

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

Tájékoztató a Magyar Telekom 2008. évi eredményeiről Az átalakítás megerősítette erős piaci és pénzügyi pozícionkat

Budapest – 2009. február 24. – A Magyar Telekom (Reuters: NYSE: MTA.N, BSE: MTEL.BU és Bloomberg: NYSE: MTA US, BSE: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2008. évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

Főbb eredmények:

- **A bevételek 0,5%-kal 673,1 milliárd forintra (2 678,9 millió euróra) mérséklődtek 2008-ban** 2007-hez képest. A vezetékes szolgáltatásokból származó hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek a kábel-, mobil- és alternatív szolgáltatók által támasztott verseny következtében. A vezetékes nagykereskedelmi bevételek is csökkentek mindhárom piacunkon, Magyarországon főleg 2008 elejétől a nemzetközi nagykereskedelmi hangforgalom Deutsche Telekom által történt integrálása következtében. A vezetékes hangszolgáltatások csökkenését részben ellensúlyozta a mobil és az internet szolgáltatásokból származó bevételek növekedése. A bevételekre szintén kedvezően hatott a vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó 8,5 milliárd forint céltartalék feloldása 2008 második negyedében.
- **Az EBITDA 10,0%-kal 268,4 milliárd forintra nőtt, az EBITDA ráta 39,9%-ot ért el.** A csoport EBITDA a vizsgálattal kapcsolatos költségek és a létszámcsökkentéshez kapcsolódó végkielégítések és elhatárolások nélkül éves szinten 1,9%-kal emelkedett. (A vizsgálattal kapcsolatos költségek 2008-ban 5,4 milliárd forintot, 2007-ben 5,7 milliárd forintot értek el. A létszámcsökkentéshez kapcsolódó végkielégítések és elhatárolások 2008-ban 8,5 milliárd forintot, 2007-ben pedig, a felsővezetői szerződések megszűnésével járó költségekkel együtt, 27,5 milliárd forintot értek el.) **Az EBITDA ezen rendkívüli tételek nélkül 1,9%-kal emelkedett, az EBITDA ráta 41,9% volt 2008-ban a 2007 évi 40,9%-kal szemben.** A létszámcsökkentésből származó megtakarítások tükröződnek az emelkedő jövedelmezőségben, amit tovább javított a vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó 8,5 milliárd forint céltartalék feloldása 2008. második negyedében.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **54,6%-kal**, 60,2 milliárd forintról (239,4 millió euróról) **93,0 milliárd forintra** (370,2 millió euróra) emelkedett annak következtében, hogy 2008-ban nőtt az EBITDA és csökkentek az értékcsökkenési és amortizációs költségek. Az értékcsökkenési költségek mérséklődése annak köszönhető, hogy 2008 során bizonyos hálózati eszközök hasznos élettartama meghosszabbításra került.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 231,3 milliárd forintról 210,3 milliárd forintra mérséklődött.** Az EBITDA növekedését ellensúlyozta az elsősorban a létszámcsökkentési programhoz kapcsolódóan képzett céltartalék felhasználása és a vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó céltartalék feloldása következtében megnövekedett működőtőke-igény. **A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 134,9 milliárd forintról 113,4 milliárd forintra mérséklődött** mivel 2008-ban csökkent az egyéb pénzügyi eszközök beszerzése. **A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow jelentősen, 109,2 milliárd forintról 79,2 milliárd forintra csökkent**, mivel a 2007. évi számok a 2005. év után járó osztalék 2007. januárban történt kifizetését és az ahhoz kapcsolódó hitelfelvételt is tartalmazzák.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) a 2007. évi 103,8 milliárd forintról 107,9 milliárd forintra nőtt 2008-ban.** Ezen összegből a T-Home szegmensre 52,5 milliárd forint, a T-Mobile szegmensre 45,7 milliárd forint (melyből 13,2 milliárd forintot fordítottunk mobil szélessávú beruházásokra Magyarországon), a T-Systems szegmensre 3,3 milliárd forint, a Csoport központ és szolgáltató központra pedig 6,4 milliárd forint jutott. A

2008-as CAPEX költés tartalmazza a macedón 3G licenz díját 2,5 milliárd forint értékben, valamint készpénzmozgással nem járó tételeket (készlet átértékelés és helyreállítási kötelezettséghez kapcsolódó céltartalékot) 1,8 milliárd forint értékben.

- **A nettó adósságállomány kismértékben, 261,6 milliárd forintról 253,7 milliárd forintra csökkent** 2008 végére. A **nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak a nettó adósság + összes tőkére vetített aránya) kis csökkenéssel **29,7%** volt 2008 végén.

Christopher Mattheisen, elnök-vezérigazgató az eredményekkel kapcsolatban így nyilatkozott: „A 2008-as év fontos állomás volt abban a folyamatban, hogy egy vállalatá váljunk karcsúbb szervezettel, egyszerűbb márka-struktúrával, valamint erős és versenyképes termékinálattal a T-Home, T-Mobile és T-Systems márkanevek alatt. Versenyképességünk javítása érdekében további fontos lépést tettünk a negyedik negyedévben a szatellit TV szolgáltatásunk elindításával. Az ügyfelek nagyon kedvezően reagáltak az új termék bevezetésére, az indulás óta eltelt rövid idő alatt beérkezett megrendelések száma jóval a várakozásaink felett van. Meggyőződésünk, hogy a TV szolgáltatások piacán történő piacszerzéssel megőrizhetjük, sőt akár tovább növelhetjük a hangalapú és a szélessávú piaci részesedéseinket, összhangban azzal a stratégiai célkitűzésünkkel, hogy erősítsük a Magyar Telekom pozícióját az integrált szolgáltatások piacán.

Az elmúlt évben a Csoport átalakításán túl teljesítettük pénzügyi célkitűzéseinket is. 2008-ban a bevételeket sikerült közel azonos szinten tartani, a működéshez kapcsolódó (a vizsgálattal és a létszámléépítéssel kapcsolatos költségek nélküli) EBITDA pedig kismértékben még emelkedett is 2007-hez képest. A működéshez kapcsolódó EBITDA ráta közel 42% volt 2008-ban. A tárgyi eszközökbe és immateriális javakba való beruházások bevételekhez viszonyított aránya - a készpénzmozgást nem érintő tételek illetve a macedón 3G licenz nélkül - célkitűzésünkkel összhangban 15% körül alakult.

Előretekintve az idei évre, a gazdasági kilátások és várható hatásuk üzletmenetünkre továbbra is bizonytalanok és nehezen megjósolhatóak. A Magyarországon és a külföldi piacainkon is nehezen előrelátható és komoly kihívást jelentő gazdasági környezet mellett úgy gondoljuk, hogy a 2008-as eredményekhez képest 2009-ben a bevételek 1%-kal, az EBITDA pedig 1-2%-kal csökken¹ (a vizsgálattal kapcsolatos költségek és a létszámcsoökkentéshez kapcsolódó végkielégítések és elhatárolások, valamint a vezetékesből mobil hálózatba irányuló forgalmi bevételekhez kapcsolódó céltartalék feloldás egyszeri hatása nélkül). A tárgyi eszközökbe és immateriális javakba való beruházásokkal kapcsolatban a gyengülő forint ellenére tartjuk a korábban bejelentett célunkat, hogy a 2009 évi költés a 2008-as abszolút szinttel egyezzen meg¹. Ez a szint a korábban bejelentett optikai hálózatfejlesztési programba történő beruházásokat is tartalmazza. Mindemellett folyamatosan figyelemmel kísérjük a gazdasági környezetet és annak hatását az üzletmenetünkre, és jelezni fogjuk, amennyiben változnak a jövőre vonatkozó várakozásaink.”

2008. negyedik negyedéves eredmények elemzése

Csoport

- **A bevételek 1,6%-kal 170,2 milliárd forintra mérséklődtek 2008. negyedik negyedévben** az előző év azonos időszakához képest. A vezetékes kiskereskedelmi hangszolgáltatások bevételei elsősorban a hazai vezetékesből mobil hálózatba irányuló helyettesítés következtében 9,6%-kal csökkentek, a vezetékes nagykereskedelmi bevételek ugyanakkor 25,8%-kal csökkentek a mindhárom piacunkon tapasztalható visszaesés következtében. A hazai mobil hívásvégződtetési díjak csökkentése és a nemzetközi mobil piacainkon tapasztalható erősödő verseny ellenére a mobil bevételek negyedéves szinten 2,9%-kal emelkedtek.
- **Az EBITDA 33,3%-kal 54,5 milliárd forintra nőtt, az EBITDA ráta 32,0% volt 2008. negyedik negyedévben.** A végkielégítéssel kapcsolatos költségek és elhatárolások (2008. negyedik negyedévben 5,2 milliárd forint, 2007. negyedik negyedévben 19,3 milliárd forint), valamint a vizsgálattal kapcsolatos költségek (2008. negyedik negyedévben 1,5 milliárd forint, 2007. negyedik negyedévben 2,0 milliárd forint) nélkül számolva az EBITDA 1,7%-kal mérséklődött és az EBITDA ráta 35,9% volt 2008 utolsó negyedévben.

¹ Az összehasonlítás alapjául szolgáló 2008-as adatok: 664,5 milliárd forint bevétel, 273,7 milliárd forint EBITDA és 103,6 milliárd forint CAPEX.

- **A nettó eredmény 12,6 milliárd forintra** nőtt, mivel az EBITDA növekedését és az értékcsökkenési és amortizációs költségek csökkenését csak részben ellensúlyozta a nettó pénzügyi költségek növekedése és a nyereségadók emelkedése. Az értékcsökkenési költségek a negyedik negyedévben 10,2%-kal csökkentek annak következtében, hogy 2008-ban bizonyos hálózati eszközök hasznos élettartama meghosszabbításra került. A magyarországi irányadó kamatláb jelentős emelkedésével párhuzamosan megnöttek a nettó pénzügyi költségek.

T-Home

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 6,7%-kal 71,8 milliárd forintra csökkentek 2008. negyedik negyedévben az előző év azonos időszakához képest, az EBITDA ráta 33,9% volt.

- **A T-Home Magyarország** bevételei 7,4%-kal 56,9 milliárd forintra csökkentek 2008. negyedik negyedévben. A csökkenés legfőbb oka a hangalapú bevételek mérséklődése, mivel a mobil- és kábelszolgáltatók támasztotta erős verseny miatt folytatódott az ügyfélszám, a forgalom és az átlagos tarifaszint csökkenése. Az internet szolgáltatásokból származó bevételek 8,5%-kal csökkentek az ADSL előfizetői szám növekedésének lassulása és a márkaváltási kampány részeként alkalmazott árcsökkentés miatt. 2008. december végén a szélessávú csatlakozások száma megközelítette a 762 000-et, miközben az említett verseny következtében felgyorsult a vezetékes vonalak számának csökkenése (2008-ban 9,6%-os volt a csökkenés). Ugyanakkor az új szatellit TV szolgáltatás iránti kereslet kiemelkedően erős volt, az előfizetők száma elérte az 5 000-et és további 13 000 megrendelés érkezett be az év végéig. A 2008. negyedik negyedévben alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos kifizetéseknek és elhatárolásoknak köszönhetően (2007. negyedik negyedévben 11,5 milliárd forint míg 2008. negyedik negyedévben csupán 1,9 milliárd forint) az EBITDA 62,6%-kal 19,6 milliárd forintra nőtt, az EBITDA ráta 34,4% volt.
- **Macedóniában** a bevételek 7,0%-kal 10,1 milliárd forintra mérséklődtek, mivel a kiskereskedelmi és nagykereskedelmi hangszolgáltatásokból származó bevételek egyaránt csökkentek a mobil helyettesítés és az alternatív szolgáltatók támasztotta verseny miatt, amit csak részben ellensúlyozott az internet bevételek növekedése. Az EBITDA 25,6%-kal, 3,3 milliárd forintra csökkent, elsősorban bírságok és jogi perekkel kapcsolatban képzett céltartalékok következtében. Az EBITDA ráta 33,1% volt 2008. negyedik negyedévben.
- **A T-Com Crna Gora** bevételei 2,2%-kal 5,0 milliárd forintra emelkedtek 2008. negyedik negyedévben. A vezetékesből mobilba irányuló forgalom növekedésének köszönhetően nőttek a kiskereskedelmi forgalomból származó bevételek, és az internet és egyéb bevételek növekedése ellensúlyozni tudta a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenését. A nagykereskedelmi forgalmi bevételek csökkenésének oka elsősorban az, hogy nagymértékben visszaesett a mobil versenytárs Promonte-től származó tranzit forgalom. Az EBITDA 15,6%-kal 1,5 milliárd forintra mérséklődött, részben a 2008. júniusban végrehajtott béremelés következtében. Az EBITDA ráta 28,9% volt 2008. negyedik negyedévben.

T-Mobile

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 1,8%-kal, 90,7 milliárd forintra emelkedtek 2008. negyedik negyedévben 2007. azonos időszakához képest; az EBITDA ráta 35,7% volt.

- **A T-Mobile Magyarország** bevételei 2,0%-kal 71,7 milliárd forintra csökkentek a negyedik negyedévben, mivel az ügyfélbázis és az értéknövelt szolgáltatásokból származó bevételek növekedése nem tudta ellensúlyozni a nagykereskedelmi hangszolgáltatási bevételeknek a mobil végződtetési díjak 2008. januári csökkentése miatti visszaesését valamint a kiskereskedelmi bevételeknek részben a roaming szabályozás következtében folyamatosan csökkenő átlagos árszínvonal miatti mérséklődését. A T-Mobile Magyarország megőrizte piacvezető pozícióját, 2008. december végén a SIM kártyák száma alapján mért piacrészesedése 43,9% volt. Az értéknövelt szolgáltatásokból származó bevételek és a forgalom folyamatos emelkedésének ellenére az alacsonyabb árszintek, a mobil végződtetési és roaming díjak csökkentése és az inaktív ügyfélarány növekedése következtében az ARPU éves szinten 10,0%-kal csökkent. Az átlagos ügyfélmegszerzési költség 12,5%-kal 7 376 forintra nőtt. December végére a HSDPA hálózatunk lakosságra vetített lefedettsége 67%-ot ért el. Az EBITDA 10,7%-kal 26,1 milliárd forintra csökkent, az EBITDA ráta pedig 36,4% volt 2008. negyedik negyedévben.
- **A T-Mobile Macedónia** bevételei 2,9%-kal 11,4 milliárd forintra emelkedtek. Az előfizetők számának erőteljes növekedése és az ügyfélösszetétel javulása nagyrészt ellensúlyozni tudta az ARPU 15,3%-os csökkenését, ami a harmadik mobil szolgáltató 2007-es piacra lépését követő folyamatos árcsökkenés következménye. A nagykereskedelmi bevételek esése mögött az összekapcsolási díjak 2008. augusztustól történő csökkentése áll. Az EBITDA 1,0%-kal 4,8 milliárd forintra mérséklődött, az EBITDA ráta pedig 41,7% volt 2008. negyedik negyedévben.

- **A T-Mobile Crna Gora** bevételei 38,5%-kal 4,5 milliárd forintra nőttek 2008. negyedik negyedévben. Az ügyfélbázis jelentős növekedése ellensúlyozni tudta a harmadik mobilszolgáltató 2007-es piacra lépésének következtében jelentősen csökkenő tarifaszinteket. A nagykereskedelmi bevételek növekedése mögött részben az SMS végződtetési díjak 2008 során történő bevezetése áll. A bevételek növekedésének és a készüléktámogatások csökkentésének köszönhetően az EBITDA jelentős mértékben 1,2 milliárd forintra nőtt. Az EBITDA ráta 27,4% volt 2008. negyedik negyedévben.
- A TETRA szolgáltatást nyújtó **Pro-M** bevételei 3,7 milliárd forintot tettek ki 2008. negyedik negyedévben. A hálózati eszközök értékesítéséből származó bevételek növekedésének köszönhetően (2008. negyedik negyedévben 2,5 milliárd forint, míg 2007 azonos időszakában csupán 0,6 milliárd) 2008. negyedik negyedévben a bevételek megemelkedtek. Az EBITDA 0,3 milliárd forint, az EBITDA ráta 8,3% volt 2008. negyedik negyedévben.

T-Systems

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 7,2%-kal 23,8 milliárd forintra emelkedtek. A rendszerintegrációból és informatikai szolgáltatásokból származó bevételek 14,2%-kal nőttek 2008. negyedik negyedévben elsősorban csoporton belüli megrendeléseknek köszönhetően, míg a hangszolgáltatási bevételek - elsősorban a mobil helyettesítés miatt - kismértékben csökkentek. Az integrációs erőfeszítéseknek és a hatékonyabb működésnek köszönhetően az EBITDA 4,3 milliárd forintra nőtt, az EBITDA ráta 18,2% volt 2008. negyedik negyedévben. A működéshez kapcsolódó (a 2008. negyedik negyedévben elszámolt 1,1 milliárd értékű végkielégítéssel kapcsolatos kifizetések és elhatárolások nélküli) EBITDA ráta 23,0% volt, azonban ez tartalmazza a 2007. utolsó negyedévben lekönyvelt értékvesztés részleges feloldását is.

Csoport központ és szolgáltató központ

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 7,5%-kal 5,8 milliárd forintra csökkentek. Az EBITDA -6,5 milliárd forintra emelkedett az alacsonyabb vizsgálattal kapcsolatos költségek (2008. negyedik negyedévben 1,5 milliárd forint, míg 2007. negyedik negyedévben 2,0 milliárd forint), valamint az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos kifizetések és elhatárolások (2008. negyedik negyedévben 1,1 milliárd forint, míg 2007. negyedik negyedévben 5,6 milliárd forint) következtében.

Mint azt a Magyar Telekom korábbi közleményeiben bejelentette, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. („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 vizsgálattal kapcsolatban a Társaság Audit Bizottsága tájékoztatta az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumát (DOJ), az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsd felügyeletét (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 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 és a független vizsgálatot végzők által beazonosított egyéb szerződésekre 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 arról tájékoztatta a Társaságot, hogy 2008. május 20-án bűncselekmény megállapítása nélkül megszüntette vizsgálatát.

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 vizsgálattal együtt: „Hatósági vizsgálatok”). 2007. során az Egyesült Államok hatóságai kibővítették vizsgálatukat, a belső vizsgálatot érintő lépéseinkre és a belső vizsgálattal kapcsolatos közzétételünkre vonatkozó adatkérésekkel.

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. 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 2008 során 5,4 mrd Ft költség merült fel a vizsgálattal kapcsolatban, mely a Csoportközpont és szolgáltató központ szegmens egyéb működési költségei között szerepel.

A Magyar Telekomról

A Magyar Telekom Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója. A Magyar Telekom a vezetékes, mobil, adatátviteli, értéknövelt, IT és rendszerintegrációs szolgáltatások széles skáláját nyújtja. A Társaság többségi részesedéssel rendelkezik Macedónia elsősorú vezetékes szolgáltatójában, a Makedonski Telekomban és leányvállalatában, a piacvezető mobil szolgáltató T-Mobile Macedóniában. A Magyar Telekom többségi részesedéssel rendelkezik a Crnogorski Telekomban. Ez a Csoport vezetékes, mobil és internet szolgáltatásokat nyújt Montenegróban. A Magyar Telekom legnagyobb részvényese 2008. december 31-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 véleményünk és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapoton alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetes megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2007. 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 2008. évi eredményeiről részletesen a társaság honlapján (www.magyartelekom.hu/befektetoknek/fooldal.vm) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) olvashat.

MAGYAR TELEKOM
Konzolidált
IFRS Mérlegek
(millió forintban)

2007.
dec. 31.
(nem auditált)

2008.
dec. 31.
(nem auditált)

%
változás

ESZKÖZÖK

Forgóeszközök

Pénzeszközök	47 666	66 680	39,9%
Követelések	103 576	101 895	(1,6%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	63 431	68 498	8,0%
Nyereségadó követelés	1 857	2 676	44,1%
Készletek	10 652	13 291	24,8%
Értékesítésre kijelölt eszközök	4 393	1 775	(59,6%)

Forgóeszközök összesen 231 575 254 815 10,0%

Befektetett eszközök

Tárgyi eszközök - nettó	534 731	543 689	1,7%
Immateriális javak - nettó	337 227	337 692	0,1%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	4 936	4 136	(16,2%)
Halasztott adó követelés	1 286	1 590	23,6%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	24 977	26 094	4,5%
Egyéb befektetett eszközök	846	840	(0,7%)

Befektetett eszközök összesen 904 003 914 041 1,1%

Eszközök összesen 1 135 578 1 168 856 2,9%

KÖTELEZETTSÉGEK

Rövid lejáratú kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	25 210	96 331	282,1%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	44 666	36 623	(18,0%)
Kötelezettségek szállítók felé	86 046	92 340	7,3%
Nyereségadó kötelezettség	2 365	1 697	(28,2%)
Céltartalékok	20 811	17 235	(17,2%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	43 920	37 210	(15,3%)

Rövid lejáratú kötelezettségek összesen 223 018 281 436 26,2%

Hosszú lejáratú kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	254 432	243 097	(4,5%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	55 038	22 910	(58,4%)
Halasztott adó kötelezettség	2 714	11 071	307,9%
Céltartalékok	12 886	9 417	(26,9%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5 797	583	(89,9%)

Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen 330 867 287 078 (13,2%)

Kötelezettségek összesen 553 885 568 514 2,6%

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%
Halmozott átértékelési különbözet	(688)	5 797	n.m.
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka - adóval csökkentve	118	(59)	n.m.
Részvénnyel kifizetett részvény alapú tranzakciókra képzett tartalék	49	49	0,0%
Eredménytartalék	385 044	401 001	4,1%
Saját tőke összesen	514 998	537 263	4,3%
Kisebbségi részesedések	66 695	63 079	(5,4%)

Tőke összesen 581 693 600 342 3,2%

Források összesen 1 135 578 1 168 856 2,9%

MAGYAR TELEKOM
Konzolidált
IFRS Eredménykimutatások
(millió forintban)

	2007. dec. 31-ével végződő év (nem auditált)	2008. (nem auditált)	% változás
Bevételek			
Előfizetési díjak	90 789	85 440	(5,9%)
Belföldi kimenő forgalmi bevételek	51 423	51 498	0,1%
Nemzetközi kimenő forgalmi bevételek	10 107	7 926	(21,6%)
Emeltdíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások	7 453	6 169	(17,2%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	159 772	151 033	(5,5%)
Belföldi bejövő forgalmi bevételek	10 459	6 689	(36,0%)
Nemzetközi bejövő forgalmi bevételek	19 860	14 805	(25,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	30 319	21 494	(29,1%)
Internet bevételek	57 796	59 823	3,5%
Adatbevételek	27 440	28 839	5,1%
Multimédia	18 102	18 830	4,0%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	5 395	7 058	30,8%
Egyéb vezetékes bevételek	10 509	12 818	22,0%
Vezetékes bevételek	309 333	299 895	(3,1%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	195 718	196 983	0,6%
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	46 244	46 241	0,0%
Visitor bevételek	6 632	5 995	(9,6%)
Értéknövelt szolgáltatások	45 068	50 936	13,0%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	23 121	21 169	(8,4%)
Egyéb mobil bevételek	8 984	10 441	16,2%
Mobil bevételek	325 767	331 765	1,8%
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	41 561	41 396	(0,4%)
Összes bevétel	676 661	673 056	(0,5%)
Hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(86 244)	(79 076)	(8,3%)
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(41 957)	(45 061)	7,4%
Ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások	(49 064)	(43 421)	(11,5%)
Összes bevételhez kapcsolódó kifizetés	(177 265)	(167 558)	(5,5%)
Személyi jellegű ráfordítások	(120 176)	(100 320)	(16,5%)
Értékcsökkenési leírás	(115 595)	(106 120)	(8,2%)
Egyéb működési költségek - nettó	(135 313)	(136 800)	1,1%
Működési költségek összesen	(548 349)	(510 798)	(6,8%)
Működési eredmény	128 312	162 258	26,5%
Nettó pénzügyi eredmény	(29 969)	(30 308)	1,1%
Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből	934	1 341	43,6%
Adózás előtti eredmény	99 277	133 291	34,3%
Nyereségadó	(26 221)	(27 698)	5,6%
Adózott eredmény	73 056	105 593	44,5%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény (Éves eredmény)	60 155	93 008	54,6%
Kisebbségi részesedésekre jutó eredmény	12 901	12 585	(2,4%)
	73 056	105 593	44,5%

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

	2007. dec. 31-ével végződő év (nem auditált)	2008. (nem auditált)	% változás
Üzleti tevékenységből származó cash-flow			
Adózott eredmény	73 056	105 593	44,5%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	115 595	106 120	(8,2%)
Nyereségadó	26 221	27 698	5,6%
Pénzügyi ráfordítások	35 186	37 199	5,7%
Pénzügyi bevételek	(5 217)	(6 891)	32,1%
Részesedés társult és közös vezetési vállalatok adózott eredményéből	(934)	(1 341)	43,6%
Forgóeszközök változása	6 897	1 481	(78,5%)
Kötelezettségek változása	25 592	(8 379)	n.m.
Fizetett nyereségadó	(12 343)	(20 768)	68,3%
Kapott osztalék	72	127	76,4%
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(32 528)	(34 119)	4,9%
Kapott kamat	5 742	7 923	38,0%
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash-flow	(5 999)	(4 354)	(27,4%)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow	231 340	210 289	(9,1%)
Befektetési tevékenységből származó cash-flow			
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(103 835)	(107 949)	4,0%
Beruházási szállítók változása és beruházási adókedvezmény	738	(8 090)	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(710)	(762)	7,3%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	485	0	(100,0%)
Szétválás miatt kifizetett pénzeszközök	(1 173)	0	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása / (beszerzése) - nettó	(39 491)	(4 075)	(89,7%)
Leányvállalat értékesítéséből származó bevétel	0	1 233	n.a.
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	9 105	6 194	(32,0%)
Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow	(134 881)	(113 449)	(15,9%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow			
Részvényeseknek és kisebbségi részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(162 558)	(95 343)	(41,3%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele	283 184	143 014	(49,5%)
Hitelek és egyéb kölcsönök törlesztése	(230 238)	(126 901)	(44,9%)
Saját részvény eladása	391	0	(100,0%)
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow	(109 221)	(79 230)	(27,5%)
Pénzeszközök árfolyamnyeresége / (vesztesége)	221	1 404	535,3%
Pénzeszközök változása	(12 541)	19 014	n.m.
Pénzeszközök az év elején	60 207	47 666	(20,8%)
Pénzeszközök az év végén	47 666	66 680	39,9%
Pénzeszközök változása	(12 541)	19 014	n.m.

A működési statisztikák összefoglalója

CSOPORT	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	%-os változás
EBITDA ráta	36,0%	39,9%	n.a.
Működési eredmény ráta	19,0%	24,1%	n.a.
Nyereség ráta	8,9%	13,8%	n.a.
Beruházások bevételhez viszonyított aránya	15,3%	16,0%	n.a.
Eszközarányos megtérülés	5,3%	8,1%	n.a.
Saját tőke-arányos nyereség	11,6%	17,7%	n.a.
Nettó adósság	261 565	253 692	(3,0%)
Nettó adósság / nettó adósság + összes tőke	31,0%	29,7%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	11 723	10 439	(11,0%)

T-COM SZEGMENS	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	%-os változás
----------------	----------------	----------------	---------------

Magyar vezetékes szolgáltatások

Vezetékes vonalsűrűség	28,8%	26,9%	n.a.
Időszak végi vonalszám			
Egyéni	1 778 444	1 594 974	(10,3%)
Üzleti	162 795	150 734	(7,4%)
Nyilvános	19 458	16 279	(16,3%)
ISDN csatornák	303 998	285 660	(6,0%)
Összes vonalszám	2 264 695	2 047 647	(9,6%)

Forgalom percben (ezer)			
Helyi	2 686 330	2 420 877	(9,9%)
Távolsági	916 676	830 788	(9,4%)
Vezetékesből mobilba	361 170	301 810	(16,4%)
Belföldi kimenő forgalom	3 964 176	3 553 475	(10,4%)
Nemzetközi kimenő forgalom	56 492	48 935	(13,4%)
Internet	417 055	149 721	(64,1%)
Összes kimenő forgalom	4 437 723	3 752 131	(15,4%)

Adat termékek			
ADSL csatlakozások	613 051	633 459	3,3%
Internet előfizetők száma			
Kapcsolt vonali	16 357	9 711	(40,6%)
Bérelt vonali	652	617	(5,4%)
DSL	398 265	430 433	8,1%
W-LAN	598	208	(65,2%)
Kábel szélessáv	89 853	107 769	19,9%
Kiskereskedelmi internet előfizetők összesen	505 725	548 738	8,5%
Összes szélessávú internetes hozzáférés	716 714	761 967	6,3%
Részeseledés a DSL szélessávú piacon (becsült)	82%	79%	n.a.
Részeseledés a kapcsolt vonali piacon (becsült)	33%	32%	n.a.
Kábel TV előfizetők	418 517	422 936	1,1%
IPTV előfizetők	9 225	28 496	208,9%

Macedón vezetékes szolgáltatások

Macedón vezetékes vonalsűrűség	22,4%	20,9%	n.a.
Időszak végi vonalszám			
Egyéni	404 925	371 285	(8,3%)
Üzleti	40 954	40 344	(1,5%)
Nyilvános	2 015	1 692	(16,0%)
ISDN csatornák	44 482	44 694	0,5%
Összes macedón vonalszám	492 376	458 015	(7,0%)

Macedón forgalom percben (ezer)			
Helyi	1 109 331	960 295	(13,4%)
Távolsági	162 515	143 337	(11,8%)
Vezetékesből mobilba	105 813	91 085	(13,9%)
Belföldi kimenő forgalom	1 377 659	1 194 717	(13,3%)
Nemzetközi kimenő forgalom	24 726	22 481	(9,1%)
Internet	107 840	36 490	(66,2%)
Összes kimenő macedón forgalom	1 510 225	1 253 688	(17,0%)

Adat termékek (Macedónia)			
ADSL csatlakozások	48 214	98 866	105,1%
Internet előfizetők száma			
Kapcsolt vonali ⁽¹⁾	18 459	5 910	(68,0%)
Bérelt vonali	149	129	(13,4%)
DSL	48 214	98 866	105,1%
Internet előfizetők összesen	66 822	104 905	57,0%
Részeseledés a DSL szélessávú piacon (becsült)	58%	59%	n.a.
Részeseledés a kapcsolt vonali piacon (becsült)	93%	96%	n.a.

Montenegrói vezetékes szolgáltatások

Montenegrói vezetékes vonalsűrűség	30,6%	28,0%	n.a.
Időszak végi vonalszám			
PSTN vonalak	168 062	164 394	(2,2%)
ISDN csatornák	21 906	22 416	2,3%
Összes montenegrói vonalszám	189 968	186 810	(1,7%)

Montenegrói forgalom percben (ezer)			
Helyi	285 553	243 119	(14,9%)
Távolsági	64 064	53 687	(16,2%)
Vezetékesből mobilba	29 724	27 797	(6,5%)
Belföldi kimenő forgalom	379 341	324 603	(14,4%)
Nemzetközi kimenő forgalom	66 759	53 202	(20,3%)
Internet	311 676	185 334	(40,5%)
Összes kimenő montenegrói forgalom	757 776	563 139	(25,7%)

Adat termékek (Montenegró)			
ADSL csatlakozások	16 106	38 956	141,9%
Internet előfizetők száma			
Kapcsolt vonali	28 401	17 455	(38,5%)
Bérelt vonali	146	188	28,8%
DSL	16 106	38 956	141,9%
Internet előfizetők összesen	44 653	56 599	26,8%
Részesedés a kapcsolt vonali piacon (becsült)	98%	98%	n.a.
IPTV előfizetők	2 397	17 531	631,4%

T-MOBILE SZEGMENS	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	%-os változás
--------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------

Magyar mobil szolgáltatások

Mobil penetráció	109,7%	121,8%	n.a.
T-Mobile Magyarország piaci részesedése	44,0%	43,9%	n.a.
T-Mobile Magyarország előfizetők száma	4 853 492	5 361 792	10,5%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	37,0%	38,5%	n.a.
T-Mobile Magyarország egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben	149	152	2,0%
T-Mobile Magyarország egy előfizetőjére jutó havi árbevétel (Ft)	4 542	4 087	(10,0%)
T-Mobile Magyarország egy szerződéses előfizetőjére jutó havi árbevétel	8 635	7 720	(10,6%)
T-Mobile Magyarország egy kártyás előfizetőjére jutó havi árbevétel	2 205	1 890	(14,3%)
T-Mobile Magyarország előfizetők - teljes lemorzsolódás	17,1%	15,4%	n.a.
T-Mobile Magyarország szerződéses előfizetőinek lemorzsolódása	10,0%	9,9%	n.a.
T-Mobile Magyarország kártyás előfizetőinek lemorzsolódása	21,1%	18,8%	n.a.
Emelt szintű szolgáltatások az egy előfizetőre jutó havi árbevételben (Ft)	679	702	3,4%
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélszerzési költség (SAC) (Ft)	6 554	7 376	12,5%

Macedón mobil szolgáltatások

Macedón mobil penetráció	93,3%	110,5%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése	62,3%	59,4%	n.a.
T-Mobile Macedónia előfizetők száma	1 212 539	1 379 191	13,7%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	23,2%	26,2%	n.a.
T-Mobile Macedónia egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben	90	96	6,7%
T-Mobile Macedónia egy előfizetőjére jutó havi árbevétel (Ft)	3 054	2 586	(15,3%)

Montenegrói mobil szolgáltatások

Montenegrói mobil penetráció ⁽²⁾	168,7%	185,6%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽²⁾	33,8%	36,1%	n.a.
T-Mobile Crna Gora előfizetők száma	408 941	506 519	23,9%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	18,0%	17,6%	n.a.
T-Mobile Crna Gora egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben	120	105	(12,5%)
T-Mobile Crna Gora egy előfizetőjére jutó havi árbevétel (Ft)	3 252	2 886	(11,3%)

T-SYSTEMS SZEGMENS	2007. dec. 31.	2008. dec. 31.	%-os változás
---------------------------	-----------------------	-----------------------	----------------------

Időszak végi vonalszám			
Üzleti	60 259	59 822	(0,7%)
Bérelt vonalak (Flex-Com összeköttetések)	7 710	6 037	(21,7%)
ISDN csatornák	166 748	168 558	1,1%
Összes vonalszám	234 717	234 417	(0,1%)

Forgalom percben (ezer)			
Helyi	319 758	264 834	(17,2%)
Távolsági	141 646	121 287	(14,4%)
Vezetékesből mobilba	92 848	81 345	(12,4%)
Belföldi kimenő forgalom	554 252	467 466	(15,7%)
Nemzetközi kimenő forgalom	28 778	24 811	(13,8%)
Internet	27 338	20 947	(23,4%)
Összes kimenő forgalom	610 368	513 224	(15,9%)

⁽¹⁾ A kapcsolt vonali internet előfizetői számot a korábbi időszakokra a felhasználói címek száma alapján jelentettük, de egy felhasználó több e-mail címmel is rendelkezhet (ezek hosszabb időn keresztül is inaktívak lehetnek). Annak érdekében, hogy ne adjunk megtévesztő képet az internet piac összetételéről, ezentúl a felhasználók számát jelentjük. A korábban közzétett előfizetői számokat is ennek alapján módosítottuk.

⁽²⁾ A Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adat az utolsó három hónapban aktív SIM kártyák száma alapján.

Időközi vezetőségi beszámoló - A 2008. évi pénzügyi kimutatás elemzése

Árfolyam információk

Az euró 4,5%-kal erősödött a forinttal szemben (a 2007. december 31-i 253,35 Ft/euró árfolyamról a 2008. december 31-i 264,78 Ft/euró árfolyamra). Az átlagos Ft/euró árfolyam kis mértékben, a 2007. évi 251,31-ről 2008-ban 251,25-re csökkent.

Az USA dollár 8,9%-kal erősödött a forinttal szemben (a 2007. december 31-i 172,61 Ft/dollár árfolyamról a 2008. december 31-i 187,91 Ft/dollár árfolyamra).

A forint átlagosan 0,5%-kal erősödött a macedón dénárral szemben 2008-ban az előző évhez képest, amely macedón cégeink minden bevétel-, illetve költségsorára kis mértékben hatással volt.

Tanácsadói szerződések ügyében indult vizsgálat

Mint azt a Magyar Telekom korábbi közleményeiben bejelentette, a 2005. évi pénzügyi jelentésünk auditálása során a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft. („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 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 és a független vizsgálatot

végzők által beazonosított egyéb szerződésekre 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 arról tájékoztatta a Társaságot, hogy 2008. május 20-án bűncselekmény megállapítása nélkül megszüntette vizsgálatát.

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 vizsgálatral együtt: „Hatósági vizsgálatok”). 2007. során az Egyesült Államok hatóságai kibővítették vizsgálatukat, a belső vizsgálatot érintő lépéseinkre és a belső vizsgálatral kapcsolatos közzétételeinkre vonatkozó adatkérésekkel.

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. 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 megfelelési programunk tekintetében.

A Magyar Telekomnál 2008-ban 5,4 mrd Ft költség merült fel a vizsgálatral kapcsolatosan, mely a Csoportközpont és szolgáltató központ szegmens egyéb működési költségei között szerepel.

A csoport eredménykimutatásának elemzése

Bevételek

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 2008-ban 5,5%-kal csökkentek az előző évhez képest, elsősorban az előfizetési díjak, a kimenő forgalom (helyi, távolsági és nemzetközi irányokba), valamint az emeldíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások visszaesett bevételei miatt, melyeket részben ellentételezett a vezetékesből mobilba irányuló kimenő forgalmi bevételek emelkedése.

Az előfizetési díjakból származó bevételek csökkenést mutattak a magyar vezetékes szolgáltatások alacsonyabb bevételei következtében, melyet mind a PSTN, mind az ISDN előfizetők átlagos számának csökkenése okozott. Az előfizetési díjakból származó bevételek mérséklődése a Makedonski Telekomnál döntően a PSTN előfizetők alacsonyabb átlagos számának tudható be. A csökkenéseket bizonyos mértékig ellensúlyozta a T-Com Crna Gora („T-Com CG”) magasabb előfizetési

díjbevétele a 2007 szeptemberében megvalósult tarifakiegyenlítés eredményeként, amikor a lakossági előfizetési díjak megkétszereződtek.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi kimenő forgalmi bevételek változatlan szinten maradván 51,5 Mrd Ft-ot tettek ki 2008-ban. A vezetékesből mobilba irányuló magasabb kimenő forgalmi bevételek növekedését ellentételezte a helyi és távolsági kimenő forgalmi bevételek csökkenése.

Egy rendelet kötelezi a Társaságot, hogy az egyetemes szolgáltatások előfizetőinek fix-mobil tarifáit a fix-mobil végződtetési díjak csökkenésével megegyező mértékben mérsékelje. A Társaság a mai napig nem teljesítette ezt a kötelezettségét, mivel a mobil szolgáltatók – hivatkozva az NHH-val szemben indított peres eljárásaira – nem csökkentették a fix-mobil végződtetési díjaikat a Társasággal kötött összekapcsolási szerződéseikben.

Bár a mobil szolgáltatók által indított perek még nem fejeződtek be, az NHH felszólította a Társaságot a különbözet visszafizetésére az egyetemes ügyfeleknek. 2008 augusztusában a tárgyalások a Társaság szempontjából kedvező fordulatot vettek, és az NHH elfogadta a Társaság érvelését, miszerint a Társaság már kompenzálta az ügyfeleit árengedmény formájában. Bár az NHH következtetése csak 2005-re vonatkozott, az abban megfogalmazott elvek alapján a vezetőség véleménye szerint a 2006-2008 években is biztosította az árengedményt ügyfeleinek. Fentiek eredményeképp a vezetőség nem tartotta szükségesnek az erre képzett céltartalékot, és annak teljes, a korábbi évek alatt felhalmozott 8,5 Mrd Ft-os összegét feloldotta a bevételekkel szemben.

A vezetékesből mobilba irányuló kimenő forgalmi bevételek növekedését ellensúlyozták az alacsonyabb átlagos percdíjak, az alacsonyabb forgalom, valamint a kábel- és mobilszolgáltatók által támasztott egyre növekvő verseny miatt lecsökkent vezetékes előfizetőszám. A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújtott azon ügyfelei részére, akik valamely opcionális díjsomagját választották, melyek közül a Felező és a Favorit díjsomagok bizonyultak a legnépszerűbbnek 2008. december 31-én. Az általános díjas csomagok aránya 30,0% volt a Magyar Telekom Nyrt. összes előfizetői számához viszonyítva 2008. december 31-én. A Makedonski Telekom és a T-Com CG belföldi kimenő forgalmi bevételei szintén csökkentek, főként a mobil helyettesítés hatására visszaesett forgalom miatt.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi kimenő forgalmi bevétele 7,9 Mrd Ft-ot ért el 2008-ban, szemben a 2007. évi 10,1 Mrd Ft-tal. A csökkenést elsősorban a T-Com CG alacsonyabb nemzetközi kimenő forgalmi bevétele okozta a Szerbiába irányuló jelentősen visszaesett kimenő forgalom és a 2007 szeptemberében megvalósult tarifakiegyenlítés következtében lecsökkent nemzetközi hívásdíjak eredményeként. Az alacsonyabb nemzetközi kimenő vezetékes forgalmi bevétel a Magyar Telekom Nyrt. és a Makedonski Telekom esetében a lecsökkent percforgalom és a díjak csökkenésének a következménye.

Az emeltdíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások bevételei 2008-ban 17,2%-kal estek vissza 2007-hez képest. A csökkenés oka az emeltdíjas szolgáltatások (Tudakozó, emeltdíjas számok, stb.) használatának visszaesése, továbbá a halasztott belépési díjbevételek alacsonyabb amortizációs értéke a Magyar Telekom Nyrt. T-Com-nál, melyet részben ellentételezett a VoCaTV előfizetési díjbevételek növekedése a T-Kábel Magyarország magasabb előfizetői bázisának köszönhetően.

A vezetékes szolgáltatások hang alapú nagykereskedelmi bevételei 2008-ban 29,1%-kal csökkentek 2007-hez képest, mind a belföldi, mind a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek jelentős visszaesése miatt.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi bejövő forgalmi bevételek 2008. december 31-ig 36,0%-kal csökkentek 2007-hez képest. A mobil szolgáltatóktól származó alacsonyabb bejövő forgalmi bevétel a T-Com CG esetében a Promontétól (a legnagyobb mobil szolgáltató a montenegrói mobil piacon) származó kisebb bevételt tükrözi a lecsökkent forgalom miatt, mivel a Promonte 2008. január végétől közvetlenül bonyolítja forgalmát a Telekom Szerbiával. Ezen túlmenően, a Promonte nemzetközi kimenő forgalmát is Szerbián keresztül bonyolítja 2008 márciusától. A Magyar Telekom Nyrt. mobil szolgáltatóktól származó alacsonyabb bevételét elsősorban a mobilból nemzetközi irányba továbbított forgalom csökkenése és az alacsonyabb végződtetési díjak okozták. A Magyar Telekom Nyrt. esetében az egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó bejövő forgalmi bevételek főleg az alacsonyabb összekapcsolási forgalmi bevételek miatt estek vissza az alacsonyabb átlagos díjak következtében. A Makedonski Telekom belföldi bejövő forgalmi bevétele a mobilszolgáltatókkal megkötött, a nemzetközi forgalom továbbítására vonatkozó hálózat hozzáférési szerződések megszüntetésének eredményeként mérséklődött.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi bejövő forgalmi bevételei 2008-ban 14,8 mrd Ft-ra estek vissza a 2007. évi 19,9 mrd Ft-hoz viszonyítva, elsősorban azért, mert megváltozott a Magyar Telekom Nyrt. nagykereskedelmi átmenő forgalmának elszámolása. 2008. január 1-jétől a Magyar Telekom kizárólagos nemzetközi hangszolgáltatási partnere a Deutsche Telekom, vagyis a Magyar Telekomnak egyetlen más külföldi szolgáltatótól sincs nemzetközi nagykereskedelmi tranzit bevétele. Ezt a csökkenést valamelyest ellensúlyozta a magasabb nemzetközi bejövő forgalom. A Makedonski Telekom esetében a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek mérséklődésének oka főként a bejövő nemzetközi forgalom visszaesése. A T-Com CG lecsökkent nemzetközi bejövő forgalmi bevétele a Szerbiából érkező tranzitforgalom megszűnését mutatja, mivel 2008. január végétől a Promonte és a Telekom Szerbia közvetlen hálózati összeköttetéssel rendelkezik.

A vezetékes szolgáltatásokból származó internet bevételek 2008-ban 59,8 mrd Ft-ra emelkedtek a 2007. évi 57,8 mrd Ft-os bevételről. A növekedést az ADSL csatlakozások számának jelentős emelkedése indokolja külföldi leányvállalatainknál. Magyarországon lelassult az ADSL csatlakozások számának a bővülése, míg a kábeltel előfizetői szám folyamatos emelkedést mutat az erős verseny jellemezte piaci környezetben. Az IPTV előfizetői bázis növekedése is hozzájárult az internet bevételek emelkedéséhez Magyarországon és Montenegróban. A magyarországi ADSL csatlakozások száma 633.459-re emelkedett 2008. december 31-ére (az egy évvel korábbi 613.051-ről), a kiskereskedelmi internet előfizetők száma pedig 8,5%-kal 548.738-ra növekedett. A magasabb bevételt hozó szélessávú internet csatlakozások aránya az összes előfizetőszámán belül elérte a 98,2%-ot 2008. december 31-én. 2008. december végére a vezetékes szélessávú csatlakozásaink száma megközelítette a 762.000-et Magyarországon. A magyarországi magasabb reklámbevételek szintén hozzájárultak az internet bevételek emelkedéséhez. A növekedéseket bizonyos mértékig ellentételezte a csökkenő keskenysávú internet bevétel, melyet a keskenysávú szolgáltatások szélessávú szolgáltatások felé történő

migrációjából adódó alacsonyabb keskenysávú előfizetői szám és a visszaesett forgalom idézett elő.

Az adatbevételek 28,8 mrd Ft-ot tettek ki 2008-ban, a 2007. évi 27,4 mrd Ft-tal szemben. A keskenysávú adattermékek felől a szélessávú termékek irányába tapasztalható folyamatos migráció következményeként a szélessávú adatbevételek növekedtek, míg a keskenysávú adatbevételek csökkentek. A magasabb kiskereskedelmi szélessávú bevételek oka a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems esetében az új IP-VPN szerződések megkötése. A Makedonski Telekom magasabb szélessávú adatbevételét az IP előfizetők megemelkedett száma, valamint az új bérelt vonali szerződések eredményezték. Szintén hozzájárult a szélessávú adatbevételek növekedéséhez a Combridge (Románia) magasabb bevétele.

A multimédia bevételek 18,8 mrd Ft-ot értek el 2008-ban, szemben a 2007. évi 18,1 mrd Ft-tal. A növekedés fő oka a kábeltévé bevételek növekedése, az előfizetési díjak 2008. január 1-jei emelése, valamint az átlagos kábeltévé előfizetői szám bővülése Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2008. december 31-ig 30,8%-os emelkedést mutattak 2007-hez viszonyítva. A növekedés fő oka a Makedonski Telekom ADSL modem-, személyi számítógép- és televíziókészülék értékesítésből származó magasabb bevétele. További emelkedést okozott a berendezés- és készülékértékesítési bevételekben a Combridge magasabb bevétele. Ezeket a növekedéseket részben ellentételezte a Magyar Telekom Nyrt. T-Com alacsonyabb bevétele, mivel kevesebb telefonkészülék és ADSL modem került eladásra.

A vezetékes szolgáltatásokból származó egyéb bevételek 2008-ban 22,0%-kal nőttek az előző évhez viszonyítva. Az egyéb bevételek között található az építési, karbantartási, bérleti, nagykereskedelmi infrastrukturális szolgáltatások és az egyéb tevékenységből származó bevételek. A növekedés oka egyrészt a Magyar Telekom Nyrt. T-Com ügyfélszolgálathoz kapcsolódó magasabb bevétele, másrészt pedig a Combridge megemelkedett bevétele.

A mobil távközlési szolgáltatások bevételei 2008. december 31-ig 331,8 mrd Ft-ot értek el a 2007. évi 325,8 mrd Ft-os bevétellel szemben (1,8%-os növekedés). A mobil bevételek csekély emelkedését főként a Magyar Telekom mobil üzletága, a T-Mobile Magyarország megnövekedett értéknövelt szolgáltatásokból származó bevétele, külföldi mobil leányvállalataink magasabb hang alapú bevétele, továbbá a Pro-M magasabb TETRA szolgáltatáshoz kapcsolódó bevétele eredményezte, melyet nagyrészt ellentételezett a hang alapú, valamint a berendezés- és készülékértékesítési bevételek csökkenése a T-Mobile Magyarországnál.

A mobil távközlési szolgáltatásokon belül a hang alapú bevételek adják a bevételek legnagyobb részét, melyek 2008-ban változatlan szinten maradtak és 249,2 mrd Ft-ot értek el. A bevétel-növekedés a T-Mobile Macedóniánál („T-Mobile MK”) a nagyobb bejövő nemzetközi forgalom által előidézett magasabb hang alapú nagykereskedelmi bevétel, továbbá a jelentősen megemelkedett átlagos szerződéses ügyfélszámnak köszönhető magasabb előfizetési díjbevétel eredménye. A T-Mobile Crna Gora-nál („T-Mobile CG”) a megnövekedett hang alapú nagykereskedelmi és kiskereskedelmi bevételt valamelyest ellensúlyozta a kisebb forgalom miatti csökkenés a visitor bevételekben. A T-Mobile Magyarországnál a jelentős mértékű hang alapú

nagykereskedelmi bevétel-visszaesés a lecsökkent végződtetési díjak, míg a roaming bevételek csökkenése az EU roaming díjakra vonatkozó szabályozásának hatását tükrözi. A folyamatosan emelkedő átlagos ügyfélszám és a magasabb fajlagos forgalom nem tudták teljes mértékben ellensúlyozni az erős verseny okozta alacsonyabb percdíjak miatti bevétel-csökkenést.

A T-Mobile Magyarország fajlagos forgalma 2,0%-kal, a 2007. évi 149 percről 2008-ban 152 percre növekedett. A T-Mobile Magyarország egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétele 10,0%-kal, a 2007. évi 4.542 Ft-ról 2008-ban 4.087 Ft-ra csökkent, elsősorban az erős verseny miatti alacsonyabb átlagos percdíjak, valamint a lecsökkentett végződtetési díjak következtében.

Magyarországon a 100 lakosra jutó mobil előfizetős szám 121,8-at ért el. A T-Mobile Magyarországnak az előfizetős szám alapján 43,9%-os piaci részesedése volt a szoros versenyhelyzetben lévő mobil piacon 2008. december 31-én. A T-Mobile Magyarország előfizetői száma egy év alatt 10,5%-kal növekedett. A szerződéses előfizetők aránya 2008. december 31-re kis mértékben nőtt, az előző évi 37,0%-ról 38,5%-ra.

A T-Mobile MK hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek emelkedése főként a szerződéses ügyfélbázis jelentős bővüléséből adódó magasabb előfizetési díjbevétel eredménye, melyet kis mértékben ellensúlyozott az előfizetési díjak csökkenése. A mobil előfizetők magasabb átlagos számából, valamint a magasabb fajlagos forgalomból eredő pozitív hatást részben ellentételezték az alacsonyabb tarifák. A T-Mobile MK előfizetőinek száma 13,7%-kal 1.379.191-re növekedett 2008. december 31-ig. A T-Mobile MK fajlagos forgalma 6,7%-kal, a 2007. évi 90 percről 2008-ban 96 percre emelkedett. A T-Mobile CG hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek kismértékű emelkedését a magasabb előfizetői szám idézte elő, melyet részben ellentételezett a fajlagos forgalom és az átlagos tarifák csökkenése.

A hang alapú nagykereskedelmi mobil bevételek változatlan szinten maradtak és 46,2 mrd Ft-ot értek el mind 2007-ben és 2008-ban. A T-Mobile MK magasabb összekapcsolási bevétele a megemelkedett nemzetközi bejövő forgalomnak, továbbá a Cosmofonnal és a VIP-pel bonyolított magasabb összekapcsolási forgalomnak köszönhető. Ezen túlmenően a virtuális hálózati szolgáltatóktól származó („VNO”) magasabb nagykereskedelmi bevételek is hozzájárultak a növekedéshez, amely a VIP-pel a belföldi roaming szolgáltatásra vonatkozó szerződésen alapul. A növekedéseket kis mértékben ellensúlyozták a 2008 augusztusától alkalmazott alacsonyabb összekapcsolási díjak. A T-Mobile CG-nél a növekedést főként a Promontéval 2007 májusától érvényes megemelt összekapcsolási díjak magyarázzák. A növekedést ellensúlyozta a T-Mobile Magyarország alacsonyabb összekapcsolási bevétele a 2008 januárjában lecsökkentett végződtetési díjak következtében.

Az értéknövelt szolgáltatások magasabb bevétele elsősorban a T-Mobile Magyarország megemelkedett hozzáférési bevételeinek (adat, WAP, internet, GPRS) köszönhető. A T-Mobile MK bevétel-növekménye a magasabb előfizetős számnak, az SMS-ek nagyobb számának, továbbá a megnövekedett mobil internet forgalomnak tudható be.

A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2008-ban az előző évhez képest 8,4%-kal csökkentek a készülékcserekből származó bevételek visszaesése okán, továbbá mivel a magasabb számú új bekapcsolás nem volt képes

teljes mértékben ellensúlyozni a készülékek alacsonyabb átlagos eladási árát a T-Mobile Magyarországnál. A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei külföldi mobil leányvállalataink esetében is csökkentek.

A rendszerintegrációs (SI) és informatikai (IT) szolgáltatásokból származó bevételek változatlan szinten maradv, 41,4 mrd Ft-ot értek el 2008-ban, mivel az IQSYS alacsonyabb bevételét ellentételezte a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems jobb teljesítménye.

Működési költségek

A hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2007. évi 86,2 mrd Ft-ról 2008-ban 79,1 mrd Ft-ra csökkentek. A T-Mobile Magyarország alacsonyabb kifizetéseit a 2008 januárjától csökkentett végződtetési díjak és a nagykereskedelmi roaming díjak csökkenése eredményezte, melyet részben kompenzált a forgalom emelkedése. A mobil szolgáltatóknak történt kifizetések visszaesése a Magyar Telekom Nyrt. T-Com esetében az alacsonyabb végződtetési díjak és az alacsonyabb forgalom következménye. A nemzetközi szolgáltatóknak történő kifizetések csökkenése a már korábban említett nagykereskedelmi átmenő forgalmat érintő elszámolásban történt változással magyarázható a Magyar Telekom Nyrt. T-Com-nál. Mivel 2008. január 1-jétől a Magyar Telekom kizárólagos nemzetközi hangszolgáltatási partnere a Deutsche Telekom, a nemzetközi nagykereskedelmi tranzit forgalomért egyetlen más külföldi szolgáltató felé sincs kifizetése. A hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések mérséklődését a T-Com CG esetében az eredményezte, hogy a Promonté és a Telekom Szerbia közvetlen hálózati csatlakozást létesített. Ezeket a csökkenéseket bizonyos mértékig ellensúlyozta a T-Mobile CG mobil kifizetéseinek növekedése, a Promonté felé a 2007 májusától megemelkedett összekapcsolási díjak és a nagyobb forgalom következtében.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke 2008-ban 45,1 mrd Ft volt szemben a 2007. évi 42,0 mrd Ft-tal. A növekedést részben a T-Mobile Magyarország magasabb költségei eredményezték, az új előfizetések magasabb száma és a magasabb készülék eladási ráta miatt, melyet részben ellensúlyozott a készülékek alacsonyabb átlagos eladási ára. A Pro-M TETRA szolgáltatáshoz kapcsolódó jelentős bevétel-növekedéséhez a berendezések beszerzési értékének emelkedése párosult 2008-ban. A Makedonski Telekom esetében az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének emelkedését a személyi számítógép-, az ADSL modem-, a televíziókészülékek- és egyéb berendezések megnövekedett értékesítése okozta.

Az ügynöki jutalékok és egyéb közvetített szolgáltatások költségei csökkenést mutattak 2008-ban 2007-hez viszonyítva, mely elsősorban az IQSYS alacsonyabb SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetésivel magyarázható az SI/IT bevételek csökkenésével párhuzamosan 2008-ban.

A személyi jellegű ráfordítások 2008-ban 100,3 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2007. évi 120,2 mrd Ft-tal (16,5%-os csökkenés). A csökkenés elsődleges oka a létszámleépítéssel összefüggésben 2008-ban felmerült végkielégítésekhez köthető céltartalékok és kifizetések alacsonyabb összege a Magyar Telekom Nyrt.-nél. A csoportszintű állományi létszám mérséklődése a 2007. december 31-i 11.723 főről a 2008. december 31-i 10.439 főre szintén hozzájárult a csökkenéshez. A csökkenéseket bizonyos mértékig ellensúlyozták a Makedonski Telekom, a T-Com CG és a KFKI

esetében a végkielégítésekhez kapcsolódó magasabb céltartalékok és kifizetések 2008-ban.

2008-ban az értékcsökkenési leírás 8,2%-kal 106,1 mrd Ft-ra csökkent a 2007. évi 115,6 mrd Ft-ról. A csökkenés elsősorban a 2008. során, bizonyos eszközök esetében módosított hasznos élettartam miatt mutatkozik a T-Mobile Magyarországnál és a Magyar Telekom Nyrt. T-Com-nál.

A nettó egyéb működési költség 37,1 mrd Ft anyag és karbantartási költséget, 35,7 mrd Ft szolgáltatásokért fizetett díjat, 22,1 mrd Ft marketing költséget, 16,0 mrd Ft adót és egyéb illetéket, 11,0 mrd Ft tanácsadási díjat, valamint 14,9 mrd Ft egyéb költséget tartalmaz 2008-ban. Az egyéb nettó működési költségek enyhe emelkedését elsősorban a magasabb energiaárak, továbbá a nagyobb bérelt irodaterület miatti megnőtt bérleti költségek okozták a Magyar Telekom Nyrt. Csoportközpontnál. A T-Mobile CG esetében a nettó egyéb működési költségek emelkedését elsősorban a cég irodaépületének 2007-ben történt eladása eredményezte. Az adó és egyéb illetékek növekedését a peres ügyekre képzett céltartalékok okozták a Makedonski Telekomnál. A T-Mobile MK magasabb marketing kiadása annak köszönhető, hogy a VIP 2007 szeptemberében történt megjelenése fokozta a versenyt a macedón mobilpiacon, melyre a cég intenzív reklámhadjárral válaszolt. A növekedéseket nagymértékben ellensúlyozta a Makedonski Telekom magasabb egyéb működési bevétele, mely a 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata, a Montmak értékesítésének köszönhető. A távozó munkavállalókkal folyamatban lévő jogi ügyekkel kapcsolatban 2007-ben képzett céltartalékok a T-Com CG-nél, illetve a lecsökkent tanácsadási díjak főként a Magyar Telekom Nyrt. HQ esetében szintén ellensúlyozták az egyéb működési költségek növekedését.

Működési eredmény

A működési eredményráta 2008-ban 24,1% volt, szemben a 2007. évi 19,0%-kal. A növekedés oka, hogy míg a bevételek stabilak maradtak, addig a működési költségek 6,8%-kal csökkentek - mely változások okait lásd fentebb.

Nettó pénzügyi eredmény

2008-ban a nettó pénzügyi ráfordítások 30,3 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2007. évi 30,0 mrd Ft-tal. A nettó pénzügyi ráfordítások emelkedését elsősorban a magasabb átlagos kamatláb és a hitelek magasabb átlagos állománya miatti megnövekedett kamatköltség okozta a Magyar Telekom Nyrt.-nél. Ezt a növekedést bizonyos mértékig ellentételezte a macedón leányvállalataink bankbetétállományához kapcsolódóan realizált magasabb kamatbevétel.

A nettó pénzügyi ráfordítás 0,6 mrd Ft nettó árfolyamveszteséget, 32,5 mrd Ft kamatköltséget, 4,7 mrd Ft egyéb pénzügyi költséget, valamint 7,5 mrd Ft kamat és egyéb pénzügyi bevételt tartalmaz 2008-ban.

Részesedés társult vállalatok adózott eredményéből

A társult vállalatok eredményének csoportra jutó része 2008-ban 1,3 mrd Ft-ot ért el a 2007. évi 0,9 mrd Ft-tal szemben, az M-RTL magasabb eredménye miatt.

Nyereségadó

2008-ban a nyereségadó költsége 27,7 mrd Ft-ra növekedett a 2007. évi 26,2 mrd Ft-ról, ami a magasabb adózás előtti eredménynek tudható be. Az adózás előtti eredmény növekedési arányához képest a nyereségadó kisebb mértékben növekedett, melynek fő oka, hogy a kapott osztalék után nem kell nyereségadót fizetni.

Kisebbségi részesedésekre jutó eredmény

2008-ban a kisebbségi részesedésekre jutó eredmény 2,4%-kal, 12,6 mrd Ft-ra mérséklődött 2007-hez képest. A csökkenés elsősorban a T-Com CG és a Makedonski Telekom alacsonyabb eredményével indokolható, melyet nagymértékben ellensúlyozott a T-Mobile MK jobb teljesítménye.

A csoport mérlegének elemzése

Pénzeszközök

A pénzeszközök állománya a 2007. december 31-i 47,7 mrd Ft-ról 2008. december 31-re 66,7 mrd Ft-ra növekedett. A változást elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. HQ három hónapnál rövidebb lejáratú bankbetét állományának növekedése eredményezte.

Pénzügyi kötelezettségek

A rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek 2007. december 31-hez képest 2008. december 31-re 63,1 mrd Ft-tal emelkedtek, míg a hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek 43,5 mrd Ft-tal csökkentek a hitelállomány megváltozott lejáratú struktúrájának hatására.

2008. december 31-én a hitelállomány megközelítőleg 100%-a volt forint alapú. A nettó adósságállomány értéke és a nettó adósságállomány összes tőkével növelt értékének hányadosaként kalkulált tőkeáttételi mutató 2008. december 31-én 29,7% volt, az egy évvel korábbi 31,0%-kal szemben.

A csoport cash-flow-jának elemzése

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 210.289 millió Ft volt 2008-ban, ezzel az előző év azonos időszakához képest 9,1%-kal csökkent. A pénzáram csökkenést a végkielégítéshez kapcsolódó kifizetések jelentős emelkedése (elsősorban a Magyar Telekom Nyrt.-nél) és a magasabb EBITDA együttes hatása eredményezte.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 2008-ban 113.449 millió Ft-ot tett ki, szemben a 2007. évi 134.881 millió Ft-tal. A pénzügyi áramlás jelentős visszaesését elsősorban az egyéb pénzügyi eszközök változása okozta.

2008-ban a pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow mínusz 79.230 millió Ft-ot tett ki, míg 2007-ben mínusz 109.221 millió Ft volt. A részvényeseknek fizetett osztalék 67.215 millió Ft-tal csökkent, mivel 2007 januárjában került kifizetésre a 2005. gazdasági év eredménye utáni osztalék a Magyar Telekom Nyrt.-nél. Ennek megfelelően, a felvett hitel összegének jelentős csökkenése a két időszak osztalékfizetéséhez kapcsolódó eltérő finanszírozási igényt jelzi.

Az eredmények szegmensek szerinti elemzése

A szegmensek az üzletágak (T-Com, T-Mobile, T-Systems és Csoport központ és szolgáltató központ szegmens) alapján kerültek kialakításra, ahol a T-Com és a T-Mobile a magyar és nemzetközi tevékenységet egyaránt magában foglalja. Valamennyi külföldi vezetékes szolgáltatás a T-Com szegmensben szerepel.

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

T-Com szegmens

A T-Com szegmens a vezetékes szolgáltatások eredményeit foglalja magában, a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems, a Magyar Telekom Nyrt. Csoportközpont és szolgáltató központ szegmens, a KFKI, az IQSYS, valamint az EurAccount kivételével.

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	141.914	130.941	(7,7)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	45.217	34.059	(24,7)
Internet	57.385	58.119	1,3
Egyéb bevételek	63.185	67.405	6,7
Bevételek összesen	307.701	290.524	(5,6)
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	127.742	122.753	(3,9)
EBITDA	111.569	117.716	5,5
Működési eredmény	54.096	64.569	19,4
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	39.350	52.542	33,5

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

Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA = a vizsgálattal kapcsolatos költségek, valamint a létszámcsökkentéshez kapcsolódó végkielégítések és céltartalékok nélküli EBITDA

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

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	109.164	100.776	(7,7)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	27.796	22.644	(18,5)
Internet	52.781	51.499	(2,4)
Egyéb bevételek	55.041	57.065	3,7
Bevételek összesen	244.782	231.984	(5,2)
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	100.256	98.508	(1,7)
EBITDA	85.095	96.460	13,4
Működési eredmény	37.474	52.580	40,3

Makedonski Telekom

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Bevételek összesen	41.206	39.636	(3,8)
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	19.358	18.105	(6,5)
EBITDA	19.120	16.058	(16,0)

T-Com CG

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Bevételek összesen	22.201	19.044	(14,2)
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	7.975	6.162	(22,7)
EBITDA	7.209	5.220	(27,6)

A T-Com szegmens összbevétele a hang alapú bevételek csökkenése következtében 5,6%-kal esett vissza az előző évhez viszonyítva, melyet részben ellensúlyozott az internet és egyéb bevételek növekedése.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek elsősorban az alacsonyabb átlagos vonalszám hatására visszaesett előfizetési díjak miatt csökkentek Magyarországon. A kimenő forgalmi bevételek az árkedvezmények, az alacsonyabb percforgalom, valamint az erős verseny és a mobil helyettesítés következtében visszaesett előfizetős szám hatására szintén lecsökkentek. A csökkenéseket részben ellentételezte a vezetékesből mobilba irányuló kimenő forgalmi bevételekre képzett céltartalék feloldása a Magyar Telekom Nyrt.-nél, valamint az előfizetési díjak megkétszereződése a tarifakiegyenlítés során 2007 szeptemberében a T-Com CG-nél, magasabb előfizetési díjbevétel eredményezve.

A nagykereskedelmi átmenő forgalom elszámolásának változása miatt csökkent a nemzetközi bejövő forgalom bevétele Magyarországon, mérsékelve a hang alapú nagykereskedelmi bevételek értékét. A Magyar Telekom Nyrt. T-Com más belföldi szolgáltatóktól származó alacsonyabb bevételét az alacsonyabb végződtetési díjak és az alacsonyabb forgalom okozták. A T-Com CG hang alapú nagykereskedelmi

bevétele is visszaesett, mivel a Promonte 2008 januárjától közvetlenül bonyolítja forgalmát a Telekom Szerbiával. Csökkentek a Makedonski Telekom bejövő nemzetközi forgalmi bevételei is, elsősorban az alacsonyabb bejövő nemzetközi forgalom hatására.

Az internet bevételek 2008-ban kis mértékben, 1,3%-kal nőttek az előző évhez viszonyítva, melyet részben az ADSL csatlakozások számának jelentős emelkedése indokol a nemzetközi leányvállalataink esetében, részben pedig a magyar és a montenegrói IPTV előfizetői szám bővülése. A szélessávú internet bevételek növekedését nagyrészt ellensúlyozta a keskenysávú bevételek visszaesése, amely a keskenysávúról a szélessávú szolgáltatásokra való migráció következménye.

Az egyéb bevételek kategóriája az adatbevételeket, a multimédia bevételeket, a berendezés- és készülékértékesítés bevételeit, a rendszerintegrációs és informatikai bevételeket és a különböző egyéb bevételeket foglalja magában. A berendezés- és készülékértékesítési bevételek növekedése elsősorban a Makedonski Telekom ADSL modem-, személyi számítógép- és televíziókészülék értékesítésből származó bevételeinek emelkedését tükrözi. Az egyéb bevételek növekedtek a Combridge-nél, valamint a Magyar Telekom Nyrt. T-Com esetében az ügyfélszolgálati tevékenységből származó magasabb bevételeknek köszönhetően.

A T-Com szegmens működési eredménye 19,4%-kal növekedett. Míg az összbevétel 5,6%-kal csökkent, addig a működési költségek 10,9%-kal estek vissza, a személyi jellegű ráfordítások, a hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések és az értékcsökkenési leírás csökkenése következtében.

T-Mobile szegmens

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

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	197.028	198.107	0,5
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	60.508	57.364	(5,2)
Visitor bevételek	9.652	8.719	(9,7)
Értéknövelt szolgáltatások	44.932	50.416	12,2
Berendezés- és készülékértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	23.155	21.245	(8,2)
Egyéb bevételek	11.595	13.589	17,2
Bevételek összesen	346.870	349.440	0,7
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	151.200	149.236	(1,3)
EBITDA	149.304	148.411	(0,6)
Működési eredmény	101.855	107.168	5,2
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	55.903	45.706	(18,2)

T-Mobile Magyarország

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	163.025	162.443	(0,4)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	48.930	44.236	(9,6)
Visitor bevételek	6.031	5.643	(6,4)
Értéknövelt szolgáltatások	37.782	43.245	14,5
Berendezés- és készülékértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	20.472	19.109	(6,7)
Egyéb bevételek	5.260	5.950	13,1
Bevételek összesen	281.500	280.626	(0,3)
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	120.406	118.805	(1,3)
EBITDA	118.932	118.047	(0,7)
Működési eredmény	80.683	86.001	6,6

Pro-M (Tetra)

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Bevételek összesen	7.316	8.654	18,3
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	1.592	1.640	3,0
EBITDA	1.578	1.640	3,9

T-Mobile Macedónia

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Bevételek összesen	42.517	44.188	3,9
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	22.393	23.152	3,4
EBITDA	22.311	23.129	3,7

T-Mobile Crna Gora

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Bevételek összesen	17.199	18.091	5,2
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	6.809	5.639	(17,2)
EBITDA	6.483	5.595	(13,7)

A T-Mobile szegmens bevételei 2008-ban stabilak maradtak 2007-hez viszonyítva, mivel a T-Mobile Magyarország értéknövelt szolgáltatásokból származó magasabb bevételeit, külföldi mobil szolgáltatóink hang alapú bevételeinek emelkedését és a Pro-M megemelkedett bevételeit ellentételezte a T-Mobile Magyarország hang alapú bevételeinek, valamint berendezés- és készülékértékesítés bevételeinek csökkenése.

A T-Mobile Magyarország hang alapú kiskereskedelmi bevételei enyhén csökkentek, mivel az átlagos előfizetős szám bővülése és a magasabb fajlagos percforgalom nem

tudta ellentételezni az alacsonyabb tarifák hatását. A hívásvégződteésekből származó bevételek csökkentek a T-Mobile Magyarországnál, elsősorban a 2008. január 1-jén csökkentett végződteési díjak miatt. A roaming bevételek csökkenése az EU szabályozás hatását tükrözi. Az alacsonyabb berendezés- és készülékértékesítési bevételeket a készülékcserekből származó bevételek visszaesése és a lecsökkent készülékárak okozták, amit részben ellensúlyozott az értékesített mennyiség növekedése. Az értéknövelt szolgáltatások bevétele a hozzáférési bevételek növekedése miatt emelkedett a mobil internet térhódításának köszönhetően, amely ellentételezte a fenti csökkenéseket.

A T-Mobile Magyarország működési eredménye 6,6%-kal növekedett. Míg a bevételek csaknem változatlan szinten maradtak, a működési költségek 3,1%-kal csökkentek. A működési költségek az alacsonyabb értékcsökkenési leírás, a lecsökkent végződteési és roaming díjak következtében a más mobil üzemeltetőknek történt alacsonyabb kifizetések miatt csökkentek, melyet részben ellensúlyoztak a magasabb nettó egyéb működési költségek és az értékesített távközlési berendezések magasabb beszerzési értéke.

A T-Mobile MK összbevétele 3,9%-kal növekedett, ezt elsősorban a magasabb átlagos ügyfélszám és a magasabb fajlagos forgalom eredményezte 2008-ban, melyet részben ellentételeztek az alacsonyabb perc- és előfizetési díjak. A T-Mobile MK előfizetőinek száma 13,7%-kal emelkedett, elérve az 1.379.191-et, beleértve a 2008. december 31-én meglévő 1.018.485 kártyás előfizetőt is. A T-Mobile MK piaci részesedése 59,4%-ot tett ki a macedón mobil piacon, míg a mobil penetráció 110,5%-ot ért el 2008. december 31-én. Az előfizetési díjakból származó magasabb bevétel a jelentősen megnőtt szerződéses ügyfélszámnak köszönhető, melyet részben ellentételezett az előfizetési díjak csökkenése. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek növekedését a macedón mobil szolgáltatók magasabb előfizetőszáma által generált magasabb nemzetközi forgalom okozta.

A T-Mobile MK működési költségei 2,2%-kal emelkedtek, a magasabb marketing költségek, a belföldi hálózati üzemeltetőknek történt kifizetések emelkedése és az értékesítéshez kapcsolódó magasabb összegű ügynöki díjak következtében, melyet részben ellensúlyozott az értékcsökkenési leírás alacsonyabb értéke.

2008-ban a T-Mobile CG bevételei 18,1 mrd Ft-ot tettek ki, szemben az előző évi 17,2 mrd Ft bevétellel. A növekedést főként a hang alapú nagykereskedelmi bevételek emelkedése okozta, mivel a T-Mobile CG a Promonte és a T-Com CG irányában új összekapcsolási díjakat alkalmazott 2007. második negyedévtől.

A T-Mobile CG működési eredménye 2008-ban 27,2%-kal, 2,7 mrd Ft-ra csökkent, a magasabb működési költségek következményeként. A működési költségek közül elsősorban a nettó egyéb működési költségek és a hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések emelkedtek.

T-Systems szegmens

A T-Systems szegmens a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems, a KFKI, valamint az IQSYS eredményeit foglalja magában.

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Hang alapú bevételek	17.351	20.655	19,0
SI/IT bevételek	41.434	44.780	8,1
Egyéb bevételek	20.147	19.790	(1,8)
Bevételek összesen	78.932	85.225	8,0
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	13.646	25.090	83,9
EBITDA	11.833	23.631	99,7
Működési eredmény	5.966	17.165	187,7
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	3.316	3.337	0,6

A T-Systems szegmens 8,0%-os bevétel-növekedése elsősorban a magasabb vezetékesből mobilba irányuló kimenő forgalmi bevételeknek (cél tartalék feloldás hatása) és a magasabb SI/IT bevételeknek köszönhető, mivel 2008-ban új menedzselt szolgáltatási és üzemeltetési projektek indultak. További bevétel-növekedést jelentett, hogy nagyobb volt a Magyar Telekom Csoporton belül megvalósított projektek aránya.

A működési eredmény 187,7%-kal javult a bevétel-növekedés, az alacsonyabb bevételekhez kapcsolódó kifizetések és a nettó egyéb működési költségek csökkenése következtében.

Csoportközpont és szolgáltató központ szegmens

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

Millió Ft-ban	2007.	2008.	Változás (%)
Bevételek összesen	23.737	22.145	(6,7)
Egyszeri tételek hatása előtti EBITDA	(15.497)	(14.809)	(4,4)
EBITDA	(28.799)	(21.380)	(25,8)
Működési eredmény	(33.605)	(26.644)	(20,7)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	5.266	6.364	20,9

A Csoportközpont és szolgáltató központ szegmens stratégiai és csoport szintű menedzsment funkciót tölt be a Magyar Telekom Csoportnál. Főként belső szolgáltatásokat nyújt a Csoporton belül, úgymint ingatlan-, marketing-, biztonsági-, beszerzési-, emberi erőforrás- és számviteli szolgáltatásokat. Az EBITDA és a működési eredmény mindkét időszakban veszteséget mutat, mivel a működési költségek értéke jelentősen meghaladja a bevételek értékét. Az alacsonyabb működési veszteség főként a személyi jellegű ráfordítások csökkenésének következménye, a 2008. évi végkielégítésekhez kapcsolódó alacsonyabb cél tartalékok és kifizetések eredményeként.

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

A Forint leértékelődése a mérleg-fordulónap után

A hitelválság egyik elemeként a forint (a térség valutáival együtt) még soha nem látott alacsony szintre gyengült, és a forint-euró átváltási árfolyam ideiglenesen elérte a 309.00 forintot. A forint-euró átváltási árfolyam 2008. december 31-én 264,78 volt, és az azóta eltelt időszakban volt olyan, hogy a forint az év végéhez képest 17%-ot gyengült.

Akvízió a mérleg-fordulónap után

A Magyar Telekom 2009. február 9-én adás-vételi megállapodást írt alá a KFKI Direkt Kft. 100%-os megvásárlásáról. A vételár 300 millió forint, valamint további legfeljebb 100 millió forint kerülhet kifizetésre a 2009. évi pénzügyi eredmények függvényében. A KFKI Direkt speciális szaktudással rendelkező rendszerintegrátor és infrastruktúratámogató vállalkozás. A cég árbevétele, előzetes adatok alapján, 2008-ban megközelítette az 1,5 milliárd forintot, EBITDA-ja meghaladta a 200 millió forintot. A KFKI Direkt 1995-ben vált ki a KFKI-ból, a KFKI csoport többi tagját a Magyar Telekom 2006-ban vásárolta fel. A Magyar Telekom az akvizícióval tovább kívánja erősíteni szerepét az IT szolgáltatások területén. A tranzakció lezárásához, amelyre a tervek szerint 2009 második negyedévében kerülhet sor, a Gazdasági Versenyhivatal jóváhagyása is szükséges.

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. február 24.