

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
Teremi Márton	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6229	teremi.marton@telekom.hu

Tájékoztató a Magyar Telekom 2011. évi eredményeiről

Teljesítettük nyilvános célkitűzéseinket, jelentős költségtakarékosság tükröződik a jövedelmezőségben is

Budapest – **2012. február 23.** – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2011. évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

Főbb eredmények:

- **A bevételek 2,0%-kal 609,6 milliárd forintról 597,6 milliárd forintra mérséklődtek 2011-ben.** A hangalapú kiskereskedelmi vezetékes és mobil bevételek egyaránt csökkentek, amit nagyrészt ellensúlyozott a TV, mobil internet valamint rendszerintegrációs és információtechnológiai szolgáltatásokból származó bevételek növekedése. Az egyéb vezetékes bevételek növekedéséhez jelentős mértékben hozzájárultak az energia kiskereskedelemből származó bevételek is, míg az okostelefon értékesítések növekedésének köszönhetően nőttek a mobil készülékértékesítésből származó bevételek.
- **Az EBITDA 7,9%-kal 213,0 milliárd forintról 196,1 milliárd forintra a mérséklődött, az EBITDA ráta 32,8%-ot ért el. A működéshez kapcsolódó,** azaz a vizsgálattal kapcsolatos költségek és elhatárolások, a végkielégítéssel kapcsolatos költségek valamint a telekom adó **nélkül számolt EBITDA 1,3%-kal 245,0 milliárd forintra mérséklődött. A működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 41,0% volt** 2011-ben, míg 2010-ben 40,7%. Az EBITDA ráta kismértékű emelkedése a költségoptimalizálási intézkedéseknek köszönhető, amely az alacsonyabb személyi jellegű és (az SEC-vel és DOJ-vel kötött egyezséghez kapcsolódó 16,2 milliárd forintos céltartalék nélkül számolt) egyéb működési költségekben mutatkozik meg.

Rendkívüli tételek és az EBITDA alakulása (milliárd Ft)*	2010. negyedik negyedév	2010. teljes év	2011. negyedik negyedév	2011. teljes év
Vizsgálattal kapcsolatos költségek	0,3	2,3	0,7	17,5
Végkielégítéssel kapcsolatos költségek	4,0	6,1	4,0	6,1
Telekom adó	27,0	27,0	6,3	25,4
Rendkívüli tételek összesen	31,2	35,3	11,0	48,9
Jelentett EBITDA	26,0	213,0	46,7	196,1
Működéshez kapcsolódó EBITDA	57,3	248,3	57,7	245,0

*Kerekítési különbséget előfordulhat.

- A Magyar Telekom 2010. január 1-jétől visszamenőleges hatállyal köteles **telekommunikációs különadót** fizetni. Mivel a különadó 2010. negyedik negyedévben került bevezetésre, **a 2010. évben a Csoport és a szegmensök eredményeit kizárólag a negyedik negyedévben érintette. A magyarországi szegmensök** (Telekom Magyarország és T-Systems Magyarország) jelentett **EBITDA értékei azonban 2010-ben és 2011-ben egyaránt tartalmazzák** a telekom adót annak érdekében, hogy a szegmensök teljesítményének éves összehasonlítása valósabb képet adjon.
- 2011. június 24-én a Magyar Telekom Igazgatósága **elvi megállapodást hagyott jóvá az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdelügyeletének („SEC”) hivatalával** az SEC Társasággal kapcsolatos vizsgálatának egyezség útján történő lezárásáról. Az SEC-vel létrejött ezen elvi megállapodásra valamint az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumával („DOJ”) folytatódó tárgyalásokra tekintettel a Társaság **2011. második és harmadik**

negyedévében céltartalékot képzett a vizsgálatokkal összefüggésben. (Második negyedévben 11,5 milliárd forint, majd a harmadik negyedévben további 8,2 milliárd forint céltartalék került lekönyvelésre.) **2011. december 29-én a Magyar Telekom végleges egyezségeket kötött a DOJ-val és az SEC-vel.** A Társaság által az SEC-vel és DOJ-val kötött egyezségeket alapján **fizetendő összeg összesen 90,8 millió USD (21,9 milliárd forint),** melynek teljes összegére a Társaság 2011 végéig céltartalékot képzett.

Vizsgálattal kapcsolatos költségek (milliárd Forint)*	2010. negyedik negyedév	2010. teljes év	2011. negyedik negyedév	2011. teljes év
Jogi költségek	0,3	2,3	0,4	1,3
Céltartalékok – Egyéb működési költségek között			0,4	16,2
Céltartalékok – Nettó pénzügyi eredmények között			1,8	5,7
Teljes céltartalék			2,2	21,9

*Kerekítési különbséget előfordulhat.

- **Az értékcsökkenési leírás 31,8%-kal nőtt** 2011-ben 2010-hez viszonyítva. A jelentős növekedést az okozta, hogy az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték kalkuláció alapján a Macedónia szegmensre 31,4 milliárd forint értékvesztést kellett elszámolni. Az értékvesztés elszámolásának fő indoka az, hogy a Macedónia szegmens 2011-ben készült 10 éves bevételi terveit az egy évvel korábbihoz képest 15-25%-kal csökkenteni kellett a kedvezőtlen gazdasági környezet és a vártnál erősebb mobilpiaci verseny miatt, melyek jelentős áresést, valamint magasabb mértékű készülétkátmogatókat okoztak.
- **A nyereségadó jelentősen, 27,5 milliárd forinttal emelkedett** a magyarországi adótörvényben történt változások következtében. 2010. negyedik negyedévben egy egyszeri 14,6 milliárd forint összegű adójövedelem került elszámolásra a magyar társasági adótörvény változása miatt, melynek értelmében 2013-tól a magyar társasági nyereségadó mértékét 19%-ról 10%-ra csökkentették. 2011 novemberében az adótörvényt ismét megváltoztatták, és a korábban hatályos általános 10%-os társasági adókulcs helyett továbbra is a 19%-os adókulcs marad érvényben 2013-tól az évi 500 millió forintot meghaladó adóalap esetében. Ennek következtében a 2010. negyedik negyedévben könyvelt egyszeri halasztott adókötelezettségben történő csökkenés 2011. negyedik negyedévben visszaforgatásra került, így a Csoport nyereségadója 15,0 milliárd forinttal nőtt.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **64,4 milliárd forintról -7,5 milliárd forintra esett.** A működéshez kapcsolódó EBITDA ugyan csak kismértékben csökkent, a három egyszeri tétel, az SEC és a DOJ vizsgálatainak lezárásához kapcsolódóan képzett céltartalék, a Macedónia szegmenshez kapcsolódó értékvesztés valamint a magyarországi adóváltozások miatt növekvő nyereségadó következtében azonban 2011-ben nettó veszteség keletkezett.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 4,1 milliárd forinttal 168,8 milliárd forintra nőtt.** A működéshez kapcsolódó EBITDA és az üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow csökkenését (amit elsősorban realizált árfolyamvesztés okozott) teljes mértékben ellensúlyozta (az SEC-vel és DOJ-val kötött egyezségeket alapján fizetendő összeg nélkül számolt) kötelezettségek növekedése valamint az alacsonyabb kamatfizetés.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) 8,0 milliárd forinttal 83,8 milliárd forintra csökkent** 2011-ben 2010-hez képest. A CAPEX teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 65,6 milliárd forint, a T-Systems Magyarország szegmensre 4,3 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 10,0 milliárd forintot, Montenegróban pedig 4,1 milliárd forintot fordítottak beruházásokra.
- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével / eladásával korrigált befektetési tevékenységből származó cash flow összege) 2011-ben **14,5 milliárd forinttal, 77,5 milliárd forintról 92,0 milliárd forintra nőtt.** Az üzleti tevékenységből származó cash flow 4,0 milliárd forinttal emelkedett éves szinten, amit tovább segített az alacsonyabb CAPEX költség és a magasabb ingatlanértékesítésekből származó bevételek.
- **A nettó adósságállomány** a 2010. végi **289,4 milliárd forintról** 2011 végére **288,4 milliárd forintra csökkent.** A **nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 2011. év végén **34,1%** volt.

Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató így nyilatkozott: „2011-ben a bevételek és a működéshez kapcsolódó EBITDA a várnál kisebb mértékben csökkentek és így az előzetes célkitűzéseinkben jelzett 3-5%-os bevétel- illetve 4-6%-os EBITDA-csökkenésnél kedvezőbb eredményeket értünk el. A bevételek 2%-kal csökkentek 2011-ben a hagyományos telekommunikációs valamint a rendszerintegrációs és információtechnológiai szolgáltatásoknál egyaránt tapasztalt, a várnál kedvezőbb piaci környezetnek köszönhetően, míg a működéshez kapcsolódó EBITDA 1,3%-os csökkenése elsősorban a költséghatékonysági intézkedéseknek, továbbá a rendszerintegrációs és információtechnológiai üzletág korábbi évinél magasabb jövedelmezőségének köszönhető. A beruházások 2011-ben 8,7%-kal csökkentek 2010-hez képest, ami szintén kedvezőbb az előre jelzett 5%-os megtakarításnál.

A vezetékes bevételekre nagyon kedvezően hatott az energia kiskereskedelmi szolgáltatás, ami a Hoppá fix havidíjas díjcsomaggal és a több szolgáltatást összekapcsoló ajánlatokkal együtt azt eredményezte, hogy a múlt évben jelentősen lelassult a vezetékes vonalak számának csökkenése. A karácsonyi időszakban jelentős volt a készülékértékesítés és készülékcsere, mivel töretlen az érdeklődés az ügyfelek körében az okostelefonok és a hozzájuk kapcsolt adatcsomagok iránt. Az IPTV is fontos bevételi forrás volt, mivel az előfizetők számának emelkedése mellett nőtt a hozzáadott értékű szolgáltatások igénybevétele is. A rendszerintegrációs és információtechnológia üzletág 2011 utolsó két negyedévében tapasztalt kiemelkedő teljesítménye is felülmúlta korábbi várakozásinkat azok után, hogy a korábbi negyedévekben a vállalkozások vonakodtak új IT projekteket indítani.

2012-ben azonban várhatóan nem kerülhetjük el, hogy az eredményeinken megmutatkozzon az akár recesszióhoz is vezető romló gazdasági környezet hatása, miközben a szabadon elköltethető jövedelem csökkenésétől való félelmek is erősödnek. Ugyanakkor azon kezdeményezéseink, hogy új bevételforrásokat találjunk, most eredményesnek tűnnek, és reményeink szerint éves szinten stabilizálják csoportszintű bevételeinket. Ezek az új bevételforrások azonban alacsonyabb jövedelmezőségűek és várhatóan higitják jövedelmezőségünk szintjét. Ennek következtében arra számítunk, hogy bár bevételeink éves szinten változatlanok maradnak vagy legfeljebb 2%-kal csökkennek, a működéshez kapcsolódó EBITDA 4-6%-kal mérséklődik. A spektrumvásárlás nélkül számolt beruházások várhatóan a 2011. évvel megegyező szinten maradnak, hogy elősegítsük a folyamatban lévő hálózatmodernizációt és a belső hatékonyságot növelő projekteket.”

2011. negyedik negyedéves eredmények elemzése

Csoport

- **A bevételek** 1,6%-kal emelkedtek 2011. negyedik negyedévben 2010 azonos időszakához képest. Miközben a vezetékes hangalapú bevételek csökkenése lelassult az ügyfélmegtartási erőfeszítéseknek köszönhetően, az energia értékesítés már 2011 negyedik negyedévében jelentős bevétel növekedést eredményezett. Folytatódott a TV illetve a mobil nem hangalapú szolgáltatásokból származó bevételek növekedése, és az okostelefon-eladásoknak köszönhetően nőttek a mobil készülékértékesítési bevételek is. A rendszerintegrációs és információtechnológiai szolgáltatásokból származó bevételek számottevően nőttek néhány jelentős projekt elnyerésének köszönhetően. Az előbbieket részben ellensúlyozta, hogy a mobil végződtetési díjak 2010. decemberi csökkentése következtében mérséklődtek a magyarországi mobil nagykereskedelmi bevételek.
- Az **EBITDA** 79,4%-kal nőtt elsősorban annak következtében, hogy 2010-ben a telekom adó teljes összege a negyedik negyedévben került elszámolásra. A működéshez kapcsolódó EBITDA 0,8%-kal nőtt 2011. negyedik negyedévben a sikeres költségcsökkentési intézkedéseknek köszönhetően, melyek elsősorban a marketing valamint az anyag és a fenntartási költségekre irányultak. A működéshez kapcsolódó **EBITDA ráta** 2011. negyedik negyedévben 36,2% volt a 2010. negyedik negyedévi 36,5%-kal szemben.

Telekom Magyarország szegmens

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 0,5%-kal 111,4 milliárd forintra nőttek, az EBITDA 6,1%-kal 28,8 milliárd forintra csökkent 2011. negyedik negyedévben 2010 utolsó negyedévéhez képest. Az EBITDA ráta 27,7%-ról 25,9%-ra csökkent az energia kiskereskedelem hígító hatása következtében. A működéshez kapcsolódó EBITDA 2,9%-al csökkent, a működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 34,6% volt.

- **A vezetékes bevételek** 2,2%-kal 49,7 milliárd forintra nőttek 2011. negyedik negyedévben. A hangalapú bevételek ugyan tovább csökkentek, de az energia kiskereskedelem, az összecsomagolt ajánlatok, valamint a Hoppá díjcsomag ügyfélmegtartó hatása egyértelműen megmutatkozik abban, hogy az előfizetők számának csökkenése

5%-ra mérséklődött az egy évvel korábbi 9%-ról. A vezetékes internet bevételek csökkenése is megállt, sőt 0,5%-kal emelkedett is, ugyanakkor a TV szolgáltatásokból származó bevételek továbbra is jelentősen, 6,3%-kal nőttek. TV előfizetőink száma 6,5%-kal nőtt az elmúlt évben, amin belül sok ügyfél migrált kábel TV-ről IPTV-re. Az egyéb vezetékes szolgáltatásokból származó bevételek nagymértékű növekedése az energia kiskereskedelmi értékesítésének köszönhető. Az energia mérési helyek száma (gáz és villany összesen) az év végén elérte a 35 000-et és 2011. negyedik negyedévben 2,9 milliárd forint bevétel származott ebből a szolgáltatásból 2010. negyedik negyedévi 0,4 milliárd forinthez képest. (2011 egész évben az energia értékesítésből származó bevétel 4,5 milliárd forintot ért el a 2010. évi 0,4 milliárd forinthez képest.)

- **A mobil bevételek** 1,1%-kal 61,4 milliárd forintra mérséklődtek a negyedik negyedévben. Az ügyfélszám kismértékű emelkedése, a forgalom növekedése, valamint a szerződéses ügyfelek arányának folyamatos bővülése sem tudta teljes mértékben ellensúlyozni az árszínvonal csökkenését. A hangalapú nagykereskedelmi bevételekre kedvezőtlenül hatott a mobil végződtetési díjak 2010. decembertől hatályos 16%-os csökkentése. A mobil szélessávú előfizetések száma 71,0%-kal nőtt az okostelefonok iránti kiemelkedő keresletnek köszönhetően. Ennek következtében a készülékértékesítésből származó bevételek 16,9%-kal emelkedtek annak ellenére, hogy az átlagos ügyfélmegszerzési költség éves szinten 2,5%-kal csökkent. A nem hangalapú bevételek mindössze 2,1%-kal emelkedtek a tartalomszolgáltatásból származó bevételek csökkenésének következtében. A T-Mobile aktív ügyfelek száma alapján mért piaci részesedését 45,4%-ra növelte az év végére, az egy évvel korábbi 44,8%-ról.

T-Systems Magyarország szegmens

A szegmensek közötti kiszűrések előtti bevételek 12,9%-kal 37,2 milliárd forintra nőttek, az EBITDA pedig 48,7%-kal 5,9 milliárd forintra emelkedett 2011. negyedik negyedévben. Az EBITDA ráta 15,9% volt. A működéshez kapcsolódó EBITDA 18,8%-kal 6,9 milliárd forintra nőtt. A működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 18,6%-ra nőtt a 2010. negyedik negyedévi 17,7%-ról annak köszönhetően, hogy a magas jövedelmezőségű hangalapú szolgáltatásokból származó bevételek nagymértékű visszaesését tapasztalva erőfeszítéseket tettünk a hatékonyságnövelésre.

- **A vezetékes bevételek** 11,4%-kal 7,5 milliárd forintra csökkentek elsősorban a mobilhelyettesítés következtében csökkenő forgalom és folytatódó ügyfél lemorzsolódás miatt, emellett erős árversennyel is meg kellett küzdeni. A hangalapú bevételek 11,4%-kal csökkentek.
- **A mobil bevételek** 11,3%-kal 8,4 milliárd forintra csökkentek elsősorban az egyéb mobil bevételek 2010. negyedik negyedévi magas szintjéhez képest bekövetkező csökkenése miatt. Ennek oka, hogy a 2010. augusztusban bejelentett kormányzati intézkedések kedvezőtlen pénzügyi hatása (ami 2010. harmadik negyedévben került lekönnyítésre) részben visszaforgatásra került 2010. negyedik negyedévben. A hangszolgáltatásokból származó bevételek ugyanakkor 6,7%-kal csökkentek, mivel az átlagos árszint és a forgalom csökkenését nem tudta ellensúlyozni az ügyfélszám emelkedése.
- **A rendszerintegrációs és információtechnológiai szolgáltatásokból származó bevételek** 42,0%-kal 21,3 milliárd forintra nőttek 2011. negyedik negyedévben. A kormányzati megszorító intézkedések következtében ugyan továbbra sem történt új informatikai közbeszerzés, a 2011. negyedik negyedévi bevételekre azonban kedvezően hatott a vállalati szegmensben végrehajtott néhány nagy infrastrukturális projekt.

Macedónia

Macedóniában a bevételek kismértékben, 0,9%-kal 19,0 milliárd forintra emelkedtek 2011. negyedik negyedévben 2010 azonos időszakához képest, az EBITDA pedig 4,4%-kal nőtt. A forint gyengülésének kedvező hatása volt a leányvállalat Csoport bevételekhez való hozzájárulására (2011. negyedik negyedévben 2010 azonos időszakához képest a forint átlagosan 9,3%-kal gyengült a macedón dénárhoz képest). Macedón dénárban számolva a bevétel és ez EBITDA csökkenését a mobil piacon tapasztalható erős verseny okozta, amely jelentős áreséshez vezetett, amit nem tudtak ellensúlyozni a személyi jellegű költségekben elért megtakarítások.

- **A vezetékes bevételek** macedón dénárban számolva 8,7%-kal csökkentek. A hangalapú kiskereskedelmi bevételek nagymértékű csökkenése mellett mérséklődtek a nagykereskedelmi és adatszolgáltatásokból származó bevételek is.
- **A mobil bevételek** macedón dénárban számolva 6,8%-kal csökkentek a Macedóniában tapasztalható rendkívül kiélezett versenykörnyezet következtében. A verseny miatti árcsökkentések kedvezőtlenül hatottak az egy előfizetőre jutó bevételekre, így az a forgalom növekedésének ellenére 5,8%-kal csökkent. A T-Mobile Macedónia piacrészesedése ugyanakkor 50,0%-on stabilizálódott, és ezzel megőrizte egyértelmű piacvezető szerepét. A nem hangalapú bevételek 7,9%-kal nőttek a tartalomszolgáltatásból származó bevételek emelkedésének köszönhetően.

Montenegró

Montenegrói leányvállalatunk bevételei 4,2%-kal 8,4 milliárd forintra nőttek 2011. negyedik negyedévben, ez azonban elsősorban a kedvező árfolyamváltozásoknak köszönhető (2011. negyedik negyedévben 2010 azonos negyedévéhez képest a forint átlagosan 9,3%-kal gyengült az euróhoz képest). A működéshez kapcsolódó EBITDA 11,9%-kal 2,9 milliárd forintra nőtt, a működéshez kapcsolódó EBITDA ráta pedig 32,1%-ról 34,5%-ra emelkedett az egyéb működési költségek terén végrehajtott jelentős költségcsökkentések és az eredményesebb behajtásoknak köszönhetően a követelésekre képzett alacsonyabb céltartalékok következtében.

- **A vezetékes bevételek** euróban számolva 2,2%-kal csökkentek 2011. negyedik negyedévben. A hangalapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése mögött a növekvő mobil helyettesítés és az átalánydíjas csomagokkal kínált kedvezmények állnak. A hangalapú nagykereskedelmi bevételek csökkenése a nemzetközi szolgáltatóktól bejövő és átmenő forgalom visszaesésének következménye. Másfelől az összekapcsolt szolgáltatások elterjedésének köszönhetően jelentősen nőttek az internet és a TV szolgáltatásokból származó bevételek.
- **A mobil bevételek** euróban számolva 7,6%-kal csökkentek. A hangalapú kiskereskedelmi bevételek az ügyfélszám csökkenése következtében mérséklődtek, a hangalapú nagykereskedelmi bevételekre pedig az összekapcsolási díjak 2011 áprilisától és novemberétől életbe lépett csökkentése hatott kedvezőtlenül. A nem hangalapú szolgáltatásokból származó bevételek növekedése nem tudta mindezt ellensúlyozni.

A Magyar Telekomról

A Magyar Telekom Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója, amely a telekommunikációs és infokommunikációs (ICT) szolgáltatások teljes skáláját nyújtja, beleértve a vezetékes és mobil telefonos, az adatátviteli és nem hangalapú, valamint az információtechnológiai és rendszerintegrációs szolgáltatásokat. Üzleti tevékenységét két üzletágán keresztül látja el: Lakossági Szolgáltatások (az otthonokhoz kapcsolódó T-Home és a mobil kommunikációs T-Mobile márka); Vállalati Szolgáltatások (T-Systems márka). A Magyar Telekom többségi tulajdonosa a Makedonski Telekomnak, Macedónia legnagyobb vezetékes és mobilszolgáltatójának, és többségi részesedéssel rendelkezik a Crnogorski Telekomban, Montenegró legnagyobb távközlési szolgáltatójának. A Magyar Telekom többségi tulajdonosa (59,21%) a MagyarCom Holding GmbH, amely a Deutsche Telekom AG kizárólagos tulajdona.

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 tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapotban alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2010. december 31-én végződött évre vonatkozó, 20-F formátumú éves jelentésünk is részletezi, amelyet az Egyesült Államok Tőzsde- és Értékpapírfelügyeletéhez, azaz a U.S. Securities and Exchange Commissionhoz (SEC) nyújtottunk be.

A 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.

A Magyar Telekom 2011. negyedik negyedévi eredményeiről részletesen a társaság honlapján (www.telekom.hu/befektetoknek) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) olvashat.

MAGYAR TELEKOM
Konszolidált IFRS Mérlegek
(millió forintban)

	2010. december 31. (auditált)	2011. december 31. (nem auditált)	% változás
ESZKÖZÖK			
Forgóeszközök			
Pénzeszközök	15 841	14 451	(8.8%)
Követelések	114 625	124 663	8.8%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	56 560	65 286	15.4%
Nyereségadó követelés	1 804	927	(48.6%)
Készletek	9 592	9 904	3.3%
Értékesítésre kijelölt eszközök	2 152	5 165	140.0%
Forgóeszközök összesen	200 574	220 396	9.9%
Befektetett eszközök			
Tárgyi eszközök	549 752	536 224	(2.5%)
Immateriális javak	332 993	308 313	(7.4%)
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	77	0	(100.0%)
Halasztott adó követelés	913	750	(17.9%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	24 033	31 590	31.4%
Egyéb befektetett eszközök	664	755	13.7%
Befektetett eszközök összesen	908 432	877 632	(3.4%)
Eszközök összesen	1 109 006	1 098 028	(1.0%)
KÖTELEZETTSÉGEK			
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	72 208	49 865	(30.9%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	46 647	70 155	50.4%
Kötelezettségek szállítók felé	88 613	101 119	14.1%
Nyereségadó kötelezettség	661	1 335	102.0%
Céltartalékok	7 722	3 703	(52.0%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	30 966	29 213	(5.7%)
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	246 817	255 390	3.5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	234 164	230 166	(1.7%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	8 828	17 928	103.1%
Halasztott adó kötelezettség	10 924	26 270	140.5%
Céltartalékok	12 298	11 236	(8.6%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 263	947	(25.0%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	267 477	286 547	7.1%
Kötelezettségek összesen	514 294	541 937	5.4%
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	385 283	325 709	(15.5%)
Egyéb tőkeelemek	14 882	30 959	108.0%
Saját tőke összesen	531 512	488 015	(8.2%)
Nem irányító részesedések	63 200	68 076	7.7%
Tőke összesen	594 712	556 091	(6.5%)
Források összesen	1 109 006	1 098 028	(1.0%)

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások
(millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)

	2010. dec. 31-ével végződő év (auditált)	2011. (nem auditált)	% változás
Bevételek			
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	106 623	91 798	(13.9%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	21 317	21 790	2.2%
Internet bevételek	53 755	52 560	(2.2%)
Adatbevételek	27 710	27 050	(2.4%)
TV bevételek	28 549	31 787	11.3%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	4 091	3 852	(5.8%)
Egyéb vezetékes bevételek	7 588	11 715	54.4%
Vezetékes bevételek	249 633	240 552	(3.6%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	185 967	177 226	(4.7%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	36 815	31 728	(13.8%)
Hang alapú visitor bevételek	4 217	3 590	(14.9%)
Nem hang alapú bevételek	57 789	62 146	7.5%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	22 691	25 999	14.6%
Egyéb mobil bevételek	7 694	7 829	1.8%
Mobil bevételek	315 173	308 518	(2.1%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	44 773	48 547	8.4%
Összes bevétel	609 579	597 617	(2.0%)
Költségek			
Hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(65 247)	(60 598)	7.1%
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(41 037)	(44 595)	(8.7%)
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(21 624)	(24 890)	(15.1%)
Egyéb közvetlen költségek	(29 519)	(30 964)	(4.9%)
Közvetlen költségek	(157 427)	(161 047)	(2.3%)
Személyi jellegű ráfordítások	(93 884)	(91 823)	2.2%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(100 872)	(132 915)	(31.8%)
Egyéb működési költségek	(148 750)	(155 057)	(4.2%)
Működési költségek összesen	(500 933)	(540 842)	(8.0%)
Egyéb működési bevételek	3 448	6 392	85.4%
Működési eredmény	112 094	63 167	(43.6%)
Nettó pénzügyi eredmény	(28 113)	(32 462)	(15.5%)
Részesedés társult és közös vezetési vállalatok veszteségéből/ (nyereségéből)	(27)	12	n.m.
Adózás előtti eredmény	83 954	30 717	(63.4%)
Nyereségadó	(6 583)	(27 538)	(318.3%)
Adózott eredmény	77 371	3 179	(95.9%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek	6 617	22 816	244.8%
Eladásra tartott pénzügyi eszközök - adózás előtt	20	(21)	n.m.
Egyéb átfogó adózás utáni eredmény	6 637	22 795	243.5%
Átfogó eredmény	84 008	25 974	(69.1%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	64 378	(7 457)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	12 993	10 636	(18.1%)
	77 371	3 179	(95.9%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	69 505	8 620	(87.6%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	14 503	17 354	19.7%
	84 008	25 974	(69.1%)
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	61.83	(7.15)	n.m.

MAGYAR TELEKOM
Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások
(millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)

	2010. dec. 31-ével végződő 3 hónap (nem auditált)	2011. (nem auditált)	% változás
Bevételek			
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	25 471	22 955	(9.9%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	5 532	5 494	(0.7%)
Internet bevételek	13 487	13 779	2.2%
Adatbevételek	7 445	6 862	(7.8%)
TV bevételek	7 625	8 205	7.6%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	1 088	1 236	13.6%
Egyéb vezetékes bevételek	2 859	5 271	84.4%
Vezetékes bevételek	63 507	63 802	0.5%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	45 683	44 002	(3.7%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	8 998	7 946	(11.7%)
Hang alapú visitor bevételek	629	670	6.5%
Nem hang alapú bevételek	15 169	16 185	6.7%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	7 957	9 343	17.4%
Egyéb mobil bevételek	2 641	2 203	(16.6%)
Mobil bevételek	81 077	80 349	(0.9%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	12 393	15 273	23.2%
Összes bevétel	156 977	159 424	1.6%
Költségek			
Hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(15 632)	(15 343)	1.8%
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(13 981)	(16 053)	(14.8%)
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(6 694)	(7 460)	(11.4%)
Egyéb közvetlen költségek	(8 583)	(11 039)	(28.6%)
Közvetlen költségek	(44 890)	(49 895)	(11.1%)
Személyi jellegű ráfordítások	(25 967)	(27 476)	(5.8%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(26 644)	(60 854)	(128.4%)
Egyéb működési költségek	(61 177)	(37 693)	38.4%
Működési költségek összesen	(158 678)	(175 918)	(10.9%)
Egyéb működési bevételek	1 081	2 323	114.9%
Működési eredmény	(6 20)	(14 171)	n.m.
Nettó pénzügyi eredmény	(6 632)	(11 784)	(77.7%)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok nyereségéből/ (veszteségéből)	(7)	8	n.m.
Adózás előtti eredmény	(7 259)	(25 947)	(257.4%)
Nyereségadó	16 971	(12 728)	n.m.
Adózott eredmény	9 712	(38 675)	n.m.
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek	1 143	13 471	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök - adózás előtt	20	(5)	n.m.
Egyéb átfogó adózás utáni eredmény	1 163	13 466	n.m.
Átfogó eredmény	10 875	(25 209)	n.m.
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	7 483	(40 323)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2 229	1 648	(26.1%)
	9 712	(38 675)	n.m.
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	8 291	(30 796)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2 584	5 587	116.2%
	10 875	(25 209)	n.m.
Egy részvényre jutó hozam és hígtított hozam (forint)	7.19	(38.68)	n.m.

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Adózott eredmény	77 371	3 179	(95.9%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	100 872	132 915	31.8%
Nyereségadó	6 583	27 538	318.3%
Nettó pénzügyi eredmény	28 113	32 462	15.5%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok nyereségéből/ (veszteségéből)	27	(12)	n.m.
Forgóeszközök változása	(8 364)	(9 068)	(8.4%)
Céltartalékok változása	(4 194)	(5 702)	(36.0%)
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(3 009)	23 277	n.m.
Fizetett nyereségadó	(11 419)	(10 999)	3.7%
Kapott osztalék	95	24	(74.7%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(27 426)	(24 153)	11.9%
Kapott kamat	4 919	3 650	(25.8%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	1 102	(4 330)	n.m.

Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 164 670 168 781 2.5%

Befektetési tevékenységből származó cash flow

Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(91 762)	(83 796)	8.7%
Beruházási szállítók változása és beruházási adókedvezmény	4 462	3 722	(16.6%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(1 534)	(2 675)	(74.4%)
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	6	468	n.m.
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	34 327	(997)	n.m.
Leány- és társult vállalat értékesítéséből származó bevétel	780	0	(100.0%)
Befektetett eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	873	5 526	n.m.

Befektetési tevékenységre tevékenységre fordított nettó cash flow (52 848) (77 752) (47.1%)

Pénzügyi tevékenységből származó cash flow

Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(91 819)	(64 626)	29.6%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele	190 797	159 812	(16.2%)
Hitelek és egyéb kölcsönök törlesztése	(229 545)	(188 414)	17.9%
Egyéb	(22)	0	100.0%

Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow (130 589) (93 228) 28.6%

Pénzeszközök árfolyamnyeresége 338 809 139.3%

Pénzeszközök változása (18 429) (1 390) 92.5%

Pénzeszközök az időszak elején 34 270 15 841 (53.8%)

Pénzeszközök az időszak végén 15 841 14 451 (8.8%)

Pénzeszközök változása (18 429) (1 390) 92.5%

MAGYAR TELEKOM - Tőkében bekövetkezett változások – Konszolidált kimutatás

	db		millió forintban								Tőke
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Eredménytartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját tőke	Nem irányító részesedés	
Egyenleg 2009. december 31-én	1,042,742,543	104,275	27,379	(1,179)	398,250	9,768	(62)	49	538,480	66,940	605,420
Osztalék					(77,053)				(77,053)		(77,053)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(18,243)	(18,243)
Részvény alapú juttatási program				872	(292)				580		580
Átfogó eredmény					64,378	5,165	11	(49)	69,505	14,503	84,008
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
Osztalék					(52,117)				(52,117)		(52,117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(12,478)	(12,478)
Átfogó eredmény					(7,457)	16,089	(12)		8,620	17,354	25,974
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
Saját részvény				(390,862)							
Törzsrészesvények száma 2011. december 31-én	1,042,351,681										

A működési statisztikák összefoglalója

CSOPORT	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.	%-os változás
EBITDA ráta	34.9%	32.8%	n.a.
Működési eredmény ráta	18.4%	10.6%	n.a.
Nyeresség ráta	10.6%	(1.2%)	n.a.
Beruházások bevételhez viszonyított aránya	15.1%	14.0%	n.a.
Eszközarányos megtérülés	5.7%	(0.7%)	n.a.
Saját-tőke arányos nyereség	12.0%	(2.8%)	n.a.
Nettó adósság	289,386	288,377	(0.3%)
Nettó adósság / összes tőke	32.7%	34.1%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	10,258	10,111	(1.4%)

Telekom Magyarország	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.	%-os változás
----------------------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

<i>Hangszolgáltatások</i>			
Összes hangátviteli hozzáférés	1,688,405	1,604,035	(5.0%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	2,860,882	3,049,192	6.6%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) ⁽¹⁾	144	166	15.3%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	3,518	3,138	(10.8%)

<i>Adat termékek</i>			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült) ⁽²⁾	63%	64%	n.a.
Kábel szélessávú piaci részesedés (becsült) ⁽²⁾	20%	22%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	476,923	499,923	4.8%
Kábel szélessávú előfizetők száma	181,056	212,631	17.4%
Optikai szélessávú csatlakozások száma	19,109	31,611	65.4%
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	677,088	744,165	9.9%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	4,243	3,950	(6.9%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	130,965	107,215	(18.1%)

<i>TV szolgáltatások</i>			
Kábel TV előfizetők száma	370,212	289,693	(21.7%)
Szatellit TV előfizetők száma	254,188	281,312	10.7%
IPTV előfizetők száma	124,374	226,385	82.0%
Összes TV előfizető	748,774	797,390	6.5%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2,949	3,048	3.4%

Mobil szolgáltatások

Mobil penetráció ⁽³⁾	120.2%	117.3%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés ⁽²⁾	43.4%	45.0%	n.a.
Előfizetők száma	4,779,227	4,817,296	0.8%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	43.6%	46.2%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben ⁽⁴⁾	154	161	4.5%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3,492	3,393	(2.8%)
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel	6,071	5,695	(6.2%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel	1,635	1,535	(6.1%)
Teljes lemorzsolódás	20.2%	19.5%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	14.9%	14.5%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	24.0%	23.6%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	18.8%	21.0%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft)	6,616	6,449	(2.5%)
Mobil szélessávú előfizetések száma	568,060	971,469	71.0%
Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján ⁽²⁾	47.8%	48.7%	n.a.
Mobil szélessávú piaci részesedés a forgalmat bonyolított előfizetések arányában ⁽²⁾	48.6%	47.7%	n.a.
Lakosságra vetített beltéri 3G lefedettség ⁽²⁾	65.4%	66.0%	n.a.

T-Systems Magyarország	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.	%-os változás
------------------------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

<i>Hangszolgáltatások</i>			
Üzleti	43,795	42,137	(3.8%)
Bérelt vonalak (Flex-com összeköttetések)	3,454	2,360	(31.7%)
ISDN csatornák	141,342	135,246	(4.3%)
Összes vonalszám	188,591	179,743	(4.7%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	331,189	282,873	(14.6%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő)	206	188	(8.6%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft)	4,983	4,578	(8.1%)
<i>Adat termékek</i>			
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma	14,543	15,561	7.0%
Egy kiskereskedelmi DSL előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	9,393	8,339	(11.2%)

Mobil szolgáltatások

Előfizetők száma	429,191	447,930	4.4%
Teljes lemorzsolódás	4.4%	6.3%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	289	288	(0.3%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	5,354	4,918	(8.1%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	33.1%	35.6%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft)	3,537	5,166	46.1%
Mobil szélessávú előfizetések száma	56,390	77,045	36.6%

Macedónia	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.	%-os változás
-----------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

<i>Hangszolgáltatások</i>			
Vezetékes vonalsűrűség	17.2%	15.9%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés	343,019	311,240	(9.3%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	864,662	811,824	(6.1%)
<i>Adat és TV szolgáltatások</i>			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült)	84%	83%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	130,127	137,563	5.7%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	21,091	23,847	13.1%
Összes DSL csatlakozás	151,218	161,410	6.7%
IPTV előfizetők száma	30,123	40,129	33.2%

Mobil szolgáltatások

Mobil penetráció	122.8%	122.8%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése	51.3%	50.0%	n.a.
Előfizetők száma	1,295,285	1,265,243	(2.3%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	32.3%	32.0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	135	142	5.2%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2,690	2,533	(5.8%)

Montenegró	2010. dec. 31.	2011. dec. 31.	%-os változás
------------	----------------	----------------	---------------

Vezetékes szolgáltatások

<i>Hangszolgáltatások</i>			
Vezetékes vonalsűrűség	26.6%	26.4%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés	171,684	168,361	(1.9%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben)	369,511	332,934	(9.9%)
<i>Adat és TV szolgáltatások</i>			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült)	86%	85%	n.a.
Összes DSL csatlakozás	68,540	78,164	14.0%
IPTV előfizetők száma	40,042	48,834	22.0%

Mobil szolgáltatások

Mobil penetráció ⁽⁵⁾	199.5%	186.9%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽⁵⁾	37.0%	34.7%	n.a.
Előfizetők száma ⁽⁵⁾	457,813	401,958	(12.2%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	33.4%	32.3%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	105	117	11.4%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2,430	2,521	3.7%

⁽¹⁾ PSTN, VoIP és VoCable hozzáférések.

⁽²⁾ Magyar Telekom Nyrt.

⁽³⁾ Mobil penetráció Magyarországon, mindhárom szolgáltató ügyfeleit figyelembe véve.

⁽⁴⁾ Módosított.

⁽⁵⁾ A Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adat.

Előzetes pénzügyi jelentés

A 2011. évi pénzügyi kimutatás elemzése

1.	Általános információ	14
2.	Az előzetes pénzügyi jelentés készítésének alapja	14
3.	Számviteli politika	14
4.	Működési és pénzügyi áttekintés - csoport	15
4.1.	Árfolyam információk	15
4.2.	Bevételek	15
4.3.	Működési költségek	17
4.4.	Működési eredmény	18
4.5.	Nettó pénzügyi eredmény	18
4.6.	Nyereségadó	18
4.7.	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	19
4.8.	Cash flow	19
4.9.	Jövőkép	19
4.9.1	Bevételek	20
4.9.2	Kiadások	21
4.9.3	Összes beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	22
4.10.	Kockázati tényezők	22
5.	Szegmens információk	23
5.1.	A szegmensek bemutatása	23
5.2.	Az Ügyvezető Bizottság („MC”) számára bemutatott szegmens információk	23
5.3.	Működési és pénzügyi áttekintés - szegmens	26
5.3.1	Telekom Magyarország	26
5.3.2	T-Systems Magyarország	27
5.3.3	Macedónia	29
5.3.4	Montenegró	30
6.	Tárgyi eszközök	31
7.	Kölcsönök	31
8.	Elkötelezettségek	31
9.	Függő kötelezettségek	31
9.1.	Macedónia	31
9.1.1	Szerződés jogtalan felmondása miatti kártérítési igény a T-Mobile MK-val szemben	31
9.1.2	A Makedonski Telekom fix-mobil végződtetési díjaival kapcsolatos viták	31
9.2.	Montenegró	32
9.2.1	Vita a munkavállalók bérééről Montenegróban	32
10.	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal	32
11.	Szezonális hatások	32
12.	Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok	32
13.	Kisrészvényesi per – 2010 áprilisi éves rendes közgyűlés	33
14.	Az év vége és az „Előzetes pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események	33
15.	Nyilatkozat	33

1. Általános információ

A Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Magyarországon hatályos jogszabályoknak megfelelően bejegyzett és ezek szerint működő részvénytársaság.

A Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a „Társaság” vagy a „Magyar Telekom Nyrt.”) leányvállalataival együtt alkotja a Magyar Telekom Csoportot („Magyar Telekom” vagy „Csoport”).

A rövidített cégnevünk Magyar Telekom Nyrt.

A Társaság többszörvényeit a Budapesti Értéktőzsdén („BÉT”) jegyzi, 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 Tőzsdefelügyeletéhez („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 2011. december 31-én 104.274.254.300 Ft volt, ami 1.042.742.543 „A” sorozatú többszörvényből áll. 2011. április 12-én a részvényesek 52.117 millió Ft, azaz többszörvényenként 50 Ft osztalékot hagytak jóvá a 2010. december 31-ével végződött évre.

Ezen konszolidált előzetes pénzügyi összefoglaló jelentés 2012. február 23-án lett jóváhagyva.

A konszolidált előzetes pénzügyi jelentés nem a vállalatcsoport törvényben előírt beszámolási kötelezettsége, nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2010. december 31-ével végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a BÉT-re, valamint az SEC és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („PSZÁF”) részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

2. Az előzetes pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Közbenső pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált előzetes pénzügyi jelentés a 2010. 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.

3. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2010. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi eltérések kivételével.

2011-ben a Csoport alkalmazza az összes, 2011. január 1-jével hatályos IFRS módosítást és értelmezést, amelyek a Csoport működése szempontjából relevánsak. Hatályos és releváns standardok, módosítások vagy értelmezések, amelyeket a Csoport 2011-ben alkalmazott:

IAS 24 (felülvizsgált). Az IASB 2009 novemberében közzétette az IAS 24 (Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek) felülvizsgált változatát. Eddig, amennyiben egy társaság egy kormány irányítása vagy jelentős befolyása alá tartozott, a társaságnak közzé kellett tennie minden olyan tranzakciót, mely az adott kormány irányítása vagy jelentős befolyása alá tartozó társaságokkal történt. A felülvizsgált standard továbbra is megköveteli a pénzügyi kimutatások használói számára fontos információk közzétételét, azonban eltekint a költséges előállítással járó, a felhasználók számára kevésbé értékes információktól. A mérlegelés attól függ, hogy egyedileg vagy csoportosan jelentős-e a tranzakció. Az IASB továbbá leegyszerűsítette a kapcsolt felek fogalmát és eltávolított néhány ellentmondást. A felülvizsgált standardot 2011. január 1-jétől alkalmazzuk, azonban a felülvizsgált standardnak nincs jelentős hatása a Csoport pénzügyi jelentéseire.

4. Működési és pénzügyi áttekintés - csoport

4.1. Árfolyam információk

Az euró 11,6%-kal erősödött a forinttal szemben (a 2010. december 31-i 278,75 Ft/euró árfolyamról a 2011. december 31-i 311,13 Ft/euró árfolyamra). Az átlagos Ft/euró árfolyam a 2010. évi 276,46-ról 2011-re 279,08-ra nőtt.

Az USA dollár 15,4%-kal erősödött a forinttal szemben (a 2010. december 31-i 208,65 Ft/dollár árfolyamról a 2011. december 31-i 240,68 Ft/dollár árfolyamra). Az átlagos dollár/Ft árfolyam a 2010. évi 209,33-ról 2011-re 199,58-ra csökkent.

A macedón dínár 0,9%-kal erősödött a magyar forinttal szemben (a 2010. december 31-i 4,53 Ft/dínár árfolyamról a 2011. december 31-i 5,06 dínár/Ft árfolyamra.). Az átlagos dínár/Ft árfolyam kis mértékben növekedett a 2010. évi 4,50 –ről 4,54-re 2011-ben, amely macedón cégeink minden bevétel-, illetve költség sorára hatással volt.

4.2. Bevételek

A Csoport összbevétele 2011-ben 597,6 mrd Ft-ot ért el a 2010. évi 609,6 mrd Ft-tal szemben, mely 2,0%-os visszaesést jelent. A csökkenést az alábbi tényezők okozták:

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 2011-ben 13,9%-kal, 91,8 mrd Ft-ra csökkentek a 2010. évi 106,6 mrd Ft-hoz képest, elsősorban a PSTN előfizetési díjakból származó bevételek, valamint a kimenő forgalmi bevételek visszaesése miatt.

Az előfizetési díjakból származó bevételek a 2010. évi 64,4 mrd Ft-ról 55,3 mrd Ft-ra csökkentek 2011-ben, elsősorban a magyarországi vezetékes előfizetőink számának visszaesése miatt.

A kimenő forgalmi bevételek 2011-ben csökkentek az előző évhez viszonyítva, elsősorban Magyarországon. A visszaesést döntően a bevételt hozó vezetékes vonalak számának folyamatos csökkenése, valamint az átalánydíjas csomagok nagyobb aránya miatt lecsökkent ARPA (egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevétel) okozta. Mindeközben a PSTN forgalom kis mértékben növekedett, mivel a vezetékes hálózathoz mobil hálózatba irányuló magasabb forgalom (a Hoppá csomagnak köszönhetően) kompenzálta az egyéb irányokban jelentkező perccsökkenést.

A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújtott azon ügyfelei részére, akik valamely átalánydíjas vagy opcionális díjcsomagját választották. Nagyon vonzónak bizonyult 2011-ben Hoppá tarifacsomagunk, melyre 2011. december végéig több mint 406.000 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 közel 43.000 ügyfél fizetett elő 2011. december 31-ig.

A Makedonski Telekom és a Crnogorski Telekom kimenő forgalmi bevételei szintén csökkentek, főként az alacsonyabb forgalom miatt.

Az emeltdíjas és egyéb értéknövelt szolgáltatások bevételei 50,6%-os növekedést mutattak, a 2010. évi 3,4 mrd Ft-ról 5,1 mrd Ft-ra emelkedtek 2011-ben, melynek oka főként a díjtartozás miatt korábban kikapcsolt hozzáférések visszakapcsolásának bevétele. A Magyar Telekom Nyrt. esetében a növekedéshez az is hozzájárult, hogy 2011-ben a KAP hűségpontok felhasználásával kapcsolatban tapasztalt fogyasztói magatartás alapján a hűségprogramra képzett céltartalék nagy része visszaforgatásra került.

A vezetékes szolgáltatások hang alapú nagykereskedelmi bevételei 2,2%-kal növekedtek, a 2010. évi 21,3 mrd Ft-ról 21,8 mrd Ft-ra 2011-ben, elsősorban a nemzetközi bejövő forgalmi bevételek növekedésének köszönhetően.

A vezetékes szolgáltatásokból származó belföldi bejövő forgalmi bevételek 2011-ben 7,9 mrd Ft-ra csökkentek a 2010. évi 8,1 mrd Ft-ról. Az egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó bevételek csökkenését a híváskezdeményezésből és hívásvégződtesből származó bevételek visszaesése okozta a Magyar Telekom Nyrt.-nél, mely az alacsonyabb magyarországi forgalomnak tudható be. Ezen csökkenéseket részben ellentételezte Macedóniában az egyéb vezetékes belföldi szolgáltatóktól származó magasabb bevétel, melynek oka a nemzetközi forgalom végződtesési díjainak emelkedése a piaci szabályozás feloldását követően. A Magyar Telekom Nyrt.-nél a mobil szolgáltatóktól származó magasabb bevételt elsősorban a mobilból nemzetközi irányba továbbított forgalom emelkedése okozta, melyet valamelyest ellentételezett a végződtesési díjak csökkenése.

A vezetékes szolgáltatások nemzetközi bejövő forgalmi bevételei 5,2%-kal, 13,9 mrd Ft-ra növekedtek 2011-ben, a 2010. évi 13,2 mrd Ft-hoz képest. A nemzetközi bejövő forgalmi bevételek a Makedonski Telekomnál a nemzetközi végződhetési díjak 2010 májusában történt emelésének köszönhetően növekedtek, melyet kis mértékben ellentételezett az elszámoló árak, valamint a forgalom visszaesése. A bejövő nemzetközi hang alapú forgalmi bevételek a Magyar Telekom Nyrt. esetében szintén növekedtek, elsősorban a megnövekedett bejövő nemzetközi forgalomnak köszönhetően, melyet az alacsonyabb átlagos díjak mérsékeltek. Ezeket a növekedéseket részben ellentételezte a Crnogorski Telekomnál a lecsökkent nemzetközi bejövő és tranzit forgalom hatására visszaesett nemzetközi bejövő forgalmi bevétel.

A vezetékes szolgáltatásokból származó internet bevételek 2011-ben 52,6 mrd Ft-ra csökkentek a 2010. évi 53,8 mrd Ft-ról. Magyarországon a DSL csatlakozások száma kis mértékben csökkent (a 2010. december 31-i 623.723 csatlakozásról 621.491 csatlakozásra 2011. december 31-én), mivel a nagykereskedelmi csatlakozások számának visszaesését nagyrészt kompenzálta a kiskereskedelmi előfizetők számának növekedése. A kábeltel előfizetők és az optikai csatlakozások száma növekedett, de a szélessávú mennyiségi növekedés nem tudta ellentételezni azt, hogy az éles verseny következtében lecsökkent díjak alacsonyabb ARPU-t (egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel) eredményeztek. A T-Home dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás szintén csökkentette az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjét. 2011. december 31-én a Magyar Telekom Nyrt. 64%-os becsült részesedéssel rendelkezett a kiskereskedelmi DSL piacon és 22%-os részesedéssel a szélessávú kábel piacon. A lecsökkent magyarországi internet bevételeket valamelyest ellensúlyozta a DSL csatlakozások számának emelkedéséből származó magasabb bevétel a Crnogorski Telekom esetében.

A TV bevételek 31,8 mrd Ft-ot értek el 2011-ben, szemben a 2010. évi 28,5 mrd Ft-tal. Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői szám bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt 2011-ben. Az IPTV előfizetői bázis 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 előfizetői számnak köszönhető, amely 2011. december 31-én elérte a 281.312 főt, másrészt a satelit TV ARPU 2010-hez viszonyított növekedésének tulajdonítható. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, melyet az előfizetőszám csökkenése, valamint az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel mérséklődése eredményezett Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2011-ben 5,8%-os csökkenést mutattak 2010-hez képest, melyet a Novatel EOOD lecsökkent berendezés- és készülékértékesítési bevételei okoztak a 2011-ben, az IRU (hosszú távú használati jog) értékesítések elmaradása miatt. A Makedonski Telekomnál a csökkenést a számítógépek, TV készülékek, ADSL modemek és telefonkészülékek alacsonyabb értékesítési volumene okozta. Ezen csökkenéseket részben ellentételezték a Magyar Telekom Nyrt. magasabb berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételei, mely a megnövekedett táblagép és TV készülék értékesítéséből ered 2011-ben. A Crnogorski Telekomnál is magasabb bevételeket eredményezett a TV készülékek értékesítésének 2011 októberi bevezetése, tovább csökkentve a visszaesést.

A vezetékes szolgáltatásokból származó egyéb bevételek 2011-ben 54,4%-kal nőttek 2010-hez viszonyítva. Az egyéb bevételek között található az építési, karbantartási, bérleti, energia kereskedelemből és egyéb tevékenységből származó bevételek. A növekedés Magyarországon elsősorban az energia kiskereskedelemből származó jelentős bevételnek köszönhető 2011-ben, melyet valamelyest ellensúlyoztak a telefonkönyv kiadásból származó alacsonyabb bevételek.

A mobil bevételek 2011. december 31-én 308,5 mrd Ft-ot értek el a 2010. évi 315,2 mrd Ft-os bevétellel szemben (2,1%-os csökkenés). A mobil bevételek csökkenését főként a Magyar Telekom Nyrt. mobil üzletága, a T-Mobile Magyarország és külföldi leányvállalataink hang alapú bevételeinek visszaesése eredményezte. Ezen csökkenéseket ellentételezte a T-Mobile Magyarország szélessávú, valamint berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételeinek növekedése.

A mobil távközlési szolgáltatásokon belül a hang alapú bevételek adják a bevételek legnagyobb részét, melyek értéke 2011-ben 212,5 mrd Ft volt. A T-Mobile Magyarországnál az alacsonyabb ügyfélszám, a mérséklődött fajlagos forgalom, valamint az erős verseny következtében lecsökkent kiskereskedelmi percdíjak alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételeket eredményeztek a kártyás előfizetői szegmensben. A T-Mobile Macedónia („T-Mobile MK”) alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételeit az alacsonyabb ügyfélszám, valamint az alacsonyabb átlagos percdíjak eredményezték. A hang alapú nagykereskedelmi bevétel-visszaesés a lecsökkent végződhetési díjak következménye (16%-os csökkenés 2010. december 1-jétől), amit a magasabb ügyfélszám, valamint a magasabb fajlagos bejövő forgalom valamelyest ellensúlyozni tudott. A T-Mobile Crna Gora („T-Mobile CG”) hang alapú nagykereskedelmi bevételeinek csökkenését a belföldi szolgáltatók felé irányuló összekapcsolási díjak mérséklődése, valamint a szerződéses előfizetői szegmens bejövő percforgalmának csökkenése okozta. A hatósági tarifacsökkentés és az alacsonyabb forgalom következtében a visitor bevételek mérséklődtek a T-Mobile Magyarországnál. Külföldi leányvállalatainknál a visitor bevételek visszaesését a nyújtott kedvezmények összegének emelkedése magyarázza.

A T-Mobile Magyarország fajlagos forgalma növekedett, a 2010. évi 168 percről 172 percre 2011-ben. A T-Mobile Magyarország egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétele mindössze 2,1%-kal csökkent (2010-ben 3.732 Ft, míg 2011-ben 3.655 Ft volt), mivel az alacsonyabb átlagos tarifák hatását jelentősen ellensúlyozta a forgalom növekedése, valamint a szerződéses ügyfelek magasabb aránya.

Magyarországon a 100 lakosra jutó mobil előfizetős szám 117,3-ot ért el, míg a T-Mobile Magyarországnak a SIM kártyák száma alapján 45,0%-os piaci részesedése volt a szoros versenyhelyzetben lévő mobil piacon 2011. december 31-én. A T-Mobile Magyarország előfizetői száma egy év alatt 1,1%-kal nőtt. A szerződéses előfizetők aránya 2011. december 31-ére a 2010. évi 48,2%-ról 50,8%-ra emelkedett.

A nem hang alapú szolgáltatások magasabb bevétele elsősorban a T-Mobile Magyarország megemelkedett mobil internet bevételeinek köszönhető. Ezen növekedést részben ellentételezte az üzenetforgalomból származó bevételek mérséklődése. 2011-ben a nem hang alapú szolgáltatások 22,8%-os hányadot képviseltek az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételben. A T-Mobile Magyarország szélessávú mobil előfizetőinek száma 1.048.514 főt ért el 2011. december 31-én, ami 48,7%-os részesedést jelent a teljes előfizetői számot alapul véve a mobil szélessávú piacon.

A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítési bevételei 2011-ben 14,6%-kal emelkedtek 2010-hez képest, elsősorban a T-Mobile Magyarországnál. Az ügyfélmegtartáshoz kapcsolódó bevételek emelkedését a készülékek megnövekedett átlagára magyarázza, mely a magasabb árfekvésű okostelefonok értékesítési volumenének növekedésével és a kártyás ügyfeleknek nyújtott készülék támogatások csökkenésével áll összefüggésben. A növekedést külföldi leányvállalatainknál elsősorban a készülékek magasabb értékesítési volumene okozta.

Az egyéb mobil bevételek közel azonos szinten maradtak 2011-ben 2010-hez képest.

A rendszerintegrációs („SI”) és informatikai („IT”) szolgáltatásokból származó bevételek 8,4%-kal, a 2010. évi 44,8 mrd Ft-ról 48,5 mrd Ft-ra emelkedtek 2011-ben. A Magyar Telekom Nyrt. infrastruktúra bevételeinek növekedését elsősorban a jóval magasabb projekt bevételek eredményezték 2011-ben. A Daten-Kontor bevételeinek bevonása 2011-ben, valamint az IQSYS esetében a digitális táblák értékesítésből eredő magasabb alkalmazási bevételek szintén hozzájárultak az emelkedéshez. Ezeket a növekedéseket ellentételezte az állami megrendelések jelentős visszaesése 2011-ben a KFKI-nál, valamint az alacsonyabb kiszámlázott villamos energia költségek (alacsonyabb árak és fogyasztás) miatt lecsökkent outsourcing bevételek a Dataplexnél 2011-ben.

4.3. Működési költségek

A hang, adat és internet bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2010. évi 65,2 mrd Ft-ról 60,6 mrd Ft-ra csökkentek 2011-ben, elsősorban a belföldi mobil szolgáltatók felé történő, hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések visszaesése miatt Magyarországon, mely a 2010. decembertől csökkentett mobil végződtetési díjak és a lecsökkent forgalom eredménye. A mobilszolgáltatók felé történő kifizetések csökkenését a Makedonski Telekomnál főként az alacsonyabb forgalom okozta. A Crnogorski Telekom esetében a csökkenést az alacsonyabb forgalom és a 2011. áprilisától lecsökkent tarifák eredményezték.

A magasabb kategóriájú készülékek (okos telefonok) eladásának dinamikus növekedése a Magyar Telekom Nyrt.-nél és külföldi leányvállalatainknál az eladott áruk beszerzési értékének növekedését eredményezte. Az egyéb közvetlen költségek 2011-ben 0,9 mrd Ft tartalomszolgáltatáshoz kapcsolódó kifizetést, 10,9 mrd Ft TV szolgáltatáshoz kapcsolódó kifizetést, 11,0 mrd Ft ügynöki jutalékot és 8,1 mrd Ft egyéb bevételhez kapcsolódó kifizetést tartalmaznak. A Magyar Telekom Nyrt.-nél az egyéb közvetlen költségek növekedtek az energia kiskereskedelemhez kapcsolódó kifizetések révén, összhangban a kiskereskedelmi energia üzlet 2010. második felében történt indításával. A TV előfizetők számának emelkedésével párhuzamosan a Magyar Telekom Nyrt.-nél és a Makedonski Telekomnál növekedtek a TV szolgáltatáshoz kapcsolódó kifizetések is. Ezen növekedéseket részben ellentételezték az alacsonyabb ügynöki jutalékok éves összehasonlításban. A T-Mobile MK-nál az ügynöki jutalék mérséklődését az ügynöki tevékenység visszaesése, míg a Magyar Telekom Nyrt. esetében az ügyletek számának csökkenése, valamint az egyes ügyletek alacsonyabb tranzakciós díja okozta.

A személyi jellegű ráfordítások 2011-ben 91,8 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2010. évi 93,9 mrd Ft-tal (2,2%-os csökkenés). A csökkenés döntően az 1,4%-kal alacsonyabb csoport létszámnak (amely a 2010. december 31-i 10.258 főről 2011. december 31-ére 10.111 főre csökkent), valamint a megváltozott magyarországi szabályozás következtében a bérben kívüli juttatásokat terhelő alacsonyabb adóknak tulajdonítható. Ezeket a csökkenéseket részben ellensúlyozta a Daten-Kontor dolgozóinak állományba vétele a vállalat 2011. harmadik negyedévében történt konszolidációját követően. A magasabb bónusz kifizetések, valamint a jövőbeni elbocsátásokra képzett magasabb céltartalék a Magyar Telekom Nyrt.-nél szintén mérsékelte a csökkenéseket.

Az értékcsökkenési leírás 31,8%-kal nőtt 2011-ben 2010-hez viszonyítva. A jelentős növekedést az okozta, hogy az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték kalkuláció alapján a Macedónia szegmensre 31,4 mrd Ft értékvesztést kellett elszámolni. Az értékvesztés elszámolásának fő indoka az, hogy a Macedónia szegmens 2011-ben készült 10 éves bevételi terveit az egy évvel korábbihoz képest 15-25%-kal csökkenteni kellett a kedvezőtlen gazdasági környezet és a vártnál erősebb mobilpiaci verseny miatt, melyek jelentős áresést, valamint magasabb mértékű készüléktámogatásokat okoztak. A növekedést kis mértékben ellensúlyozta a Magyar Telekom Nyrt. alacsonyabb amortizációs költsége, amely bizonyos eszközök becsült hasznos élettartamának módosításával összefüggő amortizációs hatást és a nullára leírt eszközök állománynövekedését tükrözi.

Az egyéb működési költségek 2011-ben 4,2%-kal emelkedtek a 2010. évi 148,8 mrd Ft-ról 155,1 mrd Ft-ra. Az egyéb működési költségek növekedését elsősorban az SEC-vel és a DOJ-vel történt megállapodás alapján a vizsgálattal kapcsolatban 2011 évben elszámolt 16,2 mrd Ft-os céltartalék okozta. A magasabb bérleti díjakat a Magyar Telekom Nyrt.-nél elsősorban a set top box-ok 2010 júniusától jelentkező bérleti díja magyarázza. Ezen növekedéseket részben ellentételezte a tanácsadói díjak mérséklődése a Magyar Telekom Nyrt.-nél a CRM és a Finance Streamlining projektekkel, illetve a vizsgálattal összefüggésben 2011-ben elszámolt alacsonyabb költség eredményeként. A marketing költségek mérséklődése a Magyar Telekom Nyrt.-nél a marketing kiadások átütemezésével függ össze. A követelések értékvesztése csökkent a Magyar Telekom Nyrt.-nél 2011-ben, döntően a követelések behajtására irányuló jelentős erőfeszítéseknek köszönhetően. Az anyag- és karbantartási költségek is csökkentek a Magyar Telekom Nyrt.-nél, elsősorban az alacsonyabb IT támogatási költségek eredményeként (az újratárgyalt hardware és software támogatásról szóló szerződések hatására).

A Magyar Országgyűlés 2010. október 18-án elfogadott törvénye különadót („válságadó”) vetett ki számos ágazatra, többek között a távközlési szektorra is. A teljes 2010-es évre vonatkozó különadót (27,0 mrd Ft-ot) 2010 decemberében számoltuk el az egyéb működési költségek között, míg 2011-ben havonta került könyvelésre és összege 25,4 mrd Ft-ot tett ki.

Az egyéb működési bevételek a 2010. évi 3,4 mrd Ft-ról 6,4 mrd Ft-ra emelkedtek 2011-ben, mely elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. ingatlan eladásai kapcsán realizált nyereségnek köszönhető. A Mindentudás Egyeteménél folyó Norvég projektre 2011-ben kapott állami támogatás szintén hozzájárul a növekedéshez. A Makedonski Telekomnál az egyéb működési bevételek növekedését főként a jogi ügyekre képzett céltartalékok feloldása, valamint a tárgyi eszközök értékesítéséből származó magasabb nyereség magyarázza 2011-ben.

4.4. Működési eredmény

A működési eredményráta 2011. december 31-én 10,6% volt, szemben a 2010. évi 18,4%-kal. A csökkenés fő oka a bevételek 2,0%-os visszaesése, a 31,4 mrd Ft-os goodwill értékvesztés, továbbá a vizsgálattal kapcsolatosan 2011-ben képzett 16,2 mrd Ft-os céltartalék.

4.5. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi ráfordítások 15,5%-kal nőttek éves összehasonlításban, a 2010. évi 28,1 mrd Ft-ról 32,5 mrd Ft-ra 2011-ben. A pénzügyi ráfordítások növekedését elsősorban a magasabb nettó árfolyamvesztés eredményezte, melynek oka a forint euróval szembeni intenzívebb gyengülése 2011-ben. A Magyar Telekom Nyrt. 2011-ben 1,1 mrd Ft-ot könyvelt le jogi ügyekre képzett céltartalék kamatköltségeként és 4,5 mrd Ft-ot árfolyamvesztésként a Társasággal kapcsolatos vizsgálattal összefüggésben. A nettó pénzügyi eredmény alakulását negatívan befolyásolta az is, hogy a külföldi leányvállalataink a nyújtott hitelek után valamint a bankbetétállományhoz kapcsolódóan alacsonyabb kamatbevételt realizáltak 2011-ben az átlagos hitelállomány mérséklődése miatt. Az EUR/MKD kedvezőtlen mozgásának következtében a Makedonski Telekomnál és a Stonebridge-nél elért alacsonyabb nettó árfolyamnyereség szintén hozzájárult a növekedéshez 2011-ben. Ezen hatásokat részben ellensúlyozta a Magyar Telekom Nyrt. származékos ügyletek kapcsán elszámolt magasabb nyeresége, a kamatok és árfolyamok változásának köszönhetően. A Magyar Telekom Nyrt.-nél alacsonyabb volt a kapott hitelek után fizetendő kamatok összege az alacsonyabb átlagos kamatrátá, illetve a hitelek átlagállományának csökkenése miatt, amely szintén pozitívan hatott a nettó pénzügyi eredmény alakulására.

4.6. Nyereségadó

Éves összehasonlításban a nyereségadó költsége jelentős növekedést mutat, a Csoport alacsonyabb adózás előtti eredménye ellenére. A változás fő előidézője a magyar társasági adókulcs 2013-tól hatályos 19%-ról 10%-ra csökkentésének eltörlése, amely egyszeri nagymértékű halasztott adó ráfordítást eredményez. 2011-ben az adóköltések emelkedéséhez hozzájárult az is, hogy a DOJ-nak fizetendő bírság a társasági adóalapból nem vonható le.

4.7. Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

2011-ben a nem irányító részesedésekre jutó eredmény 18,1%-kal csökkent 2010-hez képest. A csökkenés elsősorban a T-Mobile MK alacsonyabb eredményeinek tudható be, amely a 2011. évi jóval gyengébb teljesítményük következménye. A Crnogorski Telekom és a Makedonski Telekom alacsonyabb nettó nyeresége szintén hozzájárult a csökkenéshez.

4.8. Cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 168,8 mrd Ft volt 2011-ben, szemben a 2010. évi 164,7 mrd Ft-tal. Az alacsonyabb EBITDA értéket teljes mértékben ellentételezte a működő tőke kedvező alakulása.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow 2011-ben 77,8 mrd Ft-ot, míg 2010-ben 52,8 mrd Ft-ot tett ki, tükrözve az egyéb pénzügyi eszközökben bekövetkezett változást, melyet részben ellensúlyozott a tárgyi eszközökbe és az immateriális javakba történő beruházások csökkenése, valamint az ingatlanértékesítésekből származó bevételek növekedése.

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 2010. évi 77,5 mrd Ft-ról 2011-ben 92,0 mrd Ft-ra emelkedett. A növekedés főként a működő tőke kedvező irányú változásának, valamint a beruházási kiadások visszaesésének tudható be, melyet az alacsonyabb EBITDA szint részben ellensúlyozott.

A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow a 2010. évi 130,6 mrd Ft-ról 2011-ben 93,2 mrd Ft-ra csökkent, amely a lényegesen kisebb összegű fizetett osztalékkal, valamint a hiteltörlesztés alacsonyabb összegével magyarázható 2011-ben.

4.9. Jövőkép

A távközlési iparág világszerte jelentős változáson megy keresztül. Számos olyan hosszú távú trendet figyeltünk meg a távközlési iparágban, melyek megváltoztatják a magyar távközlési piac szerkezetét. Ilyen hosszú távú trendek pl. a technológia (pl. IP-alapú szélessávú termékek és megoldások, feltörekvő vezeték nélküli szélessávú technológiák), az ügyféligények (pl. a mobil növekvő használhatósága tartalomszolgáltatásokra és végberendezésként, 4Play megoldások és egyre nagyobb igény a személyre szabott tartalomra) valamint a verseny és a szabályozások (pl. kisebb korlátok a piacra lépéshez, új üzleti modellek, a távközlési és a média műsorszórási iparág konvergenciája) változásai.

Hogy alkalmazkodjunk a piacnak ezen változásaihoz, újradefiniáltuk a vállalati stratégiáink fő területeit annak érdekében, hogy jobban kihasználjuk a teljes szolgáltatáspalettát nyújtó, integrált távközlési szolgáltató pozícióinkat, valamint, hogy biztosítsuk hosszú távon a versenyképességünket. A stratégiáinkat úgy alakítottuk ki, hogy lehetővé tegye számunkra, hogy kiaknázzuk és fejlesszük a kiterjedt ügyfélbázisunkat, jelentősen javítsuk a hatékonyságunkat és megragadjuk a növekedési lehetőségeket.

A Magyar Telekom jelenlegi tervei és kilátásai a legjobb tudásunkon és a várható körülményeken alapulnak. Azonban a versenytársaink viselkedését nem tudjuk megjósolni. Ezért az alternatív szolgáltatóknak, az új piaci belépőknek és az új megoldásoknak a feltételezettnél erősebb hatása bármely országban, ahol jelen vagyunk, negatív hatással lehet az üzleti teljesítményünkre.

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 kb. fél százalékos GDP növekedést jeleznek. A munkanélküliségi ráta továbbra is igen magasan, tíz százalék felett marad, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad. 2011 végén a kormányznak nehézségei támadtak a magyar 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 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. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érintette. Ezen intézkedések és a negatív üzleti környezet ellenére azt várjuk, hogy a fő üzleti területeink továbbra is képesek lesznek működésükkel erős készpénzáramlást generálni, bár a távközlési különadó hatással lesz az osztalékpolitikánkra.

4.9.1 Bevételek

A terveinkre és célkitűzéseinkre vonatkozó jelenlegi elvárásaink a következők:

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, így arra számítunk, hogy az átlagos mobil percdíjak tovább csökkennek, és 2012-ben alacsonyabbak lesznek, mint az átlagos vezetékes percdíjak. Ahogy azt stratégiánkban jeleztük, a vezetékes beszédcélú szolgáltatási bevételek csökkenésének enyhítése érdekében a hagyományos forgalom alapú bevétel struktúráról áttérünk a hozzáférés alapú bevétel struktúrára, melynek köszönhetően a csökkenő forgalomból származó bevételeket tartalom, szórakoztató jellegű- és összecsomagolt termékekből származó bevételekkel tudjuk helyettesíteni. A Nemzeti Média és Hírközlési Hatóság („NMHH”) szabályozási tervszövege alapján a fix összekapcsolási díjak 20%-kal csökkennek 2011. decembertől (visszamenőleges hatállyal a 2012 májusára várt szabályozás alapján), és további 20%-kal 2013-ban (kiterjesztve a VoIP és VoCable szolgáltatásra), további nyomást gyakorolva fix piaci bevételeinkre.

Tovább akarjuk erősíteni a tartalom- és médiaszolgáltatási tevékenységünket, hogy új bevétel források megtalálásával támogassuk a hagyományos hozzáférési szolgáltatásainkat. A megfigyelhető piaci tendenciáknak megfelelően igyekszünk termékeinket összecsomagolni, hogy minden egyes ügyfél igényét valamennyi platformon ki tudjunk szolgálni. A telekommunikációs szolgáltatásaink teljes skálájára építve képesek vagyunk a magyar piacon egyedinek számító 4Play csomagokat kínálni ügyfeleinknek.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. A platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb mint három szolgáltatást nyújtunk. 2011-ben a versenytársainknál nagyobb mértékben tudtuk növelni a bevételt generáló ügyfelek számát, így növekedett a piaci részesedésünk. Célul tűztük ki, hogy a bevételt hozó ügyfelek számát 2012-ben is növeljük, az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci pozíciónk 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.

Annak érdekében, hogy kielégítsük ügyfeleink magas színvonalú szélessávú mobil szolgáltatásokkal kapcsolatos igényét a Magyar Telekom jelentkezést adott be a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatósághoz a 900 MHz-es frekvenciahasználati jogosultság tárgyában kiírt, szabad spektrumra vonatkozó árverésen. A meghirdetett spektrum technológia-semlegesesen használható fel, így lehetőség van GSM-, UMTS-, LTE-, valamint WiMAX-rendszerű mobilhálózat telepítésére és üzemeltetésére. Az árverésre való jelentkezés határideje 2011. december 8-a volt.

A mobil összekapcsolási díjak 20%-os csökkenését várjuk 2012-ben, és további 25%-os csökkenését 2013-ban. További csökkenésre számítunk a vezetékes-mobil és mobil-mobil végződtetési díjakban, valamint a mobil végződtetési díjakban egyaránt.

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 fejlesszük az IT kompetenciáinkat fókuszálva komplex szolgáltatások nyújtására, melyek magukba foglalják a menedzselt szolgáltatásokat és a rendszer integrációt, valamint az outsourcing-ot, melyben tanácsadási szolgáltatást nyújtunk üzleti ügyfeleink számára. Üzleti szolgáltatásink ezen alacsonyabb nyereségességű új üzleti területek irányába való kiterjesztése kedvezőtlen hatással van a Társaság profitabilitására mind a vezetékes üzletágban, mind a Magyar Telekom Csoport egészét tekintve.

Macedóniában erősödik a verseny a vezetékes és a mobil piacon egyaránt. Fő versenytársaink a vezetékes üzletágban a ONE és két jelentős kábel TV üzemeltető (Telekabel és CableTel), akik a kiskereskedelmi hang piacot célozzák 3Play ajánlatokkal (a ONE képes 4Play szolgáltatás nyújtására is), agresszív árazással és marketing kommunikációval. A gyorsan növekvő vezetékes szélessáv, az új platformok bevezetése (FTTx) és a kombinált vezetékes-mobil termékek várhatóan csak részben tudják ellentételezni a vezetékes hang bevételek csökkenését.

A jövőben intenzívebb szabályozói intézkedésekre számítunk Macedóniában. A már jelenleg is fennálló kötelezettségeken túl (RIO, RUO, Naked DSL, Számhordozhatóság, Költség alapú árazás, Számviteli szétválasztás, Hálózati eszközökhöz való hozzáférés, Nagykereskedelmi vonalbérlés, Nagykereskedelmi digitális bérelt vonalak, Bérelt vonalak minimális követelménye, Bitstream hozzáférés) további előírások hatályba lépése várható az aszimmetrikus mobil végződtetések (2013 végétől szimmetrikus mobil végződtetési díjak is várhatók) és a kiskereskedelmi árak előzetes ellenőrzése kapcsán. A nagykereskedelmi díjak (pl.: összekapcsolási, bérelt vonali, nagykereskedelmi bérelt vonali referencia ajánlatok) további csökkenése szintén elképzelhető.

A mobil üzletágban is éles a verseny a háromszereplős piacon. A mobil szolgáltatások hang alapú bevételeiben visszaesés várható, melyet csak részben ellentételez az új 3G technológia által gerjesztett gyors szélessávú növekedés. A T-Mobile integrált ajánlatában kínált T-Home szolgáltatásokat 2010 folyamán vezették be. A mobil adatszolgáltatások iránti kereslet a kedvezőtlen piaci környezet miatt várhatóan csökkenni fog.

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 hazaiak szintjére), amelltt 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 hangpiaci veszteségeit. A versenytársak 2Play és 3Play ajánlatai további nyomást gyakorolnak az árakra.

A montenegrói piacon is újabb szabályozói lépések várhatók a kártyás előfizetők regisztrációja (minden egyes kártyás előfizetőt kötelezően regisztrálni kell a hatóságnál), a SIM változások, a költség alapú árazás, a nagykereskedelmi kötelezettségek és a számhordozhatóság tekintetében.

4.9.2 Kiadások

Elköteleztük magunkat amelltt, 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”). Ez a több évre kiterjedő projekt jelentős megtakarításokat eredményezett már 2011-ben is, mely az elkövetkezendő években szintén folytatódni fog. A 2012-es cél a több területet átfogó, végponttól végpontig tartó folyamatok felülvizsgálata, valamint jobb optimalizálással és átszervezéssel valamennyi megtakarítási lehetőség kihasználása, függetlenül a jelenlegi szervezeti határoktól.

2012-re vonatkozóan a bérfeljesztéssel, a létszámcsökkentéssel, valamint a további munkavállalói juttatásokkal kapcsolatban megállapodásra jutottunk a szakszervezetekkel az anyavállalatnál. A megállapodás legfontosabb elemei a következők: a létszám 250 fővel történő csökkentése, a vezetői elbocsátásokon és nyugdíjazásokon kívül, valamint a 2012-re vonatkozó bérek befagyasztása (ennek ellenére azonban a kormány elvárásainak eleget téve az átlag alatti fizetéssel rendelkező munkavállalókat kompenzáljuk a kedvezőtlen adójogi változások miatt, valamint a béren kívüli juttatásokat megemeljük az érintett dolgozóknál.). Ezek az intézkedések a Teljes Munkaerő Menedzsment-el (TWM) kapcsolatos költségek csökkenését fogják eredményezni.

A világgpiaci fejleményekkel, valamint a magyarországi energiapiac liberalizálásával összhangban az energiaárak gyorsan, az inflációt meghaladó ütemben emelkednek. A magas energiaárak 2012-ben negatív hatással lesznek eredményünkre.

4.9.3 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 beszállítónk az Ericsson. A hálózatmodernizáció részeként az Ericsson a jelenlegi 2G és 3G vezeték nélküli bázisállomásokat egyedi, multistandard berendezésekre váltja fel, melyek alkalmasak a GSM/EDGE, WCDMA/HSPA Evolution és LTE technológiák kezelésére.

Célunk, hogy Magyarország vezető ICT vállalata legyünk, ezért továbbra is növeljük beruházásinkat 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 alkalmazása. Célunk a Társaság jelenlegi ügyfélkezelésének teljes átalakítása. Az új projekt célja nem csak az elavult számlázási rendszer cseréje, hanem az ügyfélkezelési folyamat új megközelítése is, melynek eszköze a vezetékes és mobil portfóliók integrálása.

A magyar deviza árfolyamának egész éves ingadozása ellenére 2011-ben sikerült csökkentenünk a tárgyi eszközökbe és immateriális javakba történő beruházások értékét 2010-hez képest.

Stratégiánkhoz híven elköteleztünk vagyunk az iránt, hogy jelenlétünket továbbra is erősítsük a dél-kelet európai régióban. Ennek érdekében folyamatosan arra törekszünk, hogy további értékteremtő akvizíciókat és befektetési célokat találjunk.

4.10. Kockázati tényezők

Pénzügyi helyzetünket, működési eredményünket, illetve értékpapírjaink kereskedési árát különböző kockázatok és bizonytalanságok negatívan befolyásolhatják. Ezen tényezőket többek között a 2010. évi 20-F formátumú éves jelentésünk 3. fejezete is részletezi (melyet az SEC-hez nyújtottunk be) és ezen kockázatok a jelen előzetes beszámolóra is érvényesek. Az alábbiakban felsorolt kockázatok nem teljes körűek. További, jelenleg nem ismert kockázatok, vagy olyan kockázatok, melyeket jelenleg nem tekintünk jelentősnek, szintén kedvezőtlen hatással lehetnek pénzügyi helyzetünkre, működési eredményeinkre, illetve értékpapírjaink kereskedési árára. A jelentősebb kockázatok és bizonytalanságokat az alábbiakban foglaljuk össze:

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

5. Szegmens információk

5.1. A szegmensek bemutatása

A 2010. július 1-jén életbe lépett új irányítási rendszer következtében a Magyar Telekom 2011 elejétől új jelentési struktúrát követ. A Csoport új szegmensei a Telekom Magyarország szegmens (amely a korábbi Lakossági Szolgáltatások Üzletágat, a korábbi Vállalati Szolgáltatások Üzletág kis- és középvállalati ügyfeleit, valamint a Csoportközpont és a Technológia Üzletág vonatkozó részeit foglalja magába) és a T-Systems Magyarország szegmens (amely a korábbi Vállalati Szolgáltatások Üzletágat tartalmazza a Telekom Magyarország szegmenshez migrált kis- és középvállalati ügyfelek nélkül, valamint a Csoportközpont és a Technológia Üzletág vonatkozó részeit). A macedón és montenegrói szegmensek nem változtak.

A 2010. évi összehasonlító számok rendelkezésre állnak, de minimális szintű becsléseket is tartalmaznak, mivel az új struktúra fokozatosan került bevezetésre 2010 második félévében, és az ténylegesen csak 2011. január 1-jétől van érvényben.

5.2. Az Ügyvezető Bizottság („MC”) számára bemutatott szegmens információk

A következő táblázatok a bevételeket és az EBITDA (nettó pénzügyi eredmény, adófizetés és értékcsökkenési leírás előtti eredmény) értékeit mutatják szegmensenként, amint azt a társaság legfőbb operatív döntéshozó testülete, az MC vizsgálja. Ezen információk között számos olyan eredmény mutató szerepel, például bizonyos „rendkívüli tételek” nélküli EBITDA, melyet a teljesítményértékelésnél és az erőforrások allokációjánál vesznek figyelembe. Ezen tételek jellege és nagysága évről-évre változik. A Vezetőség úgy gondolja, hogy a jelen pénzügyi kimutatásokban alkalmazott értékelési elvekkel és számokkal leginkább összhangban álló szegmens mutató az EBITDA.

Az alábbiakban bemutatott szegmensek eredményének összege nem egyenlő a Csoport eredményeivel a köztük történt tranzakciók kiszűrése miatt.

A Csoport pénzügyi jelentéseiben szereplő szegmens információkat úgy mutatjuk be, ahogy ezeket a Magyar Telekom Nyrt. vezető operatív döntéshozói, az Ügyvezető Bizottság tagjai vizsgálják. Az MC felelős az erőforrások működési szegmensek közötti elosztásáért, valamint ezek teljesítményének havi értékeléséért. A működési szegmensek által alkalmazott számviteli politikák és értékelési alapelvek nagyon hasonlítanak a Csoport által alkalmazottakhoz. Az eltérések elsősorban abból erednek, hogy a működési szegmensek eredménye a Csoport ezen pénzügyi kimutatásaihoz képest korábban kerül meghatározásra és lezárásra. Bármilyen, a szegmensek eredményének zárása és a pénzügyi kimutatások, vagy ezen előzetes pénzügyi jelentés jóváhagyása között felmerült és módosítást igénylő tétel az MC elé kerülő jelentési csomagban a következő időszaki szegmens eredményekben kerül kimutatásra.

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

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 különadó 2010 negyedik negyedévében került bevezetésre, ezért 2010-ben csak a negyedik negyedév eredményét érintette mind a Csoport, mind pedig a szegmensek szintjén. A magyarországi szegmensek (Telekom Magyarország és T-Systems Magyarország) bemutatott EBITDA értékei azonban tartalmazzák a távközlési ágazat különadóját 2010-ben és 2011-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 szegmens mutató); 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	2010. dec. 31-ével végződött év	2011. dec. 31-ével végződött év
Telekom Magyarország összbevétele	432.054	422.794
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(38.873)	(35.506)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	393.181	387.288
T-Systems Magyarország összbevétele	117.869	122.237
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(11.780)	(15.783)
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	106.089	106.454
Macedónia összbevétele	77.598	71.359
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(134)	(130)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	77.464	71.229
Montenegró összbevétele	32.874	32.697
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(44)	(42)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	32.830	32.655
Szegmensek konszolidált összbevétele	609.564	597.626
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között	15	-9
A Csoport összbevétele	609.579	597.617
Szegmens eredmények (EBITDA)		
Telekom Magyarország	144.909	128.223
T-Systems Magyarország	14.756	18.444
Macedónia	40.248	37.914
Montenegró	11.370	11.453
Szegmensek EBITDA-ja összesen	211.283	196.034
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	1.683	48
A Csoport EBITDA-ja összesen	212.966	196.082
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoport esetében	(100.872)	(132.915)
A Csoport működési eredménye összesen	112.094	63.167
Nettó pénzügyi eredmény	(28.113)	(32.462)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok nyereségéből/ (veszteségéből)	(27)	12
A Csoport adózás előtti eredménye	83.954	30.717
Nyereségadó	(6.583)	(27.538)
A Csoport adózott eredménye	77.371	3.179

Millió Ft	2010. dec. 31-ével végződött 3 hónap	2011. dec. 31-ével végződött 3 hónap
Telekom Magyarország összbevétele	110.877	111.428
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(9.765)	(9.100)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	101.112	102.328
T-Systems Magyarország összbevétele	32.908	37.161
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(3.477)	(7.446)
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	29.431	29.715
Macedónia összbevétele	18.828	18.989
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(32)	(35)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	18.796	18.954
Montenegró összbevétele	8.106	8.447
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(7)	(7)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	8.099	8.440
Szegmensek konszolidált összbevétele	157.438	159.437
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között	(461)	(13)
A Csoport összbevétele	156.977	159.424
Szegmens eredmények (EBITDA)		
Telekom Magyarország	30.691	28.806
T-Systems Magyarország	3.966	5.897
Macedónia	8.867	9.261
Montenegró	2.600	2.675
Szegmensek EBITDA-ja összesen	46.124	46.639
Magyar telekommunikációs és egyéb vállalkozások (2010 negyedik negyedévében visszamenőlegesen tartalmazza)	(20.070)	0
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(30)	44
A Csoport EBITDA-ja összesen	26.024	46.683
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoport esetében	(26.644)	(60.854)
A Csoport működési eredménye összesen	(620)	(14.171)
Nettó pénzügyi eredmény	(6.632)	(11.784)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok nyereségéből/ (veszteségéből)	(7)	8
A Csoport adózás előtti eredménye	(7.259)	(25.947)
Nyeréségadó	16.971	(12.728)
A Csoport adózott eredménye	9.712	(38.675)

5.3. Működési és pénzügyi áttekintés - szegmens

5.3.1 Telekom Magyarország

A Telekom Magyarország szegmens T-Mobile és T-Home márkanévek alatt, több millió lakossági és kisebb üzleti ügyfélnek nyújt mobil és vezetékes távközlési, valamint televíziós szolgáltatást (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.

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött év	2011. dec. 31-ével végződött év	Változás (%)
Hang alapú bevételek	82.374	71.425	(13,3)
Internet bevételek	41.886	40.679	(2,9)
TV bevételek	25.551	28.229	10,5
Egyéb vezetékes és SI/IT bevételek	42.799	45.870	7,5
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	192.610	186.203	(3,3)
Hang alapú bevételek	164.095	157.147	(4,2)
Nem hang alapú bevételek	41.767	44.764	7,2
Egyéb mobil bevételek	33.582	34.680	3,3
Mobil bevételek összesen	239.444	236.591	(1,2)
Bevételek összesen	432.054	422.794	(2,1)
Magyar telekommunikációs és egyéb válságadók	(22.834)	(21.485)	5,9
EBITDA	144.909	128.223	(11,4)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	68.395	65.559	(4,1)

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött 3 hónap	2011. dec. 31-ével végződött 3 hónap	Változás (%)
Hang alapú bevételek	19.780	17.720	(10,4)
Internet bevételek	10.507	10.557	0,5
TV bevételek	6.784	7.210	6,3
Egyéb vezetékes és SI/IT bevételek	11.701	14.544	24,3
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	48.772	50.031	2,6
Hang alapú bevételek	40.721	38.891	(4,5)
Nem hang alapú bevételek	11.346	11.581	2,1
Egyéb mobil bevételek	10.038	10.925	8,8
Mobil bevételek összesen	62.105	61.397	(1,1)
Bevételek összesen	110.877	111.428	0,5
Magyar telekommunikációs és egyéb válságadók	(5.860)	(5.384)	8,1
EBITDA	30.691	28.806	(6,1)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	25.241	29.811	18,1

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele főként a vezetékes és mobil hangbevételek, valamint a vezetékes internet bevételek csökkenése következtében 2,1%-kal esett vissza 2010-hez viszonyítva, amelyet részben ellensúlyoztak a magasabb egyéb vezetékes, illetve TV bevételek, továbbá a mobil internet, valamint a mobil berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek növekedése.

A vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételeken belül elsősorban a PSTN előfizetési díjakból származó bevételek csökkentek, az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében. 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.

Az internet bevételek 2011-ben 2,9%-kal csökkentek 2010-hez viszonyítva. A csökkenés főként a DSL bevételek visszaesését tükrözi, melyet a nagykereskedelmi csatlakozások számának nagymértékű visszaesése okozott. A csökkenéshez hozzájárult a kábel- és mobilszolgáltatók támasztotta erős verseny miatt bekövetkezett tarifa csökkenés is. A dupla- és tripla szolgáltatáscsomagokra történő áttérések is negatív hatást gyakoroltak az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjére. Ezt a csökkenést részben ellensúlyozta a kiskereskedelmi DSL előfizetői szám, valamint a kábelnet ügyfélszám növekedése.

A vezetékes hang alapú és internet bevételek mérséklődését valamelyest ellensúlyozta az egyéb vezetékes bevételek növekedése a Magyar Telekom Nyrt. esetében. A növekedés a 2010-ben bevezetett energia kiskereskedelmi tevékenységből származó jelentős bevételeknek köszönhető.

Az IPTV és a satellit TV bevételek emelkedése a megnövekedett ügyfélszámnak és az egy előfizetőre jutó magasabb havi árbevételnek köszönhetően szintén ellentételezte a fent említett bevétel csökkenést. Az IPTV előfizetők száma 82,0%-kal növekedett, elérve a 226.385-öt, míg a satellit TV előfizetők száma 10,7%-kal 281.312-re emelkedett 2011. december végére. Ezen növekedéseket részben ellentételezte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka egyrészt az ügyfélszám visszaesése (a kábel TV-ről az IPTV technológiára történő áttérés miatt), másrészt pedig az egy előfizetőre jutó alacsonyabb havi árbevétel.

A mobil bevételek némileg csökkentek éves összehasonlításban. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek elsősorban az alacsonyabb kimenő percdíjak következtében csökkentek, és a hang alapú nagykereskedelmi bevételek is visszaestek a 2010. december 1-jén életbe lépett alacsonyabb nagykereskedelmi végződtetési díjak hatására. Ezen negatív hatásokat ellentételezte a nem hang alapú bevételek növekedése a mobil internet térhódításának köszönhetően, továbbá a magasabb átlagos készülékárak nyomán, az ügyfélmegtartás megnőtt berendezés- és készülékértékesítésből származó bevétele.

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében éves szinten 11,4%-kal csökkent, mivel a visszaesett bevételeket és a magasabb egyéb működési költségeket (melyre főként a 2011-ben, a vizsgálattal kapcsolatos céltartalék képzés volt hatással) csak részben kompenzálták a csökkenő hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések és a magasabb egyéb működési bevételek.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésének csökkenése főként a satellit TV szolgáltatáshoz és a hálózatfejlesztésekhez kapcsolódó alacsonyabb beruházásokkal magyarázható.

5.3.2 T-Systems Magyarország

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).

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött év	2011. dec. 31-ével végződött év	Változás (%)
Hang alapú bevételek	11.223	9.926	(11,6)
Adat bevételek	15.920	14.391	(9,6)
Egyéb vezetékes bevételek	5.451	5.717	4,9
Vezetékes bevételek összesen	32.594	30.034	(7,9)
Hang alapú bevételek	17.759	16.523	(7,0)
Nem hang alapú bevételek	8.824	9.112	3,3
Egyéb mobil bevételek	7.411	7.487	1,0
Mobil bevételek összesen	33.994	33.122	(2,6)
SI/IT bevételek	51.281	59.081	15,2
Bevételek összesen	117.869	122.237	3,7
Magyar telekommunikációs és egyéb válságadók	(4.136)	(3.865)	6,6
EBITDA	14.756	18.444	25,0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	3.559	4.289	20,5

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött 3 hónap	2011. dec. 31-ével végződött 3 hónap	Változás (%)
Hang alapú bevételek	2.678	2.372	(11,4)
Adat bevételek	4.481	3.587	(20,0)
Egyéb vezetékes bevételek	1.255	1.495	19,1
Vezetékes bevételek összesen	8.414	7.454	(11,4)
Hang alapú bevételek	4.297	4.010	(6,7)
Nem hang alapú bevételek	2.248	2.313	2,9
Egyéb mobil bevételek	2.970	2.121	(28,6)
Mobil bevételek összesen	9.515	8.444	(11,3)
SI/IT bevételek	14.979	21.263	42,0
Bevételek összesen	32.908	37.161	12,9
Magyar telekommunikációs és egyéb válságadók	(1.040)	(960)	7,7
EBITDA	3.966	5.897	48,7
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	1.283	2.277	77,5

A T-Systems Magyarország bevételei kis mértékben növekedtek 2011-ben 2010-hez viszonyítva, mely az SI/IT valamint internet bevételek, továbbá a mobil berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek növekedésének köszönhető. Ezt a növekedést részben ellentételezte az alacsonyabb adatbevétel, valamint a mobil hang alapú bevételek csökkenése.

A hang alapú vezetékes kiskereskedelmi bevételek visszaesését az előfizetők lemorzsolódása és az alacsonyabb forgalom okozta. A vezetékes adatbevételek mérséklődését elsősorban az éles verseny hatására lecsökkent árak idézték elő.

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei éves összehasonlításban 7,0%-kal csökkentek. A visszaesést főleg a lecsökkent átlagos percdíjak és az alacsonyabb fajlagos kimenő forgalom nyomán mérséklődött hang alapú kiskereskedelmi bevételek okozták, melyet részben ellentételezett az átlagos előfizetős szám növekedése. A nem hang alapú szolgáltatások bevételeinek emelkedése a magasabb mobil szélessávú ügyfélszám hatására megnövekedett internet bevételeknek tudható be. A berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek szintén emelkedtek, az okostelefonok megnövekedett népszerűsége nyomán megnőtt átlagos készülékárak következtében.

A SI/IT bevételek 15,2%-os növekedése a Magyar Telekom Nyt. T-Systems esetében a magasabb infrastruktúra bevételek eredménye, mely a 2011-ben jelentősen megnövekedett projekt bevételeknek köszönhető. A Daten-Kontor bevételeinek bevonása 2011-ben, valamint az IQSYS esetében a Digitális tábla értékesítéséből adódó magasabb alkalmazási bevételek szintén hozzájárultak a magasabb SI/IT bevételekhez. Ezen növekedéseket valamelyest ellensúlyozták a jelentősen alacsonyabb számú kormányzati projektek a KFKI esetében 2011-ben.

Az EBITDA a T-Systems Magyarország esetében 25,0%-kal emelkedett 2010-hez viszonyítva, mely elsősorban az SI/IT bevételek nagymértékű növekedésének köszönhető. A visszaesett hang alapú kifizetések, az alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások, valamint az alacsonyabb egyéb működési költségek szintén hozzájárultak az EBITDA növekedéséhez, melyet részben ellentételeztek a magasabb SI/IT költségek.

5.3.3 Macedónia

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött év	2011. dec. 31-ével végződött év	Változás (%)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	35.194	33.733	(4,2)
Mobil bevételek összesen	42.404	37.626	(11,3)
Bevételek összesen	77.598	71.359	(8,0)
EBITDA	40.248	37.914	(5,8)
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15.208	9.961	(34,5)

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött 3 hónap	2011. dec. 31-ével végződött 3 hónap	Változás (%)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	9.036	9.017	(0,2)
Mobil bevételek összesen	9.792	9.972	1,8
Bevételek összesen	18.828	18.989	0,9
EBITDA	8.867	9.261	4,4
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	7.960	5.646	(29,1)

Az MKD/HUF árfolyam változásának viszonylag kis hatása volt (átlagosan 0,9%) macedón cégeink működési eredményére éves összehasonlításban.

Az árfolyamhatást figyelmen kívül hagyva a vezetékes és SI/IT 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 nagyrészt ellentételezték a magasabb forgalom és a végződtetési díjak emelkedésének köszönhetően megemelkedett nemzetközi bejövő forgalmi bevételek, míg kisebb mértékben a szélesedő IPTV előfizetői bázis miatt növekvő TV bevételek.

A mobil bevételek saját pénznyomban kifejezett csökkenését elsősorban az alacsonyabb percdíjak következtében lecsökkent kiskereskedelmi hangbevételek okozták. A roaming partnereknek nyújtott kedvezmények hatására a visitor bevételek visszaestek. A nem hang alapú bevételek szintén mérséklődtek, mivel az alacsonyabb forgalom és a 2011-ben adott magasabb összegű kedvezmények miatt lecsökkent nem hang alapú visitor bevételeket, illetve az SMS akciók hatására lecsökkent adatbevételeket csak részben ellensúlyozták a magasabb forgalom miatt megnövekedett mobil internet bevételek. Ezen csökkenéseket valamelyest ellentételezte a magasabb berendezés- és készülékértékesítésből származó bevétel, melyet az ügyfélmegtartás keretében értékesített készülékek magasabb volumene idézett elő. A megnövekedett hang alapú nagykereskedelmi bevételeket elsősorban a magasabb forgalom okozta, a VIP szélesebb ügyfélkörének, valamint a magasabb nemzetközi összekapcsolási díjnak köszönhetően. A T-Mobile MK piaci részesedése 50,0%-ot tett ki a macedón mobil piacon, míg a mobil penetráció 122,8%-ot ért el 2011 végén.

Az EBITDA Ft-ban kifejezett értéke 6,1%-kal csökkent Macedóniában, mely elsősorban az összbevétel csökkenésének tulajdonítható, melyet nagyban ellentételezett az egyéb működési költségek, valamint a közvetlen költségek mérséklődése, illetve az alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások.

5.3.4 Montenegró

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött év	2011. dec. 31-ével végződött év	Változás (%)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	17.666	17.576	(0,5)
Mobil bevételek összesen	15.208	15.121	(0,6)
Bevételek összesen	32.874	32.697	(0,5)
EBITDA	11.370	11.453	0,7
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	4.639	4.135	(10,9)

Millió Ft-ban	2010. dec. 31-ével végződött 3 hónap	2011. dec. 31-ével végződött 3 hónap	Változás (%)
Vezetékes és SI/IT bevételek összesen	4.427	4.732	6,9
Mobil bevételek összesen	3.679	3.715	1,0
Bevételek összesen	8.106	8.447	4,2
EBITDA	2.600	2.675	2,9
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	2.904	2.254	(22,4)

Az euró forinttal szembeni átlagos 0,9%-os erősödése éves összehasonlításban pozitívan befolyásolta működési eredményünket Montenegróban.

Az árfolyamhatást figyelmen kívül hagyva a vezetékes bevételek kis mértékben csökkentek. A visszaesett kimenő forgalom miatti alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételeket, valamint az alacsonyabb nemzetközi bejövő végződött és tranzit forgalom által okozott mérsékelt hang alapú nagykereskedelmi bevételeket nagymértékben ellensúlyozták a magasabb internet bevételek (DSL csatlakozások magasabb száma), valamint a magasabb TV bevételek (szélesedő IPTV előfizetői bázis).

Az euróban kifejezett mobil bevételek 2010-hez képest kis mértékben csökkentek, miután a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenését nagymértékben ellensúlyozta a nem hang alapú bevételek növekedése.

2010. második negyedévben megállapították, hogy számos előre fizetett mobil feltöltő kártyát eltulajdonítottak a Crnogorski Telekomnál. Ennek tükrében visszaforgattunk 0,8 millió euró korábban realizált bevételt, valamint 0,4 millió euró céltartalékot képeztünk az elsikkasztott feltöltő kártyákhoz kapcsolódó ÁFA kötelezettségre és egyéb költségekre. Mindezek együttes negatív hatása az EBITDA-ra 1,2 millió euró volt.

Figyelmen kívül hagyva ezt a mobil bevételeknél jelentkező 0,8 millió eurós egyszeri hatást, a kártyás ügyfelektől származó hang alapú kiskereskedelmi bevételek az alacsonyabb kártyás ügyfélszám következtében visszaestek, míg az előfizetéses ügyfelektől származó bevételek az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételek okán mérséklődtek. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek szintén csökkentek a belföldi szolgáltatók felé fizetett összekapcsolási díjak csökkenése, valamint az alacsonyabb bejövő forgalom nyomán. Az internet- és tartalomszolgáltatások növekvő használata magasabb nem hang alapú bevételeket eredményezett, mely pozitív hatással volt a mobil bevételekre.

Az EBITDA Ft-ban kifejezett értéke közel változatlan maradt Montenegróban, mivel az összköltség csökkenése megegyezett a bevétel visszaesésével.

6. Tárgyi eszközök

2011-ben a tárgyi eszközökbe és immateriális javakba történt beruházások összértéke 83.796 millió Ft-ot tett ki. Nem volt egyedileg jelentős beruházásunk. A Magyar Telekom Nyrt. 2011 első negyedévében több ingatlant is értékesített. A teljes nyereség az ügyleteken 1,6 mrd Ft volt. Nem volt egyedileg jelentős eszközértékesítésünk.

7. Kölcsönök

A kölcsönök jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2011-ben.

8. Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2011-ben.

9. 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.

9.1. Macedónia

9.1.1 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 elsőfokú döntése 2010-ben a T-Mobile MK-nak kedvezett, azonban a felperes fellebbezett, így a végső döntés egy későbbi időpontban várható.

9.1.2 A Makedonski Telekom fix-mobil végződtetési díjaival kapcsolatos viták

2005-ben a Makedonski Telekom megváltoztatta a vezetékes hálózathoz 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 0,5 mrd Ft lehet, de a menedzsment az ügyből kifolyólag semmilyen jelentős pénzkirámlást nem tart valószínűnek. A végső döntést a Macedón Közigazgatási Bíróság egy későbbi időpontban fogja meghozni.

9.2. Montenegró

9.2.1 Víta 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 ügy kapcsán tárgyalásra még nem került sor. Az ügyből származó maximális kockázat körülbelül 1,8 mrd Ft lehet.

10. Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

A kapcsolt vállalati tranzakciók jellegében nem történt jelentős változás 2011-ben. A kapcsolt vállalkozásokkal szemben fennálló pénzügyi kötelezettségeink csökkentek 2011-ben.

11. Szezonális hatások

A csoport olyan iparágban működik, ahol a működési bevételekben jelentős szezonális vagy periodikus eltérések nem tapasztalhatók.

12. 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 vizsgálatban a Társaság 2010. 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 Tőzsdefelügyeletét (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 egyezségekkel a DOJ és az SEC vizsgálatai 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 előny 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 a 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).

13. Kísérőszéves per – 2010 áprilisi éves rendes közgyűlés

Mint azt korábban bejelentettük, 2010. május 6-án két magyar kísérőszéves 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 kísérőszéves felperesek keresetét elutasító ítélet jogerőre emelkedett.

A Társaság 2011. november 8-án kézhez vette a kísérőszéves 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.

14. Az év vége és az „Előzetes pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események

A Társaság 2011 decemberében jelentkezést adott be a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatósághoz a 900 MHz-es frekvenciasávon nyújtható rádiótávközlési szolgáltatáshoz kapcsolódó frekvenciahasználati jogosultság tárgyában kiírt, szabad spektrumra vonatkozó árverésen. A meghirdetett spektrum technológia-semlegesesen használható fel, így lehetőség van GSM-, UMTS-, LTE-, valamint WiMAX-rendszerű mobilhálózat telepítésére és üzemeltetésére. A Hatóság 2012. január 31-én kézbesítette a Társaság részére az árverést lezáró elsőfokú, nem jogerős határozatát. A Társaság az elsőfokú határozat szerint az árverésen 2 db, egyenként 1 MHz szélességű duplex frekvenciablokk (1 db 1 MHz szélességű, EGSM sávú duplex frekvenciablokk valamint 1 db 1 MHz szélességű, PGSM sávú duplex frekvenciablokk) frekvenciahasználati jogosultságát nyerte el 15 évre. Az elsőfokú határozat szerint a Magyar Telekom az elnyert frekvenciablokkokért 10,9 milliárd Ft + ÁFA árverési díjat köteles fizetni.

15. 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. február 23.