

T-HT Grupa

Prezentacija rezultata

Siječanj - rujan 2007.

8. studenoga 2007.

Izjava o odricanju od odgovornosti

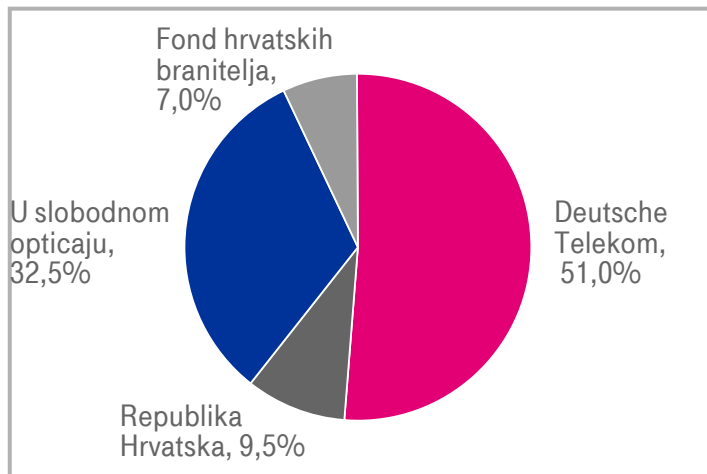
- Ovi materijali i usmena prezentacija ne predstavljaju niti čine dio bilo koje ponude ili poziva na prodaju ili izdavanje, ili bilo kojega poziva na podnošenje bilo koje ponude za kupnju ili upis bilo kojih vrijednosnih papira Društva; nadalje, ovi materijali i usmena prezentacija ili bilo koji njihov 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.
- Posebno, 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 Društva 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 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.
- 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 druga trgovačka društva koja 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.

Predstavljanje T-HT Grupe

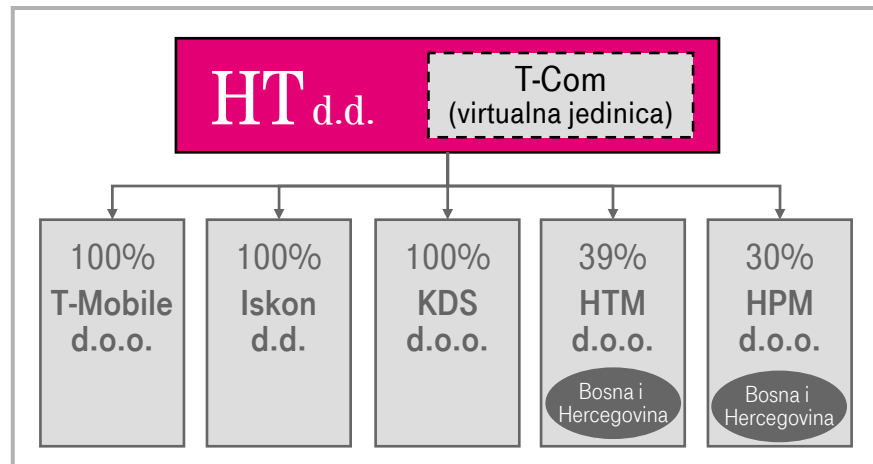
Glavna obilježja

- Davatelj potpune telekomunikacijske usluge
- Vodeći položaj na tržištu u svim glavnim segmentima
- Vodstvo u području tehnologije i kvalitete
- Jake kompetencije u području IP mreža
- Potpuna liberalizacija od 2005.
- Društvo je od 5. listopada 2007. uvršteno na Londonsku i Zagrebačku burzu

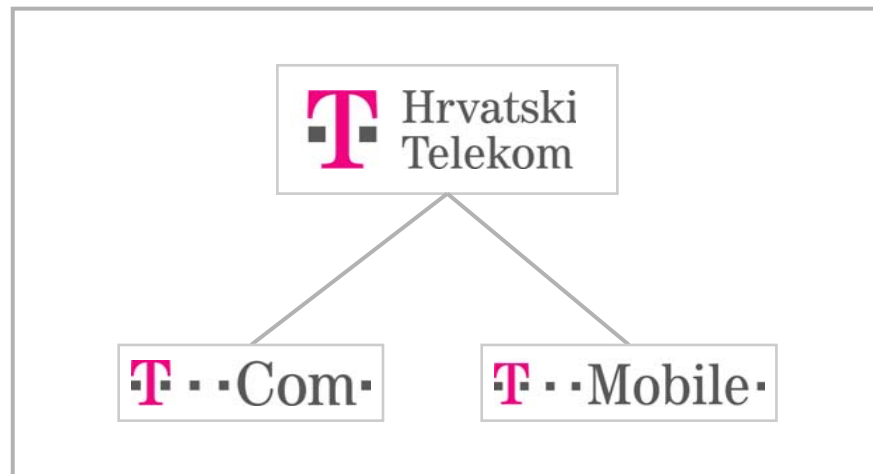
Vlasnička struktura T-HT-a nakon IPO-a



Organizacijska struktura



Struktura T branda



Glavna obilježja

- IPO proces uspješno je završen 5. listopada 2007.; Društvo je uvršteno na Londonsku burzu(GDR-ovi) i Zagrebačku burzu (dionice)
- Prihodi su se povećali za 1,2 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 6.655 milijuna kuna (910 milijuna eura⁽³⁾)
- Porast u području usluga pokretne telefonije, internetskih i veleprodajnih usluga nadoknadio je očekivani pad prihoda od usluga nepokretne telefonije
- U svim je poslovnim segmentima zadržan vodeći položaj na tržištu
- Nastavlja se program optimizacije broja radnika
- Snažni financijski rezultati

⁽¹⁾ Bez ostalih prihoda

⁽²⁾ Prije jednokratnih stavki

U izvještajnom razdoblju 2007. jednokratne stavke Grupe iznose 43 milijuna kuna (35 milijuna kuna odnosi se na troškove DTK, a 8 milijuna kuna na troškove IPO-a).

U istom razdoblju prethodne godine jednokratne su stavke iznosile 5 milijuna kuna.

⁽³⁾ Srednji tečaj kuna/euro u razdoblju sij.-ruj. 2007.: 7,31; sij.-ruj. 2006: 7,32

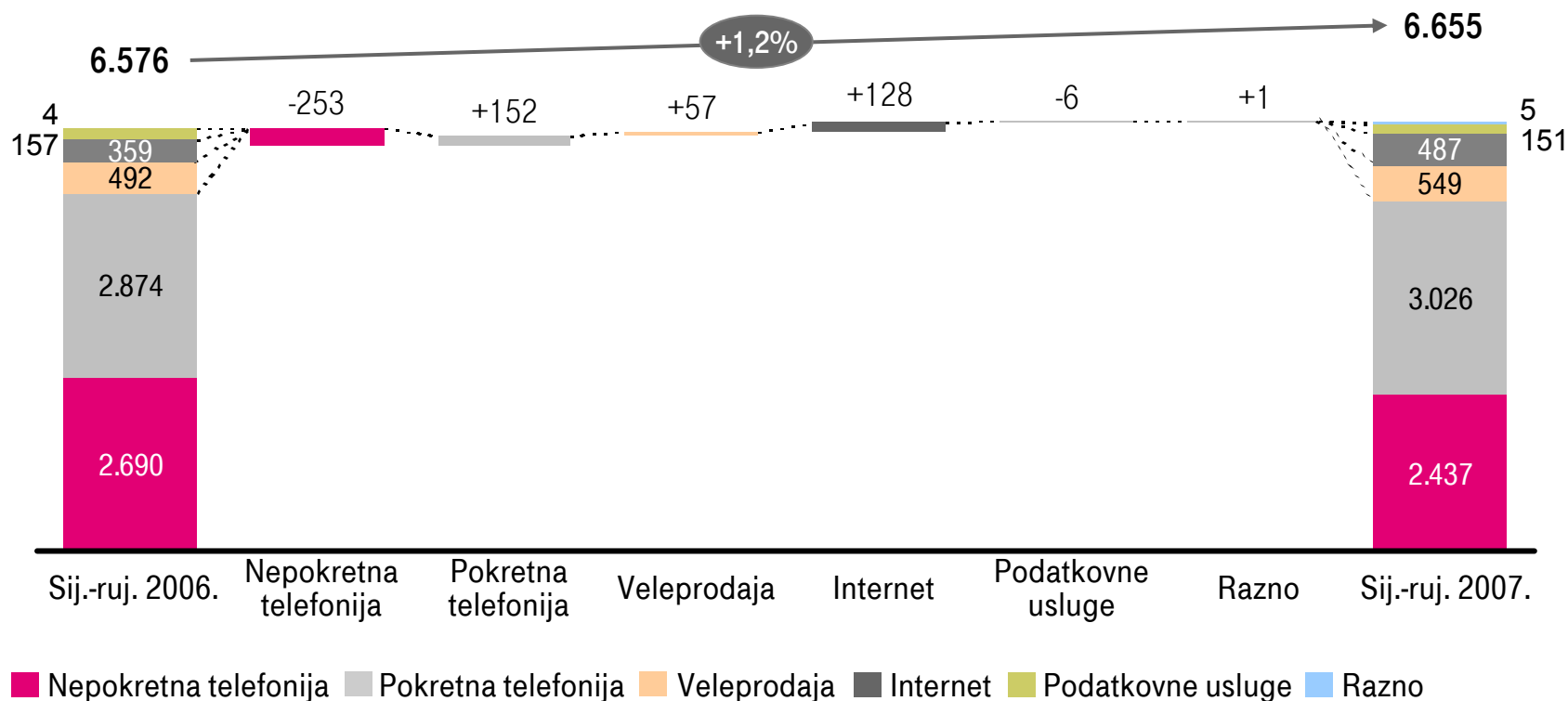
MSFI, nerevidirano	u milijunima kuna		
	Sij.-ruj. 2006.	Sij.-ruj. 2007.	% promjene
Prihodi ⁽¹⁾	6.576	6.655	1,2
EBITDA	3.238	3.193	-1,4
Marža EBITDA-e	49,2%	48,0%	
EBITDA ⁽²⁾	3.243	3.236	-0,2
Marža EBITDA-e ⁽²⁾	49,3%	48,6%	
Neto dobit	1.872	2.152	15,0
Marža neto dobiti	28,5%	32,3%	
Capex	746	629	-15,7
Capex/prihodi	11,3%	9,5%	
Broj radnika (30.09.)	7.546	6.860	-9,1

Kretanje prihoda

T-HT Grupa

- Porast prihoda od pokretne telefonije, internetskih i veleprodajnih usluga nadoknadio je očekivani pad prihoda od nepokretne telefonije i podatkovnih usluga, te rezultirao ukupnim rastom konsolidiranih prihoda

Prihodi (u milijunima kuna)



Napomena: Konsolidirani prihodi (bez ostalih prihoda).

Poslovno područje T-Com

Ključna obilježja T-Coma

- Nepokretna je telefonija u opadanju, što je djelomično nadoknađeno porastom veleprodajnih usluga (CPS, ULL) i usluga pokretne telefonije (FMS).
- Snažan porast u internetskim uslugama potaknut je IP/DSL uslugama.
- Podatkovne usluge su u opadanju, jer se tradicionalne usluge zamjenjuju jeftinijim rješenjima na temelju IP-a.

Ključna financijska obilježja (u milijunima kuna)

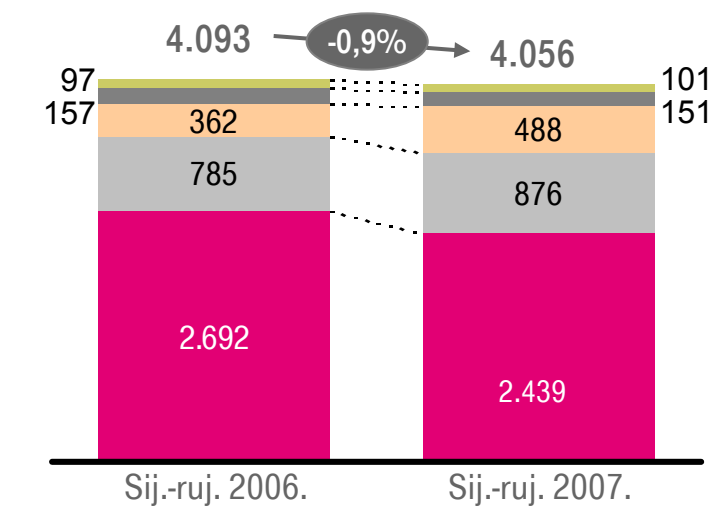
	Sij.-ruj. 2006.	Sij.-ruj. 2007.	% promjene
Prihodi ^(1,3)	4.093	4.056	-0,9
EBITDA	1.843	1.703	-7,6
Marža EBITDA-e	45,0%	42,0%	
EBITDA ⁽²⁾	1.849	1.745	-5,6
Marža EBITDA-e ⁽²⁾	45,2%	43,0%	
Capex	516	430	-16,7
Capex/prihod	12,6%	10,6%	
Broj radnika (30.09.)	6.504	5.802	-10,8

⁽¹⁾ Bez ostalih prihoda

⁽²⁾ Prije jednokratnih stavki

⁽³⁾ Nekonsolidirani podaci

Prihod po uslugama⁽³⁾ (u milijunima kuna)



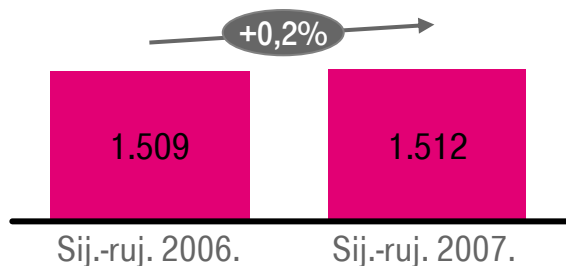
■ Nepokretna telefonija ■ Veleprodaja ■ Internet ■ Podatk. usluge ■ Razno

Nepokretna telefonija

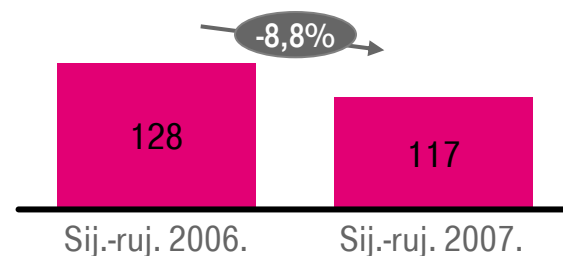
Tradicionalne govorne usluge su u opadanju

- Uspješna marketinška akcija (POTS za 1 kunu) rezultirala je blagim povećanjem broja POTS telefonskih linija u usporedbi s istim razdobljem 2006.
- ARPA govornih usluga u nepokretnoj telefoniji je u padu zbog smanjenog prometa
- Više od 35.000 korisnika usluge predodabir operatora (CPS) vratilo se T-Comu

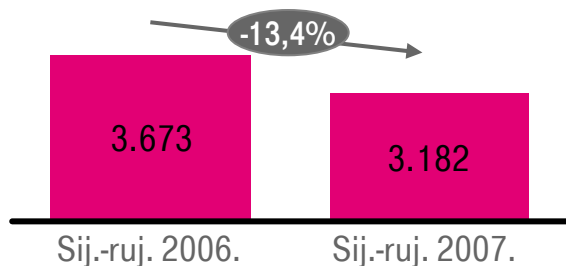
Broj POTS⁽¹⁾ telefonskih linija ('000)



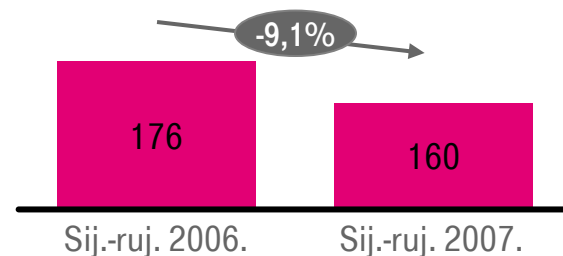
Broj ISDN linija ('000)



Ukupan promet u minutama (u milijunima)



ARPA⁽²⁾ (u kunama)



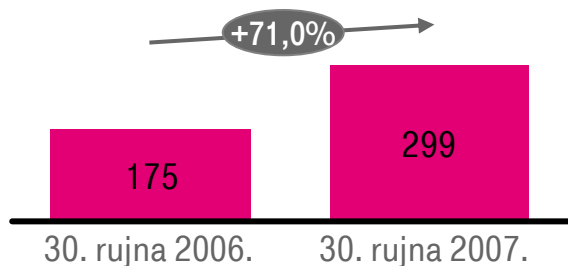
Napomena: ⁽¹⁾ Uključujući FGSM; bez javnih telefonskih govornica

⁽²⁾ Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu

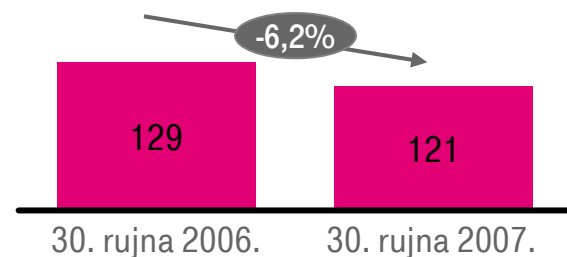
Internetske usluge

- Snažan porast korisnika usluge MAXadsl; uvođenje samostalne instalacije; akcije podrške – Dovedi novog korisnika, povećanje brzine, MAXadsl + igrača konzola.
- Prijelaz s uskopojasnih na širokopojasne usluge – manji broj dial-up korisnika
- MAXtv: promidžba aktualnih sadržaja i obilježja; povećanje ekskluzivnih sadržaja

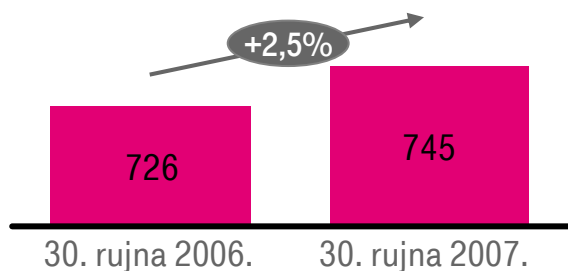
Broj ADSL linija ('000)



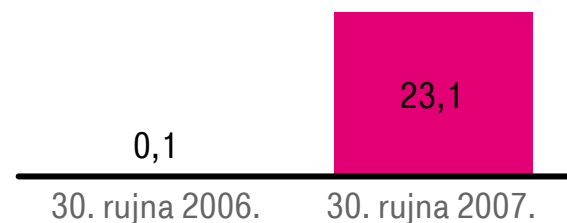
ARPA za ADSL linije (u kunama)



Broj dial-up korisnika ('000)



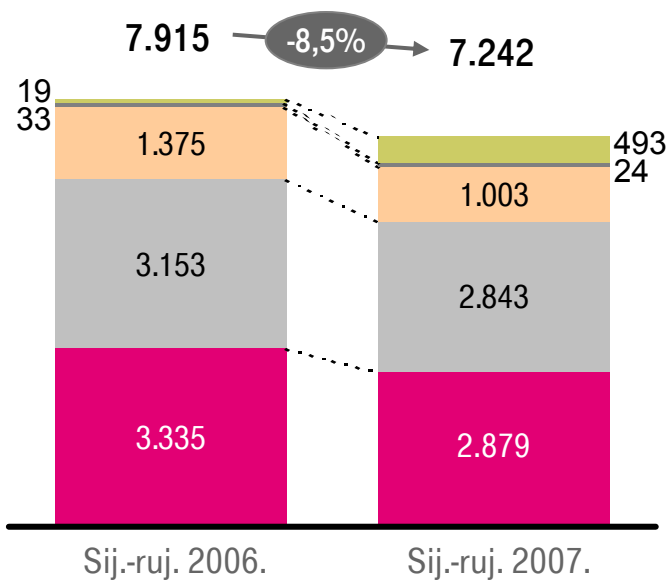
Broj korisnika MAXtv-a ('000)



Podatkovne i veleprodajne usluge

- Smanjuje se broj tradicionalnih podatkovnih linija i prihod od njih – migracija korisnika prema novim uslugama na temelju IP-a
- Prihodi od veleprodajnih usluga povećali su se za 11,6% na 876 milijuna kuna
- Snažan porast broja izdvojenih lokalnih petlji (ULL)
(rujan 2007.: 32,8% korištenih parica otvoreno je za konkurenciju)

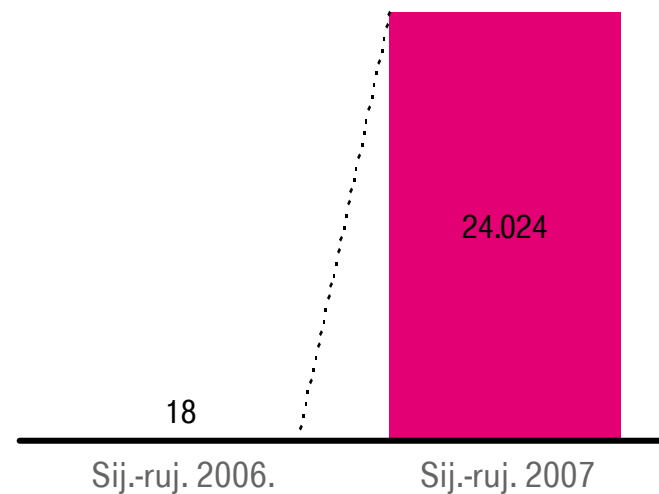
Tradicionalne podatkovne linije⁽¹⁾



■ Zakupljeni vodovi
 ■ Frame Relay
 ■ X.25
 ■ ATM
 ■ Ethernet

⁽¹⁾ Samo obračunate podatkovne linije

Broj izdvojenih lokalnih petlji (ULL)



Poslovno područje T-Mobile

Ključna obilježja T-Mobilea

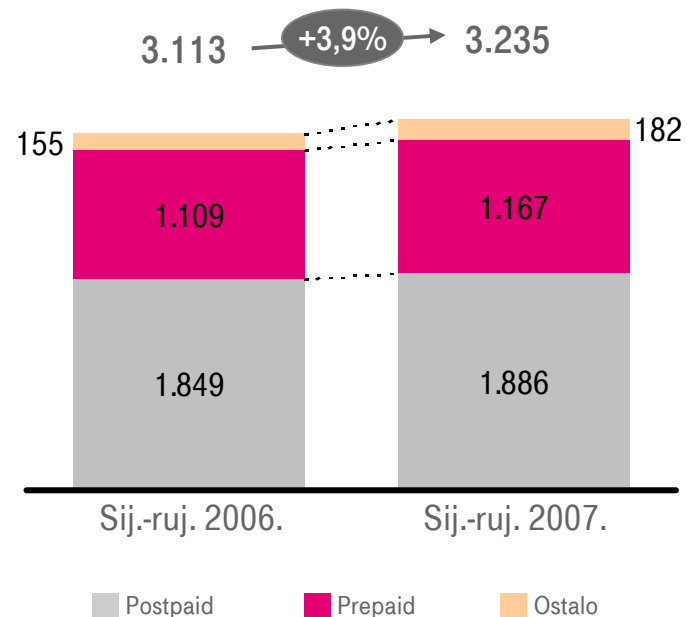
- Snažan porast baze pretplatnika omogućio je porast prihoda
- Kretanje EBITDA-e odražava porast prihoda i kontrolu troškova

Ključna financijska obilježja⁽¹⁾ (u milijunima kuna)

	Sij.-ruj. 2006.	Sij.-ruj. 2007.	% promjene
Prihodi	3.113	3.235	3,9
EBITDA	1.395	1.491	6,9
Marža EBITDA-e	44,8%	46,1%	
Capex	230	199	-13,6
Capex/prihod	7,4%	6,2%	
Broj radnika (30.09.)	1.042	1.058	1,5

⁽¹⁾ Nekonsolidirani podaci

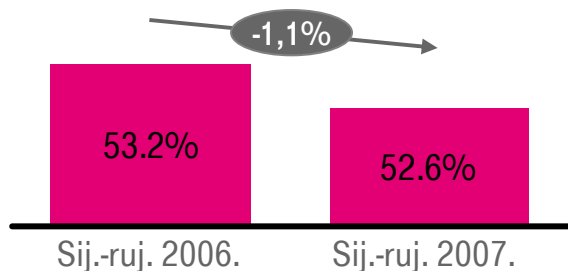
Struktura prihoda⁽¹⁾ (u milijunima kuna)



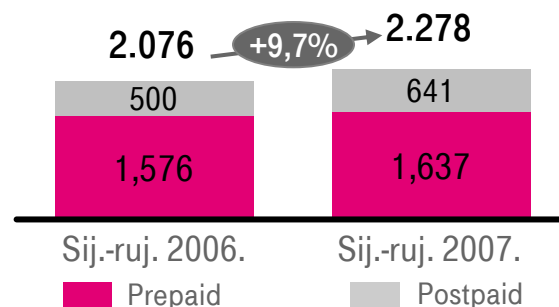
Pokretna telefonija

- T-Mobile uspješno održava svoj vodeći položaj na tržištu usprkos konkurenciji
- Povećao se udio postpaid pretplatnika s 24,1% na 28,1%
- Smanjenje ARPU-a je ublaženo učinkovitim pozicioniranjem po načelu "protuvrijednost za novac"
- Povećanje minuta korištenja (MOU) djelomično je neutraliziralo pad cijena

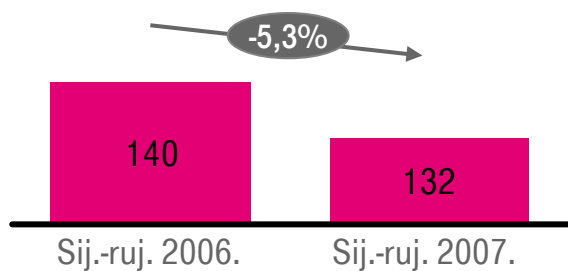
Tržišni udio po prihodu (%)⁽¹⁾



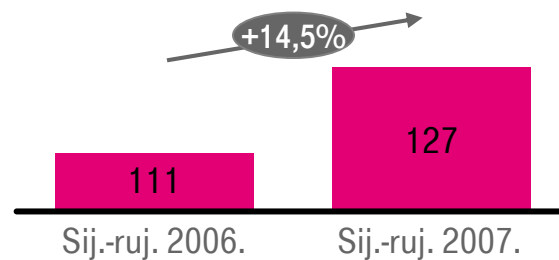
Ukupan broj pretplatnika na tržištu ('000)



Prosječan ARPU (kuna/mjesec)



Prosječan MOU (minute/mjesec)



⁽¹⁾ Izvor: Godišnje izvješće Telekoma Austrije 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 (tj. nisu umanjeni za prihode od T-Coma) i ne uključuju procijenjeni prihod VIPneta od roaminga iz Tele2.

Izgleđi za 2007.

Prihodi

- U 2007. se oĉekuje relativni pad prihoda u nepokretnoj telefoniji jednak onomu iz 2006.
- Rast prihoda od veleprodajnih usluga djelomiĉno ĉe neutralizirati pad prihoda od nepokretne telefonije
- Blagi pad prihoda od tradicionalnih podatkovnih usluga
- SnaŹan rast internetskih usluga. Cilj je dostići neŹto viŹe od 320.000 ADSL pretplatnika do kraja 2007., dok ĉe ARPU biti pod pritiskom
- Smanjenje ARPU-a od pokretne telefonije neutralizirat ĉe se rastom broja pretplatnika, Źto ĉe dovesti do rasta prihoda u niŹem jednoznaĹmenkastom postotku

EBITDA

- Pritisak na marŹu EBITDA-e zbog povećanih troŹkova stjecanja i zadrŹavanja korisnika
- Program optimiziranja troŹkova i daljnje smanjenje broja zaposlenika kako bi se ograniĉio pad marŹi

CAPEX

- Ulaganje Grupe u dugotrajnu imovinu kao postotak prihoda neŹto niŹe u usporedbi s 2006.

Dodatak

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%
EBITDA²⁾	3,193	3,238	-1.4%
Amortizacija	1,018	1,048	-2.9%
EBIT³⁾	2,175	2,190	-0.7%
Financijski prihodi	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	7.6
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%
Dividende za isplatu	0	0	-
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%

IR kontakt:

- Erika Kašpar

Tel: +385 1 491 2000

- Elvis Knežević

Tel: +385 1 491 1114

Email: ir@t.ht.hr

www.t.ht.hr