



Magyar Telekom

Időközi pénzügyi jelentés

**A 2012. március 31-én végződő első negyedévi
pénzügyi kimutatás elemzése**

Tartalomjegyzék

1.	Főbb eredmények	3
2.	Működési és pénzügyi áttekintés - csoport.....	5
2.1.	Árfolyam információk.....	5
2.2.	Bevételek.....	5
2.3.	Működési költségek.....	7
2.4.	Működési eredmény	7
2.5.	Nettó pénzügyi eredmény.....	7
2.6.	Nyereségadó	8
2.7.	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény.....	8
2.8.	Cash flow.....	8
3.	Szegmens információk.....	9
3.1.	Telekom Magyarország.....	9
3.2.	T-Systems Magyarország.....	12
3.3.	Macedónia.....	13
3.4.	Montenegró.....	15
3.5.	A szegmensek bemutatása.....	16
4.	A Magyar Telekomról.....	17
5.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	18
6.	Számviteli politika.....	18
6.1.	Kitekintés.....	18
6.1.1	Bevételek.....	19
6.1.2	Kiadások.....	19
6.1.3	Összes beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba.....	20
6.2.	Kockázati tényezők.....	20
7.	A Mérleg elemzése.....	20
7.1.	Tárgyi eszközök.....	20
7.2.	Pénzeszközök.....	21
8.	Mérlegen kívüli tételek.....	21
8.1.	Függő kötelezettségek.....	21
8.1.1	Macedónia.....	21
8.1.2	Montenegró.....	21
8.2.	Elkötelezettségek.....	21
9.	Egyéb ügyek.....	22
9.1.	Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok.....	22
9.2.	Kisrészvényesi per – 2010. áprilisi éves rendes közgyűlés.....	22
10.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események.....	23
11.	Nyilatkozat.....	23
12.	Főbb pénzügyi adatok.....	24

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:
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
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6036	walfisch.rita@telekom.hu
Teremi Márton	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6229	teremi.marton@telekom.hu

Növekvő bevételek a magyarországi energia viszonteladásnak köszönhetően; híguló EBITDA ráta

Budapest – 2012. május 10. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2012. első negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

1. Főbb eredmények

MAGYAR TELEKOM Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	% változás	2011. 1-3. hó (Nem auditált)	2012. 1-3. hó (Nem auditált)	% változás
(millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	(Nem auditált)	(Nem auditált)				
Mobil bevételek.....	72.449	72.614	0,2%	72.449	72.614	0,2%
Vezetékes bevételek.....	58.431	56.421	(3,4%)	58.431	56.421	(3,4%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek.....	10.945	11.656	6,5%	10.945	11.656	6,5%
Energia bevételek.....	682	5.957	n.m.	682	5.957	n.m.
Összes bevétel.....	142.507	146.648	2,9%	142.507	146.648	2,9%
Közvetlen költségek ⁽¹⁾	(37.175)	(43.006)	(15,7%)	(37.175)	(43.006)	(15,7%)
Személyi jellegű ráfordítások.....	(22.177)	(21.218)	4,3%	(22.177)	(21.218)	4,3%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció.....	(23.994)	(25.312)	(5,5%)	(23.994)	(25.312)	(5,5%)
Egyéb működési költségek ⁽¹⁾	(32.036)	(31.647)	1,2%	(32.036)	(31.647)	1,2%
Működési költségek összesen.....	(115.382)	(121.183)	(5,0%)	(115.382)	(121.183)	(5,0%)
Egyéb működési bevételek.....	2.127	799	(62,4%)	2.127	799	(62,4%)
Működési eredmény.....	29.252	26.264	(10,2%)	29.252	26.264	(10,2%)
Nettó pénzügyi eredmény.....	(8.440)	(7.600)	10,0%	(8.440)	(7.600)	10,0%
Részesedés társult és közös vezetőségű vállalatok veszteségéből	(1)	0	100,0%	(1)	0	100,0%
Adózás előtti eredmény.....	20.811	18.664	(10,3%)	20.811	18.664	(10,3%)
Nyereségadó.....	(2.944)	(3.724)	(26,5%)	(2.944)	(3.724)	(26,5%)
Adózott eredmény.....	17.867	14.940	(16,4%)	17.867	14.940	(16,4%)
Átfogó eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény.....	15.167	13.018	(14,2%)	15.167	13.018	(14,2%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény.....	2.700	1.922	(28,8%)	2.700	1.922	(28,8%)
	17.867	14.940	(16,4%)	17.867	14.940	(16,4%)
EBITDA.....	53.246	51.576	(3,1%)	53.246	51.576	(3,1%)
EBITDA ráta.....	37,4%	35,2%	n.a.	37,4%	35,2%	n.a.
Rendkívüli tételek.....	8.238	6.550	(20,5%)	8.238	6.550	(20,5%)
Működéshez kapcsolódó EBITDA.....	61.484	58.126	(5,5%)	61.484	58.126	(5,5%)
Működéshez kapcsolódó EBITDA ráta.....	43,1%	39,6%		43,1%	39,6%	
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint).....	14,55	12,49	(14,2%)	14,55	12,49	(14,2%)
CAPEX/ Bevétel.....				8,6%	16,3%	n.a.
Eszközarányos nyereség.....				5,5%	1,2%	n.a.
Saját tőke-arányos nyereség.....				11,3%	2,7%	n.a.
Nettó adósság.....				270.451	283.624	4,9%
Nettó adósság/ teljes tőke.....				31,0%	33,6%	n.a.

⁽¹⁾ 2012. január 1-től a követelések értékvesztése a közvetlen költségek részét képezi, míg 2011-ben az egyéb működési költségek között került elszámolásra. Ennek megfelelően a 2011-es adatok módosításra kerültek.

- **A bevételek 2,9%-kal 142,5 milliárd forintról 146,6 milliárd forintra nőttek 2012. első negyedévében.** Az energia viszonteladásból származó bevételek jelentős hozzájárulása ellensúlyozni tudta a vezetékes és mobil hangalapú bevételek csökkenését. Emellett a növekvő TV, mobil internet és rendszer Integrációs/IT bevételek, valamint az okostelefonok növekvő eladásának köszönhetően megemelkedett készülékértékesítési bevételek is hozzájárultak a magasabb bevételekhez. A forint gyengülésének kedvező hatása volt a nemzetközi leányvállalatok forintban számolt bevételeire (a forint átlagosan 8,6%-kal gyengült a macedón dénárhoz képest és 8,4%-kal az euróhoz képest 2012 első negyedévében 2011 azonos időszakához képest).
- **Az EBITDA 3,1%-kal 53,2 milliárd forintról 51,6 milliárd forintra mérséklődött, az EBITDA ráta 35,2%-ot ért el. A működéshez kapcsolódó,** azaz a vizsgálattal kapcsolatos költségek és elhatárolások, a végkielégítéssel kapcsolatos költségek, valamint a telekom adó nélkül számolt **EBITDA 5,5%-kal 61,5 milliárd forintról 58,1 milliárd forintra csökkent. A működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 39,6%** volt 2012 első negyedévében, míg 2011 azonos időszakában 43,1%. Az EBITDA ráta csökkenésének oka, hogy nő az alacsony jövedelmezőségű energia viszonteladás aránya, valamint 2011. első negyedévében 1,4 milliárd forintos nyereség képződött magyarországi ingatlanértékesítésből.

Rendkívüli tételek és az EBITDA alakulása (milliárd Ft)*	2011. első negyedév	2012. első negyedév
Telekom adó	6,4	6,1
Végkielégítéssel kapcsolatos költségek	1,5	0,4
Vizsgálattal kapcsolatos költségek	0,4	0
Rendkívüli tételek összesen	8,3	6,5
Jelentett EBITDA	53,2	51,6
Működéshez kapcsolódó EBITDA	61,5	58,1

- **A nyereségadó** 2011. első negyedévről 2012. első negyedévre **26,5%-kal nőtt** az alacsonyabb adózás előtti eredmény ellenére. A növekedés oka a magyarországi adójogszabályok változása, amely visszavonta a korábban bevezetett társasági adókulcs 19%-ról 10%-ra való csökkentését 500 millió forintos éves adóalap után. Ennek megfelelően számos halasztott adó egyenleget 2012. első negyedévében 19%-os adókulccsal számoltunk el, szemben a 2011 első negyedévében alkalmazott 10%-os adókulccsal.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **15,2 milliárd forintról 13,0 milliárd forintra esett.** A csökkenés oka az alacsonyabb EBITDA és a magasabb nyereségadó volt, amit részben ellensúlyozott a nettó pénzügyi költségek csökkenése.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 22,3 milliárd forinttal 44,6 milliárd forintról 22,3 milliárd forintra esett.** A csökkenés oka elsősorban a működőtőke részét képező kötelezettségek mérséklődése, amely az SEC-vel és DOJ-val kötött egyezségek alapján fizetendő 20,7 milliárd forint kifizetésének, valamint a 2012. első negyedévében elnyert frekvencia licenzdíjához kapcsolódó ÁFA befizetésének eredménye. A magasabb kamatláb és növekvő eladósodottsági szint miatt emelkedő fizetett kamatok is hozzájárultak a csökkenéshez.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) 11,5 milliárd forinttal 12,3 milliárd forintról 23,8 milliárd forintra nőtt** 2012. első negyedévében a 900MHz-es frekvenciasávért kifizetett 10,9 milliárd forintos licenzdíj miatt. A CAPEX teljes összegéből a Magyarország szegmensre 20,8 milliárd forint (a fent említett licenzdíjjal együtt), a T-Systems szegmensre 0,7 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 1,4 milliárd forintot, Montenegróban pedig 0,9 milliárd forintot fordítottak beruházásokra.
- A **szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével / eladásával korigált befektetési tevékenységből származó cash flow összege) **42,2 milliárd forinttal** a 2011. első negyedévi 27,0 milliárd forintról 2012. első negyedévében -15,2 milliárd forintra csökkent. Az egyezség alapján fizetett összesen és a spektrum licenz díjon kívül a beruházási szállítóknak történő tavaly első negyedévhez képest magasabb kifizetések is csökkentették 2012. első negyedévében a cash flow-t. A tavaly első negyedévi cash flow-t az ingatlanértékesítésből származó bevétel is segítette.
- A **nettó adósságállomány** a 2011. március végi **270,5 milliárd forintról** 2012. március végére **283,6 milliárd forintra nőtt.** A **nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 2012. március végén **33,6%** volt.

Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató így nyilatkozott: „Az első negyedéves eredmények ígéretes trendeket mutatnak a kiskereskedelmi piacon az ügyfélszámaink és piaci részesedéseink tekintetében egyaránt. A népszerű Hoppá

csomagunknak, az összekapcsolt ajánlatainknak, valamint az energia viszonteladói szolgáltatásunknak köszönhetően vezetékös hangügyfeleink lemorzsolódása az elmúlt évben a felére csökkent. Az áram és földgáz szolgáltatási helyek száma nagy ütemben nő, hiszen egyre több ügyfelünk veszi igénybe az energiaszolgáltatásokra nyújtott kedvezményeinket. Ennek megfelelően energiaszolgáltatásból származó bevételeink is gyorsan emelkednek. A vezetékös szélessávú, valamint TV előfizetőink köre is jó ütemben nő az összekapcsolt szolgáltatásainknak köszönhetően, így mára vezetékös ügyfeleink több mint fele dupla vagy tripla csomagra fizet elő. A mobil piacon is kedvező folyamatokat tapasztaltunk; az elmúlt évben az ügyfélkörünk és a piaci részesedésünk egyaránt növekedett. A növekvő előfizetői számoknak, az év elején végrehajtott áremelésnek és az energia viszonteladói szolgáltatásunknak köszönhetően a T-Hungary szegmens első negyedévi bevételei 3%-kal emelkedtek. A T-System szegmens teljesítményét ismét erősítették a növekvő RI/IT bevételek, míg a nemzetközi leányvállalataink eredményét a forint gyengülése javította. A bevételi struktúránk változása azonban kedvezőtlenül hat a marginunkra, amit csak részben tudnak ellensúlyozni költséggazdálkodási intézkedéseink. Mindezek, valamint a múlt év eredményére kedvezően ható ingatlan eladás miatt a működéshez kapcsolódó EBITDA 6%-kal csökkent a bevételeink 3%-os emelkedése ellenére.”

▪ **Publikus célkitűzések 2012-re:**

Millió forint	2011	2012. évi célkitűzés
Bevételek	597,617	Szinten tartás -2% csökkenés
Jelentett EBITDA	196.082	
telekom adó	25.350	
végkielégítéssel kapcsolatos költségek	6.066	
vizsgálattal kapcsolatos költségek	17.485	
Működéshez kapcsolódó EBITDA*	244.983	4-6% csökkenés
CAPEX**	83.796	Szinten tartás

*EBITDA, vizsgálattal és végkielégítéssel kapcsolatos költségek, valamint telekom adó nélkül

** Spektrum akvizícióra fordított költségek nélkül

2. Működési és pénzügyi áttekintés - csoport

2.1. Árfolyam információk

Árfolyam	2011.	2012.	Változás
	1. negyedév	1. negyedév	
HUF/EUR záró.....	265,78	295,60	11,2%
HUF/EUR átlag	272,64	295,65	8,4%
HUF/MKD záró.....	4,32	4,81	11,3%
HUF/MKD átlag.....	4,43	4,81	8,6%

2.2. Bevételek

A Csoport összbevétele 2012 első negyedévében 146,6 mrd Ft-ot ért el a 2011. első negyedévi 142,5 mrd Ft-tal szemben, mely 2,9%-os növekedést jelent. A növekedést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 2012 első negyedévében 72,6 mrd Ft-ot tettek ki a 2011. első negyedévi 72,4 mrd Ft-os bevétellel szemben (0,2%-os növekedés). A mobil bevételek kismértékű emelkedését főként a magasabb mobil internet bevételek eredményezték Magyarországon és montenegrói leányvállalatunknál, valamint a megnőtt mobil berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek a magyarországi mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódóan. Ezen növekedéseket nagymértékben ellentételezték az alacsonyabb hang alapú bevételek.

A mobil hang alapú bevételek 2,4%-kal, 49,4 mrd Ft-ra estek vissza 2012 első negyedévében a 2011. azonos időszaki 50,6 mrd Ft-ról. Magyarországon az erős verseny következtében lecsökkent percdíjak 1,2%-kal alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételeket eredményeztek. A kártyás előfizetői szegmens bevételei mind az alacsonyabb fajlagos forgalom, mind az ügyfélszám visszaesése következtében csökkentek, míg az előfizetéses szegmens bevételei változatlanok maradtak, mivel a magasabb előfizetői számot ellentételezték az alacsonyabb percdíjak és a lecsökkent fajlagos forgalom. A Makedonski Telekom alacsonyabb mobil hang alapú bevételeit az ügyfélszám és az átlagos percdíjak csökkenése eredményezte, melyet csak részben ellentételezett a fajlagos kimenő forgalom növekedése. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 8,3%-kal csökkentek a mobil végződtetési díjak mérséklődése miatt mind Magyarországon, mind Montenegróban.

A nem hang alapú szolgáltatások magasabb bevétele elsősorban a megemelkedett mobil internet bevételeknek köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatinknál egyaránt, mivel az előfizetők száma és a forgalom is növekedett 2012 első negyedévében. Az üzenetforgalomból és tartalomszolgáltatásból származó bevételek magyarországi és montenegrói emelkedése szintén hozzájárult a gyarapodáshoz.

A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2012 első negyedévében 10,7 %-kal emelkedtek 2011 azonos időszakához képest, elsősorban a magyarországi mobil tevékenységnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a készülékek megnövekedett átlagára magyarázza, mely a magasabb árfekvésű okostelefonok értékesítési volumenének növekedésével és a kártyás ügyfeleknek nyújtott készüléktámogatások csökkenésével áll összefüggésben. Külföldi leányvállalatainknál a berendezés- és készülékértékesítési bevételek csökkentek helyi pénznemben kifejezve, melyet a Makedonski Telekom esetében a kevesebb készülékértékesítés magyaráz az ügyfélszerzéshez kapcsolódóan, míg a Crnogorski Telekomnál a marketing kampányok különböző dinamikájának tudható be a készülékértékesítés csökkenése.

Az egyéb mobil bevételek növekedését a szervizanyag és -kellék értékesítésből, valamint a mobil készülékjavításból származó magasabb bevételek eredményezték a Magyar Telekom Nyrt-nél 2011 és 2012 első negyedéves viszonylatban.

A vezetékes bevételek 2012 első negyedévében 56,4 mrd Ft-ot értek el a 2011. azonos időszaki 58,4 mrd Ft-os bevétellel szemben (3,4%-os visszaesés). A csökkenést az alacsonyabb hang alapú bevételek, valamint az adatbevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb internet és TV bevételek.

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 2012 első negyedévében 10,6 %-kal, 21,2 mrd Ft-ra csökkentek a 2011. első negyedévi 23,7 mrd Ft-hoz képest, elsősorban a bevételt hozó vezetékes vonalak folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A vezetékes szolgáltatásokból származó hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2012 első negyedévében 11.0 %-kal 4,5 mrd Ft-ra csökkentek az előző év azonos időszaki 5,0 mrd Ft-hoz képest, mind a hazai, mind a nemzetközi bejövő forgalom visszaesése következtében.

A vezetékes szolgáltatásokból származó internet bevételek 2012 első negyedévében 4,6%-kal 13,4 mrd Ft-ra növekedtek a 2011. első negyedévi 12,8 mrd Ft-ról. Magyarországon a kiskereskedelmi szélessávú előfizetők számának 8,2%-os növekedését, valamint a tarifák év eleji emelkedését valamelyest ellentételezte a T-Home dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás következtében kialakult alacsonyabb ARPU (egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel) hatása. A Makedonski Telekomnál az ADSL előfizetői szám 5,6%-kal növekedett magasabb szélessávú internet bevételeket eredményezve. A Crnogorski Telekomnál az ADSL előfizetők száma 10,9%-kal emelkedett 2012 első negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

A TV bevételek 8,5 mrd Ft-ot értek el 2012 első negyedévében, szemben a 2011. első negyedévi 7,7 mrd Ft-tal (10,2%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek nagymértékű emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetők szám erős növekedését a gyors internet-hozzáférést biztosító fejlesztésünk (elsősorban ED3) segítette, ami egyben az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét is jelzi. A megnövekedett satelit TV bevétel egyrészt a magasabb előfizetők számának köszönhető, másrészt a satelit TV ARPU 2011 első negyedévéhez viszonyított növekedésének tulajdonítható. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, mivel egyre több előfizető tér át az IPTV szolgáltatásra Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatásokból származó egyéb bevételek, melyek tartalmazzák az építési, karbantartási, bérleti, és egyéb tevékenységből származó bevételeket, 2012 első negyedévében 38,9%-kal nőttek 2011 azonos időszakához viszonyítva. Az ISH Informatika egyéb vezetékes szolgáltatásokból származó bevételei egy nemzetközi fejlesztési projekt bevételeinek köszönhetően emelkedtek. A Magyar Telekom Nyrt-nél az egyéb értékesítési bevételek emelkedése a hulladékértékesítés megnövekedett bevételeinek, valamint a telefonkönyv-kiadásból származó magasabb bevételeknek tulajdonítható.

A rendszerintegrációs („SI”) és informatikai („IT”) szolgáltatásokból származó bevételek 6,5 %-kal, a 2011. első negyedévi 10,9 mrd Ft-ról 11,7 mrd Ft-ra emelkedtek 2012 azonos időszakára. A KFKI magasabb infrastruktúra és outsourcing bevételei 2012 első negyedévében az újonnan indult projekteknek köszönhetőek. A Daten-Kontor bevételeinek bevonása 2011 márciusától szintén hozzájárult a növekedéshez. Ezen növekedéseket részben ellentételezték az IQSYS alacsonyabb alkalmazási bevételei, melynek oka a licenz értékesítés visszaesése, valamint a digitális táblák értékesítési bevételeinek elmaradása 2012 első negyedévében.

Az **energiaszolgáltatásból származó bevételek** jelentősen növekedtek, és elérték a 6,0 mrd Ft-ot 2012 első negyedében a 2011 azonos időszak 0,7 mrd Ft-hoz viszonyítva. A nagymértékű emelkedést a Magyar Telekom által nyújtott energia viszonteladó szolgáltatás iránti növekvő igény eredményezi, mely 2010-ben került bevezetésre. Az áramszolgáltatási helyek száma elérte a közel 32.500-at, míg a gázzolgáltatás esetében az ügyfelek száma több mint 29.000-re emelkedett 2012. március 31-ig.

2.3. Működési költségek

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 12,6%-kal, a 2011. első negyedévi 15,7 mrd Ft-ról 2012 első negyedében 17,7 mrd Ft-ra növekedtek. A növekedést elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének emelkedése eredményezte (a 2011. első negyedévi 7,1 mrd Ft-ról 2012 első negyedében 8,8 mrd Ft-ra), mivel megnőtt a magasabb kategóriájú készülékek (okostelefonok) eladása.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 13,3%-kal, a 2011. első negyedévi 10,5 mrd Ft-ról 2012 első negyedében 9,1 mrd Ft-ra csökkentek, elsősorban a hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések visszaesése miatt Magyarországon és Montenegróban, mely a belföldi és nemzetközi hívások alacsonyabb tarifáinak tudható be. A csökkenést részben ellentételezte a TV szolgáltatáshoz kapcsolódó kifizetések 20,0%-os növekedése Magyarországon, a TV előfizetők számának 6,9%-os emelkedésével párhuzamosan.

A kiskereskedelmi energia üzlet indításától kezdve Magyarországon az ügyfélbázis bővülésével összhangban emelkedtek az energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések (a 2011. első negyedévi 0,6 mrd Ft-ról 2012 első negyedében 5,7 mrd Ft-ra).

A személyi jellegű ráfordítások 2012 első negyedében 21,2 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2011. első negyedévi 22,2 mrd Ft-tal. A 4,3%-os csökkenés döntően az 1,6%-kal alacsonyabb csoport létszámnak tulajdonítható 2012 első negyedét az előző év azonos negyedéhez viszonyítva (amely a 2011. március 31-i 10.170 főről 2012. március 31-ére 10.006 főre csökkent), valamint a Magyar Telekom Nyrt.-nél 2012. január 1-jével megváltozott bérpolitikának tudható be. A Crnogorski Telekom végkielégítésekkel kapcsolatos kifizetései mérséklődtek 2012 első negyedében, amely szintén hozzájárult a csökkenéshez.

Az értékcsökkenési leírás 5,5%-kal nőtt 2012 első negyedében 2011 első negyedéhez viszonyítva. Magyarországon a növekedés az Ericssonnal együttműködve megvalósított mobil távközlési hálózat modernizációs projekteknél érintett rádiótechnikai eszközök hasznos élettartamának módosításával összefüggő amortizációs hatásnak köszönhető 2012 első negyedében. A Makedonski Telekomnál főként a RAN (Radio Access Network) modernizációs projekttel kapcsolatos eszközök hasznos élettartamát rövidítették, ami magasabb értékcsökkenés elszámolását eredményezte.

Az egyéb működési költségek 2012 első negyedében 1,2%-kal csökkentek a 2011. első negyedévi 32,0 mrd Ft-ról 31,6 mrd Ft-ra. A csökkenést okozó tényezők: a tanácsadói díjak 42,2%-kal mérséklődtek, míg a 16,2%-kal alacsonyabb marketing költségek a gazdaságosabb marketing kampányok következménye Magyarországon és Macedóniában. A távközlési tevékenységet érintő különadó költsége az adóalapként meghatározott bevétel csökkenésével párhuzamosan mérséklődött. Ezeket a csökkenéseket részben ellentételezte a Makedonski Telekom egyéb működési költségeinek növekedése, illetve Magyarországon a set top box-ok magasabb bérleti díjainak köszönhetően megnövekedett bérleti díj költségek.

A Magyar Országgyűlés 2010. október 18-án elfogadott törvénye különadót („válságadó”) vetett ki számos ágazatra, többek között a távközlési szektorra is. A törvény alapján a különadó várhatóan 2012 végéig lesz hatályban. A különadót az egyéb működési költségek között számoltuk el.

Az egyéb működési bevételek a 2011. első negyedévi 2,1 mrd Ft-ról 0,8 mrd Ft-ra csökkentek 2012 első negyedében, amely elsősorban az ingatlan eladások kapcsán 2011 első negyedében realizált 1,4 mrd Ft nyereségnek köszönhető.

2.4. Működési eredmény

A működési eredményráta 2012 első negyedében 17,9% volt, szemben a 2011. azonos időszaki 20,5%-kal. A csökkenés elsődleges oka az alacsonyabb eredményrátaival rendelkező szolgáltatások arányának növekedése, elsősorban az energia értékesítés bevételeit tekintve.

2.5. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi ráfordítások 10,0%-kal csökkentek a 2011. első negyedévi 8,4 mrd Ft-ról 7,6 mrd Ft-ra 2012 azonos időszakában. A csökkenést elsősorban a 2012 első negyedében realizált, 2,2 mrd Ft-tal magasabb nettó árfolyamnyereség

eredményezte, melynek oka a forint euróval szembeni intenzívebb erősödése 2012 első három hónapjában. Ezt a mérséklődést részben ellensúlyozta a származékos ügyletek kapcsán elszámolt 1,0 mrd Ft-tal magasabb veszteség (főként a forward ügyleteken), valamint a fizetendő kamatok 0,5 mrd Ft-tal megnövekedett összege a magasabb átlagos kamatrátá, illetve a felvett hitelek átlagállományának növekedése miatt.

2.6. Nyereségadó

A nyereségadó költsége növekedést mutat, a Csoport alacsonyabb adózás előtti eredménye ellenére, melyet a magyarországi adóváltozások okoztak. Egy törvényi változás szerint a magyar társasági adókulcsot 19%-ról 10%-ra csökkentették 2013-as hatállyal, ezért számos halasztott adó egyenleget 2011 első negyedévében 10%-kal kalkuláltunk. Azonban, egy 2011. novemberi adótörvény-változás következtében a 10 %-os általános társasági adókulcs helyett a 19 %-os kulcs marad hatályban 2013-tól azoknál a vállalatoknál, melyek adóalapja meghaladja az 500 millió forintot. Ennek következtében a halasztott adó egyenleget 2012 első negyedévében 19%-kal, míg 2011 azonos időszakában 10%-kal kalkuláltuk. Ezen változások mellett, az adóköltések emelkedéséhez az árfolyammozgások hatása is hozzájárult.

2.7. Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

2012 első negyedévében a nem irányító részesedésekre jutó eredmény 28,8%-kal csökkent 2011 hasonló időszakához képest. A csökkenés elsősorban a macedón leányvállalatok gyengébb teljesítményének következménye, mely a 45,5%-kal alacsonyabb működési eredményüknek tudható be (macedón dinárban). A Crnogorski Telekom alacsonyabb működési költségei nyomán megnövekedett nettó nyeresége valamelyest mérsékelte a csökkenést 2012 első negyedévében 2011 első negyedévéhez képest.

2.8. Cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 22,3 mrd Ft volt 2012 első negyedévében, szemben a 2011. első negyedévi 44,6 mrd Ft-tal. A csökkenés a működő tőke kedvezőtlen alakulását tükrözi, mely a DOJ-vel és az SEC-vel történt megegyezés kapcsán teljesített 20,7 mrd Ft-os pénzkifizetés, valamint a spektrum licenz vásárlással kapcsolatos 3,0 mrd Ft ÁFA kifizetés eredménye.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow 2012 első negyedévében 15,7 mrd Ft-ot, míg 2011 hasonló időszakában 25,8 mrd Ft-ot tett ki, tükrözve mindenekelőtt az egyéb pénzügyi eszközökben bekövetkezett változást – a Makedonski Telekomnál 23,6 mrd Ft értékű hosszú lejáratú bankbetét került átváltásra, készpénzállományra 2012. március 31-ig, a 2012 második negyedévében esedékes osztalékfizetés kapcsán. A tárgyi eszközökbe és az immateriális javakba történő beruházások növekedését elsősorban a 900MHz-es frekvenciasáv kapcsán fizetett 10,9 mrd Ft licenzdíj eredményezte. A DOJ és SEC egyezség kamatköltsége 1,4 mrd Ft-ot tett ki (így a teljes kifizetés 22,1 mrd Ft volt).

A szabad cash flow - amely az üzleti tevékenységből származó cash flow és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével vagy eladásával korrigált, befektetési tevékenységből származó cash flow összegeként határozható meg - a 2011. első negyedévi 27,0 mrd Ft-ról 2012 első negyedévében –mínusz 15,2 mrd Ft-ra csökkent. A csökkenés főként a működő tőke kedvezőtlen alakulásának (DOJ és SEC egyezségek), valamint a beruházási kiadások emelkedésének tudható be.

A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow a 2011. első negyedévi mínusz 8,2 mrd Ft-ról 2012 első három hónapjában 21,4 mrd Ft-ra nőtt, amely a hitelfelvétel lényegesen magasabb összegével magyarázható 2012 első negyedévében, a DOJ/SEC megegyezés finanszírozása és a licenzdíj kifizetésének teljesítése okán.

3. Szegmens információk

3.1. Telekom Magyarország

Millió Ft-ban	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-3. hó	2012. 1-3. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek	37.593	37.049	(544)	(1,4%)	37.593	37.049	(544)	(1,4%)
Nem hang alapú bevételek.....	10.682	11.244	562	5,3%	10.682	11.244	562	5,3%
Egyéb mobil bevételek	7.646	6.730	(916)	(12,0%)	7.646	6.730	(916)	(12,0%)
Mobil bevételek összesen	55.921	55.023	(898)	(1,6%)	55.921	55.023	(898)	(1,6%)
Vezetékes hang alapú bevételek.....	18.222	15.725	(2.497)	(13,7%)	18.222	15.725	(2.497)	(13,7%)
Internet bevételek.....	9.888	10.309	421	4,3%	9.888	10.309	421	4,3%
TV bevételek.....	6.888	7.434	546	7,9%	6.888	7.434	546	7,9%
Egyéb vezetékes bevételek.....	9.354	9.719	365	3,9%	9.354	9.719	365	3,9%
Vezetékes bevételek összesen	44.352	43.187	(1.165)	(2,6%)	44.352	43.187	(1.165)	(2,6%)
SI/IT bevételek	177	343	166	93,8%	177	343	166	93,8%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek.....	682	5.957	5.275	n.m.	682	5.957	5.275	n.m.
Bevételek összesen.....	101.132	104.510	3.378	3,3%	101.132	104.510	3.378	3,3%
EBITDA	38.294	35.704	(2.590)	(6,8%)	38.294	35.704	(2.590)	(6,8%)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése.....	9.782	20.824	11.042	112,9%	9.782	20.824	11.042	112,9%

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele 3,3 %-kal nőtt 2012 első negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, főként a jelentősen megnövekedett energiaszolgáltatásból származó bevételeknek, valamint a magasabb TV, illetve nem hang alapú mobil bevételeknek köszönhetően. Ezen növekedéseket valamelyest ellensúlyozta a vezetékes hang alapú bevételek és az egyéb mobil bevételek csökkenése.

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2011 első negyedévéről 2012 első negyedévére 6,8%-kal csökkent, miután az összbevétel növekedését meghaladta a működési költségek emelkedése (elsősorban a magasabb energia bevételekkel kapcsolatos kifizetések, illetve a mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések növekedése miatt), illetve az egyéb működési bevételek csökkenése.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésének növekedése főként a 10,9 mrd Ft ellenértékű 900 MHz-es frekvencia licenstdíjjal magyarázható.

Mobil szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	119,1%	116,8%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés ⁽²⁾	43,8%	45,3%	n.a.
Előfizetők száma	4.776.995	4.815.385	0,8%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőkön belül	43,8%	46,2%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	154	159	3,2%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) ⁽³⁾	3.433	3.344	(2,6%)
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel ⁽³⁾	5.826	5.606	(3,8%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel ⁽³⁾	1.512	1.342	(11,2%)
Teljes lemorzsolódás	18,6%	17,0%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	17,4%	15,4%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	19,5%	18,3%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	20,9%	23,3%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft)	4.888	5.569	13,9%
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft)	16.521	13.581	(17,8%)
Mobil szélessávú előfizetések száma	612.155	1.045.070	70,7%
Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján ⁽²⁾	48,3%	48,2%	n.a.
Lakosságra vetített beltéri 3G lefedettség ⁽²⁾	65,4%	66,0%	n.a.

(1) Mobil penetráció Magyarországon, mindhárom szolgáltató ügyfeleit figyelembe véve.

(2) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által előállított értékek.

(3) Módosított. A számítási módszer finomítása.

A mobil bevételek némileg csökkentek 2012 első negyedévében 2011 azonos negyedévéhez viszonyítva. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek elsősorban az alacsonyabb kimenő percdíjak következtében csökkentek, és a hang alapú nagykereskedelmi bevételek is visszaestek a 2012. január 1-jén életbe lépett alacsonyabb nagykereskedelmi végződési díjak hatására. Ezen negatív hatásokat nagymértékben ellentételezte a nem hang alapú bevételek növekedése a mobil internet térhódításának köszönhetően, valamint a berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek emelkedése a magasabb átlagos készülékárak nyomán.

Vezetékes szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Összes hangátviteli hozzáférés	1.655.692	1.585.092	(4,3%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	740.393	857.137	15,8%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) ⁽¹⁾	158	191	20,9%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	3.246	2.927	(9,8%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable hozzáférések.

A vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételek 12,8%-kal csökkentek 2011 első negyedévéreől 2012 első negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében lecsökkent PSTN előfizetési díjakból származó bevételek okoztak. A csökkenést tovább fokozta a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése, amely a kedvezőtlen gazdasági környezet, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és az árkedvezmények hatását tükrözi. Bár a növekvő népszerűségű átalánydíjas csomagok (pl. Hoppá) alacsonyabb egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevételt eredményeztek, sikeres eszköznek bizonyultak a vezetékes ügyfelek lemorzsolódása ellen. Amíg a PSTN bevételek tovább csökkentek, addig a bővülő ügyfélszám és a magasabb forgalom eredményeként megnövekedett VoIP és VoCable bevételek valamelyest mérsékeltek ezeket a csökkenéseket.

A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújtott azon ügyfelei részére, akik valamely átalánydíjas vagy opcionális díjcsomagját választották. Nagyon sikeresnek bizonyult 2012. első negyedévében a Hoppá tarifacsomagunk, melyre 2012. március végéig csaknem 507.000 ügyfél fizetett elő. Ezen előfizetők nagy része kétéves hűségnyilatkozatot írt alá, így ez az

ajánlat a magyarországi vezetékes lemorzsolódás ellen tett erőfeszítések sikeres eszközének bizonyult. Integrált vezetékes és mobil ajánlatunkra, a Paletta tarifacsomagra több mint 48.600 ügyfél fizetett elő 2012. március 31-ig.

Adat termékek	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés ⁽¹⁾	36,3%	36,6%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma.....	489.599	498.879	1,9%
Kábel szélessávú előfizetők száma	187.564	221.911	18,3%
Optikai szélessávú csatlakozások száma.....	21.579	35.013	62,3%
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	698.742	755.803	8,2%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3.952	3.862	(2,3%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma.....	119.185	102.988	(13,6%)

(1) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által előállított értékek.

Az internet bevételek 2012 első negyedévében 4,3%-kal növekedtek 2011 első negyedévéhez viszonyítva. A növekedés főként az optikai csatlakozások megnövekedett számának, a kábeltelnet ügyfélszám emelkedésének, valamint a magasabb kiskereskedelmi DSL előfizetőszámának köszönhető. Az ügyfélbázis növekedésének pozitív hatásait némiképp kompenzálta a nagykereskedelmi csatlakozások számának visszaesése, valamint az egy előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenése, melyet az éles verseny hatására lecsökkent árak okoztak. A dupla- és tripla szolgáltatáscsomagokra történő áttérések is negatív hatást gyakoroltak az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjére.

TV szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
TV piaci részesedés ⁽¹⁾⁽²⁾	23,8%	25,0%	n.a.
Kábel TV előfizetők száma.....	343.397	262.398	(23,6%)
Szatellit TV előfizetők száma	261.663	284.379	8,7%
IPTV előfizetők száma.....	146.135	256.434	75,5%
Összes TV előfizető	751.195	803.211	6,9%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3.012	3.061	1,6%

(1) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által előállított értékek.

(2) 2012. február 29-i piaci részesedés.

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedése 2012 első negyedévében 2011 első negyedévéhez viszonyítva a megnövekedett ügyfélszámnak és az egy előfizetőre jutó magasabb havi árbevételnek köszönhető. Ezen növekedéseket részben ellentételezte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka az ügyfélszám jelentős visszaesése a kábel TV-ről az IPTV technológiára történő áttérés miatt.

Energiaszolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma.....	6.307	32.467	414,8%
Földgázszolgáltatási helyek száma	4.773	29.049	508,6%

A Telekom Magyarország szegmensnek növekvő bevétele származik az E.on-nal stratégiai partnerségben kialakított, 2010 második negyedévében bevezetett kiskereskedelmi energia üzletből. Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 5,3 mrd Ft-tal növekedtek 2011 első negyedévéreől 2012 első negyedévére, melynek oka az ügyfélszám gyors ütemű növekedése.

3.2. T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-3. hó	2012. 1-3. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek	4.109	3.875	(234)	(5,7%)	4.109	3.875	(234)	(5,7%)
Nem hang alapú bevételek	2.163	2.261	98	4,5%	2.163	2.261	98	4,5%
Egyéb mobil bevételek	1.759	1.811	52	3,0%	1.759	1.811	52	3,0%
Mobil bevételek összesen.....	8.031	7.947	(84)	(1,0%)	8.031	7.947	(84)	(1,0%)
Vezetékes hang alapú bevételek	2.629	2.378	(251)	(9,5%)	2.629	2.378	(251)	(9,5%)
Internet bevételek	824	660	(164)	(19,9%)	824	660	(164)	(19,9%)
Adat bevételek	3.600	3.007	(593)	(16,5%)	3.600	3.007	(593)	(16,5%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	596	627	31	5,2%	596	627	31	5,2%
Vezetékes bevételek összesen....	7.649	6.672	(977)	(12,8%)	7.649	6.672	(977)	(12,8%)
SI/IT bevételek	12.391	13.214	823	6,6%	12.391	13.214	823	6,6%
Bevételek összesen.....	28.071	27.833	(238)	(0,8%)	28.071	27.833	(238)	(0,8%)
EBITDA	3.853	4.948	1.095	28,4%	3.853	4.948	1.095	28,4%
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése.....	423	738	315	74,5%	423	738	315	74,5%

A T-Systems Magyarország bevételei kis mértékben csökkentek 2012 első negyedévében 2011 azonos időszakához viszonyítva, melyet az alacsonyabb adatbevételek, valamint a vezetékes, illetve mobil hang alapú bevételek mérséklődése okozott. Ezeket a csökkenéseket részben ellentételezték a magasabb SI/IT és a megnövekedett mobil internet bevételek.

Az EBITDA 28,4%-kal emelkedett. A vezetékes hang alapú kifizetések visszaesése, az alacsonyabb egyéb működési költségek, valamint a követelések értékvesztésének csökkenése szintén hozzájárultak az EBITDA növekedéséhez, melyet részben ellentételezték a magasabb SI/IT kifizetések.

Mobil szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Előfizetők száma	433.949	456.613	5,2%
Teljes lemorzsolódás	5,1%	6,0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	280	284	1,4%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	4.865	4.546	(6,6%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben.....	34,6%	37,1%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft)	4.182	5.549	32,7%
Mobil szélessávú előfizetések száma.....	60.658	82.753	36,4%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2012 első negyedévében 2011 első negyedévéhez viszonyítva 5,7%-kal csökkentek. A visszaesést főleg a lecsökkent átlagos percdíjak nyomán mérséklődött hang alapú kiskereskedelmi bevételek okozták, melyet részben ellentételezett az átlagos előfizetős szám, valamint az egy előfizetőre jutó havi forgalom növekedése. A nem hang alapú szolgáltatások bevételének emelkedése a magasabb mobil szélessávú előfizetős szám hatására megnövekedett internet bevételeknek tudható be. A berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek szintén emelkedtek, az okostelefonok megnövekedett népszerűsége nyomán megnőtt átlagos készülékárak következtében.

Vezetékes szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Összes vonalszám	186.047	176.752	(5,0%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	77.503	68.696	(11,4%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő)	200	197	(1,5%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft).....	4.766	4.575	(4,0%)
Adat termékek			
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma.....	16.219	15.132	(6,7%)
Egy kiskereskedelmi DSL előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	8.953	7.827	(12,6%)

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek visszaesését az előfizetők lemorzsolódása és az alacsonyabb forgalom okozta. A vezetékes adatbevételek mérséklődését elsősorban az éles verseny hatására lecsökkent árak idézték elő. A vezetékes internet bevételek szintén mérséklődtek a kiskereskedelmi DSL csatlakozások számának visszaesése, valamint az egy kiskereskedelmi előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenése miatt.

Az SI/IT bevételek 6,6%-os növekedése elsősorban a magasabb infrastruktúra és outsourcing bevételek eredménye, mely a KFKI 2012 első negyedévében indult új projektjeinek köszönhető. A Daten-Kontor bevételeinek 2011 márciusától történt bevonása szintén hozzájárult SI/IT bevételek emelkedéséhez. Ezen növekedéseket valamelyest ellensúlyozták az IQSYS esetében a 2012 első negyedévében lecsökkent licenz értékesítési bevételek, valamint a digitális táblák értékesítésének elmaradt bevételei.

3.3. Macedónia

Millió Ft-ban	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-3. hó	2012. 1-3. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek	6.889	6.365	(524)	(7,6%)	6.889	6.365	(524)	(7,6%)
Nem hang alapú bevételek.....	1.373	1.241	(132)	(9,6%)	1.373	1.241	(132)	(9,6%)
Egyéb mobil bevételek	490	542	52	10,6%	490	542	52	10,6%
Mobil bevételek összesen.....	8.752	8.148	(604)	(6,9%)	8.752	8.148	(604)	(6,9%)
Vezetékes hang alapú bevételek	5.465	5.138	(327)	(6,0%)	5.465	5.138	(327)	(6,0%)
Internet bevételek	1.394	1.546	152	10,9%	1.394	1.546	152	10,9%
Adat bevételek	684	602	(82)	(12,0%)	684	602	(82)	(12,0%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	735	819	84	11,4%	735	819	84	11,4%
Vezetékes bevételek összesen.	8.278	8.105	(173)	(2,1%)	8.278	8.105	(173)	(2,1%)
SI/IT bevételek	96	76	(20)	(20,8%)	96	76	(20)	(20,8%)
Bevételek összesen	17.126	16.329	(797)	(4,7%)	17.126	16.329	(797)	(4,7%)
EBITDA.....	9.221	7.622	(1.599)	(17,3%)	9.221	7.622	(1.599)	(17,3%)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése.....	1.421	1.352	(69)	(4,9%)	1.421	1.352	(69)	(4,9%)

A macedón dinár forinttal szembeni átlagos 8,6%-os erősödése az előző év azonos időszakához viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Macedóniában.

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2011 első negyedéhez viszonyítva 17,3%-kal csökkent Macedóniában, mely elsősorban az összbevétel csökkenésének, az egyéb működési költségek növekedésének, valamint a magasabb mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetéseknek tulajdonítható.

Mobil szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Mobil penetráció.....	124,0%	119,5%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése	49,9%	49,9%	n.a.
Előfizetők száma ⁽¹⁾	1.273.092	1.229.303	(3,4%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül ⁽¹⁾	32,2%	32,0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben ⁽¹⁾	123	146	18,7%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	2.059	1.968	(4,4%)

(1) Módosított. Az adatok tartalmazzák a szegmensek közötti kiszűréseket.

A mobil bevételek csökkenését elsősorban az alacsonyabb percdíjak, valamint a visszaesett előfizetős szám következtében lecsökkent kiskereskedelmi hangbevételek okozták. A nem hang alapú bevételek mérséklődtek, miután az elküldött SMS-ek mennyiségi visszaesése miatt csökkentek az üzenetküldésből származó bevételek, valamint a magasabb nyújtott kedvezmények miatt visszaestek a nem hang alapú visitor bevételek is 2012 első negyedévében. Ezen csökkenéseket valamelyest ellentételezték a forintban kifejezett magasabb hang alapú nagykereskedelmi bevételek, melyek saját pénznemben kifejezve az előző év azonos időszakához viszonyítva közel azonos szinten maradtak. A készülékértékesítésből származó bevételek forintban kifejezve emelkedtek, mely szintén az árfolyamváltozásnak köszönhető.

Vezetékes szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Vezetékes penetráció	16,8%	15,6%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés	331.788	301.632	(9,1%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	217.740	187.707	(13,8%)
Adat és TV szolgáltatások			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült)	84%	83%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma.....	131.563	137.903	4,8%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma.....	21.892	24.099	10,1%
Összes DSL csatlakozás.....	153.455	162.002	5,6%
IPTV előfizetők száma.....	32.904	41.657	26,6%

A vezetékes bevételek csökkentek, elsősorban az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek okán, melyet az erős verseny és a mobil helyettesítés által okozott vezetékes vonalszám csökkenés és az alacsonyabb forgalom idézett elő. Ezt a csökkenést valamelyest ellentételezték a megemelkedett nemzetközi bejövő forgalmi bevételek, melyet egyedül a forint macedón dínárral szembeni árfolyammozgása eredményezett. Mindemelllett a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek macedón dínárban kifejezve kis mértékben csökkentek az alacsonyabb mobil irányba végződő forgalom miatt. A magasabb ADSL előfizetőszámnak köszönhetően megnövekedett szélessávú internet bevételek, valamint a szélesedő IPTV előfizetői bázis miatt növekvő TV bevételek valamelyest ellentételezték a vezetékes bevételek csökkenését a Makedonski Telekom esetében.

3.4. Montenegro

Millió Ft-ban	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-3. hó	2012. 1-3. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek	2.485	2.534	49	2,0%	2.485	2.534	49	2,0%
Nem hang alapú bevételek	634	749	115	18,1%	634	749	115	18,1%
Egyéb mobil bevételek	138	100	(38)	(27,5%)	138	100	(38)	(27,5%)
Mobil bevételek összesen.....	3.257	3.383	126	3,9%	3.257	3.383	126	3,9%
Vezetékes hang alapú bevételek ..	2.466	2.456	(10)	(0,4%)	2.466	2.456	(10)	(0,4%)
Internet bevételek	752	950	198	26,3%	752	950	198	26,3%
Adat bevételek	445	480	35	7,9%	445	480	35	7,9%
Egyéb vezetékes bevételek.....	410	535	125	30,5%	410	535	125	30,5%
Vezetékes bevételek összesen...	4.073	4.421	348	8,5%	4.073	4.421	348	8,5%
SI/IT bevételek	29	66	37	127,6%	29	66	37	127,6%
Bevételek összesen	7.359	7.870	511	6,9%	7.359	7.870	511	6,9%
EBITDA	1.872	3.195	1.323	70,7%	1.872	3.195	1.323	70,7%
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése.....	400	927	527	131,8%	400	927	527	131,8%

Az euró forinttal szembeni átlagos 8,4%-os erősödése 2012 első negyedévéét 2011 első negyedévéhez viszonyítva pozitívan befolyásolta működési eredményünket Montenegroban.

Mobil szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	176,8%	161,7%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽¹⁾	35,9%	34,6%	n.a.
Előfizetők száma ⁽¹⁾	393.735	349.814	(11,2%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	30,1%	37,4%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben ⁽²⁾⁽³⁾	118	151	28,0%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) ⁽³⁾	2.630	3.175	20,7%

(1) A Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adat.

(2) Módosított. A szegmensek közötti kiszűrések utáni adatok.

(3) Módosított a Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adatok alapján.

A mobil bevételek 2011. első negyedévéhez képest kis mértékben növekedtek, miután a hang alapú kiskereskedelmi bevételek, valamint a nem hang alapú bevételek növekedését nagymértékben ellensúlyozta a hang alapú nagykereskedelmi bevételek, illetve a hang alapú visitor bevételek csökkenése.

A magasabb előfizetéses hang alapú kiskereskedelmi bevételek a magasabb forgalomból erednek. A kártyás szegmens bevételei közel azonos szinten maradtak 2012 első negyedévéét az előző év azonos időszakához viszonyítva, mivel a magasabb előfizetési díjakat ellentételezték az alacsonyabb forgalmi bevételek. A nem hang alapú bevételek a kártyás szegmensben megemelkedett forgalom által generált magasabb SMS bevételeknek, valamint a nagyobb internet használatnak köszönhetőek.

A nagykereskedelmi hang alapú bevételek főleg a 29,0%-kal lecsökkentett hazai mobil szolgáltatók összekapcsolási díjai révén mérséklődtek, emellett a bejövő forgalmi percek is csökkentek. A visitor bevételek az alacsonyabb visitor szám, és a kevesebb forgalmi perc lévén csökkentek.

Vezetékes szolgáltatások	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Vezetékes penetráció	26,4%	26,2%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés	169.903	166.730	(1,9%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	84.745	80.377	(5,2%)
Adat és TV szolgáltatások			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült)	85%	84%	n.a.
Összes DSL csatlakozás.....	69.805	77.446	10,9%
IPTV előfizetők száma.....	41.357	49.321	19,3%

A vezetékes bevételek közel azonos szinten maradtak 2012 első negyedévéét az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek a visszaesett kimenő forgalomnak és az alacsonyabb előfizető számnak tudhatók be. Az alacsonyabb végződöttetett és továbbított nemzetközi bejövő forgalom révén a hang alapú nagykereskedelmi bevételek is csökkentek. Ezeket a csökkenéseket nagymértékben ellentételezték a megnövekedett DSL vonalszámnak köszönhetően magasabb internet bevételek, valamint a gyarapodó IPTV előfizetői bázis lévén magasabb TV bevételek. A vezetékes bevételek forintban kifejezve kis mértékben növekedtek a pozitív árfolyamhatás végett.

Az EBITDA forintban kifejezett értéke nagymértékben növekedett Montenegróban, mivel a vezetékes szolgáltatásokkal kapcsolatos kifizetések és a személyi jellegű költségek csökkentek, a teljes bevétel nőtt, és ezt csak részben ellentételezték a magasabb mobilszolgáltatásokkal kapcsolatos kifizetések.

3.5. A szegmensek bemutatása

A Magyar Telekom Csoport szegmensei a Telekom Magyarország, a T-Systems Magyarország, a Macedónia és a Montenegró szegmens. A belső jelentések ezen szegmentáció alapján készülnek a társaság legfőbb operatív döntéshozó testülete, az MC felé.

A Telekom Magyarország szegmens T-Mobile és T-Home márkanevek alatt, több millió lakossági és kisebb üzleti ügyfélnek nyújt mobil és vezetékes távközlési, televíziós, valamint energiaszolgáltatást (beleértve a teljes körű marketing, értékesítési és ügyfélkapcsolati tevékenységet is) Magyarország területén. A Telekom Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarország területén, valamint stratégiai, az üzletágakat érintő menedzsment és támogató funkciót lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan, számviteli, adó, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezen kívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában, Romániában és Ukrajnában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért, továbbá a magyarországi mobil, vezetékes és kábel TV-s hálózatok működtetéséért és fejlesztéséért, valamint a magyarországi IT menedzsment funkciókért.

A T-Systems Magyarország főleg T-Systems és T-Mobile márkanevek alatt, kiemelt üzleti partnereknek (nagyvállalati ügyfelek és állami szektor) nyújt mobil és vezetékes távközlési, infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatásokat (beleértve a teljes körű marketing, értékesítési és az ügyfélkapcsolati tevékenységet is).

A Csoport jelen van a mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájával Macedóniában és Montenegróban is, mely két további működési szegmense a Csoportnak. 100%-os részesedésünk van a Makedonski Telekomot irányító Stonebridge Communications AD-ben. A Makedonski Telekom a legnagyobb vezetékes, míg a T-Mobile Macedónia a legnagyobb mobilszolgáltató Macedóniában.

Emellett 76,53%-os részesedéssel rendelkezünk a Crnogorski Telekomban, Montenegró legjelentősebb vezetékes távközlési szolgáltatójában, mely egyben az ország második legnagyobb mobilszolgáltatója is.

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

A Magyar Telekomot a Magyarországon 2010 negyedik negyedévében kivetett, a távközlési tevékenységre vonatkozó különadó terheli visszamenőlegesen 2010. január 1-jei hatállyal, melynek adóalapja a társaságok éves nettó árbevétele. A magyarországi szegmensek (Telekom Magyarország és T-Systems Magyarország) bemutatott EBITDA értékei azonban tartalmazzák a távközlési ágazat különadóját 2011-ben és 2012-ben is.

Az IFRS szerint legközvetlenebbül összehasonlítható pénzügyi mutató, az EBITDA elvben minden egyes szegmens esetében levezethető a szegmens működési eredményéből az értékcsökkenés visszavételével. Azonban az értékcsökkenés nincs a szegmensekhez allokálva (nem szegmensmutató), ezért a levezetés nem végezhető el és mutatható be a szegmensekre bontva. Ennek megfelelően a szegmensek szerinti összes EBITDA értékének a Csoport konszolidált adózott eredményéhez történő levezetését mutatjuk be.

Millió Ft-ban	2011. 1. negyedév	2012. 1. negyedév
Telekom Magyarország összbevétele.....	101.132	104.510
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(8.512)	(7.204)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	92.620	97.306
T-Systems Magyarország összbevétele	28.071	27.833
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(2.633)	(2.680)
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	25.438	25.153
Macedónia összbevétele.....	17.126	16.329
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(30)	(24)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	17.096	16.305
Montenegró összbevétele	7.359	7.870
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(12)	(5)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	7.347	7.865
Szegmensek konszolidált összbevétele	142.501	146.629
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között.....	6	19
A Csoport összbevétele	142.507	146.648
Szegmens eredmények (EBITDA)		
Telekom Magyarország	38.294	35.704
T-Systems Magyarország	3.853	4.948
Macedónia	9.221	7.622
Montenegró	1.872	3.195
Szegmensek EBITDA-ja összesen.....	53.240	51.469
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között.....	6	107
A Csoport EBITDA-ja összesen	53.246	51.576
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoport esetében	(23.994)	(25.312)
A Csoport működési eredménye összesen.....	29.252	26.264

4. A Magyar Telekomról

A Magyar Telekom Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója, 2011. március 31-én közel 1,8 millió vezetékes hangátviteli hozzáféréssel rendelkezünk. E mellett mi vagyunk Magyarország legjelentősebb mobil távközlési szolgáltatója is, megközelítőleg 5,3 millió vezetékes előfizetőt (kártyás ügyfelekkel együtt) tudhatunk magunkénak 2012. március 31-én. Vezető távközlési szolgáltatók vagyunk továbbá Macedóniában és Montenegróban, míg Bulgáriában és Romániában alternatív szolgáltatóként működünk. Vezetékes és mobil telefonos, Internet valamint televíziós termékeket és szolgáltatásokat kínálunk

lakossági előfizetőinknek, továbbá infokommunikációs (ICT) megoldásokat vállalati ügyfeleinknek. 2010-től a Magyar Telekom belépett a kiskereskedelmi energia szolgáltatások piacára, így villamos energia és gázszolgáltatást is nyújt ügyfeleinknek.

A Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Magyarországon hatályos jogszabályoknak megfelelően bejegyzett és ezek szerint működő részvénytársaság. A Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság („Magyar Telekom Nyrt.”) leányvállalataival együtt alkotja a Magyar Telekom Csoportot („Magyar Telekom” vagy „Csoport”). A rövidített cégnevünk Magyar Telekom Nyrt.

A Társaság törzsrészeit a Budapesti Értéktőzsdén („BÉT”) jegyzik, emellett a Társaság fenntart egy ún. I. szintű amerikai letéti jegy programot, amelynek keretében amerikai letéti részvényeivel („American Depositary Shares”, „ADS-ek”) OTC piacon kereskednek. Az ADS-eket a New York-i Értéktőzsdén 2010. november 12-ig jegyezték. 2011. november 14-én a Magyar Telekom benyújtott az Amerikai Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdelügyeletéhez („SEC”) egy ún. Form 15F dokumentumot, annak érdekében, hogy megszüntesse a Magyar Telekom részvényeinek és ADS-einek regisztrációját az Egyesült Államokban, ami 2012. február 12-én vált hatályossá. A Társaság továbbra is fenntartja jegyzését a Budapesti Értéktőzsdén, és változatlanul készít angol nyelvű fordításokat az éves jelentésekről, pénzügyi beszámolókról és befektetői közleményekről.

A Társaság székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55., Magyarország.

A Magyar Telekom Nyrt. jegyzett tőkéje 2012. március 31-én 104.274.254.300 Ft volt, ami 1.042.742.543 „A” sorozatú törzsrészből áll.

5. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Közbenső pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált előzetes pénzügyi jelentés a 2011. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) figyelembevételével készült.

6. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2011. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi eltérések kivételével.

2012-ben a Csoport alkalmazta az összes, 2012. január 1-jével hatályos IFRS módosítást és értelmezést, amelyek a Csoport működése szempontjából relevánsak. Hatályos és releváns standardok, módosítások vagy értelmezések, amelyeket a Csoport 2012-ben alkalmazott:

IFRS 7 (módosítás): Az IASB 2010 októberében közzétette az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzététel módosítását. A módosítás mennyiségi és minőségi közzétételeket ír elő az olyan pénzügyi eszköztranszferekre, melyek során az eszköz nem kerül teljes mértékben kivezetésre, ill. mely során az eszköz működésében folyamatos a jelenlét. Ennek célja az, hogy a pénzügyi kimutatások használói így könnyebben megérthetik ezeket a tranzakciókat (pl. tartozás jelzáloggal fedezése), ideértve azon kockázatok hatásának megértését, amely az eszközt átadó félnél maradhat. A módosítások további közzétételeket írnak elő arra az esetre, ha a fordulónap körül aránytalan mennyiségű ilyen jellegű ügyletet kötnek. A módosítást 2011. július 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóikban kell alkalmazni. A felülvizsgált standardot 2012. január 1-jétől alkalmazzuk, azonban a felülvizsgált standardnak nincs jelentős hatása a Csoport pénzügyi jelentéseire.

6.1. Kitekintés

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van az egyedi üzleti környezete, és előre nem látott és általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. Az európai gazdaság lelassult, és a recessziós kockázat jeleit mutatja 2012-ben. A főbb bizonytalanság az euró jövője, valamint számos euro-zóna tagországban fokozódó adósságválság körül van. A magyar gazdaságot erősen érinti a pénzügyi válság második hulláma. A 2012-es GDP előrejelzések jelentősen csökkentek, az elemzői és a kormányzati prognózisok 2012-re csupán kb. fél százalékos GDP növekedést jeleznek. A munkanélküliségi ráta továbbra is igen magas, tíz százalék felett marad, a magyar fizetőeszköz

volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad. 2011 végén a magyar kormánynek nehézségei támadtak a költségvetési deficit pénzügyi piacokról való finanszírozásában. Ennek eredményeképpen újraindították a tárgyalásokat az olyan nemzetközi pénzügyi intézetekkel, mint például a Nemzetközi Valutaalap (IMF) vagy az Európai Központi Bank (ECB), hogy elővigyázatossági hitelkeretet kapjanak.

A kormányzati költségvetés kiegyensúlyozására a kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2012-re a hiányt a GDP 2,5%-ára csökkentse. Ezek közül a legjelentősebb az áfa 2012 év elején hatályba lépett 2 százalékpontos, 25%-ról 27%-ra való emelése volt. A távközlési különadó, mely 2010-ben lépett hatályba, 2012-ben várhatóan több mint 24 milliárd forinttal fogja csökkenteni az EBITDA-nt. További adó elképzeléseket jelentettek be, amelynek azonban mértéke és hatályba lépése még bizonytalan. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érintette.

6.1.1 Bevételek

A vezetékes szolgáltatások területén a vezetékes beszédcélú szolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalcsökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, melyet a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon tapasztalható VoIP vagy VoCable szolgáltatókkal szembeni erősödő verseny okoz. A mobil helyettesítés még mindig a lemorzsolódás fő oka, és arra számítunk, hogy az átlagos mobil percdíjak 2012-ben továbbra is alacsonyabbak lesznek, mint az átlagos vezetékes percdíjak. A megfigyelhető piaci tendenciáknak megfelelően igyekszünk termékeinket összecsomagolni, hogy minden egyes ügyfél igényét valamennyi platformon ki tudjunk szolgálni. Mivel a telekommunikációs szolgáltatások teljes skálájával rendelkezünk, képesek vagyunk a magyar piacon egyedinek számító 4Play csomagokat kínálni ügyfeleinknek.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. Célul tűztük ki, hogy a bevételt hozó ügyfelek számát 2012-ben tovább növeljük, az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci pozícióink erősítése érdekében folyamatosan fejlesztjük a termék portfóliónkat (mint például az interaktív műholdas TV).

A mobil szolgáltatások területét tekintve a magyarországi piac telítődött és 2012-ben csökkenő hang alapú bevételeket várunk. További növekedést várunk a mobil szélessávban, valamint az értéknövelt és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési lehetőségeit tekintve, azonban ez a pozitív hatás nem lesz képes ellensúlyozni a hang alapú bevételek csökkenését. A mobil összekapcsolási díjak 20%-kal csökkentek 2012-ben, és további 25%-os csökkenését várjuk 2013-ban. További csökkenésre számítunk a mobil végződtetési díjakban is. A negyedik mobilszolgáltató piacra lépése 2012 végén várható.

A Magyar Telekom folytonosan keresi üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl. Jelentős lépést tettünk ebbe az irányba, amikor beléptünk az energia kiskereskedelmi piacra az E.on-nal kötött stratégiai partneri megállapodás segítségével. Ez az új bevételi forrás lehetővé teszi számunkra, hogy 2012-ben szinten tartsunk a magyarországi árbevételünket, bár az árrésünk továbbra is csökken majd.

Annak érdekében, hogy megtartsuk a hosszú távú versenyképességünket a vállalati szektorban, elköteleztük magunkat, hogy tovább fejlesztjük az IT kompetenciáinkat fókuszálva komplex szolgáltatások nyújtására, melyek magukba foglalják a menedzselte szolgáltatásokat és a rendszer integrációt, valamint az outsourcingot, melyben tanácsadási szolgáltatást nyújtunk üzleti ügyfeleink számára.

Macedóniában erősödik a verseny a vezetékes és a mobil piacon egyaránt. Fő versenytársaink a vezetékes üzletágban a ONE és két jelentős kábel TV üzemeltető, akik a kiskereskedelmi hang piacot célozzák 3Play ajánlatokkal, agresszív árázással és marketing kommunikációval. A jövőben intenzívebb szabályozói intézkedésekre is számítunk Macedóniában. A mobil üzletágban is éles a verseny a háromszereplős piacon. A mobil szolgáltatások hang alapú bevételében visszaesés várható, melyet csak részben ellentételez az új 3G technológia által gerjesztett gyors szélessávú növekedés.

A közeljövőben a Crnogorski Telekomnál is nehézségek várhatók a versenyhelyzet és a szabályozás kapcsán. A vezetékes nagykereskedelmi bevételeket érinthetik leginkább a hatósági intézkedések (a nemzetközi végződtetési díjak leszállítása a hazai szintjére), amellett hogy a mobil bevételek visszaesése is valószínű a végződtetési díjak fokozatos csökkentése miatt. A vezetékes és a mobil szélessávú növekedés sem tudja teljes egészében kompenzálni a hangpiac veszteségeit. A versenytársak 2Play és 3Play ajánlatai további nyomást gyakorolnak az árakra.

6.1.2 Kiadások

Elköteleztük magunkat amellet, hogy minden üzleti szegmensben javítsuk belső működési hatékonyságunkat. Annak érdekében, hogy megvalósítsuk céljainkat az egyre élesedő versenykörnyezetben, határozott költség-kontrollal tervezzük részben ellensúlyozni a bevételek csökkenését. Folytatjuk a csoport szintű hatékonysági projektünket („Save for Service”). 2012-re vonatkozóan a bérfejlesztéssel, a létszámcsökkentéssel, valamint a további munkavállalói juttatásokkal kapcsolatban megállapodásra jutottunk a szakszervezetekkel az anyavállalatnál. Ezek az intézkedések a Teljes Munkaerő Menedzsment-el (TWM) kapcsolatos költségek csökkenését fogják eredményezni.

A világgiazi fejleményekkel, valamint a magyarországi energiapiac liberalizálásával összhangban az energiaárak gyorsan, az inflációt meghaladó ütemben emelkednek. Várakozásunk szerint az energiaárak 2012-ben is magas szinten maradnak, így negatív hatással lesznek eredményünkre.

6.1.3 Összes beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba

Az előző évekhez hasonlóan a capex költségek fő prioritásai nem változtak. Az új termékekbe és platformokba (pl.: FTTx, LTE) történő beruházás továbbra is fő stratégiai célunk marad, habár a teljes beruházási szint csökken. A szélessáv kiterjesztése érdekében mobil hálózatunkon nagyszabású modernizációt végzünk, melyhez Magyarországon a beszállítónk az Ericsson.

Célunk, hogy Magyarország vezető ICT vállalata legyünk, ezért továbbra is növeljük beruházásainkat az IT területen. Terjeszkedésünk új üzletágakba (pl.: energia szektor) további beruházásokat igényel.

Törekszünk az ügyfélközpontúság további fejlesztésére, mely 2012-es stratégiánk prioritása, és melynek eszköze az új CRM rendszer sikeres bevezetése Magyarországon. Célunk a Társaság jelenlegi ügyfélkezelésének teljes átalakítása.

6.2. Kockázati tényezők

- Működésünk jelentős állami szabályozási hatás alatt áll, amelynek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- Erősebb versenynek vagyunk kitéve;
- Bevételi célkitűzéseink elérése egyrészt attól függ, hogy sikerül-e csökkenő vezetékes hang alapú bevételeinket adat, TV, internet, SI/IT és kiskereskedelmi energiaértékesítésből származó bevételekkel ellensúlyozni, másrészt hogy képesek leszünk-e távközlési vállalatok felvásárlása;
- Lehetséges, hogy nem tudunk alkalmazkodni a távközlési piacokon bekövetkező technológiai változásokhoz;
- Működési modellünk jövőjét az üzleti környezet jelenleg még előre nem látható változásai befolyásolhatják;
- A technológiai és a távközlési ágazat fejlesztései egyes eszközeink könyv szerinti értékének csökkenését, értékvesztését okozták és okozhatják;
- Az eredményünkre negatív hatással lehetnek a mobilkommunikációs technológiáknak tulajdonított valós vagy vélt egészségügyi kockázatok;
- A rendszerhibák csökkent felhasználói forgalmat és kisebb bevételt eredményezhetnek, valamint sérthetik a hírnevünket;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A folyamatban lévő montenegrói és macedóniai szerződésekre és eseményekre irányuló kormányzati vizsgálatok bírságokat vagy egyéb szankciókat vonhatnak maguk után;
- A részvényáraink ingadozóak lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADS-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatja;
- A befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények;
- Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Folyamatosan vitáink és peres ügyeink vannak a szabályozó szervekkel, versenytársakkal és más felekkel.

7. A Mérés elemzése

7.1. Tárgyi eszközök

2012 első negyedében a tárgyi eszközökbe és immateriális javakba történt beruházások összértéke 23.8 mrd Ft volt, melyből 10,9 mrd Ft-ot a 900MHz-es frekvenciasáv kapcsán a Magyar Telekom Nyrt.-nél fizetett licenstdíj tett ki. A Magyar Telekom Nyrt. 2011 első negyedében több ingatlant is értékesített 1,4 mrd Ft-os nyereséggel. Nem volt egyedileg jelentős eszközértékesítésünk 2012 első negyedében.

7.2. Pénzeszközök

2012 első negyedévét az előző év azonos időszakához viszonyítva a pénzeszközök 26,9 mrd Ft-tal nőttek és értékük 2012 első negyedévében 41,4 mrd Ft-ot tett ki. Macedón leányvállalatainknál 2012. március 31-ig 23,6 mrd Ft bankbetét került készpénzre történő átváltásra.

8. Mérlegen kívüli tételek

8.1. Független kötelezettségek

Az alábbiakban bemutatott ügyletekre nem számoltunk el céltartalékot, mert a menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy jelentős kifizetésekre kerülne sor ezekkel kapcsolatban vagy a kötelezettség összege megfelelő megbízhatósággal nem becsülhető.

8.1.1 Macedónia

Szerződés jogtalan felmondása miatti kártérítési igény a T-Mobile MK-val szemben

2002 januárjában a T-Mobile MK lejárt követeléseinek behajtására szerződést kötött egy alvállalkozóval. A szerződés három hónap próbaidőt tartalmazott. A próbaidő lejártával, 2002 áprilisában a T-Mobile MK felbontotta a szerződést, az alvállalkozó szerződéses kötelezettségeinek megszegésére hivatkozva. 2003 áprilisában az alvállalkozó pert indított kártérítést követelve az elvesztett profitért és ellentételezést kérve a már teljesített szolgáltatásokért. A menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy az alvállalkozó megnyerné a T-Mobile MK ellen indított pert. Az ügyből eredő lehetséges veszteség körülbelül 5,0 mrd Ft. A macedón bíróság első- és másodfokú döntése a T-Mobile MK-nak kedvezett, azonban a felperes a Legfelsőbb Bírósághoz fellebbezett különleges jogorvoslatért, így a végső döntés egy későbbi időpontban várható.

A Makedonski Telekom fix-mobil végződtetési díjaival kapcsolatos viták

2005-ben a Makedonski Telekom megváltoztatta a vezetékes hálózatból mobil hálózatba indított kiskereskedelmi hívásforgalmi díjakat. A mobil szolgáltatókkal kötött összekapcsolási megállapodások értelmében a kiskereskedelmi árak változásának automatikusan csökkentenie kell a mobil hálózatban történő végződtetések díját. 2006 februárjában az egyik macedón mobil szolgáltató, a ONE, keresetet nyújtott be az Ügynökség felé, amelyben a végződtetési díjakkal kapcsolatos vitás kérdések tisztázását kérte. Az Ügynökség visszautasította a keresetet megalapozatlanságra hivatkozva. Ezt a döntést a ONE megfellebbezte és pert indított a Macedón Közigazgatási Bíróságon. A Csoport potenciális vesztesége 0,4 mrd Ft lehet, de a menedzsment az ügyből kifolyólag semmilyen jelentős pénzáramlást nem tart valószínűnek. A végső döntést a Macedón Közigazgatási Bíróság egy későbbi időpontban fogja meghozni.

8.1.2 Montenegró

Vita a munkavállalók bérééről Montenegróban

A Crnogorski Telekom Szakszervezete 2010 júliusában keresetet nyújtott be a 2009. és 2010. szeptember közötti időszakban elmaradt 15,3%-os, a Kollektív Szerződésben említett minimális béremelés miatt. A menedzsment szerint a Szakszervezet nem jogosult ilyen kereset benyújtására, illetve a kompenzációs kötelezettség kalkulációjával sem ért egyet. Az elsőfokú eljárás folyamatban van. Az ügyből származó maximális kockázat körülbelül 1,5 mrd Ft.

8.2. Elkötelezettségek

Ahogy korábban közzétettük, a Társaság pályázott Magyarország Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóságánál a 900 MHz-es frekvencia sávon nem használt teljes 10,8 MHz-es frekvencia tartomány használati jogáért. A Hatóság 2012. március 9-i végleges, jogerős döntése alapján a Magyar Telekom elnyerte két 1 MHz-es duplex frekvencia blokk használati jogát 15 éves időtartamra. A Magyar Telekom 10,9 milliárd Ft plusz ÁFA árverési díjat volt köteles fizetni ezen frekvencia blokkokért. A Társaság 2012. március 22-én fizette ki az árverési díjat. Ezen túl, az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2012 első negyedévében.

9. Egyéb ügyek

9.1. Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok

Amint azt korábban közzétettük, a Társaság Audit Bizottsága belső vizsgálatot folytatott a Társaság és/vagy kapcsolt vállalkozásai montenegrói és macedóniai tevékenységével kapcsolatos, összesen több mint 31 millió euró értékű szerződésekkel összefüggésben. A belső vizsgálat elsősorban annak megállapítására irányult, hogy a Társaság és/vagy montenegrói és macedóniai kapcsolt vállalkozásai teljesítettek-e az Egyesült Államok jogszabályaiba (ideértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényébe (az „FCPA”)) ütköző kifizetéseket. A Társaság a belső vizsgálat eredményeit korábban közzétette. További információkat a belső vizsgálatról a Társaság 2011. december 31-én végződött évre vonatkozó éves jelentése tartalmaz.

A Társaság Audit Bizottsága tájékoztatta az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumát (a „DOJ”) és az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdelügyeletét (az „SEC”) a belső vizsgálatról. A DOJ és az SEC vizsgálatot indított a belső vizsgálat körébe tartozó tevékenységekkel kapcsolatban.

2011. december 29-én a Társaság bejelentette, hogy végleges egyezséget kötött a DOJ-vel és az SEC-vel a DOJ és az SEC Társasággal kapcsolatos vizsgálatainak egyezség útján történő lezárásáról. Az egyezségekkal a DOJ és az SEC vizsgálati lezárultak. A Társaság 2011. december 29-én közzétette az egyezségek legfontosabb feltételeit. 2012. január 6-án a Társaság a DOJ-vel kötött egyezségnek megfelelően 59,6 millió USD (14.712 millió forint) összegű büntetőjogi pénzbírságot fizetett. 2012. január 23-án a Társaság az SEC-vel kötött egyezségnek megfelelően 25,2 millió USD „vagyon elvonása” („disgorgement”) összeget, továbbá ezen összegre 6,0 millió USD (összesen 7.366 millió forint) kamatot fizetett. A Társaság a DOJ-vel és az SEC-vel kötött egyezségek keretében így összesen 90,8 millió USD-t (22.078 millió forintot) fizetett.

A Társaság által a DOJ és az SEC vizsgálatainak egyezség útján történő lezárása keretében fizetendő összesen 90,8 millió USD összegre a Társaság 2011 vége előtt céltartalékot képzett.

A DOJ és az SEC vizsgálatain kívül a Macedón Köztársaság Belügyminisztériuma, a Montenegrói Legfőbb Államügyész és a magyar Központi Nyomozó Főügyészség is vizsgálatot indított a belső vizsgálat körébe tartozó egyes tevékenységekkel kapcsolatban. Ezen hatósági vizsgálatok folyamatban vannak és a Társaság, illetve a megfelelő leányvállalatai folyamatosan együttműködnek a hatóságokkal.

A Magyar Telekomnál 2011-ben 17.485 millió Ft működési költség merült fel a vizsgálatokkal kapcsolatosan (1.294 millió Ft jogi költség, és 16.191 millió Ft céltartalék az egyezségekre), melyet Magyarország szegmensben mutatunk ki, emellett további 5.666 millió Ft veszteséget és költséget számoltunk el a nettó pénzügyi eredményben (1.119 millió Ft kamatköltség és 4.547 millió Ft árfolyam veszteség).

9.2. Kiszármazási per – 2010. áprilisi éves rendes közgyűlés

Mint azt korábban bejelentettük, 2010. május 6-án két magyar kiszármazási keresetet indított a Társaság ellen, és kérte a bíróságtól a Társaság 2010. április 7-én tartott közgyűlésén hozott határozatok hatályon kívül helyezését. A Fővárosi Bíróság elsőfokú ítéletével a keresetet elutasította, majd a Fővárosi Ítéltábla 2011. május 31-én kihirdetett jogerős ítéletében az elsőfokú ítéletet – a Társaság kérelmének megfelelően – érdemben helybenhagyta, így a kiszármazási felperesek keresetét elutasító ítélet jogerőre emelkedett.

A Társaság 2011. november 8-án kézhez vette a kiszármazási felperesek felülvizsgálati kérelmét, amelyben rendkívüli jogorvoslatként arra kéri a Legfelsőbb Bíróságot, hogy a Fővárosi Ítéltábla jogerős ítéletét helyezze hatályon kívül.

A Társaság álláspontja szerint a felülvizsgálati kérelem alaptalan. A Társaság a felülvizsgálati eljárásban is mindent megtesz álláspontja érvényre juttatásának érdekében.

Nem zárható ki teljesen, hogy a Társaságnak ezen eljárással kapcsolatban társasági jogi lépéseket kell tennie. Nem tudjuk egyértelműen kijelenteni továbbá, hogy ezen ügynek nem lesz egyéb, jelenleg előre nem látható hátrányos hatása a Társaságra.

10. A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események

2012. április 4-én a Magyar Telekom bejelentette, hogy leányvállalata, a Makedonski Telekom AD – Skopje (MakTel) közgyűlést tartott, melyen a 2011. üzleti év után 6,16 milliárd macedón dinár (2012. április 3-i 4,78 Ft/MKD árfolyamon számolva mintegy 29,5 milliárd forint) összegű osztalék kifizetéséről határozott.

2012. április 16-án a Magyar Telekom megtartotta Éves Rendes Közgyűlését. A Közgyűlésen a részvényesek 52.117 millió Ft, azaz törzsrészvényenként 50 Ft osztalékot hagytak jóvá a 2011. december 31-ével végződött évre. Az Éves Rendes Közgyűlés határozataira vonatkozó információkért keresse fel a Magyar Telekom honlapját

11. 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, 2012. május 10.

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

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előretételezett megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2011. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu-n>, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) figyelembevételével készült.

A Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készített kimutatások mellett a Magyar Telekom nem-GAAP pénzügyi teljesítménymutatókat is közzétesz, többek között EBITDA, EBITDA ráta, rendkívüli tételek nélkül számolt EBITDA, rendkívüli tételek nélkül számolt EBITDA ráta és nettó adósság mutatókat. Ezek a nem-GAAP mutatók kiegészítik, nem pedig helyettesítik az IFRS szerint közzétett információkat. A nem-GAAP pénzügyi teljesítménymutatók nem azonosak sem az IFRS, sem más, általánosan elfogadott számviteli elvek szerint készített mutatókkal. Előfordulhat, hogy más társaságok ezeket a fogalmakat más módszertan szerint határozzák meg. A fogalmak értelmezéséhez további részletes információ található a pro forma számok összegegyeztetése oldalon, amely megtalálható a Magyar Telekom Befektetői Kapcsolatok honlapján: www.telekom.hu/befektetoknek.

12. Főbb pénzügyi adatok

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2011. 1. negyedév (nem auditált)	2012. 1. negyedév (nem auditált)	% változás
Bevételek			
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	42.457	41.961	(1,2%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	7.512	6.889	(8,3%)
Hang alapú visitor bevételek	614	542	(11,7%)
Nem hang alapú bevételek	14.741	15.379	4,3%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	5.266	5.830	10,7%
Egyéb mobil bevételek	1.859	2.013	8,3%
Mobil bevételek	72.449	72.614	0,2%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	23.682	21.169	(10,6%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	5.006	4.456	(11,0%)
Internet bevételek	12.809	13.402	4,6%
Adatbevételek	6.652	6.017	(9,5%)
TV bevételek	7.703	8.487	10,2%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	984	674	(31,5%)
Egyéb vezetékes bevételek	1.595	2.216	38,9%
Vezetékes bevételek	58.431	56.421	(3,4%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	10.945	11.656	6,5%
Energia bevételek	682	5.957	n.m.
Összes bevétel	142.507	146.648	2,9%
Költségek			
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(15.733)	(17.722)	(12,6%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(10.461)	(9.073)	13,3%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(5.896)	(6.104)	(3,5%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(617)	(5.650)	n.m.
Ügynöki jutalék	(2.064)	(2.391)	(15,8%)
Követelések értékvesztése	(2.404)	(2.066)	14,1%
Közvetlen költségek	(37.175)	(43.006)	(15,7%)
Személyi jellegű ráfordítások	(22.177)	(21.218)	4,3%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(23.994)	(25.312)	(5,5%)
Egyéb működési költségek	(32.036)	(31.647)	1,2%
Működési költség összesen	(115.382)	(121.183)	(5,0%)
Egyéb működési bevételek	2.127	799	(62,4%)
Működési eredmény	29.252	26.264	(10,2%)
Nettó pénzügyi eredmény	(8.440)	(7.600)	10,0%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok veszteségéből	(1)	0	100,0%
Adózás előtti eredmény	20.811	18.664	(10,3%)
Nyereségadó	(2.944)	(3.724)	(26,5%)
Adózott eredmény	17.867	14.940	(16,4%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek	(9.749)	(11.279)	(15,7%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök - adózás előtt	0	0	n.a.
Egyéb átfogó adózás utáni eredmény	(9.749)	(11.279)	(15,7%)
Átfogó eredmény	8.118	3.661	(54,9%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	15.167	13.018	(14,2%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2.700	1.922	(28,8%)
	17.867	14.940	(16,4%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	8.414	5.120	(39,1%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	(296)	(1.459)	(392,9%)
	8.118	3.661	(54,9%)
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	14,55	12,49	(14,2%)

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált IFRS Mérlegek (millió forintban)	2011. december 31. (auditált)	2012. március 31. (nem auditált)	% változás
ESZKÖZÖK			
Forgóeszközök			
Pénzeszközök	14.451	41.364	186,2%
Követelések	124.663	124.909	0,2%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	65.286	38.259	(41,4%)
Nyeréségadó követelés	927	2.057	121,9%
Készletek	9.904	11.648	17,6%
Értékesítésre kijelölt eszközök	5.165	4.791	(7,2%)
Forgóeszközök összesen	220.396	223.028	1,2%
Befektetett eszközök			
Tárgyi eszközök	536.224	521.526	(2,7%)
Immateriális javak	308.313	315.305	2,3%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	0	0	n.a.
Halasztott adó követelés	750	774	3,2%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	31.590	25.490	(19,3%)
Egyéb befektetett eszközök	755	609	(19,3%)
Befektetett eszközök összesen	877.632	863.704	(1,6%)
Eszközök összesen	1.098.028	1.086.732	(1,0%)
KÖTELEZETTSÉGEK			
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	49.865	64.908	30,2%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	70.155	64.714	(7,8%)
Kötelezettségek szállítók felé	101.119	81.090	(19,8%)
Nyeréségadó kötelezettség	1.335	873	(34,6%)
Céltartalékok	3.703	3.147	(15,0%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	29.213	39.194	34,2%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	255.390	253.926	(0,6%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	230.166	216.121	(6,1%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	17.928	17.504	(2,4%)
Halasztott adó kötelezettség	26.270	27.403	4,3%
Céltartalékok	11.236	11.088	(1,3%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	947	938	(1,0%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	286.547	273.054	(4,7%)
Kötelezettségek összesen	541.937	526.980	(2,8%)
TŐKE			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	104.275	104.275	0,0%
Tőketartalék	27.379	27.379	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0,0%
Eredménytartalék	325.709	338.727	4,0%
Egyéb tőkeelemek	30.959	23.061	(25,5%)
Saját tőke összesen	488.015	493.135	1,0%
Nem irányító részesedések	68.076	66.617	(2,1%)
Tőke összesen	556.091	559.752	0,7%
Források összesen	1.098.028	1.086.732	(1,0%)

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált Cash Flow Kimutatások - IFRS (millió forintban)	2011. 1. negyedév (nem auditált)	2012. 1. negyedév (nem auditált)	% változás
Üzleti tevékenységből származó cash flow			
Adózott eredmény	17.867	14.940	(16,4%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	23.994	25.312	5,5%
Nyereségadó	2.944	3.724	26,5%
Nettó pénzügyi eredmény	8.440	7.600	(10,0%)
Részesedés társult és közös vezetőségű vállalatok veszteségéből	1	0	(100,0%)
Forgóeszközök változása	3.182	(1.828)	n.m.
Céltartalékok változása	(2.960)	(657)	77,8%
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	419	(16.363)	n.m.
Fizetett nyereségadó	(4.104)	(4.208)	(2,5%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(5.221)	(7.599)	(45,5%)
Kapott kamat	1.047	1.021	(2,5%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	(989)	313	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	44.620	22.255	(50,1%)
Befektetési tevékenységből származó cash flow			
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(12.314)	(23.841)	(93,6%)
Beruházási szállítók változása és beruházási adókedvezmény	(8.097)	(13.974)	(72,6%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(941)	(23)	97,6%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	455	0	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése / eladása - nettó	(8.160)	21.781	n.m.
Leány- és társult vállalat értékesítéséből származó bevétel	0	84	n.a.
Befektetett eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	3.282	261	(92,0%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(25.775)	(15.712)	39,0%
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow			
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(10)	(27)	(170,0%)
Hitelek és egyéb kölcsönök törlesztése / felvétele	(8.198)	21.395	n.m.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(8.208)	21.368	n.m.
Pénzeszközök árfolyamvesztése	(510)	(997)	(95,5%)
Pénzeszközök változása	10.127	26.914	165,8%
Pénzeszközök az időszak elején	15.841	14.451	(8,8%)
Pénzeszközök az időszak végén	25.968	41.365	59,3%
Pénzeszközök változása	10.127	26.914	165,8%



MAGYAR TELEKOM - Tőkében bekövetkezett változások – Konszolidált kimutatás (nem auditált)

	db					millió forintban					
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Eredménytartalék	Halmazott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke
Egyenleg 2010. december 31-én	1.042.742.543	104.275	27.379	(307)	385.283	14.933	(51)	0	531.512	63.200	594.712
Átfogó eredmény					15.167	(6.753)			8.414	(296)	8.118
Egyenleg 2011. március 31-én	1.042.742.543	104.275	27.379	(307)	400.450	8.180	(51)	0	539.926	62.904	602.830
Osztalék					(52.117)				(52.117)		(52.117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(12.478)	(12.478)
Átfogó eredmény					(22.624)	22.842	(12)		206	17.650	17.856
Egyenleg 2011. december 31-én	1.042.742.543	104.275	27.379	(307)	325.709	31.022	(63)	0	488.015	68.076	556.091
Átfogó eredmény					13.018	(7.898)			5.120	(1.459)	3.661
Egyenleg 2012. március 31-én	1.042.742.543	104.275	27.379	(307)	338.727	23.124	(63)	0	493.135	66.617	559.752