

Zagreb – 8. studenoga 2007.

Rezultati T-Hrvatskog Telekoma za prvih devet mjeseci 2007.: i dalje vodeći položaj na tržištu i snažni financijskih rezultati

Glavna obilježja:

- **Konsolidirani su se prihodi povećali** za 1,2 % u odnosu na isto razdoblje 2006. te iznose 6.655 milijuna kuna (910 milijuna eura)
 - Porast usluga u pokretnoj telefoniji, internetskih i veleprodajnih usluga nadoknadio je očekivano niže prihode od usluga nepokretne telefonije
 - Zadržan je vodeći položaj na tržištu u svim poslovnim segmentima
- **EBITDA** prije jednokratnih stavki ostala je stabilna na 3.236 milijuna kuna (443 milijuna eura) uz maržu EBITDA-e od 48,6%
- **Neto dobit** od 2.152 milijuna kuna (294 milijuna eura) povećala se za 15,0% u odnosu na isto razdoblje 2006., uglavnom kao rezultat jednokratne dobiti u vezi s ulaganjem u društvo HT Mostar
- **Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti** i dalje vrlo snažan, iako se smanjio za 12,4% na razinu od 2.258 milijuna kuna (309 milijuna eura)
- **Poslovno područje T-Com:** Broj ADSL linija povećao se za 71,0% na godišnjoj usporedbi. Zabilježeno je više od 23 tisuće korisnika usluge MAXtv (uspješna IPTV usluga Grupe pripremljena za HD) s pristupom na 80 domaćih i međunarodnih TV programa
- **Poslovno područje T-Mobile:** značajan porast baze pretplatnika od 9,7% omogućio je porast prihoda od 3,9% u odnosu na usporedivo razdoblje 2006. ARPU je uspješno kontroliran usprkos značajnom pritisku konkurencije.

Komentirajući rezultate za prvih devet mjeseci 2007. godine, Ivica Mudrinić, predsjednik Uprave i glavni izvršni direktor, rekao je: "U prvih devet mjeseci, do 30. rujna 2007., Grupa je ostvarila značajan napredak. 5. listopada 2007. završen je vrlo uspješan IPO na Zagrebačkoj i Londonskoj burzi i vrlo smo zadovoljni interesom koji su ulagatelji pokazali kako tijekom procesa, tako i nakon njega. Poslovanje se uglavnom odvijalo u skladu s našim očekivanjima. Fokusiranjem na izvrsnost u redovnom poslovanju osigurali smo održavanje marže EBITDA-e, a optimizacija troškova i nadalje ostaje naša strateška odrednica. Tržišno natjecanje i regulativa ostaju bitno obilježje našega tržišnog položaja i stoga smo usmjereni na trajno pružanje kvalitetne i atraktivne telekomunikacijske usluge svim našim korisnicima."

Ukratko o T-Hrvatskom Telekomu

T-Hrvatski Telekom vodeći je pružatelj telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj. T-Com i T-Mobile, poslovne jedinice Grupe, pružaju usluge fiksne i mobilne telefonije, veleprodaje, pristupa Internetu i prijenosa podataka.

T-HT je 2006. godine stekao Iskon Internet d.d., jednog od vodećih alternativnih pružatelja telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj, koji je ovom akvizicijom postao dijelom T-HT Grupe. Većinski vlasnik T-HT-a s 51% dionica je Deutsche Telekom AG. Vlada Republike Hrvatske posjeduje 9.5% dionica T-HT-a (od kojih je 7% predviđeno za sadašnje i bivše zaposlenike T-HT Grupe), dok hrvatski Fond branitelja ima 7% dionica. Preostali paket dionica od 32.5 % u vlasništvu je institucionalnih i individualnih ulagača. Od 5. listopada 2007. dionice T-HT-a uvrštene su na Službeno tržište Zagrebačke burze, te globalne potvrde depozitara na Londonsku burzu.

Izjava o odricanju od odgovornosti za objavu

Ova objava sadrži određene izjave o budućnosti 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 koje se može pronaći na stranici www.t.ht.hr.

Ova objava uključuje 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 tome, neke ključne pokazatelje učinka koje koristi Društvo druga trgovačka društva koja posluju u sektoru mogu izračunavati na drukčiji način. Stoga mjere koje nisu obuhvaćene standardima MSFI i ključni pokazatelji učinka korišteni u ovim materijalima ne moraju biti izravno usporedivi s mjerama i ključnim pokazateljima učinka konkurenata Grupe.

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna (prema MSFI-u; nerevidirano)	Sij.-ruj. 2007.	Sij.-ruj. 2006.	% promjene
Nepokretna telefonija	2.437	2.690	-9,4%
Pokretna telefonija	3.026	2.874	5,3%
Veleprodajne usluge	549	492	11,6%
Internetske usluge ¹⁾	487	359	35,7%
Podatkovne usluge	151	157	-3,8%
Razno	5	4	25,0%
Prihodi	6.655	6.576	1,2%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	172	122	41,0%
Troškovi redovnog poslovanja	3.634	3.460	5,0%
Materijalni troškovi i troškovi usluga	2.317	2.135	8,5%
Troškovi zaposlenika	880	912	-3,5%
Kapitalizirani troškovi rada u vlastitoj režiji	-94	-133	-29,3%
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	126	148	-14,9%
Ostali troškovi	405	398	1,8%
EBITDA²⁾	3.193	3.238	-1,4%
Amortizacija	1.018	1.048	-2,9%
EBIT³⁾	2.175	2.190	-0,7%
Financijski prihodi / rashodi	231	158	46,2%
Prihodi od ulaganja koja se vode po metodi udjela	271	1	
Dobit prije poreza	2.677	2.349	14,0%
Porez	525	477	10,1%
Neto dobit	2.152	1.872	15,0%
Jednokratne stavke ⁴⁾	43	5	760,00%
EBITDA prije jednokratnih stavki	3.236	3.243	-0,2%

¹⁾ Iskon je uključen u financijska izvješća od 1. lipnja 2006.

²⁾ EBITDA - Dobit prije kamata, poreza i amortizacije. Grupa smatra da je EBITDA pokazatelj kojeg analitičari i ulagači uobičajeno koriste u industriji u kojoj Grupa posluje. EBITDA, na način kako ga Grupa izračunava, možda nije usporediv sa slično nazvanim pokazateljima u izvješćima drugih trgovačkih društava

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

⁴⁾ Jednokratne stavke su se jedino pojavile i prikazale unutar T-Com segmenta

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (prema MSFI-u; nerevidirano)	Na dan 30. rujna 2007.	Na dan 31. prosinca 2006.	% promjene
Nematerijalna i materijalna imovina	967	1.126	-14,1%
Nekretnine, postrojenja i oprema	5.997	6.244	-4,0%
Goodwill	78	78	0,0%
Ulaganja	401	113	254,9%
Ostala dugotrajna imovina	111	123	-9,8%
Ukupna dugotrajna imovina	7.554	7.684	-1,7%
Zalihe	211	175	20,6%
Potraživanja	1.345	1.135	18,5%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	104	49	112,2%
Ulaganja	293	878	-66,6%
Novčani ekvivalenti i oročeni depoziti	5.078	5.537	-8,3%
Ukupna kratkotrajna imovina	7.031	7.774	-9,6%
UKUPNA AKTIVA	14.585	15.458	-5,6%
Dionički kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve	410	415	-1,2%
Zadržana dobit	3.656	4.127	-11,4%
Ukupni kapital i rezerve	12.255	12.731	-3,7%
Rezerviranja	96	97	-1,0%
Obveze prema zaposlenicima	217	199	9,0%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	54	176	-69,3%
Ukupne dugoročne obveze	367	472	-22,2%
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze	1.171	1.383	-15,3%
Obveze za otpremnine	197	428	-54,0%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	595	444	34,0%
Ukupne kratkoročne obveze	1.963	2.255	-12,9%
Ukupne obveze	2.330	2.727	-14,6%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	14.585	15.458	-5,6%

Konsolidirano izvješće o novčanom toku

u milijunima kuna (prema MSFI-u; nerevidirano)	Sij.-ruj. 2007.	Sij.-ruj. 2006.	% promjene
Dobit prije poreza	2.677	2.349	14,0%
Amortizacija	1.018	1.048	-2,9%
Prihod od kamata	-186	-133	39,8%
Gubitak iz otuđenja imovine	15	0	
Smanjenje zaliha	-36	10	-460,0%
(Povećanje)/Smanjenje potraživanja i predujmova	-254	54	-570,4%
(Povećanje)/Smanjenje obveza i odgođenog plaćanja troškova	-199	-240	-17,1%
Smanjenje rezerviranja	-246	-174	41,4%
Ostale transakcije s utjecajem na redovno poslovanje	-32	70	-145,7%
Plaćeni porezi	-499	-407	22,6%
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	2.258	2.577	-12,4%
Neto kupnja/primici od prodaje dugotrajne imovine	-616	-664	-7,2%
Neto kupnja/primici od prodaje financijske imovine	789	-2.231	-135,4%
Neto novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti	173	-2.895	-106,0%
Otplata dugoročnih zajmova i primici od uzetih zajmova	-3	17	-117,6%
Isplaćene dividende	-2.617	-813	221,9%
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	-2.620	-796	229,1%
Učinak promjene deviznog tečaja na novac i novčane ekvivalente	-4	1	
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	-193	-1.113	-82,7%
Analiza promjena u novcu i novčanim ekvivalentima:			
Na početku razdoblja	1.254	2.889	-56,6%
Neto (odljev) / priljev novca	-193	-1.113	-82,7%
Na kraju razdoblja	1.061	1.776	-40,3%

Odabrani podaci o poslovanju ¹⁾

POSLOVNO PODRUČJE T-COM

Ključni podaci o redovnom poslovanju	30. rujna 2007. / Sij.- ruj. 2007.	30. rujna 2006. / Sij.- ruj. 2006.	% promjene
Nepokretna telefonija			
Ukupne POTS i FGSM telefonske linije	1.511.619	1.508.627	0,2%
Ukupne ISDN telefonske linije	116.942	128.157	-8,8%
Ukupno (POTS+FGSM+ISDN)	1.628.561	1.636.784	-0,5%
Javne telefonske govornice	10.417	13.069	-20,3%
Ukupne telefonske linije (POTS+FGSM+ ISDN+telefonske govornice)	1.638.978	1.649.853	-0,7%
Ukupni promet (tisuće minuta)	3.181.639	3.673.235	-13,4%
prema nacionalnim nepokretnim mrežama	2.629.744	3.019.723	-12,9%
prema nacionalnim pokretnim mrežama	333.851	414.460	-19,4%
prema uslugama s dodanom vrijednosti (VAS)	54.320	48.602	11,8%
prema međunarodnim mrežama	112.150	132.977	-15,7%
Preostali promet ²⁾	51.574	57.473	-10,3%
Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu (ARPA) (u kunama)	160	176	-9,1%
Internetske usluge			
Korisnici pristupa Internetu			
Broj internetskih pretplatnika	449.367	381.611	17,8%
Modemski korisnici	744.826	726.449	2,5%
ADSL linije	299.433	175.068	71,0%
Korisnici stalne Internet linije	840	803	4,6%
VPN pristupne točke	1.195	752	58,9%
Prihod od internetskih usluga			
Prihod od aktivnih dial-up korisnika (000)	91.162	123.200	-26,0%
Prihod od ADSL linija (000)	279.970	160.491	74,4%
ARPU aktivnih dial-up korisnika	60	65	-7,7%
ARPA za ADSL linije	121	129	-6,2%
Podatkovne usluge			
Broj linija (osim ako je navedeno drugačije)			
X25 (pristupne točke)	1.003	1.375	-27,1%
Upravljivi zakupljeni vodovi	311	356	-12,6%
Neupravljivi zakupljeni vodovi	2.568	2.979	-13,8%
Frame Relay	2.843	3.153	-9,8%
ATM	24	33	-27,3%
Metro Ethernet (pristupne točke)	493	19	
Ukupno	7.242	7.915	-8,5%
Veleprodajne usluge			
Korisnici			
CPS (predodabir operatora)	240.697	167.978	43,3%
NP (prenosivost broja) (korisnici/broj)	121.348	52.925	129,3%
ULL (izdvojena lokalna petlja)	24.024	18	
Prihodi od veleprodaje (u milijunima kuna)	876	785	11,6%

POSLOVNO PODRUČJE T-MOBILE

Ključni podaci o redovnom poslovanju	30. rujna 2007. / Sij.-ruj. 2007.	30. rujna 2006. / Sij.- ruj. 2006.	% promjene
Pretplatnici			
Broj pre-paid pretplatnika	1.637.353	1.576.050	3,9%
Broj post-paid pretplatnika	640.825	500.253	28,1%
Ukupan broj T-Mobile pretplatnika	2.278.178	2.076.303	9,7%
% post-paid pretplatnika	28%	24%	
Minute korištenja (MOU)			
MOU po prosječnom pretplatniku	127	111	14,5%
Prosječan prihod po pretplatniku (ARPU) (u kunama)			
Prosječni ARPU	132	140	-5,3%
ARPU izuzimajući govorne usluge	25	23	6,0%
SAC po bruto broju novih korisnika	265	369	-28,2%
Stopa odljeva pretplatnika (%)			
Stopa odljeva pretplatnika ukupno	1,2	1,0	
Stopa odljeva post-paid pretplatnika	0,8	1,3	
Stopa odljeva pre-paid pretplatnika	1,3	1,0	
Penetracija (%)	109	94	
Tržišni udio pretplatnika (%)	47,0	50,2	
Tržišni udio po prihodima (%) ³⁾	52,6	53,2	

1) Neke ključne pokazatelje uspješnosti poslovanja ("KPI") u telekomunikacijskom sektoru, uključujući minute korištenja ("MOU"), prosječni prihod po korisniku ("ARPU"), sastav ARPU-a, odljev korisnika druga društva koja posluju u ovom sektoru mogu izračunati različito. Stoga KPI pokazatelji Društva nisu nužno izravno usporedivi s istim pokazateljima konkurencije.

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

3) Izvor: Godišnje izvješće Telekom Austria za 2006. godinu te za prvu polovicu 2007., unutarnja procjena prihoda VIPneta za 3. tromjesečje 2007. i prihoda za Tele2. Tržišni se udjeli temelje na nekonsolidiranim prihodima za T-Mobile (odnosno nisu umanjeni za prihode od T-Coma) i ne uključuju procijenjeni prihod VIPneta od roaminga iz Tele2.

Analiza konsolidiranih financijskih izvješća za prvih devet mjeseci 2007.

Napomena: prikazana konsolidirana financijska izvješća nisu revidirana.

Informacije o tečaju

	Kuna po euru		Kuna po američkom dolaru	
	Prosječno	Na kraju razdoblja	Prosječno	Na kraju razdoblja
Godina završena 31. prosinca 2006.	7.32	7.35	5.84	5.58
Devet mjeseci završenih 30. rujna 2007.	7.31	7.28	5.27	5.14

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

Prihodi

Ukupni su se konsolidirani prihodi povećali za 1,2% na 6.655 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. ("izvještajno razdoblje") sa 6.576 milijuna kuna za isto razdoblje 2006. Porast prihoda uglavnom je rezultat rasta prihoda od pokretne telefonije i internetskih usluga te, u manjoj mjeri, veleprodajnih usluga. Te tri skupine usluga zajedno čine 61,0% ukupnih prihoda Grupe za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. i 56,6% ukupnih prihoda Grupe za isto razdoblje prethodne godine. Porast prihoda od pokretne telefonije, internetskih i veleprodajnih usluga nadoknadio je pad prihoda od nepokretne telefonije i podatkovnih usluga.

Troškovi redovnog poslovanja

Ukupni troškovi iz redovnog poslovanja povećali su se u izvještajnom razdoblju za 5,0% na 3.634 milijuna kuna s 3.460 milijuna kuna za isto razdoblje 2006. To je u prvome redu rezultat povećanja materijalnih troškova i troškova usluga, koji su djelomično neutralizirani smanjenjem troškova zaposlenika.

Materijalni troškovi

Troškovi sirovina, potrošnog materijala i trgovačke robe nabavljene radi daljnje prodaje povećali su se za 5,4% na 529 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 502 milijuna kuna za isto razdoblje 2006. Do povećanja je došlo uglavnom zbog porasta troškova modema i terminalne opreme za usluge nepokretne telefonije kao što su ADSL i IP TV u poslovnom području T-Com, uz povećanje troškova trgovačke robe u području pokretne telefonije koje T-Mobile prodaje kroz izravne i neizravne kanale.

Ostali su se materijalni troškovi i troškovi usluga povećali za 9,5% na 1.788 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 1.633 milijuna kuna za usporedivo razdoblje 2006. To je uglavnom rezultat povećanja u području usluga nacionalnog i međunarodnog povezivanja, troškova održavanja (djelomično zbog izdvajanja takvih usluga), troškova korištenja zemljišta u vezi s distribucijsko telekomunikacijskom infrastrukturom („DTK“) i naknada koje T-Mobile plaća indirektnim prodajnim partnerima kao rezultat veće baze pretplatnika.

Ukupno odgođeno plaćanje troškova u vezi s DTK za prvih devet mjeseci 2007. iznosi 56 milijuna kuna (od čega se 21 milijun kuna odnosi na izvještajno razdoblje, dok se preostalih 35 milijuna kuna odnosi na prethodna razdoblja). Ono je neznatno niže od odgođenog plaćanja troškova iz izvješća za prvih šest mjeseci 2007. koje je iznosilo 61 milijun kuna zbog novih prikupljenih informacija i ponovne procjene povezanih troškova.

Troškovi zaposlenika

Ukupni su se troškovi zaposlenika smanjili za 3,5% na 880 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 912 milijuna kuna za isto razdoblje prethodne godine zbog smanjenja broja radnika.

Na dan 30. rujna 2007. Grupa je imala 6.860 zaposlenika u odnosu na 7.546 zaposlenika na dan 30. rujna 2006., što predstavlja smanjenje od 9,1%.

Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine

Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine smanjilo se za 14,9% na 126 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. u usporedbi sa 148 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2006., uglavnom zbog poboljšanja naplate dugovanja.

Ostali troškovi

Ostali su se troškovi povećali za 1,8% na 405 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 398 milijuna za usporedivo razdoblje 2006., što je u prvome redu odraz jednokratnih troškova IPO-a Grupe.

Amortizacija

Amortizacija se smanjila za 2,9% na 1.018 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 1.048 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2006. Do tog je smanjenja došlo u prvome redu zbog potpune amortizacije nekretnina, postrojenja i opreme u vezi s određenom imovinom, ponajprije u vezi s kabelima, komutacijskom opremom, prijenosnom opremom, DTK-om i IT opremom, do koje je došlo 2006.

Jednokratne stavke

U izvještajnom razdoblju jednokratne stavke Grupe iznose 43 milijuna kuna, od čega se 35 milijuna kuna odnosi na troškove DTK, a dodatnih se 8 milijuna kuna odnosi na troškove IPO-a. U istom razdoblju prethodne godine, jednokratne stavke iznosile su 5 milijuna kuna, što je bio rezultat projekta Grupe za zatvaranje određenih skladišta i gospodarenje otpadom za inventar i materijal na zalihama.

Profitabilnost

T-HT GRUPA

u milijunima kuna	Sij.-ruj. 2007.	Sij.-ruj. 2006.	% promjene
Prihodi	6.655	6.576	1,2%
EBITDA	3.193	3.238	-1,4%
EBITDA prije jednokratnih stavki	3.236	3.243	-0,2%
EBIT (dobit iz redovnog poslovanja)	2.175	2.190	-0,7%
Neto dobit	2.152	1.872	15,0%
Marža			
Marža EBITDA-e	48,0%	49,2%	
Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki	48,6%	49,3%	
Marža EBIT-a	32,7%	33,3%	
Marža neto dobiti	32,3%	28,5%	

EBITDA

EBITDA se prije jednokratnih stavki smanjila za 0,2% na 3.236 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 3.243 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2006. Marža EBITDA-e prije jednokratnih stavki za prvih devet mjeseci 2007. iznosi 48,6%, što predstavlja neznatno smanjenje sa 49,3% ostvareno u usporedivom razdoblju 2006. Jednokratne stavke u izvještajnom razdoblju predstavljale su 1,3% u odnosu na EBITDA-u prije jednokratnih stavki.

Dobit iz redovnog poslovanja (EBIT)

Konsolidirana se dobit iz redovnog poslovanja smanjila za 0,7% na 2.175 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 2.190 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2006. To je uglavnom bilo uzrokovano povećanjem troškova telekomunikacija tuzemnih i međunarodnih usluga spajanja.

Neto dobit

Konsolidirana se neto dobit povećala za 15,0% na 2.152 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. s 1.872 milijuna kuna za isto razdoblje 2006. Do tog je povećanja neto dobiti došlo u prvome redu zahvaljujući prihodima od ulaganja koja se vode po metodi udjela u vezi s ulaganjima Grupe u HT Mostar d.o.o. U devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. Grupa je zabilježila 271 milijun kuna povezane dobiti, od čega većinu čine jednokratne dobiti (kao što je ukidanje rezerviranja za smanjenje vrijednosti i dobit proizišla iz otuđenja udjela u vezi s ulaganjima u HT Mobilne Mostar).

K tome, povećanje neto dobiti potaknuto je i povećanjem neto financijske dobiti (koja je porasla za 48,5%), u prvome redu kao rezultat većih prosječnih salda gotovine.

Konsolidirana bilanca i novčani tok

Ukupna se aktiva Grupa smanjila za 5,6% s 15.458 milijuna kuna na dan 31. prosinca 2006. na 14.585 milijuna kuna na dan 30. rujna 2007. U istome su se razdoblju ukupni kapital i rezerve smanjili za 3,7%. Na dan 30. rujna 2007. novčani ekvivalenti i oročeni depoziti iznosili su 5.078 milijuna kuna, što predstavlja smanjenje od 8,3% u odnosu na početak godine. Glavni pokretač smanjenja u sva tri gore istaknuta slučaja bila je isplata dividende u ukupnom iznosu od 2.617 milijuna kuna u izvještajnom razdoblju.

Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti i dalje je snažan, iako se smanjio za 12,4% na 2.258 milijuna kuna u prvih devet mjeseci 2007., uglavnom zbog povećanja potraživanja i predujmova te povećanja plaćenih poreza u usporedbi s istim razdobljem prethodne godine.

Kapitalna ulaganja su smanjena za 15,7% na 629 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 746 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2006.

Analiza rezultata poslovnih područja

Informacije o poslovnim područjima

Rezultati Grupe su segmentirani prema načinu upravljanja poslovanjem na poslovno područje T-Com i poslovno područje T-Mobile.

Poslovno područje T-Com (koje ne predstavlja zasebni pravni subjekt) pruža usluge nepokretne telefonije, veleprodaje, internetske i podatkovne usluge. Poslovno područje T-Com obuhvaća Hrvatske telekomunikacije d.d. (Društvo) i Iskon Internet d.o.o. (Iskon), društvo kćer u potpunom vlasništvu. Iskon je vodeći davatelj internetskih / alternativnih telekomunikacijskih usluga u Hrvatskoj, a kupljen je u svibnju 2006.

Poslovno područje T-Mobile (ili T-Mobile Croatia d.o.o., društvo kćer u potpunom vlasništvu Društva) pruža usluge pokretne telefonije, što uključuje veleprodaju pokretne telefonije, pokretni internet i pokretne podatkovne usluge.

Zbroj financijskih rezultata ta dva poslovna područja koji su prezentirani u daljnjem tekstu nije jednak financijskim rezultatima Grupe zbog eliminacije međusobnih transakcija između poslovnih područja.

T-Com

U sljedećoj tablici su navedeni odabrani nekonsolidirani podaci iz računa dobiti i gubitka za T-Com za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. i 2006.

Račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna	Sij.-ruj. 2007.	%	Sij.-ruj. 2006.	%	% promjene
Prihodi	4.056	100,0%	4.093	100,0%	-0,9%
Ostali prihodi	141		128		10,5%
Troškovi redovnog poslovanja	2.452		2.372		3,4%
Jednokratne stavke	43		5		759,4%
EBITDA	1.703	42,0%	1.843	45,0%	-7,6%
Amortizacija	625		675		-7,4%
EBIT (dobit iz redovnog poslovanja)	1.078	26,6%	1.168	28,5%	-7,7%
EBITDA prije jednokratnih stavki	1.745	43,0%	1.849	45,2%	-5,6%

Prihod

U donjoj tablici je dan pregled ukupnog prihoda T-Coma (opisano u tekstu gore) za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. i 30. rujna 2006.

Struktura prihoda

u milijunima kuna	Sij.-ruj. 2007.	%	Sij.-ruj. 2006.	%	% promjene
Nepokretna telefonija	2.439	60,1%	2.692	65,8%	-9,4%
Veleprodajne usluge	876	21,6%	785	19,2%	11,6%
Internetske usluge	488	12,0%	362	8,8%	34,8%
Podatkovne usluge	151	3,7%	157	3,8%	-4,0%
Razno	101	2,5%	97	2,4%	4,2%
Prihodi	4.056	100,0%	4.093	100,0%	-0,9%

Ukupni prihodi od T-Coma pali su za 0,9 % na 4.056 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 4.093 milijuna kuna za isto razdoblje u prošloj godini. Pad prihoda u T-Comu može se u prvom redu pripisati padu prometa u nepokretnoj telefoniji kao posljedica zamjene nepokretne telefonije pokretnom i rastuće konkurencije koja je dovela do prelaska korisnika drugim operatorima. Ovo smanjenje prihoda djelomično je kompenzirano rezultatima usluga veleprodaje, posebno prihodima od polaznog prometa i terminiranja prometa ostvarenim uslugom predodabira operatora, migracijom tradicionalnih podatkovnih usluga na IP platforme i značajnim povećanjem prihoda od internetskih usluga, naročito ADSL-a.

Prihodi od nepokretne telefonije

Prihodi od nepokretne telefonije pali su za 9,4% na 2.439 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 2.692 milijuna kuna za isto razdoblje u prošloj godini. Smanjenje prihoda od nepokretne telefonije prvenstveno je posljedica smanjenja prometa u nepokretnoj telefoniji zbog prelaska s nepokretne telefonije na pokretnu telefoniju i rastućom konkurencijom što je dovelo do prelaska korisnika drugim operatorima (usluga predodabira operatora, pristup izdvojenoj lokalnoj petlji).

Broj telefonskih linija u T-Comu ostao je stabilan s 1,639 milijuna telefonskih linija 30. rujna 2007. u odnosu na 1,650 milijuna linija 30. rujna 2006. (pad telefonskih linija pojavljuje se kod broja ISDN-a), što je dovelo do stabilnog prihoda od usluga pristupa. Smanjenje prihoda u nepokretnoj telefoniji uglavnom se može pripisati promjenama u prihodu od prometa koji je pao za 19,3% sa 1,490 milijuna kuna u devet mjeseci završenih 30. rujna 2006. na 1,202 milijuna kuna u devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. Ovaj pad je djelomično kompenziran povećanjem prihoda od ostalih usluga nepokretne mreže.

Pad ARPA-e za 9,1% bio je rezultat zamjene nepokretne telefonije pokretnom i pritiska na sniženje cijena od strane rastuće konkurencije. Osim toga, uvođenje usluge predodabira operatora dovelo je do prebacivanja određenog iznosa prihoda od govornog prometa prema veleprodaji, što je kasnije također utjecalo na ARPA-u.

Prihodi od usluga veleprodaje

Prihodi od usluga veleprodaje porasli su u izvještajnom razdoblju za 11,6% na 876 milijuna kuna sa 785 milijuna kuna za isto razdoblje u 2006. Do ovoga povećanja došlo je u prvom redu zbog liberalizacije tržišta. Veći prihod od polaznog prometa i terminiranja prometa rezultat je rasta aktivnih linija za uslugu predodabira operatora (+72.719 od 30. rujna 2006. do 30. rujna 2007.). U 2007. godini veleprodaja je počela pružati usluge izdvojene lokalne petlje za druge operatore nepokretne mreže (24.024 linije na dan 30. rujna 2007.), što se odrazilo na dodatni prihod od infrastrukturnih usluga. Nadalje, veći prihodi se djelomično mogu objasniti nedavno uvedenim sporazumima o iznajmljivanju kabelaške kanalizacije i s time povezanim prihodima.

Prihodi od internetskih usluga

Prihodi od internetskih usluga povećali su se za 34,8% na 488 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 362 milijuna kuna u istom razdoblju prošle godine. Do ovoga povećanja došlo je uslijed daljnjeg rasta baze korisnika ADSL-a koja se povećala na 299.433 korisnika na dan 30. rujna 2007., što predstavlja povećanje od 71,0 % u odnosu na 175.068 korisnika na dan 30. rujna 2006. Doprinos Iskona prihodu nakon konsolidacije iznosio je 52 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007.

Kod ADSL-a ARPA je pao za 6,2% zbog intenzivnih promotivnih akcija i ponovnog određivanja cijena koje je Grupa ponudila kako bi povećala penetraciju širokopojasnog pristupa internetu i zadržala najveći tržišni udio u Hrvatskoj. MAXtv (uspješna IPTV usluga Grupe koja je spremna za HD) zabilježila je više od 23.000 korisnika s nadogradnjama usluge i proširenim sadržajem koji omogućuje korisnicima praćenje do 80 domaćih i međunarodnih TV kanala.

Prihodi od podatkovnih usluga

Prihodi od podatkovnih usluga smanjili su se za 4% na 151 milijuna kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 157 milijuna kuna za isto razdoblje u 2006. Do ovoga pada došlo je uglavnom uslijed kontrolirane daljnje migracije korisnika s tradicionalnih podatkovnih usluga na jeftinije usluge temeljene na IP-u, što je omogućilo Grupi da zadrži postojeće, a istovremeno pridobije nove korisnike.

Razni prihodi

Razni prihodi uglavnom se sastoje od prihoda ostvarenog prodajom trgovačke robe iz područja pokretnih telekomunikacija. Prihod od prodaje trgovačke robe pokretnih telekomunikacija ostvaruje se na način da T-Com kupuje trgovačku robu za pokretne komunikacije po nabavnoj cijeni T-Mobilea i zatim prodaje ovu robu putem svojih prodajnih kanala. Razni prihodi su narasli za 4,2% na 101 milijuna kuna za izvještajno razdoblje u odnosu na 97 milijuna kuna za isto razdoblje prošle godine, u prvom redu zahvaljujući većoj prodaji robe za pokretne komunikacije.

Ostali prihodi

Ostale prihode čine prihodi od usluga pruženih T-Mobileu (kao što su vozni park, riznica, ljudski resursi, skladišta, logistika, IT, nekretnine), prihod od zatezних kamata, prihod od iznajmljivanja dugotrajne imovine i prihod od građevinskih radova za treće osobe.

Ostali prihodi su se povećali za 10,5% na 141 milijun kuna za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. sa 128 milijuna kuna za isto razdoblje u 2006. Ovo povećanje je u prvom redu rezultat povećanja prihoda od građevinskih radova za treće osobe i prodaje dugotrajne imovine kao što su demontirane centrale.

EBITDA

Za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007. EDBITA prije jednokratnih stavki smanjila se za 5,6% na 1.745 milijuna kuna sa 1.849 milijuna kuna za isto razdoblje u prošloj godini. Uzrok ovome smanjenju leži uglavnom u padu prihoda za 37 milijuna kuna, najvećim dijelom u području nepokretne telefonije, kao što je opisano gore, i povećanju troškova redovnog poslovanja (prije amortizacije) za 80 milijuna kuna, prvenstveno zbog povećanja troškova trgovačke robe i smanjenja rada u vlastitoj režiji, što je djelomično kompenzirano povećanjem ostalih prihoda od 13 milijuna kuna.

T-Mobile

Krajem rujna 2007. stopa penetracije pokretne telefonije u Hrvatskoj iznosila je 109% u usporedbi sa 94% krajem rujna 2006. T-Mobile je povećao svoju bazu pretplatnika za 9,7% na usporedivoj osnovi, na 2.278 milijuna pretplatnika. Tržišni udio T-Mobilea na bazi prihoda smanjio se s 53,2% na 52,6%, dok se tržišni udio na bazi broja pretplatnika smanjio s 50,2% na 47,0%.

Donja tablica prikazuje odabrane nekonsolidirane podatke iz računa dobiti i gubitka za T-Mobile za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007.

Račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna	Sij.-ruj. 2007.		Sij.-ruj. 2006.		% promjene
		%		%	
Prihodi	3.235	100,0%	3.113	100,0%	3,9%
Ostali prihodi	87		58		50,0%
Troškovi redovnog poslovanja	1.831		1.776		3,1%
EBITDA	1.491	46,1%	1.395	44,8%	6,9%
Amortizacija	393		373		5,4%
EBIT (dobit iz redovnog poslovanja)	1.098	33,9%	1.022	32,8%	7,4%

Prihodi

Struktura prihoda

u milijunima kuna	Sij.-ruj. 2007.		Sij.-ruj. 2006.		% promjene
		%		%	
Prihodi od postpaid usluga ¹⁾	1.886	58%	1.849	59%	2,0%
Prihodi od prepaid usluga	1.167	36%	1.109	36%	5,2%
Ostali prihodi iz pokretne telefonije	182	6%	155	5%	17,4%
Ukupni prihodi	3.235	100%	3.113	100%	3,9%

¹⁾ uključujući prihod od posjetitelja

Ukupni prihodi T-Mobilea povećani su u izvještajnom razdoblju za 3,9%, na 3.235 milijuna kuna u odnosu na 3.113 milijuna kuna za isto razdoblje u 2006. Do rasta prihoda došlo je u prvom redu zahvaljujući snažnom rastu baze post-paid pretplatnika u prvih 9 mjeseci 2007., kao i stabilnom uzorku trošenja od strane pre-paid pretplatnika u istom razdoblju. Povećanje prihoda ostvareno rastom baze pretplatnika i povećanim prometom djelomično je neutralizirano padom cijena poziva.

Kao rezultat konkurentskog određivanja cijena i povećane penetracije, prosječni je ARPU pokazivao mali trend smanjenja u tom razdoblju. Ovo smanjenje ARPU-a jednim dijelom je nadoknađeno prelaskom pretplatnika sa pre-paida na post-paid (budući da post-paid pretplatnici načelno imaju veći ARPU) i većim korištenjem mobilnih uređaja.

EBITDA

Za devet mjeseci završenih 30. rujna 2007., EBITDA za pokretnu telefoniju povećana je za 6,9%, na 1.491 milijuna kuna u odnosu na 1.395 milijuna kuna za isto razdoblje u prošloj godini. Ovo povećanje proizlazi iz spoja povećanih prihoda od usluga pokretne telefonije i umjerenijeg porasta troškova redovnog poslovanja. U izvještajnom razdoblju nije bilo jednokratnih troškova od utjecaja na EBITDA.

Ostali događaji vezani za Grupu

Glavna skupština HT- Hrvatskih telekomunikacija d.d. donijela je 06. rujna 2007. odluku o isplati izvanredne dividende iz neto dobiti Društva ostvarene u proteklim poslovnim godinama u ukupnom iznosu od 2.410 milijuna kuna.

T-HT je 26. listopada 2007. ušao u uži izbor u javnom nadmetanju za kupnju značajnog udjela u Telekomu Slovenije.

Izgleđi za Grupu u 2007.:

Prihodi

- U 2007. se oćekuje relativni pad prihoda u nepokretnoj telefoniji jednak onomu iz 2006.
- Snažan rast internetskih usluga. Cilj je doćići nešto više od 320,000 ADSL pretplatnika do kraja 2007., dok će ARPU biti pod pritiskom
- Blagi pad prihoda od tradicionalnih podatkovnih usluga
- Rast prihoda iz usluga veleprodaje djelomićno će neutralizirati pad prihoda od nepokretne telefonije
- Smanjenje ARPU-a od pokretne telefonije neutralizirat će se rastom broja pretplatnika, što će dovesti do rasta prihoda u nižem jednoznaćenkastom postotku

EBITDA

- Pritisak na maržu EBITDA-e zbog povećanih troškova stjecanja i zadržavanja korisnika
- Program optimiziranja troškova i daljnje smanjenje broja zaposlenika kako bi se ogranićio pad marži

CAPEX

- Ulaganje Grupe u dugotrajnu imovinu kao postotak prihoda nešto niže u uspoređbi s 2006.