



Poslovni i financijski pregled Siječanj – ožujak 2009. godine

Ivica Mudrinić, predsjednik Uprave i glavni izvršni direktor
Juergen P. Czapran, član Uprave i glavni direktor za financije

30. travnja 2009.

Izjava o odricanju od 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 u vezi s time.
- 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., kako je izmijenjen i dopunjen.
- Informacije treće strane obuhvaćene ovim materijalima dobivene su iz izvora koje Društvo smatra pouzdanim. 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, Društvo ili njegovi savjetnici ne daju nikakvu izjavu ili jamstvo, bilo izričito ili implicitno, u vezi s potpunosti i točnošću bilo koje informacije ili mišljenja obuhvaćenog 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 tome, neke ključne pokazatelje učinka koje koristi Društvo druge tvrtke koje posluju u sektoru mogu izračunavati na drugačiji 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.

Glavna obilježja poslovanja Grupe

- Vodeći položaj na tržištu zadržan u svim poslovnim segmentima
- I nadalje solidni financijski rezultati uz rast prihoda 1,7% unatoč izazovnim tržišnim uvjetima
 - Procjena Hrvatske narodne banke za 2009. godinu: pad ekonomske aktivnosti 4%
- Glavna skupština usvojila sve predložene odluke
 - Ukupna dividenda 29,99 Kn po dionici – isplata u dva dijela

		Sij - ožu. 2008.	Sij - ožu. 2009.	% promjene
Prihod ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	(u milijunima kuna)	2.033	2.068	1,7%
	(u milijunima eura)	279	279	0,0%
EBITDA	(u milijunima kuna)	927	950	2,5%
	(u milijunima eura)	127	128	0,8%
Neto dobit	(u milijunima kuna)	548	583	6,4%
	(u milijunima eura)	75	79	5,3%
Broj zaposlenika (31. ožujka)		6.567	6.331	-3,6%

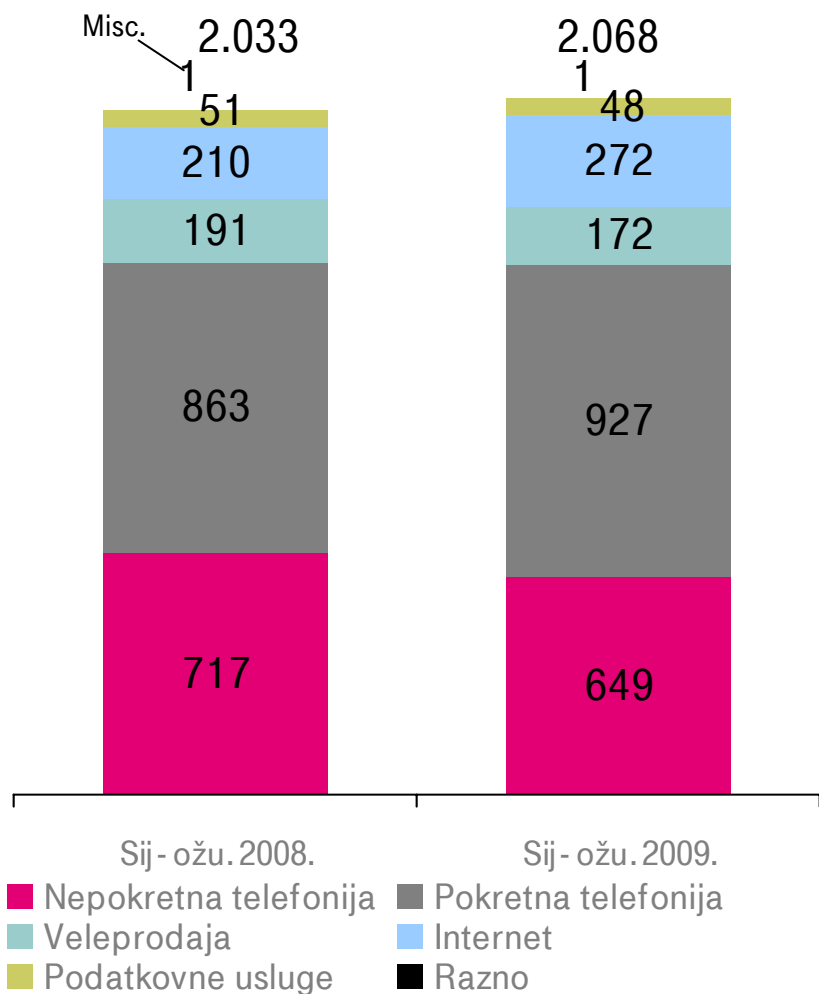
⁽¹⁾ Srednji tečaj kuna/euro u razdoblju siječanj – ožujak 2009.: 7,41; siječanj – ožujak 2008.: 7,29

⁽²⁾ Bez ostalih prihoda

⁽³⁾ Od početka 2009. primjenjuje se IFRIC. IFRIC 13 određuje kako trgovačka društva koja dodjeljuju nagradne bonuse korisnicima za lojalnost prilikom kupovine robe ili usluga trebaju izvješćivati o obvezi davanja besplatne robe ili usluga ili robe ili usluga s popustom ako i kada korisnici žele iskoristiti bodove. Prošla godina, 2008., nanovo je iskazana. Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode Grupe je: 1. kv 2008.: 6,1 milijuna kuna, 1. kv. 2009.: 5,0 milijuna kuna.

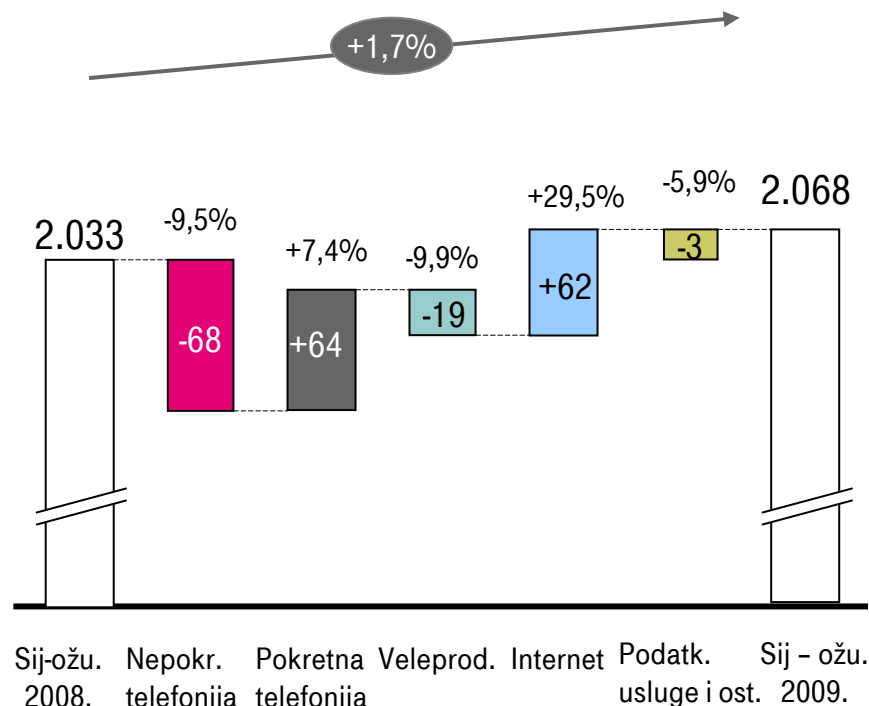
Kretanje prihoda Grupe

Prihod u (milijunima kuna)⁽¹⁾



⁽¹⁾ Napomena: Konsolidirani prihod (bez ostalih prihoda);

■ Nastavljen rast prihoda od pokretnih komunikacija i internetskih usluga



Ključna obilježja poslovanja T-Com-a

- Zadržan vodeći položaj
- Snažan položaj na rastućem tržištu širokopojasnih usluga
- Vodeći pružatelj IPTV usluga na hrvatskom tržištu
- Očekivani pad prihoda od nepokretne telefonije gotovo nadoknađen rastom prihoda od internetskih usluga
- Rast kapitalnih ulaganja u skladu sa zahtjevima tržišta i nastavljenim prelaskom na IP

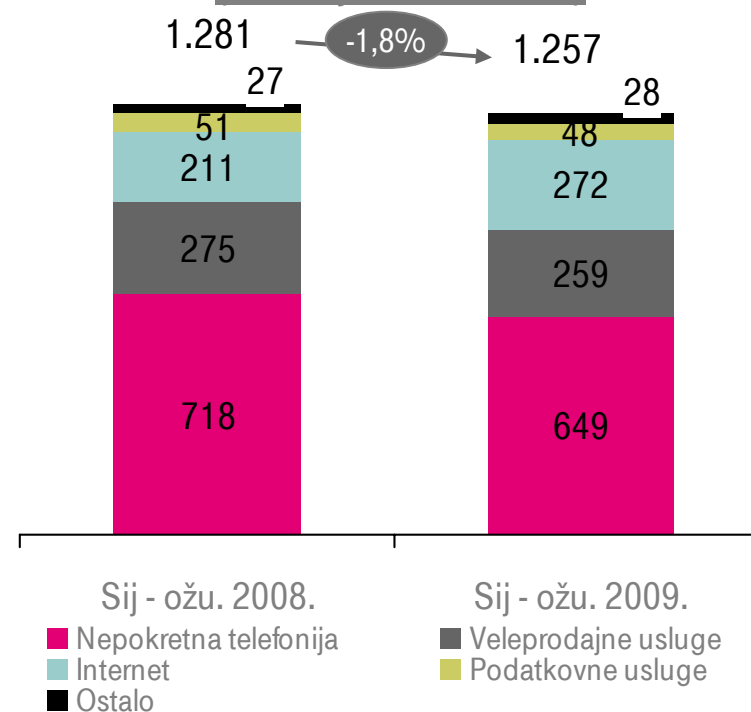
Ključna financijska obilježja (u milijunima kuna)

	Sij - ožu. 2008.	Sij - ožu. 2009.	% promjene
Prihod ⁽¹⁾⁽²⁾	1,281	1,257	-1.8%
EBITDA	549	525	-4.3%
EBITDA marža	42.9%	41.8%	-1,1 p.p.
Kapitalna ulaganja	134	181	35.5%
Kapitalna ulaganja/prihod	10.5%	14.4%	3.9 p.p.
Broj zaposlenika (31.ožujka)	5,498	5,250	-4.5%

⁽¹⁾ Bez ostalih prihoda

⁽²⁾ Od početka 2009. primjenjuje se IFRIC. Prošla godina, 2008., nanovo je iskazana. Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode T-Coma je: 1. kv 2008.: 0,9 milijuna kuna, 1. kv. 2009.: 4,8 milijuna kuna.

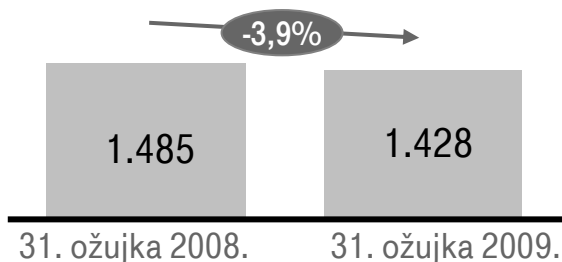
Prihod po uslugama (u milijunima kuna)



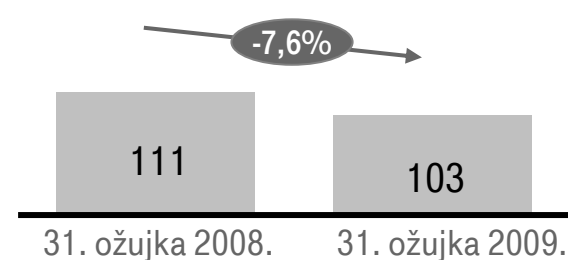
Nepokretna telefonija

- Pad prihoda od nepokretne telefonije 9,5% na 649 milijuna kuna
- Ukupni broj linija svih vrsta smanjen za 4,1% (1,3% u usporedbi s brojem na kraju 2008.)
- Usporen pad prometa na 7,5% u usporedbi s padom 10,1% u 1. tromjesečju 2008.
- Smanjenje ARPA-e od govornih usluga u nepokretnoj telefoniji uglavnom je rezultat zamjene nepokretne telefonije pokretnom i korištenja internetske telefonije u okviru širokopojasnih pretplata

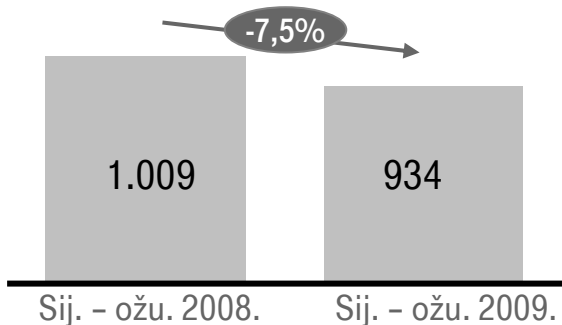
Broj POTS⁽¹⁾ telefonskih linija ('000)



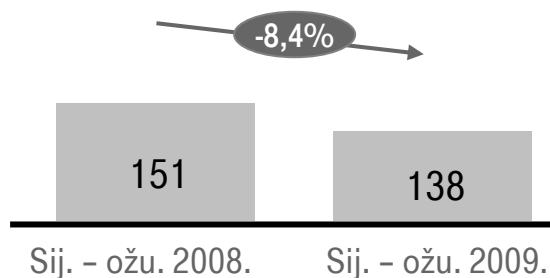
Broj ISDN linija ('000)



Ukupan promet u minutama (u milijunima)



ARPA⁽²⁾ (u kunama)



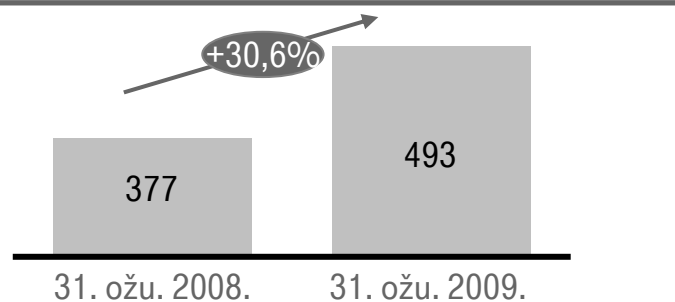
⁽¹⁾ Uključujući FGSM; bez javnih telefonskih govornica

⁽²⁾ Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu

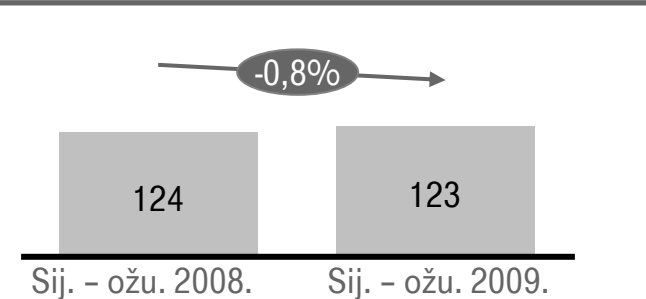
Internetske usluge

- Rast prihoda od internetskih usluga 29,3% na 272 milijuna kuna; 21,7% prihoda T-Com-a
- Snažan rast širokopojasnih usluga uslijed poduzetih promotivnih aktivnosti: više od 20.000 novih korisnika na kraju 1. kv. 2009.
- Postotak aktivnih modemskih korisnika smanjen na 12,1% u 1. tromjesečju 2009.
- Održani ARPA za ADSL linije⁽²⁾ uglavnom je rezultat promotivnih aktivnosti i prelaska aktivnih modemskih korisnika na ADSL
- Atraktivan sadržaj i promocija nositelji su snažnog rasta IPTV-a – dosegnut gotovo 3 puta veći broj korisnika nego u 1. tromjesečju 2008. i 11,3% više nego krajem 2008.

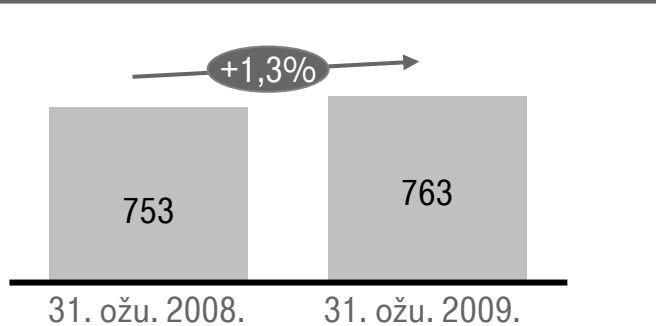
Broj ADSL linija ('000)



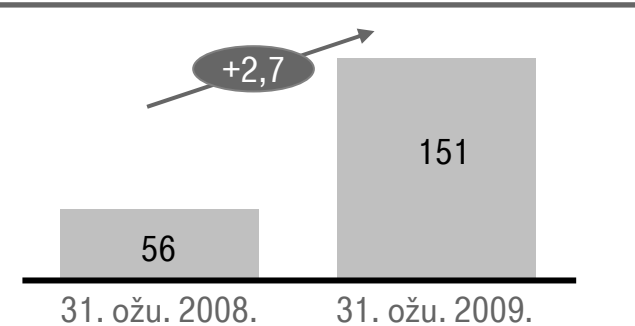
ARPA za ADSL linije⁽²⁾ (u kunama)



Broj modemskih korisnika⁽¹⁾ ('000)



Broj korisnika IPTV-a ('000)



⁽¹⁾ Aktivni i neaktivni korisnici

⁽²⁾ Mjesečni prosjek za predmetno razdoblje

Veleprodaja i podatkovne usluge

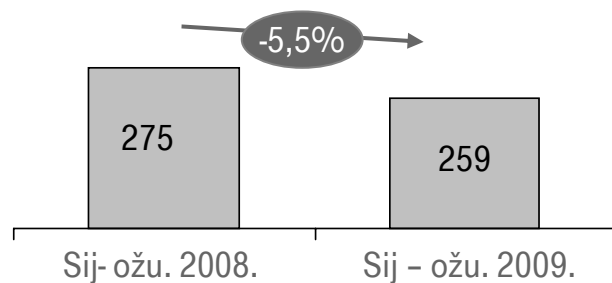
Veleprodaja

- Pad prihoda od veleprodaje zbog smanjenog modemskeg prometa uslijed prelaska na širokopojasne usluge
- Snažan porast broja izdvojenih lokalnih petlji (ULL) (87.072 ULL krajem 2008), dok je broj korisnika CPS-a smanjen zbog prelaska na ULL

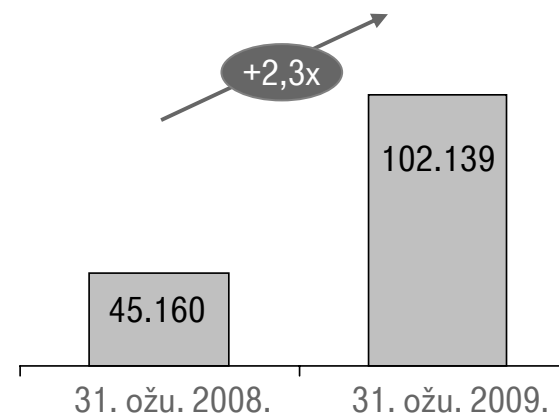
Podatkovne usluge

- Prihod od podatkovnih usluga smanjen 6,2% na 48 milijuna kuna
- Smanjuje se broj podatkovnih linija i pristupnih točaka zbog premještanja korisnika na nove usluge kao što je Metro Ethernet i IP VPN

Prihodi od veleprodaje (u milijunima kuna)



Broj ULL (1)



(1) Podaci za prethodnu godinu ponovno su iskazani u skladu sa stvarnim izvješćem (bez ULL linija Iskona).

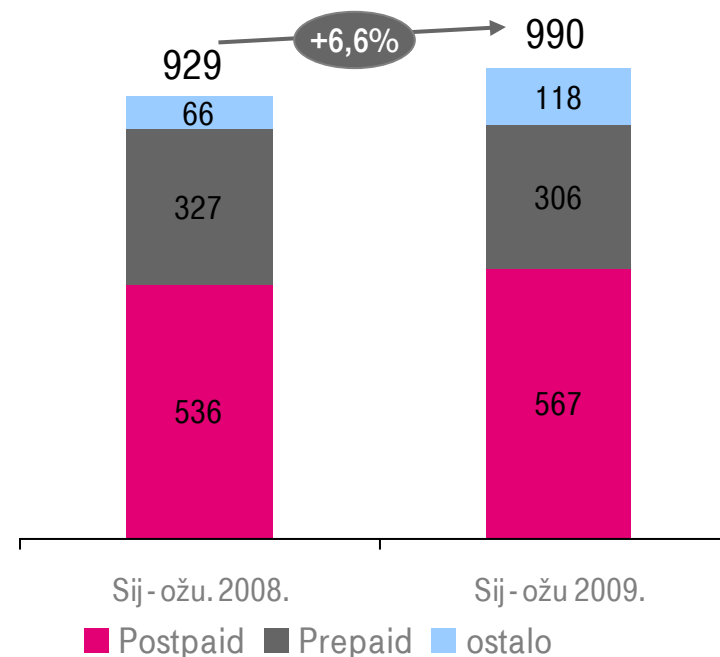
Ključna obilježja poslovanja T-Mobile

- 5,7%-tni rast prihoda od postpaid usluga na 567 milijuna kuna ili na 57,2% prihoda T-Mobilea
- Rast EBITDA uslijed povećanih prihoda od pokretne telefonije
- Kapitalna ulaganja smanjena zbog odgode projekata baznih stanica i jezgrene mreže

Ključna financijska obilježja (u milijunima kuna) ⁽¹⁾⁽²⁾

	Sij - ožu. 2008.	Sij - ožu. 2009.	% promjene
Prihodi	929	990	6,6%
EBITDA	379	425	12,3%
EBITDA marža	40,8%	42,9%	2,2 p.p.
Kapitalna ulaganja	42	38	-9,5%
Kapitalna ulaganja/prihodi	4,5%	3,8%	-0,7 p.p.
Broj zaposlenika (31. ožujka)	1.069	1.081	1,1%

Analiza prihoda (u milijunima kuna) ⁽³⁾



⁽¹⁾ Nekonsolidirani podaci, bez ostalih prihoda.

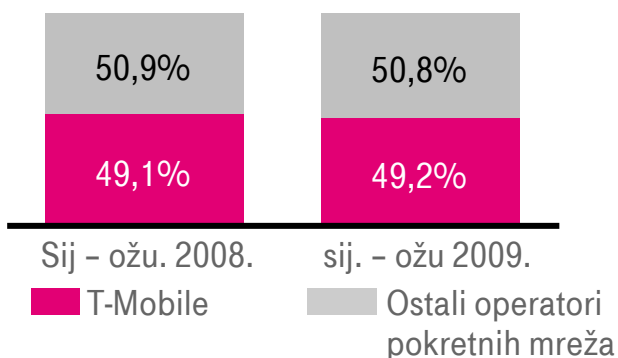
⁽²⁾ Prošla godina je nanovo iskazana zbog primjene IFRIC-a 13, čiji utjecaj na prihode T-Mobile-a je: 1. kv. 2008.: 5,2 milijuna kuna, 1. kv. 2009.: 0,2 milijuna kuna.

⁽³⁾ Uključujući prihode od posjetitelja.

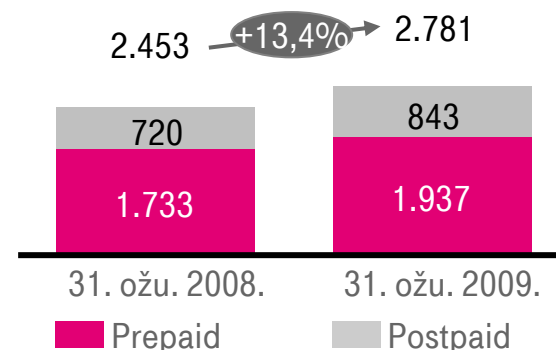
T-Mobile operativni podaci

- Najveći tržišni udio: 46.1% prema broju SIM kartica i 49,2% prema prihodima
- 17,1%-tni rast broja postpaid korisnika koji čine 30% korisnika
- Smanjeni ARPU rezultat je smanjenog korištenja u prepaid segmentu i rasta tržišne penetracije
- Mjesečne minute razgovora po prosječnom korisniku smanjene uglavnom zbog smanjenog prepaid korištenja zbog različitih promotivnih aktivnosti u usporedbi s 1. tromjesečjem 2008.

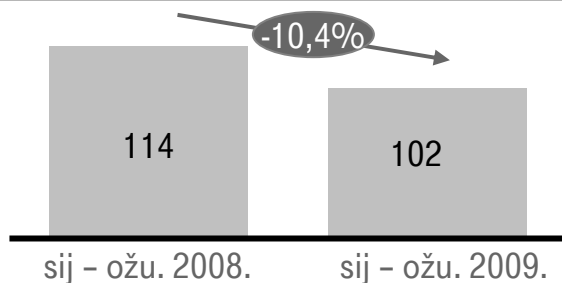
Tržišni udio po prihodu (%)⁽¹⁾



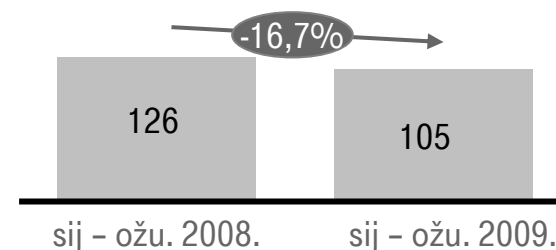
Broj korisnika T-Mobilea ('000)



Prosječan ARPU (kuna/mjesec)⁽²⁾



Prosječan MOU (minute/mjesec)



⁽¹⁾ Izvor: Godišnje izvješće Telekom Austria za 1. tromjesečje 2008. Interna procjena neto prihoda VIPneta i Tele2 za sij - ožu. 2009.

⁽²⁾ Prosječni ARPU promijenjen zbog izmjene rezultata prošle godine uslijed primjene IFRIC 13.

Glavna financijska obilježja Grupe

MSFI, nerevidirano	u milijunima kuna		
	Sij - ožu. 2008.	Sij - ožu. 2009.	% promjene
Prihod ⁽¹⁾⁽²⁾	2.033	2.068	1,7%
EBITDA	927	950	2,5%
EBITDA marža	45,6%	45,9%	0,3 p.p.
Neto dobit	548	583	6,4%
Marža neto dobiti	27,0%	28,2%	1,2 p.p.
Kapitalna ulaganja	176	219	24,8%
Kapitalna ulaganja/prihod	8,6%	10,6%	2,0 p.p.

⁽¹⁾ Bez ostalih prihoda

⁽²⁾ Od početka 2009. primjenjuje se IFRIC. IFRIC 13 određuje kako trgovačka društva koja dodjeljuju nagradne bonuse korisnicima za lojalnost prilikom kupovine robe ili usluga trebaju izvješćivati o obvezi davanja besplatne robe ili usluga ili robe ili usluga s popustom ako i kada korisnici žele iskoristiti bodove. Prošla godina, 2008., nanovo je iskazana. Utjecaj IFRIC-a 13 na prihode Grupe je: 1. kv 2008.: 6,1 milijuna kuna, 1. kv. 2009.: 5,0 milijuna kuna.

Izgledi za Grupu u 2009.

Prihod

■ U okviru globalne krize hrvatsko gospodarstvo suočeno je s razdobljem neizvjesnosti. U nedavnim procjenama Hrvatska narodna banka predvidjela je za ovu godinu pad gospodarske aktivnosti od 4%, što učvršćuje naše stajalište da će doći do pada prihoda u 2009. usprkos solidnim rezultatima u prvom tromjesečju.

EBITDA

■ Grupa i dalje predviđa određeni pad snažne EBITDA marže, ali nastavlja stalni programom inicijativa za kontrolu troškova kojim bi se do određene mjere trebao ublažiti ovaj pad.

CAPEX

- Grupa predviđa sličnu 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 širokopojasnih 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 širokopojasne usluge.

Regionalno širenje

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

Dodatak

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-ožu. 2009.	Sij.-ožu. 2008.	% promjene 09/08
Pokretna telefonija	926	863	7,4%
Nepokretna telefonija	649	717	-9,6%
Veleprodajne usluge	172	191	-9,8%
Internet usluge	272	210	29,3%
Podatkovne usluge	48	51	-6,2%
Razno	1	1	7,6%
Prihod	2.068	2.033	1,7%
Ostali prihod iz redovnog poslovanja	64	69	-6,9%
Troškovi redovnog poslovanja	1.182	1.174	0,6%
Troškovi trgovačke robe, materijala za održavanje i usluga, energije i ostali troškovi	888	881	0,8%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	222	239	-6,9%
Troškovi usluga	332	313	5,9%
Ostali troškovi	334	329	1,5%
Troškovi primanja zaposlenih	288	279	2,9%
Kapitalizirani troškovi rada u vlastitoj režiji	-17	-22	-22,6%
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	23	36	-35,0%
EBITDA	950	927	2,5%
Amortizacija dugotrajne imovine	342	337	1,7%
Umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine	3	1	440,2%
EBIT	605	590	2,4%
Neto financijski prihod	125	92	35,9%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	2	6	-58,1%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	732	688	6,3%
Porez	149	140	6,0%
Neto dobit	583	548	6,4%

Konsolidirana bilanca


u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Na dan 31. ožu. 2009.	Na dan 31. pro. 2008.	% promjene 09/08
Nematerijalna imovina	922	972	-5,1%
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.347	6.428	-1,2%
Goodwill	77	77	0,0%
Ulaganja	521	404	28,8%
Ostala dugotrajna imovina	94	96	-2,8%
Ukupna dugotrajna imovina	7.962	7.977	-0,2%
Zalihe	375	314	19,5%
Potraživanja	1.381	1.292	6,9%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata prihoda	60	107	-43,5%
Ulaganja	871	53	
Novčani ekvivalenti i oročeni depoziti	3.638	5.436	-33,1%
Ukupna kratkotrajna imovina	6.325	7.201	-12,2%
UKUPNA AKTIVA	14.287	15.179	-5,9%
Dionički kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve	406	408	-0,4%
Zadržana dobit	3.375	3.843	-12,2%
Ukupni kapital i rezerve	11.970	12.440	-3,8%
Rezerviranja	130	127	2,3%
Obveze prema zaposlenicima	191	187	2,3%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	141	150	-5,8%
Ukupne dugoročne obveze	462	463	-0,3%
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze	1.322	1.672	-20,9%
Obveze za otpremnine	80	139	-42,3%
Odgođeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	453	465	-2,5%
Ukupne kratkoročne obveze	1.855	2.275	-18,5%
Ukupne obveze	2.317	2.739	-15,4%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	14.287	15.179	-5,9%

Konsolidirano izvješće o novčanom toku

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij.-ožu. 2009.	Sij.-ožu. 2008.	% promjene 09/08
Neto dobit	583	548	6,4%
Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine	346	337	2,5%
Porez na dobit	149	140	6,0%
Smanjenje zaliha	-61	-16	289,3%
(Povećanje)/Smanjenje potraživanja i obveza	-406	-337	20,6%
Smanjenje rezerviranja	-65	-92	-30,0%
Ostale transakcije s utjecajem na redovno poslovanje	-119	-101	17,3%
Plaćeni porezi	-153	-141	8,6%
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	275	339	-19,0%
Neto kupnja/primici od prodaje dugotrajne imovine	-253	-175	44,8%
Neto kupnja/primici od prodaje financijske imovine	-683	814	-183,8%
Primici od kamata	124	94	31,6%
Primici od dividendi	0	0	
Neto novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti	-812	733	-210,7%
Otplata dugoročnih zajmova i primici od uzetih zajmova	-1	-3	-48,4%
Isplaćene dividende	-1.051	0	
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	-1.053	-3	
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	-1.590	1.070	-248,6%
Učinak promjene deviznog tečaja na novac i novčane ekvivalente	2	-3	-168,8%
Novac i novčani ekvivalenti na početku razdoblja	5.223	3.366	55,2%
Neto (odljev) / priljev novca	-1.588	1.067	-248,9%
Novac i novčani ekvivalenti na kraju razdoblja	3.635	4.432	-18,0%

Hrvatska i tržište telekomunikacija

Hrvatska ukratko	2008 Ekonomski podaci
<ul style="list-style-type: none">■ 4,4 milijuna stanovnika■ 1,5 milijuna domaćinstava■ U najvećih 10 gradova smjestilo se 36% stanovnika■ Više od 90.000 trgovačkih društava■ 11,3 milijuna turista u 2008. (84% inozemnih)	<ul style="list-style-type: none">■ BDP⁽¹⁾ po stanovniku: €9.344■ Realan BDP rast: 2,2%■ Stopa nezaposlenosti⁽²⁾: 15,05%■ Prosječna neto plaća : €721■ Stopa inflacije⁽³⁾: 5,5%



(1) Bruto domaći proizvod. Podatak za 2008.
(2) Službena registrirana stopa nezaposlenosti u ožujku 2009. (bilježi rast u odnosu na 13,7% na kraju 2008.)
(3) Siječanj 2009.
(4) Prosječna godišnja stopa inflacije u 1. tromjesečju 2009. (godišnja stopa inflacije u 2008.: 6,1%)

Izvor podataka: Ministarstvo financija, Državni zavod za statistiku, Hrvatska narodna banka, Hrvatski zavod za zapošljavanje, Raiffeisenbank Hrvatska

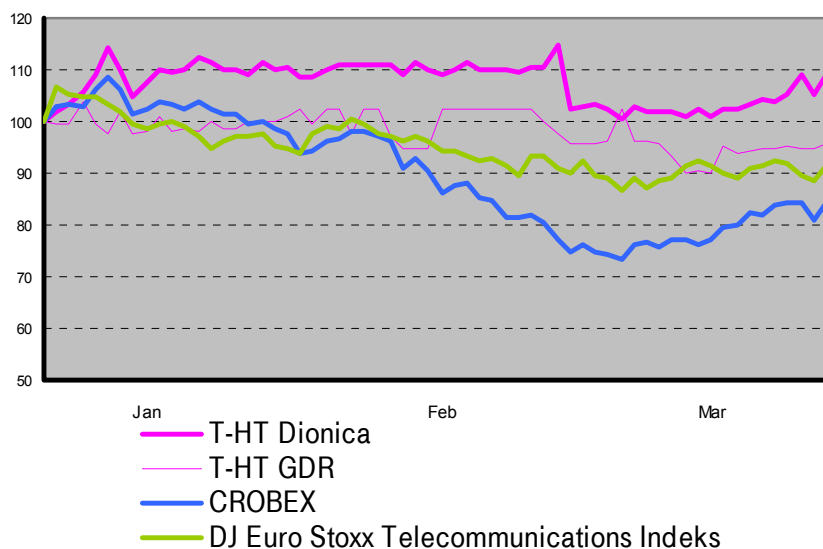
Hrvatsko tržište telekomunikacija	
<ul style="list-style-type: none">■ Nepokretne komunikacije<ul style="list-style-type: none">■ 15 operatora s licencom, od toga 9 aktivnih■ Usluge CPS, ULL i bitstream dostupne■ Pokretne komunikacije<ul style="list-style-type: none">■ 3 operatora na tržištu, bez prisustva mobilnih virtualnih mrežnih operatora (MVNO)■ Mobilna penetracija: 135,8%	<ul style="list-style-type: none">■ Internet<ul style="list-style-type: none">■ ~51% domaćinstava s pristupom internetu■ Penetracija širokopojsnih usluga u domaćinstvima⁽¹⁾: 31%■ Kabelska televizija<ul style="list-style-type: none">■ Penetracija kableske televizije u domaćinstvima: 9%■ Penetracija kableske televizije u području širokopojsnih usluga : 2%

(1) Širokopojsne linije privatnih korisnika prema ukupnom broju kućanstva

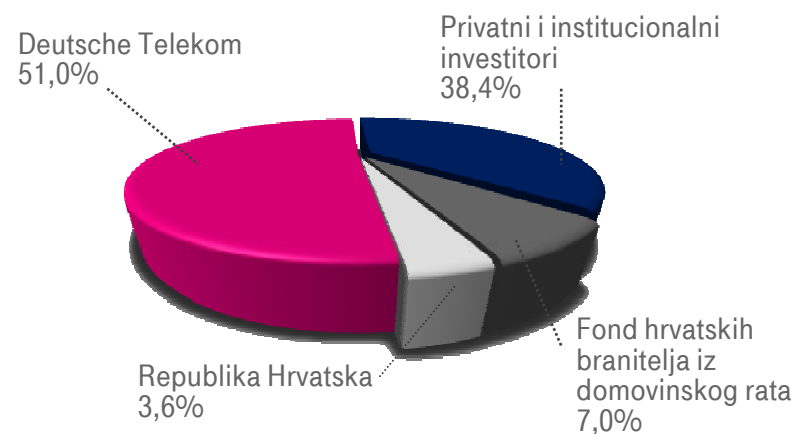
Izvor podataka: Hrvatska agencija za telekomunikacije, Državni zavod za statistiku, interna procjena T-HT-a

O T-HT Grupi

Dionica i GDR T-HT-a u usporedbi s CROBEX-om
i DJ Euro Stoxx Telecommunication Index-om
1. siječnja 2009. - 31. ožujka 2009.



Vlasnička struktura ⁽³⁾



- Pad CROBEX-a 15,73%
- Rast vrijednosti dionice T-HT-a 9,10% u usporedbi sa zadnjim trgovinskim danom 2008.
- Zaključna cijena posljednjeg trgovinskog dana u 1. tromjesečju 2009.: **217,99 Kn**
- Najtrgovanija dionica na Zagrebačkoj burzi
 - prosječan dnevni volumen: 33.097 dionica; prosječni dnevni promet : 7.167.655 Kn

Kontakt za odnose s investitorima

- Erika Kašpar

Tel: +385 1 491 2000

- Elvis Knežević

Tel: +385 1 491 1114

- Anita Marić Šimek

Tel: +385 1 491 1884

e-mail: ir@t.ht.hr

www.t.ht.hr/investitori

Oznaka za trgovanje GDR-ovima na Londonskoj burzi: THTC

Oznaka za trgovanje dionicama na Zagrebačkoj burzi: HT-R-A

Reuters: THTC.L; HT.ZA

Bloomberg: THTC LI; HRTA CZ