

## 2007. féléves eredmények: akvizícióknak köszönhető bevételnövekedés, stabil nyereségesség és jó működési cash-flow

Budapest – **2007. augusztus 9.** – A Magyar Telekom (Reuters: NYSE: MTA.N, BSE: MTEL.BU és Bloomberg: NYSE: MTA US, BSE: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2007. első hat hónapjára vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

### Főbb eredmények:

- **A bevételek 5,0%-kal, 312,8 milliárd forintról 328,4 milliárd forintra (1.311,7 millió euróra) nőttek 2007. első félévben** az előző év azonos időszakához képest. A mobil, az internet, valamint a rendszerintegrációs és informatikai szolgáltatásokból származó bevételek növekedése ellensúlyozta a vezetékes forgalmi bevételek csökkenését. A KFKI Csoport, a T-Systems Hungary és a Dataplex konszolidálása 2007. első félévben 11,5 milliárd forinttal járult hozzá a Csoport bevételeihez.
- **Az EBITDA** közel változatlan, 128,7 milliárd forint volt, az **EBITDA ráta** pedig 39,2%. A vizsgálattal kapcsolatos költségek (1,9 milliárd forint) és a létszámcsökkentéshez kapcsolódó végkielégítések és elhatárolások (7,3 milliárd forint) nélkül a csoport EBITDA 137,9 milliárd forint volt, az EBITDA ráta pedig 42,0%.
- **A tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó beszerzésére fordított összeg** 28,3 milliárd forint volt. A teljes összegből a T-Com szegmensre 12,2 milliárd forint, a T-Mobile szegmensre 14,3 milliárd forint (melyből 4,1 milliárd forintot fordítottunk mobil szélessávú beruházásokra Magyarországon), a T-Systems szegmensre 0,8 milliárd forint, a Csoport központ és szolgáltató központra pedig 1,0 milliárd forint jutott.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **7,5%-kal**, 36,9 milliárd forintról (141,8 millió euróról) **34,2 milliárd forintra** (136,4 millió euróra) mérséklődött, mivel a szolidaritási adó bevezetése következtében nőttek az eredményt sújtó adóterhek valamint nőtt a halasztott adó.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow nagymértékben, 93,8 milliárd forintról 121,7 milliárd forintra nőtt.** A növekedés a közel változatlan EBITDA, az elsősorban a vevői követelések változása miatt jelentősen lecsökkent működőtőke-igény, valamint az adókedvezmények igénybevételének köszönhetően alacsonyabb adófizetés együttes hatásának az eredménye. A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 67,1 milliárd forintról 21,5 milliárd forintra csökkent, elsősorban a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg (capex) valamint a leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzésére fordított összeg csökkenésének következtében. A capex projektek elhalasztása valamint a 2006. első félévben lekönyvelt 6,5 milliárd forintos TETRA beruházás miatt csökkent. A leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzésére fordított készpénz 25,0 milliárd forintról (Dataplex, Orbitel, iWIW megvásárlása valamint a MakTel 10%-os saját részvény vásárlása) 0,7 milliárd forintra csökkent (Mobilpress megvásárlása és a T-Systems Hungary többségi részesedésének megszerzése). A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow jelentősen nőtt, mely tükrözi a 2005. év után járó osztalék 2007. januárban illetve a 2006. év után járó osztalék 2007. májusban történt kifizetését.
- **A nettó adósságállomány 301,4 milliárd forintra nőtt**, mivel az osztalékfizetések valamint a 2006. második félévben végrehajtott KFKI akvizíció következtében nőtt a hitelállomány. **A nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak a nettó adósság + összes tőkére vetített aránya) 2007. június végén **35,1%** volt.

**Christopher Mattheisen, elnök-vezérigazgató az eredményekkel kapcsolatban így nyilatkozott:** „Örömmel számolok be róla, hogy közel 4%-os bevétel- és 1,6%-os EBITDA-növekedést értünk el az év második negyedében az előző év azonos időszakához képest. A kedvezőtlen makrogazdasági környezet ellenére jó úton haladunk afelé, hogy teljesítsük éves célkitűzéseinket. A T-Com szegmensben növekvő lemorzsolódással és folytatódó árcsökkenéssel kell szembenéznünk Magyarországon, ugyanakkor ezt nagyrészt ellensúlyozta a szélessávú bevételek növekedése és a Montenegróban tapasztalt jó teljesítmény. A mobil üzletágban a stabil hazai tevékenységet (melyre hatással volt a mobil végződtetési díjak csökkentése) a nemzetközi leányvállalatok és a TETRA szolgáltatás növekvő hozzájárulása segítette. A rendszerintegrációs és informatikai leányvállalatok konszolidálása bevételnövekedést eredményezett a T-Systems szegmensben és stabilizálta az EBITDA szintjét. Ahogy korábban is jeleztük, folyamatosan dolgozunk azon, hogy a Csoporton belül javítsuk a működési költségek szerkezetét és növeljük a létszámhatékonyt, valamint kiaknázzuk az új, integrált bevételi lehetőségeket. Ezen törekvés egyik elemeként integrációs lépéseket kezdeményeztünk. A júniusban tartott rendkívüli közgyűlés döntésének értelmében az Emitel és a T-Online hozzáférési üzletága beolvad az anyavállalatba. A T-Systemsben a leányvállalatok számának csökkentésével elkezdtünk egyszerűsíteni a szervezeti felépítést. A szervezetátalakítás és létszámcsökkentés elkezdődött a hálózati divíziónál is; a T-Com szegmensnél a második negyedévben létszámcsökkentésre képzett céltartalék túlnyomó része ehhez kapcsolódik. Részletes és szélesebb körű átszervezési terveinket ősszel tervezzük nyilvánosságra hozni.”

## T-Com

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 1,6%-kal 77,1 milliárd forintra csökkentek 2007. második negyedévben 2006. azonos időszakához képest, az EBITDA ráta 38,1%-ra csökkent.

- **A T-Com Magyarország** bevételei 1,2%-kal 61,7 milliárd forintra csökkentek a mobil-helyettesítés valamint az alternatív és kábelszolgáltatók miatti forgalomcsökkenés következtében. Az internet szolgáltatásokból származó bevételek 22,0%-kal 13,3 milliárd forintra nőttek az ADSL és a szélessávú kábel előfizetők számának folyamatos növekedésének köszönhetően. 2007. június végén a szélessávú csatlakozások száma közel 653 000 volt, ugyanakkor az erős mobil-helyettesítés és a kábelszolgáltatók által támasztott verseny miatt a vezetékes vonalak száma csökkent (2007. június végén 4,8%-kal volt alacsonyabb az egy évvel korábnál). A létszámcsökkentéshez kapcsolódó költségek a második negyedévben 2,7 milliárd forintot tettek ki, mely elsősorban a hálózati divízió átszervezéséhez kapcsolódik. Ennek következtében az EBITDA 10,3%-kal, 22,5 milliárd forintra csökkent, az EBITDA ráta 36,5% volt.
- **Macedóniában** a vezetékes szolgáltatásokból származó bevételek 11,4%-kal 9,9 milliárd forintra csökkentek az erős mobil-helyettesítés, a kibontakozó vezetékes verseny miatti forgalomcsökkenés valamint a kedvezőtlen árfolyamváltozások következtében. Az internet szolgáltatásokból származó bevételek növekedése részben ellensúlyozta ezt a csökkenést. Az EBITDA 2,3%-kal emelkedett, az EBITDA ráta 48,9%-ra nőtt 2007. második negyedévben.
- **A T-Com Crna Gora** bevételei 15,6%-kal 5,6 milliárd forintra nőttek 2007. második negyedévben. A belföldi hangforgalom csökkenését bőven ellensúlyozta a nemzetközi forgalmi bevételek növekedése, aminek magyarázata, hogy Montenegró függetlenné válását követően, 2006. júniustól a szerbiai forgalom nemzetközinek minősül. Az EBITDA 30,8%-kal 2,0 milliárd forintra, az EBITDA ráta pedig 35,8%-ra nőtt.

### T-Mobile

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 4,5%-kal 85,0 milliárd forintra nőttek, az EBITDA ráta 44,1% volt.

- **A T-Mobile Magyarország** bevételei 1,3%-kal 69,0 milliárd forintra emelkedtek, mivel az ügyfélbázis növekedéséből adódó valamint az értéknövelt szolgáltatásokból származó bevételek emelkedését ellensúlyozta, hogy a mobil végződtetési díjak 2007. februári csökkentése miatt estek a nagykereskedelmi hangszolgáltatásból származó bevételek. Bár az értéknövelt szolgáltatásokból származó bevételek és a perchasználat növekedése folytatódik, az ARPU 4,4%-kal csökkent a percdíjak csökkenése és végződtetési díjak 15%-os csökkentése következtében. Az átlagos ügyfélmegszerzési költség 9%-kal növekedett a szerződéses ügyfeleknek és a 3G/HSDPA-képes eszközökhöz nyújtott magasabb támogatások miatt. Erőfeszítéseinknek köszönhetően tovább javult az ügyfélösszetétel, így a második negyedév végén 36,6% volt a szerződéses ügyfelek aránya. Az EBITDA 29,7 milliárd forint, az EBITDA ráta 43,0% volt.
- **A T-Mobile Macedónia** bevételei 8,8%-kal 10,3 milliárd forintra nőttek az erős árverseny jellemezte, növekvő piacon. Mivel a folyamatosan csökkenő árszintet ellensúlyozta a javuló ügyfélösszetétel és a perchasználat nagymértékű, 25,8%-os növekedése, az ARPU kismértékben nőtt. Az EBITDA ráta magas, 55,6% volt.
- **A T-Mobile Crna Gora** bevételei 39,9%-kal 4,5 milliárd forintra emelkedtek 2007. második negyedévben az idegenforgalom bővülése, a nemzetközi forgalmi bevételek növekedése és a megemelt mobil végződtetési díjaknak köszönhetően. A piaci penetráció június végére 141%-ra nőtt, mely elsősorban a SIM kártyák érvényességének 2006. októberében történt meghosszabbítását tükrözi. Az EBITDA ráta 36,0% volt 2007. második negyedévben.
- A TETRA szolgáltatást nyújtó **Pro-M** mobil szolgáltatásokból származó bevételei 1,6 milliárd forintot, az EBITDA 0,5 milliárd forintot tett ki 2007. második negyedévben.

### T-Systems

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 14,4%-kal nőttek, mivel az új leányvállalatok konszolidálása ellensúlyozta a hagyományos hangszolgáltatásokból származó bevételek csökkenését. 2007. második negyedévben a KFKI Csoport és a T-Systems Hungary 5,8 milliárd forinttal járult hozzá a bevételekhez és 0,9 milliárd forinttal az EBITDA-hoz. Az új leányvállalatok nélkül a bevételek 20,7%-kal csökkentek a hangszolgáltatások árszintjének folyamatos csökkenése és a növekvő mobil-helyettesítés következtében. A szegmens EBITDA 3,1%-kal csökkent, az EBITDA ráta 20,7% volt 2007. második negyedévben.

### Csoport központ és szolgáltató központ

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 9,0%-kal csökkentek az alacsonyabb marketing és ingatlan szolgáltatási bevételek következtében, amit részben ellensúlyozott a biztonsági szolgáltatások bevételeinek növekedése. Az EBITDA 3,7%-kal, -5,1 milliárd forintra csökkent.

Mint ahogy azt már korábban is közzétettük, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. két olyan szerződést talált, melyek természete és üzleti célja nem volt egyértelmű. 2006 februárjában a Társaság Ellenőrző Bizottsága független vizsgálat lefolytatását kezdeményezte ez ügyben. A vizsgálat során további két szerződés került elő a Magyar Telekom Nyrt.-nél, melyek aggodalomra adhatnak okot. A vizsgálatot folytató független cégnek a mai napig nem sikerült elégséges bizonyosságot szerezni arról, hogy a vizsgálat tárgyát képező négy szerződés bármelyike alapján a Társaságnak illetve leányvállalatainak nyújtott szolgáltatás arányban van a szerződések ellenértékéért kifizetett összegekkel. A vizsgálatot folytató független cég nem tudta határozottan megállapítani a szerződések célját, illetve az is lehetséges, hogy a szerződések célja nem helyénvaló. A független vizsgálók a Társaság macedón leányvállalatánál további olyan szerződéseket azonosítottak be, amelyek újabb vizsgálatot tehetnek szükségessé. 2007 februárjában a Társaság Igazgatósága úgy határozott, hogy ezeket a szerződéseket felül kell vizsgálni, és a független vizsgálat körét kiterjesztette ezen további szerződésekre és a kapcsolódó tranzakciókra. A Társaság bizonyos helyesbítő intézkedéseket hagyott jóvá, amelyek megvalósítása jelenleg is tart és céljuk, hogy javítsák a Társaság belső kontrolljait annak érdekében, hogy azok megfeleljenek a magyar és az egyesült államokbeli jogi követelményeknek, valamint a New York-i Tőzsde kibocsátókra vonatkozó előírásainak.

Amint azt korábban jeleztük, a vizsgálat következtében késett a 2005. évi pénzügyi jelentéseink véglegesítése, és ennek következtében a Társaság és bizonyos leányvállalatai elmulasztottak és a jövőben is elmulaszthatnak egyesült államokbeli, magyar és egyéb vonatkozó jogszabályok és rendelkezések által az auditált éves jelentések elkészítésére és benyújtására, valamint az éves közgyűlés megtartására vonatkozóan előírt határidőket. A Társaságot ezidáig 13 millió forintra bírságozták a késések miatt.

A Társaság a vizsgálatról tájékoztatta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét, valamint az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyeletét és Igazságügyi Minisztériumát, és rendszeres kapcsolatban áll a fenti hatóságokkal a vizsgálatot illetően, és válaszol a hatóságok által feltett kérdésekre és vizsgálódásaira. Az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma a közelmúltban kiterjesztette vizsgálatát a Társaság által a belső vizsgálat által feltártakra és az annak során felmerült egyéb ügyekre válaszképpen tett lépéseire. Ezen kiterjesztés kapcsán egy idézésre, valamint további iratok bekérésére került sor.

## **A Magyar Telekomról**

A Magyar Telekom Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója. A Magyar Telekom a vezetékes, mobil, adatátviteli, értéknövelt, IT és rendszerintegrációs szolgáltatások széles skáláját nyújtja. A Magyar Telekom többségi részesedéssel rendelkezik Macedónia kizárólagos vezetékes szolgáltatójában, a MakTelben és leányvállalatában, a vezető mobil szolgáltató T-Mobile Macedóniában. A Magyar Telekom többségi részesedéssel rendelkezik a Crnogorski Telekomban. Ez a Csoport vezetékes, mobil és internet szolgáltatásokat nyújt ügyfeleinek Montenegróban. A Magyar Telekom legnagyobb részvényese 2007. június 30-i állapot szerint 59,21%-kal a MagyarCom Holding GmbH, amely a Deutsche Telekom AG tulajdona, míg a részvények 40,79%-a nyilvános forgalomban van.

Ezen befektetői közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapoton alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előretekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2006. december 31-én végződött évre vonatkozó, 20-F formátumú éves jelentésünk is részletezi, amelyet az Egyesült Államok Tőzsde- és Értékpapírfelügyeletéhez, azaz a U.S. Securities and Exchange Commissionhoz (SEC) nyújtottunk be.

A Magyar Telekom 2007. első féléves eredményeiről a társaság honlapján ([www.magyartelekom.hu/befektetoknek/fooldal.vm](http://www.magyartelekom.hu/befektetoknek/fooldal.vm)) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) olvashat.

<b>MAGYAR TELEKOM</b> <b>Konzolidált</b> <b>IFRS Mérlegek</b> <b>(millió forintban)</b>	<b>2006.</b> <b>jún. 30.</b> <b>(nem auditált)</b>	<b>2007.</b> <b>jún. 30.</b> <b>(nem auditált)</b>	<b>%</b> <b>változás</b>
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Forgóeszközök</b>			
Pénzeszközök	41 710	95 937	130,0%
Egyéb pénzügyi eszközök	15 200	5 489	(63,9%)
Követelések	80 668	94 866	17,6%
Készletek	11 440	12 177	6,4%
Nyereségadó követelések	2 916	116	(96,0%)
Egyéb eszközök	23 591	14 995	(36,4%)
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>175 525</b>	<b>223 580</b>	<b>27,4%</b>
<b>Befektetett eszközök</b>			
Immateriális javak	327 896	328 617	0,2%
Tárgyi eszközök	577 588	526 993	(8,8%)
Befektetések	5 306	4 520	(14,8%)
Egyéb pénzügyi eszközök	5 826	24 823	326,1%
Halasztott adókövetelések	14 602	3 928	(73,1%)
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>931 218</b>	<b>888 881</b>	<b>(4,5%)</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 106 743</b>	<b>1 112 461</b>	<b>0,5%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS TŐKE</b>			
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek és kölcsönök kapcsolt vállalatoktól	54 000	40 000	(25,9%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	45 972	38 486	(16,3%)
Elhatárolt kamatköltség	3 879	5 425	39,9%
Szállítók	55 996	68 360	22,1%
Egyéb kötelezettségek	50 475	42 411	(16,0%)
Céltartalékok	5 357	9 751	82,0%
Nyereségadó kötelezettségek	622	2 346	277,2%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>216 301</b>	<b>206 779</b>	<b>(4,4%)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek és kölcsönök kapcsolt vállalatoktól	205 432	254 432	23,9%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	24 751	69 899	182,4%
Egyéb kötelezettségek	5 404	6 776	25,4%
Céltartalékok	2 927	10 349	253,6%
Halasztott adófizetési kötelezettségek	3 544	6 740	90,2%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>242 058</b>	<b>348 196</b>	<b>43,8%</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>458 359</b>	<b>554 975</b>	<b>21,1%</b>
<b>TŐKE</b>			
Jegyzett tőke	104 277	104 277	0,0%
Tőketartalék	27 380	27 380	0,0%
Saját részvények	(1 926)	(1 179)	(38,8%)
Eredménytartalék	437 051	358 700	(17,9%)
Devizaátváltásból származó különbözet	13 358	(4 701)	n.m.
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>580 140</b>	<b>484 477</b>	<b>(16,5%)</b>
Kisebbségi részesedések	68 244	73 009	7,0%
<b>Tőke összesen</b>	<b>648 384</b>	<b>557 486</b>	<b>(14,0%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 106 743</b>	<b>1 112 461</b>	<b>0,5%</b>

**MAGYAR TELEKOM**  
**Konzolidált**  
**IFRS Eredménykimutatások**  
**(millió forintban)**

	2006. jún. 30-ával végződő 6 hónap (nem auditált)	2007. (nem auditált)	% változás
<b>Bevételek</b>			
Előfizetési díjak	46 718	45 774	(2,0%)
Belföldi kimenő forgalmi bevételek	36 650	26 812	(26,8%)
Nemzetközi kimenő forgalmi bevételek	5 141	5 238	1,9%
Emeldíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások	4 347	3 780	(13,0%)
<b>Hang alapú kiskereskedelmi bevételek</b>	<b>92 856</b>	<b>81 604</b>	<b>(12,1%)</b>
Belföldi bejövő forgalmi bevételek	3 959	4 621	16,7%
Nemzetközi bejövő forgalmi bevételek	9 304	9 939	6,8%
<b>Hang alapú nagykereskedelmi bevételek</b>	<b>13 263</b>	<b>14 560</b>	<b>9,8%</b>
<b>Internet bevételek</b>	<b>23 724</b>	<b>28 435</b>	<b>19,9%</b>
Adatbevételek	13 654	13 568	(0,6%)
Multimédia	8 719	9 133	4,7%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	2 266	2 229	(1,6%)
Egyéb bevételek	4 327	4 849	12,1%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>158 809</b>	<b>154 378</b>	<b>(2,8%)</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	91 275	94 985	4,1%
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	22 044	22 397	1,6%
Visitor bevételek	1 924	2 644	37,4%
Értéknövelt szolgáltatások	18 448	21 221	15,0%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	10 163	9 829	(3,3%)
Egyéb bevételek	1 418	4 231	198,4%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>145 272</b>	<b>155 307</b>	<b>6,9%</b>
<b>Rendszerintegráció/Informatika bevételek</b>	<b>8 767</b>	<b>18 756</b>	<b>113,9%</b>
<b>Összes bevétel</b>	<b>312 848</b>	<b>328 441</b>	<b>5,0%</b>
Hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(43 707)	(40 659)	(7,0%)
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(18 195)	(18 310)	0,6%
Ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások	(13 707)	(24 028)	75,3%
<b>Összes bevételhez kapcsolódó kifizetés</b>	<b>(75 609)</b>	<b>(82 997)</b>	<b>9,8%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(43 823)	(53 503)	22,1%
Értéksökkenési leírás	(60 734)	(57 168)	(5,9%)
Egyéb működési költségek - nettó	(64 608)	(63 195)	(2,2%)
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(244 774)</b>	<b>(256 863)</b>	<b>4,9%</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>68 074</b>	<b>71 578</b>	<b>5,1%</b>
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>(16 249)</b>	<b>(14 833)</b>	<b>(8,7%)</b>
<b>Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből</b>	<b>443</b>	<b>521</b>	<b>17,6%</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>52 268</b>	<b>57 266</b>	<b>9,6%</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>(9 816)</b>	<b>(16 831)</b>	<b>71,5%</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>42 452</b>	<b>40 435</b>	<b>(4,8%)</b>
<b>A Társaság részvényeseire jutó eredmény (Éves eredmény)</b>	<b>36 926</b>	<b>34 165</b>	<b>(7,5%)</b>
<b>Kisebbségi részesedésekre jutó eredmény</b>	<b>5 526</b>	<b>6 270</b>	<b>13,5%</b>
	<b>42 452</b>	<b>40 435</b>	<b>(4,8%)</b>

**MAGYAR TELEKOM**  
**Konzolidált**  
**Cash-Flow Kimutatások - IFRS**  
**(millió forintban)**

**2006.**                      **2007.**                      **%**  
**jún. 30-ával végződő 6 hónap**                      **változás**  
**(nem auditált)**                      **(nem auditált)**

**Üzleti tevékenységből származó cash-flow**

Adózott eredmény	42 452	40 435	(4,8%)
Értécsökkenési leírás	60 734	57 168	(5,9%)
Nyereségadó	9 816	16 831	71,5%
Nettó pénzügyi eredmény	16 249	14 833	(8,7%)
Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből	( 443)	( 521)	17,6%
Működő tőke változása	(7 135)	11 505	n.m.
Fizetett nyereségadó	(10 575)	(3 472)	(67,2%)
Kapott osztalék	157	72	(54,1%)
Fizetett kamat	(16 104)	(16 782)	4,2%
Kapott kamat	1 246	2 506	101,1%
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash-flow	(2 624)	( 829)	(68,4%)

**Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow**                      **93 773**                      **121 746**                      **29,8%**

**Befektetési tevékenységből származó cash-flow**

Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(44 922)	(28 268)	(37,1%)
Beruházási szállítók változása	(10 027)	(12 467)	24,3%
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(25 043)	( 662)	(97,4%)
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	29	485	1 572,4%
Egyéb pénzügyi eszközök eladása/(beszerzése) - nettó	8 751	16 446	87,9%
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	4 111	2 917	(29,0%)

**Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow**                      **(67 101)**                      **(21 549)**                      **(67,9%)**

**Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow**

Részvényeseknek és kisebbségi részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	( 58)	(148 807)	n.m.
Hitelek és egyéb kölcsönökből származó nettó pénzáramlás	(14 556)	85 703	n.m.
Egyéb	( 26)	386	n.m.

**Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow**                      **(14 640)**                      **(62 718)**                      **328,4%**

**Pénzeszközök árfolyamnyeresége / (vesztesége)**                      **5 368**                      **(1 749)**                      **n.m.**

**Pénzeszközök változása**                      **17 400**                      **35 730**                      **105,3%**

**Pénzeszközök az időszak elején**                      **24 310**                      **60 207**                      **147,7%**

**Pénzeszközök az időszak végén**                      **41 710**                      **95 937**                      **130,0%**

**Pénzeszközök változása**                      **17 400**                      **35 730**                      **105,3%**

A működési statisztikák összefoglalója

CSOPORT	2006. jún. 30.	2007. jún. 30.	%-os változás
EBITDA ráta	41,2%	39,2%	n.a.
Működési eredmény ráta	21,8%	21,8%	n.a.
Nyereség ráta	11,8%	10,4%	n.a.
Beruházások bevételhez viszonyított aránya	14,4%	8,6%	n.a.
Eszközarányos megtérülés	6,7%	6,1%	n.a.
Nettó adósság	273 245	301 391	10,3%
Nettó adósság / nettó adósság + összes tőke	29,6%	35,1%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	11 967	12 262	2,5%

T-COM SZEGMENS	2006. jún. 30.	2007. jún. 30.	%-os változás
----------------	----------------	----------------	---------------

Magyar vezetékes szolgáltatások

Vezetékes vonalsűrűség <sup>(1)</sup>	31,4%	29,9%	n.a.
Időszak végi vonalszám <sup>(1)</sup>			
Egyéni	1 943 265	1 851 603	(4,7%)
Üzleti	176 350	167 387	(5,1%)
Nyilvános	21 829	20 353	(6,8%)
ISDN csatornák	326 608	310 928	(4,8%)
Összes vonalszám	2 468 052	2 350 271	(4,8%)

Forgalom percben (ezer) <sup>(1)</sup>			
Helyi	1 471 239	1 385 404	(5,8%)
Távolsági	496 551	465 391	(6,3%)
Vezetékesből mobilba	242 414	187 880	(22,5%)
Belföldi kimenő forgalom	2 210 204	2 038 675	(7,8%)
Nemzetközi kimenő forgalom	34 126	29 273	(14,2%)
Internet	602 995	259 201	(57,0%)
Összes kimenő forgalom	2 847 325	2 327 149	(18,3%)

Adat termékek			
ADSL csatlakozások	407 682	569 656	39,7%
Internet előfizetők száma			
Kapcsolt vonali	52 133	20 658	(60,4%)
Bérelt vonali	718	662	(7,8%)
DSL	263 837	372 400	41,1%
W-LAN	1 368	868	(36,5%)
Kábel TV	36 173	72 923	101,6%
Internet előfizetők összesen	354 229	467 511	32,0%
Részesezés a kapcsolt vonali piacon (becsült)	37%	40%	n.a.
Kábel TV előfizetők	408 299	411 521	0,8%
Összes szélessávú internetes hozzáférés	445 941	652 989	46,4%

Macedón vezetékes szolgáltatások

Macedón vezetékes vonalsűrűség	24,9%	23,1%	n.a.
Időszak végi vonalszám			
Egyéni	450 243	417 457	(7,3%)
Üzleti	44 506	42 546	(4,4%)
Nyilvános	2 316	2 050	(11,5%)
ISDN csatornák	41 124	43 906	6,8%
Összes macedón vonalszám	538 189	505 959	(6,0%)

Macedón forgalom percben (ezer)			
Helyi	619 309	573 517	(7,4%)
Távolsági	89 909	83 803	(6,8%)
Vezetékesből mobilba	62 394	53 431	(14,4%)
Belföldi kimenő forgalom	771 612	710 751	(7,9%)
Nemzetközi kimenő forgalom	13 960	12 291	(12,0%)
Internet	101 534	62 472	(38,5%)
Összes kimenő macedón forgalom	887 106	785 514	(11,5%)

Adat termékek (Macedónia)			
ADSL csatlakozások	11 304	18 853	66,8%
Internet előfizetők száma			
Kapcsolt vonali	95 116	123 150	29,5%
Bérelt vonali	138	147	6,5%
DSL	11 304	18 853	66,8%
Internet előfizetők összesen	106 558	142 150	33,4%
Részesezés a kapcsolt vonali piacon (becsült)	91%	95%	n.a.



## Montenegrói vezetékes szolgáltatások

<b>Montenegrói vezetékes vonalsűrűség</b>	31,2%	30,7%	n.a.
<b>Időszak végi vonalszám</b>			
PSTN vonalak	174 986	168 910	(3,5%)
ISDN csatornák	20 754	21 486	3,5%
<b>Összes montenegrói vonalszám</b>	195 740	190 396	(2,7%)

<b>Montenegrói forgalom percben (ezer)</b>			
Helyi	162 111	154 057	(5,0%)
Távolsági	63 010	34 214	(45,7%)
Vezetékesből mobilba	19 102	15 419	(19,3%)
<b>Belföldi kimenő forgalom</b>	244 223	203 690	(16,6%)
<b>Nemzetközi kimenő forgalom</b>	6 091	34 728	470,2%
<b>Internet</b>	192 253	170 644	(11,2%)
<b>Összes kimenő montenegrói forgalom</b>	442 567	409 062	(7,6%)

<b>Adat termékek (Montenegró)</b>			
<b>ADSL csatlakozások</b>	3 143	9 932	216,0%
<b>Internet előfizetők száma</b>			
Kapcsolt vonali	26 107	29 774	14,0%
Bérelt vonali	113	127	12,4%
DSL	3 143	9 932	216,0%
<b>Internet előfizetők összesen</b>	29 363	39 833	35,7%
<b>Részesedés a kapcsolt vonali piacon (becsült)</b>	98%	98%	n.a.

## T-MOBILE SZEGMENS

	<b>2006. jún. 30.</b>	<b>2007. jún. 30.</b>	<b>%-os változás</b>
--	-----------------------	-----------------------	----------------------

### Magyar mobil szolgáltatások

<b>Mobil vonalsűrűség</b>	93,8%	101,7%	n.a.
<b>T-Mobile Magyarország piaci részesedése</b>	45,3%	44,2%	n.a.
<b>T-Mobile Magyarország előfizetők száma</b>	4 279 123	4 517 349	5,6%
<b>Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül</b>	33,1%	36,6%	n.a.
<b>T-Mobile Magyarország egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben</b>	136	145	6,6%
<b>T-Mobile Magyarország egy előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	4 714	4 508	(4,4%)
<b>T-Mobile Magyarország egy szerződéses előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	10 016	8 702	(13,1%)
<b>T-Mobile Magyarország egy kártyás előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	2 192	2 178	(0,6%)
<b>T-Mobile Magyarország előfizetők - teljes lemorzsolódás</b>	16,4%	15,6%	n.a.
<b>T-Mobile Magyarország szerződéses előfizetőinek lemorzsolódása</b>	9,8%	9,8%	n.a.
<b>T-Mobile Magyarország kártyás előfizetőinek lemorzsolódása</b>	19,6%	18,9%	n.a.
<b>Emelt szintű szolgáltatások az egy előfizetőre jutó havi árbevételben</b>	624	658	5,4%
<b>Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (SAC)</b>	6 504	7 088	9,0%

### Macedón mobil szolgáltatások

<b>Macedón mobil vonalsűrűség</b>	63,5%	73,1%	n.a.
<b>T-Mobile Macedónia piaci részesedése</b>	67,7%	65,8%	n.a.
<b>T-Mobile Macedónia előfizetők száma</b>	890 953	1 001 970	12,5%
<b>Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül</b>	17,3%	23,2%	n.a.
<b>T-Mobile Macedónia egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben</b>	66	83	25,8%
<b>T-Mobile Macedónia egy előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	2 992	3 018	0,9%

### Montenegrói mobil szolgáltatások

<b>Montenegrói mobil vonalsűrűség</b>	90,2%	140,7%	n.a.
<b>T-Mobile Crna Gora piaci részesedése</b>	40,9%	40,3%	n.a.
<b>T-Mobile Crna Gora előfizetők száma<sup>(2)</sup></b>	228 546	351 406	53,8%
<b>Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül</b>	17,2%	16,1%	n.a.
<b>T-Mobile Crna Gora egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben</b>	135	108	(20,0%)
<b>T-Mobile Crna Gora egy előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	4 037	3 311	(18,0%)

## T-SYSTEMS SZEGMENS

	<b>2006. jún. 30.</b>	<b>2007. jún. 30.</b>	<b>%-os változás</b>
<b>Időszak végi vonalszám</b>			
Üzleti	66 466	61 669	(7,2%)
Bérelt vonalak (Flex-Com összeköttetések) <sup>(1)</sup>	9 852	8 339	(15,4%)
ISDN csatornák	168 082	165 386	(1,6%)
<b>Összes vonalszám</b>	244 400	235 394	(3,7%)

<b>Forgalom percben (ezer)</b>			
Helyi	227 496	170 831	(24,9%)
Távolsági	94 485	74 606	(21,0%)
Vezetékesből mobilba	70 393	48 639	(30,9%)
<b>Belföldi kimenő forgalom</b>	392 374	294 076	(25,1%)
<b>Nemzetközi kimenő forgalom</b>	16 831	15 132	(10,1%)
<b>Internet</b>	30 121	15 422	(48,8%)
<b>Összes kimenő forgalom</b>	439 326	324 630	(26,1%)

<sup>(1)</sup> MT Plc. T-COM + Emitel (a Magyar Telekom Nyrt. 100%-os tulajdona)

<sup>(2)</sup> 2006 októberében a kártyás előfizetők kártyáinak lejáratát meghosszabbított 3 hónapról 11 hónapra, mely a kártyás előfizetők számának növekedéséhez vezetett.

## **A 2007. első félévi pénzügyi kimutatás elemzése**

### **Árfolyam információk**

Az euró 12,8%-kal gyengült a forinttal szemben (2006. június 30-i 281,93 Ft/euró árfolyamról a 2007. június 30-i 245,90 Ft/euró árfolyamra). Az átlagos Ft/euró árfolyam a 2006. első félévi 260,42-ről, 2007 azonos időszakában 250,39-re csökkent.

Az USA dollár 17,6%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2006. június 30-i 221,78 Ft/dollár árfolyamról a 2007. június 30-i 182,68 Ft/dollár árfolyamra).

### **A csoport eredménykimutatásának elemzése**

Mint ahogy azt már korábban is közzétettük, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. két olyan szerződést talált, melyek természete és üzleti célja nem volt egyértelmű. 2006 februárjában a Társaság Ellenőrző Bizottsága független vizsgálat lefolytatását kezdeményezte ez ügyben. A vizsgálat során további két szerződés került elő a Magyar Telekom Nyrt.-nél, melyek aggodalomra adhatnak okot. A vizsgálatot folytató független cégnek a mai napig nem sikerült elégséges bizonyosságot szerezni arról, hogy a vizsgálat tárgyát képező négy szerződés bármelyike alapján a Társaságnak illetve leányvállalatainak nyújtott szolgáltatás arányban van a szerződések ellenértékéért kifizetett összegekkel. A vizsgálatot folytató független cég nem tudta határozottan megállapítani a szerződések célját, illetve az is lehetséges, hogy a szerződések célja nem helyénvaló. A független vizsgálók a Társaság macedón leányvállalatánál további olyan szerződéseket azonosítottak be, amelyek újabb vizsgálatot tehetnek szükségessé. 2007 februárjában a Társaság Igazgatósága úgy határozott, hogy ezeket a szerződéseket felül kell vizsgálni, és a független vizsgálat körét kiterjesztette ezen további szerződésekre és a kapcsolódó tranzakciókra. A Társaság bizonyos helyesbítő intézkedéseket hagyott jóvá, amelyek megvalósítása jelenleg is tart és céljuk, hogy javítsák a Társaság belső kontrolljait annak érdekében, hogy azok megfeleljenek a magyar és az egyesült államokbeli jogi követelményeknek, valamint a New York-i Tőzsde kibocsátókra vonatkozó előírásainak.

Amint azt korábban jeleztük, a vizsgálat következtében késett a 2005. évi pénzügyi jelentéseink véglegesítése, és ennek következtében a Társaság és bizonyos leányvállalatai elmulasztottak és a jövőben is elmulaszthatnak egyesült államokbeli, magyar és egyéb vonatkozó jogszabályok és rendelkezések által az auditált éves jelentések elkészítésére és benyújtására, valamint az éves közgyűlés megtartására vonatkozóan előírt határidőket. A Társaságot ezidáig 13 millió forintra bírságolták a késések miatt.

A Társaság a vizsgálatról tájékoztatta a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét, valamint az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyeletét és Igazságügyi Minisztériumát, és rendszeres kapcsolatban áll a fenti hatóságokkal a vizsgálatot illetően, és válaszol a hatóságok által feltett kérdésekre és vizsgálódásaira. Az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériuma a közelmúltban kiterjesztette vizsgálatát a Társaság által a belső vizsgálat által feltártakra és az annak során felmerült egyéb ügyekre válaszképpen tett lépéseire. Ezen kiterjesztés kapcsán egy idézésre, valamint további iratok bekérésére került sor.

A Magyar Telekomnál 2007 első félévében 1,9 mrd Ft költség merült fel a vizsgálattal kapcsolatosan, mely a Csoport központ és szolgáltató központ szegmens egyéb működési költségei között szerepel.

## **Bevételek**

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 2007 első hat hónapjában 12,1%-kal csökkentek az elmúlt év azonos időszakához képest, elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. alacsonyabb belföldi kimenő forgalmi bevételei miatt, mely az átalánydíjas csomagok elterjedésének, az alacsonyabb forgalomnak, valamint a versenyhelyzet és a mobil helyettesítés következtében lecsökkent előfizetős szám következménye.

Az előfizetési díjakból származó bevételek kismértékű csökkenést mutattak a magyar vezetékes szolgáltatások alacsonyabb bevételei következtében, melyet mind a PSTN, mind az ISDN előfizetők átlagos számának csökkenése okozott. Az előfizetési díjakból származó bevételek mérséklődése a Maktelnél döntően a PSTN előfizetők alacsonyabb átlagos számának tudható be.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi kimenő forgalmi bevételek 2007 első félévében 26,8 mrd Ft-ot tettek ki a 2006. azonos időszaki 36,7 mrd Ft-tal szemben. A belföldi kimenő forgalmi bevétel elsősorban az alacsonyabb forgalom, az alacsonyabb átlagos percdíjak, valamint az egyéb vezetékes szolgáltatók által támasztott verseny, illetve a mobil helyettesítés következtében elvesztett vezetékes előfizetők miatt csökkent. E mellett, mind a Magyar Telekom Nyrt., mind az Emitel számos kedvezményt nyújtott azon ügyfelei részére, akik valamely opcionális díjsomagját választották. 2007. június 30-án a Magyar Telekom Nyrt.-nél a vonalak 84,6%-a tartozott valamelyik kedvezményes díjsomagba, melyek közül a Felező és a Favorit díjsomagok bizonyultak a legnépszerűbbnek. A Maktel és a T-Com Crna Gora ("T-Com CG") belföldi kimenő forgalmi bevételei szintén csökkentek, főként a mobil helyettesítés hatására visszaesett forgalom miatt, valamint a T-Com CG esetén a Szerbiába irányuló hívások nemzetközi forgalomba való átsorolása miatt.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi kimenő forgalmi bevétele közel változatlan maradt, 2007 első hat hónapjában 5,2 mrd Ft-ot ért el, a 2006. azonos időszaki 5,1 mrd Ft-hoz viszonyítva. Ezen bevételek kis mértékű növekedése elsősorban a T-Com CG magasabb kimenő percforgalmának köszönhető, mivel a 2006. májusi montenegrói függetlenségi népszavazás után a Szerbiába irányuló hívásokat nemzetközi forgalomnak minősítették. A növekedést kompenzálta a Magyar Telekom Nyrt., illetve a Maktel alacsonyabb nemzetközi kimenő forgalmi bevétele az alacsonyabb percforgalom és a díjak csökkenése következtében.

Az emeldíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások bevételei 2007 első félévében 13,0%-kal estek vissza 2006. azonos időszakához képest. A csökkenés oka a halasztott bevételek alacsonyabb amortizációs értéke, mivel a 10 éve felhalmozott belépési díjak amortizációja folyamatosan csökken. A csökkenést részben ellentételezte a VoCaTV előfizetési díjak jelentős növekedése a magasabb előfizetői bázisnak köszönhetően.

A vezetékes szolgáltatások hang alapú nagykereskedelmi bevételei 2007. június 30-ig 9,8%-kal nőttek 2006 azonos időszakához képest, a magasabb belföldi és nemzetközi bejövő forgalmi bevételek miatt.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi bejövő forgalmi bevételek 2007. június 30-ig 16,7%-kal nőttek 2006 azonos időszakához képest. A Magyar Telekom Nyrt. esetében az egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó bevételek emelkedtek, a 2006 júniusa óta érvényes NHH határozat alapján megállapított új RIO díjak 2005. szeptember és 2006. június közötti időszakra történő visszamenőleges alkalmazása következtében. A helyi hurokátengedésből származó magasabb bevételek a Magyar Telekom Nyrt.-nél szintén hozzájárultak a növekedéshez. A Maktel magasabb belföldi bejövő forgalmi bevételeit a társszolgáltatókkal kötött új hálózatösszekapcsolási szerződések eredményezték. Ezen növekedéseket részben ellentételezte a T-Com CG egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó alacsonyabb bejövő forgalmi bevétele, mely a korábban említett, tavaly májusi népszavazás hatását tükrözi.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi bejövő forgalmi bevételei 2007 első hat hónapjában 9,9 mrd Ft-ra növekedtek a 2006. azonos időszaki 9,3 mrd Ft-hoz viszonyítva. Elsősorban a T-Com CG nemzetközi bejövő forgalmi bevételei emelkedtek, mivel a Szerbiától érkező hívások 2007-ben nemzetközi forgalomként jelentkeznek. A Magyar Telekom Nyrt. esetében a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek változatlanok maradtak, mivel az euróhoz viszonyított erősebb forint és az alacsonyabb átlagos elszámolási árak hatását szinte teljesen ellentételezte a nemzetközi bejövő forgalom emelkedése. A Maktelnél a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek mérséklődésének oka a forgalom visszaesése és az alacsonyabb MKD/SDR árfolyam, melyet részben ellensúlyozott az átlagos elszámolóárak növekedése.

A vezetékes szolgáltatásokból származó internet bevételek 2007 első hat hónapjában jelentős emelkedést mutatva 28,4 mrd Ft-ot értek el a 2006. azonos időszaki 23,7 mrd Ft-tal szemben. A növekedést az ADSL csatlakozások, valamint az internet és kábelnet előfizetők számának jelentős emelkedése indokolja a magyar vezetékes szolgáltatásoknál. A magyarországi ADSL csatlakozások száma 569.656 volt 2007. június 30-án (az egy évvel korábbi 407.682-höz képest), a T-Online internet csatlakozásainak száma 32,0%-kal 467.511-re növekedett az előző évhez viszonyítva. A bevételek növekedéséhez hozzájárult az is, hogy a magasabb bevételt hozó szélessávú internet csatlakozások aránya tovább emelkedett az összes előfizetősámon belül. 2007. június végére a vezetékes szélessávú csatlakozásaink száma megközelítette a 653.000-et Magyarországon. Az ADSL és Internet előfizetők száma a külföldi leányvállalatainknál is jelentősen növekedett.

Az adatbevételek nem változtak jelentősen, 13,6 mrd Ft-ot tettek ki 2007 első félévében, az előző év azonos időszaki 13,7 mrd Ft-hoz viszonyítva. A keskenysávú adattermékek felől a szélessávú termékek irányába tapasztalható folyamatos migráció következményeként a keskenysávú adatbevételek csökkentek, míg a szélessávú IP bevételek növekedtek, elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. T-Systemsnél.

A multimédia bevételek 9,1 mrd Ft-ot értek el 2007 első hat hónapjában, szemben a 2006. azonos időszaki 8,7 mrd Ft-tal. A növekedés fő oka az átlagos kábeltevé előfizetői szám emelkedése és a 2007. január 1-jétől magasabb előfizetési díjak miatt megemelkedett kábeltevé bevétel Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2007. június 30-ig közel változatlanok maradtak, 2006 azonos időszakához viszonyítva. A készülékek értékesítéséből származó bevétel visszaesésének oka a távközlési eszközök eladásából származó bevételek csökkenése a Magyar Telekom Nyrt.-nél, melyet ellentételezett a Maktel készülék-, és ADSL modem értékesítésből származó magasabb bevétele, valamint az EKG projekt kapcsán 2007-ben megemelkedett bérleti díjak a Magyar Telekom Nyrt. T-Systemsnél.

A vezetékes szolgáltatásokból származó egyéb bevételek 2007 első félévében 12,1%-kal nőttek a tavalyi évhez viszonyítva. Az egyéb bevételek között található az építési, karbantartási, bérleti, nagykereskedelmi infrastrukturális szolgáltatások és egyéb tevékenységből származó bevételek. A növekedés oka a telefonkönyv kiadásból származó magasabb bevételek a Magyar Telekom Nyrt.-nél.

A mobil távközlési szolgáltatások bevételei 2007. június 30-ig 155,3 mrd Ft-ot értek el a 2006. azonos időszaki 145,3 mrd Ft-os bevétellel szemben (6,9%-os növekedés). A mobil bevételek növekedését elsősorban a nemzetközi mobil szolgáltatóknál elért magasabb hang alapú forgalmi bevételek, a Pro-M Zrt. („Pro-M”) TETRA szolgáltatásból származó megnövekedett bevételei, valamint a T-Mobile Magyarország (mobil üzletágunk) értéknövelt szolgáltatásokból származó magasabb bevételei okozták.

A mobil távközlési szolgáltatásokon belül a hang alapú forgalmi bevételek adják a bevételek legnagyobb részét, melyek 2007 első hat hónapjában 4,2%-os növekedéssel 120,0 mrd Ft-ot értek el. A 4,1%-os hang alapú kiskereskedelmi bevétel emelkedés főként a T-Mobile Magyarország átlagos ügyfélbázisa növekedésének köszönhető. A T-Mobile Magyarország fajlagos forgalma (egy előfizetőre jutó átlagos havi forgalom) 6,6%-kal, a 2006. első félévi 136 percről 2007 azonos időszakában 145 percre növekedett. A T-Mobile Magyarország egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétele 4,4%-kal, a 2006. első hathavi 4.714 Ft-ról 2007 azonos időszakában 4.508 Ft-ra csökkent, elsősorban az alacsonyabb átlagos percdíjak következtében.

A 100 lakosra jutó mobil vonalszám 101,7%-ot ért el Magyarországon. A T-Mobile Magyarországnak 44,2%-os piaci részesedése van a szoros versenyhelyzetben lévő mobil piacon 2007. június 30-án. A T-Mobile Magyarország átlagos előfizetői száma egy év alatt 5,8%-kal növekedett. A szerződéses előfizetők aránya 2007. június 30-ra, az előző évi 33,1%-ról, 36,6%-ra nőtt.

A T-Mobile Macedónia hang alapú bevételeinek emelkedése elsősorban a mobil előfizetők magasabb átlagos számának és a magasabb fajlagos forgalomnak köszönhető, melyet részben ellentételeztek az alacsonyabb tarifák. A T-Mobile Macedónia előfizetőinek száma 12,5%-kal 1.001.970 főre növekedett 2007. június 30-ig. A T-Mobile Macedónia fajlagos forgalma 25,8%-kal, a 2006. első félévi 66 percről 2007 azonos időszakában 83 percre emelkedett.

A T-Mobile CG tagvállalatok közötti kiszűrés előtti teljes bevétele 7,7 mrd Ft-ot tett ki 2007 első félévében a 2006. azonos időszaki 5,8 mrd Ft-tal szemben. 2007. június 30-án a T-Mobile CG előfizetőinek száma 351.406 fő volt a tavalyi 228.546 főhöz viszonyítva. Az ügyfélbázis jelentős növekedése főként annak köszönhető, hogy a

kártyás előfizetők kártyáinak lejárata 3 hónapról 11 hónapra hosszabbodott 2006 októberében. A növekedést részben ellentételezte az átlagos tarifák csökkenése.

A hang alapú nagykereskedelmi mobil bevételek 2007. június 30-ig 22,4 mrd Ft-ot értek el a 2006. azonos időszak 22,0 mrd Ft-os bevétellel szemben. A kis mértékű növekedést főként a T-Mobile Macedónia és a Cosmofon közötti magasabb összekapcsolási forgalom, valamint a T-Mobile CG és a ProMonte közötti 2007 februárjától érvényes magasabb összekapcsolási díjak magyarázzák. Mindezen növekedéseket részben ellentételezték a T-Mobile Magyarország alacsonyabb összekapcsolási bevételei, a 2007 februárjától életbe lépett végződtetési díjcsökkenések hatásaként.

A mobil távközlési szolgáltatások bevétel-növekedéséhez az értéknövelt szolgáltatások magasabb bevétele is hozzájárult, elsősorban T-Mobile Magyarország megemelkedett hozzáférési bevételeinek (adat, WAP, internet, GPRS) és az üzleti szolgáltatásokból származó magasabb bevételeknek köszönhetően.

A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2007. június 30-ára az előző év azonos időszakához képest csökkentek a T-Mobile Magyarország alacsonyabb bevételeinek következtében, melyet a készülékek alacsonyabb átlagos eladási ára és az alacsonyabb készülékértékesítési ráta okozott. A csökkenést valamelyest ellentételezték a T-Mobile Macedónia magasabb berendezés- és készülékértékesítési bevételei, köszönhetően az új bekapcsolások magasabb számának.

Az egyéb mobil bevételek növekedése a Pro-M TETRA szolgáltatásokból származó magasabb bevételének köszönhető 2007 első félévében. A Pro-M EDR tevékenysége 3,3 mrd Ft-tal járult hozzá a teljes mobil bevételekhez ebben az időszakban.

A rendszerintegrációs (SI) és informatikai (IT) szolgáltatásokból származó bevételek kiemelkedően, 113,9%-kal 18,8 mrd Ft-ra növekedtek 2007 első félévében az előző év azonos időszaki 8,8 mrd Ft-hoz képest, főként a Dataplex és a KFKI bevételeinek (2006 második, illetve harmadik negyedévében történt) akvizíciója, valamint a T-Systems Hungary idej konszolidálása következtében. A BCN informatikai szolgáltatásokból származó magasabb bevétele szintén hozzájárult a növekedéshez. A Magyar Telekom Nyrt.-nél, valamint a BCN-nél a megnövekedett számú SI/IT szolgáltatási projektek is pozitív hatással voltak a bevételekre. A legjelentősebb projektek az E.ON és Erste Bank számára nyújtott outsourcing szolgáltatások, csakúgy, mint a magyar kormányzat részére nyújtott rendszerintegrációs és IT megoldások (E-Közmű).

### **Működési költségek**

A hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2006. első félévi 43,7 mrd Ft-ról 2007. június 30-ig 40,7 mrd Ft-ra csökkentek. A mobil szolgáltatóknak történt kifizetések visszaesése a Magyar Telekom Nyrt.-nél, az alacsonyabb forgalom és a vezetékes hálózatból mobilba irányuló hívások 2007. február 2-ától érvényes alacsonyabb végződtetési díjainak következménye. A T-Mobile Magyarország alacsonyabb kifizetéseit a végződtetési díjak csökkenése eredményezte, melyet részben kompenzált a forgalom emelkedése. A csökkenéseket bizonyos mértékig

ellentételezte a T-Mobile CG mobil kifizetések növekedése a 2007 februárjától a Promonte felé megemelkedett összekapcsolási díjaknak köszönhetően.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke 2007 első félévében 18,3 mrd Ft volt szemben a 2006. azonos időszaki 18,2 mrd Ft-tal. A csekély emelkedés legfőbb oka a T-Mobile Macedónia új előfizetőinek magasabb száma és a készülékek magasabb átlagos beszerzési ára, illetve a T-Mobile Magyarország esetén a készülékek magasabb átlagos beszerzési ára. A növekedést részben kompenzálta a Magyar Telekom Nyrt. és a BCN csoport alacsonyabb készülékértékesítése.

Az ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások költségei 2007 első félévében 75,3 %-kal növekedtek a tavalyi azonos időszakhoz viszonyítva. A jelentős növekedés elsősorban a magasabb rendszerintegrációs és informatikai szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések eredménye, a KFKI Csoport valamint a T-Systems Hungary költségének beszámítása miatt.

A személyi jellegű ráfordítások 2007 első hat hónapjában 53,5 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2006. azonos időszaki 43,8 mrd Ft-tal (22,1%-os növekedés). Ennek elsődleges oka az elbocsátások költségének növekedése a Magyar Telekom Nyrt.-nél, a T-Mobile Magyarországnál valamint a T-Mobile CG-nél. A növekedés az új leányvállalatok (úgy mint a KFKI csoport, T-Systems Hungary és a Mobilpress) bevonásának is köszönhető. A csoport szintű állományi létszám a 2006. június 30-i 11.967 főről 2007. június 30-ra 12.262 főre nőtt. A személyi jellegű ráfordítások növekedését részben ellentételezték a Maktel alacsonyabb költségei, melyek az alacsonyabb átlagos bérekből, az állományi létszám csökkenéséből, valamint a 2006. évi magasabb összegű végkielégítések kifizetéséből adódnak.

2007. június 30-ig az értékcsökkenési leírás 5,9%-kal 57,2 mrd Ft-ra csökkent a 2006. azonos időszaki 60,7 mrd Ft-ról. A csökkenés fő oka a tárgyi eszközök állományának alacsonyabb értéke a Magyar Telekom Nyrt.-nél.

A nettó egyéb működési költségek értéke 2,2%-kal csökkent az elmúlt egy évben. A nettó egyéb működési költségekben 17,8 mrd Ft anyag és karbantartási költség, 16,6 mrd Ft szolgáltatásokért fizetett díj, 9,3 mrd Ft marketing költség, 7,5 mrd Ft adó és egyéb illetékek, 4,9 mrd Ft tanácsadási díj, valamint 7,1 mrd Ft egyéb költség található. Az egyéb nettó működési költségek csökkenését részben az indokolja, hogy 2006 első félévében a T-Mobile Magyarország hozzájárulást fizetett az Egyetemes Távközlési Támogatási Alapnak. Az egyéb nettó működési költségek csökkenéséhez az alacsonyabb marketing költségek is hozzájárultak, főként a Magyar Telekom Nyrt.-nél, a kevésbé intenzív reklámtevékenység hatására 2007 első hat hónapjában. A csökkenést részben ellentételezték a magasabb hálózattérleti díjak a T-Mobile Magyarországnál, valamint az új leányvállalatok (mint a T-Systems Hungary és KFKI) konszolidációja. A nettó egyéb működési költségek között szerepel a Magyar Telekomnál folyamatban lévő vizsgálattal kapcsolatosan felmerült 1,9 mrd Ft-os költség.

## **Működési eredmény**

A működési eredményráta mind 2007 első félévében, mind 2006 azonos időszakában 21,8% volt, mivel százalékosan kifejezve a költségek ugyanolyan mértékben emelkedtek, mint a bevételek.

## **Nettó pénzügyi eredmény**

2007 első félévében a pénzügyi ráfordítások 14,8 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2006. azonos időszaki 16,2 mrd Ft-tal. A pénzügyi ráfordítások csökkenését főként a Magyar Telekom Nyrt.-nél realizált, a magyar forint erősödéséből fakadó magasabb árfolyamnyereség okozta. A változó kamatozású hitelek aránya a hitelportfolión belül 39%-os az anyavállalatnál, melynek köszönhetően eredményesen tudtuk kihasználni a forint-kamat csökkenés kedvező hatását. A kamat és egyéb pénzügyi bevételek emelkedtek a Crnogorski Telekomnál, a T-Mobile Macedóniánál és a Pro-M-nél, mely szintén pozitívan befolyásolta a nettó pénzügyi eredményt.

## **Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből**

A társult vállalatok eredményének csoportra jutó része 2007. június 30-ig 521 millió Ft-ot ért el a 2006. azonos időszaki 443 millió Ft-tal szemben, mivel a T-Systems Hungary (amely 2006 első félévében ezen sor eredményét rontotta) 2007. január 1-jétől teljes egészében konszolidálásra került.

## **Nyereségadó**

A nyereségadó összege a 2006. első félévi 9,8 mrd Ft-ról 2007 azonos időszakában 16,8 mrd Ft-ra nőtt, elsősorban a szolidaritási adó bevezetése, a magasabb bevétel miatt megemelkedett helyi iparüzési adó, az alacsonyabb K+F tevékenységből adódó magasabb innovációs hozzájárulás, továbbá a külföldi befektetések kapcsán keletkező jelentős összegű halasztott adókötelezettség miatt.

## **Kisebbségi részesedésekre jutó eredmény**

2007 első félévében a kisebbségi részesedésekre jutó eredmény 13,5%-kal, 6,3 mrd Ft-ra nőtt 2006 azonos időszakához képest. A növekedés elsősorban a T-Mobile Macedónia és a Maktel jobb teljesítményéből adódik.

## **A csoport mérlegének elemzése**

A mérlegfőösszeg 2006. június 30-án 1.107 mrd Ft, 2007. június 30-án 1.112 mrd Ft volt.

## **Pénzeszközök**

A Magyar Telekom 2007-ben megváltoztatta pénzeszközeinek bemutatását. Az elmúlt időszakokban a pénzeszközök állománya tartalmazta azon bankbetéteket, melyek eredeti lekötése a mérleg fordulónapján meghaladta a három hónapot, bár ezek döntő része a fordulónapot követő három hónapon belül lejárt. 2007 óta azonban csak azon



banki egyenlegek szerepelnek a pénzeszközök között, melyek induló lejáratára három hónapnál rövidebb. Ennek megfelelően módosítottuk az előző időszakokra közzétett adatokat, csökkentve a pénzeszközök 2005. december 31-i, 2006. június 30-i és a 2006. december 31-i állományát, ugyanakkor megegyező összeggel növelve az egyéb pénzügyi eszközök értékét.

A pénzeszközök értéke a 2006. június 30-i 41,7 mrd Ft-ról 2007. június 30-ára 95,9 mrd Ft-ra nőtt, mivel az elmúlt évben sem a Maktel, sem a Crnogorski Telekom nem fizetett a Magyar Telekom Nyrt.-nek osztalékot, és az így - a macedón és montenegrói leányvállalatainknál - felhalmozódott pénzeszközállomány bankbetét formájában lekötésre került.

### **Hitelek és kölcsönök**

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 2006. június 30-hoz képest 2007. június 30-ára 21,5%-kal 78,5 mrd Ft-ra csökkentek, míg a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 40,9%-kal 324,3 mrd Ft-ra nőttek.

A teljes hitelállomány a KFKI és a Dataplex megvásárlásának finanszírozása, valamint a 2007 januárjában kifizetésre került 2005-ös és a 2007 májusában kifizetett 2006-os gazdasági évre vonatkozó osztalék hatására növekedett.

2007. június 30-án a hitelállomány megközelítőleg 100%-a volt forint alapú. A nettó adósságállomány értéke és a nettó adósságállomány összes tőkével növelt értékének hányadosaként kalkulált tőkeáttételi mutató 2007. június 30-án 35,1% volt az egy évvel korábbi 29,6%-kal szemben.

### **Szállítók**

A szállítók egyenlege a 2006. június 30-i 56,0 mrd Ft-ról 2007. június 30-ára 68,4 mrd Ft-ra nőtt. A jelentős emelkedés elsősorban a T-Mobile Magyarország által alkalmazott hosszabb fizetési határidő következménye (a Magyar Telekom Nyrt. likviditási gyakorlatával összhangban), illetve a magasabb egyenleghez az új leányvállalatok szállítói kötelezettségeinek beszámítása is hozzájárul.

### **A csoport cash-flow-jának elemzése**

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 121.746 millió Ft volt 2007 első félévében, ezzel az előző év azonos időszakához képest 29,8%-kal növekedett. A pénzáram bővülést a jelentősen lecsökkent működőtőke-igény, valamint az alacsonyabb összegű adófizetés okozta.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 2007 első félévében 21.549 millió Ft-ot tett ki, szemben a 2006. azonos időszaki 67.101 millió Ft-tal. A pénzáramlás jelentős csökkenését a leányvállalatok beszerzésére fordított alacsonyabb összeg, valamint a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésre fordított alacsonyabb pénzáramlás magyarázza.

2007 első hat hónapjában a pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow mínusz 62.718 millió Ft-ot tett ki, míg 2006 azonos időszakában mínusz 14.640 millió Ft volt. 2006 első félévében a Magyar Telekom 14.556 millió Ft hitelt fizetett vissza,

ezzel szemben 2007 azonos időszakában 85.703 millió Ft-ot vett fel. A részvényeseknek fizetett osztalék 148.749 millió Ft-tal nőtt, mivel 2007-ben került kifizetésre a Magyar Telekom Nyrt. 2005-ös és a 2006-os gazdasági évére vonatkozó osztaléka is.

### **Az eredmények szegmensek szerinti elemzése**

A 2007 első negyedévi gyorsjelentéssel kezdődően a Magyar Telekom az új vállalatirányítási rendszernek megfelelően módosította a szegmensek eredményének közzétételi struktúráját. Az előző évi adatok a két időszak közötti összehasonlíthatóság megteremtése érdekében korrigálásra kerülnek.

A szegmensek a magyar és nemzetközi tevékenységet is magában foglaló üzletágak (T-Com, T-Mobile, T-Systems és Csoport központ és szolgáltatató központ szegmens) alapján kerültek kialakításra. Valamennyi külföldi vezetékes szolgáltatás a T-Com szegmensben szerepel. A közzétett szegmens adatok konzisztensek a vállalatirányítás által döntéstámogatás és ellenőrzés céljára használtakkal. Mindemellett a társaság másodlagosan földrajzi szegmensbontást alkalmaz.

A négy bemutatott szegmens eredményének összege nem egyenlő a csoport eredményeivel a köztük történt tranzakciók kiszűrése miatt.

### **T-Com szegmens**

A T-Com szegmens a vezetékes szolgáltatások eredményeit foglalja magában, a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems, a Magyar Telekom Nyrt. HQ, a T-Systems Hungary, az Integris, a BCN csoport, a KFKI csoport, valamint az EurAccount kivételével.

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	80.943	72.286	(10,7)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	21.744	21.755	0,1
Internet	22.983	28.107	22,3
Egyéb bevételek	29.792	30.233	1,5
Bevételek összesen	155.462	152.381	(2,0)
EBITDA	63.812	59.961	(6,0)
Működési eredmény	30.521	30.734	0,7
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15.848	12.197	(23,0)

*EBITDA = nettó pénzügyi eredmény, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény*

**T-Com Magyarország (magában foglalja a bolgár, román, valamint ukrán leányvállalataink eredményeit)**

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	62.067	55.695	(10,3)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	14.879	14.077	(5,4)
Internet	21.214	25.958	22,4
Egyéb bevételek	26.575	26.726	0,6
Bevételek összesen	124.735	122.456	(1,8)
EBITDA	50.724	47.388	(6,6)
Működési eredmény	23.684	22.963	(3,0)

**Maktel**

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	21.788	20.118	(7,7)
EBITDA	9.944	10.003	0,6

**T-Com CG**

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	9.066	9.955	9,8
EBITDA	2.955	2.565	(13,2)

A T-Com szegmens összbevétele a hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése következtében 2,0%-kal esett vissza az előző évhez viszonyítva, melyet részben ellensúlyozott az internet bevételek növekedése. A belföldi kimenő vezetékes forgalmi bevételek elsősorban az árkedvezmények, az alacsonyabb percforgalom, valamint az erős verseny és a mobil helyettesítés következtében visszaesett előfizetős szám hatására csökkentek. A nemzetközi kimenő forgalmi bevételek növekedést mutatnak, mivel a T-Com CG Szerbiába irányuló forgalma, a tavaly májusban lezajlott népszavazást követően nemzetközi forgalomnak minősül. A bevétel-kategória növekedését részben ellensúlyozta a mérsékeltebb forgalom, valamint az alacsonyabb díjak következtében visszaesett bevétel a Magyar Telekom Nyrt. T-Com és a Maktel esetében. A bejövő forgalmi bevételek nem változtak jelentősen, mivel a bejövő nemzetközi forgalmi bevételek növekedését csaknem teljesen ellentételezte a bejövő belföldi forgalmi bevételek visszaesése. Az internet bevételek 2007 első hat hónapjában 22,3%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest, melyet az ADSL csatlakozások és az internet előfizetők számának jelentős emelkedése indokol mind Magyarországon, mind a nemzetközi leányvállalataink esetében. A T-Kábel Magyarország kábelnet előfizetői számának bővülése szintén hozzájárult a bevétel emelkedéséhez. Az adat bevételek a Magyar Telekom Nyrt. T-

Com gyengébb teljesítménye következtében csökkentek. A telefonkönyv kiadásából származó magasabb bevétel az egyéb bevételek növekedését eredményezte.

A T-Com szegmens működési eredménye kis mértékben, 0,7%-kal nőtt. Míg az összbevétel 2,0%-kal csökkent, addig a működési költségek 2,6%-kal estek vissza, elsősorban az értékcsökkenési leírás, valamint az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének csökkenése miatt. A kedvező elmozdulást részben ellensúlyozták a magasabb személyi jellegű ráfordítások.

### **T-Mobile szegmens**

A T-Mobile szegmens a T-Mobile Magyarország, a Pro-M, a T-Mobile Macedónia és a T-Mobile Crna Gora eredményeit foglalja magában.

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	91.335	95.695	4,8
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	30.242	29.402	(2,8)
Visitor bevételek	3.598	4.156	15,5
Értéknövelt szolgáltatások	19.033	21.165	11,2
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	10.203	9.843	(3,5)
Egyéb bevételek	1.960	5.449	178,0
Bevételek összesen	156.371	165.710	6,0
EBITDA	66.802	71.949	7,7
Működési eredmény	43.060	49.487	14,9
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	26.127	14.265	(45,4)

## T-Mobile Magyarország

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	77.013	79.746	3,5
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	25.990	24.102	(7,3)
Visitor bevételek	2.654	3.024	13,9
Értéknövelt szolgáltatások	16.329	17.811	9,1
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	9.167	8.572	(6,5)
Egyéb bevételek	1.173	2.605	122,1
Bevételek összesen	132.326	135.860	2,7
EBITDA	54.579	57.614	5,6
Működési eredmény	36.690	39.696	8,2

## Pro-M (Tetra)

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	705	3.313	369,9
EBITDA	(110)	1.042	n.m.

## T-Mobile Macedónia

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	17.704	19.575	10,6
EBITDA	9.755	10.780	10,5

## T-Mobile Crna Gora

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	5.823	7.704	32,3
EBITDA	2.578	2,513	(2,5)

A T-Mobile szegmens bevételei 2007 első hat hónapjában 6,0%-kal nőttek az előző év azonos időszakához viszonyítva, köszönhetően a T-Mobile Macedónia és a T-Mobile CG magasabb hang alapú forgalmi bevételeinek, a TETRA szolgáltatásból eredő bevételek növekedésének a Pro-M-nél, valamint az értéknövelt szolgáltatásokból származó bevételek emelkedésének, elsősorban a T-Mobile Magyarországnál. A T-Mobile Magyarország hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek növekménye főként a magasabb fajlagos percforgalom és az átlagos

előfizetős szám bővülésének köszönhető, melyet némiképp ellentételeztek az alacsonyabb tarifák. Az egy előfizetőre jutó átlagos havi percforgalom 6,6%-kal 136 percről 145 percre növekedett 2007 első hat hónapjára az előző év azonos időszakához viszonyítva. A T-Mobile Magyarország előfizetőinek száma 5,6%-kal emelkedett, elérve a 4.517.349 főt, beleértve a 2007. június 30-án meglévő 2.863.138 kártyás előfizetőt is. A T-Mobile Magyarország egy előfizetőre jutó átlagos havi árbevétele 4,4%-kal a 2006. első félévi 4.714 Ft-ról 2007 azonos időszakában 4.508 Ft-ra csökkent. A hívásvégződtekből származó bevételek csökkentek a T-Mobile Magyarországnál elsősorban a 2007. február 2-ától érvényes alacsonyabb végződte díjak miatt. Az értéknövelt szolgáltatások bevétele az adatszolgáltatás hozzáférés és az üzleti szolgáltatások magasabb bevétele következtében növekedett. Az egyéb bevételek növekedését elsősorban a belső szolgáltatások értéke okozza 2007-ben.

A T-Mobile Magyarország működési eredménye 8,2%-kal növekedett, mivel a bevételek 3,5 mrd Ft-os emelkedése mellett a működési költségek mindössze 0,5 mrd Ft-tal nőttek. A működési költségek emelkedésének oka a magasabb nettó egyéb működési költségek és személyi jellegű ráfordítások, valamint az értékesített távközlési berendezések magasabb beszerzési értéke, melyeket részben ellensúlyoztak a más mobil üzemeltetőknek történt alacsonyabb kifizetések.

A T-Mobile Macedónia összbevétele 10,6%-kal növekedett, melyet elsősorban a magasabb fajlagos forgalom és a magasabb átlagos ügyfélszám eredményezett 2007 első félévében. A T-Mobile Macedónia előfizetőinek száma 12,5%-kal emelkedett, elérve az 1.001.970 főt, beleértve a 2007. június 30-án meglévő 769.030 kártyás előfizetőt is. A T-Mobile Macedónia piaci részesedése 65,8%-ot tett ki a macedón mobil piacon, míg a mobil penetráció 73,1%-ot ért el 2007. június végén. A fajlagos forgalom növekedése és a magasabb átlagos előfizetős szám eredményeként megnövekedett forgalmi bevételeket részben ellentételezték az alacsonyabb percdíjak. Az értéknövelt szolgáltatások bevételei az intenzívebb SMS forgalomnak köszönhetően növekedtek.

A T-Mobile Macedónia működési költségei nem változtak jelentősen, mivel az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének, valamint a mobil és nemzetközi hálózati üzemeltetőknek történt kifizetéseknek az emelkedését ellensúlyozta az értékcsökkenési leírásban és a nettó egyéb működési költségekben bekövetkezett csökkenés.

2007 első hat hónapjában a T-Mobile CG bevételei 7,7 mrd Ft-ot tettek ki, szemben az egy évvel korábbi 5,8 mrd Ft bevétellel. A bővülés a jelentősen megnövekedett előfizetős számnak köszönhető, melyet részben ellentételezett az átlagos percdíjak csökkenése. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek alakulására pozitívan hatott a 2007 februárjától a Promonte és 2007 júniusától a T-Com CG irányában alkalmazott új összekapcsolási díjak.

A T-Mobile CG működési eredménye jelentősen emelkedett, köszönhetően annak, hogy a bevételek növekedése meghaladta a működési költségeket. A költségek a más mobil üzemeltetőknek történt magasabb kifizetések, a magasabb nettó egyéb működési költségek és személyi jellegű ráfordítások hatására nőttek, melyet részben ellensúlyozott az alacsonyabb értékcsökkenés.

## T-Systems szegmens

A T-Systems szegmens a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems, a T-Systems Hungary, az Integris, a BCN csoport és a KFKI csoport eredményeit foglalja magában.

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú bevételek	11.937	9.022	(24,4)
Internet	1.116	1.364	22,2
Egyéb bevételek	16.638	26.478	59,1
Bevételek összesen	29.691	36.864	24,2
EBITDA	8.155	8.056	(1,2)
Működési eredmény	6.483	4.871	(24,9)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	1.912	826	(56,8)

2007 első hat hónapjában a KFKI csoport és a T-Systems Hungary konszolidációjának köszönhetően az SI/IT bevételek jelentősen növekedtek, mely nagyban hozzájárult a T-Systems szegmens 24,2%-os bevétel-növekedéséhez. A BCN és a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems javuló teljesítménye szintén kedvezően befolyásolta az SI/IT bevételek alakulását. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése részben ellentételezte ezen növekményeket.

A kiemelkedő bevétel-növekedés ellenére a működési eredmény 24,9%-kal esett vissza a magasabb alvállalkozói díjak, személyi jellegű ráfordítások és értékcsökkenési leírás miatt, melyet valamelyest kompenzált az értékesített távközlési berendezések alacsonyabb beszerzési értéke.

## Csoport központ és szolgáltató központ szegmens

A Csoport központ és szolgáltató központ szegmens a Magyar Telekom Nyrt. Csoportközpont és az EurAccount eredményeit foglalja magában.

Millió Ft-ban	2006. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2007. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	12.852	11.728	(8,7)
EBITDA	(9.961)	(11.220)	12,6
Működési eredmény	(11.990)	(13.514)	12,7
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	1.035	980	(5,3)

A Csoport központ és szolgáltató központ szegmens stratégiai és csoport szintű menedzsment funkciót tölt be a Magyar Telekom Csoportnál. Főként belső szolgáltatásokat nyújt a Csoporton belül, úgymint ingatlan-, marketing-, biztonsági-, beszerzési-, emberi erőforrás- és számviteli szolgáltatások. A szegmens bevételi csökkentek főleg a Csoporton belül nyújtott marketing szolgáltatások csökkenése következtében. Az EBITDA és a működési eredmény mindkét időszakban veszteséget mutat, mivel a működési költségek értéke jelentősen meghaladja a bevételek értékét.

A magasabb működési veszteség elsősorban a személyi jellegű ráfordítások jelentős emelkedésének következménye, amit a 2007 első félévi magasabb végkielégítések eredményeztek.



<b>Társaság neve:</b>	<b>Magyar Telekom Nyrt.</b>
Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
Ágazati besorolás:	távközlés
Beszámolási időszak:	2007. január 1. – 2007. június 30.
Telefon:	(1)-458-04-24
Telefax:	(1)-458-04-43
E-mail cím:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Czenthe Szabolcs

### PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem	
Auditált		x	
Konzolidált	x		
Számviteli elvek	Magyar	IFRS X	Other

### PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok, melyben a Magyar Telekom Nyrt.-nek közvetlen tulajdoni hányada van

Név	Törzs / Alapítke (millió Ft)	Tulajdoni hányad (közvetlen és közvetett)	Szavazati jog	Besorolás
Stonebridge	349 mEUR	100,00%	100,00%	L
Crnogorski Telekom	141 mEUR	76,53%	76,53%	L
BCN Rendszerház	6.161	100,00%	100,00%	L
Pro-M	5.200	100,00%	100,00%	L
InvesTel	4.862	100,00%	100,00%	L
Emitel	3.110	100,00%	100,00%	L
Vidanet	2.000	90,00%	50,00%	L
T-Online Magyarország	1.906	100,00%	100,00%	L
Egertel	1.425	100,00%	100,00%	L
T-Kábel Magyarország	920	100,00%	100,00%	L
Dataplex	900	100,00%	100,00%	L
EPT	777	97,20%	97,20%	L
Integriss Rendszerház	615	100,00%	100,00%	L
EurAccount	450	100,00%	100,00%	L
T-Systems Hungary	282	51,00%	51,00%	L
KFKI-LNX	220	100,00%	100,00%	L
Tele-Data	39	50,98%	50,98%	L
KIBU	25	100,00%	100,00%	L
ProMoKom	23	100,00%	100,00%	L
M Factory Zrt.	20	92,00%	92,00%	L
Mindentudás Egyeteme	5	60,00%	60,00%	L
Matáv	4	100,00%	100,00%	L
Axelero	4	100,00%	100,00%	L
MatávKábel TV	4	100,00%	100,00%	L
Viabridge	1,16 mEUR	100,00%	100,00%	L
Novatel Ukraine	0,28 mEUR	100,00%	100,00%	L
Telemacedónia	0,01 mEUR	100,00%	100,00%	L

### PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték (millió Ft)
Jövőbeni pénzügyi lízing kötelezettségek	4.629
Jövőbeni bérleti és operatív lízing kötelezettségek	35.138
Jövőbeni eszközvásárlási szerződésekből eredő kötelezettségek	4.835
Egyéb jövőbeni kötelezettségek	-

**TSZ2/1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)**

	Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
Társasági szinten	6.946	6.980	6.858
Csoport szinten	11.967	12.341	12.262

**TSZ2/2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)**

	Üzleti év eleje	I. negyedév vége	II. negyedév vége	III. negyedév vége	Üzleti év vége
Társasági szinten	6.980	6.941	6.858		
Csoport szinten	12.341	12.365	12.262		

**RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke**

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke					
	Tárgyév elején (2007. január 1.)			Időszak végén (2007. június 30.)		
	Tulajdoni hányad %	Szavazati jog %	Részvény darabszám	Tulajdoni hányad %	Szavazati jog %	Részvény darabszám
Belföldi intézményi/társaság	4,66	4,67	48.557.295	4,84	4,85	50.538.124
Külföldi intézményi/társaság	79,80	79,99	832.189.613	86,50	86,63	902.018.799
Belföldi magánszemély	1,18	1,18	12.261.779	1,20	1,20	12.498.872
Külföldi magánszemély	0,01	0,01	142.621	0,02	0,02	207.275
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Saját tulajdon	0,24	n.a.	2.456.659	0,15	n.a.	1.553.341
Államháztartás részét képező tulajdonos	0,18	0,18	1.874.242	0,01	0,01	100.000
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények	0,00	0,00	0	0,00	0,00	0
Nem regisztrált*	13,40	13,43	139.714.579	6,26	6,27	65.230.350
Részvényesi meghatalmazott „B” részvény	0,53	0,54	5.571.427	1,02	1,02	10.621.454
ÖSSZESEN	100,00	100,00	1.042.768.216	100,00	100,00	1.042.768.216

\*A "Nem regisztrált" kategória a nem nevesített alszámlákon nyilvántartott részvényeket takarja. Ezen részvények tulajdonosai nagyobb részben külföldi, kisebb részben belföldi intézményi befektetők.

**RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben**

	Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szept. 30.	December 31.
Társasági szinten	2.456.659	1.917.824	1.553.341		
Leányvállalatok	0	0	0		
Mindösszesen	2.456.659	1.917.824	1.553.341		

**RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása (az időszak végén)**

Név	Nemzetiség	Tevékenység	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)	Megjegyzés
MagyarCom Holding GmbH	Külföldi	Intézményi	617.452.081	59,21	59,30	Stratégiai befektető
JP Morgan Chase Bank	Külföldi	Letétkezelő	53.379.290	5,12	5,13	ADR letétkezelő bank

**TSZ3. Vezető állású személyek és a kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak**

Jelleg	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége <sup>2</sup>	Saját részvény tulajdon (db)
SP	Christopher Mattheisen	Elnök-vezérigazgató	2006. december 5.	-	0
IT	Thilo Kusch	IT tag	2006. december 21.	-	0
SP	Dr. Földesi István	Gazdasági vezérigazgató-helyettes	2006. október 1.	-	0
IT	Dr. Gálik Mihály	IT tag	2006. november 6.	-	0
IT	Michael Günther	IT tag	2003. április 25.	-	0
IT	Dr. Földesi István	IT tag	2006. november 6.	-	1.000
IT	Michael Günther	IT tag	2002. április 26.	-	0
		Javadalmazási Bizottság tagja			
IT	Horst Hermann	IT tag	2003. április 25.	-	400
IT	Rudolf Kemler	IT tag	2007. április 26.	-	0
IT	Frank Odzuck	IT tag	2006. november 6.	-	0
		Javadalmazási Bizottság tagja			
IT	Dr. Ralph Rentschler	IT tag	2003. április 25.	-	0
		Javadalmazási Bizottság tagja			
FB	Dr. Pap László	FB elnök	1997. május 26.	-	0
		Audit Bizottság tagja			
FB	Jutta Burke	FB tag	2007. április 26.	-	20
FB	Csizmadia Attila	FB tag	2003. április 25.	-	6.272
FB	Dr. Farkas Ádám	FB tag	2005. április 27.	-	0
		Audit Bizottság elnöke, pénzügyi szakértője			
FB	Dr. Illéssy János	FB tag	2006. november 6.	-	0
		Audit Bizottság tagja			
FB	Kadlót Gellért	FB tag	2002. április 26.	-	0
FB	Dr. Kerekes Sándor	FB tag	2006. november 6.	-	0
		Audit Bizottság tagja			
FB	Koszorú István	FB tag	2007. április 26.	-	0
FB	Dr. Szapáry György	FB tag	2007. március 1.	-	0
		Audit Bizottság tagja			
FB	Konrad Kreuzer	FB tag	2006. november 6.	-	0
FB	Varju György	FB tag	2005. április 27.	-	417
FB	Vermes Péter	FB tag	1995. június 27.	-	8.800
SP	Maradi István	Informatikai vezérigazgató-helyettes	2007. április 1.	-	0
SP	Simó György	Vezetékes szolgáltatások üzletág vezérigazgató-helyettes	2006. szeptember 20.	-	0
SP	Somorjai Éva	Emberi erőforrás vezérigazgató-helyettes	2007. április 1.	-	0
SP	Tankó Zoltán	Üzleti megoldások üzletág vezérigazgató-helyettes	2002. január 1.	-	1.100
SP	Winkler János	Mobil szolgáltatások üzletág vezérigazgató-helyettes	2006. március 1.	-	0
Saját részvény tulajdon (db) ÖSSZESEN:					18.009

1 Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatósági tag (IT), Felügyelő Bizottsági tag (FB)

2 Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak megbízása 2010. május 31. napjáig szól, amennyiben másként nincs jelölve.

**ST1. A tárgyidőszakban megjelent soronkívüli tájékoztatások**

Dátum	Tárgy, rövid tartalom
2007. január 2.	A Magyar Telekom 2%-kal növelte részesedését a T-Systems Hungary Kft.-ben és megerősítette stratégiai együttműködését a T-Systems Enterprise Services Gmbh-val
2007. január 2.	Változott a Magyar Telekom saját részvényeinek száma
2007. január 5.	Nem szükséges a TAJ szám a 2005. év utáni osztalék kifizetéséhez
2007. január 24.	Dr. Pásztory Tamás, a Magyar Telekom Nyrt. emberi erőforrás és jogi vezérigazgató-helyettese 2007. március 30-ai hatállyal távozik a társaságtól
2007. január 25.	A Magyar Telekom lezárta azt a tranzakciót, amellyel megvásárolta a Mobilpress Zrt. részvényeinek 100%-át
2007. január 25.	A Magyar Telekom tájékoztatása a vezető tisztségviselők részvénytulajdonáról
2007. március 6.	A Magyar Telekom bevezeti a telefonszolgáltatás nélküli ADSL-t
2007. március 22.	A Magyar Telekom Igazgatósága 2007. április 1-jétől Somorjai Évát nevezte ki a társaság emberi erőforrás vezérigazgató-helyettesévé.
2007. március 22.	A társaság Igazgatósága megtárgyalta a Magyar Telekom Nyrt. magyar számviteli szabályok szerinti és a Magyar Telekom Csoport IFRS szerint készült 2006. évi gazdálkodásáról szóló éves beszámolóját és azt elfogadásra javasolja a Közgyűlésnek. Az Igazgatóság a 2006. gazdasági év után részvényenként 70 forint osztalék kifizetését javasolja a Közgyűlésnek
2007. március 23.	2007. április 1-től Maradi István tölti be a Magyar Telekom informatikáért felelős vezérigazgató-helyettesi pozícióját
2007. április 17.	A Magyar Parlament eltörli az aranyrészvényt
2007. május 7.	A Magyar Telekom Nyrt. közleménye a 2006. gazdasági év eredménye után járó osztalék kifizetésének rendjéről
2007. május 14.	A Magyar Telekom kifizette a KFKI korábbi tulajdonosainak a vételár eredménytől függő részét, 1,5 milliárd forintot a részvényvásárlási megállapodás alapján
2007. május 16.	A Magyar Telekom Nyrt. saját részvényeinek száma 1.917.824 darabról 1.789.575 darabra csökkent 2007. május 15-én
2007. május 18.	A Magyar Telekom tájékoztatása az újonnan megválasztott vezető tisztségviselők részvénytulajdonáról
2007. május 25.	A Magyar Telekom refinanszírozza két anyavállalati hitelét
2007. május 25.	A Magyar Telekom Igazgatósága javaslatot tett további, a Csoporton belüli integrációkra
2007. május 29.	A Magyar Telekom egyszerűsíti a T-Systems szervezeti felépítését
2007. június 19.	Dr. Klaus Hartmann, a Magyar Telekom Igazgatóságának tagja, lemondott igazgatósági tagságáról
2007. június 26.	A Magyar Telekom Nyrt. saját részvényeinek száma 1.789.575 darabról 1.779.375 darabra csökkent 2007. június 25-én
2007. június 27.	Elkészült a Magyar Telekom 2006. évi 20-F formátumú éves jelentése
2007. június 28.	A Magyar Telekom Nyrt. saját részvényeinek száma 1.779.375 darabról 1.768.441 darabra csökkent 2007. június 27-én
2007. június 28.	A Magyar Telekom Nyrt. saját részvényeinek száma 1.768.441 darabról 1.745.141 darabra csökkent 2007. június 28-án
2007. június 29.	A Magyar Telekom Rendkívüli Közgyűlése döntést hozott a T-Online Magyarország Zrt.-ből kiváló hozzáférési üzletágnak a Magyar Telekom Nyrt.-be való beolvasásáról, valamint az Emitel Zrt. Magyar Telekommal történő egyesüléséről
2007. július 2.	A Magyar Telekom Nyrt. saját részvényeinek száma 1.745.141 darabról 1.553.341 darabra csökkent 2007. június 29-én, 2007. július 2-án pedig 1.503.541 darabra

A Magyar Telekom Nyrt. hirdetményeit a Magyar Tőkepiac c. lapban jelenteti meg.

**Szervezeti változások**

2007. május 25-én a Magyar Telekom bejelentette, hogy az Igazgatósága javaslatot tett további Csoporton belüli integrációk végrehajtására a szolgáltatásminőség javítása és a hatékonyság növelése érdekében. A javaslat az Emitel Zrt.-nek valamint a T-Online Magyarország Zrt. internet hozzáférési tevékenységének a Magyar Telekom T-Com szegmensébe való beolvasztását célozza.

Az Emitel Magyar Telekomba történő beolvastásával célunk a hatékonyság növelése a marketing, a kommunikációs és az ügyfélkapcsolati tevékenységek egységesítése révén, valamint a működési struktúra egyszerűsítése a párhuzamos tevékenységek megszüntetésével.

A T-Online Magyarország tevékenységei hozzáférési üzletágra, valamint tartalom és web-portál területre osztoznak. A hozzáférési üzleti terület tartalmazza az internet hozzáférési szolgáltatásokat, mint például az ADSL, a vonalkapcsolt- és a kábel-internet valamint az IPTV és VoIP szolgáltatásokat. A szélessávú szolgáltatások piaci fókuszának növekedése, valamint az integrált szolgáltatások terjedésének érdekében az Igazgatóság az internet hozzáférési terület T-Com üzletágba történő integrálását javasolta. A T-Online Magyarország fennmaradó üzleti egysége elsősorban a média- és tartalomszolgáltatásokra, valamint más, új üzleti területekre kíván fókuszálni.

Az Igazgatóság javaslatát a társaság 2007. június 29-én tartott Rendkívüli Közgyűlése jóváhagyta. Az egyesülési folyamat a cégbírósági bejegyzéssel fog lezárulni. Ezt követően a Magyar Telekom lesz mind az Emitel, mind a T-Online Magyarország beolvastott területének általános jogutódja.

2007. május 29-én a Magyar Telekom bejelentette, hogy a Csoport szolgáltatásminőség és működési hatékonyság javítását célzó stratégiával összhangban a Társaság egyszerűsíti a T-Systems szegmens szervezeti felépítését. Az átalakulás következtében csökkenni fog a leányvállalatok száma a rugalmasság és ügyfélközpontúság megtartása mellett. A jogi folyamatok várhatóan 2008. január 1-re zárulnak le.

#### **Felelősségvállaló nyilatkozat**

Alulírottak nyilatkozunk, hogy legjobb tudomásunk szerint a mellékelt jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a Magyar Telekom helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír. Tudomásul vesszük, hogy a tőkepiaci törvény rendelkezése alapján a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Magyar Telekom, mint kibocsátó felel.

Christopher Mattheisen  
Elnök-vezérigazgató

Thilo Kusch  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2007. augusztus 8.