

Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Előterjesztés

a Magyar Telekom Nyrt. Rendkívüli Közgyűlése részére

Tárgy:	A vezető tisztségviselők által készített írásbeli beszámoló jóváhagyása
---------------	---

Budapest, 2009. június 29.

A Gt. 279. § (2) bekezdése szerint az egyesülő részvénytársaságok vezető tisztségviselői az egyesülési szerződés elkészítésével egyidejűleg írásbeli beszámolót készítenek, amelyben a jogi és a gazdasági szempontok ismertetésével megindokolják az egyesülés szükségességét, valamint a részvények cserearányát. Ha az értékelésnek különös nehézségei voltak, ezeket is ismertetni kell.

Az egyesülésben érintett társaságok vezető tisztségviselői közösen elkészítették az írásbeli beszámolót, mely a Felügyelő Bizottság által véleményezve kerül a közgyűlés elé előterjesztésre *A vezető tisztségviselők írásbeli beszámolóját a Magyar Telekom Nyrt. és a T-Kábel Magyarország Kft. beolvadással történő egyesüléséről és A vezető tisztségviselők írásbeli beszámolója a Magyar Telekom Nyrt. és a Dél-Vonal Kft. beolvadással történő egyesüléséről* című mellékletek tartalmazzák.

Határozati javaslat:

„A közgyűlés elfogadja az egyesülés jogi és gazdasági szempontok szerinti szükségességét bemutató, a társaság Felügyelő Bizottsága által véleményezett írásbeli beszámolót, amelyet a tervezett egyesülésben részt vevő társaságok vezető tisztségviselői közösen készítettek elő.”

**A vezető tisztségviselők írásbeli beszámolója a Magyar Telekom Nyrt. és
a T-Kábel Magyarország Kft. beolvadással történő egyesüléséről**
(az egyesülés jogi és gazdasági szükségességei)

A Magyar Telekom Csoport a 2007-ben hirdette meg stratégiáját egy integrált telekommunikációs szolgáltató létrehozására, amely a vezetékes és mobil távközlés teljes vertikumát lefedi. A stratégia végrehajtásának fontos lépése volt az áttérés egy új, az eltérő technológiák helyett az ügyfélszegmensekre és azok kiszolgálására koncentráló szervezeti- és irányítási struktúra létrehozása 2008. január 1-jén. Az év folyamán a társaság sikeresen konszolidálta és egyszerűsítette piacon bevezetett márkáit: a T-Com, T-Online és T-Kábel márkák a T-Home márkában egyesülve képviselik az otthoni kommunikációs- és szórakoztató megoldások teljes körét, míg a T-Mobile márka továbbra is a mobilitásra és a közösségi élményre koncentrál szolgáltatásaival. A T-Systems márka pedig egyesítette magában a vállalati ügyfeleknek nyújtott vezetékes-, mobil- és informatikai szolgáltatások széles palettáját. A 2008-as átalakulás jelentős hatékonyság javulást és szervezeti karcsúsítást is jelentett, ami stabilizálta a társaság jövedelmezőségét. A hatékonyság központú szervezeti konszolidáció folytatása a jövőben is kiemelt cél marad.

A T-Home és T-Mobile márkákat menedzselő Lakossági Szolgáltatások Üzletág ezzel egyidőben meghirdette a „három képernyő stratégiáját” ahol a televízió, a számítógép és a mobil telefon képernyőjén elérhető szolgáltatásokat, és ezen szolgáltatások közti átjárhatóságot egy kézből biztosítjuk. A Magyar Telekom Nyrt. („Magyar Telekom”) a „triple-play”-t nemcsak fő stratégiai irányává tette, de mobil termékei révén egyedülálló ajánlati portfoliót hozott létre, különleges ügyfél-élményt biztosítva.

A megújult ügyfélorientált szervezet és a hozzá illeszkedő termék- és márka struktúra megerősítette a társaság piaci pozícióit. A magyar telekommunikációs piacon a nemzetközi trendekhez hasonló folyamatok zajlanak. A vezetékes szegmensben a szolgáltatók szinte kivétel nélkül a TV, internet és beszédátviteli szolgáltatásokat egyszerre kínáló „triple-play” stratégia irányába léptek. A korábban kizárólag műsorelosztással foglalkozó társaságok a szélessávú internet és vezetékes hangszolgáltatás révén beléptek a telekommunikációs szegmensbe, jelentős versenyt gerjesztve. A Magyar Telekom az új márka- és termékstruktúrájával megfelelő választ talált a piaci kihívások kezelésére.

A „három képernyős stratégia” egyik alappillére a műsorszolgáltatás. 2008. decemberében a stratégiai céloknak megfelelően elindítottuk a műholdas műsorszórás szolgáltatásunkat, amellyel a T-Home TV szolgáltatása országosan elérhetővé vált. A rövid ideje bevezetett szolgáltatás kiemelkedő értékesítési számokat hozott, igazolva a stratégiai céljaink megfelelőségét. A műholdas TV sikere mellett jelentős növekedést produkált az IPTV is. A Magyar Telekom legnagyobb és legrégebbi műsorelosztó platformját üzemeltető T-Kábel Magyarország Kft. („T-Kábel”) pedig tovább erősítette piaci pozícióját. A T-Kábel a Magyar Telekom leányvállalataként analóg- és digitális kábeltévé szolgáltatást, szélessávú internet szolgáltatást és IP alapú hangátviteli szolgáltatást nyújt 320 ezer ügyfelének a T-Home termékportfolió részeként.

A vállalati stratégiával összhangban és a korábbi konszolidációs folyamat tovább vitele érdekében a Magyar Telekom vezetősége döntött a T-Kábel Magyar Telekomba történő beolvadásáról. A beolvadás célja kettős: a piaci versenyképesség erősítése és költség szempontú hatékonyság növelés, az egyesített működésben rejlő szinergiák kiaknázásával.

A beolvasás motivációi:

- a TV szolgáltatás a T-Home ajánlati portfólió kulcseleme, a jövőbeli növekedés záloga;
- a T-Kábel hálózata technológiai szempontból értékes versenytényező, ami jól illeszkedik a Magyar Telekom hálózatfejlesztési / technológiai stratégiájába;
- az egységes színvonalú ügyfél kiszolgálás és értékesítés a jelenlegi struktúrában nehezen megvalósítható, az ügyfelekkel való kommunikációt és a háttérfolyamatainkat feleslegesen bonyolítja, hogy egy ajánlati márka elemeit két különálló jogi személyiségű vállalattól kapja;
- a beolvasással a két cég közti interakciók száma csökken, csökkennek a társaság adminisztrációs terhei, költségei, párhuzamosan működtetett folyamatok szűnnek meg. Ezzel összességében jelentős mértékű hatékonyság növekedés és 2010-től jelentős mértékű költség megtakarítás érhető el.

A beolvasás előnyei messze meghaladják annak potenciális kockázatait. A Csoport a harmonizáció végrehajtása során ügyfélszintű, a versenyintenzitást erősítő, a versenyképességet elősegítő és az operatív hatékonyságot javító előnyökre egyaránt szert tud tenni. A létrejövő előnyök biztosítják a Magyar Telekom Csoport fenntartható működését.

Ügyfeleink szempontjából az előnyök az értékesítési pontokon, az ügyfélszolgálaton és a szolgáltatások igénybevételekor jelentkeznek: teljeskörű kiszolgálást kapnak az ország összes T-Pontjában és értékesítési partnereinknél; az ügyintézés egyszerűbbé válik. Az integrált telefonos ügyfélszolgálat a T-Kábel-es ügyek egykapus intézését segíti. Az ügyfelek élvezhetik a közös számla előnyeit, illetve lojalitásukért további kedvezményekben részesülhetnek immár korábbi T-Kábel előfizetéseik után is. A termékek tekintetében az ügyfél igényének és értékelésének legjobban megfelelő, valamint technológiai- és gazdaságossági szempontból optimálisan kiszolgálható TV termékeket ajánljuk. A Magyar Telekom számára újabb keresztertékesítési és ügyfél megtartási lehetőségek nyílnak. Hosszabb távú előnyként jelentkezik a kábeles technológia integrálása a termékfejlesztési folyamatba.

Egységesülnek a szerződési feltételek és a kiszolgálási szintek, ami kulcseleme az egy márkanév alatt nyújtott szolgáltatásnak.

Működési szempontból jelentősen leegyszerűsödnek a belső folyamatok és lehetővé válik a Csoport szinten optimális alternatívák megtalálása: a telekommunikációs hálózat fejlesztésekor az egy irányítás alatt levő szervezetek a szolgáltatásokhoz szükséges legjobb és egyszerre leggazdaságosabb technológiát tudják alkalmazni. A technikai üzemeltetés minősége egységesen magas színvonalú lesz. A technikai ügyfélszolgálat, a létesítési és hibaelhárítási tevékenység ugyancsak egy kézben összpontosul, jelentősen lerövidítve a kiszolgálási időket. További szinergiák jelentkeznek az informatikai kiszolgálás, és a számlázási területeken, illetve a beszerzések tekintetében, ahol a T-Kábeles szolgáltatások is részesülnek a Magyar Telekom alkuerejének érvényesítéséből.

Üzleti szempontból kettős hatással számolunk, a piaci pozíciónk további erősödését eredményezve:

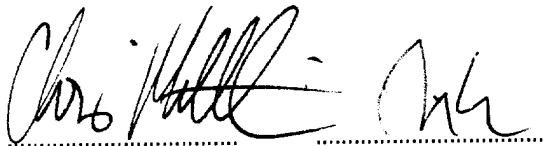
1. A T-Home termékek értékesítési potenciáljának növekedése, hatékonyabb marketing kommunikáció, kereszt értékesítési és megtartási képességeink javulása, versenyképes termékajánlatok, országos lefedettségű üzlethálózat révén. Ettől az ügyfélszám stabilizálását és a vezetékes ügyfelek folyamatos TV szolgáltatásra terelését várjuk, ami hozzájárul a társaság bevételeinek szintentartásához.
2. A Magyar Telekom Csoport hosszú távú piaci versenyképessége nagymértékben függ attól, hogy képes-e a Csoport költségeinek erőteljes racionalizálására, illetve hatékonyságának növelésére.

Továbbá, tekintettel arra, hogy a bevételek növelésére a telítődő mobil- és a telített vezetékes piacokon csak korlátozott lehetőség adódik, a tulajdonosi elvárások teljesítése szempontjából is alapvető fontosságú a költségek csökkentése. Az egyesülés a szinergiák teljes körű kihasználásával biztosítja a költségek csökkentését, a pénzügyi és humán erőforrások felhasználásának optimalizálását. A működési hatékonyság javulás révén összességében közel 1 milliárd forint megtakarítást prognosztizálunk éves szinten.

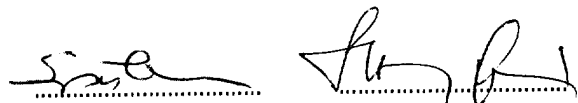
Az átalakulásban részt vevő társaságok közötti egyesülés azzal a sajátossággal bír, hogy a beolvadó társaság az átvevő társaság 16,4%-os közvetlen tulajdonában van. A beolvadó társaságban a fennmaradó tulajdoni hányaddal (83,6%) rendelkező tulajdonos Investel Zrt. (a Magyar Telekom 100%-os leányvállalata) nem kíván tagként részt venni az átvevő társaságban. Mindezek miatt a beolvadó társaság részvényeinek cserearánya nem értelmezhető fogalom.

A T-Kábel Magyarország Kft. Magyar Telekom Nyrt-be való beolvadásából konkrét üzleti lehetőségek, továbbá számszerűsíthető pénzügyi előnyök származnak, míg a biztos előnyökkel szemben kezelhető kockázati tényezők állnak. Az előzetes számszerűsítések alapján az üzleti előnyökből származó együttes pozitív pénzügyi hatás messze meghaladja a felmerülő költségeket, illetve esetleges kockázatok hatásait.

Budapest, 2009. május 25.



Christopher Mattheisen Thilo Kusch
Az Igazgatóság Elnöke Az Igazgatóság tagja
Magyar Telekom Nyrt.



Lipp István Imolay Olivér
Ügyvezető Gazdasági igazgató
T-Kábel Magyarország Kft.

**A vezető tisztségviselők írásbeli beszámolója a Magyar Telekom Nyrt. és
a Dél-Vonal Kft. beolvadással történő egyesüléséről**
(az egyesülés jogi és gazdasági szükségességei)

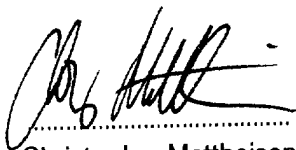
A Magyar Telekom Csoport 2007-ben hirdette meg stratégiáját egy integrált telekommunikációs szolgáltató létrehozására, amely a vezetékes és mobil távközlés teljes vertikumát lefedi. A stratégia végrehajtásának fontos lépése volt az áttérés egy új, az eltérő technológiák helyett az ügyfélszegmensekre és azok kiszolgálására koncentráló szervezeti- és irányítási struktúra létrehozása 2008. január 1-jén. Az év folyamán a társaság sikeresen konszolidálta és egyszerűsítette piacon bevezetett márkáit: a T-Com, T-Online és T-Kábel márkák a T-Home márkában egyesülve képviselik az otthoni kommunikációs- és szórakoztató megoldások teljes körét, míg a T-Mobile márka továbbra is a mobilitásra és a közösségi élményre koncentrál szolgáltatásaival. A T-Systems márka pedig egyesítette magában a vállalati ügyfeleknek nyújtott vezetékes-, mobil- és informatikai szolgáltatások széles palettáját. A 2008-as átalakulás jelentős hatékonyság javulást és szervezeti karcsúsítást is jelentett, ami stabilizálta a társaság jövedelmezőségét. A hatékonyság központú szervezeti konszolidáció folytatása a jövőben is kiemelt cél marad.

A Magyar Telekom Nyrt. stratégiai céljainak érdekében döntött a T-Kábel Magyarország Kft. jogi és szervezeti beolvadásáról. A beolvadás a T-Kábel Magyarország Kft. 100%-os tulajdonában lévő leányvállalatát, a Dél-Vonal Kft-t is érinti. A Dél-Vonal Kft-t a T-Kábel Magyarország Kft. 2008. június 26-án kelt üzletrész adásvételi szerződés alapján vásárolta meg, amellyel szolgáltatási területét a Békés illetve Csongrád megyei Csanádpalota, Keveermes, Mezőhegyes, Nagybánhegyes, Székkutas, Telekgerendás településekre terjesztette ki. A Dél-Vonal Kft. megvásárlásával kb. 6 800 háztartás-eléréssel és kb. 3 800 előfizetővel bővült a T-Kábel Magyarország Kft. üzlete. A vásárlás után a T-Kábel Magyarország Kft. a Dél-Vonal Kft. hálózatának ügyfeleit (a KábelNet előfizetőket jelen beszámoló elkészítésekor még csak részben) átvette, de a cég hálózati infrastruktúrájának tulajdonjoga a Dél-Vonal Kft-nél maradt, mindaddig, amíg a társaság beolvadása gazdaságilag ésszerűen végrehajthatóvá válik. A beolvadással a két cég közti interakciók száma csökken, csökkennek a társaság adminisztrációs terhei, költségei, párhuzamosan működtetett folyamatok szűnnek meg.

A T-Kábel Magyarország Kft. Magyar Telekom Nyrt-be történő beolvadásával a Dél-Vonal Kft. beolvadása is időszerűvé és gazdaságossá válik, ezért a tulajdonosok javaslatára a Dél-Vonal Kft., a T-Kábel Magyarország Kft. beolvadásával egyidőben beolvad a Magyar Telekom Nyrt-be.

A T-Kábel Magyarország Kft. és a Dél-Vonal Kft. Magyar Telekom Nyrt-be való beolvadásából konkrét üzleti lehetőségek, továbbá számszerűsíthető pénzügyi előnyök származnak, míg a biztos előnyökkel szemben kezelhető kockázati tényezők állnak. Az előzetes számszerűsítések alapján az üzleti előnyökből származó együttes pozitív pénzügyi hatás messze meghaladja a felmerülő költségeket, illetve esetleges kockázatok hatásait.

Budapest, 2009. május 25.



Christopher Mattheisen
Az Igazgatóság Elnöke
Magyar Telekom Nyrt.



Thilo Kusch
Az Igazgatóság tagja



Tichy Erzsébet
Ügyvezető
Dél-Vonal Kft.