu početkom prosinca 2008.

Istovremeno Agencija provodi novi krug analize tržišta u skladu s najnovijom Preporukom EU-a o mjerodavnim tržištima od 17. prosinca 2007. Do završetka nove analize tržišta na snazi ostaju proglašenja značajne tržišne snage (status operatora sa značajnom tržišnom snagom) i pripadajuće mjere/obveze na temelju staroga Zakona o telekomunikacijama. Nakon nove analize tržišta i ovisno o njezinim rezultatima, postojeće mjere prestat će se primjenjivati, a odlukom Agencije bit će određene nove mjere u skladu s novim Zakonom o elektroničkim komunikacijama.

Društvo od 2002. godine ima status operatora sa značajnom tržišnom snagom na tržištu govornih usluga u nepokretnoj mreži, tržištu iznajmljenih vodova, tržištu međusobnog povezivanja i tržištu prijenosa govora i podataka. U 2007. godini Iskon Internet, društvo kći Društva, proglašen je zajedno s Društvom operatorom sa značajnom tržišnom snagom na tržištu javnih govornih usluga u nepokretnoj mreži i na tržištu prijenosa govora i podataka.

Od 2005. T-Mobile je proglašen operatorom sa značajnom tržišnom snagom na tržištu međusobnog povezivanja i na tržištu javnih govornih usluga u pokretnoj mreži. Status Društva, T-Mobilea i Iskona kao operatora sa značajnom tržišnom snagom na navedenim tržištima potvrđen je u popisu operatora sa značajnom tržišnom snagom koji je Agencija objavila u prosincu 2007.

Kao posljedica, Društvo, Iskon i T-Mobile podliježu prethodnoj regulaciji, ovisno o sektoru, na tržištima na kojima su proglašeni operatorima sa značajnom tržišnom snagom. Shodno tomu, Društvo mora ponuditi konkurentima pristup mreži (uključujući međusobno povezivanje, pristup izdvojenoj lokalnoj petlji i bitstream pristup) te pristup određenim uslugama i objektima na nediskriminacijskoj osnovi.

Nadalje, cijene svih reguliranih veleprodajnih proizvoda te maloprodajne cijene javnih govornih usluga u nepokretnoj mreži i iznajmljenih vodova operatora sa značajnom tržišnom snagom podliježu troškovnoj orijentaciji i prethodnom odobrenju Agencije, dok ostale maloprodajne cijene podliježu naknadnom pregledu. K tomu, cijene univerzalnih usluga moraju biti određene na "pristupačnoj razini". Ostale cijene u biti nisu regulirane. Osobito maloprodajne cijene T-Mobilea ne podliježu prethodnom odobrenju Agencije.

Operatori sa značajnom tržišnom snagom obvezni su voditi odvojene sustave troškovnog računovodstva u vezi s uslugama na onim tržištima na kojima imaju status operatora sa značajnom tržišnom snagom. Ova obveza za cilj ima osigurati transparentnost u pogledu različitih telekomunikacijskih usluga kako bi se spriječilo unakrsno subvencioniranje usluga. Iz tog je razloga Agencija u 2008. pokrenula projekt Računovodstveno razdvajanje i troškovno računovodstvo te u prosincu 2008. Društvu nametnula obvezu uvođenja računovodstvenog razdvajanja na temelju CCA/LRIC-a (tekuće troškovno računovodstvo/dugoročni inkrementalni troškovi) do 2011. Shodno tomu, očekuje se da će se uvođenjem računovodstvenog razdvajanja Agenciji osigurati transparentan uvid u troškovne strukture Društva.

Agencija je u siječnju i srpnju 2008. preispitala Standardnu ponudu Društva za potpuni i zajednički pristup izdvojenoj lokalnoj petlji (RUO). Fokus je u prvome redu bio na operativnim pitanjima i pitanjima troškova u vezi s izdvajanjem lokalne petlje (kao što su klimatizacija, premještanje kolokacije, priprema kolokacijskih prostorija). K tomu, Društvo, uz sudjelovanje Agencije, surađuje s FER-om (Fakultet elektrotehnike i računarstva) na izradi "Statičkog plana upravljanja radiofrekvencijskim spektrom".

U lipnju 2008. izmijenjena je i dopunjena ponuda Društva za veleprodaju iznajmljenih vodova na način da su uvedene nove kategorije za popuste na količinu i specifikacija popusta. Od veljače 2008. ponuda Društva za bitstream (vleprodajni

širokopojasni pristup) dostupna je davateljima internetskih usluga. Ona im omogućuje ponudu paketa širokopojasnog pristupa i interneta korisnicima.

U 2008. Društvo je pokrenulo posebne tarifne pakete za korisnike s niskim prihodima, ali je istovremeno zadržalo politiku popusta za korisnike s posebnim društvenim potrebama (osobe s invaliditetom, veterani rata itd.).

U lipnju 2008. izmijenjena je i dopunjena Standardna ponuda T-Mobilea za usluge međusobnog povezivanja (RIO). U prosincu 2008. Agencija je započela s revizijom cijena Društva i T-Mobilea za usluge međusobnog povezivanja. Budući da je valjanost kako Standardne ponude Društva tako i Standardne ponude T-Mobilea trebala isteći krajem 2008., Agencija je 23. prosinca 2008. donijela odluku o produljenju valjanosti obje Standardne ponude do kraja postupka revizije. 26. siječnja 2009. Agencija je donijela odluke kojima smanjuje cijene Društva za lokalno međusobno povezivanje i regionalno međusobno povezivanje (prosječni ponderirani iznos sniženja za regionalno međusobno povezivanje iznosi 20%, a za lokalno međusobno povezivanje 13,11%) te kojima smanjuje cijenu terminacije poziva u pokretnoj mreži T-Mobilea za 14,5%. Nove cijene međusobnog povezivanja navedene gore uključene su u Standardne ponude i predane Agenciji na odobrenje. Agencija je 16. veljače 2009. izdala suglasnost na Standardnu ponudu Društva te 19. veljače na Standardnu ponudu T-Mobile-a. Izmijenjene ponude primjenjuju se od 1.03.3009.

Sporazum o koncesiji Društva prestao je važiti sa stupanjem na snagu novoga Zakona o elektroničkim komunikacijama. Međutim, ovlaštenja dana za pružanje usluga osigurana su novim Zakonom u okviru sustava općega ovlaštenja. Shodno tomu, Društvo i T-Mobile poslali su prethodnu obavijest Agenciji u okviru prijelaza iz sustava koncesija u sustav općega ovlaštenja. U veljači o.g. Agencija je izdala Društvu i T-Mobile-u potvrdu o zaprimanju prethodne obavijesti. Sporazum o koncesiji za GSM T-Mobilea prestaje važiti u 2009., a njegovo se produljenje očekuje tijekom 2009. u skladu s novim sustavom općega ovlaštenja.

Financijski rezultati Grupe

Prihod

Napredak tijekom 2008. bio je u skladu s očekivanjima, što znači da je T-Hrvatski Telekom zadržao vodeći položaj u svim segmentima hrvatskoga telekomunikacijskog tržišta. Ukupni su se konsolidirani prihodi povećali za 2,7% na 8.816 milijuna kuna u odnosu na 8.580 milijuna kuna u 2007. Porast prihoda od pokretne telefonije, internetskih usluga te, u manjoj mjeri, veleprodajnih usluga i više je nego nadoknadio pad prihoda od 10,1% u području nepokretne telefonije. Te tri skupine usluga zajedno čine 65,9% ukupne prodaje Grupe u usporedbi sa 61,0% u 2007.

Troškovi redovnog poslovanja

Ukupni su se troškovi redovnog poslovanja, bez amortizacije, povećali za 5,0% na 5.125 milijuna kuna (2007.: 4.883 milijuna kuna). Kao što je u nastavku detaljno navedeno, povećanje je rezultat većih troškova opreme za nove pretplatnike širokopojasnih usluga i MAXtv-a, većih troškova proizišlih iz povećanja aktivnosti u području nacionalnog međusobnog povezivanja te većih troškova pridobivanja i zadržavanja korisnika. Ta su povećanja djelomično kompenzirana smanjenjem troškova zaposlenika kao posljedica smanjenja broja zaposlenika u odnosu na 2007.

Troškovi trgovačke robe, materijala, usluga, energije i ostali troškovi

- Troškovi trgovačke robe, materijala i energije

Ukupni troškovi trgovačke robe, materijala i energije porasli su za 27,5% na 1.105 milijuna kuna, uglavnom zbog troškova modema i terminalne opreme za nove korisnike usluga ADSL i IPTV te zbog viših troškova trgovačke robe za pokretne komunikacije koja se prodaje kroz izravne i neizravne kanale.

- Troškovi usluga

Troškovi usluga povećali su se za 15,8% na 1.357 milijuna kuna, a glavni razlozi tomu su povećanje usluga međusobnog povezivanja u nacionalnoj mreži (zbog povećanja prihoda od pokretne telefonije), međunarodnih

telekomunikacijskih usluga kao rezultat većega tranzitnog prometa ostvarenog u 2008. te naknada za autorska prava vezano uz sadržaje na MAXtv-u.

- Ostali troškovi

Ostali su se troškovi smanjili za 1,9% na 1.525 milijuna kuna, u prvome redu zbog smanjenja rezerviranja za naknade i rizike, troškova održavanja i troškova obrazovanja i konzultacijska, što je djelomično neutralizirano povećanjem troškova oglašavanja, najma i lizinga te radnika s ugovorom o djelu.

Troškovi zaposlenika

Ukupni su se troškovi zaposlenika, prije jednokratnih stavki vezanih uz troškove otpremnina, smanjili za 3,3% na 1.157 milijuna kuna u odnosu na 1.197 milijuna kuna u 2007. Navedeno je rezultat stalnoga programa T-HT-a za smanjenje broja zaposlenika.

U 4. tromjesečju 2008. napravljena su rezerviranja od 45 milijuna kuna za otpremnine u odnosu na 79 milijuna kuna u 2007. Shodno tomu, troškovi zaposlenika nakon jednokratnih stavki smanjili su se za 5,8% na 1.202 milijuna kuna (2007.: 1.276 milijuna kuna). Na dan 31. prosinca 2008. Grupa je imala 6.487 zaposlenika u odnosu na 6.724 zaposlenika na dan 31. prosinca 2007.

U listopadu 2008. Grupa je dogovorila, u okviru stalnoga programa optimizacije troškova, daljnje smanjenje broja radnika za 216.

Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine

Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine smanjilo se za 39,1% na 95 milijuna kuna (2007.: 156 milijuna kuna), uglavnom zbog poboljšanja aktivnosti naplate potraživanja.

Amortizacija

Amortizacija se smanjila za 1,2% na 1.346 milijuna kuna, u prvome redu jer je većina inteligentnih platformi Grupe potpuno amortizirana u 2007..

Profitabilnost

| u milijunima kuna | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Prihodi | 8.816 | 8.580 | 2,7% |
| EBITDA | 3.964 | 3.955 | 0,2% |
| EBITDA prije jednokratnih stavki ¹⁾ | 4.009 | 4.050 | -1,0% |
| EBIT (dobit iz redovnog poslovanja) | 2.602 | 2.519 | 3,3% |
| Neto dobit | 2.310 | 2.473 | -6,6% |
| Marža EBITDA-e | 45,0% | 46,1% | -1,1 p.p. |
| Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki | 45,5% | 47,2% | -1,7 p.p. |
| Marža EBIT-a | 29,5% | 29,4% | 0,2 p.p. |
| Marža neto dobiti | 26,2% | 28,8% | -2,6 p.p. |

¹⁾ Jednokratne stavke za Sij. – pro. 2007 95 milijuna kuna → 79 milijuna kuna vezano uz troškove restrukturiranja i otpremnina i 16 milijuna kuna vezano uz troškove procesa IPO, za Sij. – pro. 2008 45 milijuna kuna vezano uz rezerviranje za troškove restrukturiranja i otpremnina.

Budući da su troškovi redovnog poslovanja rasli brže od prihoda, EBITDA prije jednokratnih stavki smanjila se za 1,0% na 4.009 milijuna kuna, što predstavlja maržu EBITDA-e od 45,5% (2007.: 4.050 milijuna kuna uz maržu od 47,2%).

Dobit iz redovnog poslovanja povećala se za 3,3% na 2.602 milijuna kuna, što predstavlja maržu EBIT-a od 29,5% (2007.: 2.519 milijuna kuna uz maržu od 29,4%). Do ovoga je došlo uglavnom zbog nižih troškova otpremnina i pada u umanjenju vrijednosti dugotrajne imovine u 2008. godini.

Bez utjecaja jednokratne dobiti u 2007. godini, neto dobit je porasla za 3,2%. Uključujući jednokratnu dobit, neto dobit je pala za 6,6% na 2.310 milijuna kuna (2007.: 2.473 milijun kuna), uglavnom zbog smanjenja prihoda od ulaganja u HT Mostar za 92,9%, koji je iznosio 17 milijuna kuna u 2008. godini, u usporedbi s 256 milijuna kuna u 2007. godini, a koji se uglavnom sastoji od jednokratne dobiti u vezi s ukidanjem rezerviranja za smanjenje vrijednosti.

Bilanca

Vrijednost imovine Grupe smanjila se za 0,7% na 15.179 milijuna kuna, u prvome redu kao rezultat isplate dividende u svibnju u ukupnom iznosu od 2.421 milijun kuna.

Razine zaliha povećale su se za 36,2% zbog veće potrebe za ADSL i IPTV opremom u cilju pružanja podrške širenju ovih usluga, te zbog ubrzane instalacije i prikapčanja optičkih linija.

Novčani ekvivalenti i oročeni depoziti iznosili su 5.436 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2008., u usporedbi s 5.900 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2007.

Novčani tok

Grupa je ostvarila 3.112 milijuna kuna neto novca iz redovnog poslovanja (2007.: 3.155 milijuna kuna). Ovo smanjenje od 1,4% može se uglavnom pripisati povećanju od 21,8% u vezi s plaćenim porezima.

Kapitalna ulaganja

Kapitalna ulaganja su se povećala za 30,1% na 1.624 milijun kuna u 2008. godini u odnosu na 1.248 milijuna kuna u 2007. godini, uglavnom kao rezultat većeg ulaganja u nepokretnu mrežu (npr. u optičku pristupnu mrežu, DSL pristupne čvorove) te u razvoj mreža i platformi druge i treće generacije. Omjer CAPEX-a i prihoda bio je 18,4% (2007.: 14,6%).

| u milijunima kuna | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| T-Com | 1.156 | 874 | 32,3% |
| T-Mobile | 468 | 374 | 25,1% |
| Ukupna kapitalna ulaganja | 1.624 | 1.248 | 30,1% |

Analiza rezultata po poslovnim područjima

Rezultati poslovanja Grupe prikazani su na način da odražavaju poslovanje dvaju različitih poslovnih područja.

- **T-Mobile** pruža usluge pokretne telefonije uključujući veleprodajne, internetske i podatkovne usluge u pokretnoj mreži.
- **T-Com** pruža usluge nepokretne telefonije, veleprodajne, internetske i podatkovne usluge. T-Com obuhvaća HT-Hrvatske telekomunikacije d.d. i Iskon Internet d.d., koji je kupljen u svibnju 2006.

Zbroj financijskih rezultata ta dva poslovna područja nije jednak ukupnim financijskim rezultatima Grupe zbog međusobnih transakcija između poslovnih područja.

Glavna obilježja poslovanja T-Mobilea

- Broj pretplatnika se povećao za 12,8% na 2,69 milijuna; T-Mobile ima udio od 45,9% na tržištu SIM kartica u Hrvatskoj
- Prihod se povećao za 6,1% na 4.430 milijuna kuna
- Prihod od postpaida se povećao za 7,7% na 2.645 milijuna kuna, što predstavlja 59,7% prihoda T-Mobilea
- EBITDA se povećala za 8,3% na 1.938 milijuna kuna

Stopa penetracije u području pokretnih komunikacija dosegla je u Hrvatskoj 132,1% prema procjenama T-HT-a. Od tri operatora pokretnih mreža u Hrvatskoj, T-Mobile je vodeći na tržištu s udjelom od 45,9% na tržištu SIM kartica, što predstavlja blagi pad u odnosu na 47,4% na kraju 2007., te procijenjenim tržišnim udjelom od 50,4% po prihodima.

Intenzivne promotivne aktivnosti dovele su do povećanja broja pretplatnika za 12,8% na 2.689.992, pri čemu se broj postpaid pretplatnika povećao za 18,4% na 810.615, a broj prepaid pretplatnika za 10,5% na 1.879.377. Postpaid predstavlja 30,1% broja pretplatnika te 59,7% prihoda T-Mobilea.

Broj minuta korištenja po prosječnom pretplatniku smanjio se za 4,0%, na 122,3 minute (2007.: 127,4 minute). Navedeni pad se u prvome redu može pripisati povećanju broja pretplatnika, kao i činjenici da se u 2008. godini nisu ponovile akcije iz 2007. godine kojima su se poticali dulji pozivi.

Kao rezultat povećanja broja pretplatnika i promotivnih akcija kojima su se nudili jeftiniji pozivi, mjesečni prosječni prihod po korisniku (ARPU) smanjio se za 7,9% na 118,5 kuna (2007.: 128,8 kuna). Ukupna stopa odljeva neznatno se povećala s 1,3% u 2007. godini na 1,4% u 2008. godini, dok je stopa odljeva u postpaidu ostala na istoj razini - 0,7% zahvaljujući ciljanim akcijama i prilagođenim cjenicima. Troškovi stjecanja korisnika (SAC) po bruto broju novih korisnika smanjili su se za 1,1% na 269,9 kuna zato što je povećanje bruto broja novih korisnika premašilo povećanje troškova stjecanja.

T-Mobile

| u milijunima kuna | Sij.-pro. 2008. | % | Sij.-pro. 2007. | % | % promjene 08/07 |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|
| Prihodi od postpaid usluga ¹⁾²⁾³⁾ | 2.645 | 59,7% | 2.456 | 58,8% | 7,7% |
| Prihodi od prepaid usluga ²⁾³⁾ | 1.430 | 32,3% | 1.449 | 34,7% | -1,3% |
| Ostali prihodi od pokretne telefonije | 355 | 8,0% | 269 | 6,5% | 31,6% |
| Prihodi³⁾ | 4.430 | 100,0% | 4.174 | 100,0% | 6,0% |
| Ostali prihodi iz redovnog poslovanja | 161 | | 138 | | 16,8% |
| Troškovi redovnog poslovanja | 2.652 | | 2.522 | | 5,2% |
| EBITDA | 1.938 | 43,8% | 1.790 | 42,9% | 8,3% |
| Amortizacija | 469 | | 528 | | -11,1% |
| EBIT | 1.469 | 33,2% | 1.262 | 30,2% | 16,4% |

¹⁾ Uključujući prihode od posjetitelja

²⁾ Od 1. tromjesečja 2008. dolazi do promjene u preraspodjeli prihoda od međusobnog povezivanja na prepaid i postpaid u skladu sa "stvarnim podacima". Stvarni podaci pokazuju da su prihodi od završetka poziva u području postpaida veći no što je prvotno procijenjeno. Ova promjena utječe na podjelu prihoda između postpaida i prepaida te na ARPU za postpaid i prepaid.

³⁾ Prihodi od usluga s dodanom vrijednošću iskazani su po neto načelu.

Prihodi

Prihodi T-Mobilea povećali su se za 6,1% na 4.430 milijuna kuna (2007.: 4.174 milijuna kuna), od čega postpaid čini 59,7% ili 2.645 milijuna kuna (2007.: 2.456 milijuna kuna ili 58,8%). Snažan rast baze pretplatnika bio je, kako se i očekivalo, djelomično neutraliziran smanjenjem cijena poziva u cilju zadržavanja konkurentnosti. U lipnju 2008. stupio je na snagu sporazum o nacionalnom roamingu između T-Mobilea i Tele2, trećeg mobilnog operatora.

Ostali prihodi iz redovnog poslovanja veći su za 16,8% u odnosu na prošlu godinu, u prvome redu kao rezultat veće naplate otpisanih potraživanja iz prethodnih godina i većih popusta koje su odobrili dobavljači za trgovačku robu u području pokretnih komunikacija.

Profitabilnost

EBITDA T-Mobilea se povećala za 8,3% na 1.938 milijuna kuna (2007.: 1.790 milijuna kuna), uglavnom kao rezultat kretanja prihoda i ostalih prihoda iz redovnog poslovanja u skladu s gore navedenim objašnjenjem.

EBIT se povećao za 16,4% na 1.469 milijuna kuna (2007.: 1.262 milijuna kuna), kao rezultat poboljšanja EBITDA-e i umanjena od 11,1% za troškove amortizacije, što djelomično odražava činjenicu da su inteligentne platforme u potpunosti amortizirane u 2007.

Kapitalna ulaganja

Kapitalna ulaganja T-Mobilea povećala su se za 25,1% na 468 milijuna kuna (2007.: 374 milijuna kuna) budući da je poslovna jedinica povećala svoja ulaganja u mreže druge i treće generacije i nove platforme. Navedeno čini 10,6% prihoda u odnosu na 8,9% u prošloj godini.

Glavna obilježja poslovanja T-Coma

- Prihodi od internetskih usluga povećali su se za 33,2% na 901 milijun kuna
- Broj ADSL linija povećao se za 37,0% na 472.653
- Broj pretplatnika MAXtv-a povećao se za 210,0% na 135.573, nakon što je krajem listopada premašena brojka od 100.000

- Prihodi od veleprodajnih usluga povećali su se za 6,8% na 1.155 milijuna kuna
- Povećanje prihoda od veleprodajnih i internetskih usluga gotovo je u potpunosti neutraliziralo pad prihoda od nepokretne telefonije
- EBITDA prije jednokratnih stavki smanjila se za 8,4% na 2.071 milijun kuna

Kao jedan od devet davatelja usluga nepokretne telefonije u Hrvatskoj, T-Com je zauzeo vodeći položaj na tržištu s gotovo 1,6 milijuna priključenih linija – što predstavlja tržišni udio po prihodima od oko 82% prema internim procjenama Grupe. Poslovanje nepokretne telefonije i dalje je snažno, usprkos izazovnim uvjetima koji uključuju sve snažnije tržišno natjecanje i prijelaz s nepokretne telefonije na pokretnu.

T-Com je također vodeći na tržištu u pružanju pristupa internetu, osobito širokopojasnog pristupa velike brzine pomoću ADSL tehnologije. U podatkovnom poslovanju T-Com nastavlja s premještanjem korisnika na usluge temeljene na IP-u. U području veleprodaje T-Com ostaje najveći davatelj usluga s najraširenijom pokrivenošću mreže.

T-Com

| u milijunima kuna | Sij.-pro. 2008. | % | Sij.-pro. 2007. | % | % promjene 08/07 |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|
| Nepokretna telefonija | 2.798 | 53,8% | 3.113 | 59,3% | -10,1% |
| Veleprodajne usluge | 1.155 | 22,2% | 1.082 | 20,6% | 6,8% |
| Internetske usluge | 901 | 17,3% | 676 | 12,9% | 33,2% |
| Podatkovne usluge | 199 | 3,8% | 211 | 4,0% | -5,7% |
| Razno | 145 | 2,8% | 168 | 3,2% | -13,8% |
| Prihodi | 5.198 | 100,0% | 5.249 | 100,0% | -1,0% |
| Ostali prihodi iz redovnog poslovanja | 211 | | 200 | | 5,9% |
| Troškovi redovnog poslovanja | 3.383 | | 3.284 | | 3,0% |
| EBITDA | 2.026 | 39,0% | 2.165 | 41,2% | -6,4% |
| EBITDA prije jednokratnih stavki¹⁾ | 2.071 | 39,8% | 2.259 | 43,0% | -8,4% |
| Amortizacija | 893 | | 908 | | -1,7% |
| EBIT | 1.133 | 21,8% | 1.257 | 23,9% | -9,8% |

¹⁾ Jednokratne stavke za Sij. – pro. 2007 95 milijuna kuna → 79 milijuna kuna vezano uz troškove restrukturiranja i otpremnina i 16 milijuna kuna vezano uz troškove procesa IPO, za Sij. – pro. 2008 45 milijuna kuna vezano uz rezerviranje za troškove restrukturiranja i otpremnina.

Prihodi

Prihodi T-Coma smanjili su se samo za 1,0% na 5.198 milijuna kuna (2007.: 5.249 milijuna kuna) uz snažan rast prihoda od interneta i veleprodaje, koji su gotovo nadoknadili pad prihoda od nepokretne telefonije u iznosu od 314 milijuna kuna.

Nepokretna telefonija

Usprkos padu ukupnog broja linija od 4,1% u 2008. godini, T-Com je zadržao svoj vodeći položaj na tržištu s gotovo 1,6 milijuna priključenih linija na dan 31. prosinca 2008. Premještanje korisnika potaknuto je većom uporabom mobilnih telefona i rastućom konkurencijom na tržištu nepokretne telefonije, uključujući izdvajanje lokalnih petlji (ULL). Ukupni se promet smanjio za 10,5% na 3.798 milijuna minuta.

Prihodi od nepokretne telefonije smanjili su se za 10,1% na 2.798 milijuna kuna (2007.: 3.113 milijuna kuna). Smanjenje ARPA-e od 5,7% na 150 kuna mjesečno u najvećoj se mjeri može pripisati zamjeni nepokretne telefonije pokretnom, povećanju internetske telefonije (VoIP) i konkurenciji u području cijena. Kako bi zaustavio pad ARPA-e, T-Com je uveo nove tarife za privatne i poslovne korisnike te novu tarifnu opciju za poslovne korisnike za pozive iz nepokretne mreže prema inozemstvu.

Veleprodaja

Prihodi od veleprodaje povećali su se za 6,8% na 1.155 milijuna kuna (2007.: 1.082 milijuna kuna), kao posljedica stalne liberalizacije tržišta koja je dovela do povećanja broja izdvojenih lokalnih petlji i prenosivosti broja, te također povećanja prometa na čvorištima lokalnih mreža i međunarodnog dolaznog prometa. Broj potpuno izdvojenih linija povećao se s 29.773 na dan 31.12.2007. na 87.072 na kraju prosinca 2008, dok se broj portova povećao za 87,5% na 272.687 (prosinac 2007.: 145.404). Broj korisnika usluge predodabira operatora iznosio je 235.869 (prosinac 2007.: 236.065).

Internetske usluge

Internetske usluge pružaju T-Com i Iskon, društvo kći u potpunom vlasništvu HT-a. One uključuju pristup internetu (kako dial-up tako i širokopojasni pristup) i povezani promet, IP VPN usluge, IP Centrex usluge (VoIP), IPTV, usluge sadržaja i multimedijske usluge, uključujući ASP i web hosting.

Prihodi od internetskih usluga povećali su se za 33,2% na 901 milijun kuna (2007.: 676 milijuna kuna), u prvome redu kao rezultat općenito veće uporabe, premještanja korisnika s dial-up usluga na širokopojasne te porasta novih internetskih usluga kao što je MAXtv. Povećanju prihoda također je doprinijela usluga paketa "Net phone" koja se temelji na IP telefoniji i koja je u 2007. godini uvedena za segment malih i srednjih poduzeća. Doprinos Iskona prihodu nakon konsolidacije iznosio je 93 milijuna kuna u odnosu na 70 milijuna kuna u 2007. godini. Godina 2008. bila je za Iskon godina ekspanzije s rastom ukupnih neto prihoda, što je potaknuto udvostručenjem prihoda od širokopojasnih usluga i rastom baze korisnika usluge pristupa izdvojenoj lokalnoj petlji.

Broj ADSL linija povećao se za 37,0% na 472.653 (2007.: 344.925), uz povećanje ukupnog broja internetskih pretplata za 14,3% na 551.868 (2007.: 482.867). ADSL linije sada čine 85,6% svih internetskih pretplatnika u odnosu na 71,4% u prosincu 2007. Procjena je Grupe da je na kraju 2008. penetracija širokopojasnih usluga u kućanstvima u Hrvatskoj iznosila 30%.

MAXtv, usluga interaktivne televizije Grupe, ostvario je veliki uspjeh povećanjem broja pretplatnika od 210,0% na 135.573 pretplatnika. Od kraja listopada zabilježen je naročito snažan rast, kada je broj pretplatnika premašio 100.000, a do nagloga je rasta došlo pokretanjem nove samostalne usluge MAXtv za koju nije potrebna pretplata za širokopojasne usluge.

MAXtv nudi velike kino hitove studija koji uključuju Warner Bros, Paramount Pictures i NBC Universal te brojne lokalne i međunarodne TV programe, uključujući paket HBO Premium (HBO, HBO Comedy) te ekskluzivnu uslugu HBO Digital na zahtjev. Dodatna usluga nudi umreženi osobni videorekorder s mogućnošću snimanja programa MAXtv-a kadgod to pretplatnik poželi. Inovativni proizvod Maxtv uključio je uvođenje TV visoke razlučivosti i do sedam kanala u visokoj razlučivosti.

Podatkovne usluge

Prihodi od podatkovnih usluga smanjili su se za 5,7% na 199 milijuna kuna (2007.: 211 milijuna kuna). T-Com se usredotočio na premještanje korisnika s tradicionalnih podatkovnih usluga prema novim uslugama, kao što je Metro Ethernet, koji se povećao s 893 priključne točke u prosincu 2007. godine na 2.088 priključnih točaka u prosincu 2008. Usprkos znatnom rastu usluge Metro Ethernet, ukupan se broj pretplatnika podatkovnih usluga smanjio za 10,6% na 6.389, kao rezultat natjecanja na tržištu podatkovnih usluga i premještanja tradicionalnih podatkovnih usluga na VPN.

Razni prihodi i ostali prihodi iz redovnog poslovanja

Razni su se prihodi smanjili za 13,8% na 145 milijuna kuna, u prvome redu kao rezultat nižih prihoda od prodaje trgovačke robe za pokretne komunikacije. Ostali prihodi iz redovnog poslovanja uključuju prihode od usluga pruženih T-Mobileu (kao što su vozni park, riznica, ljudski resursi, skladišta, logistika, IT, nekretnine), prihode od zateznih kamata, prihode od iznajmljivanja nepokretne imovine i prihode od građevinskih radova za treće strane. Ostali su se prihodi iz redovnog poslovanja povećali za 5,9% na 211 milijuna kuna.

Profitabilnost

EBITDA prije jednokratnih stavki smanjila se za 8,4% na 2.071 milijun kuna uz maržu od 39,8% (2007.: 2.259 milijuna uz maržu od 43,0%), kao rezultat povećanja gore navedenih troškova.

Amortizacija T-Coma se smanjila za 1,7% na 893 milijuna kuna u 2008. godini u odnosu na 908 milijuna kuna u 2007. godini.

EBIT je pao za 9,8% na 1.133 milijuna kuna, uz maržu od 21,8% (2007.: 1.257 milijuna kuna uz maržu od 23,9%).

Kapitalna ulaganja

Kapitalna ulaganja su se povećala za 32,3% na 1.156 milijuna kuna u 2008. godini u odnosu na 874 milijuna kuna u 2007. godini. Do navedenog povećanja kapitalnih ulaganja došlo je u prvome redu zbog većih ulaganja u mrežnu infrastrukturu (npr. u optičku pristupnu mrežu, DSL pristupne čvorove) i podatkovni centar. Omjer CAPEX-a i prihoda iznosio je 22,2% (2007.: 16,7%).

Izgledi za Grupu u 2009. godini

Prihod

- U okviru globalne krize, i hrvatsko gospodarstvo suočeno je s razdobljem nesigurnosti, i za sada, s neizvjesnim učinkom na poslovne rezultate T-HT-a. U ovom trenutku Uprava smatra razboritim predvidjeti blagi pad prihoda u odnosu na 2008.
 - Prihod od pokretnih komunikacija na razini 2008. godine
 - Nastavlja se pad prihoda od nepokretne telefonije
 - Značajan porast prihoda od internetskih usluga
 - Prihod od veleprodaje u opadanju

EBITDA

- Grupa ima za cilj ublažiti pad postojeće snažne EBITDA marže kroz stalne inicijative za kontrolu troškova

CAPEX

- Grupa za cilj postavlja jednaku razinu CAPEX-a kao i u 2008. godini
 - Ulaganja u nepokretnu mrežu usmjerit će se na razvoj optičke pristupne mreže u cilju povećanja pokrivenosti i kapaciteta širokopoljasnih usluga
 - Ulaganja u pokretnu mrežu usmjerit će se na uvođenje novih tehnologija za pristupnu mrežu kako bi se omogućio rast podatkovnih usluga u pokretnim mrežama i osnažile bežične širokopoljasne usluge

Regionalno širenje

- Grupa nastavlja pratiti i procjenjivati prilike za širenje u cilju povećanja vrijednosti za dioničare

Financijska izvješća

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

| u milijunima kuna (MSFI; revidirano) | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|
| Pokretna telefonija | 4.194 | 3.903 | 7,5% |
| Nepokretna telefonija | 2.796 | 3.110 | -10,1% |
| Veleprodajne usluge | 719 | 660 | 8,9% |
| Internet usluge | 899 | 674 | 33,3% |
| Podatkovne usluge | 199 | 211 | -5,7% |
| Razno | 9 | 22 | -61,0% |
| Prihod ⁽¹⁾ | 8.816 | 8.580 | 2,7% |
| Ostali prihod iz redovnog poslovanja | 274 | 258 | 6,0% |
| Troškovi redovnog poslovanja | 5.125 | 4.883 | 5,0% |
| Troškovi trgovačke robe, materijala za održavanje i usluga, energije i ostali troš. | 3.988 | 3.594 | 11,0% |
| Troškovi trgovačke robe, materijala i energije | 1.105 | 867 | 27,5% |
| Troškovi usluga | 1.357 | 1.172 | 15,8% |
| Ostali troškovi | 1.525 | 1.555 | -1,9% |
| Troškovi primanja zaposlenih | 1.202 | 1.276 | -5,8% |
| Kapitalizirani troškovi rada u vlastitoj režiji | -159 | -143 | 11,0% |
| Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine | 95 | 156 | -39,1% |
| EBITDA ⁽²⁾ | 3.964 | 3.955 | 0,2% |
| Amortizacija dugotrajne imovine | 1.346 | 1.362 | -1,2% |
| Umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine | 17 | 74 | -77,4% |
| EBIT ⁽³⁾ | 2.602 | 2.519 | 3,3% |
| Neto financijski prihod | 322 | 312 | 3,2% |
| Prihod od ulaganja u zajednički pothvat | 18 | 258 | -92,9% |
| Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza | 2.942 | 3.089 | -4,7% |
| Porez | 632 | 616 | 2,6% |
| Neto dobit | 2.310 | 2.473 | -6,6% |
| Jednokratne stavke | 45 | 95 | -52,7% |
| EBITDA prije jednokratnih stavki | 4.009 | 4.050 | -1,0% |

¹⁾ Od 1. tromjesečja 2008. prihod od usluga s dodanom vrijednošću iskazuju se po neto načelu, te su, shodno tome, prilagođeni brojni podaci za 2007. godinu

²⁾ EBITDA - Dobit prije kamata, poreza i amortizacije. Grupa smatra da je EBITDA pokazatelj koji analitičari i ulagači uobičajeno koriste u industriji u kojoj Grupa posluje. EBITDA, na način kako je Grupa izračunava, možda nije usporediva sa slično nazvanim pokazateljima u izvješćima drugih društava. Jednokratne stavke za Sij. - pro. 2007. 95 milijuna kuna → 79 milijuna kuna vezano uz troškove restrukturiranja i otpremnina i 16 milijuna kuna vezano uz troškove procesa IPO, za Sij. - pro. 2008. 45 milijuna kuna vezano uz rezerviranje za troškove restrukturiranja i otpremnina.

³⁾ EBIT - Dobit prije kamata i poreza, ali nakon jednokratnih stavki.

Konsolidirana bilanca

| u milijunima kuna (MSFI; revidirano) | Na dan 31. pro. 2008. | Na dan 31. pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------|
| Nematerijalna imovina | 972 | 1.005 | -3,3% |
| Nekretnine, postrojenja i oprema | 6.428 | 6.153 | 4,5% |
| Goodwill | 77 | 77 | 0,2% |
| Ulaganja | 404 | 393 | 2,9% |
| Ostala dugotrajna imovina | 97 | 113 | -14,2% |
| Ukupna dugotrajna imovina | 7.978 | 7.741 | 3,1% |
| Zalihe | 314 | 230 | 36,2% |
| Potraživanja | 1.293 | 1.266 | 2,2% |
| Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda | 105 | 62 | 69,9% |
| Ulaganja | 53 | 93 | -43,0% |
| Novčani ekvivalenti i oročeni depoziti | 5.436 | 5.900 | -7,9% |
| Ukupna kratkotrajna imovina | 7.201 | 7.551 | -4,6% |
| UKUPNA AKTIVA | 15.179 | 15.292 | -0,7% |
| Dionički kapital | 8.189 | 8.189 | 0,0% |
| Rezerve | 408 | 411 | -0,8% |
| Zadržana dobit | 3.843 | 3.943 | -2,5% |
| Ukupni kapital i rezerve | 12.440 | 12.543 | -0,8% |
| Rezerviranja | 105 | 90 | 16,4% |
| Obveze prema zaposlenicima | 187 | 201 | -7,1% |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja | 149 | 163 | -8,6% |
| Ukupne dugoročne obveze | 441 | 454 | -2,8% |
| Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze | 1.590 | 1.442 | 10,3% |
| Obveze za otpremnine | 139 | 231 | -39,9% |
| Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja | 569 | 622 | -8,5% |
| Ukupne kratkoročne obveze | 2.298 | 2.295 | 0,1% |
| Ukupne obveze | 2.739 | 2.749 | -0,4% |
| UKUPNI KAPITAL I OBVEZE | 15.179 | 15.292 | -0,7% |

Konsolidirano izvješće o novčanom toku

| u milijunima kuna (MSFI; revidirano) | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| Neto dobit | 2.310 | 2.473 | -6,6% |
| Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine | 1.363 | 1.436 | -5,1% |
| Porez na dobit | 632 | 616 | 2,6% |
| Smanjenje zaliha | -111 | -60 | 85,0% |
| (Povećanje)/Smanjenje potraživanja i obveza | -84 | -128 | -34,4% |
| Smanjenje rezerviranja | 15 | -5 | -400,0% |
| Ostale transakcije s utjecajem na redovno poslovanje | -314 | -603 | -47,9% |
| Plaćeni porezi | -699 | -574 | 21,8% |
| Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti | 3.112 | 3.155 | -1,4% |
| Neto kupnja/primici od prodaje dugotrajne imovine | -1.571 | -1.239 | 26,8% |
| Neto kupnja/primici od prodaje financijske imovine | 2.376 | 2.517 | -5,6% |
| Primici od kamata | 380 | 309 | 23,0% |
| Primici od dividendi | 0 | 5 | -100,0% |
| Neto novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti | 1.185 | 1.592 | -25,6% |
| Otplata dugoročnih zajmova i primici od uzetih zajmova | -12 | -9 | 33,3% |
| Isplaćene dividende | -2.421 | -2.617 | -7,5% |
| Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti | -2.433 | -2.626 | -7,3% |
| Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata | 1.864 | 2.121 | -12,1% |
| Učinak promjene deviznog tečaja na novac i novčane ekvivalente | -8 | -8 | 0,0% |
| Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja | 3.367 | 1.254 | 168,5% |
| Neto (odljev) / priljev novca | 1.856 | 2.113 | -12,2% |
| Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja | 5.223 | 3.367 | 55,1% |

Odabrani podaci o redovnom poslovanju⁽¹⁾

POSLOVNO PODRUČJE T-MOBILE

| Ključni podaci o redovnom poslovanju | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|-----------------|-----------------|---------------------|
| Pretplatnici | | | |
| Broj pre-paid pretplatnika | 1.879.377 | 1.700.042 | 10,5% |
| Broj post-paid pretplatnika | 810.615 | 684.817 | 18,4% |
| Ukupan broj T-Mobile pretplatnika | 2.689.992 | 2.384.859 | 12,8% |
| % post-paid pretplatnika | 30% | 29% | 1,4 p.p. |
| Minute korištenja (MOU) | | | |
| MOU po prosječnom pretplatniku | 122,3 | 127,4 | -4,0% |
| Prosječan prihod po pretplatniku (ARPU) (u kunama) | | | |
| Prosječni ARPU (mjesečni prosjek za period u HRK) ⁽³⁾ | 118,5 | 128,8 | -7,9% |
| ARPU izuzimajući govorne usluge (mjesečni prosjek za period u HRK) | 24,5 | 25,1 | -2,6% |
| SAC po bruto broju novih korisnika ⁽²⁾ | 269,9 | 273,0 | -1,1% |
| Stopa odljeva pretplatnika (%) | | | |
| Stopa odljeva pretplatnika ukupno | 1,4 | 1,3 | 0,1 p.p. |
| Stopa odljeva post-paid pretplatnika | 0,7 | 0,7 | 0,0 p.p. |
| Stopa odljeva pre-paid pretplatnika | 1,7 | 1,5 | 0,2 p.p. |
| Penetracija (%) | | | |
| Tržišni udio pretplatnika (%) | 132,1 | 113,4 | 18,7 p.p. |
| Tržišni udio prihoda (%) ⁽³⁾⁽⁴⁾ | 45,9 | 47,4 | -1,5 p.p. |
| Tržišni udio po prihodima (%) ⁽³⁾⁽⁴⁾ | 50,4 | 52,2 | -1,8 p.p. |

POSLOVNO PODRUČJE T-COM

| Ključni podaci o redovnom poslovanju | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| Nepokretna telefonija | | | |
| Ukupne POTS i FGSM telefonske linije | 1.444.356 | 1.500.757 | -3,8% |
| Ukupne ISDN telefonske linije | 105.767 | 114.056 | -7,3% |
| Ukupno (POTS+FGSM+ISDN) | 1.550.123 | 1.614.813 | -4,0% |
| Javne telefonske govornice | 8.948 | 10.066 | -11,1% |
| Ukupne telefonske linije (POTS+FGSM+ ISDN+tel. govornice) | 1.559.071 | 1.624.879 | -4,1% |
| Ukupni promet (tisuće minuta) | 3.797.966 | 4.241.870 | -10,5% |
| prema nacionalnim nepokretnim mrežama | 3.177.675 | 3.519.864 | -9,7% |
| prema nacionalnim pokretnim mrežama | 365.003 | 433.595 | -15,8% |
| prema uslugama s dodanom vrijednosti (VAS) | 66.119 | 75.863 | -12,8% |
| prema međunarodnim mrežama | 133.210 | 147.560 | -9,7% |
| preostali promet ⁽⁵⁾ | 55.959 | 64.988 | -13,9% |
| ARPA govornih usluga po pristupu (mjesečni prosjek za period u HRK) | 150 | 159 | -5,7% |

| Ključni podaci o redovnom poslovanju | Sij.-pro. 2008. | Sij.-pro. 2007. | % promjene 08/07 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Internetske usluge | | | |
| Korisnici pristupa internetu | | | |
| Broj internetskih pretplatnika | 551.868 | 482.867 | 14,3% |
| Modemski korisnici - aktivni (%) | 14,4 | 28,6 | -14,2 p.p. |
| ADSL linije (%) | 85,6 | 71,4 | 14,2 p.p. |
| Modemski korisnici | 761.324 | 746.652 | 2,0% |
| Modemski korisnici - aktivni | 79.215 | 137.942 | -42,6% |
| ADSL linije | 472.653 | 344.925 | 37,0% |
| IPTV korisnici | 135.573 | 43.734 | 3,1x |
| Korisnici stalne internetske linije | 1.026 | 881 | 16,5% |
| VPN pristupne točke | 2.395 | 1.383 | 73,2% |
| Prihod od internetskih usluga | | | |
| Prihod od aktivnih modemskih korisnika (.000) | 71.981 | 117.050 | -38,5% |
| Prihod od ADSL linija (.000) | 578.535 | 396.560 | 45,9% |
| ARPU aktivnih modemskih korisnika (mjesečni prosjek za period u HRK) | 56 | 60 | -6,7% |
| ARPA za ADSL linije (mjesečni prosjek za period u HRK) | 120 | 122 | -1,6% |
| Podatkovne usluge | | | |
| Broj linija (osim ako je navedeno drugačije) | | | |
| X25 (pristupne točke) | 27 | 871 | -96,9% |
| Upravljivi zakupljeni vodovi | 234 | 303 | -22,8% |
| Neupravljivi zakupljeni vodovi | 2.132 | 2.430 | -12,3% |
| Frame Relay | 1.900 | 2.635 | -27,9% |
| ATM | 8 | 17 | -52,9% |
| Metro Ethernet (pristupne točke) | 2.088 | 893 | 2,3x |
| Ukupno | 6.389 | 7.149 | -10,6% |
| Veleprodajne usluge | | | |
| Korisnici | | | |
| CPS (predodabir operatora) | 235.869 | 236.065 | -0,1% |
| NP (prenosivost broja) (korisnici/broj) | 272.687 | 145.404 | 87,5% |
| ULL (izdvojena lokalna petlja) | 87.072 | 29.773 | 2,9x |
| Prihodi od veleprodaje (u milijunima kuna) | 1.155 | 1.082 | 6,8% |

(1) Određeni ključni pokazatelji učinka ("KPI") u telekomunikacijskom sektoru, uključujući minute korištenja ("MOU"), prosječan prihod po pretplatniku ("ARPU"), sastav ARPU-a, odljev i broj korisnika, mogu se drukčije izračunavati u drugim trgovačkim društvima koja posluju u ovom sektoru. Stoga KPU-ovi Društva možda nisu izravno usporedivi s KPU-ovima njegovih konkurenata.

(2) SAC - Troškovi stjecanja korisnika

(3) Prihodi od usluga s dodanom vrijednošću iskazani su po neto načelu.

(4) Tržišni udio po ukupnim prihodima bez nacionalnog roaminga

Izvor: Objavljeni VIPnet i Tele2 izvještaji za 4Q2007. Broj pretplatnika za VIPnet i Tele2 za 4 tromjesečja '08 interno procijenjen.

Telekom Austrija godišnje izvješće za prvo, drugo, treće tromjesečje 2008. Izvješće Tele2 za prvo, drugo, treće tromjesečje 2008.

VIPnet-ov ukupan prihod za Sij.-pro. '08 interno procijenjen. VIPnet-ov prihod od domaćeg roaming-a za period Sij.-svi. 2008 interno procijenjen. Tele2 ukupan prihod interno procijenjen.

(5) Uključuje promet javnih telefonskih govornica, usluge operatera, dodatne usluge (kao što su CLIP, CLIR, CFR, konferencijski poziv, informacije i SMS u nepokretnoj mreži) i pozive prema satelitima.

Prezentacija informacija

Osim ako kontekst ne zahtijeva drugačije, u ovoj objavi pojam „*Grupa T-HT*“ ili „*Grupa*“ ili „*T-HT*“ označava društvo HT – Hrvatske telekomunikacije d.d. zajedno s njegovim društvima kćerima.

Pojam „*HT*“ ili „*Društvo*“ odnosi se na društvo HT – Hrvatske telekomunikacije d.d.

Pojam „*T-Mobile*“ odnosi se na T-Mobile Hrvatska d.o.o., društvo kći u stopostotnom vlasništvu Društva, koji također djeluje kao poslovna jedinica Grupe za pokretne komunikacije.

Pojam „*T-Com*“ odnosi se na drugu poslovnu jedinicu Grupe koja je odgovorna za nepokretnu mrežu, veleprodaju, širokopoljasne usluge, podatkovne i internetske usluge.

Pojam „*Iskon*“ odnosi se na Iskon Internet d.d., društvo kći u stopostotnom vlasništvu Društva, koji čini dio poslovne jedinice T-Com.

Izjava o odricanju od odgovornosti

Ova objava sadrži određene izjave o budućim događajima u vezi s financijskim stanjem, rezultatima 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 bi mogli uzrokovati da se stvarni rezultati, učinak ili događaji bitno razlikuju od onih izraženih ili pretpostavljenih u tim izjavama. Dodatne informacije o važnim čimbenicima koji bi mogli uzrokovati da se stvarni rezultati bitno razlikuju dostupne su u izvješćima Grupe na stranici www.t.ht.hr.