



Poslovni i financijski pregled 1.kvartala 2008. godine

8. svibnja 2008.

Izjava o odricanju od odgovornosti

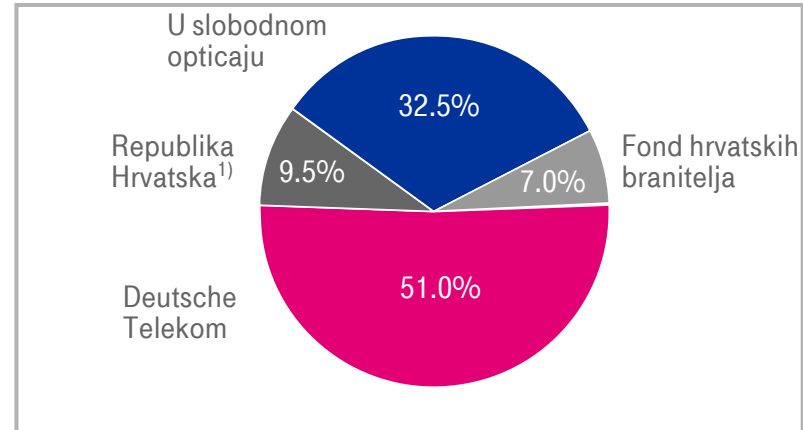
- Ovi materijali i usmena prezentacija ne predstavljaju niti čine dio bilo koje ponude ili poziva na prodaju ili izdavanje, ili bilo kojega poziva na podnošenje bilo koje ponude za kupnju ili upis bilo kojih vrijednosnih papira Društva; nadalje, ovi materijali i usmena prezentacija ili bilo koji njihov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

Predstavljanje Grupe T-HT

Glavna obilježja

- Davatelj potpune telekomunikacijske usluge, tržišni lider u svim važnim segmentima, potpuna liberalizacija od 2005. godine
- Dvije poslovne jedinice:
 - T-Mobile (pokretna telefonija)
 - T-Com (nepokretna telefonija, internetske i podatkovne usluge, veleprodaja)
- Vodeći položaj u pogledu tehnologije i kvalitete, jake kompetencije u IP mrežama
- Društvo je od 5. listopada 2007. uvršteno na Londonsku i Zagrebačku burzu

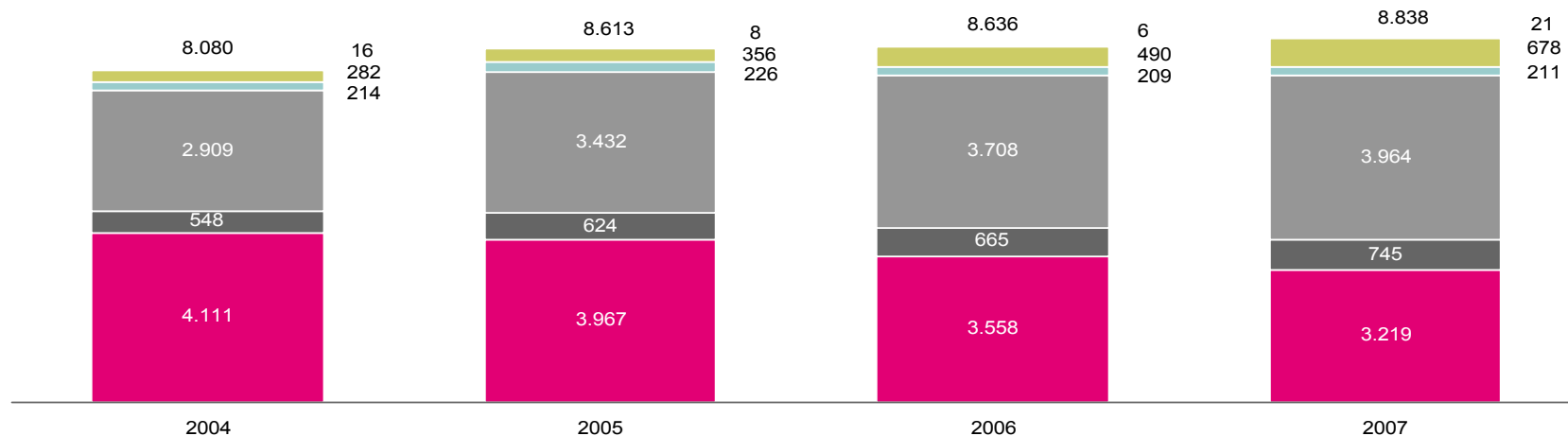
Vlasnička struktura T-HT-a nakon IPO-a



Prihodi (u milijunima HRK) ²⁾

CAGR 2004 - 2007 +3.0%

■ Nepokretna telefonija ■ Veleprodaja ■ Pokretna telefonija ■ Podatkovne usluge ■ Internet ■ Razno



¹⁾ Vlada Republike Hrvatske ima udio u vlasništvu T-HT-a 9,5%, od čega je 7% dionica HT-Hrvatskih telekomunikacija d.d. prebačeno na poseban skrbnički račun kod Raiffeisenbank Austria d.d., Zagreb, radi prodaje dionica zaposlenicima i ranije zaposlenima

²⁾ Napomena: Konsolidirani prihodi (bez ostalih prihoda); Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazan je na neto principu

Glavna obilježja 1. kvartala

- Snažni financijski rezultati
- Zadržan vodeći položaj na tržištu u svim poslovnim segmentima
- Prihodi su se povećali za 2.5 % u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, te iznose 2.039 milijuna kuna (280 milijuna eura⁽¹⁾)
- Porast u području usluga pokretne telefonije, internetskih i veleprodajnih usluga nadoknadio je očekivani pad prihoda od usluga nepokretne telefonije
- Program optimizacije broja radnika se nastavlja
- Odluka Godišnje skupštine o isplati dividende od 29,56 kuna po dionici, što odgovara omjeru isplate od 100%
- Zadržane su smjernice za cijelu 2008.godinu

MSFI, Nerevidirano

	Sij - Ožu 2007	Sij - Ožu 2008	% promjene
Prihodi ⁽²⁾⁽³⁾ (u milijunima kuna)	1.990	2.039	2,5%
(u milijunima eura)	270	280	3,7%
EBITDA (u milijunima kuna)	981	927	-5,5%
(u milijunima eura)	133	128	-4,3%
Neto dobit (u milijunima kuna)	570	548	-3,8%
(u milijunima eura)	77	75	-2,6%
Broj zaposlenika (31. Ožujak)	7.229	6.567	-9,2%

⁽¹⁾ Srednji tečaj kuna/euro u razdoblju siječanj - ožujak 2008.: 7.27; siječanj - ožujak 2007.: 7.36

⁽²⁾ Bez ostalih prihoda

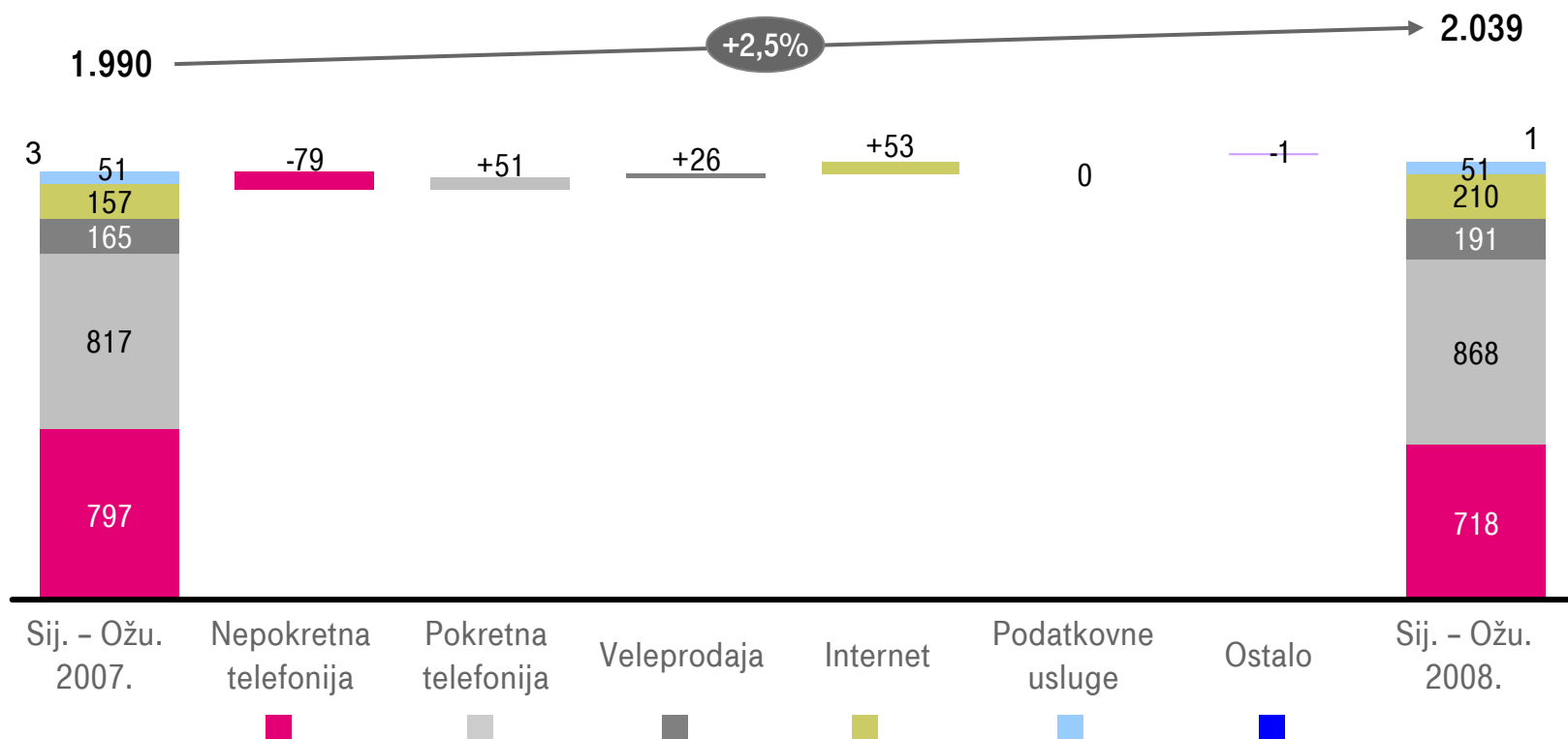
⁽³⁾ Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazan je na neto principu.

Kretanje prihoda

Grupa T-HT

- Porast prihoda od pokretne telefonije, internetskih i veleprodajnih usluga nadoknadio je očekivani pad prihoda od nepokretne telefonije, što je rezultiralo cjelokupnim povećanjem ukupnih konsolidiranih prihoda

Prihodi (u milijunima kuna)



Napomena: Konsolidirani prihodi (bez ostalih prihoda); Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazan je na neto principu.

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 linije su u opadanju, jer se tradicionalne usluge zamjenjuju jeftinijim rješenjima na temelju IP-a

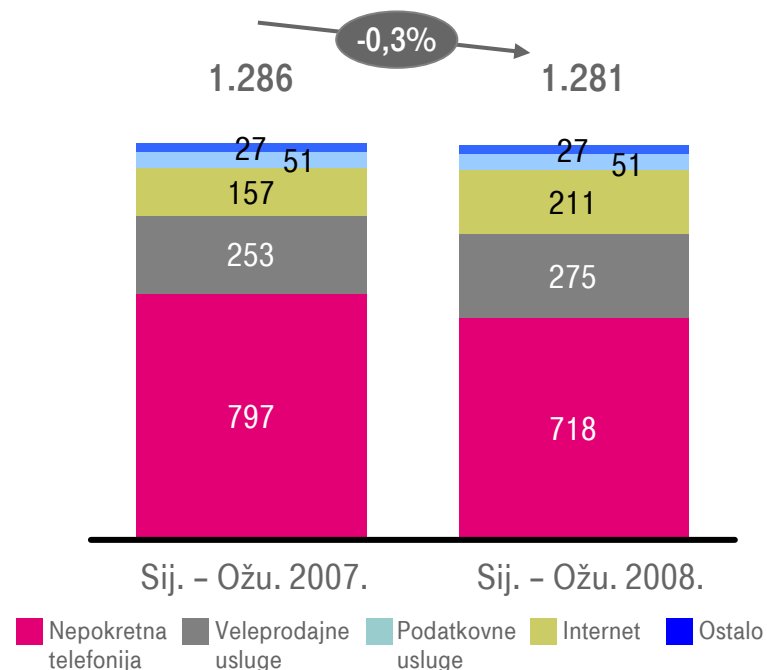
Ključna financijska obilježja (u milijunima kuna)

	Sij - Ožu 2007	Sij - Ožu 2008	% promjene
Prihodi ^{(1) (2)}	1.286	1.281	-0,3%
EBITDA	610	549	-10,1%
Marža EBITDA-e	47,5%	42,8%	-4,7 p.p.
Ulaganja u dugotrajnu imovinu	122	134	10,1%
Ulaganja u dugotrajnu imovinu / Prihod	9,5%	10,4%	+0,9 p.p.
Broj zaposlenika (31. Ožujak)	6.199	5.498	-11,3%

⁽¹⁾ Bez ostalih prihoda

⁽²⁾ Nekonsolidirani podaci; Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazan je na neto principu.

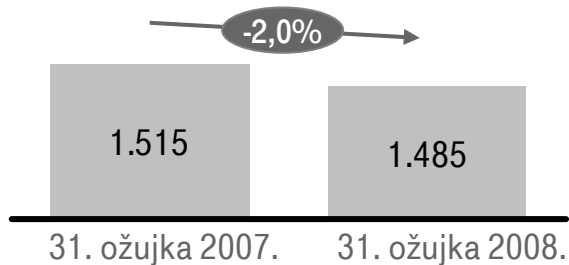
Prihodi po uslugama²⁾ (u milijunima kuna)



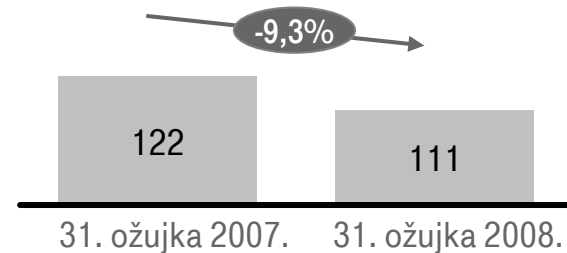
Nepokretna telefonija

- Broj glavnih vodova u nepokretnoj telefoniji ostao je relativno stabilan
- Pad prometa i dalje se nastavlja, ali u manjoj mjeri nego u cijeloj 2007. godini
- ARPA govornih usluga u nepokretnoj telefoniji u padu je uglavnom zbog smanjenog prometa

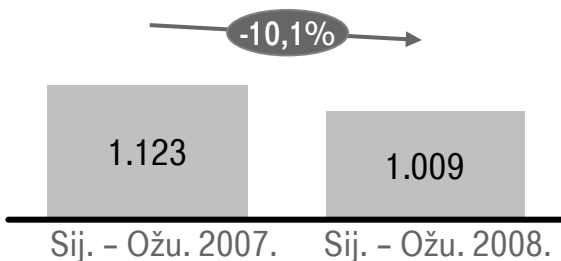
Broj POTS⁽¹⁾ telefonskih linija ('000)



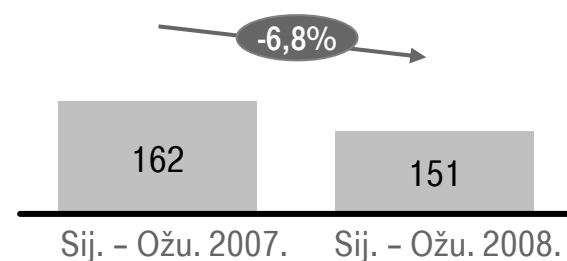
Broj ISDN linija ('000)



Ukupan promet u minutama (u milijunima)



ARPA⁽²⁾ (u kunama)

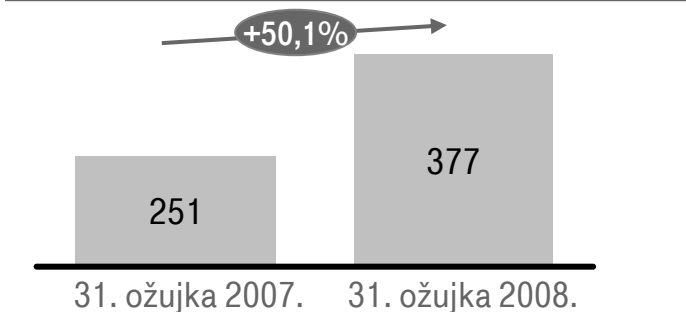


Napomena: ⁽¹⁾ Uključujući FGSM; bez javnih telefonskih govornica
⁽²⁾ Prosječan mjesečni prihod od govornih usluga po pristupu

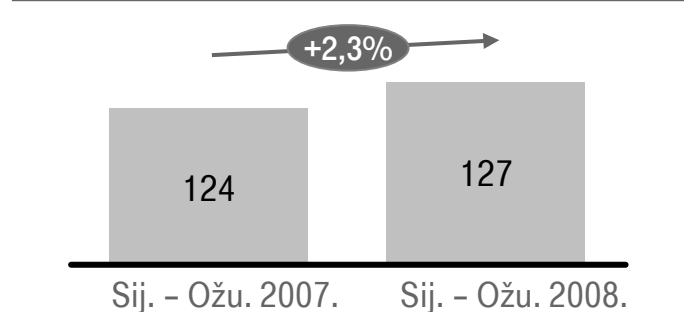
Internetske usluge

- Prijelaz s uskopojasnih na širokopojasne usluge – manji broj aktivnih modemskih korisnika, iako ukupan broj raste
- Promjena cijene tarife za ADSL – više prometa za manje novca plus uvođenje nižih cijena za MAXadsl Flat traffic
- Snažan porast korisnika usluge MAXadsl
- MAXtv: promidžba aktualnih sadržaja i obilježja (MAXtv Try & Buy), istočna kampanja, MGM (akcija Prijatelji – Max TV), povećanje ekskluzivnih sadržaja

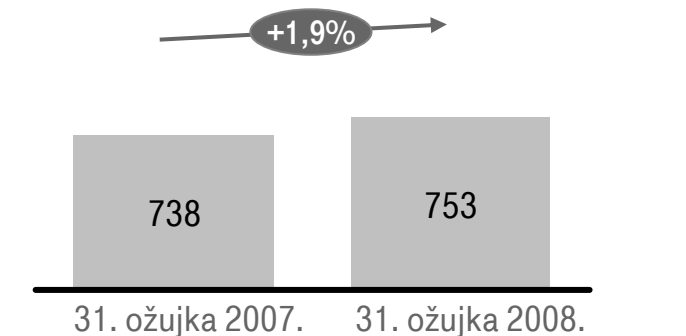
Broj ADSL linija ('000)



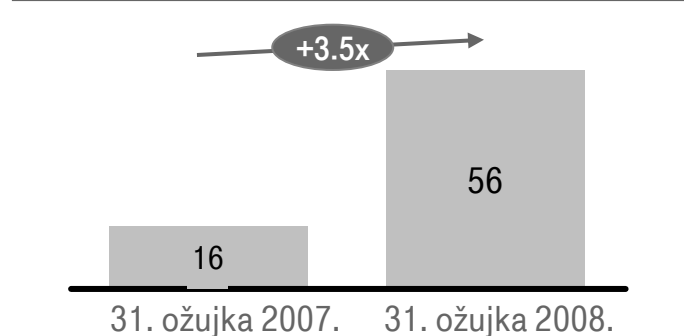
ARPA za ADSL linije ⁽²⁾ (u kunama)



Broj modemskih korisnika⁽¹⁾ ('000)



Broj korisnika MAXtv-a ('000)

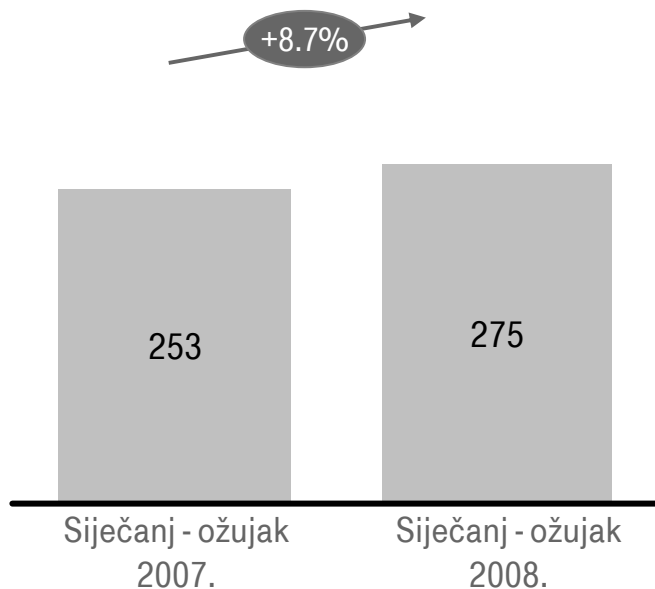


Napomena: ⁽¹⁾ Aktivni i neaktivni korisnici
⁽²⁾ Mjesečni prosjek za dotično razdoblje

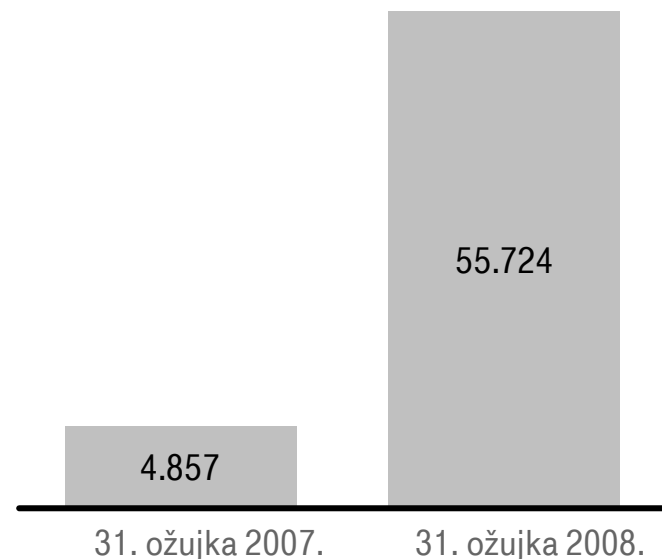
Podatkovne i veleprodajne usluge

- Porast prihoda od podatkovnih usluga ostaje isti u iznosu od 51 milijun kuna
- Smanjuje se broj podatkovnih linija – migracija korisnika prema novim uslugama na temelju IP-a
- Prihodi od veleprodajnih usluga T-Coma povećali su se za 8,7%, na 275 milijuna, zahvaljujući stalnoj liberalizaciji tržišta
- Snažan porast u broju izdvojenih lokalnih petlji - ULL

Prihod od veleprodajne usluge



Broj izdvojenih lokalnih petlji (ULL)



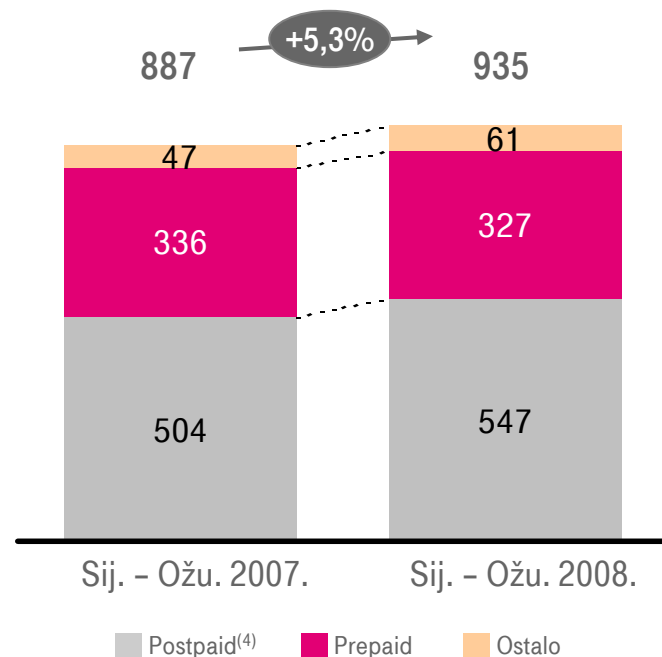
Ključna obilježja T-Mobilea

- Snažan porast baze pretplatnika omogućio je porast prihoda
- Kretanje EBITDA-e pod utjecajem viših troškova vezanih uz korisnike

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

	Sij - Ožu 2007	Sij - Ožu 2008	% promjene
Prihodi	887	935	5,3%
EBITDA	370	379	2,2%
Marža EBITDA-e	41,7%	40,5%	-1,2 p.p.
Ulaganja u dugotrajnu imovinu	51	42	-18,4%
Ulaganja u dugotrajnu imovinu / Prihod	5,8%	4,5%	-1,3 p.p.
Broj zaposlenika (31.Ožujak)	1.030	1.069	3,8%

Analiza prihoda⁽²⁾⁽³⁾ (u milijunima kuna)



(1) Nekonsolidirani podaci

(2) Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazani su na neto principu.

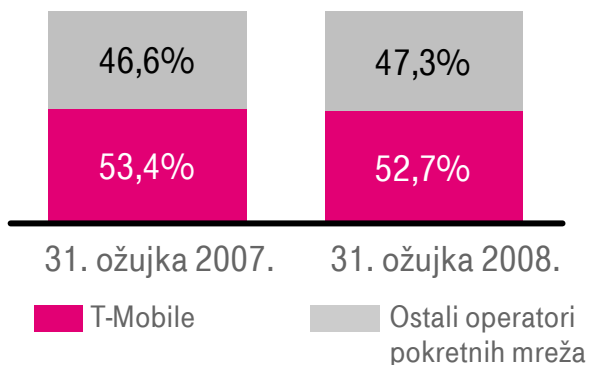
(3) Podjela postpaid / prepaid se izmijenila zbog promjene omjera u prihodu interkonekcije prema stvarnim i sada dostupnim podacima.

(4) Uključujući prihod od posjetitelja.

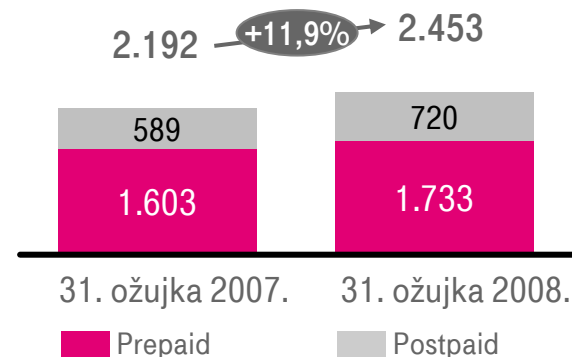
Pokretna telefonija

- T-Mobile uspješno održava svoj vodeći položaj na tržištu usprkos konkurenciji
- Udio postpaid pretplatnika povećao se s 26.9% na 29.4%
- Smanjenje ARPU-a pod kontrolom zahvaljujući učinkovitom pozicioniranju po načelu "protuvrijednost za novac"
- Povećanje minuta korištenja (MOU) djelomično je neutraliziralo pad cijena

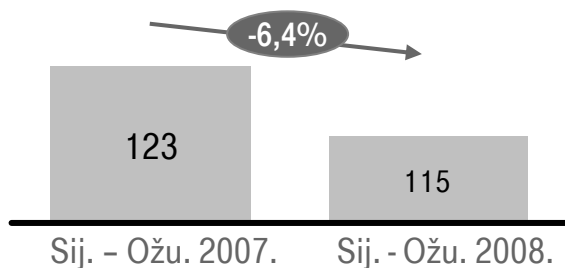
Tržišni udio po prihodu (%)⁽¹⁾



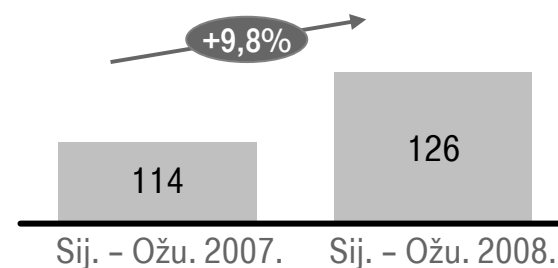
Broj pretplatnika T-Mobilea ('000)



Prosječan ARPU (kuna/mjesec)⁽²⁾



Prosječan MOU (minute/mjesec)



- (1) Izvor: Godišnje izvješće Telekoma Austrije za 2007. Tromjesečno izvješće Tele2 za 1. tromjesečje '08. Unutarnja procjena ukupnih prihoda VIPneta za 1. tromjesečje '08. Unutarnja procjena prihoda VIPneta od nacionalnog roaminga. Unutarnja procjena ukupnih prihoda Tele2. Tržišni se udjeli temelje na nekonsolidiranim prihodima za T-Mobile (tj. nisu umanjeni za prihod od T-Coma).
- (2) Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazan je na neto principu.

Glavna obilježja financijskog poslovanja Grupe

MSFI, Nerevidirano	u milijunima kuna		
	Sij - Ožu 2007	Sij - Ožu 2008	% promjene
Prihodi ⁽¹⁾	1.990	2.039	2,5%
EBITDA	981	927	-5,5%
Marža EBITDA-e	49,3%	45,5%	-3,8 p.p.
Neto dobit	570	548	-3,8%
Marža neto dobiti	28,6%	26,9%	-1,7 p.p.
Ulaganja u dugotrajnu imovinu	173	176	1,7%
Ulaganja u dugotrajnu imovinu / Prihod	8,7%	8,6%	-0,1 p.p.

⁽¹⁾ Bez ostalih prihoda; Prihod od usluga s dodanom vrijednošću prikazan je na neto principu.

Izgledi za Grupu u 2008. su nepromijenjeni:

Prihodi

- Očekuje se da će prihodi Grupe ostati stabilni na razini iz 2007. godine.
- Očekivani pad prihoda od nepokretne telefonije neutralizirat će se daljnjim jakim rastom prihoda od internetskih usluga i usluga pokretnih komunikacija. Očekuje se da će prihodi od veleprodajnih usluga ostati stabilni.
- Očekuje se da će baza korisnika ADSL-a dosegnuti brojku od 450.000 korisnika do kraja 2008. Očekuje se daljnji snažan rast baze korisnika MAXtv-a.
- Očekuje se da će povećanje broja pretplatnika usluga pokretne telefonije i podatkovnih usluga rezultirati umjerenim rastom prihoda od pokretnih komunikacija ove godine. ARPU za pokretne komunikacije smanjit će se kao prirodna posljedica činjenice da će rast SIM kartica premašiti rast prihoda.

CAPEX

- Grupa je usredotočena na razvoj pristupne mreže u okviru svoje strategije za prijelaz na jedinstvenu IP platformu. Stoga se očekuje da će CAPEX predstavljati nešto veći postotak prihoda u 2008. u odnosu na 2007.

EBITDA

- Pritisak konkurencije, povećani troškovi pridobivanja i zadržavanja korisnika u oba segmenta, kako u nepokretnoj tako i u pokretnoj telefoniji, nastaviti će utjecati na maržu EBITDA-e Grupe, iako će to donekle biti ublaženo našim stalnim programom kontrole troškova. Nastavit će se optimizacija broja radnika, ali ne u tako velikoj mjeri kao 2007. godine.

Regionalno širenje

- Namjeravamo sudjelovati u procesu privatizacije HT Mostara čiji se početak očekuje tijekom ove godine. Trenutačno Grupa ima 39,1% udjela u HT Mostaru te već ima predstavnike u upravljačkim tijelima. Nastavit ćemo pratiti i procjenjivati sve druge prilike za širenje za koje vjerujemo da mogu dovesti do povećanja vrijednosti za dioničare.

Dodatak

Konsolidirani račun dobiti i gubitka

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij-Ožu 2008	Sij-Ožu 2007	% promjene 08/07
Pokretna telefonija	868	817	6,2%
Nepokretna telefonija	718	797	-9,9%
Veleprodajne usluge	191	165	15,7%
Internetske usluge	210	157	33,7%
Podatkovne usluge	51	51	-0,6%
Razno	1	3	-53,2%
Prihodi¹⁾	2.039	1.990	2,5%
Ostali prihodi iz redovnog poslovanja	69	64	7,1%
Troškovi redovnog poslovanja	1.180	1.073	10,0%
Troškovi trgovačke robe, materijala za održavanje i usluga, energije i ostali troškovi	887	774	14,6%
Troškovi trgovačke robe, materijala i energije	240	185	29,3%
Troškovi usluga	313	275	13,7%
Ostali troškovi	334	313	6,7%
Troškovi primanja zaposlenih	279	288	-2,8%
Kapitalizirani troškovi rada u vlastitoj režiji	-22	-24	-6,2%
Vrijednosno usklađenje kratkotrajne imovine	36	36	0,6%
EBITDA²⁾	927	981	-5,5%
Amortizacija dugotrajne imovine	337	347	-2,9%
Umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine	1	0	0,0%
EBIT³⁾ (dobit iz redovnog poslovanja)	590	634	-7,0%
Neto financijski prihodi	93	82	12,8%
Prihod od ulaganja u zajednički pothvat	6	0	0,0%
Dobit iz redovnog poslovanja prije poreza	688	716	-3,9%
Porez	140	147	-4,4%
Neto dobit	548	570	-3,8%

(1) Od 1. tromjesečja 2008. prihodi od usluga s dodanom vrijednošću iskazuju se po neto načelu, te su, shodno tome, prilagođeni brojčani podaci za 1. tromjesečje 2007. Da su prihodi od usluga s dodanom vrijednošću iskazani po prethodnom bruto načelu, prihodi Grupe bili bi veći za 63 milijuna kuna 1. tromjesečju 2008.

(2) EBITDA – Dobit prije kamata, poreza i amortizacije. Grupa smatra da je EBITDA pokazatelj kojeg analitičari i ulagatelji uobičajeno koriste u industriji u kojoj Grupa posluje. EBITDA, na način kako je Grupa izračunava, ne mora biti usporediva sa slično nazvanim pokazateljima iz izvješća drugih tvrtaka.

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

Konsolidirana bilanca

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Na dan 31.ožujka 2008	Na dan 31.prosinca 2007	% <i>promjene</i> 08/07
Nematerijalna imovina	983	1.005	-2,1%
Nekretnine, postrojenja i oprema	6.010	6.153	-2,3%
Goodwill	77	77	-0,5%
Ulaganja	398	393	1,3%
Ostala dugotrajna imovina	109	113	-3,8%
Ukupna dugotrajna imovina	7.577	7.741	-2,1%
Zalihe	246	230	6,9%
Potraživanja	1.250	1.266	-1,3%
Plaćeni troškovi budućih razdoblja i nedospjela naplata	66	62	6,0%
Ulaganja	115	93	24,1%
Novčani ekvivalenti i oročeni depoziti	6.137	5.900	4,0%
Ukupna kratkotrajna imovina	7.814	7.551	3,5%
UKUPNA AKTIVA	15.391	15.292	0,6%
Dionički kapital	8.189	8.189	0,0%
Rezerve	412	411	0,0%
Zadržana dobit	4.524	3.975	13,8%
Ukupni kapital i rezerve	13.125	12.575	4,4%
Rezerviranja	145	90	60,8%
Obveze prema zaposlenicima	205	201	2,0%
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	19	163	-88,2%
Ukupne dugoročne obveze	369	454	-18,7%
Obveze prema dobavljačima i ostale kratkoročne obveze	1.055	1.513	-30,3%
Obveze za otpremnine	160	231	-30,5%
Odgodeno plaćanje troškova i prihod budućih razdoblja	681	519	31,2%
Ukupne kratkoročne obveze	1.896	2.263	-16,2%
Ukupne obveze	2.265	2.717	-16,6%
UKUPNI KAPITAL I OBVEZE	15.391	15.292	0,6%

Konsolidirano izvješće o novčanom toku

u milijunima kuna (MSFI; nerevidirano)	Sij-Ožu 2008	Sij-Ožu 2007	% promjene 08/07
Neto dobit	548	570	-3,8%
Amortizacija i umanjenje vrijednosti dugotrajne imovine	337	347	-2,7%
Porez na dobit	140	147	-4,4%
Smanjenje zaliha	-16	-28	-44,9%
(Povećanje)/Smanjenje potraživanja i obveza	105	-29	-458,6%
Smanjenje rezerviranja	-93	-85	9,3%
Ostale transakcije s utjecajem na redovno poslovanje	-542	-520	4,2%
Plaćeni porezi	-141	-135	4,4%
Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti	339	265	27,9%
Neto kupnja/primici od prodaje dugotrajne imovine	-175	-165	5,8%
Neto kupnja/primici od prodaje financijske imovine	814	437	86,4%
Primici od kamata	94	49	90,6%
Primici od dividendi	0	0	
Neto novčani tok iz ulagateljskih aktivnosti	733	321	128,6%
Otplata dugoročnih zajmova i primici od uzetih zajmova	-3	-1	117,8%
Isplaćene dividende	0	0	
Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti	-3	-1	117,8%
Neto smanjenje novca i novčanih ekvivalenata	1.070	585	83,0%
Učinak promjene deviznog tečaja na novac i novčane ekvivalente	-3	-3	5,7%
Novac i novčani ekvivalenti 1.siječnja	3.366	1.248	169,7%
Neto (odljev) / priljev novca	1.067	582	83,4%
Novac i novčani ekvivalenti 31.ožujka	4.432	1.830	142,3%

Kontakt za Odnose s investitorima:

- Erika Kašpar

Tel: +385 1 491 2000

- Elvis Knežević

Tel: +385 1 491 1114

Email: ir@t.ht.hr

www.t.ht.hr

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