

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
Czenthe Szabolcs	igazgató, Tőkepiaci és akvizíciós igazgatóság	+36-1-458-0437	czenthe.szabolcs@telekom.hu
Förhécz Krisztina	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-457-6029	forhecz.krisztina@telekom.hu
László Linda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	laszlo.linda@telekom.hu
Peresztegi Márton	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-7382	peresztegi.marton@telekom.hu

Féléves jelentés - 2009. első féléves eredmények

Továbbra is a középpontban a költségek csökkentése és az ügyfelek megtartása, módosítottuk 2009-es célkitűzéseinket

Budapest – **2009. augusztus 6.** – A Magyar Telekom (Reuters: NYSE: MTA.N, BSE: MTEL.BU és Bloomberg: NYSE: MTA US, BSE: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2009. első félévére vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

Főbb eredmények:

- **A bevételek 4,5%-kal 320,5 milliárd forintra (1 104,2 millió euróra) mérséklődtek 2009. első hat hónapjában** 2008 azonos időszakához képest. A bevételecsökkenés oka elsősorban, hogy 2008 második negyedévében feloldásra került 8,5 milliárd forint vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó elhatárolás. Ezen **elhatárolás feloldása nélkül a bevételek 2,1%-kal csökkentek**, az alacsonyabb magyarországi hangalapú és vezetékes internet bevételek következtében. A csökkenést ugyanakkor részben ellensúlyozta a nemzetközi leányvállalatok bevételeinek - a forint gyengüléséből adódó - emelkedése, valamint a mobil internet, rendszerintegrációs és információtechnológiai, adat és TV szolgáltatásokból származó bevételek növekedése.
- **Az EBITDA 9,2%-kal 131,1 milliárd forintra csökkent, az EBITDA ráta pedig 40,9% volt** 2009. első félévben. A vizsgálattal kapcsolatos költségek (2009. első félévben 3,6 milliárd forint, 2008. első félévben 3,4 milliárd forint) valamint a végkielégítéssel kapcsolatos költségek és elhatárolások (2009. első félévben 1,0 milliárd forint, 2008. első félévben 2,1 milliárd forint) nélkül számolva az EBITDA 9,5%-kal 135,7 milliárd forintra mérséklődött, **az EBITDA ráta ezen rendkívüli tételek nélkül 42,3% volt**. A vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódóan 2008-ban könyvelt 8,5 milliárd forint **elhatárolás feloldása nélkül az EBITDA 4,0%-kal csökkent** 2009. első félévben 2008 azonos időszakához képest. Az EBITDA-t kedvezően befolyásolta 1,4 milliárd forint egyszeri bevétel is, mely az év második negyedévében lezárult IKO-Telekom Media Holding tranzakcióból származik.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **16,8%-kal**, 53,7 milliárd forintról (211,5 millió euróról) **44,7 milliárd forintra** (153,9 millió euróra) mérséklődött. A csökkenéshez az EBITDA mérséklődése mellett hozzájárult a pénzügyi költségek növekedése is, amit részben ellensúlyozott az értékcsökkenési és amortizációs költségek csökkenése, valamint az alacsonyabb nyereségadó 2009. első hat hónapjában. A **nettó pénzügyi költségek** a hitelállományt terhelő kamatok növekedése következtében emelkedtek, annak ellenére, hogy az év első negyedévében a forint gyengülése miatti árfolyamvesztéseket a második negyedévben bekövetkező hasonló nagyságrendű nyereség ellensúlyozta. Az **értékcsökkenési költségek** csökkentek, mivel 2008 során számos eszköz hasznos élettartama meghosszabbításra került. A **nyereségadó** az új macedón adórendszer következtében mérséklődött, amelynek értelmében a nettó eredmény osztalékként történő kifizetéséig nem kerülhet sor társasági és halasztott adó elszámolására.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 102,6 milliárd forintról 89,0 milliárd forintra csökkent.** Az EBITDA csökkenését, valamint a fizetett kamat és a működőtőke-igény növekedését csak részben ellensúlyozta az alacsonyabb fizetett nyereségadó.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) 10,5 milliárd forinttal, 49,2 milliárd forintra nőtt** 2009. első félévben. A növekedés elsősorban a satelit TV előfizetések felfutásának és az optikai hálózatépítésnek a következménye. A CAPEX teljes összegéből a Lakossági Szolgáltatások Üzletágra 15,0 milliárd forint, a Vállalati Szolgáltatások Üzletágra 1,6 milliárd forint, a Csoport Központ 0,7 milliárd forint, a Technológia Üzletágra pedig 25,3 milliárd forint jutott, valamint a költés Macedóniában 5,0 milliárd forintot, Montenegróban 1,4 milliárd forintot ért el.

- **A nettó adósságállomány 289,5 milliárd forintról 311,9 milliárd forintra nőtt** 2009. június végére a 2008. június végi szinthez képest. A **nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak a nettó adósság + összes tőkére vetített aránya) 2009. június végén **35,4%** volt.

Christopher Mattheisen, elnök-vezérigazgató az eredményekkel kapcsolatban így nyilatkozott: „Az év második negyedévében a romló gazdasági környezet erősödő hatását tapasztaltuk a Magyar Telekom valamennyi üzletágában. Az ügyfelek tudatosabb használatával ésszerűsítették távközlési kiadásait, melynek következtében a perchasználat várakozásaink alatt alakult, valamint nőtt az ügyfél lemorzsolódás. Annak érdekében, hogy ellensúlyozzuk ezeket a tendenciákat, összes üzletágunknál további költségcsökkentő intézkedéseket vezettünk be, újratárgyaljuk a szállítói szerződéseket és mérsékeljük a működési költségeket. Mindemellett egyre nagyobb hangsúlyt helyezünk az ügyfelek megtartására, valamint az új szolgáltatásokból származó bevételek növelésére.

Ezek a stratégiai kezdeményezéseink már az első félévben biztató eredményeket hoztak, a TV mellett az összekapcsolt szolgáltatásainkra előfizető ügyfelek száma is jelentősen meghaladja az előzetes várakozásainkat. A rendszerintegrációs és információtechnológiai bevételek pedig az IT iparág növekedésének lassulása ellenére növekvő trendet mutatnak. Ezek az eredmények megerősítik stratégiánk helyességét, bár a gazdasági környezet jelentős romlását nem képesek teljes mértékben ellensúlyozni.

2009. második felében várakozásaink szerint továbbra is kiélezett versenyhelyezettel és kihívásokkal teli külső környezettel kell szembenéznünk. A Kormány által 2009 júliusában bevezetett takarékosági csomag tovább rontja a háztartások vásárlóerejét, így az alacsonyabb perchasználat és a magasabb ügyfél elvándorlás következtében a hagyományos hangbevételeink további mérséklődésére számíthatunk. Mindez pedig kedvezőtlen hatással lesz az EBITDA-ra, amit a nem hagyományos üzletágak növekedése és a költségcsökkentési intézkedések csak részben tudnak ellensúlyozni rövid távon. Az első negyedévben ugyan az árfolyamváltozások kedvezően hatottak az EBITDA-ra, a május óta a tervezettnél erősebb forintárfolyam azonban mérsékelheti nemzetközi leányvállalataink hozzájárulását az EBITDA-hoz az év második felében.

Az első féléves eredmények tükrében, figyelembe véve az év második felére előrejelzett kedvezőtlen gazdasági környezetet is, a Magyar Telekom jelenleg úgy gondolja, hogy a 2008-as szinthez képest a bevételek körülbelül 2%-kal, az EBITDA legfeljebb 5%-kal csökken teljes évre vonatkozóan, a vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó elhatárolás feloldása nélkül. CAPEX tekintetében úgy döntöttünk, hogy kismértékben csökkentjük az optikai beruházásokat az idei évben, hogy ellensúlyozzuk a szatellit TV berendezések értékesítésének várakozásainkat meghaladó mértékű növekedését. Így a teljes évre vonatkozó CAPEX előrejelzésünk, mely szerint az ideai beruházások abszolút szinten megegyeznek a 2008 évével, nem változik¹.

2009. második negyedéves eredmények elemzése

Csoport

- **A bevételek** 6,9%-kal mérséklődtek 2009. második negyedévben 2008 azonos időszakához képest. A csökkenés oka elsősorban, hogy a múlt évben feloldásra került 8,5 milliárd forint vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételhez kapcsolódó könyvelt elhatárolás. Ezen összeg nélkül a bevételek 2,1%-kal mérséklődtek negyedéves szinten. A gazdasági visszaesés és a főként a vezetékes szegmensben tapasztalható erős verseny következtében csökkentek a hangalapú és a vezetékes internet szolgáltatásokból származó bevételek, amit nem tudott ellensúlyozni a TV, mobil szélessávú, valamint a rendszerintegrációs és információtechnológiai szolgáltatások bevételeinek növekedése.
- Az **EBITDA** 11,8%-kal mérséklődött, de az egyszeri tételek és az elhatárolás feloldása nélkül a csökkenés 2,4% volt az év második negyedévében. Az EBITDA csökkenése a bevételek csökkenésének és az új szolgáltatásokhoz kapcsolódó magasabb költségeknek a közvetlen következménye, amit a költségcsökkentési intézkedéseink részben ellensúlyoztak. Az EBITDA-t javította az IKO-Telekom Media Holding tranzakció második negyedévi zárásából származó, az ABCD Üzletágnál könyvelt 1,4 milliárd forint egyszeri bevétel is.

¹ Összehasonlító adatok 2008-ra: 664,5 milliárd forint bevétel, 273,7 milliárd forint EBITDA és 103,6 milliárd forint CAPEX.

Lakossági Szolgáltatások Üzletág (CBU)

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 7,6%-kal 80,6 milliárd forintra csökkentek, az EBITDA 14,2%-kal 45,6 milliárd forintra mérséklődött 2009. második negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A 3,1 milliárd forint vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó elhatárolás feloldása nélkül a bevételek 4,2%-kal, az EBITDA 8,8%-kal csökkent, az EBITDA ráta pedig 59,4%-ról 56,6%-ra mérséklődött 2009. második negyedévben. A ráta elsősorban bevétel összetételének változása, a mobil ügyfelek megszerzési költségének növekedése és a satelit TV szolgáltatáshoz kapcsolódó fix költség következtében csökkent. A satelit TV és az IPTV eladások felfutásának hatására a CAPEX jelentős mértékben, 7,1 milliárd forintra nőtt a második negyedévben.

- **A vezetékes bevételek** 13,8%-kal mérséklődtek 2009. második negyedévben. Az elhatárolás feloldásán kívül a csökkenés oka, hogy az erősödő mobil helyettesítés miatt folyamatosan csökken az ügyfélszám, a forgalom és az átlagos tarifaszint, s ez a hangalapú szolgáltatásokból származó bevételek visszaesését okozza. Az internet bevételek is mérséklődtek a csökkenő árak és a kedvezőbb díjszabású csomagokra történő migráció erősödésének következtében, habár emelkedett a szélessávú ügyfelek száma, különösen az ADSL értékesítések vetek ismét új lendületet. Továbbra is erős a kereslet a TV termékeink iránt, június végére a TV előfizetőink teljes száma közel 546 000 volt. A növekedés elsősorban az újonnan bevezetett satelit TV szolgáltatásnak köszönhető, miközben az IPTV iránti kereslet is erősödött.
- **A mobil bevételek** 2,8%-kal, 47,5 milliárd forintra mérséklődtek a második negyedévben, mivel a forgalom és a tarifaszintek egyaránt kedvezőtlen trendet mutattak, s jelentősen lelassult az ügyfélszám növekedése is éves összehasonlításban. A penetráció és a T-Mobile ügyfélszáma tovább csökkent Magyarországon a 2008. év végi szinthez képest, elsősorban az inaktív ügyfelek növekvő ütemű lemorzsolódása, valamint a dupla és tripla SIM kártyák lemondása következtében. A T-Mobile így is növelni tudta piaci részesedését, 2009. június végén a SIM kártyák száma alapján mért piacrészesedése 44,2% volt. A nem hangalapú szolgáltatásokból származó bevételek folytatódó növekedésének ellenére az ARPU éves szinten 5,9%-kal csökkent az alacsonyabb árszintek és a szabályozói hatások következtében. A hangalapú nagykereskedelmi bevételek tovább mérséklődtek a mobil végződtetési díjak 2009. januári csökkentése következtében, ugyanakkor a készülékértékesítésből származó bevételek változatlanok voltak a második negyedévben a készülékátmogatások növekedésének következtében.

Vállalati Szolgáltatások Üzletág (BBU)

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 11,3%-kal 41,6 milliárd forintra csökkentek, ugyanakkor az EBITDA 26,8%-kal 19,8 milliárd forintra csökkent 2009. második negyedévben. Az elmúlt évben az 5,4 milliárd forint vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódóan könyvelt elhatárolás feloldása nélkül a bevételek változatlanok voltak, az EBITDA 8,6%-kal csökkent, az EBITDA ráta pedig 52,0%-ról 47,4%-ra mérséklődött 2009. második negyedévben. Az EBITDA ráta csökkenésének oka a bevételek összetételének változása: növekszik az alacsonyabb EBITDA rátájú információtechnológiai és rendszerintegrációs szolgáltatásokból származó bevételek aránya, ugyanakkor tovább csökkennek a magasabb jövedelmezőségű hagyományos szolgáltatásokból származó bevételek.

- **A vezetékes bevételek** 34,0%-kal csökkentek elsősorban az elhatárolások múlt évi feloldása következtében. Emellett a mobil helyettesítés és a gazdasági visszaesés is kedvezőtlenül hatott a hangalapú bevételekre. A kulcsfontosságú vállalati ügyfeleinknél végrehajtott létszámcsökkentések, racionalizálási és költségcsökkentési döntések közvetlen hatással voltak ezen cégek távközlési kiadásaira.
- **A mobil bevételek** 6,0%-kal csökkentek. Az említett recessziós hatások a vállalati ügyfeleink mobil költségeire is hasonló hatással voltak, aminek következtében az év második negyedévben is magas maradt a lemorzsolódás és az átlagos tarifaszintek csökkenése. A nem hangalapú szolgáltatások bevételei ugyan a mobil szélessáv növekvő használatának köszönhetően gyorsan emelkednek (a vállalati ügyfelek ARPU-jának 23,0%-át teszik ki), az ARPU ennek ellenére 17,4%-kal csökkent az év első hat hónapjában az előző év azonos időszakához képest.
- **A rendszerintegrációs és információtechnológiai szolgáltatásokból származó bevételek** 20,5%-kal nőttek 2009. második negyedévben a KFKI magasabb infrastruktúra bevételeinek köszönhetően.

Macedónia

Macedóniában a bevételek 12,5%-kal nőttek annak következtében, hogy a magyar forint gyengült a macedón dénárhoz képest (a forint átlagosan 15,6%-kal gyengült a dénárhoz képest a második negyedévben). Az EBITDA 42,9%-kal nőtt, elsősorban az 1,7 milliárd forint 2008 második negyedévében könyvelt létszámleépítéshez kapcsolódó végkielégítési költségeknek, valamint a kedvező árfolyamhatásnak köszönhetően. Macedón dénárban számolva a bevételek 2,7%-kal csökkentek, az EBITDA pedig, a végkielégítési költségekkel is korrigálva, 3,6%-kal emelkedett. Az EBITDA ráta 57,7% volt 2009. második negyedévben.

- **A vezetékes bevételek** macedón dénárban számolva 11,3%-kal csökkentek az alternatív és mobil szolgáltatók támasztotta növekvő verseny miatt. A kiélezett versenyhelyzet valamint a kedvezőtlen gazdasági környezet következtében megnőtt az éves ügyfél elvándorlási ráta és tovább csökkent a kimenő forgalom. Az internet és az IPTV előfizetők számának növekedése részben ellensúlyozni tudta a hangalapú bevételek csökkenését, és várhatóan a két illetve három szolgáltatást összekapcsoló csomagok bevezetése is elősegíti majd az ügyfél elvándorlás csökkenését.
- **A mobil bevételek** macedón dénárban számolva 3,7%-kal nőttek az előfizetők számának jelentős emelkedése, valamint az ügyfélösszetétel javulása következtében. Ezen hatások ellensúlyozni tudták, hogy az ARPU a harmadik mobil szolgáltató 2007. évi piacralépését követő folyamatos tarifaszint-csökkenés következtében jelentős mértékben esett. A nem hangalapú bevételek jelentősen nőttek, aminek további lendületet ad a 3G szolgáltatások idén júniusban történt bevezetése.

Montenegró

Montenegrói leányvállalatunk bevételei 8,7%-kal nőttek a második negyedévben, az EBITDA pedig 2,7%-kal emelkedett. Az erős árfolyamhatást kiszűrve (a forint átlagosan 15,8%-kal gyengült az euróhoz képest 2009. második negyedévben 2008 azonos negyedévéhez viszonyítva) azonban a bevételek 6,1%-kal, míg az EBITDA 11,4%-kal mérséklődött. Az EBITDA ráta az előző év második negyedévi 35,8%-ról az idei év második negyedévére 33,8%-ra csökkent, elsősorban a 2008 júniusában történt fizetésemeléseknek, valamint a készülékátmozgatások növekedésének következtében.

- **A vezetékes bevételek** euróban számolva 2,5%-kal csökkentek 2009. második negyedévben a hangalapú kis- és nagykereskedelmi bevételek csökkenése következtében, amit részben ellensúlyozott az internet és a TV bevételek növekedése. A hangalapú kiskereskedelmi bevételek csökkenésének oka a magas mobil helyettesítés, ami a harmadik mobil szolgáltató montenegrói mobil piacralépését követően erősödött fel. A hangalapú nagykereskedelmi bevételek csökkenésének oka elsősorban az egyik mobil versenytárs tranzit forgalmának jelentős csökkenése, mivel 2008. áprilisban szerbiai forgalmát átirányította saját hálózatába. Az ADSL és az IPTV ügyfelek számának emelkedése következtében az internet bevételek azonban jelentős növekedést mutattak.
- **A mobil bevételek** euróban számolva 9,9%-kal csökkentek 2009. második negyedévben. Az ügyfélszám jelentős növekedése nem tudta ellensúlyozni a harmadik mobil szolgáltató 2007-es piacra lépését követő tarifaszint és forgalom csökkenést. Mindemellett a gazdasági visszaesés negatív hatással volt a turizmusra, ami pedig kedvezőtlenül hatott a visitor bevételekre.

Technológia Üzletág (TBU)

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek nagyjából változatlanok voltak, 2,7 milliárd forintot tettek ki, az EBITDA 6,3%-kal -11,3 milliárd forintra emelkedett. A Technológia Üzletág a mobil és vezetékes hálózat működéséért és fejlesztéséért, valamint az informatikai üzemeltetésért felelős költségközpont. A hálózati és IT beruházások is a Technológia Üzletágnál jelentkeznek. A CAPEX 5,3%-kal 16,6 milliárd forintra nőtt 2009. második negyedévben, elsősorban az optikai hálózat kiépítése és a kábel hálózat továbbfejlesztése következtében.

Csoport Központ

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 12,3%-kal 33,3 milliárd forintra csökkentek. A bevételcsökkenés oka elsősorban a nagykereskedelmi bevételek mérséklődése, ami különösen a mobil bevételekben érzékelhető, mivel a mobil összekapcsolási díjak év eleje óta 15%-kal csökkentek. Az EBITDA -4,2 milliárd forintra jvult a személyi jellegű költségekben megvalósult megtakarításoknak köszönhetően. A vizsgálattal kapcsolatos költségek változatlanok voltak ebben a negyedévben (2009. második negyedévben és 2008. második negyedévben egyaránt 1,9 milliárd forintot tettek ki).

Mint azt a Magyar Telekom korábbi közleményeiben bejelentette, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PWC két olyan szerződést talált, amelyek természete és üzleti célja nem volt egyértelmű. 2006. februárjában a Társaság Audit Bizottsága megbízta a White & Case-t („a független vizsgálatot végző”), mint független jogi tanácsadót, hogy belső vizsgálatot folytasson annak megállapítására, hogy a Társaság ezen vagy egyéb szerződések alapján végrehajtott-e olyan kifizetéseket, amelyek esetlegesen az USA jogszabályaiba (beleértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényét (FCPA)) vagy a Társaság belső szabályozásaiba ütköznek. A belső vizsgálatkal kapcsolatban a Társaság Audit Bizottsága tájékoztatta az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumát (DOJ), az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdelügyeletét (SEC), valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét.

Az általa begyűjtött iratok és egyéb bizonyítékok alapján a White & Case előzetesen arra a következtetésre jutott, hogy sokkal feltételezhető négy, 2005-ben kötött tanácsadói szerződés esetében, hogy azokat nem megfelelő céllal kötötték. Megállapították továbbá, hogy 2006-ban bizonyos munkavállalók a vizsgálat számára releváns bizonyítékokat semmisítették meg. A White & Case talált több olyan szerződést is a macedón leányvállalatunknál, amelyek további vizsgálatot tehetnek szükségessé. 2007. februárjában az Igazgatóságunk úgy határozott, hogy ezen további szerződéseket és minden kapcsolódó vagy hasonlóan megkérdőjelezhető szerződést vagy kifizetést is át kell tekinteni, és ezekre is kiterjesztette a vizsgálatot. 2008. májusában a független vizsgálatot végzők eljuttatták a Társasághoz „A független vizsgálat macedón szakaszára vonatkozó helyzetjelentést”. A White & Case a helyzetjelentésben leírja - többek között -, hogy „meggyőző bizonyíték van hat szerződés esetében arra, hogy azok létrejötte és/vagy teljesítése törvénytelen jellegű”. Ezek a szerződések a Társaság és/vagy annak leányvállalatai által egy Cipruson bejegyzett tanácsadó társasággal és/vagy annak tagvállalataival Macedóniában végzendő tanácsadói, marketing, akvizíciós átvilágítási és/vagy lobbizási tevékenységre kötettek 2004-2006 között. Ezen szerződések alapján a Társaság és/vagy leányvállalatai összesen 6,7 millió eurót meghaladó összeget fizettek ki. Az ezen szerződésekre, valamint a független vizsgálatot végzők által beazonosított egyéb szerződésekre és kapcsolódó kérdésekre irányuló független vizsgálat tovább folytatódik.

2007-ben Montenegró legfőbb ügyésze tájékoztatta montenegrói leányvállalatunk, a Crnogorski Telekom Igazgatóságát azon döntéséről, amely szerint a Montenegróban zajló független vizsgálat tárgyát képező szerződések nem tartalmaznak olyan, bűncselekményre utaló elemeket, amely Montenegróban eljárást vonna maga után.

A magyar hatóságok saját vizsgálatot indítottak a Társaság montenegrói tevékenységre vonatkozóan. A magyar Nemzeti Nyomozó Iroda (NNI) arról tájékoztatta a Társaságot, hogy 2008. május 20-án bűncselekmény megállapítása nélkül megszüntette a montenegrói szerződésekre irányuló vizsgálatát.

2009. március 28-án a NNI tájékoztatta a Társaságot, hogy bejelentés alapján nyomozást indított a Magyar Telekom Csoport tagjai által kötött bizonyos szerződések és egyéb ügyek kapcsán folyamatban lévő belső független vizsgálatkal kapcsolatos kifizetések vonatkozásában hűtlen kezelés gyanúja miatt. Az NNI ezen kifizetésekre vonatkozó dokumentumokat és információt kért a Társaságtól. A Társaság együttműködik az NNI-vel a nyomozásban.

Az Egyesült Államok-beli hatóságok is saját vizsgálatot indítottak a mi belső vizsgálatunk tárgyát képező tranzakciók vonatkozásában annak megállapítására, hogy azok megsértették-e az Egyesült Államok jogszabályait. A Macedón Köztársaság Belügyminisztériuma tájékoztatást, valamint dokumentumokat kért be macedón leányvállalataink Macedóniában folytatott beszerzési és osztalékfizetési tevékenységével kapcsolatban (az Egyesült Államokban folyó és az NNI által folytatott vizsgálatokkal együtt: „Hatósági vizsgálatok”). 2007. során az Egyesült Államok hatóságai kibővítették vizsgálatukat, a belső vizsgálatot érintő lépéseinkre és a belső vizsgálatkal kapcsolatos közzétételeinkre vonatkozó adatkérésekkel.

Az Audit Bizottság jogi tanácsadójának 2009. február 27-én küldött levelében a DOJ kérte, hogy a belső vizsgálat lezárása és a végső jelentés kibocsátása előtt az Audit Bizottság minden ésszerűen indokolt vizsgálati eszközt használjon fel, ideértve a DOJ által az Audit Bizottság jogi tanácsadója számára újabban azonosított kérdések kivizsgálását. A DOJ tudja, hogy ezen újabb kérdések kivizsgálása késleltetheti a jelentés elkészítését. A DOJ kérte továbbá, hogy az általa történő további értesítésig az Audit Bizottság tartózkodjon a végső jelentés átadásától, mert a DOJ szerint ez befolyásolhatná a DOJ által végzett vizsgálatot. A Társaság, annak Igazgatósága és Audit Bizottsága továbbra is támogatja a belső vizsgálatot, mivel a hatósági vizsgálatok belső vizsgálatok útján és egyéb módon történő folyamatos támogatása és elősegítése mind a Társaság mind a részvényesek érdekét szolgálja. A február 27-i levélben a DOJ kijelentette, hogy a belső vizsgálat segíti és segítette a DOJ munkáját és az együttműködést figyelembe fogja venni a jelen ügy esetleges DOJ általi peren kívüli lezárásakor.

A Macedón Köztársaság Belügyminisztériumának internetes oldalán 2008. december 10-én közzétett sajtótájékoztatóról szóló kivonat szerint a Belügyminisztérium Szervezett Bűnözés Elleni Osztálya áttette az iratokat a macedóniai Szervezett Bűnözés és Korruptió Elleni Ügyészséghez négy személy elleni vádemelés iránti javaslatlall, akik közül hárman korábban a Magyar Telekom Csoport munkavállalói voltak. A nyilvános információ alapján ezen személyekről úgy vélik, hogy a Makedonski Telekomnál betöltött pozícióikkal kapcsolatban elkövették a „hivatallal és felhatalmazással való visszaélés” bűncselekményét a Chaptex Holdings Ltd.-vel kötött öt tanácsadói szerződés 2005 és 2006 közti időszakban történő megkötésével, amely szerződésekről úgy vélik, hogy azok alapján nem volt szándék és szükség ellenszolgáltatásra.

Nem tudjuk megítélni, hogy mikor zárulnak le a belső és a jelenleg is zajló Hatósági vizsgálatok, és hogy mi lesz azoknak a végső kimenetele, illetve a hatása - ha lesz ilyen - a pénzügyi beszámolóinkra vagy működési eredményeinkre. Ugyanígy azt sem tudjuk megítélni, hogy ezeknek a vizsgálatoknak milyen hatása lesz - amennyiben lesz - egymásra. A hatóságok büntető vagy polgári jogi szankciókat alkalmazhatnak velünk vagy leányvállalatainkkal szemben, beleértve a pénzbüntetést is, illetve további változtatásokat kezdeményezhetnek az üzleti tevékenységünk és a megfelelőségi programunk tekintetében.

A Magyar Telekomnál 2009 második negyedében 1,9 mrd Ft költség merült fel a vizsgálatkal kapcsolatosan, mely a Csoportközpont egyéb működési költségei között szerepel.

A Magyar Telekomról

A Magyar Telekom Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója. A Magyar Telekom a telekommunikációs és infokommunikációs (ICT) szolgáltatások teljes skáláját nyújtja, azaz hagyományos vezetékes és mobil telefonos, adatátviteli, nem hangalapú, információtechnológiai és rendszerintegrációs szolgáltatásokat. A Társaság többségi részesedéssel rendelkezik Macedónia elsőszámú vezetékes szolgáltatójában, a Makedonski Telekomban és leányvállalatában, a piacvezető mobil szolgáltató T-Mobile Macedóniában. A Magyar Telekom többségi részesedéssel rendelkezik a Crnogorski Telekomban is. Ez a Csoport vezetékes, mobil és internet szolgáltatásokat nyújt Montenegróban. A Magyar Telekom legnagyobb részvényese 2009. június 30-i állapot szerint 59,21%-kal a MagyarCom Holding GmbH, amely a Deutsche Telekom AG tulajdona. A saját tőke 0,14%-a saját részvény, míg a fennmaradó 40,65% 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 és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2008. 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 2009. első félévi eredményeiről részletesen a társaság honlapján (www.telekom.hu/befektetoknek/fooldal.vm) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) olvashat.

MAGYAR TELEKOM
Konzolidált
IFRS Mérlegek
(millió forintban)

2008.
december 31.
(auditált)

2009.
június 30.
(nem auditált)

%
változás

ESZKÖZÖK

Forgóeszközök

Pénzeszközök	66 680	51 684	(22,5%)
Követelések	101 895	108 541	6,5%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	68 498	71 585	4,5%
Nyeréségadó követelés	2 676	2 278	(14,9%)
Készletek	13 291	11 785	(11,3%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	1 775	2 762	55,6%

Forgóeszközök összesen **254 815** **248 635** **(2,4%)**

Befektetett eszközök

Tárgyi eszközök - nettó	543 689	548 866	1,0%
Immateriális javak - nettó	337 692	336 694	(0,3%)
Befektetések társult és közös vezetési vállalatokban	4 136	154	(96,3%)
Halasztott adó követelés	1 590	1 480	(6,9%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	26 094	26 790	2,7%
Egyéb befektetett eszközök	840	849	1,1%

Befektetett eszközök összesen **914 041** **914 833** **0,1%**

Eszközök összesen **1 168 856** **1 163 468** **(0,5%)**

KÖTELEZETTSÉGEK

Rövid lejáratú kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	96 331	97 358	1,1%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	36 623	41 480	13,3%
Kötelezettségek szállítók felé	92 340	71 122	(23,0%)
Nyeréségadó kötelezettség	1 697	1 670	(1,6%)
Céltartalékok	17 235	12 059	(30,0%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37 210	38 861	4,4%

Rövid lejáratú kötelezettségek összesen **281 436** **262 550** **(6,7%)**

Hosszú lejáratú kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	243 097	276 583	13,8%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	22 910	30 389	32,6%
Halasztott adó kötelezettség	11 071	15 583	40,8%
Céltartalékok	9 417	7 862	(16,5%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	583	958	64,3%

Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen **287 078** **331 375** **15,4%**

Kötelezettségek összesen **568 514** **593 925** **4,5%**

TŐKE

Saját tőke

Jegyzett tőke	104 275	104 275	0,0%
Tőketartalék	27 379	27 379	0,0%
Saját részvények	(1 179)	(1 179)	0,0%
Halmazott ártértékelési különbözet	5 787	9 785	69,1%
Eredménytartalék	401 001	368 635	(8,1%)

Saját tőke összesen **537 263** **508 895** **(5,3%)**

Kisebbségi részesedések **63 079** **60 648** **(3,9%)**

Tőke összesen **600 342** **569 543** **(5,1%)**

Források összesen **1 168 856** **1 163 468** **(0,5%)**

MAGYAR TELEKOM
Konzolidált
IFRS Eredménykimutatások
(millió forintban)

	2008. június 30-ával végződő 6 hónap (nem auditált)	2009. (nem auditált)	% változás
Bevételek			
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	81 210	66 824	(17,7%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	10 889	10 141	(6,9%)
Internet bevételek	30 282	28 162	(7,0%)
Adatbevételek	14 508	15 932	9,8%
TV bevételek	9 451	11 127	17,7%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	2 999	2 447	(18,4%)
Egyéb vezetékes bevételek	6 458	5 079	(21,4%)
Vezetékes bevételek	155 797	139 712	(10,3%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	97 154	96 405	(0,8%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	22 594	20 677	(8,5%)
Visitor bevételek	2 357	2 251	(4,5%)
Nem hang alapú bevételek	24 096	26 533	10,1%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	9 403	8 850	(5,9%)
Egyéb mobil bevételek	4 316	4 156	(3,7%)
Mobil bevételek	159 920	158 872	(0,7%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	20 039	21 920	9,4%
Összes bevétel	335 756	320 504	(4,5%)
Hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(38 557)	(35 239)	(8,6%)
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(18 419)	(17 664)	(4,1%)
Ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások	(21 128)	(23 360)	10,6%
Összes bevételhez kapcsolódó kifizetés	(78 104)	(76 263)	(2,4%)
Személyi jellegű ráfordítások	(48 531)	(48 242)	(0,6%)
Értékcsökkenési leírás	(55 637)	(50 961)	(8,4%)
Egyéb működési költségek - nettó	(64 783)	(64 905)	0,2%
Működési költségek összesen	(247 055)	(240 371)	(2,7%)
Működési eredmény	88 701	80 133	(9,7%)
Nettó pénzügyi eredmény	(12 461)	(15 262)	22,5%
Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből	545	(141)	n.m.
Adózás előtti eredmény	76 785	64 730	(15,7%)
Nyereségadó	(16 885)	(11 430)	(32,3%)
Adózott eredmény	59 900	53 300	(11,0%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény (Éves eredmény)	53 669	44 672	(16,8%)
Kisebbségi részesedésekre jutó eredmény	6 231	8 628	38,5%
	59 900	53 300	(11,0%)

MAGYAR TELEKOM
Konszolidált
Cash-Flow Kimutatások - IFRS
(millió forintban)

2008. **2009.** **%**
június 30-ával végződő 6 hónap **változás**
(nem auditált) (nem auditált)

Üzleti tevékenységből származó cash-flow

Adózott eredmény	59 900	53 300	(11,0%)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	55 637	50 961	(8,4%)
Nyereségadó	16 885	11 430	(32,3%)
Nettó pénzügyi eredmény	12 461	15 262	22,5%
Részesedés társult és közös vezetési vállalatok adózott eredményéből	(545)	141	n.m.
Forgóeszközök változása	1 720	(5 896)	n.m.
Kötelezettségek változása	(17 505)	(14 436)	(17,5%)
Fizetett nyereségadó	(9 012)	(6 601)	(26,8%)
Kapott osztalék	121	2 150	1 676,9%
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(13 754)	(19 123)	39,0%
Kapott kamat	2 846	4 577	60,8%
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash-flow	(6 128)	(2 757)	(55,0%)

Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow **102 626** **89 008** **(13,3%)**

Befektetési tevékenységből származó cash-flow

Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(38 732)	(49 194)	27,0%
Beruházási szállítók változása és beruházási adókedvezmény	(17 059)	(10 226)	(40,1%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	0	(300)	n.a.
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése / (eladása) - nettó	8 497	(874)	n.m.
Leányvállalat értékesítéséből származó bevétel	1 270	0	(100,0%)
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	2 690	707	(73,7%)

Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow **(43 334)** **(59 887)** **38,2%**

Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow

Részvényeseknek és kisebbségi részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(77 049)	(90 419)	17,4%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele	35 908	45 497	26,7%

Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow **(41 141)** **(44 922)** **9,2%**

Pénzeszközök árfolyamnyeresége / (vesztesége) **(3 156)** **805** **n.m.**

Pénzeszközök változása **14 995** **(14 996)** **n.m.**

Pénzeszközök az időszak elején **47 666** **66 680** **39,9%**

Pénzeszközök az időszak végén **62 661** **51 684** **(17,5%)**

Pénzeszközök változása **14 995** **(14 996)** **n.m.**

MAGYAR TELEKOM NYRT.
HAR Mérleg kivonat
(millió forintban)

	2008. december 31. (auditált)	2009. június 30. (nem auditált)	% változás
ESZKÖZÖK			
A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	<u>827 970</u>	<u>831 621</u>	0,4%
I. Immateriális javak	212 582	203 937	(4,1%)
II. Tárgyi eszközök	421 738	428 971	1,7%
III. Befektetett pénzügyi eszközök	193 650	198 713	2,6%
B. FORGÓESZKÖZÖK	<u>108 069</u>	<u>115 093</u>	6,5%
I. Készletek	8 267	6 053	(26,8%)
II. Követelések	61 995	84 308	36,0%
III. Értékpapírok	1 179	1 179	0,0%
IV. Pénzeszközök	36 628	23 553	(35,7%)
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	<u>29 213</u>	<u>32 540</u>	11,4%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	<u><u>965 252</u></u>	<u><u>979 254</u></u>	1,5%
FORRÁSOK			
D. SAJÁT TŐKE	<u>358 437</u>	<u>420 152</u>	17,2%
I. Jegyzett tőke	104 275	104 275	0,0%
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	n.a.
III. Tőketartalék	58 289	58 289	0,0%
IV. Eredménytartalék	172 244	193 817	12,5%
V. Lekötött tartalék	2 056	2 056	0,0%
VI. Értékelési tartalék	0	0	n.a.
VII. Mérleg szerinti eredmény	21 573	61 715	186,1%
E. CÉLTARTALÉKOK	<u>20 082</u>	<u>16 941</u>	(15,6%)
F. KÖTELEZETTSÉGEK	<u>536 772</u>	<u>492 398</u>	(8,3%)
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	n.a.
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	262 481	303 486	15,6%
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	274 291	188 912	(31,1%)
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	<u>49 961</u>	<u>49 763</u>	(0,4%)
FORRÁSOK ÖSSZESEN	<u><u>965 252</u></u>	<u><u>979 254</u></u>	1,5%

MAGYAR TELEKOM NYRT.
HAR Eredménykimutatás kivonat
(millió forintban)

	2008. június 30-ával végződő 6 hónap (nem auditált)	2009. június 30-ával végződő 6 hónap (nem auditált)	% változás
I. Értékesítés nettó árbevétele	246 343	232 452	(5,6%)
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	9 633	11 395	18,3%
III. Egyéb bevételek	17 751	8 944	(49,6%)
IV. Anyagjellegű ráfordítások	119 066	117 964	(0,9%)
V. Személyi jellegű ráfordítások	39 509	37 568	(4,9%)
VI. Értécsökkenési leírás	47 944	40 989	(14,5%)
VII. Egyéb ráfordítások	12 789	11 349	(11,3%)
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	54 419	44 921	(17,5%)
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	15 259	39 911	161,6%
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	24 435	20 383	(16,6%)
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	(9 176)	19 528	n.m.
C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	45 243	64 449	42,5%
X. Rendkívüli bevételek	5 023	1 769	(64,8%)
XI. Rendkívüli ráfordítások	7 948	3 095	(61,1%)
D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	(2 925)	(1 326)	(54,7%)
E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	42 318	63 123	49,2%
XII. Adófizetési kötelezettség	1 945	1 408	(27,6%)
F. ADÓZOTT EREDMÉNY	40 373	61 715	52,9%
G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	40 373	61 715	52,9%

A működési statisztikák összefoglalója

CSOPORT	2008. jún. 30.	2009. jún. 30.	%-os változás
EBITDA ráta	43,0%	40,9%	n.a.
Működési eredmény ráta	26,4%	25,0%	n.a.
Nyereség ráta	16,0%	13,9%	n.a.
Beruházások bevételhez viszonyított aránya	11,5%	15,3%	n.a.
Eszközarányos megtérülés	9,5%	7,7%	n.a.
Saját-tőke arányos nyereség	21,6%	17,1%	n.a.
Nettó adósság	289 482	311 882	7,7%
Nettó adósság / nettó adósság + összes tőke	34,6%	35,4%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	10 559	10 809	2,4%

Lakossági Szolgáltatások Üzletág	2008. jún. 30.	2009. jún. 30.	%-os változás
----------------------------------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

<i>Hangszolgáltatások</i>			
Összes hangátviteli hozzáférés ⁽¹⁾	1 993 518	1 834 759	(8,0%)
Nyilvános	18 081	15 514	(14,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	1 862 082	1 634 194	(12,2%)
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő)	154	161	4,5%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevétel (Ft)	3 640	3 615	(0,7%)

<i>Adat termékek</i>			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült) ⁽²⁾	54%	56%	n.a.
Kábel szélessávú piaci részesedés (becsült) ⁽²⁾	17%	17%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	399 153	422 429	5,8%
Kábel szélessávú előfizetők száma	114 711	141 193	23,1%
Optikai szélessávú csatlakozások száma	0	880	n.a.
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	513 864	564 502	9,9%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	5 256	4 570	(13,1%)

<i>TV szolgáltatások</i>			
Kábel TV előfizetők száma	418 102	414 002	(1,0%)
Szatellit TV előfizetők száma	0	87 748	n.a.
IPTV előfizetők száma	15 569	44 031	182,8%
Összes TV előfizető	433 671	545 781	25,9%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 549	3 363	(5,2%)

Mobil szolgáltatások

Mobil penetráció ⁽²⁾	114,9%	118,6%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés ⁽²⁾	44,0%	44,2%	n.a.
Előfizetők száma	4 430 275	4 505 690	1,7%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetők közül	28,1%	30,9%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	127	125	(1,6%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 397	3 195	(5,9%)
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel	7 348	6 619	(9,9%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel	1 867	1 693	(9,3%)
Teljes lemorzsolódás	16,5%	27,0%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	10,5%	16,4%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	18,9%	31,6%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	14,3%	16,2%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft)	4 251	7 974	87,6%
Mobil szélessávú előfizetések száma	n.a.	220 796	n.a.
Mobil szélessávú piacrészesedés ⁽²⁾	n.a.	49,0%	n.a.
Lakosságra vetített beltéri 3G lefedettség ⁽²⁾	n.a.	62,5%	n.a.

Vállalati Szolgáltatások Üzletág	2008. jún. 30.	2009. jún. 30.	%-os változás
----------------------------------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

<i>Hangszolgáltatások</i>			
Üzleti	114 059	104 362	(8,5%)
Bérelt vonalak (Flex-com összeköttetések)	6 585	5 336	(19,0%)
ISDN csatornák	292 872	280 842	(4,1%)
Összes vonalszám	413 516	390 540	(5,6%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	429 457	348 171	(18,9%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő)	203	185	(8,9%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft)	5 488	5 297	(3,5%)

Adat termékek			
Bérelt vonali internet előfizetők száma	609	571	(6,2%)
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	31 052	31 966	2,9%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	196 372	179 748	(8,5%)
Összes DSL csatlakozás	227 424	211 714	(6,9%)
Egy kiskereskedelmi DSL előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	13 828	13 175	(4,7%)

Mobil szolgáltatások

Előfizetők száma	651 349	750 221	15,2%
Teljes lemorzsolódás	6,1%	8,0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	329	340	3,3%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	7 915	6 537	(17,4%)
Mobil szélessávú előfizetések száma	n.a.	90 854	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	19,4%	23,0%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft)	7 922	8 234	3,9%

Macedónia	2008. jún. 30.	2009. jún. 30.	%-os változás
-----------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

Hangszolgáltatások			
Vezetékes vonalsűrűség	22,1%	19,5%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés	454 941	391 821	(13,9%)
Nyilvános	1 691	1 634	(3,4%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	669 594	511 840	(23,6%)

Adat és TV szolgáltatások			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült)	81%	81%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	62 810	94 401	50,3%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	14 346	18 973	32,3%
Összes DSL csatlakozás	77 156	113 374	46,9%
Kapcsolt vonali előfizetők száma	9 895	3 143	(68,2%)
Bérelt vonali előfizetők száma	176	196	11,4%
IPTV előfizetők száma	0	5 449	n.a.

Mobil szolgáltatások

Mobil penetráció	100,4%	112,3%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése	59,5%	58,7%	n.a.
Előfizetők száma	1 251 018	1 387 183	10,9%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőkön belül	25,7%	28,9%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	90	93	3,3%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2 602	2 688	3,3%

Montenegró	2008. jún. 30.	2009. jún. 30.	%-os változás
------------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

Hangszolgáltatások			
Vezetékes vonalsűrűség	28,3%	26,3%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés	182 175	176 364	(3,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	298 069	223 390	(25,1%)

Adat és TV szolgáltatások			
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	27 509	45 829	66,6%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	0	0	n.a.
Összes DSL csatlakozás	27 509	45 829	66,6%
Kapcsolt vonali előfizetők száma	22 089	10 661	(51,7%)
Bérelt vonali előfizetők száma	160	188	17,5%
IPTV előfizetők száma	11 087	22 013	98,5%

Mobil szolgáltatások

Mobil penetráció ⁽³⁾	197,7%	186,1%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽³⁾	32,2%	34,4%	n.a.
Előfizetők száma	417 558	562 281	34,7%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőkön belül	18,8%	16,5%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	105	88	(16,2%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2 825	2 494	(11,7%)

⁽¹⁾ VoIP és VoCable hozzáférésekkel együtt

⁽²⁾ Magyar Telekom Nyrt.

⁽³⁾ A Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adat az utolsó három hónapban aktív SIM kártyák száma alapján.

Féléves jelentés - **A 2009. első félévi pénzügyi kimutatás elemzése**

Árfolyam információk

Az euró 14,9%-kal erősödött a forinttal szemben (a 2008. június 30-i 237,03 Ft/euró árfolyamról a 2009. június 30-i 272,43 Ft/euró árfolyamra). Az átlagos Ft/euró árfolyam a 2008. első félévi 253,71-ről 2009 azonos időszakára 290,25-re növekedett.

Az USA dollár 29,1%-kal erősödött a forinttal szemben (a 2008. június 30-i 149,76 Ft/dollár árfolyamról a 2009. június 30-i 193,27 Ft/dollár árfolyamra).

A forint átlagosan 14,0%-kal gyengült a macedón dénárral szemben 2009 első félévében 2008. azonos időszakához képest, amely macedón cégeink minden bevétel-, illetve költségsorára jelentős hatással volt.

Tanácsadói szerződések ügyében indult vizsgálat

Mint azt a Magyar Telekom korábbi közleményeiben bejelentette, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PwC két olyan szerződést talált, amelyek természete és üzleti célja nem volt egyértelmű. 2006 februárjában a Társaság Audit Bizottsága megbízta a White & Case-t („a független vizsgálatot végző”), mint független jogi tanácsadót, hogy belső vizsgálatot folytasson annak megállapítására, hogy a Társaság ezen vagy egyéb szerződések alapján végrehajtott-e olyan kifizetéseket, amelyek esetlegesen az USA jogszabályaiba (beleértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényét („FCPA”)) vagy a Társaság belső szabályozásaiba ütköznek. A belső vizsgálatban a Társaság Audit Bizottsága tájékoztatta az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumát („DOJ”), az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyeletét („SEC”), valamint a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletét.

Az általa begyűjtött iratok és egyéb bizonyítékok alapján a White & Case előzetesen arra a következtetésre jutott, hogy okkal feltételezhető négy, 2005-ben kötött tanácsadói szerződés esetében, hogy azokat nem megfelelő céllal kötötték. Megállapították továbbá, hogy 2006-ban bizonyos munkavállalók a vizsgálat számára releváns bizonyítékokat semmisítettek meg. A White & Case talált több olyan szerződést is a macedón leányvállalatunknál, amelyek további vizsgálatot tehetnek szükségessé. 2007 februárjában az Igazgatóságunk úgy határozott, hogy ezen további szerződéseket és minden kapcsolódó vagy hasonlóan megkérdőjelezhető szerződést vagy kifizetést is át kell tekinteni, és ezekre is kiterjesztette a vizsgálatot. 2008 májusában a független vizsgálatot végzők eljuttatták a Társasághoz „A független vizsgálat macedón szakaszára vonatkozó helyzetjelentést”. A White & Case a helyzetjelentésben leírja - többek között -, hogy „meggyőző bizonyíték van hat szerződés esetében arra, hogy azok létrejötte és/vagy teljesítése törvénytelen jellegű”. Ezek a szerződések a Társaság és/vagy annak leányvállalatai által egy Cipruson bejegyzett tanácsadó társasággal és/vagy annak tagvállalataival Macedóniában végzendő tanácsadói, marketing, akvizíciós átvilágítási és/vagy lobbizási tevékenységre kötöttek 2004-2006 között. Ezen szerződések alapján a Társaság és/vagy leányvállalatai összesen 6,7 millió eurót meghaladó összeget fizettek ki. Az ezen szerződésekre, valamint a független vizsgálatot végzők által beazonosított egyéb

szerződésekre és kapcsolódó kérdésekre irányuló független vizsgálat tovább folytatódik.

2007-ben Montenegró legfőbb ügyésze tájékoztatta montenegrói leányvállalatunk, a Crnogorski Telekom Igazgatóságát azon döntéséről, amely szerint a Montenegróban zajló független vizsgálat tárgyát képező szerződések nem tartalmaznak olyan, bűncselekményre utaló elemeket, amely Montenegróban eljárást vonna maga után.

A magyar hatóságok saját vizsgálatot indítottak a Társaság montenegrói tevékenységeire vonatkozóan. A magyar Nemzeti Nyomozó Iroda („NNI”) arról tájékoztatta a Társaságot, hogy 2008. május 20-án bűncselekmény megállapítása nélkül megszüntette a montenegrói szerződésekre irányuló vizsgálatát.

2009. március 28-án a NNI tájékoztatta a Társaságot, hogy bejelentés alapján nyomozást indított a Magyar Telekom Csoport tagjai által kötött bizonyos szerződések és egyéb ügyek kapcsán folyamatban lévő belső független vizsgálatral kapcsolatos kifizetések vonatkozásában hűtlen kezelés gyanúja miatt. Az NNI ezen kifizetésekre vonatkozó dokumentumokat és információt kért a Társaságtól. A Társaság együttműködik az NNI-vel a nyomozásban.

Az Egyesült Államok-beli hatóságok is saját vizsgálatot indítottak a mi belső vizsgálatunk tárgyát képező tranzakciók vonatkozásában annak megállapítására, hogy azok megsértették-e az Egyesült Államok jogszabályait. A Macedón Köztársaság Belügyminisztériuma tájékoztatást, valamint dokumentumokat kért be macedón leányvállalataink Macedóniában folytatott beszerzési és osztalékfizetési tevékenységével kapcsolatban (az Egyesült Államokban folyó és az NNI által folytatott vizsgálatokkal együtt: „Hatósági vizsgálatok”). 2007. során az Egyesült Államok hatóságai kibővítették vizsgálatukat, a belső vizsgálatot érintő lépéseinkre és a belső vizsgálatral kapcsolatos közzétételeinkre vonatkozó adatkérésekkel.

Az Audit Bizottság jogi tanácsadójának 2009. február 27-én küldött levelében a DOJ kérte, hogy a belső vizsgálat lezárása és a végső jelentés kibocsátása előtt az Audit Bizottság minden ésszerűen indokolt vizsgálati eszközt használjon fel, ideértve a DOJ által az Audit Bizottság jogi tanácsadója számára újabban azonosított kérdések kivizsgálását. A DOJ tudja, hogy ezen újabb kérdések kivizsgálása késleltetheti a jelentés elkészítését. A DOJ kérte továbbá, hogy az általa történő további értesítésig az Audit Bizottság tartózkodjon a végső jelentés átadásától, mert a DOJ szerint ez befolyásolhatná a DOJ által végzett vizsgálatot. A Társaság, annak Igazgatósága és Audit Bizottsága továbbra is támogatja a belső vizsgálatot, mivel a hatósági vizsgálatok belső vizsgálatok útján és egyéb módon történő folyamatos támogatása és elősegítése mind a Társaság, mind a részvényesek érdekét szolgálja. A február 27-i levélben a DOJ kijelentette, hogy a belső vizsgálat segíti és segítette a DOJ munkáját és az együttműködést figyelembe fogja venni a jelen ügy esetleges DOJ általi peren kívüli lezárásakor.

A Macedón Köztársaság Belügyminisztériumának internetes oldalán 2008. december 10-én közzétett sajtótájékoztatóról szóló kivonat szerint a Belügyminisztérium Szervezett Bűnözés Elleni Osztálya áttette az iratokat a macedón Szervezett Bűnözés és Korrupció Elleni Ügyészséghez négy személy elleni vádemelés iránti javaslattal, akik közül hárman korábban a Magyar Telekom Csoport munkavállalói voltak. A nyilvános információ alapján ezen személyekről úgy vélik, hogy a Makedonski Telekomnál betöltött pozíciójukkal kapcsolatban elkövették a “hivatallal és

felhatalmazással való visszaélés” bűncselekményét a Chaptex Holdings Ltd.-vel kötött öt tanácsadói szerződés 2005 és 2006 közti időszakban történő megkötésével, amely szerződésekről úgy vélik, hogy azok alapján nem volt szándék és szükség ellenszolgáltatásra.

Nem tudjuk megítélni, hogy mikor zárulnak le a belső és a jelenleg is zajló Hatósági vizsgálatok, és hogy mi lesz azoknak a végső kimenetele, illetve a hatása - ha lesz ilyen - a pénzügyi beszámolóinkra vagy működési eredményeinkre. Ugyanígy azt sem tudjuk megítélni, hogy ezeknek a vizsgálatoknak milyen hatása lesz – amennyiben lesz - egymásra. A hatóságok büntető vagy polgári jogi szankciókat alkalmazhatnak velünk vagy leányvállalatainkkal szemben, beleértve a pénzbüntetést is, illetve további változtatásokat kezdeményezhetnek az üzleti tevékenységünk és a megfelelőségi programunk tekintetében.

A Magyar Telekomnál 2009 első félévében 3,6 mrd Ft költség merült fel a vizsgálattal kapcsolatosan, mely a Csoportközpont egyéb működési költségei között szerepel.

Kisrészvényesek által indított per

Mint korábban közzétettük, 2008. május 23-án két kisrészvényes pert indított a Magyar Telekom ellen, kérve a bíróságot, hogy helyezze hatályon kívül a 2008. április 25-én tartott évi rendes közgyűlés által hozott határozatokat, beleértve az osztalék-fizetésről szóló határozatot is. Az osztalékot részvényeseinknek a 2008. április 25-én kelt közgyűlési határozatnak megfelelően kifizettük. A Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság a közgyűlés határozataiban meghatározott változásokat a cégjegyzékbe bejegyezte.

2009. május 13-án az első fokon eljáró bíróság a 2008. április 25-i közgyűlési határozatokat (egy eljárási jellegű határozat kivételével) hatályon kívül helyezte.

A Magyar Telekomot képviselő ügyvédi iroda fellebbezést nyújtott be az elsőfokú ítélet ellen. Azonban a fellebbezés valószínűsíthetően a határidő lejártá után került benyújtásra, ezért a bíróság várhatóan megállapítja majd a 2009. május 13-án kelt elsőfokú határozatának jogerőre emelkedését. Ebben az esetben a bírósági határozatnak azon érintett közgyűlési határozatokat megerősítő közgyűlési határozatokkal fogunk eleget tenni, amely határozatok esetében ez indokolt. Ezen határozatok a következők: (i) a Felügyelő Bizottság ügyrendje (ii) a pénzügyi beszámolók (iii) a 2007-re vonatkozó Felelős Társaságirányítási Jelentés (iv) a Felügyelő Bizottság azon tagjának megválasztása, aki jelenleg is tag (v) az Igazgatóság tagjainak adott felmentvény.

Nem zárható ki teljesen, hogy a Társaság az ügygel kapcsolatban további idő – és/vagy költségigényes lépések megtételére kényszerül. Nem tudjuk kizárni továbbá, hogy az ügynek egyéb, jelenleg előre nem átható negatív hatásai is lehetnek a Társaságra nézve.

Az új szegmens struktúra

A Csoport 2009-től alkalmazza az IFRS 8 szabályait, mely a Csoport szegmensek szerinti bemutatásának jelentős változását eredményezte. A Csoport 2008 során átalakította azt a gyakorlatot, hogy a vezető döntéshozók hogyan döntenek az erőforrások elosztásáról, ami különbözik a Csoport IAS 14 szerint eddig jelentett

szegmenseitől. A 2008 során kialakított új struktúra Magyarországon az ügyfél szerinti szegmentálásra (lakossági/vállalati) helyezi a hangsúlyt, az ügyfeleket kiszolgáló technológia (vezetékes/mobil) helyett.

A magyarországi új struktúra a következő:

- A Lakossági Szolgáltatások Üzletág („CBU”) magában foglalja mind a mobil, mind a vezetékes lakossági termékek és márkák (T-Mobile és T-Home) teljes körű marketing, értékesítési és ügyfélkapcsolati tevékenységét.
- A Vállalati Szolgáltatások Üzletág („BBU”) a kiemelt üzleti partnerek (a nagyvállalati ügyfélkör és közszféra), valamint a kis- és középvállalati ügyfélkör részére nyújt T-Systems, valamint T-Mobile márkánév alatt mobil- és vezetékes távközlési, valamint infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatásokat, amely magában foglalja a marketing, értékesítési és ügyfélkapcsolati tevékenységet.
- A Csoportközpont („HQ”) felelős a nagykereskedelmi szolgáltatásokért, továbbá ellátja a stratégiai és a több üzletágot érintő menedzsment-funkciókat is.
- A Műszaki és Informatikai Terület („TBU”) felelős mind a mobil, mind a vezetékes hálózatműködtetési és hálózatfejlesztési feladatokért, valamint az IT menedzsment funkciókért.
- Létrejött az Új Üzleti Területek és Üzletfejlesztési Üzletág („ABCD”), mely a tartalom, média és egyéb, nem hozzáférési szolgáltatásokat foglalja magában, valamint az új üzleti területek fejlesztéséért és az innovációs tevékenység koordinálásáért felel. A csoport többi szegmenséhez viszonyítottan kis mérete miatt az ABCD nem kerül önálló szegmensként bemutatásra.

Külföldi tevékenység:

A vezetékes és mobil szolgáltatások integrációja mind Macedóniában, mind pedig Montenegróban megkezdődött. Miután kisebb hangsúly került a technológia szerinti szegmentációra, a macedón és montenegrói tevékenységek bemutatása országok szerinti bontásban történik.

A fentiekben említett szegmenseken túlmenően van néhány kisebb külföldi leányvállalatunk, melyek egyetlen szegmensnek sem képezik részét és kis méretük miatt önállóan sem kerülnek bemutatásra.

Az eredmények közzététele a Magyar Számviteli Törvény („MSZT”) szerint

A szokásos, negyedéves IFRS szerinti beszámoló mellett, a 2009. második negyedéves riport a Magyar Telekom Nyrt.-nek a Magyar Számviteli Törvény szerint készült egyedi (nem konszolidált) eredményeit is tartalmazza. Ennek közzétételét a 24/2008 (VIII.15.) PM rendeletben foglalt új beszámolási kötelezettség szabályozza. Az egyedi MSZT adatok a korábbi negyedéves gyorsjelentéseinkben még nem kerültek bemutatásra.

Az elemzésünk továbbra is az IFRS szerinti konszolidált, valamint az üzleti szegmens szerinti eredményekre helyezi a hangsúlyt, tekintve, hogy ezen értékek hasonlíthatóak a többi tőzsdén jegyzett társaság beszámolóihoz, illetve a vezetőség is ezen eredményeket figyeli. Az egyedi MSZT szerinti eredmények alakulását magyarázó főbb tényezők megegyeznek az IFRS elemzésben szereplő, az anyavállalat eredményeit befolyásoló okokkal.

A csoport eredménykimutatásának elemzése

Bevételek

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 2009 első hat hónapjában 17,7%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a belföldi kimenő forgalom, valamint az előfizetési díjkból származó bevételek visszaesése miatt.

Az előfizetési díjkból származó bevételek elsősorban a magyarországi, kisebb részben pedig a külföldi vezetékes előfizetőink számának visszaesése miatt csökkentek. A forint macedón dénárral, valamint euróval szembeni jelentős gyengülése pozitívan hatott az előfizetési díjbevételek forintban kifejezett értékére.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi kimenő forgalmi bevételek 2009 első félévében csökkentek az előző év hasonló időszakához viszonyítva, elsősorban a vezetékesből mobilba irányuló bevételek csökkenésének hatására, melyet a 2008. júniusban történt, 8,5 mrd Ft összegű céltartalék feloldás eredményezett a fix-mobil irányú végződtetési díjakhoz kapcsolódóan. A belföldi kimenő forgalmi bevételek visszaesésében továbbá szerepet játszott az erős verseny és a mobil helyettesítés következtében a bevételt hozó vonalak számának folyamatosan csökkenése, valamint az alacsonyabb forgalom is. A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújtott azon ügyfelei részére, akik valamely opcionális díjcsomagját választották. Az átalánydíjas csomagok aránya 29,3% volt a Magyar Telekom Nyrt. összes előfizetői számához viszonyítva 2009. június 30-án. A Makedonski Telekom és a Crnogorski Telekom eredeti pénznemben kifejezett belföldi kimenő forgalmi bevételei szintén csökkentek, főként a mobil helyettesítés hatására visszaesett forgalom miatt. Ezen csökkenéseket valamelyest mérsékelte a kedvező árfolyammozgások hatása.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi kimenő forgalmi bevétele szintén visszaesett, elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. és a Makedonski Telekom alacsonyabb kimenő nemzetközi percforgalma és a lecsökkent vonalszám következményeként.

Az emeltdíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások bevételei 2009 első hat hónapjában csökkenést mutattak 2008 azonos időszakához képest, melynek oka főként az emeltdíjas szolgáltatások (Tudakozó, audiofix, stb.) használatának visszaesése a Magyar Telekom Nyrt. esetében.

A vezetékes szolgáltatások hang alapú nagykereskedelmi bevételei 2009 első félévében 6,9%-kal csökkentek 2008 azonos időszakához képest, a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek visszaesése miatt.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi bejövő forgalmi bevételek 2009. június 30-ig kissé növekedtek 2008 azonos időszakához képest. A Cambridge esetében a belföldi bejövő forgalmi bevételek a hang alapú nagykereskedelmi

értékesítés jelentős emelkedésének köszönhetően növekedtek. A Magyar Telekom Nyrt.-nél a mobil szolgáltatóktól származó bevételek növekedését elsősorban a mobilból nemzetközi irányba továbbított forgalom emelkedése, valamint a kedvező árfolyamváltozások okozták. A Makedonski Telekom esetében az egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó bevételek szintén növekedtek, mely a helyi hurokátadásból, valamint a vezetékes vonalak nagykereskedelmi értékesítéséből eredő magasabb bevételeknek köszönhető. Ezen növekedéseket kissé ellentételezte a mobil szolgáltatókkal a nemzetközi forgalom továbbítására vonatkozó szerződések felmondása. A forintban kifejezett értékeket pozitívan befolyásolta a kedvező árfolyammozgás is. A fent említett növekedéseket nagyrészt ellensúlyozta a Magyar Telekom Nyrt. lecsökkent egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó bejövő forgalmi bevétele, melyet főleg az alacsonyabb összekapcsolási díjak, valamint a visszaesett forgalom idézett elő. A mobil szolgáltatóktól származó bejövő forgalmi bevétel visszaesése a Crnogorski Telekom esetében a Promontétól (a legnagyobb montenegrói mobil szolgáltató) származó alacsonyabb bevételt tükrözi a lecsökkent forgalom miatt, mivel a Promonte közvetlen hálózati összeköttetéssel rendelkezik a Telekom Szerbiával.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi bejövő forgalmi bevételei visszaesést mutattak 2009 első hat hónapjában 2008 azonos időszakához viszonyítva. A Crnogorski Telekom lecsökkent nemzetközi bejövő forgalmi bevétele a Szerbiából érkező tranzitforgalom megszűnését jelzi, mivel 2008 áprilisától a Promonte és a Telekom Szerbia közvetlenül bonyolítja a forgalmát. A Makedonski Telekom esetében a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek mérséklődésének oka főként az átlagos SDR elszámoló árak csökkenése és a forgalom visszaesése, melyet részben ellentételezett a magasabb MKD/SDR árfolyam. A helyi pénznemben kifejezett csökkenéseket mérsékelte az árfolyamváltozások kedvező hatása.

A vezetékes szolgáltatásokból származó internet bevételek 2009 első félévében 28,2 mrd Ft-ra csökkentek a 2008. azonos időszaki 30,3 mrd Ft-os bevételről. Magyarországon csekély mértékben nőtt a DSL csatlakozások száma, míg a kábeltel előfizetői szám folyamatos emelkedést mutat az erős verseny jellemezte piaci környezetben. A DSL csatlakozások száma 634.143-ra emelkedett 2009. június 30-ára (az egy évvel korábbi 626.577-ről), míg a kábeltel előfizetők száma 23,1%-kal nőtt az év során, elérve a 141.193 előfizetőt 2009. június végén. 2009. június 30-án a Magyar Telekom Nyrt. 56%-os becsült részesedéssel rendelkezett a kiskereskedelmi DSL piacon és körülbelül 17%-os részesedéssel a szélessávú kábel piacon. A mennyiségi növekedés nem tudta teljes mértékben ellentételezni az éles verseny okozta alacsonyabb díjak hatását. A 2008 szeptemberében történt márkaváltás óta a T-Home dupla-, ill. tripla csomagjaira előfizető ügyfelek száma folyamatosan nő, mely további díjcsökkenést eredményezett. A magyarországi reklámbevételek csökkenése a gazdasági válság hatására szintén hozzájárult az internet bevételek mérséklődéséhez. Az említett csökkenéseket valamelyest ellensúlyozta a DSL csatlakozások számának jelentős emelkedése külföldi leányvállalatainknál.

Az adatbevételek 15,9 mrd Ft-ot tettek ki 2009 első hat hónapjában, a 2008. azonos időszaki 14,5 mrd Ft-tal szemben. A Crnogorski Telekom magasabb bevételei a bérelt vonali előfizetők számának emelkedésével, valamint a Global Internet Access („GIA”) nagykereskedelmi szélessávú adatbevételek emelkedésével magyarázható. A Makedonski Telekom megnövekedett szélessávú adatbevételét a belföldi bérelt vonali előfizetők magasabb száma, továbbá az új digitális bérelt vonali szerződések megkötése indokolja. Ezt a növekedést valamelyest ellensúlyozta a szélessávú bérelt

vonalak számának csökkenése a VIP (a harmadik legnagyobb macedón mobil szolgáltató) esetében. Az árfolyamváltozások kedvező hatása szintén hozzájárult a külföldi leányvállalataink esetében tapasztalható bevétel-növekedéshez.

A TV bevételek 11,1 mrd Ft-ot értek el 2009 első félévében, szemben a 2008. azonos időszaki 9,5 mrd Ft-tal. Az emelkedés fő oka az IPTV bevételek növekedése, köszönhetően az IPTV előfizetői szám folyamatos bővülésének Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál. Magyarországon a TV bevételek növekedéséhez a satellit TV 2008. novemberi bevezetése is hozzájárult, melynek előfizetői bázisa elérte a 87.748-at 2009. június 30-án. A fent említett növekedéseket kis mértékben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, melyet az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel mérséklődése, valamint az előfizetőszám enyhe csökkenése eredményezett.

A vezetékes szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2009. június 30-ig 18,4%-os csökkenést mutattak 2008 azonos időszakához viszonyítva. A berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek mérséklődése elsősorban a Combridge-nek tudható be és a 2008 áprilisában történt hálózat értékesítéssel magyarázható. A csökkenést a Makedonski Telekomnál egyrészt a személyi számítógép-, ADSL modem- és telefonkészülék értékesítésből származó alacsonyabb bevétel, másrészt a kereskedelmi áruk és televíziókészülékek értékesítésének élénkülése együttesen okozta. A HQ-nál szintén csökkenés tapasztalható az ADSL modemek nagykereskedelmi értékesítésében. A készülékbérletből származó bevételek mérséklődése a CBU esetében a bérelt készülékek számának jelentős visszaesésével magyarázható. Ezeket a csökkenéseket részben ellentételezte a CBU magasabb berendezés- és készülékértékesítési bevétele, összhangban a személyi számítógépek eladásának emelkedésével (LaptopNet kampány) 2009 első félévében.

A vezetékes szolgáltatásokból származó egyéb bevételek 2009 első félévében 21,4%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az egyéb bevételek között található az építési, karbantartási, bérleti, nagykereskedelmi infrastrukturális szolgáltatások és az egyéb tevékenységből származó bevételek. A csökkenést részben az EPT egyéb bevételeinek mérséklődése idézte elő, a pénzügyi szektor contact centerre vonatkozó megrendeléseinek csökkenése, valamint a visszaeső piackutatási tevékenység miatt. A csökkenést az ABCD-nél a telefonkönyv kiadáshoz kapcsolódó bevételek alacsonyabb értéke eredményezte. A Combridge lecsökkent bevételei szintén hozzájárultak a vezetékes szolgáltatásokból származó egyéb bevételek visszaeséséhez.

A mobil távközlési szolgáltatások bevételei 2009. június 30-ig 158,9 mrd Ft-ot értek el a 2008. azonos időszaki 159,9 mrd Ft-os bevétellel szemben (0,7%-os csökkenés). A mobil bevételek enyhe csökkenését főként a Magyar Telekom Nyrt. mobil üzletága, a T-Mobile Magyarország alacsonyabb hang alapú bevétele eredményezte, melyet jórészt ellentételezett a T-Mobile Magyarország nem hang alapú szolgáltatásainak magasabb bevétele, továbbá külföldi mobil leányvállalataink magasabb hang alapú bevétele, főként az árfolyamváltozások kedvező hatásának következményeként.

A mobil távközlési szolgáltatásokon belül a hang alapú bevételek adják a bevételek legnagyobb részét, melyek értéke 2009 első hat hónapjában 119,3 mrd Ft volt. A T-Mobile Magyarországnál a magasabb ügyfélszám, valamint a megnövekedett fajlagos kimenő forgalom nem tudta teljes mértékben ellensúlyozni az erős verseny okozta lényegesen alacsonyabb percdíjak miatti hang alapú kiskereskedelmi bevétel-

csökkenést. A jelentős mértékű hang alapú nagykereskedelmi bevétel-visszaesés a lecsökkent végződtetési díjak, valamint az alacsonyabb fajlagos bejövő forgalom következménye. A roaming bevételek csökkenése elsősorban a roaming forgalom visszaesését, valamint kisebb mértékben az EU roaming díjakra vonatkozó szabályozásának hatását tükrözi. A kedvező árfolyammozgások mellett a bevételek növekedésének oka a T-Mobile Macedóniánál („T-Mobile MK”) a megemelkedett átlagos ügyfélszám és a magasabb fajlagos forgalom által előidézett magasabb hang alapú kiskereskedelmi bevétel, melyet részben ellentételezett az átlagos percdíjak és az előfizetési díjak csökkenése.

A T-Mobile Magyarország fajlagos forgalma nem változott, 2009 első félévében 152 perc volt. A T-Mobile Magyarország egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétele 10,5%-kal, a 2008. első hat havi 4.104 Ft-ról 2009 azonos időszakára 3.674 Ft-ra csökkent, elsősorban az erős verseny miatti alacsonyabb átlagos percdíjak, valamint a lecsökkentett végződtetési és roaming díjak következtében.

Magyarországon a 100 lakosra jutó mobil előfizetőszám 118,6-ot ért el. A T-Mobile Magyarországnak a SIM kártyák száma alapján 44,2%-os piaci részesedése volt a szoros versenyhelyzetben lévő mobil piacon 2009. június 30-án. A T-Mobile Magyarország előfizetői száma egy év alatt 3,4%-kal növekedett. A szerződéses előfizetők aránya 2009. június 30-ra, az előző évi 37,3%-ról 40,8%-ra nőtt.

A T-Mobile MK hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek emelkedése a mobil előfizetők magasabb átlagos számából, valamint a magasabb fajlagos forgalomból ered, melyet részben ellentételeztek az alacsonyabb tarifák. A szerződéses ügyfélbázis jelentős bővüléséből adódóan emelkedett az előfizetési díjbevétel, melyet valamelyest ellensúlyozott az előfizetési díjak csökkenése. A T-Mobile MK előfizetőinek száma 10,9%-kal 1.387.183-ra növekedett 2009. június 30-ig. A T-Mobile MK fajlagos forgalma 3,3%-kal, a 2008. első félévi 90 percről 2009 azonos időszakában 93 percre nőtt. A T-Mobile Crna Gora hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek kismértékű emelkedését a forint euróval szembeni gyengülése idézte elő.

A hang alapú nagykereskedelmi mobil bevétel 20,7 mrd Ft-ot ért el 2009 első félévében, szemben a 2008. azonos időszaki 22,6 mrd Ft-tal. A T-Mobile Magyarország alacsonyabb összekapcsolási bevétele a 2009 januárjában 15%-kal csökkentett végződtetési díjak, továbbá az alacsonyabb fajlagos bejövő forgalom következménye. Ezt a csökkenést csak részben ellensúlyozta a T-Mobile MK magasabb összekapcsolási bevétele, főként a kedvező árfolyamváltozásoknak köszönhetően. Ezen túlmenően a virtuális hálózati szolgáltatóktól („VNO”) származó magasabb hang alapú nagykereskedelmi bevételek is hozzájárultak a növekedéshez, amely a VIP-pel a belföldi roaming szolgáltatásra vonatkozó szerződésen alapul és a nagyobb bejövő forgalomnak köszönhető a VIP magasabb előfizetői bázisából adódóan. Az egyéb belföldi szolgáltatóktól származó bevételek szintén emelkedtek a T-Mobile MK-nál. A magasabb előfizetőszám következtében a macedón mobil szolgáltatóktól beérkező megnövekedett nemzetközi forgalom ellenére, a mobil szolgáltatóktól érkező nagykereskedelmi bevételek csökkentek, a 2008 augusztusában bevezetett alacsonyabb összekapcsolási díjak miatt. A T-Mobile Crna Gora esetében a növekedést főként a kedvező árfolyammozgás, valamint a megemelt SMS és MMS összekapcsolási díjak magyarázzák, melyet valamelyest ellentételezett a forgalom visszaesése.

A nem hang alapú szolgáltatások magasabb bevétele elsősorban a T-Mobile Magyarország mobil internet által generált, megemelkedett hozzáférési bevételeinek köszönhető, melyet részben ellentételezett a szöveges üzenetforgalomból származó bevételek mérséklődése. 2009 első félévében a nem hang alapú szolgáltatások már 18,6%-os hányadot képviseltek az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételen belül. A T-Mobile Magyarország szélessávú mobil előfizetőinek száma 311.650-et tett ki 2009. június 30-án, ami 49,0%-os részesedést jelent a mobil szélessávú piacon. A T-Mobile MK bevétel-növekménye a megnövekedett SMS, mobil internet- és tartalomszolgáltatás használatnak tudható be.

A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2009 első hat hónapjában az előző év azonos időszakához képest 5,9%-kal csökkentek főként az alacsonyabb számú új bekapcsolásból eredően a T-Mobile Magyarországnál, melyet részben ellentételezett a készülékek átlagos eladási árának emelkedése. Az egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtérítési költség 44,4%-kal, a 2008. első hat havi 5.675 Ft-ról 2009 azonos időszakára 8.192 Ft-ra nőtt.

A rendszerintegrációs (SI) és informatikai (IT) szolgáltatásokból származó bevételek 21,9 mrd Ft-ra emelkedtek 2009 első félévében, szemben 2008 azonos időszakának 20,0 mrd Ft-jával, köszönhetően a BBU magasabb outsourcing bevételeinek (amely döntő részben egy pénzügyi lízinghez kapcsolódó egyszeri eszközadási bevételből származott), valamint a megemelkedett alkalmazási bevételeknek, melyet részben ellentételezett az infrastrukturális és fővállalkozásból eredő bevételek visszaesése.

Működési költségek

A hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2008. első hat havi 38,6 mrd Ft-ról 2009 azonos időszakára 35,2 mrd Ft-ra csökkentek, elsősorban a belföldi mobil szolgáltatók felé történő alacsonyabb hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések miatt Magyarországon, mely a 2009 januárjától csökkentett végződtetési díjak, valamint az alacsonyabb forgalom eredménye.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke 2009 első félévében 17,7 mrd Ft volt, szemben a 2008. azonos időszaki 18,4 mrd Ft-tal. A csökkenést döntően a POP hűségprogram megszűnésével kapcsolatos céltartalék feloldása, a Cambridge 2008 áprilisában történt hálózatértékesítése, valamint a nagykereskedelmi ügyfeleknek értékesített ADSL modemek számának visszaesése okozza.

Az ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások költségei 10,6%-os növekedést mutattak 2009 első félévében 2008 azonos időszakához viszonyítva, mely elsősorban a BBU magasabb SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetéseivel magyarázható az SI/IT bevételek növekedésével párhuzamosan 2009 első félévében. A tartalom- és TV bevételekhez kapcsolódó kifizetések növekedését döntően a CBU által a szatellit TV szolgáltatás kapcsán fizetett műsorszórási- és jogdíjak magyarázzák 2009-ben.

A személyi jellegű ráfordítások 2009 első hat hónapjában 48,2 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2008. azonos időszaki 48,5 mrd Ft-tal (0,6%-os csökkenés). A kismértékű csökkenés oka főként a Makedonski Telekom személyi jellegű ráfordításainak mérséklődése, mely az önkéntes létszámleépítéshez kapcsolódó, 2008 júniusában kifizetett végkielégítés következménye. Ezt a csökkenést kismértékben ellensúlyozta a Crnogorski Telekom esetében az átlagbérek növekedése. A személyi jellegű

ráfordítások a Magyar Telekom Nyrt. esetében is emelkedtek, egyrészt az átlagos alkalmazotti létszám növekedése miatt (a bérelt munkaerő állományba vétele), illetve a 2009. április 1-jén megvalósult 5,6%-os átlagos béremelés következtében. A csoportszintű állományi létszám a 2008. június 30-i 10.559 főről 2009. június 30-ára 10.809 főre nőtt.

2009 első félévében az értékcsökkenési leírás 8,4%-kal 51,0 mrd Ft-ra csökkent a 2008. azonos időszak 55,6 mrd Ft-ról. A csökkenés elsősorban a 2008. során, számos eszköz esetében végrehajtott hasznos élettartam módosítás miatt mutatkozik a Magyar Telekom Nyrt.-nél.

A nettó egyéb működési költségek változatlan szinten maradtak éves összehasonlításban és 64,9 mrd Ft-ot értek el 2009 első félévében. A nettó egyéb működési költség 18,1 mrd Ft anyag- és karbantartási költséget, 17,8 mrd Ft szolgáltatásokért fizetett díjat, 7,3 mrd Ft marketing költséget, 7,9 mrd Ft adót és egyéb illetéket, 5,9 mrd Ft tanácsadási díjat, valamint 7,9 mrd Ft egyéb költséget tartalmaz 2009 első hat hónapjában. Az alacsonyabb egyéb működési bevételt a Makedonski Telekom esetében a 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata, a Montmak 2008. februári értékesítése okozta. A HQ magasabb nettó egyéb működési költségei az épületek értékesítéséből származó nyereség csökkenését tükrözik 2009 első félévében. A magasabb anyag- és karbantartási költségeket elsősorban az energiadíjak emelkedése okozta. Ezeket a növekedéseket ellentételezte a CBU marketing költségeinek jelentős visszaesése (visszafogottabb hirdetési kiadások), továbbá az IKO-Telekom Media Holding – M-RTL tranzakcióhoz kapcsolódóan realizált jelentős nyereség az ABCD-nél 2009-ben. A TBU-nál az anyag- és karbantartási költségek, valamint az egyéb szolgáltatásokért fizetett díjak csökkenése szintén mérsékelte a nettó egyéb működési költségek emelkedését.

Működési eredmény

A működési eredményráta 2009 első hat hónapjában 25,0% volt, szemben a 2008. azonos időszaki 26,4%-kal. A csökkenés oka, hogy míg a bevételek 4,5%-kal estek vissza, a működési költségek mindössze 2,7%-kal csökkentek (a változások okait lásd fentebb).

Nettó pénzügyi eredmény

2009 első félévében a nettó pénzügyi ráfordítások 15,3 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2008. azonos időszaki 12,5 mrd Ft-tal. A nettó pénzügyi ráfordítások emelkedése elsősorban a magasabb átlagos kamatláb és a hitelek magasabb átlagos állománya miatti megnövekedett kamatköltséggel magyarázható a Magyar Telekom Nyrt.-nél. A forint euróval szembeni gyengülésének következtében a 2009 első félévében elszámolt alacsonyabb nettó árfolyamnyereség szintén emelkedést eredményezett a nettó pénzügyi ráfordításokban a Magyar Telekom Nyrt. esetében. Ezeket a növekedéseket bizonyos mértékig ellentételezte a Magyar Telekom Nyrt. és a macedón leányvállalataink bankbetétállományához kapcsolódóan realizált magasabb kamatbevétel.

A nettó pénzügyi ráfordítás 0,5 mrd Ft nettó árfolyamnyereséget, 17,4 mrd Ft kamatköltséget, 2,4 mrd Ft egyéb pénzügyi költséget, valamint 4,0 mrd Ft kamat és egyéb pénzügyi bevételt tartalmaz 2009 első félévében.

Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből

A társult vállalatok eredményének csoportra jutó része 2009. június 30-ával bezárólag mínusz 141 millió Ft-ot ért el a 2008. azonos időszaki 545 millió Ft-tal szemben, az M-RTL alacsonyabb eredményéből adódóan.

Nyereségadó

2009 első félévében a nyereségadó költsége 11,4 mrd Ft-ra csökkent a 2008. azonos időszaki 16,9 mrd Ft-ról, amit elsősorban az adótörvény változásából adódóan a macedón adóköltés csökkenése és az árfolyamváltozás eredményezett, valamint az adózásban elszámolt értékcsökkenés gyorsítása Magyarországon.

Kisebbségi részesedésekre jutó eredmény

2009 első félévében a kisebbségi részesedésekre jutó eredmény jelentős mértékben, mintegy 38,5%-kal, 8,6 mrd Ft-ra növekedett 2008 azonos időszakához képest. A növekedés elsősorban a Makedonski Telekom és a T-Mobile MK magasabb eredményével indokolható.

A csoport cash-flow-jának elemzése

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 89.008 millió Ft volt 2009 első hat hónapjában, ezzel az előző év azonos időszakához képest 13,3%-kal csökkent, melyet elsősorban az alacsonyabb EBITDA eredményezett.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 2009 első félévében 59.887 millió Ft-ot tett ki, szemben a 2008. azonos időszaki 43.334 millió Ft-tal. A pénzáramlás jelentős növekedését döntően a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg (elsősorban a szatellit TV) növekedése és az egyéb pénzügyi eszközök (rövid lejáratú betétek) változása okozta.

2009 első hat hónapjában a pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow mínusz 44.922 millió Ft-ot tett ki, míg 2008 azonos időszakában mínusz 41.141 millió Ft volt a részvényeseknek fizetett magasabb osztalékból eredően, melyet részben ellensúlyozott a kapott hitelek magasabb nettó állománya 2009-ben.

Az eredmények szegmensek szerinti elemzése

Az alábbiakban bemutatott szegmensek eredményének összege nem egyenlő a csoport eredményeivel a köztük történt tranzakciók kiszűrése miatt, továbbá azért, mert a csoport leányvállalatai közül vannak olyanok, amelyek egyik jelentett szegmenshez sem rendelhetők.

A szegmensek eredményei elsődleges- és másodlagos bevételeket, illetve költségeket is tartalmaznak. A szegmensek elsődleges bevételei külső felekhez köthetőek, míg a másodlagos bevételei a többi szegmenstől származnak. Hasonlóképpen, az elsődleges költségek külső felek részére történő kifizetést jelentenek, míg a másodlagos költségeket az egyes szegmensek terhelik rá a többi szegmensre. A másodlagos bevételek és költségek kiszűrésre kerülnek a csoport szintű pénzügyi kimutatásokban.

CBU

A Lakossági Szolgáltatások Üzletág („CBU”) magában foglalja mind a mobil, mind a vezetékes lakossági termékek és márkák (T-Mobile és T-Home) teljes körű marketing, értékesítési és ügyfélkapcsolati tevékenységét.

Millió Ft-ban	2008. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2009. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú bevételek	47.127	39.974	(15,2)
Internet bevételek	16.550	15.137	(8,5)
TV bevételek	9.235	10.409	12,7
Egyéb vezetékes és SI/IT bevételek	1.770	1.439	(18,7)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	74.682	66.959	(10,3)
Hang alapú bevételek	75.264	71.371	(5,2)
Nem hang alapú bevételek	12.956	13.878	7,1
Egyéb mobil bevételek	7.762	7.287	(6,1)
Mobil bevételek összesen	95.982	92.536	(3,6)
Bevételek összesen	170.664	159.495	(6,5)
EBITDA	100.680	92.161	(8,5)
Működési eredmény	96.608	87.893	(9,0)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	3.978	15.008	277,3

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

A Lakossági Szolgáltatások Üzletág összbevétele a vezetékes és mobil hang alapú bevételek csökkenése következtében 6,5%-kal esett vissza az előző évhez viszonyítva, melyet részben ellensúlyozott a TV és a nem hang alapú mobil bevételek növekedése.

A vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételek elsősorban a vezetékesből mobilba irányuló kimenő forgalmi bevételek csökkenésének hatására estek vissza, melyet a fix-mobil irányú végződtetési díjakhoz kapcsolódó 3,1 mrd Ft összegű céltartalék 2008. júniusában történt feloldása okozott. Ezen túlmenően, a kimenő belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek az árkedvezmények, az alacsonyabb percforgalom, valamint az erős verseny és a mobil helyettesítés következtében visszaesett előfizetős szám miatt is mérséklődtek. Az előfizetési díjakból származó bevételek csökkenését az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám magyarázza.

Az internet bevételek 2009 első hat hónapjában 8,5%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához viszonyítva, melyet főként az alacsonyabb szélessávú bevételek eredményeztek, jelezve, hogy az előfizetői bázis emelkedése csak részben tudta ellentételezni a főként a kábel- és mobilszolgáltatók támasztotta erős verseny következtében lecsökkent tarifák hatását.

A vezetékes hang alapú bevételek és az internet bevételek mérséklődését valamelyest ellensúlyozta a TV bevételek emelkedése. Ez egyrészt a megnövekedett ügyfélszám miatti magasabb IPTV bevételeknek, másrészt a szatellit TV szolgáltatás 2008 novemberében történt sikeres bevezetésének köszönhető. Az IPTV előfizetők száma több mint 180%-kal emelkedett egy év alatt, míg a szatellit TV előfizetők száma 87.748-ra növekedett 2009. június 30-ára. Ezen növekedéseket kismértékben ellentételezte a kábel TV bevételek csökkenése az alacsonyabb egy előfizetőre jutó árbevétel és a csökkenő ügyfélbázis eredményeként.

A hang alapú mobil bevételek 5,2%-os csökkenést mutattak éves összehasonlításban, mely részben a 2009. január 1-jétől bevezetett alacsonyabb végződtetési díjak és a bejövő percforgalom visszaesésének következtében lecsökkent hang alapú nagykereskedelmi bevételekkel magyarázható. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek szintén mérséklődtek, mivel az átlagos előfizetős szám bővülése nem tudta ellentételezni az alacsonyabb tarifák hatását. A roaming bevételek csökkenése a forgalom mérséklődését és az EU szabályozás hatását tükrözi. Az egyéb mobil bevételek csökkenését berendezés- és készülékértékesítési bevételek visszaesése okozta az új előfizetők alacsonyabb számának hatására, melyet részben ellentételeztek a magasabb átlagos készülékárak. A nem hang alapú bevételek a hozzáférési bevételek növekedése miatt emelkedtek a mobil internet térhódításának köszönhetően, amely kismértékben ellentételezte a fenti csökkenéseket.

A Lakossági Szolgáltatások Üzletág működési eredménye 9,0%-kal csökkent. Míg a bevételek 6,5%-kal estek vissza, a működési költségek csupán 3,3%-kal mérséklődtek. A működési költségek csökkenésének oka a hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések és a nettó egyéb működési költségek visszaesése, melyet részben ellentételezett az ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások költségeinek növekedése. A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésének jelentős növekedése főként a már említett szatellit TV felfutásával, illetve a forint gyengüléséből adódó magasabb beszerzési árakkal magyarázható.

BBU

A Vállalati Szolgáltatások Üzletág („BBU”) a kiemelt üzleti partnerek (a nagyvállalati ügyfélkör és a közszféra), valamint a kis- és középvállalati ügyfélkör részére nyújt T-Systems, valamint T-Mobile márkanév alatt mobil- és vezetékes távközlési, valamint infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatásokat, amely magába foglalja a marketing, értékesítési és ügyfélkapcsolati tevékenységet.

Millió Ft-ban	2008. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2009. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú bevételek	18.935	12.237	(35,4)
Egyéb vezetékes bevételek	13.283	12.965	(2,4)
Vezetékes bevételek összesen	32.218	25.202	(21,8)
Hang alapú bevételek	24.178	22.015	(8,9)
Nem hang alapú bevételek	5.952	6.561	10,2
Egyéb mobil bevételek	4.920	4.631	(5,9)
Mobil bevételek összesen	35.050	33.207	(5,3)
SI/IT bevételek	20.946	26.122	24,7
Bevételek összesen	88.214	84.531	(4,2)
EBITDA	49.063	40.023	(18,4)
Működési eredmény	45.765	37.136	(18,9)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	3.658	1.607	(56,1)

A Vállalati Szolgáltatások Üzletág bevételei 4,2%-kal csökkentek 2009 első félévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, elsősorban a vezetékes és a mobil hang alapú bevételek csökkenéséből eredően, melyet jelentős mértékben ellentételeztek a magasabb SI/IT bevételek.

A hang alapú vezetékes kiskereskedelmi bevételek visszaesését döntően a fix-mobil irányú végződési díjak kapcsán képzett 5,4 mrd Ft céltartalék 2008. júniusi feloldása okozta. További csökkenést jelentett a kimenő belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek mérséklődése, melyet az előfizetők lemorzsolódása és az alacsonyabb forgalom idézett elő. Az előfizetési díjából származó bevételek visszaesése a vezetékes előfizetők átlagos számának csökkenéséből ered.

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei éves szinten 8,9%-kal csökkentek. A visszaesést a jelentősen lecsökkent átlagos percdíjak nyomán mérséklődött hang alapú kiskereskedelmi bevételek okozták, melyet részben ellentételezett az átlagos előfizetős szám bővülése. A hang alapú nagykereskedelmi bevétel-visszaesés az alacsonyabb forgalom és a nagykereskedelmi összekapcsolási díjakra vonatkozó szabályozás hatását tükrözi. Ezen csökkenéseket valamelyest ellensúlyozta a nem hang alapú szolgáltatások megnövekedett bevétele, köszönhetően a magasabb mobil szélessávú ügyfélszám következtében megemelkedett internet bevételeknek.

A SI/IT bevételek jelentős emelkedését főként a magasabb infrastrukturális és outsourcing bevételek eredményezték.

Míg az összbevétel 4,2%-kal csökkent a BBU esetében, addig a működési költségek 11,7%-kal növekedtek, amely a működési eredmény 18,9%-os visszaesését eredményezte. A magasabb működési költség elsősorban a megnövekedett SI/IT bevételekkel arányosan emelkedő SI/IT kifizetések következménye.

Csoportközpont

A Csoportközpont („HQ”) a következőkért felel:

- i. központi funkciók (irányítás és támogatás);
- ii. nagykereskedelmi szolgáltatások;
- iii. szolgáltató központi funkciók (vállalaton belül nyújtott back-office és non-core szolgáltatások);
- iv. délkelet-európai megjelenési pontok („PoP”).

Millió Ft-ban	2008. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2009. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	10.837	9.252	(14,6)
Egyéb vezetékes és SI/IT bevételek	19.663	18.216	(7,4)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	30.500	27.468	(9,9)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	37.602	32.419	(13,8)
Egyéb bevételek	7.454	6.545	(12,2)
Mobil bevételek összesen	45.056	38.964	(13,5)
Bevételek összesen	75.556	66.432	(12,1)
EBITDA	(6.793)	(9.229)	35,9
Működési eredmény	(11.800)	(13.145)	11,4
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	1.513	664	(56,1)

A másodlagos bevételek és költségek már korábban is említett beszámítása a szegmensek eredményébe jelentősen befolyásolja a nagykereskedelmi bevételek és költségek szintjének alakulását, különösen a HQ esetében.

A vezetékes és mobil nagykereskedelmi bevételek a HQ-nál tartalmazzák az egyéb vezetékes-, mobil- és nemzetközi távközlési szolgáltatóktól származó bevételeket (elsődleges bevételek), valamint a Lakossági Szolgáltatások Üzletág és a Vállalati Szolgáltatások Üzletág összekapcsolási költségeit (amely a Csoportközpontnál, mint másodlagos bevétel jelenik meg). Hasonlóképpen, a HQ hang-, internet- és adatbevételekhez kapcsolódó kifizetéseinek egy része külső feleknek fizetett elsődleges költségként kerül elszámolásra, míg a költségek másik része másodlagos

költség (ez a Lakossági Szolgáltatások Üzletágnál és a Vállalati Szolgáltatások Üzletágnál nagykereskedelmi bevételként jelenik meg).

A HQ bevételei 12,1%-kal estek vissza, elsősorban az alacsonyabb hang alapú vezetékes és mobil nagykereskedelmi bevételek következtében, amit a mobil végződési díjak 2009. január 1-jével, továbbá a RIO díjak 2008. április 26-ától történt csökkentése idézett elő. A vezetékes bevételek esetében a csökkenést a nagykereskedelmi forgalom visszaesése is befolyásolta. Ezeket a csökkenéseket kis mértékben ellensúlyozta a kedvező árfolyamváltozás hatása a nemzetközi bejövő bevételekre.

Az egyéb vezetékes bevételek főként a nagykereskedelmi internet-, adat- és egyéb bevételeket foglalják magukban. A nagykereskedelmi internet bevételek mérséklődését az xDSL csatlakozások alacsonyabb ára és az alacsonyabb számú új csatlakozás magyarázza, míg az adatbevételek növekedését a nemzetközi bérelt vonalak magasabb számú értékesítése és a kedvező árfolyamhatás eredményezte. Az egyéb vezetékes bevételek a Combridge 2008 első félévében elszámolt magasabb bevétele miatt is csökkentek.

A működési költségek 8,9%-kal mérséklődtek, főként a hanghoz kapcsolódó kifizetések csökkenése következtében (az alacsonyabb hang alapú nagykereskedelmi bevételekkel párhuzamosan). Ezt a csökkenést némiképp ellensúlyozta az ingatlanértékesítésből származó magasabb nyereség 2008 első félévében. A működési veszteség magasabb volt 2009 első félévében, mivel a bevételek nagyobb mértékben csökkentek, mint a működési költségek.

Műszaki és Informatikai Terület

A Műszaki és Informatikai Terület végzi a vezetékes és mobil hálózatok karbantartási és fejlesztési tevékenységét, valamint IT menedzsment szolgáltatást nyújt.

Millió Ft-ban	2008. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2009. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Bevételek összesen	5.272	5.326	1,0
EBITDA	(24.127)	(22.485)	(6,8)
Működési eredmény	(58.163)	(50.741)	(12,8)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	23.332	25.345	8,6

A Műszaki és Informatikai Területnek az alábbi tevékenységekből származnak bevételei:

- i. hálózat-felügyeleti tevékenység ellátása a DT számára;
- ii. belső szolgáltatások nyújtása a vállalat egyéb szegmensei részére (IT- és számlázási rendszer működtetése, SAP támogatás és egyéb alkalmazások biztosítása);
- iii. IT támogatás, hálózat-karbantartás és tanácsadói szolgáltatások leányvállalatok részére;
- iv. hálózatépítés és karbantartás külső partnerek részére.

A Műszaki és Informatikai Terület („TBU”) felelős mind a mobil, mind a vezetékes hálózatműködtetési és hálózatfejlesztési feladatokért, melynek költsége nincs a többi szegmensre áttérhelve, így ez jelentős működési veszteséget okoz e szegmensnél.

A Műszaki és Informatikai Terület működési költségeinek körülbelül a felét teszi ki az értékcsökkenési leírás. Az egyéb költségek közül elsősorban a személyi jellegű ráfordítások, a távközlési eszközök karbantartási költsége, az IT támogatási költségek (beleértve a licenz díjakat) és a koncessziós díjak a jelentősebb tételek.

Mivel a Műszaki és Informatikai Terület működési költségeinek értéke jelentősen meghaladta a bevételek értékét, mind az EBITDA, mind pedig a működési eredmény veszteséget mutat a két időszakban. Az alacsonyabb működési veszteség főként az értékcsökkenési leírás alacsonyabb értékének tulajdonítható, mely csökkenés elsősorban a 2008 során, számos eszköz esetében módosított hasznos élettartam miatt következett be. Az anyagijellegű- és karbantartási költségek, valamint az egyéb szolgáltatásokért fizetett díjak visszaesése szintén kedvezően hatott a működési eredmény alakulására 2009 első hat hónapjában.

Macedónia

Millió Ft-ban	2008. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2009. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	18.586	19.403	4,4
Mobil bevételek összesen	18.989	22.897	20,6
Bevételek összesen	37.575	42.300	12,6
EBITDA	20.118	23.852	18,6
Működési eredmény	14.079	16.974	20,6
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	4.883	4.978	1,9

A forint átlagosan 14,0%-kal gyengült a macedón dénárral szemben 2009 első félévében 2008. azonos időszakához képest, amely nagymértékben befolyásolta macedón cégeink eredményét. Az összbevétel növekedése elsősorban a T-Mobile MK magasabb bevételeinek köszönhető.

A macedón dénárban kifejezett vezetékes hang alapú bevételek főként az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek miatt csökkentek, az erős verseny és a mobil helyettesítés következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és alacsonyabb forgalom következtében. Az internet bevételek emelkedését a DSL csatlakozások jelentős növekedése idézte elő, mivel 2009. június 30-ára a csatlakozások száma elérte a 113.374-et, szemben az egy évvel korábbi 77.156 csatlakozással. A belföldi bérelt vonali előfizetők számában bekövetkezett növekedés, továbbá az új digitális bérelt vonali szerződések magasabb adatbevétel eredményeztek.

A T-Mobile MK összbevételének növekedését elsősorban a magasabb átlagos ügyfélszám és a magasabb fajlagos forgalom hatására megnövekedett hang alapú

kiskereskedelmi bevételek okozták, melyet részben ellentételeztek az alacsonyabb perc- és előfizetési díjak. A T-Mobile MK előfizetőinek száma 10,9%-kal emelkedett, elérve az 1.387.183-at 2009. június 30-ra. A T-Mobile MK piaci részesedése 58,7%-ot tett ki a macedón mobil piacon, míg a mobil penetráció 112,3%-ot ért el 2009. június 30-án. A hang alapú nagykereskedelmi és a nem hang alapú bevételek növekedése szintén hozzájárult a mobil bevételek emelkedéséhez.

A működési költségek 7,8%-kal emelkedtek Macedóniában, főként a magasabb nettó egyéb működési költségek (a Montmak értékesítése 2008 februárjában), a magasabb értékcsökkenési leírás, valamint az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékekének emelkedése következtében, melyet az új előfizetők magasabb száma és a mobil készülékek megnövekedett átlagos beszerzési ára okozott. Ezen növekedéseket valamelyest ellentételezte a személyi jellegű ráfordítások visszaesése, mely a 2008 júniusában kifizetett végkielégítéssel magyarázható.

Montenegró

Millió Ft-ban	2008. jún. 30-ával végződött 6 hónap	2009. jún. 30-ával végződött 6 hónap	Változás (%)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	8.429	9.097	7,9
Mobil bevételek összesen	7.367	7.773	5,5
Bevételek összesen	15.796	16.870	6,8
EBITDA	5.237	5.734	9,5
Működési eredmény	2.507	2.363	(5,7)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	1.266	1.404	10,9

Az átlagos forint/euró árfolyam változása 2009 első félévében 2008 azonos időszakához képest kedvezően befolyásolta működési eredményünket Montenegróban.

A vezetékes és SI/IT bevétel csökkenést mutatott euróban kifejezve, főként a Promontétól érkező tranzit forgalom megszűnése következtében lecsökkent hang alapú nagykereskedelmi bevételek eredményeként. A mobil helyettesítés hatására visszaesett vezetékes vonalszám és lényegesen alacsonyabb forgalom miatt a hang alapú kiskereskedelmi bevételek is mérséklődtek. Ezen csökkenéseket csak részben ellentételezte a magasabb TV bevétel (szélesedő IPTV előfizetői bázis), internet bevétel (DSL csatlakozások magasabb száma) és adatbevétel (bérelt vonali előfizetők számának emelkedése).

Míg euróban kifejezve csökkentek a T-Mobile Crna Gora bevételei, addig az előzőekben említett euróval szembeni forintgyengülés pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett bevételeket. Az euróban kifejezett bevételeket tekintve, az átlagos tarifák csökkenését és a fajlagos forgalom mérséklődését csak részben tudta ellensúlyozni az átlagos mobil előfizetői szám növekedése. A nagykereskedelmi bevételek emelkedése a magasabb SMS és MMS összekapcsolási díjaknak

köszönhető, melyet valamelyest mérsékelt a forgalom csökkenése. A visitor bevételek visszaesése a visitor forgalom jelentős csökkenését tükrözi.

A működési eredmény 2009 első félévében 5,7%-kal volt alacsonyabb 2008 azonos időszakához viszonyítva, mivel a működési költségek növekedése meghaladta a bevételek emelkedését. A működési költségek közül elsősorban a személyi jellegű ráfordítások és az értékcsökkenési leírás növekedett.

A negyedév vége és az „Időközi vezetőségi beszámoló” publikálása közti jelentősebb események

A Magyar Telekom 2009. július 28-án bejelentette, hogy dr. Farkas Ádám, a Magyar Telekom Felügyelő Bizottságának tagja és Audit Bizottságának elnöke a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének élére történt kinevezésével összefüggésben, a vonatkozó összeférhetetlenségi szabályokkal összhangban 2009. július 30-i hatállyal lemondott felügyelő bizottsági és audit bizottsági tagságáról. Az Audit Bizottság 2009. július 27-én megtartott rendkívüli ülésén tagjai közül dr. Illéssy Jánost választotta új elnökéül a leköszönő dr. Farkas Ádám helyett.

Szintén 2009. július 30-i hatállyal lemondott felügyelő bizottsági tagságáról Őz Éva munkavállalói képviselő is annak érdekében, hogy a Felügyelő Bizottság személyi összetétele továbbra is megfeleljen a jogszabályokban rögzített függetlenségi követelményeknek.

Nyilatkozat

Alulírottak nyilatkozunk, hogy legjobb tudomásunk szerint a mellékelt jelentés megbízható és valós képet ad a Magyar Telekom és ellenőrzött vállalkozásai pénzügyi helyzetéről és teljesítményéről, ismerteti a vonatkozó időszak során bekövetkezett jelentősebb eseményeket és tranzakciókat, valamint azoknak a Magyar Telekom és ellenőrzött vállalkozásai pénzügyi helyzetére gyakorolt hatásait.

Christopher Mattheisen
Elnök-vezérigazgató

Thilo Kusch
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2009. augusztus 6.

A Magyar Telekom 2009. első félévi üzleti jelentése

Bevezetés

A Magyar Telekom minden lényeges pénzügyi és nem pénzügyi jellegű teljesítménymutatóját, a 2009. első félévi eredmények értékelését, valamint a negyedév vége és a jelentés publikálása közti jelentősebb eseményeket az Időközi Vezetőségi Beszámolóban mutatjuk be, mely ezen üzleti jelentéssel együtt kerül közzétételre. Az üzleti jelentés minden olyan további információt tartalmaz, mely társaságunk működésének megítéléséhez szükséges, így többek között a várható fejlődés irányát a felmerülő kockázatokkal együtt, vezetésünk bemutatását, foglalkoztatási és kockázatkezelési politikánkat, valamint a kutatási-fejlesztési tevékenységünket.

Jegyzett tőke

Magyar Telekom Nyrt. jegyzett tőkéje 2009. június 30-án 104.274.561.500 forint volt, ami 1.042.745.615 „A” sorozatú törzsrészcévből áll. Az „A” sorozatú törzsrészcévek névértéke 100 forint.

<u>Részcéves</u>	<u>Részcévy darabszám</u>	<u>Részcésedés (%)</u>
MagyarCom	617.438.581	59,21
Nyilvánosan forgalmazott	423.803.493	40,65
Saját részcévek	1.503.541	0,14
	<u>1.042.745.615</u>	<u>100,00</u>

Szavazati jogok és szavazás

Minden törzsrészcévy tulajdonosa egy szavazatra jogosult. Csak a részcévykönyvbe - a Közgyűlést megelőző legalább hat munkanappal - bejegyzésre került részcévytulajdonosok, illetőleg részcévyesi meghatalmazottak jogosultak a közgyűlésen szavazati joggal részt venni. A Közgyűlés a határozatait egyszerű szavazattöbbséggel hozza, kivéve, ahol az Alapszabály a döntést a leadott szavazatok legalább háromnegyedes többségéhez köti. Amennyiben a Közgyűlés úgy határoz, hogy az Igazgatóság valamely kérdésben hozott döntését megváltoztatja, akkor az eredeti határozatot módosító határozat csak abban az esetben érvényes, ha a jelenlévő részcévyesek ezt háromnegyedes többséggel elfogadják. Nincs korlátozás a nem-rezidens vagy külföldi részcévyesek jogaiban, a törzsrészcévyek birtoklását és az ahhoz fűződő szavazati jog gyakorlását illetően.

A részcévyek átruházása

A Társaság szavazásra jogosító részcévyjeinek legalább az egyszerű többségét képviselő részcévyes(ek) hozzájárulása szükséges a Társaság részcévyjeinek olyan, közvetlen vagy közvetett módon történő megszerzéséhez, amelynek kumulatív módon számított eredményeként a Társaság szavazatra jogosító részcévyjeinek 10%-a vagy azt meghaladó hányada - közvetve vagy közvetlenül - egy harmadik fél, vagy egymásra tekintettel összehangoltan eljáró felek tulajdonába kerül.

A részcévyek átruházásakor a részcévy új tulajdonosának kell kérnie a részcévykönyvbe való bevezetését. A részcévy új tulajdonosa köteles igazolni a részcévykönyv vezetőjének, hogy a részcévyeket az Alapszabályban meghatározott feltételekkel összhangban szerezte meg. A Társaság nem jegyzi be a részcévyek átruházását, ha azt állapítja meg, hogy az átruházás az Alapszabály rendelkezéseinek megsértésével történt. A Társaság jogosult megtagadni a részcévy megszerzője részcévykönyvi bejegyzés iránti kérelmének teljesítését, ha az elmulasztja azoknak az igazolásoknak és nyilatkozatoknak az átadását, amelyek átadására az Alapszabály szerint köteles. A

valótlan, csalárd, vagy félrevezető nyilatkozat alapján történt részvénykönyvi bejegyzés az Igazgatóság által, indokolt határozattal törölhető. Csak azon részvények tulajdonosai, akik nevét a részvénykönyvbe bejegyezték, jogosultak a Társasággal szemben a részvényekhez fűződő jogaik gyakorlására. Ha a részvényes tulajdonjoga az értékpapírszámlán történő terheléssel megszűnt, az értékpapírszámla-vezető köteles e tényt a részvénykönyv vezetőjének a változástól számított két munkanapon belül bejelenteni. A részvénykönyv vezetője köteles a bejelentés alapján a változást a részvénykönyvben haladéktalanul átvezetni.

Igazgatóság

A módosított Alapszabály értelmében, az Igazgatóság legalább hat, de legfeljebb tizenegy tagból áll, akiket az éves rendes Közgyűlés választ meg, három éves időtartamra.

2009. június 30-án az Igazgatóság tagjai, az általuk elsődlegesen betöltött pozíció, valamint megválasztásuk éve a következő:

<u>Név</u>	<u>Fő pozíció</u>	<u>Megválasztás éve</u>
Christopher Mattheisen ..	Elnök-vezérigazgató, Magyar Telekom Nyrt.	2006
Dr. Földesi István	Nemzetközi üzleti tanácsadó	2003
Dr. Gálik Mihály.....	Tanszékvezető egyetemi tanár, Marketing és Média Tanszék, Budapesti Corvinus Egyetem	2006
Wolfgang Hetlinger	T-Systems Austria, Nemzetközi tevékenységek és szolgáltatások, közép-európai ügyekért felelős igazgató	2009
Guido Kerkhoff.....	A Deutsche Telekom AG Igazgatóságának dél-kelet- európai leányvállalatok irányításáért felelős tagja	2009
Thilo Kusch	Gazdasági vezérigazgató-helyettes, Magyar Telekom Nyrt.	2006
Mechthilde Maier	A Deutsche Telekom vállalati sokszínűség irányításáért felelős első alelnöke	2009
Frank Odzuck.....	Vezérigazgató, Zwack Unicum Nyrt.	2006
Dr. Ralph Rentschler.....	Az igazgatóság tagja, T-Com/T-Home (a Deutsche Telekom AG divíziója)	2003
Dr. Stephen Roehn	A DT Csoport CIO igazgatóságának tagja, a DT integrált német tömegpiaci megközelítésének informatikai felelőse	2009

Ügyvezető Bizottság

A módosított Alapszabályban, illetve az Igazgatóság módosított ügyrendjében foglaltaknak megfelelően az Igazgatóság 2000-ben létrehozta az Ügyvezető Bizottságot, melyet felhatalmazott, hogy működését az éves üzleti tervnek megfelelően végezze.

2009. június 30-án a Magyar Telekom Ügyvezető Bizottságának tagjai a következők voltak:

<u>Név</u>	<u>Betöltött pozíció</u>	<u>Megválasztás éve</u>
Christopher Mattheisen ...	Elnök-vezérigazgató	2006
Thilo Kusch	Gazdasági vezérigazgató-helyettes	2006
Maradi István	Műszaki vezérigazgató-helyettes	2007
Papp István	Vezérigazgató-helyettes, a Vállalati Szolgáltatások Üzletág vezetője	2007
Pataki Róbert	Vezérigazgató-helyettes, az Új Üzleti Területek és Üzletfejlesztési Üzletág vezetője, Stratégiai igazgató	2009
Somorjai Éva	Humán erőforrás vezérigazgató-helyettes	2007
Winkler János	Vezérigazgató-helyettes, a Lakossági Szolgáltatások Üzletág vezetője	2006

Felügyelő Bizottság

A társaság Alapszabályának megfelelően a Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb tizenöt tagból áll, akiket a részvényesek választanak meg három éves időtartamra. Az Üzemi Tanács jelöli a Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmadát. A Felügyelő Bizottság ülése akkor határozatképes, ha azon legalább a felügyelő bizottsági tagok kétharmada jelen van.

2009. június 30-án a Felügyelő Bizottság tagjai, az általuk elsődlegesen betöltött pozíció, valamint megválasztásuk éve a következő:

<u>Név</u>	<u>Fő pozíció</u>	<u>Megválasztás éve</u>
Csizmadia Attila	Főtanácsadó, Pénzügyminisztérium	2003
Dr. Farkas Ádám ⁽¹⁾ ..		2005
Dr. Illéssy János	A Central European University Business School óraadó professzora	2006
Dr. Kerekes Sándor..	A Budapesti Corvinus Egyetem Környezettudományi Intézetének igazgatója	2006
Koszorú István	A Magyar Telekom Központi Üzemi Tanácsának elnöke	2007
Konrad Kreuzer	Az E.ON Hungária Zrt. igazgatóságának elnöke	2006
Martin Meffert	Magyarország országmenedzsere, T-Home központ, Deutsche Telekom AG	2009
Őz Éva ⁽²⁾	Kontrolling menedzser, Csoport kontrolling igazgatóság, Magyar Telekom	2009
Dr. Pap László	Professzor, Budapesti Műszaki Egyetem	1997
Varga Zsoltné	BPM menedzser, Ügyfélszolgálati Igazgatóság, Magyar Telekom	2008
Varju György	Műszaki Szolgáltatások Üzemi Tanácsának elnöke, Központi Üzemi Tanács tagja	2005

(1) 2009. július 30-i hatállyal lemondott tisztségéről. 2009. június 29-én a magyar Parlament megválasztotta a PSZÁF Felügyeleti Tanács elnökének.

(2) 2009. július 30-i hatállyal lemondott tisztségéről.

Igazgatók, vezetők és alkalmazottak javadalmazása

A 2009. június 30-ával végződött hat hónapra vonatkozóan az Igazgatósági tagok javadalmazása 6,6 millió forintot tett ki.

A 2009. június 30-ával végződött hat hónapra vonatkozóan a Felügyelő Bizottsági tagok javadalmazása 23,0 millió forintot tett ki.

A 2009. június 30-ával végződött hat hónapra vonatkozóan az Ügyvezető Bizottsági tagok javadalmazása 793 millió forintot tett ki.

Az Ügyvezető Bizottság tagjai közül egy rendelkezik határozott idejű munkaszerződéssel. A magyar jogi szabályozásnak megfelelően, ha a határozott időre szóló munkaszerződés a meghatározott időn belül megszűnik, a munkavállalót a határozott időből még hátralévő időre jutó, de maximum 12 havi átlagkereset illeti meg. A határozatlan időre szóló munkaszerződés esetén a felmondási idő általában hat hónap és a végkielégítés összege 10-16 havi munkabér. A vezető beosztású alkalmazottak munkaszerződése bizonyos rendelkezéseket tartalmaz, melyek alapján a munkaviszony megszűnése után, a Munka Törvénykönyve által előírtaknál magasabb végkielégítésre jogosultak.

A Magyar Telekom Nyrt., a Távközlési Szakszervezet (TÁVVSZAK) és a Magyar Távközlési Ágazati Szakszervezet (MATÁSZ) megkötötte a Kollektív Szerződést. A megállapodás, melyet bármelyik fél három hónapos felmondási idővel felbonthat, a vezérigazgató kivételével az összes Magyar Telekom dolgozóra érvényes, függetlenül szakszervezeti tagságuktól. A kollektív szerződésben rögzített bérfizetési feltételeket évente újra kell tárgyalni. A szerződés alapján a munkaviszony megszüntetése előtt a munkavállaló előzetes értesítésre jogosult. Ezen túlmenően, a munkában eltöltött idő függvényében, meghatározott összegű végkielégítés illeti meg. A dolgozók meghatározott jóléti juttatásokra is jogosultak.

Társaságirányítási nyilatkozat

A Budapesti Értéktőzsde 2004-ben jelentette meg Felelős Vállalatirányítási Ajánlásait („Ajánlások”), amely a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett társaságok vállalatirányítási gyakorlatára vonatkozóan tartalmazott ajánlásokat, figyelembe véve a nemzetközileg leggyakrabban alkalmazott elveket, a magyarországi tapasztalatokat és a magyar piac sajátosságait. 2007-ben és 2008-ban új Ajánlások kerültek kiadásra.

A jelenleg hatályos szabályozásnak megfelelően a Magyar Telekom Igazgatósága jóváhagyta és a Közgyűlés elé terjesztette a Felelős Társaságirányítási Jelentést, mely egyéb társaságirányításhoz kapcsolódó dokumentummal együtt a Társaság honlapjának a társaságirányításhoz kapcsolódó oldalán található meg: (http://www.telekom.hu/befektetoknek/tarsasagiranyitas/tarsasagiranyitasi_dokumentumok).

A jelentésben megtalálható a Felelős Társaságirányítási Nyilatkozat a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről.

A jelentés 1., 2., 3., 4. és 5. pontja az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, más releváns bizottságok, valamint a menedzsment bemutatását és működésük leírását tartalmazza. A jelentés 6. pontja tartalmazza a belső kontrollok és a kockázatkezelési eljárások bemutatását, míg a 8. pont kitér a közzétételi politika és a bennfentes kereskedelemre vonatkozó irányelvek ismertetésére.

Az Alapszabály 6.2. (g) pontja szerint az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság illetve az Audit Bizottság tagjait az éves rendes Közgyűlés választja, három éves időtartamra.

A Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik - amennyiben a törvény eltérően nem rendelkezik - az Alapszabály megállapítása és módosítása (6.2. (a) pont).

Az Igazgatóság hatáskörére és működésére vonatkozó részletes szabályok az Alapszabály 7.4. pontjában és az Igazgatóság Ügyrendjében található, melyek elérhetők a honlapunk társaságirányításhoz kapcsolódó oldalán

is. Az alaptőke felemelésére és a saját részvény visszavásárlására vonatkozó hatásköri előírásokat az Alapszabály 7.4.1. (l) és (m) pontja tartalmazza.

Humánpolitika

A Magyar Telekom 2008-2010. évi stratégiájával összhangban a HR terület is megújította stratégiai célkitűzéseit.

A "Formáljuk együtt a jövőt" jegyében közzétett stratégia az alábbi célkitűzéseket tartalmazza a 2008-2010 évekre, a DT HR stratégiai fókuszaival összhangban:

- A HR terület, a HR koncepció megvalósításával jelentősen hozzájárul a csoportszintű pénzügyi célok teljesítéséhez, a személyi jellegű költségek optimalizálásával.
- Létrehozuk a teljesítményalapú vállalati kultúrát, ennek érdekében fejlesztjük a teljesítménymenedzsment rendszerünket.
- A vezetői és a vállalat szempontjából kiemelt fontosságú munkakörökben az utánpótlást elsődlegesen belső utánpótlásból kívánjuk biztosítani, amit elősegít a bevezetésre került karriermenedzsment rendszer is.
- A vezetőfejlesztést új alapra helyeztük, a fókusz az üzleti eredményességet szolgáló képzési tartalom és struktúra.
- A Magyar Telekomot vonzóbb munkahellyé kívánjuk tenni, ennek érdekében átalakítottuk a gyakornoki programunkat.
- Megújított mérőrendszer alkalmazásával mérjük a HR vállalati célokhoz történő hozzájárulását.

Az SA8000 (Social Accountability; Társadalmi felelősségvállalás) 9 alap sztenderdjéből, a mi HR stratégiánk azt emeli ki, amelyik a diszkrimináció mentességgel foglalkozik. A többi alapsztenderd tekintetében, vállalati gyakorlatunkat a magyar jogszabályi normákhoz igazítjuk (többek között a Magyar Köztársaság Alkotmánya, a Munka Törvénykönyve rendelkezései, valamint az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata). Az igazságosság és egyenlő esélyek alapelveit alap sztenderdjeink biztosítják, amely az 1997-ben kiadott Etikai Kódexben kerül kimondásra, amely megfelel a S-OX (Sarbanes-Oxley) törvénynek. Az alternatív foglalkoztatási formák, mint távmunka, részmunka, rugalmas munkaidő, fogyatékosok foglalkoztatása, lehetőséget biztosítanak az egyenlő esélyek gyakorlati megvalósítására.

A Magyar Telekom Nyrt. folyamatosan együttműködik a szakszervezetekkel és Üzemi Tanáccsal, a munkavállalói érdekek biztosítása érdekében: a bér és juttatási elemek évente egyszer kerülnek felülvizsgálatra, felfelé történő korrekciójuk szerződésben kerül lefektetésre, a létszámhatékonysági intézkedésekkel együtt.

A Csoport bértarifa rendszerét a Kollektív Szerződés szabályozza, az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata 23. cikkelyének megfelelően, amely kimondja: „Azonos munkáért azonos bérezés jár mindenkinek, mindenféle diszkrimináció nélkül.”

A Magyar Telekom jóléti és szociális juttatásai rendkívül széles körűek. Egy részük alanyi jogon jár minden munkavállalónak, míg másokat bizonyos feltételek teljesülése esetén lehet megszerezni, vagy biztosítási jellegűek, amelynek alapja a munkavállalók kollektív hozzájárulása. A szociális juttatások és a nem alanyi jogon járó juttatások nyújtásának módját a Kollektív Szerződés és kapcsolódó szabályozások szabályozzák.

Mind a kiválasztási folyamatban, mind a munkavállalók munkaviszonya alatt, a Magyar Telekom elkötelezett abban, hogy egyenlő esélyeket biztosítson a munkavállalói részére, kortól, nemtől, nemzetiségtől, vallási és politikai meggyőződéstől, illetve szexuális beállítottságtól függetlenül. Munkaerő toborzáskor kiemelt figyelmet fordítunk elsősorban a saját munkaerő lehetőséghez juttatására, akár horizontális, akár vertikális

előrelépésen keresztül: ez a FreeJob rendszer (egy adatbázis a megüresedett pozíciókról, kizárólag Magyar Telekom munkavállalóknak elérhetően), kiegészítve egy szabályozással, amely szerint 30 napig csak belső keresés lehetséges. A vállalat működtet egy orientációs programot, amely gyakorlati segítséget nyújt a pozícióra kiválasztott munkavállalók integrálásában.

Mind a vezetői utánpótlás, mind a szakértők fejlesztése kiemelt célkitűzés a fejlesztés és tehetség menedzsment területén. Ennek érdekében a Magyar Telekom különböző, cél-specifikus tehetség menedzsment programokat működtet.

A Magyar Telekom kiemelt figyelmet fordít a munkavállalók biztonságos foglalkoztatására, és olyan biztonságos munkavégzési körülményeket és munka környezetet biztosít részükre, amely nem károsítja az egészséget.

A Magyar Telekom nagy hangsúlyt fektet a távozó munkavállalók gondozására: számos megoldást dolgoztunk ki a gondoskodó elbocsátás, és az egyoldalú munkaviszony megszüntetés csökkentése érdekében. Az alternatív foglalkoztatási formák gazdag választékának használata kiegészül egy outplacement rendszerrel, amelyet Esély programnak nevezünk, annak érdekében, hogy a távozó munkavállalók új foglalkoztatást találjanak. A program képzést biztosít, és segíti a távozó munkavállalók újra integrálódását a munkaerő piacon.

Kutatás és fejlesztés

A Magyar Telekomnál az ABCD üzletág által létrehozott testület fogja össze a kutatási-fejlesztési (K+F) tevékenységet. A K+F Bizottság (a „Bizottság”) biztosítja, hogy a Magyar Telekom szervezetén belül kezdeményezett és irányított K+F tevékenység a Társaság céljaival összhangban történjen, elkerülve a célok közötti indokolatlan átfedéseket és biztosítva a szükséges erőforrásokat. Ennek érdekében a Bizottság rendszeres ülésein vitatja meg és határoz az egyes K+F javaslatokról, melyeket az érintett üzletágak projektmunka keretében indítanak és hajtanak végre. 2009 első félévében a Bizottság a megvizsgált 94 javaslat közül 68-at fogadott el, a kutatás-fejlesztés ráfordításainak aktuális mértéke elérte a 39 millió forintot.

Alapító tagjai vagyunk a Mobilitás és multimédia klaszternek. A klasztert magyar cégek egy csoportja (nagy részük multinacionális vállalatok helyi leányvállalata), illetve vezető egyetemek hozták létre abból a célból, hogy integrálják a magyar vállalatok különálló K+F kapacitását egy olyan együttműködő szervezetben, amely végső soron növeli a magyar gazdaság globális versenyképességét.

Ingatlankezelés

Mi rendelkezünk Magyarország egyik legnagyobb ingatlan állományával. Az ingatlan állomány jelentős része távközlési technológiai terület, iroda, raktár, garázs és üzlethelyiség. Eszközállományunk legnagyobb része kapcsoló központokból, átjátszó tornyokból és más távközlési infrastrukturális eszközökből tevődik össze.

A Magyar Telekom Nyrt. megközelítőleg 2.400 telephelyének 22 százaléka a Társaság tulajdonában van, 39 százaléka közös tulajdonú és 36 százaléka bérelt. Ezek az adatok tartalmazzák azokat a területeket, ahol távközlési tornyok és antennák találhatóak, de nem foglalják magukba a bázisállomásokat. Kb. 3.000 bázisállomással rendelkezünk, melynek 10 százaléka a Magyar Telekom Nyrt. tulajdona, 90 százaléka egyéb távközlési szolgáltatótól vagy más külső féltől bérelt állomás.

2009. június 30-án a Magyar Telekom Nyrt. által használt ingatlan területe kb. 673.000 m² volt, melynek jelentős részében egyenként 100 m²-nél kisebb az alapterület. A legnagyobb ingatlan a Budapest, Krisztina krt. 55. szám alatt található Székház 34.000 m² alapterülettel.

Annak érdekében, hogy minél nagyobb mértékben és minél hatékonyabban használjuk ki az ingatlanállományt, a feleslegessé váló ingatlanokat eladjuk, illetve bérbe adjuk. 2009 első félévében a Társaság hét kisebb ingatlanát értékesítette, összesen 1.600 m² alapterülettel.

Környezetvédelem

A fenntartható fejlődés iránti elkötelezettségünk erősítéseként a Magyar Telekom Nyrt. Ügyvezető Bizottsága 2005 januárjában jóváhagyta a cég Fenntarthatósági Stratégiáját.

A fenntarthatóság iránti elkötelezettség részeként hoztuk létre a fenntarthatósági honlapot a Magyar Telekom web portálján (http://www.telekom.hu/tarsadalom_es_kornyezet/fenntarthatosagi_jelentesek). A honlapon találhatóak a fenntarthatósággal kapcsolatos jelentéseink, híreink, továbbá bemutatjuk az erre vonatkozó filozófiánkat és szemléletünket.

Pénzügyi kockázatok kezelése

A Magyar Telekom elsősorban az árfolyamok, a kamatok és a csoport eszközeinek illetve forrásainak értékét befolyásoló piaci árak mozgásából eredő pénzügyi kockázatnak van kitéve. A pénzügyi kockázatok kezelésének célja, hogy csökkentse ezeket a kockázatokat folyamatos operatív és pénzügyi tevékenységeken keresztül. Ennek érdekében a kockázat mértékétől függően különböző származékos és nem származékos fedezeti eszközöket használunk. A Csoport kizárólag a Csoport cashflow-ját érintő kockázatokat fedezi. Származékos ügyleteket kizárólag fedezeti célokkal használunk, nem kereskedelmi, vagy spekulatív célokkal. A partner kockázatok csökkentése érdekében a fedezeti ügyleteket vezető magyar pénzintézetekkel, valamint a DTAG-val bonyolítjuk.

A Magyar Telekom pénzügyi stratégiájának alapjait minden évben az Igazgatóság határozza meg. A Csoport politikája a központi kölcsönökre épül, rövid és középtávú hitelek kombinációját és fix, illetve változó kamatlábakat használva. Az Igazgatóság két eladósodási mutató elvárt értékét hagyta jóvá, amelyek teljesülését éves szinten ellenőrzi. A Csoport Treasury felelős a finanszírozási politika végrehajtásáért és a folyamatos kockázatkezelésért. A deviza-, likviditás- és partnerkockázatok irányelveit a Csoport Treasury vezetője határozza meg és ellenőrzi.

A kockázatok részletes bemutatása, illetve azok kezelése az alábbiakban található.

1. Piaci kockázat

Piaci kockázatról akkor beszélünk, amikor egy pénzügyi eszköz valós értéke vagy jövőbeni cashflow-jának értéke a piaci árak változásának következtében megváltozik. A piaci kockázatnak három típusa van: árfolyam kockázat, kamatkockázat és egyéb árkockázat.

A Magyar Telekom esetében a kamatlábak és devizaárfolyamok változásából eredő piaci kockázat az adósságállománnyal, valamint a várható tranzakciókkal kapcsolatos. Mivel a magyar társaságok bevételeinek és kiadásainak döntő része forintban keletkezik, a Magyar Telekom funkcionális elszámolási pénzneme a magyar forint, így a Magyar Telekom célja, hogy pénzügyi kockázatát forintban mérve minimalizálja.

(a) Árfolyamkockázat

A forint árfolyam ingadozási sávjának 2008-ban történt eltörlése miatt a Csoport árfolyam kockázati kitettsége devizában denominált pénzeszközei révén megemelkedett. Ezen hatás enyhítésére a Magyar Telekom fedezeti ügyletek segítségével minimalizálja a devizában fennálló követeléseinek és kötelezettségeinek keletkező árfolyamkockázatot.

A Magyar Telekom árfolyamkockázata így főleg (a) a délkelet-európai leányvállalatok külföldi pénznemben fennálló készpénz állományából és (b) a nemzetközi telekommunikációs társaságokkal elszámolt bevételekből és kifizetésekből, valamint (c) a külföldi pénznemben kötött beruházási szerződésekből ered.

A Csoport nem származékos pénzügyi instrumentumainak (likvid eszközök, követelések, hitelek, kamatozó kötelezettségek, pénzügyi lízing kötelezettségek, nem kamatozó kötelezettségek) legnagyobb része funkcionális

devizában van nyilvántartva, vagy pedig a deviza fedezeti politikával összhangban az árfolyam változások hatásai kiegyenlítik egymást és a változásnak nincs számottevő hatása az eredményre és a saját tőkére.

A fedezeti politikának megfelelően a Magyar Telekom elegendő mennyiségű külföldi devizát tart a bankszámláin. A szükséges mennyiséget a vevő követelések és a szállítói tartozások egyenlege alapján határozzuk meg, annak érdekében, hogy az ilyen típusú kötelezettségekből adódó deviza kockázatra legyen elég fedezet. Így az átváltási árfolyam változása nincs jelentős hatással sem az eredményre, sem a tőkére.

A Csoport devizában denominált eszközeinek állománya (elsősorban a Csoport külföldi leányvállalatainál) meghaladja a devizában denominált kötelezettségállományt, ennek következtében a funkcionális devizák árfolyamában történő elmozdulás szignifikáns hatással lenne a Csoport eredményére.

(b) Kamatlábckockázat

A Magyar Telekom elsősorban a kamatlábváltozások által van kitéve a piaci kockázatoknak. Ennek oka, hogy a forint kamatlábak ingadozása befolyásolja a fix kamatozású eszközök valós értékét, továbbá a változó kamatozású eszközökön keresztül a cashflow-t. Mivel a hitelportfólió nagy része forintban denominált, a Csoport pénzügyi kötelezettségei szinte kizárólag a forint kamatlábváltozásoknak vannak kitéve. A kamatkockázat kontrollálásának érdekében fix és változó kamatozású hitelek kombinációja alkotja a forint portfóliót.

(c) Egyéb árkockázat

2009. június 30-án a Magyar Telekom nem rendelkezett olyan jelentős befektetésekkel, amelyekre hatással lennének olyan kockázati változók, mint a tőzsdei árfolyamok vagy más mutatószámok.

2. Likviditási kockázat

Likviditási kockázatról akkor beszélünk, ha egy társaság nehézségekbe ütközik pénzügyi kötelezettségeinek teljesítése kapcsán.

A körültekintő likviditási kockázat kezelése kiterjed a kellő mennyiségű pénzeszköz, valamint megfelelő mennyiségű kombinált hitelkeret fenntartására. A Csoport pénzügyi menedzsmentje a rugalmas finanszírozást szabad hitelkeretek rendelkezésre tartásával biztosítja. A fentiekben túl a DT 2010. június 30-ig garantálja támogatását a Magyar Telekom tervezett finanszírozási igényeinek kielégítésére. Bár ez nincs egy hitelszerződésben rögzítve, ezt „kvázi hitelkeretnek” lehet tekinteni.

3. Tőkekockázat kezelése

A Csoport célja a tőkeszerkezet figyelésével, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, továbbá részvényeseinek és egyéb érdekeltségi csoportjainak hasznot biztosítson és egy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében.

A Társaság vezetősége tesz javaslatot a tulajdonosoknak (az Igazgatóságon keresztül) az osztalékfizetésre vagy egyéb változtatásokra a vállalat saját tőkéjében, annak érdekében, hogy optimalizálja a csoport tőkeszerkezetét. Ez úgy valósítható meg, hogy a Társaság módosítja a részvényeseknek fizetett osztalék nagyságát, visszafizetheti a tőke egy részét a tulajdonosoknak tőkeleszállítás révén, illetve eladhat vagy vehet saját részvényeket. Az iparágban használatos eljárással összhangban a Csoport az eladósodottsági ráta segítségével ellenőrzi a tőkeállomány nagyságát. A ráta a nettó adósságállomány és tőke (a kisebbségi részesedést beleértve) + nettó adósságállomány hányadosaként határozható meg.

A fentiekben túl – a Társasági tv. szerint - a Magyar Telekom Nyrt.-nek biztosítania kell, hogy a vállalat Saját tőkéje ne csökkenjen a Jegyzett tőke alá, vagyis a tartalékok összege ne legyen negatív. A Társaság megfelel ennek a szabályozásnak és nem áll fenn ilyen jellegű törvényi kötelezettség a konszolidált tőkére vonatkozóan.

Kockázatkezelési politika

Társaságunk irányelve szerint a részvényeseink és a befektetőink számára közzétett beszámolóknak pontosnak és teljesnek kell lenniük, továbbá minden vonatkozásban tükrözniük kell a valós pénzügyi helyzetünket és működési eredményünket. Ezen beszámolókat az alkalmazandó törvényeknek, előírásoknak és szabályozásoknak megfelelő rendszerességgel kell készíteni. Ide tartozik a Budapesti Értéktőzsdének, valamint az Egyesült Államok Tőzsde- és Értékpapírfelügyeletének a szabályzata is. Annak érdekében, hogy ezen céloknak megfeleljünk, megalakítottuk a Közzétételi Bizottságot és folyamatosan fejlesztjük kockázatkezelési politikánkat.

Kockázatkezelési rendszerünk magában foglalja a kockázatok azonosítását, hatásuk felmérését, szükséges intézkedési tervek kialakítását, valamint ezek hatékonyságának és eredményeinek követését. A kockázatkezelési rendszer hatékony működtetése érdekében biztosítanunk kell, hogy a vezetés valamennyi fontos kockázat ismeretében hozza meg üzleti döntéseit.

1999-ben egy hivatalos kockázatkezelési rendszer működtetését kezdtük meg. Ez a rendszer 2002-ben integrálódott a DT kockázatkezelési rendszerébe.

Minden lényeges, a belső és külső tevékenységhez kapcsolódó kockázat, a pénzügyi és jogi kívánalmaknak való megfeleléshez kapcsolódó, valamint számos egyéb kockázat egy jól meghatározott belső mechanizmus alapján kerül kiértékelésre és kezelésre. Kockázatkezelési kézikönyv és kockázatkezelésről szóló belső utasítás készült. Kockázatkezelési oktatást tartottunk a kockázatkezelésért felelős munkatársak számára, valamennyi területet érintően. A működésünkre ható kockázati tényezők negyedévente felülvizsgálatra kerülnek csoport szinten. Minden leányvállalatunknak, üzletágunknak, ágazatunknak és más szervezetünknek negyedévente kötelessége azonosítani és jelenteni működésének kockázatait. Ezen kockázatok kiértékelése után az eredményt a vezetőség, az Igazgatóság, az Audit Bizottság, a Közzétételi Bizottság és a DT részére továbbítjuk.

A Sarbanes-Oxley (US) törvény megalkotását követően a kockázatkezelési folyamatot új elemmel bővítettük ki. Az új törvény előírja a befektetői döntéseket befolyásoló kockázatok azonnali közzétételét, ezért a negyedéves kockázatjelentési rendszerünket folyamatos jelentési kötelezettséggel egészítettük ki. Ennek keretében a cégcsoport szervezeteinek minden tudomásukra jutó jelentős új tény, információt, illetve kockázatot azonnal jelenteniük kell. Az így közölt információkat a kockázatkezelési szakterület értékeli és lényeges új kockázat vagy információ felmerülése esetén értesíti a gazdasági vezérigazgató-helyettest.

A társaságnál belső szabályozás van érvényben, mely kiterjed a munkatársak felelősségére a kockázatok követése és kezelése vonatkozásában. Távoktatással mutattuk be a munkatársaknak a Sarbanes-Oxley törvényben foglalt elvárásokat, kiemelt jelentéskészítési és felelős vállalatirányítási kötelezettségeinket, valamint a kibővített kockázatkezelési rendszerünket. Az oktatás minden munkatárs számára kötelező volt.

2003. július 31-én létrehoztuk a Közzétételi Bizottságot. A Bizottság mind plenáris üléseken, mind a tagjai révén egyénileg is eljár. Támogatja a vezérigazgatót és a gazdasági vezérigazgató-helyettest azon köteleességük teljesítésében, hogy átlássák a közleményeink hitelességét és időbeniségét biztosító folyamatokat.

Kockázati tényezők

A pénzügyi helyzetünket, a működési eredményünket, illetve az értékpapírjaink kereskedési árát ezek a kockázatok bármelyike negatívan befolyásolhatja. Nem csak az alábbiakban felvázolt kockázatokkal kell szembe néznünk. További, jelenleg nem ismert kockázatok, vagy olyan kockázatok, melyeket jelenleg lényegtelennek tekintünk, szintén kedvezőtlen hatással lehetnek a pénzügyi helyzetünkre, működési eredményeinkre, illetve az értékpapírjaink kereskedési árára.

- Működésünk (Magyarországon és külföldön egyaránt) jelentős állami szabályozási hatás alatt áll, amelynek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- A távközlési ágazat liberalizációja miatt erősebb versenynek vagyunk kitéve;
- Lehetséges, hogy nem tudunk alkalmazkodni a távközlési piacokon bekövetkező technológiai változásokhoz;
- Működési modellünk jövőjét az üzleti környezet jelenleg még előre nem látható változásai befolyásolhatják;
- A technológiai és a távközlési ágazat fejlesztései egyes eszközeink könyv szerinti értékének csökkenését, értékvesztését okozták és okozhatják;
- A berendezések beszerzése és a karbantartás tekintetében korlátozott számú szállítóra vagyunk utalva;
- Az üzletünkre negatív hatással lehetnek a mobilkommunikációs technológiáknak tulajdonított valós vagy vélt egészségügyi kockázatok;
- A rendszerhibák csökkent felhasználói forgalmat és kisebb bevételt eredményezhetnek, valamint sérthetik a hírnevünket;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A részvényáraink ingadozóak lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADS-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatják;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Folyamatosan vitáink és peres ügyeink vannak a szabályozó szervekkel, versenytársakkal és más felekkel. Az ilyen jogi eljárások végső kimenetele általában bizonytalan. Az ilyen eljárások eredménye jelentős negatív hatással lehet a működési eredményünkre és a pénzügyi helyzetünkre.

Továbbá, a befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények.

A magyarországi és külföldi általános gazdasági helyzet jelentősen befolyásolhatja üzleti eredményeinket. Számos olyan, a globális és regionális gazdaságot befolyásoló tényező van, melynek alakulására nincs hatásunk. Az óvatos vagy negatív üzleti várakozások hatására az ügyfeleink elhalaszthatják vagy lemondhatnak informatikai és távközlési beruházásaikat. Ez közvetlenül kedvezőtlen hatással lenne a bevételeinkre, ugyanakkor lelassítaná az esetlegesen jövőbeni új bevételforrássá váló új szolgáltatások és alkalmazások fejlesztését.

Folyamatosan nyomon követjük a globális hitel- és tőkepiacok ingadozását és annak hatását a Társaság pénzügyi pozíciójára és teljesítményre. Magyarország külső finanszírozástól való függőségének csökkentését célzó fiskális politikai megszorítások jelentősen növelték és növelik egy recessziós folyamat kockázatát; ennek megfelelően az elemzők a 2009-es GDP (bruttó hazai termék) várakozásokat számottevően csökkentették. A háztartások alacsonyabb rendelkezésre álló jövedelme, valamint az üzleti ügyfelek és a közszféra csökkenő megrendeléseinek nyomán a távközlési szolgáltatások iránti keresletre nehezedő nyomás növekedését várjuk a vezető és a mobil szegmensben egyaránt. A csökkenő kereslet miatt a hang- és szélessávú szolgáltatásoknál a vártnál nagyobb lemorzsolódásra számítunk. Továbbá a lakossági és az üzleti ügyfelek szegmensében egyaránt a kétes kintlévőségek megnövekedését vetítjük előre. A pénzügyi megszorítások miatt a kormányzati ágazatban költségsökkentésre számítunk, amely a bevételeinket befolyásolhatja (i) az állami fejlesztések/projektek elhalasztása, valamint a (ii) távközlési kiadások csökkentése révén. Az idegenforgalmi

ágazat mostani nehézségei a mobil terület roaming bevételeire lehetnek kedvezőtlen hatással. Az online üzletünk hirdetési bevételeinek csökkenésére is számítunk.

A macedón és montenegrói üzleteinket is hasonló hatások befolyásolják.

A jövőben magasabb finanszírozási költségekre is számíthatunk. Másrészt a Társaság szilárd cashflow-jának és erős mérlegének köszönhetően a pénzügyi helyzetünk is erős. A legtöbb hitelünk fix kamatozású, a hitelek lejáratát átlagosan 3 év körüli. Bár 2009. IV. negyedévéig nincs jelentősebb lejárató tételünk, elérhető számunkra a DT közös pénzügyi készlete, ami tovább csökkenti a Magyar Telekom refinanszírozási kockázatát. Ez azon felül, hogy csökkenti a Magyar Telekom jelenlegi pénzügyi válságnak való kitettségét, lehetővé teszi, hogy a helyzetből eredő esetleges lehetőségeket kihasználjuk, különösen a lehetséges akvizíciós célpontok alacsonyabb eszközértéke tekintetében.

Ezen a ponton még elég bizonytalan, hogy meddig fog tartani ez a volatilitás és hogy összességében milyen hatással lesz a működési eredményeinkre és pénzügyi helyzetünkre.

Jövőkép

A távközlési iparág világszerte jelentős változásokon megy keresztül. Több, hosszú távú tendenciát figyeltünk meg, amelyek megváltoztatják a magyar távközlési piac struktúráját. A hosszú távú tendenciákat elsősorban a technológiai változások (azaz az IP-alapú szélessávú termékek és megoldások, az újonnan megjelenő vezeték nélküli szélessávú technológiák) az ügyféligények (azaz mobilitás és egyszerű használat, 3Play megoldások), a verseny és a szabályozás (azaz a piacra lépési alacsony korlátai, új üzleti modellek) határozzák meg.

Ahhoz, hogy ezekhez a piaci változásokhoz alkalmazkodhassunk, a Magyar Telekom új menedzsment és szervezeti struktúrát vezetett be 2008-ban, hogy a szolgáltatások minőségét és a költséghatékonyt javítsa, valamint hogy új, innovatív szolgáltatási és üzleti lehetőségeket aknázzon ki. Bevezetésre került az új, egy márkanév alatt megjelenő, vezeték nélküli szolgáltatásokat egyesítő T-Home. 2009-ben továbbra is kihasználjuk az integráció előnyeit és csoport szinergiát, hogy a cég továbbra is sikeresen vehesse fel a versenyt az egyre erősödő piaci versenyben.

A Magyar Telekom jelenlegi tervei és kilátásai a legjobb ismereteinken és a várható körülményeken alapulnak. A versenytársaink magatartását azonban nehéz pontosan előre jelezni. Ezért az alternatív szolgáltatók, az új piaci belépők és az új megoldások feltételezettnél erősebb hatása negatívan befolyásolhatja az üzleti teljesítményünket minden olyan országban, ahol a Magyar Telekom jelen van.

Hangsúlyoznunk kell, hogy minden szegmensre hatással van a saját üzleti környezete és előre nem látott vagy általunk nem irányítható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve.

Dacára a kormány megszorító intézkedéseinek és a negatív üzleti környezetnek, azt várjuk, hogy az alapvető üzletágaink képesek lesznek továbbra is erős szabad cashflow-t generálni.

Több olyan kockázati tényezőt határoztunk meg, amelyek hatással lehetnek a jövőbeli üzleti tevékenységünkre. Ezek közül a legfontosabbak: a szabályozási környezet, a verseny változásai, valamint a devizaárfolyamok változásai.

Bevételek

Az alábbiak a terveinkre és kezdeményezéseinkre vonatkozó, jelenlegi elvárásainkat tükrözik:

A vezetékes szolgáltatások területén a vezetékes beszédcélú szolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalesökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, aminek kiváltó oka a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon folyó éles verseny, beleértve a VoIP illetve VoCATV szolgáltatók által támogatott versenyt is. A vezetékes beszédcélú szolgáltatási bevételek csökkenésének enyhítése érdekében a hagyományos forgalom alapú árbevételi struktúráról áttérünk a hozzáférés alapú árbevétel struktúrára, ami lehetővé teszi, hogy a csökkenő forgalmi árbevételt tartalomból, szórakozásból és csomagban értékesített hozzáférésekből származó árbevétellel helyettesítsük. A vezetékes összekapcsolási díjak 2009 folyamán, valamint az azt követő években várható további fokozatos csökkentése kedvezőtlen hatást gyakorolhat vezetékes szolgáltatásokból származó bevételeinkre.

Vezető magyarországi szélessávú szolgáltatóként az országos szélessávú ellátottság növelésének felgyorsítása mellett kötelezzük el magunkat, többszörös hozzáférése, költséghatékony megközelítést alkalmazva.

A hagyományos hozzáférési szolgáltatások támogatása, valamint új bevételi források kialakítása és kiaknázása érdekében a tartalomszolgáltatás és a média irányába kívánunk elmozdulni. Termékportfóliónkat kombinálva törekszünk a fogyasztói igényeket minden platformról kielégíteni (három képernyős megoldás), ahol valamennyi képernyő (számítógép, mobil és televízió) szolgáltatója a Magyar Telekom.

Macedóniában folytatódik a verseny éleződése a vezetékes szegmensben, főként a Cosmofon 2008. júniusi macedón vezetékes piacra való belépésével. A bevételeket szintén csökkentheti a teljes távközlési piaci szegmens liberalizációja és szabályozása, mely csökkenést csak lassíthatja a szélessávú és IPTV növekedés.

A Crnogorski Telekom nagykereskedelmi üzletága nehézségekkel kell, hogy megküzdjön a közeljövőben. Mivel a Montenegrói Távközlési Ügynökség bevezeti a költségalapú árazást, mind a belöldi vezetékes végződtetési díjak, mind pedig a nemzetközi vezetékes- és mobil végződtetési díjak várhatóan csökkenni fognak.

Az üzleti szektorban a fenntartható versenyképesség megtartása érdekében feltétlenül továbbfejlesztjük az informatikai kompetenciáinkat: a menedzselt szolgáltatások, a rendszerintegráció és az outsourcing révén a komplex szolgáltatási kínálatra helyezük a hangsúlyt, az üzleti ügyfeleknek tanácsadás alapú értékesítést biztosítva. Üzleti tevékenységünk ezen alacsonyabb nyereségességet lehetővé tevő új területek felé történő kiterjesztése mind a vezetékes szegmens, mind a Magyar Telekom Csoport nyereségének mérséklődéséhez vezet.

A mobil szolgáltatások területét tekintve a magyarországi piac telítődött és a potenciális új előfizetők kisebb száma miatt lassabb növekedési ütemet várunk. Ezt a tendenciát részben ellensúlyozza a kártyás ügyfelek előfizetési csomagokra való migrálása, valamint az értéknövelt és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési potenciálja, melyet az UMTS és a HSDPA szolgáltatások folyamatos bevezetése támogat.

2008 decemberében az NHH életbe léptette azt a határozatát, melynek értelmében a három magyar mobil szolgáltató hálózatában alkalmazandó mobil végződtetési díjakat három lépésben, 2009 januárjától 2010. decemberig körülbelül 40 százalékkal csökkenti a jelenlegi tarifákhoz képest.

2007 elején a macedón kormány elfogadta az Austrian Mobilkom ajánlatát, mely az ország harmadik mobilszolgáltatójává tette a céget. A licenz szerződés előírásaival összhangban a „VIP”, az új szolgáltató 2007 szeptemberében indította el tevékenységét. A VIP megjelenésével nagyban fokozódott a verseny a macedón mobil piacon. A kiélezett versenyhelyzetből kifolyólag nem várunk bevétel-növekedést a macedón mobil területen.

2008 augusztusában a Cosmofon, mint a 2007. novemberi első 3G nyilvános tender nyertese, megkezdte 3G technológia által támogatott mobilszolgáltatását. A T-Mobile Macedónia 2008 decemberében 10 évre nyerte el a

jogot a UMTS frekvencia blokk használatára. A licenz díj 10 millió euró volt, melyet 2008 decemberében fizettek meg.

A montenegrói piacon, új belépőként a Telekom Szerbia rohamos terjeszkedésbe kezdett és 2009. június végére 27 százalékos piaci részesedésre tett szert. Ennek a kiélezett versenynek a folytatódását várjuk a montenegrói mobil piacon.

Kiadások

A stratégiánkkal összhangban azt tervezzük, hogy minden üzleti szegmensben javítjuk belső működési hatékonyságunkat. 2009 elejétől bevezettük a Total Workforce Management (Teljes Munkaerő Menedzsment) rendszert annak érdekében, hogy az emberi erőforrás menedzsment fókuszában ne csupán a létszám, illetve a személyi jellegű kiadások állhassanak, hanem az emberi erőforrásokhoz kapcsolódó összes költség. A rendszer lehetővé teszi a vállalat számára, hogy rugalmasabban és hatékonyabban menedzselje az emberi erőforrásokhoz köthető összes költséget, ideértve a megbízási jogviszony alapján foglalkoztatott, kölcsönzött (bérelt) munkavállalókat, valamint a kiszervezett, illetve vállalkozói szerződés alapján történő foglalkoztatást is.

Bár a csökkenő végződtetési díjak miatt visszaesnek az összekapcsolási bevételek, ennek hatását részben ellentételezi a más szolgáltatók felé történt kifizetések csökkenése.

A világpiacon fejlődésével és a magyar energiaszektor liberalizációjával összhangban az energiaárak nagymértékben, jóval az infláció szintjét meghaladóan növekedtek. Várakozásaink szerint ez a tendencia folytatódni fog 2009-ben is, negatívan befolyásolva teljesítményünket.

Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése

A Társaság további hét és fél évvel hosszabbította meg a 2008. november 4-én lejáró, a 900 MHz-es frekvenciahasználatra vonatkozó mobil koncessziós szerződését a Magyar Kormánnyal kötött megállapodás értelmében. Az egyezséggel egyidejűleg a Társaság vállalta, hogy nagyarányú beruházásokkal tovább növeli a mobil szélessávú lefedettséget. A Magyar Telekom a 10 milliárd forintos koncessziós díj 2007-ben történt megfizetése mellett vállalta, hogy 2008 és 2009 folyamán legalább 20 milliárd forintot fordít Magyarországon mobil szélessávú lefedettségének további fokozására.

2008-ban Csoport szintű célunk volt, hogy 15 százalék körül legyen a tárgyi eszközök és az immateriális javak beszerzésére fordított összeg értékesítéshez viszonyított aránya (készpénzmozgással nem járó tételek és a 3G licenz díjak nélkül Macedóniában), melyet sikerült is elérnünk. Célunk, hogy ezt a 2008-ban elért szintet 2009-ben is fenntartsuk, a forint gyengülése ellenére is. Ez az alacsony szint már magában foglalja a korábban bejelentett fibre roll-out programba történt beruházásokat is.

Stratégiai irányvonalunknak megfelelően tovább kívánjuk erősíteni jelenlétünket a dél-kelet európai régióban, ennek érdekében folyamatosan keressük az értékteremtő, akár nagyobb felvásárlási és befektetési lehetőségeket.

Budapest, 2009. augusztus 6.

Christopher Mattheisen
elnök-vezérigazgató

Thilo Kusch
gazdasági vezérigazgató-helyettes