

# **Magyar Telekom**

## **Féléves jelentés**

**A 2012. június 30-án végződő második negyedévi  
pénzügyi kimutatás elemzése**

## TARTALOMJEGYZÉK

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

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
Förhécz Krisztina	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-457-6029	forhecz.krisztina@telekom.hu
László Linda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	laszlo.linda@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6036	walfisch.rita@telekom.hu
Teremi Márton	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6229	teremi.marton@telekom.hu

## Megőriztük piaci pozícióinkat, de a kedvezőtlen gazdasági környezet egyre erőteljesebb nyomást gyakorol az EBITDA-ra

Budapest – 2012. augusztus 9. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2012. második negyedévére vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

### 1. Főbb eredmények

MAGYAR TELEKOM Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam és ráták)	2011. 2. negyedév (Nem auditált)	2012. 2. negyedév (Nem auditált)	% változás	2011. 1-6. hó (Nem auditált)	2012. 1-6. hó (Nem auditált)	% változás
Összes bevétel .....	143.566	145.462	1,3%	286.073	292.110	2,1%
Működési eredmény .....	20.533	23.497	14,4%	49.785	49.761	(0,0%)
<b>A Társaság részvényeseire jutó eredmény .....</b>	<b>4.362</b>	<b>10.679</b>	<b>144,8%</b>	<b>19.529</b>	<b>23.697</b>	<b>21,3%</b>
EBITDA .....	44.557	49.625	11,41%	97.803	101.201	3,5%
EBITDA ráta .....	31,0%	34,1%	n.a.	34,2%	34,6%	n.a.
Rendkívüli tételek .....	17.246	6.613	(61,7%)	25.484	13.163	(48,3%)
Működéshez kapcsolódó EBITDA .....	61.803	56.238	(9,0%)	123.287	114.364	(7,2%)
Működéshez kapcsolódó EBITDA ráta .....	43,0%	38,7%	n.a.	43,1%	39,2%	n.a.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint) .....	4,18	10,25	145,2%	18,74	22,73	21,3%
CAPEX/ Bevétel .....				9,3%	13,8%	n.a.
Eszközarányos nyereség .....				3,6%	4,4%	n.a.
Sajátítke-arányos nyereség .....				7,6%	10,1%	n.a.
Nettó adósság .....				295.060	324.179	9,9%
Nettó adósság/ teljes tőke .....				35,1%	39,3%	n.a.

- **A bevételek 1,3%-kal 143,6 milliárd forintról 145,5 milliárd forintra nőttek 2012. második negyedévben 2011 azonos időszakához képest.** A Rendszer Integrációs/IT valamint az energia viszonteladásból származó bevételek jelentős növekedése ellensúlyozni tudta a vezetékes és mobil hangalapú bevételek csökkenését. Emellett a növekvő TV, mobil internet és mobil készülékértékesítési bevételek is hozzájárultak a bevételek növekedéséhez. A forintgyengülés kedvező hatásának köszönhetően a nemzetközi leányvállalatok forintban kifejezett bevételei összességében közel változatlanok voltak: a forint átlagosan 10,4%-kal gyengült a macedón dénárhoz képest és 10,5%-kal az euróhoz képest 2012 második negyedévében 2011 azonos időszakához képest.
- **Az EBITDA 11,4%-kal 44,6 milliárd forintról 49,6 milliárd forintra nőtt,** tükrözve a 10,4 milliárd forint értékű, a SEC és a DOJ vizsgálathoz kötődő megállapodással kapcsolatos céltartalék képzés elszámolását 2011 második negyedévében. **Az EBITDA ráta 34,1%-ot ért el. A működéshez kapcsolódó,** azaz a vizsgálattal kapcsolatos költségek és elhatárolások, a végkielégítéssel kapcsolatos költségek, valamint a telekom adó nélkül számolt **EBITDA 9,0%-kal 61,8 milliárd forintról 56,2 milliárd forintra csökkent** a második negyedévben az előző év azonos időszakához képest. **A működéshez kapcsolódó EBITDA ráta 38,7%** volt 2012 második negyedévében, míg 2011 azonos időszakában 43,0%. Az EBITDA ráta csökkenése tükrözi az alacsony jövedelmezőségű energia viszonteladásból származó és Rendszer Integrációs/IT bevételek arányának emelkedését, valamint a készüléktámogatások növekedését, miközben tovább csökkent a magas jövedelmezőségű hangalapú bevételek aránya.

Rendkívüli tételek és az EBITDA alakulása (milliárd Ft)*	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó
Telekom adó	6,3	6,1	12,7	12,2
Végkielégítéssel kapcsolatos költségek	0,3	0,5	1,8	1,0
Vizsgálattal kapcsolatos költségek	10,6	0	11,0	0
<b>Rendkívüli tételek összesen</b>	<b>17,2</b>	<b>6,6</b>	<b>25,5</b>	<b>13,2</b>
Jelentett EBITDA	44,6	49,6	97,8	101,2
<b>Működéshez kapcsolódó EBITDA</b>	<b>61,8</b>	<b>56,2</b>	<b>123,3</b>	<b>114,4</b>

\*A táblában kerekítésből adódó eltérések lehetnek

- **A személyi jellegű költségek 1,7 milliárd forinttal nőttek** a második negyedévben az előző év azonos időszakához képest, mivel az ügyfélszolgálati, értékesítési és ügyfélélmény területeken dolgozó, korábban kölcsönzés keretében foglalkoztatott munkatársak 2012. áprilistól a Magyar Telekom főállású munkavállalójaként dolgoznak tovább. Ebből következően a csoport szintű létszám közel 1.700 fővel nőtt 2012. júniusra. A változtatás következtében a személyi jellegű költségek 1,8 milliárd forinttal nőttek a második negyedévben és ezzel párhuzamosan ugyanennyivel csökkentek az egyéb működési költségek.
- **A nettó pénzügyi ráfordítások 8,1 milliárd forintról 7,3 milliárd forintra csökkentek.** Ugyan a hitelportfóliót terhelő kamatkidadások a magasabb kamatlábak és a megnövekedett hitelállomány miatt nőttek, ennek hatását ellensúlyozza az 1,1 milliárd forint értékű, a SEC/DOJ megállapodáshoz kötődő kamatkidadás 2011 második negyedévében.
- **A nyereségadó 39,6%-kal 5,2 milliárd forintról 3,1 milliárd forintra csökkent** a magasabb adózás előtti eredmény ellenére. A csökkenést az alacsonyabb halasztott adó kiadások, valamint a múlt év második negyedévében a SEC/DOJ megállapodással kapcsolatos – az adóból részint nem levonható – céltartalék képzés okozta.
- A Társaság részvényesire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **4,4 milliárd forintról 10,7 milliárd forintra nőtt**, tükrözve a magasabb EBITDA-t és az alacsonyabb nyereségadó kiadást.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 31,9 milliárd forinttal 95,5 milliárd forintról 63,6 milliárd forintra csökkent 2012. első félévében** az előző év azonos időszakához képest. A csökkenés oka elsősorban a működőtőke változása, mivel a társaság 2012. első félévében az SEC és DOJ vizsgálatokhoz kapcsolódóan 22,1 milliárd forintot fizetett ki. Ugyanakkor, ebből az összegből 11,5 milliárd forint céltartalék 2011 első félévében került megképzésre. A magasabb fizetett nyereségadó valamint a magasabb kamatláb és növekvő eladósodottsági szint miatt emelkedő fizetett kamatok is hozzájárultak a csökkenéshez.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) 13,5 milliárd forinttal 26,7 milliárd forintról 40,2 milliárd forintra nőtt** 2012. első félévében az előző év azonos időszakához képest elsősorban a 10,9 milliárd forint összegű 900MHz-es spektrum licenszdíja, a magyarországi 3G/LTE költségek, és a macedóniai 3G és optikai hálózatok fejlesztését célzó beruházások növekedésének következtében. 2012 első félévében CAPEX teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 32,0 milliárd forint, a T-Systems szegmensre 1,8 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 4,3 milliárd forintot, Montenegróban pedig 2,0 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) **55,9 milliárd forinttal**, a 2011. első félévi 63,8 milliárd forintról 2012. első félévében 8,0 milliárd forintra csökkent. Az alacsonyabb működéshez kapcsolódó EBITDA mellett elsősorban a beruházások növekedése és a beruházási szállítókna történő magasabb kifizetések, valamint egy kábeltársaság akvizíciója okozta a szabad cash flow csökkenését.
- **A nettó adósságállomány** a 2011. június végi **295,1 milliárd forintról** 2012. június végére **324,2 milliárd forintra nőtt**. A **nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 2012. június végén **39,3%** volt.

#### Christopher Mattheisen elnök-vezérigazgató így nyilatkozott:

„2012. második negyedévben a csoport szintű bevételek ismét emelkedtek a Rendszer Integrációs/IT valamint az energiaszolgáltatásból származó bevételek változatlanul erős hozzájárulásának köszönhetően. A bevétel-növekedést a mobil szélessávú és az interaktív TV szolgáltatások iránti kereslet és az okostelefonértékesítés további növekedése is segítették. Piaci pozícióinkat vizsgálva elmondható, hogy minden üzletágunkban meg tudtuk őrizni piacrésztünket, sőt volt ahol további bővülést is elértünk. Meggyőződésünk, hogy ez kedvező kiindulópont lehet a növekedéshez, amint a gazdasági környezet javulásnak indul.

A magyarországi gazdasági környezetben tapasztalható erősödő negatív tendenciák és szabályozói hatások azonban továbbra is kedvezőtlen hatással vannak a hagyományos hangalapú bevételeinkre. Emiatt szertefoszlottak az év eleji pozitív várakozások, miszerint lassú fellendülésre számítunk Magyarországon. A háztartások pénzügyi helyzete változatlanul feszített, mivel a jövedelmek reálértéke csökken, a munkanélküliség továbbra is rendkívül magas szinten áll és a forintárfolyam kedvezőtlen alakulása miatt nőttek a deviza alapú hitelek törlesztő részletei. Ennek következtében erősödő nyomás alá kerültek a távközlési költségek Magyarországon, ami felerősítette a hagyományos hangalapú bevételek csökkenését a második negyedévben. Mivel a növekedést mutató üzletágaink nem tudták teljes mértékben ellensúlyozni a magas jövedelmezőségű hangalapú bevételek kiesését, a működéshez kapcsolódó EBITDA a második negyedévben 9%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

Teljes évre továbbra is a működéshez kapcsolódó EBITDA 4-6%-os csökkenésére számítunk. Ennek elérése érdekében 2012. második felétől széleskörű, jelentős költségcsökkentési intézkedéseket vezetünk be, nem csupán az általános költségek, de a marketing, a készüléktámogatások és az ügynöki díjak esetében is. Az ősztől életbe lépő vezetékes és mobil áremelés is hozzájárul majd EBITDA célkitűzésünk teljesítéséhez. Az egyre romló EBITDA trendek ellenére a bevételekre vonatkozóan kedvezőbbek a kilátások. Az év első felében 2%-kal nőttek a bevételek 2011 első félévéhez képest, ami kissé meg is haladja az éves szintű célkitűzésünket, mely szerint bevételeink változatlanok maradnak vagy legfeljebb 2%-kal csökkennek.”

#### ▪ Publikus célkitűzések 2012-re:

Millió forint	2011	2012. évi célkitűzés
<b>Bevételek</b>	<b>597,6</b>	<b>Szinten tartás -2% csökkenés</b>
Jelentett EBITDA	196,1	
telekom adó	25,4	
végkielégítéssel kapcsolatos költségek	6,1	
vizsgálattal kapcsolatos költségek	17,5	
<b>Működéshez kapcsolódó EBITDA*</b>	<b>245,0</b>	<b>4-6%-os csökkenés</b>
<b>CAPEX**</b>	<b>83,8</b>	<b>Szinten tartás</b>

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

\*\* Spektrum akvizícióra fordított költségek nélkül

## 2. Működési és pénzügyi áttekintés - csoport

### 2.1. Árfolyam információk

Árfolyam	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	Változás
HUF/EUR negyedéves átlag .....	265,54	293,30	10,5%
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	269,09	294,48	9,4%
HUF/MKD negyedéves átlag .....	4,31	4,76	10,4%
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	4,37	4,79	9,6%

### 2.2. Bevételek

A Csoport összbevétele 2012 második negyedévében 145,5 mrd Ft-ot ért el a 2011. második negyedévi 143,6 mrd Ft-tal szemben, enyhe, 1,3%-os növekedést mutatva. A növekedést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 2012 második negyedévében 74,8 mrd Ft-ot tettek ki a 2011. második negyedévi 75,8 mrd Ft-os bevétellel szemben (1,3%-os csökkenés). A kismértékű csökkenést főként az alacsonyabb hang alapú bevételek okozták. Ezen csökkenéseket nagymértékben ellentételezték a magasabb mobil internet bevételek Magyarországon, valamint macedón és montenegrói leányvállalatunknál Ft-ban kifejezve, valamint a magasabb mobil berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek a magyarországi mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódóan.

A mobil hang alapú bevételek 4,8%-kal, 50,8 mrd Ft-ra estek vissza 2012 második negyedévében a 2011. azonos időszaki 53,4 mrd Ft-ról. Magyarországon az erős verseny következtében lecsökkent kimenő percdíjak 3,5%-kal alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételeket eredményeztek. A kártyás előfizetői szegmens bevételei mind az alacsonyabb fajlagos forgalom, mind az ügyfélszám visszaesése következtében csökkentek. A magasabb előfizetői szám ellenére az előfizetéses szegmens bevételei szintén csökkenést mutattak, melyet az alacsonyabb percdíjak és a lecsökkent fajlagos forgalom okozott. A Makedonski Telekom alacsonyabb mobil hang alapú bevételeit az ügyfélszám és az átlagos percdíjak csökkenése eredményezte, melyet csak részben ellentételezett a fajlagos kimenő forgalom növekedése. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 12,3%-kal csökkentek a mobil végződtetési díjak mérséklődése miatt mind Magyarországon, mind Montenegróban.

A nem hang alapú szolgáltatások magasabb bevétele elsősorban a megemelkedett mobil internet bevételeknek köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatunknál egyaránt, mivel az előfizetők száma és a forgalom is növekedett 2012 második negyedévében. A tartalomszolgáltatásból származó bevételek emelkedése Montenegróban szintén hozzájárult a növekedéshez, mely az SMS-sel történő parkolás fokozott igénybevételének köszönhető.

A mobil szolgáltatások berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételei 2012 második negyedévében 13,3 %-kal emelkedtek 2011 azonos időszakához képest, elsősorban a magyarországi mobil tevékenységnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a készülékek megnövekedett átlagára magyarázza, mely a magasabb árfekvésű okostelefonok értékesítési volumenének növekedésével valamint a kártyás ügyfeleknek nyújtott készüléktámogatások csökkenésével áll összefüggésben. Külföldi leányvállalatainknál a berendezés- és készülékértékesítés

bevételei csökkentek, melyet a Makedonski Telekom esetében a kevesebb készülék- és kellékértékesítés magyaráz, míg a Crnogorski Telekomnál a marketing kampányok különböző dinamikájának tudható be a készülékértékesítés csökkenése.

Az egyéb mobil bevételek 5,6%-os növekedését a szervizanyag és –kellékértékesítésből, valamint a mobil készülékjavításból származó magasabb bevételek eredményezték a Magyar Telekom Nyrt.-nél 2011 és 2012 második negyedévét viszonyítva.

A **vezetékes bevételek** 2012 második negyedévében 55,2 mrd Ft-ot értek el a 2011. azonos időszaki 58,1 mrd Ft-os bevétellel szemben, mely 5,0%-os visszaesést jelent. A csökkenést az alacsonyabb hang alapú- és adatbevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb internet és TV bevételek.

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 2012 második negyedévében 9,8 %-kal, 20,5 mrd Ft-ra csökkentek a 2011. második negyedévi 22,7 mrd Ft-hoz képest, elsősorban a bevételt hozó vezetékes vonalak folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A vezetékes szolgáltatásokból származó hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2012 második negyedévében 7,7 %-kal 4,9 mrd Ft-ra csökkentek az előző év azonos időszaki 5,4 mrd Ft-hoz képest, mind a hazai, mind a nemzetközi bejövő forgalom visszaesése következtében.

A vezetékes szolgáltatásokból származó internet bevételek 2012 második negyedévében azonos szinten maradtak 2011. második negyedévhez képest. Magyarországon a kiskereskedelmi szélessávú előfizetők számának 8,4%-os növekedését ellentételezte az erősödő verseny következtében, valamint a T-Home dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás következtében kialakult alacsonyabb ARPU (egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel) hatása. A Makedonski Telekomnál az ADSL előfizetői szám 5,8%-kal növekedett magasabb szélessávú internet bevételeket eredményezve. A Crnogorski Telekomnál az ADSL előfizetők száma 8,5%-kal emelkedett 2012 második negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, mely magasabb DSL bevételt eredményezett.

Az adatbevételek 5,8 mrd Ft-ot tettek ki 2012 második negyedévében, a 2011 második negyedévi 6,6 mrd Ft-tal szemben. A T-Systems Nyrt.-nél a csökkenést mind a széles sávú, mind a keskenysávú adatbevételeknél a lejárt szerződések okozták.

A TV bevételek 8,5 mrd Ft-ot értek el 2012 második negyedévében, szemben a 2011. második negyedévi 7,8 mrd Ft-tal (8,6%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek nagymértékű emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetőszám 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 a magasabb előfizetőszámnak köszönhető az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, mivel egyre több előfizető tér át az IPTV szolgáltatásra Magyarországon.

A **rendszerintegrációs („SI”) és informatikai („IT”) szolgáltatásokból származó bevételek** 33,7 %-kal, a 2011. második negyedévi 9,3 mrd Ft-ról 12,4 mrd Ft-ra emelkedtek 2012 azonos időszakára. A T-Systems Zrt. (korábban KFKI) magasabb infrastruktúra bevételei, valamint az IQSYS megemelkedett outsourcing bevételei a 2012 második negyedévében újonnan indult projekteknek köszönhetőek. A fővállalkozásból eredő magasabb bevételek a Combridge (ITC szolgáltatásokat nyújtó leányvállalatunk Romániában) esetében elsősorban az aradi körgyűrű építéséhez kapcsolódó telekommunikációs infrastruktúra kiépítésének köszönhető. Továbbá, az ISH esetében egy új kivitelezési projekt magasabb alkalmazási bevételeket eredményezett. Ezen növekedéseket részben ellentételezték az T-Systems Nyrt. alacsonyabb infrastruktúra bevételei, melynek oka a projekt bevételek visszaesése, valamint a lejárt szerződések 2012 második negyedévében.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek jelentősen növekedtek, és elérték a 3,1 mrd Ft-ot 2012 második negyedévében a 2011 azonos időszaki 0,4 mrd Ft-hoz viszonyítva. A nagymértékű emelkedést a Magyar Telekom által nyújtott energia viszonteladó szolgáltatás iránti növekvő igény eredményezi, mely 2010-ben került bevezetésre. Az áramszolgáltatási helyek száma elérte a 47,031-et, míg a gázzolgáltatás esetében az ügyfelek száma 40,788-ra emelkedett 2012. június 30-ig. Éves összehasonlításban az energiaszolgáltatásból származó bevételek 1,1 mrd Ft-ról 9,0 mrd Ft-ra emelkedtek. A jelentősebb növekedést éves szinten a szezonális magyarázza ezen szolgáltatásoknál.

### 2.3. Működési költségek

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 5,8%-kal, a 2011. második negyedévi 17,9 mrd Ft-ról 2012 második negyedévében 18,9 mrd Ft-ra növekedtek. A növekedést elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének emelkedése eredményezte (a 2011. második negyedévi 8,5 mrd Ft-ról 2012 második negyedévében 9,5 mrd Ft-ra), mivel megnőtt a magasabb kategóriájú készülékek (okostelefonok) eladása, habár az értékesítés összességében csökkent.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 6,4%-kal, a 2011. második negyedévében elért 10,1 mrd Ft-ról 2012 második negyedévében 9,4 mrd Ft-ra csökkentek, elsősorban a hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések visszaesése miatt Magyarországon és Montenegróban, mely a belföldi és nemzetközi hívások alacsonyabb tarifáinak tudható be. A csökkenést részben ellentételezte a TV szolgáltatáshoz kapcsolódó kifizetések 34,9%-os növekedése Magyarországon, a TV előfizetők számának 8,6%-os emelkedésével

párhuzamosan. A Crnogorski Telekom esetében a növekedést a TV tartalomszolgáltatással kapcsolatos magasabb kifizetések, valamint az IPTV előfizetők számának 16,7%-os emelkedése idézte elő.

Az SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések jelentősen növekedtek és 2012 második negyedévében 7,2 mrd Ft-ot értek el szemben a 2011. második negyedévi 4,0 mrd Ft-tal, összhangban a bevételek növekedésével, melyet számos új projekt eredményezett.

A kiskereskedelmi energia üzlet indításától kezdve az ügyfélbázis bővülésével összhangban emelkedtek az energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések Magyarországon (a 2011. második negyedévi 0,4 mrd Ft-ról 2012 második negyedévében 3,1 mrd Ft-ra). Féléves összehasonlításban, az energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések - a szolgáltatás szezonálisát tükrözve - jelentősen, 1,0 mrd Ft-ról 8,7mrd Ft-ra emelkedtek.

A személyi jellegű ráfordítások 2012 második negyedévében 23,2 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2011. második negyedévi 21,5 mrd Ft-tal. A 7,8%-os növekedés döntően a 16,9 %-kal magasabb csoport létszámnak tulajdonítható 2012 második negyedévet az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva (amely a 2011. június 30-i 10.070 főről 2012. június 30-ára 11.773 főre emelkedett). A változás oka, hogy az eddig kölcsönzések keretében foglalkoztatott call center, ügyfél elégedettség valamint ügyfélélmény szolgáltatásokat végző munkatársak, a Magyar Telekom Nyrt. főállású munkavállalójaként dolgoznak tovább 2012 áprilisától. A 2011 harmadik negyedévében megvalósult átlagos béremelés és a Magyar Telekom Nyrt. magasabb társadalombiztosítási kifizetései is hozzájárultak a növekedéshez.

Az értékcsökkenési leírás 8,8%-kal nőtt 2012 második negyedévében 2011 második negyedévéhez viszonyítva. Magyarországon a növekedés az Ericssonnal együttműködve megvalósított mobil távközlési hálózat modernizációs projekteknél érintett rádiótechnikai eszközök hasznos élettartamának csökkentésével összefüggő amortizációs hatásnak köszönhető 2012 második negyedévében. A Makedonski Telekomnál a magasabb értékcsökkenési leírás az ügyfelek végpontján telepített eszközök (CPE) lecsökkent hasznos élettartamának, valamint a rendszeres tárgyi eszköz növekedés eredménye. A Crnogorski Telekomnál főként a RAN (Radio Access Network) modernizációs projekttel kapcsolatos eszközök hasznos élettartamát rövidítették, ami magasabb értékcsökkenés elszámolását eredményezte.

Az egyéb működési költségek 2012 második negyedévében 27,3%-kal csökkentek a 2011. második negyedévi 42,7 mrd Ft-ról 31,0 mrd Ft-ra. A csökkenés fő oka az SEC-vel és a DOJ-val kötött egyezséghez kapcsolódóan, 2011 második negyedévében a Magyar Telekomnál megkért vizsgálati céltartalék. Az alacsonyabb egyéb szolgáltatásokért fizetett díjak a Magyar Telekom Nyrt. esetében annak köszönhetőek, hogy az eddig kölcsönzött állományban dolgozó call center, ügyfél elégedettség valamint ügyfélélmény szolgáltatásokat végző munkatársak a Magyar Telekom állományába kerültek 2012 áprilisában. Ezen csökkenéseket kis mértékben ellentételezték a set top box-ok magasabb bérleti díjainak köszönhetően megnövekedett bérleti díj költségek a Magyar Telekom Nyrt-nél.

A Magyar Országgyűlés 2010. október 18-án elfogadott törvénye különadót („válságadó”) vetett ki számos ágazatra, többek között a távközlési szektorra is. A törvény alapján a különadó várhatóan 2012 végéig lesz hatályban. A különadót az egyéb működési költségek között számoltuk el, és értéke 3,3%-kal csökkent a mérsékelt vezetőes bevételek okozta alacsonyabb adóalap következtében.

Az egyéb működési bevételek azonos szinten maradtak és 1,1 mrd Ft-ot értek el 2011, valamint 2012 második negyedévében is.

## 2.4. Működési eredmény

A működési eredményráta 2012 második negyedévében 16,2% volt, szemben a 2011. azonos időszaki 14,3%-kal. A növekedés fő okai a magasabb SI/IT és energia bevételek 2012 második negyedévében, valamint a kis mértékben lecsökkent működési költségek.

## 2.5. Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi ráfordítások 9,2%-kal csökkentek, a 2011. második negyedévi 8,1 mrd Ft-ról 7,3 mrd Ft-ra 2012 azonos időszakában. A csökkenést elsősorban a 2012 második negyedévében képződött, 2,8 mrd Ft-tal magasabb nettó árfolyamnyereség eredményezte, melynek oka a forint euróval szembeni intenzívebb erősödése 2012 második negyedévében. Az alacsonyabb kamatköltségek szintén hozzájárultak a csökkenéshez. 2011 második negyedévében a kamatköltségek magasabbak voltak a Magyar Telekom Nyrt-nél, mivel az SEC-vel és a DOJ-val kötött egyezségek kapcsán a 2011 júniusában képzett vizsgálati céltartalékkal összefüggésben 1,1 mrd Ft kamatköltség került könyvelésre. Ezeket a mérséklődéseket részben ellensúlyozta a származékos ügyletek kapcsán elszámolt 3,3 mrd Ft-tal magasabb veszteség a Magyar Telekom Nyrt-nél.

## 2.6. Nyereségadó

A nyereségadó költsége csökkenést mutat 2012 második negyedévében, a Csoport magasabb adózás előtti eredménye ellenére. A csökkenés elsősorban 2011 második negyedévében a DOJ és az SEC vizsgálataival kapcsolatos várható pénzbírságra képzett céltartalékra vezethető vissza, melynek túlnyomó része adóban le nem vonhatóan minősült, ezzel jelentősen növelve az effektív adórátát 2011 második negyedévében.



## 2.7. Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

2012 második negyedévében a nem irányító részesedésekre jutó eredmény 19,3%-kal csökkent 2011 hasonló időszakához képest. A csökkenés elsősorban a macedón leányvállalatok gyengébb teljesítményének következménye, mely a 27,7%-kal-alacsonyabb működési eredményüknek tudható be macedón dinárban kifejezve. A Crnogorski Telekom alacsonyabb működési eredményei euróban kifejezve 2012 második negyedévében 2011 azonos időszakához viszonyítva szintén hozzájárultak a csökkenéshez.

## 2.8. Cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 63,6 mrd Ft volt 2012 első hat hónapjában, szemben a 2011. első félévi 95,5 mrd Ft-tal. A csökkenés a működő tőke kedvezőtlen alakulását tükrözi, mely a DOJ-val és az SEC-vel történt megegyezés kapcsán teljesített 2012. januári 22,1 mrd Ft pénzkifizetés, valamint a 2011 júniusában képzett 12 mrd Ft céltartalék kifizetésének eredménye. A fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak növekedése a magasabb átlagos kamatlábnak tudható be 2012 első félévében. A kapott hitelek átlagos kamatlába és átlagos állománya is növekedett 2012 első hat hónapjában 2011 azonos időszakához viszonyítva.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow 2012 első hat hónapjában 33,0 mrd Ft-ot, míg 2011 hasonló időszakában 20,2 mrd Ft-ot tett ki, tükrözve mindenekelőtt a tárgyi eszközökbe és immateriális javakba történő beruházások változását. A capex költségek emelkedésének oka a 900MHz-es frekvenciasáv kapcsán fizetett 10,9 mrd Ft licenstdíj, valamint a 3G/LTE technológia bevezetése kapcsán keletkező magasabb kiadások 2012 és 2011 első félévét összevetve. A külkereskedelmi szállítóknak történő magasabb kifizetések szintén hozzájárultak a növekedéshez. Ezeket a kifizetéseket részben mérsékelte az egyéb pénzügyi eszközök növekedése, melyet főként a rövid lejáratú bankbetét állományának 2012. március 31-i növekedése okozott a 2012 második negyedévében történő osztalékfizetéshez kapcsolódóan.

A szabad cash flow - amely az üzleti tevékenységből származó cash flow és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével vagy eladásával korrigált, befektetési tevékenységből származó cash flow összegeként határozható meg - a 2011. első félévi 63,8 mrd Ft-ról 2012 azonos időszakában 8.0 mrd Ft-ra csökkent. A csökkenés főként a működő tőke kedvezőtlen alakulásának (DOJ és SEC egyezségek), valamint a beruházási kiadások emelkedésének tudható be (licenz díj).

A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow a 2011. első hat hónapi mínusz 75,0 mrd Ft-ról 2012 első hat hónapjában mínusz 32,5 mrd Ft-ra változott. Míg 2011 első hat hónapjában a Magyar Telekom 11.7 mrd Ft hitelt fizetett vissza, 2012 első félévében számottevő mennyiségű hitel került felvételre a DOJ-val és az SEC-vel 2012 első negyedévében kötött egyezségek kapcsán.



### 3. Szegmens információk

#### 3.1. Telekom Magyarország

Millió Ft-ban	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek.....	39.794	40.034	240	0,6%	77.387	77.083	(304)	(0,4%)
Nem hang alapú bevételek .....	10.997	12.114	1.117	10,2%	21.679	23.358	1.679	7,7%
Egyéb mobil bevételek.....	7.745	4.629	(3.116)	(40,2%)	15.391	11.359	(4.032)	(26,2%)
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>58.536</b>	<b>56.777</b>	<b>(1.759)</b>	<b>(3,0%)</b>	<b>114.457</b>	<b>111.800</b>	<b>(2.657)</b>	<b>(2,3%)</b>
Vezetékes hang alapú bevételek .....	17.847	15.844	(2.003)	(11,2%)	36.069	31.569	(4.500)	(12,5%)
Internet bevételek .....	10.233	10.304	71	0,7%	20.121	20.613	492	2,4%
TV bevételek .....	6.942	7.371	429	6,2%	13.830	14.805	975	7,0%
Egyéb vezetékes bevételek.....	9.807	9.138	(669)	(6,8%)	19.161	18.857	(304)	(1,6%)
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>44.829</b>	<b>42.657</b>	<b>(2.172)</b>	<b>(4,8%)</b>	<b>89.181</b>	<b>85.844</b>	<b>(3.337)</b>	<b>(3,7%)</b>
SI/IT bevételek .....	227	666	439	193,4%	404	1.009	605	149,8%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek .....	384	3.056	2.672	n.m.	1.066	9.013	7.947	n.m.
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>103.976</b>	<b>103.156</b>	<b>(820)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>205.108</b>	<b>207.666</b>	<b>2.558</b>	<b>1,2%</b>
<b>EBITDA.....</b>	<b>27.719</b>	<b>33.645</b>	<b>5.926</b>	<b>21,4%</b>	<b>66.013</b>	<b>69.349</b>	<b>3.336</b>	<b>5,1%</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	11.549	11.215	(334)	(2,9%)	21.331	32.039	10.708	50,2%

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele nem változott jelentősen 2012 második negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, miután a jelentősen lecsökkent egyéb mobil bevételeket és az alacsonyabb vezetékes hang alapú bevételeket nagyban ellentételezte az energiaszolgáltatásból származó bevételek figyelemre méltó növekedése, valamint a magasabb nem hang alapú mobil bevételek, illetve a megnövekedett SI/IT bevételek.

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2011 második negyedévéről 2012 második negyedévére 21,4%-kal nőtt, elsősorban az egyéb működési költségeknek köszönhetően, amely a jogi ügyekre 2011 második negyedévében megképzett céltartalék következtében csökkent. Ezen visszaesést némiképp mérsékeltek a magasabb energia bevételekkel kapcsolatos kifizetések, illetve a személyi jellegű ráfordítások növekedése.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésének az első félévek összehasonlításában történt növekedése főként a 10,9 mrd Ft ellenértékű 900 MHz-es frekvencia licenzdíjjal magyarázható.

Mobil szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	117,4%	115,9%	n.a.	117,4%	115,9%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés <sup>(2)</sup> .....	44,5%	45,8%	n.a.	44,5%	45,8%	n.a.
<b>Előfizetők száma</b> .....	<b>4.773.270</b>	<b>4.820.943</b>	<b>1,0%</b>	<b>4.773.270</b>	<b>4.820.943</b>	<b>1,0%</b>
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül.....	44,5%	46,5%	n.a.	44,5%	46,5%	n.a.
<b>Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben</b> .....	<b>162</b>	<b>161</b>	<b>(0,6%)</b>	<b>158</b>	<b>160</b>	<b>1,3%</b>
<b>Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(3)</sup></b> .....	<b>3.611</b>	<b>3.425</b>	<b>(5,2%)</b>	<b>3.522</b>	<b>3.385</b>	<b>(3,9%)</b>
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel <sup>(3)</sup> .....	6.030	5.689	(5,7%)	5.929	5.648	(4,7%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel <sup>(3)</sup> .....	1.612	1.380	(14,4%)	1.562	1.361	(12,9%)
Teljes lemorzsolódás .....	19,3%	17,0%	n.a.	18,8%	17,0%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása .....	14,2%	13,4%	n.a.	15,3%	14,4%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása.....	23,3%	20,2%	n.a.	21,5%	19,3%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	20,5%	23,3%	n.a.	20,7%	23,3%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft) .....	5.725	6.014	5,0%	5.314	5.791	9,0%
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft).....	17.973	16.476	(8,3%)	17.307	15.126	(12,6%)
<b>Mobil szélessávú előfizetések száma</b> .....	<b>693.991</b>	<b>1.125.712</b>	<b>62,2%</b>	<b>693.991</b>	<b>1.125.712</b>	<b>62,2%</b>
<b>Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján <sup>(2)</sup></b> .....	<b>48,7%</b>	<b>47,9%</b>	<b>n.a.</b>	<b>48,7%</b>	<b>47,9%</b>	<b>n.a.</b>
Lakosságra vetített beltéri 3G lefedettség <sup>(2)</sup> .....	66,0%	70,1%	n.a.	66,0%	70,1%	n.a.

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

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

(3) Módosított. A számítási módszer finomítása.

A mobil bevételek némileg csökkentek 2012 második negyedévében 2011 azonos negyedévéhez viszonyítva, melyet az egyéb mobil bevételek visszaesése, valamint az alacsonyabb kimenő forgalom következtében lecsökkent hang alapú kiskereskedelmi bevételek okoztak. Ezen negatív hatásokat nagymértékben ellentételezte a nem hang alapú bevételek növekedése a mobil internet térhódításának köszönhetően, valamint a berendezés- és készülékértékesítésből származó bevételek emelkedése a magasabb átlagos készülékárak nyomán.

Vezetékes szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes hangátviteli hozzáférés .....	1.633.276	1.569.246	(3,9%)	1.633.276	1.569.246	(3,9%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	733.677	786.707	7,2%	1.474.070	1.643.844	11,5%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) <sup>(1)</sup> .....	159	173	8,8%	158	184	16,5%
Egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	3.132	2.862	(8,6%)	3.189	2.898	(9,1%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable hozzáférések.

A vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételek 10,9%-kal csökkentek 2011 második negyedévéről 2012 második negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében lecsökkent PSTN előfizetési díjakból származó bevételek okoztak. A csökkenést tovább fokozta a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése, amely a kedvezőtlen gazdasági környezet, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és az árkedvezmények hatását tükrözi. Bár a növekvő népszerűségű átalánydíjas csomagok (pl. Hoppá) alacsonyabb egy hozzáférésre jutó havi átlagos árbevételt eredményeztek, sikeres eszköznek bizonyultak a vezetékes ügyfelek lemorzsolódása ellen. Amíg a PSTN bevételek tovább csökkentek, addig a bővülő ügyfélszám és a magasabb forgalom eredményeként megnövekedett VoIP és VoCable bevételek valamelyest mérsékeltek ezeket a csökkenéseket.

A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújtott azon ügyfelei részére, akik valamely átalánydíjas vagy opcionális díjcsomagját választották. Nagyon sikeresnek bizonyult 2012. második negyedévében a Hoppá tarifacsomagunk, melyre 2012. június végéig több mint 538.000 ügyfél fizetett elő. Ezen előfizetők nagy része kétéves hűségnyilatkozatot írt alá, így ez az ajánlat a magyarországi vezetékes lemorzsolódás ellen tett

erőfeszítések sikeres eszközeinek bizonyult. Integrált vezetékes és mobil ajánlatunkra, a Paletta tarifacsomagra történt előfizetések meghaladták az 51.600-at 2012. június 30-án.

Adat termékek	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés <sup>(1)(2)</sup></b> .....	<b>36,4%</b>	<b>36,8%</b>	<b>n.a.</b>	<b>36,4%</b>	<b>36,8%</b>	<b>n.a.</b>
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	490.538	495.858	1,1%	490.538	495.858	1,1%
Kábel szélessávú előfizetők száma .....	192.905	232.852	20,7%	192.905	232.852	20,7%
Optikai szélessávú csatlakozások száma .....	23.183	37.286	60,8%	23.183	37.286	60,8%
<b>Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető</b> .....	<b>706.626</b>	<b>765.996</b>	<b>8,4%</b>	<b>706.626</b>	<b>765.996</b>	<b>8,4%</b>
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	4.008	3.809	(5,0%)	3.971	3.836	(3,4%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	114.584	97.988	(14,5%)	114.584	97.988	(14,5%)

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

(2) 2012. május 31-i piaci részesedés.

Az internet bevételek közel azonos szinten maradtak, és 2012 második negyedévében 10,3 mrd Ft-ot tettek ki, szemben a 2011. azonos időszaki 10,2 mrd Ft-tal. A csekély növekedés főként az optikai csatlakozások megnövekedett számának, a kábelnet ügyfélszám emelkedésének, valamint a valamelyest magasabb kiskereskedelmi DSL előfizetőszámának köszönhető. A kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének pozitív hatásait némiképp kompenzálta a nagykereskedelmi csatlakozások számának visszaesése, valamint az egy előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenése, melyet az éles verseny hatására lecsökkent árak okoztak. A dupla- és tripla szolgáltatásomagokra történő áttérések is negatív hatást gyakoroltak az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjére.

TV szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó.	Változás (%)
<b>TV piaci részesedés <sup>(1)(2)</sup></b> .....	<b>23,7%</b>	<b>25,2%</b>	<b>n.a.</b>	<b>23,7%</b>	<b>25,2%</b>	<b>n.a.</b>
Kábel TV előfizetők száma .....	330.548	259.483	(21,5%)	330.548	259.483	(21,5%)
Szatellit TV előfizetők száma .....	262.402	286.374	9,1%	262.402	286.374	9,1%
IPTV előfizetők száma .....	163.824	276.344	68,7%	163.824	276.344	68,7%
<b>Összes TV előfizető</b> .....	<b>756.774</b>	<b>822.201</b>	<b>8,6%</b>	<b>756.774</b>	<b>822.201</b>	<b>8,6%</b>
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	3.058	3.038	(0,7%)	3.035	3.065	1,0%

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

(2) 2012. május 31-i piaci részesedés.

A megnövekedett ügyfélszámnak köszönhetően az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2012 második negyedévében 2011 második negyedévéhez viszonyítva. Ezen növekedést részben ellentételezte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka az ügyfélszám jelentős visszaesése a kábel TV-ről az IPTV technológiára történő áttérés miatt.

Energiaszolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma .....	8.410	47.031	459,2%	8.410	47.031	459,2%
Földgázszolgáltatási helyek száma .....	6.816	40.788	498,4%	6.816	40.788	498,4%

A Telekom Magyarország szegmensnek növekvő bevétele származik a 2010 második negyedévében bevezetett kiskereskedelmi energia üzletből. Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 2,7 mrd Ft-tal emelkedtek 2011 második negyedévére 2012 második negyedévére, melynek oka az ügyfélszám gyors ütemű növekedése.

## 3.2. T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek.....	4.256	3.899	(357)	(8,4%)	8.365	7.774	(591)	(7,1%)
Nem hang alapú bevételek .....	2.236	2.322	86	3,8%	4.399	4.583	184	4,2%
Egyéb mobil bevételek.....	1.798	1.746	(52)	(2,9%)	3.557	3.557	0	0,0%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>8.290</b>	<b>7.967</b>	<b>(323)</b>	<b>(3,9%)</b>	<b>16.321</b>	<b>15.914</b>	<b>(407)</b>	<b>(2,5%)</b>
Vezetékes hang alapú bevételek .....	2.493	2.241	(252)	(10,1%)	5.122	4.619	(503)	(9,8%)
Internet bevételek .....	802	604	(198)	(24,7%)	1.626	1.264	(362)	(22,3%)
Adat bevételek.....	3.557	2.848	(709)	(19,9%)	7.157	5.855	(1.302)	(18,2%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	630	251	(379)	(60,2%)	1.226	878	(348)	(28,4%)
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>7.482</b>	<b>5.944</b>	<b>(1.538)</b>	<b>(20,6%)</b>	<b>15.131</b>	<b>12.616</b>	<b>(2.515)</b>	<b>(16,6%)</b>
SI/IT bevételek .....	10.457	13.686	3.229	30,9%	22.848	26.900	4.052	17,7%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>26.229</b>	<b>27.597</b>	<b>1.368</b>	<b>5,2%</b>	<b>54.300</b>	<b>55.430</b>	<b>1.130</b>	<b>2,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>4.441</b>	<b>4.269</b>	<b>(172)</b>	<b>(3,9%)</b>	<b>8.294</b>	<b>9.217</b>	<b>923</b>	<b>11,1%</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	791	1.099	308	38,9%	1.214	1.837	623	51,3%

A T-Systems Magyarország összbevétele 5,2%-kal emelkedett 2012 második negyedévében 2011 azonos időszakához képest, melyet a magasabb SI/IT bevételek eredményeztek. A növekedést részben ellentételezte az alacsonyabb adatbevételek, valamint a vezetékes, illetve mobil hang alapú bevételek mérséklődése.

Az EBITDA 3,9%-os gyengülésének oka, hogy a működési költségek nagyobb mértékben emelkedtek, mint a bevételek. A magasabb SI/IT kifizetéseket részben ellentételezte a vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések visszaesése, valamint az alacsonyabb egyéb működési költségek. A félévek viszonylatában, a bevételek - a negyedéves összevetés eredményéhez hasonlóan - növekedtek, de az alacsonyabb működési költségek 2012 első félévében 11,1%-kal magasabb EBITDA szintet eredményeztek.

Mobil szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó.	2012. 1-6. hó.	Változás (%)
Előfizetők száma .....	435.748	462.783	6,2%	435.748	462.783	6,2%
Teljes lemorzsolódás.....	6,0%	5,1%	n.a.	6,6%	5,5%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben .....	295	284	(3,7%)	289	284	(1,7%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	5.016	4.556	(9,2%)	4.941	4.551	(7,9%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	34,5%	37,5%	n.a.	34,5%	37,3%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtérítési költség (Ft).....	4.193	9.058	116,0%	4.187	6.497	55,2%
Mobil szélessávú előfizetések száma .....	66.054	84.660	28,2%	66.054	84.660	28,2%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2012 második negyedévében 2011 második negyedévéhez viszonyítva 8,4%-kal csökkentek. A visszaesést főleg a lecsökkent átlagos percdíjak nyomán mérséklődött hang alapú kiskereskedelmi bevételek okozták, valamint az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi forgalom, melyet részben ellentételezett az átlagos előfizetőszám növekedése. A nem hang alapú szolgáltatások bevételeinek emelkedése a magasabb mobil szélessávú előfizetőszám hatására megnövekedett internet bevételeknek tudható be.

Vezetékes szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó.	2012. 1-6. hó.	Változás (%)
<b>Vezetékes szolgáltatások</b>						
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes vonalszám.....	183.106	174.863	(4,5%)	183.106	174.863	(4,5%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	71.227	61.384	(13,8%)	148.730	130.080	(12,5%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő) .....	188	166	(11,7%)	194	182	(6,2%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft) .....	4.583	4.301	(6,2%)	4.675	4.438	(5,1%)
<b>Adat termékek</b>						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma .....	15.894	14.905	(6,2%)	15.894	14.905	(6,2%)
Egy kiskereskedelmi DSL előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	8.058	6.560	(18,6%)	8.616	7.194	(16,5%)

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek visszaesése az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom eredménye. A vezetékes adatbevételek mérséklődését a 2012 második negyedévében lejárt szerződésekkel magyarázható. A vezetékes internet bevételek szintén mérséklődtek a kiskereskedelmi DSL csatlakozások számának visszaesése, valamint az egy kiskereskedelmi előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenése miatt.

Az SI/IT bevételek 30,9%-os növekedése elsősorban a magasabb infrastruktúra bevételek eredménye, mely a T-Systems Zrt. (korábbi KFKI) 2012 második negyedévében indult új projektjeinek köszönhető. Ezen növekedést valamelyest ellensúlyozta a Magyar Telekom Nyrt. T-Systems esetében a projektekből származó bevételek visszaesése 2012 második negyedévében.

### 3.3. Macedónia

Millió Ft-ban	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek.....	7.073	6.594	(479)	(6,8%)	13.962	12.959	(1.003)	(7,2%)
Nem hang alapú bevételek .....	1.329	1.319	(10)	(0,8%)	2.702	2.560	(142)	(5,3%)
Egyéb mobil bevételek.....	542	470	(72)	(13,3%)	1.032	1.012	(20)	(1,9%)
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>8.944</b>	<b>8.383</b>	<b>(561)</b>	<b>(6,3%)</b>	<b>17.696</b>	<b>16.531</b>	<b>(1.165)</b>	<b>(6,6%)</b>
Vezetékes hang alapú bevételek .....	5.340	5.153	(187)	(3,5%)	10.805	10.291	(514)	(4,8%)
Internet bevételek .....	1.362	1.382	20	1,5%	2.756	2.928	172	6,2%
Adat bevételek.....	632	558	(74)	(11,7%)	1.316	1.160	(156)	(11,9%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	626	766	140	22,4%	1.361	1.585	224	16,5%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>7.960</b>	<b>7.859</b>	<b>(101)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>16.238</b>	<b>15.964</b>	<b>(274)</b>	<b>(1,7%)</b>
SI/IT bevételek .....	119	88	(31)	(26,1%)	215	164	(51)	(23,7%)
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>17.023</b>	<b>16.330</b>	<b>(693)</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>34.149</b>	<b>32.659</b>	<b>(1.490)</b>	<b>(4,4%)</b>
<b>EBITDA.....</b>	<b>9.147</b>	<b>8.363</b>	<b>(784)</b>	<b>(8,6%)</b>	<b>18.368</b>	<b>15.985</b>	<b>(2.383)</b>	<b>(13,0%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	1.217	2.987	1.770	145,4%	2.638	4.339	1.701	64,5%

A macedón dínár forinttal szembeni átlagos 10,4%-os erősödése az előző év azonos időszakához viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Macedóniában. A pozitív árfolyamhatás ellenére a macedón leányvállalatunk forintban kifejezett bevétele 4,1%-kal csökkent, elsősorban a mobil bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt.

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2012 első negyedévében 2011 második negyedévéhez viszonyítva 8,6%-kal csökkent Macedóniában, mely elsősorban az összbevétel csökkenésének, valamint a magasabb személyi jellegű ráfordításoknak tulajdonítható.

Mobil szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció .....	124,0%	119,4%	n.a.	124,0%	119,4%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése .....	50,0%	49,7%	n.a.	50,0%	49,7%	n.a.
Előfizetők száma <sup>(1)</sup> .....	1.274.552	1.223.299	(4,0%)	1.274.552	1.223.299	(4,0%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül <sup>(1)</sup> .....	32,5%	31,8%	n.a.	32,5%	31,8%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben <sup>(1)</sup> .....	133	159	19,5%	128	153	19,5%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	2.127	2.099	(1,3%)	2.093	2.028	(3,1%)

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

A mobil bevételek csökkenését elsősorban az alacsonyabb kiskereskedelmi hangbevételek okozták. A megnövekedett kimenő percforgalom nem tudta ellentételezni az új ügyfelek részére nyújtott magasabb kedvezmények miatt visszaesett előfizetési díjakat, illetve a csökkenő havidíjas előfizetői számot. A lecsökkent egyéb mobil bevételeket mind az ügyfélmegtartás, mind az ügyfélmegszerzés keretében visszaesett mobil készülékértékesítés, valamint a lecsökkent kellékbevételek idézték elő. A nem hang alapú bevételek kismértékben csökkentek 2012 második negyedévében, miután az elküldött SMS-ek mennyiségi visszaesése miatt csökkentek az üzenetküldésből származó bevételek.

Vezetékes szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	16,5%	15,4%	n.a.	16,5%	15,4%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés .....	323.962	296.083	(8,6%)	323.962	296.083	(8,6%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben) <sup>(1)</sup> .....	207.732	168.909	(18,7%)	425.472	356.616	(16,2%)
<b>Adat és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	83%	82%	n.a.	83%	82%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	131.916	138.163	4,7%	131.916	138.163	4,7%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	22.730	25.443	11,9%	22.730	25.443	11,9%
Összes DSL csatlakozás .....	154.646	163.606	5,8%	154.646	163.606	5,8%
IPTV előfizetők száma .....	33.805	50.831	50,4%	33.805	50.831	50,4%

(1) Módosított. A számítási módszer finomítása.

A vezetékes bevételek csökkentek, elsősorban az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek okán, melyet az erős verseny és a mobil helyettesítés által okozott vezetékes vonalszám csökkenés és az alacsonyabb forgalom idézett elő. Az adatbevételek szintén visszaestek, melyet a nemzetközi és belföldi bérelt vonalszám csökkenése okozott. Ezen csökkenéseket valamelyest ellentételezte a forintban kifejezett hang alapú nagykereskedelmi bevételek növekedése, melyet a forint macedón dénárral szembeni árfolyammozgása eredményezett. Mindemellett a magasabb mobil végződtetési díjaknak köszönhetően megnövekedett nemzetközi bejövő forgalmi bevételek macedón dénárban kifejezve nem tudták ellentételezni a visszaesett forgalom következtében a mobil szolgáltatóktól, valamint az LTO területi szolgáltatóktól származó alacsonyabb forgalmi bevételeket. A szélesedő IPTV előfizetői bázis miatt növekvő TV bevételek valamelyest ellentételezték a vezetékes bevételek csökkenését a Makedonski Telekom esetében.

### 3.4. Montenegro

Millió Ft-ban	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Mobil hang alapú bevételek.....	2.795	2.782	(13)	(0,5%)	5.280	5.316	36	0,7%
Nem hang alapú bevételek.....	654	795	141	21,6%	1.288	1.544	256	19,9%
Egyéb mobil bevételek.....	154	110	(44)	(28,6%)	292	210	(82)	(28,1%)
<b>Mobil bevételek összesen.....</b>	<b>3.603</b>	<b>3.687</b>	<b>84</b>	<b>2,3%</b>	<b>6.860</b>	<b>7.070</b>	<b>210</b>	<b>3,1%</b>
Vezetékes hang alapú bevételek.....	2.506	2.574	68	2,7%	4.972	5.030	58	1,2%
Internet bevételek.....	741	866	125	16,9%	1.493	1.816	323	21,6%
Adat bevételek.....	454	451	(3)	(0,7%)	899	931	32	3,6%
Egyéb vezetékes bevételek.....	442	594	152	34,4%	852	1.129	277	32,5%
<b>Vezetékes bevételek összesen.....</b>	<b>4.143</b>	<b>4.485</b>	<b>342</b>	<b>8,3%</b>	<b>8.216</b>	<b>8.906</b>	<b>690</b>	<b>8,4%</b>
SI/IT bevételek.....	36	77	41	113,9%	65	143	78	120,0%
<b>Bevételek összesen.....</b>	<b>7.782</b>	<b>8.249</b>	<b>467</b>	<b>6,0%</b>	<b>15.141</b>	<b>16.119</b>	<b>978</b>	<b>6,5%</b>
<b>EBITDA.....</b>	<b>3,250</b>	<b>3,244</b>	<b>(6)</b>	<b>(0,2%)</b>	<b>5,122</b>	<b>6,439</b>	<b>1,317</b>	<b>25,7%</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	992	1.038	46	4,6%	1.392	1.965	573	41,2%

Az euró forinttal szembeni átlagos 10,5%-os erősödése 2012 második negyedévéét 2011 második negyedévéhez viszonyítva pozitívan befolyásolta működési eredményünket Montenegróban. Az összbevétel forintban kifejezett értéke 6,0%-kal nőtt, míg euróban kifejezve 4,0%-kal esett vissza, melyet a mobil hang bevételek csökkenése okozott.

Mobil szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	180,0%	164,8%	n.a.	180,0%	164,8%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése <sup>(1)</sup> .....	34,0%	34,4%	n.a.	34,0%	34,4%	n.a.
Előfizetők száma <sup>(1)</sup> .....	378.859	351.143	(7,3%)	378.859	351.143	(7,3%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül.....	32,1%	38,1%	n.a.	32,1%	38,1%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben <sup>(2)(3)</sup> .....	146	165	13,0%	131	158	20,7%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(3)</sup> .....	3.029	3.510	15,9%	2.823	3.333	18,0%

(1) A Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adat.

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

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

A mobil bevételek euróban kifejezett értéke az előző év második negyedévéhez képest 2012. második negyedévében csökkent, miután a hang alapú kiskereskedelmi bevételek, a hang alapú nagykereskedelmi bevételek, valamint a hang alapú visitor bevételek csökkenését csak részben ellensúlyozta a nem hang alapú bevételek növekedése. A mobil bevételek forintban kifejezett értéke kis mértékben emelkedett a pozitív árfolyamhatásnak köszönhetően.

A forintban kifejezett mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek növekedését egyedül a forint euróval szembeni árfolyammozgása eredményezte. Az euróban kifejezett kimenő forgalmi bevételek mérséklődését mindkét szegmensben (kártyás és előfizetési) az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi árbevétel okozta, melyet részben ellentételeztek az előfizetési díjakból származó magasabb bevételek. A nem hang alapú bevételek növekedése a nagyobb internet használatnak, valamint a tartalomszolgáltatásból származó megnövekedett bevételeknek köszönhető, melyet részben ellentételeztek a magasabb forgalom ellenére lecsökkent SMS bevételek, az alacsonyabb SMS díjak okán.



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

Vezetékes szolgáltatások	2011. második negyedév	2012 második negyedév	Változás (%)	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	26,4%	26,2%	n.a.	26,4%	26,2%	n.a.
Összes hangátviteli hozzáférés .....	169.888	166.867	(1,8%)	169.888	166.867	(1,8%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	82.458	75.741	(8,1%)	167.203	156.118	(6,6%)
<b>Adat és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	85%	83%	n.a.	85%	83%	n.a.
Összes DSL csatlakozás.....	71.481	77.572	8,5%	71.481	77.572	8,5%
IPTV előfizetők száma .....	43.194	50.388	16,7%	43.194	50.388	16,7%

A vezetékes bevételek euróban kifejezett értéke 2,1%-kal csökkent 2012 második negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva. A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke 8,3%-kal emelkedett a pozitív árfolyamhatásának köszönhetően. A nagyobb vezetékes bevételek a megnövekedett DSL csatlakozásnak köszönhetően megnőtt internet bevételekkel, valamint a gyarapodó IPTV előfizetői bázis révén magasabb TV bevételekkel magyarázhatóak. A TV készülékek és a laptopok eladásából származó magasabb berendezés- és készletértékesítés bevételek szintén hozzájárultak a növekedéshez. A visszaesett kimenő forgalom és az alacsonyabb előfizető szám következtében lecsökkent hang alapú kiskereskedelmi bevételek, valamint az alacsonyabb végződött és továbbított nemzetközi bejövő forgalom révén visszaesett hang alapú nagykereskedelmi bevételek euróban kifejezve teljes mértékben ellentézték a fent említett növekedéseket.

Az EBITDA forintban kifejezett értéke változatlan szinten maradt Montenegróban, mivel a személyi jellegű költségek és az egyéb működési költségek a teljes bevétel növekedésével összhangban emelkedtek. Féléves összehasonlításban 2012 első hat hónapjában az EBITDA forintban kifejezett értéke 25,7%-kal volt magasabb, miután a bevételek 6,5%-kal növekedtek, a személyi jellegű költségek pedig 18,1%-kal estek vissza.

### 3.5. A szegmensek bemutatása

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

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

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

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

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

A szegmensek eredményei elsődleges és másodlagos bevételeket, illetve költségeket is tartalmaznak. A szegmensek elsődleges bevételei külső felekhez köthetőek, míg a másodlagos bevételei a többi szegmenstől származnak. Hasonlóképpen, az elsődleges költségek külső felek részére történő kifizetést jelentenek, míg a másodlagos költségeket az egyes szegmensek terhelik rá a többi szegmensre. A másodlagos bevételek és költségek kiszűrésre kerülnek a 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 magyarországi szegmensek (Telekom Magyarország és T-Systems Magyarország) bemutatott EBITDA értékei azonban tartalmazzák a távközlési ágazat különadóját 2011-ben és 2012-ben is.

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

Millió Ft-ban	2011. 2. negyedév	2012. 2. negyedév	2011. 1-6. hó	2012. 1-6. hó
Telekom Magyarország összbevétele .....	103.976	103.156	205.108	207.666
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől .....	(8.941)	(7.142)	(17.453)	(14.346)
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől .....</b>	<b>95.035</b>	<b>96.014</b>	<b>187.655</b>	<b>193.320</b>
T-Systems Magyarország összbevétele .....	26.229	27.597	54.300	55.430
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől.....	(2.469)	(2.712)	(5.102)	(5.392)
<b>T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől .....</b>	<b>23.760</b>	<b>24.885</b>	<b>49.198</b>	<b>50.038</b>
Macedónia összbevétele .....	17.023	(210)	34.149	16.119
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől .....	(31)	12	(61)	(12)
<b>Macedónia bevételei külső ügyfelektől .....</b>	<b>16.992</b>	<b>(198)</b>	<b>34.088</b>	<b>16.107</b>
Montenegró összbevétele .....	7.782	24.789	15.141	32.659
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől .....	(3)	(32)	(15)	(37)
<b>Montenegró bevételei külső ügyfelektől .....</b>	<b>7.779</b>	<b>24.757</b>	<b>15.126</b>	<b>32.622</b>
Szegmensek konszolidált összbevétele .....	143.566	145.458	286.067	292.087
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között.....	-	4	6	23
<b>A Csoport összbevétele</b>	<b>143.566</b>	<b>145.462</b>	<b>286.073</b>	<b>292.110</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország .....	27.719	33.645	66.013	69.349
T-Systems Magyarország.....	4.441	4.269	8.294	9.217
Macedónia .....	9.147	8.363	18.368	15.985
Montenegró.....	3.250	3.244	5.122	6.439
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen .....</b>	<b>44.557</b>	<b>49.521</b>	<b>97.797</b>	<b>100.990</b>
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között.....	0	104	6	211
<b>A Csoport EBITDA-ja összesen.....</b>	<b>44.557</b>	<b>49.625</b>	<b>97.803</b>	<b>101.201</b>
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoport esetében.....	(24.024)	(26.128)	(48.018)	(51.440)
<b>A Csoport működési eredménye összesen .....</b>	<b>20.533</b>	<b>23.497</b>	<b>49.785</b>	<b>49.761</b>

#### 4. A Magyar Telekomról

A Magyar Telekom Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója, 2012. június 30-án közel 1,75 millió vezetékes hangátviteli hozzáféréssel rendelkezünk. E mellett mi vagyunk Magyarország legjelentősebb mobil távközlési szolgáltatója is, megközelítőleg 5,3 millió vezetékes előfizetőt (kártyás ügyfelekkel együtt) tudhatunk magunkénak 2012. június 30-án. Vezető távközlési szolgáltatók vagyunk továbbá Macedóniában és Montenegróban, míg Bulgáriában és Romániában alternatív szolgáltatóként működünk. Vezetékes és mobil telefonos, Internet valamint televíziós termékeket és szolgáltatásokat kínálunk lakossági előfizetőinknek, továbbá infokommunikációs (ICT) megoldásokat vállalati ügyfeleinknek. 2010-től a Magyar Telekom belépett a kiskereskedelmi energia szolgáltatások piacára, így villamos energia és gázszolgáltatást is nyújt ügyfeleinknek.

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

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

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

A Magyar Telekom Nyrt. jegyzett tőkéje 2012. június 30-án 104.274.254.300 Ft volt, ami 1.042.742.543 „A” sorozatú törzsrészevényből áll.

## 5. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

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

A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem a vállalatcsoport törvényben előírt beszámolási kötelezettsége, nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2011. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolót a Budapesti Értéktőzsdére („BSE”) és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete („HFSA”) részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

## 6. Számviteli politika

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

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

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

### 6.1. Kitekintés

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van az egyedi üzleti környezete, és előre nem látott és általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. Az európai gazdaság lelassult, és a recessziós kockázat jeleit mutatja 2012-ben. A főbb bizonytalanság az euró jövője, valamint számos euro-zóna tagországban fokozódó adósságválság körül van. A magyar gazdaságot erősen érinti a pénzügyi válság második hulláma. A 2012-es GDP előrejelzések jelentősen csökkentek, az elemzői és a kormányzati prognózisok 2012-re csupán kb. fél százalékos GDP növekedést jeleznek. A munkanélküliségi ráta továbbra is igen magas, tíz százalék felett marad, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad. 2011 végén a magyar kormányának nehézségei támadtak a költségvetési deficit pénzügyi piacokról való finanszírozásában. Ennek eredményeképpen újraindították a tárgyalásokat az olyan nemzetközi pénzügyi intézetekkel, mint például a Nemzetközi Valutaalap (IMF) vagy az Európai Központi Bank (ECB), hogy elővigyázatossági hitelkeretet kapjanak.

A kormányzati költségvetés kiegyensúlyozására a kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2012-re a hiányt a GDP 2,5%-ára csökkentse. Ezek közül a legjelentősebb az áfa 2012 év elején hatályba lépett 2 százalékpontos, 25%-ról 27%-ra való emelése volt. A távközlési különadó, mely 2010-ben lépett hatályba, 2012-ben várhatóan több mint 24 milliárd forinttal fogja csökkenteni az EBITDA-nt. A Parlament elfogadott egy törvényt, amely új telekommunikációs adót vet ki a szolgáltatókra vezetékes és mobil hang, és mobile SMS/MMS szolgáltatásokra 2012. július 1-ei hatállyal határozatlan időre. Az adó mértéke vezetékes és mobil hangszolgáltatás esetében 2 forint percenként valamint 2 forint SMS-enként és MMS-enként. Az új adó mértéke magánszemély előfizető előfizetéséhez tartozó hívószámok esetében 2012-ben hívószámanként havi 400 forintban, míg az egyéb hívószámok esetében hívószámanként havi 1400 forintban került maximálásra. Az új adó a 2012. július és december közti időszakra a Magyar Telekom számára várhatóan 8 milliárd Ft-ot tesz ki. További adó elképzeléseket jelentettek be, amelyek azonban mértéke és

hatályba lépése még bizonytalan. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érintette.

### 6.1.1 Bevételek

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

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. Célul tűztük ki, hogy a bevételt hozó ügyfelek számát 2012-ben tovább növeljük, az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci 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. A mobil összekapcsolási díjak 20%-kal csökkentek 2012-ben, és további 25%-os csökkenését várjuk 2013-ban. További csökkenésre számítunk a mobil végződtetési díjakban is. A negyedik mobilszolgáltató piacra lépése 2012 végén várható.

A Magyar Telekom folytonosan keresi üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl. Jelentős lépést tettünk ebbe az irányba, amikor beléptünk az energia kiskereskedelmi piacra. Ez az új bevételi forrás lehetővé teszi számunkra, hogy 2012-ben szinten tartsunk a magyarországi árbevételünket, miután azonban ezen üzleti területek alacsonyabb árrés mellett működnek, várhatóan az árrésünk szintje is csökkenni fog.

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

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

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

### 6.1.2 Kiadások

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

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

### 6.1.3 Összes beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba

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

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

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

## 6.2. Kockázati tényezők

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

## 7. A Mérleg elemzése

### 7.1. Tárgyi eszközök

2012 első félévében a tárgyi eszközökbe és immateriális javakba történt beruházások összértéke 40,2 mrd Ft volt, melyből 10,9 mrd Ft-ot a 900MHz-es frekvenciasáv kapcsán a Magyar Telekom Nyrt.-nél fizetett licenszdíj tett ki, ezen felül a 3G/LTE hálózatfejlesztésre fordított magasabb kiadásokat is magába foglalja. Nem volt egyedileg jelentős eszközértékesítésünk 2012 első hat hónapjában.

### 7.2. Pénzeszközök

A pénzeszközök 2,5 mrd Ft-tal csökkentek 2012 első hat hónapjában és értékük 12,0 mrd Ft-ot tett ki. A csökkenést főként a DOJ-val és az SEC-vel történt megegyezés kapcsán 2012 első negyedévében teljesített pénzkifizetés, valamint a 2012 áprilisában megvalósult osztalékfizetés eredményezte. Ezen csökkenéseket részben ellentételezték a 2012 első félévében felvett hitelek és a bankbetétek készpénzre történő átváltása Macedón leányvállalatainknál 2012 első negyedévében.

## 8. Mérlegen kívüli tételek

### 8.1. Fügő kötelezettségek

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

#### 8.1.1 Macedónia

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

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

A Makedonski Telekom fix-mobil végződtetési díjaival kapcsolatos viták

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

#### 8.1.2 Montenegró

Vita a munkavállalók bérééről Montenegróban

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

### 8.2. Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2012. második negyedévében.

## 9. Egyéb ügyek

### 9.1. Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok

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

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

2011. december 29-én a Társaság bejelentette, hogy végleges egyezséget kötött a DOJ-vel és az SEC-vel a DOJ és az SEC Társasággal kapcsolatos vizsgálatának egyezség útján történő lezárásáról. Az egyezségekkel a DOJ és az SEC vizsgálati lezárultak. A Társaság 2011. december 29-én közzétette az egyezségek legfontosabb feltételeit. 2012. január 6-án a Társaság a DOJ-vel kötött egyezségnek megfelelően 59,6



millió USD (14.712 millió forint) összegű büntetőjogi pénzbírságot fizetett. 2012. január 23-án a Társaság az SEC-vel kötött egyezségnek megfelelően 25,2 millió USD „vagyon 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, a magyar Központi Nyomozó Főügyészség és az Athéni Elsőfokú Ügyészség is vizsgálatot indított a belső vizsgálat körébe tartozó egyes tevékenységekkel kapcsolatban. Ezen hatósági vizsgálatok folyamatban vannak és a Társaság, illetve a megfelelő leányvállalata 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).

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

Nem volt.

## 11. Nyilatkozat

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

Christopher Mattheisen  
Elnök-vezérigazgató

Thilo Kusch  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2012. augusztus 9.

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

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

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



## 12. Főbb pénzügyi adatok

## MAGYAR TELEKOM

Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2011. 2. negyedév (nem auditált)	2012. 2. negyedév (nem auditált)	% változás
<b>Bevételek</b>			
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	44.379	42.822	(3,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	8.064	7.069	(12,3%)
Hang alapú visitor bevételek	941	923	(1,9%)
Nem hang alapú bevételek	15.099	15.844	4,9%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	5.392	6.110	13,3%
Egyéb mobil bevételek	1.923	2.031	5,6%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>75.798</b>	<b>74.799</b>	<b>(1,3%)</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	22.730	20.499	(9,8%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	5.362	4.949	(7,7%)
Internet bevételek	13.091	13.089	(0,0%)
Adatbevételek	6.583	5.778	(12,2%)
TV bevételek	7.802	8.470	8,6%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	847	744	(12,2%)
Egyéb vezetékes bevételek	1.671	1.642	(1,7%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>58.086</b>	<b>55.171</b>	<b>(5,0%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	9.298	12.436	33,7%
Energia bevételek	384	3.056	n.m.
<b>Összes bevétel</b>	<b>143.566</b>	<b>145.462</b>	<b>1,3%</b>
<b>Költségek</b>			
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(17.905)	(18.936)	(5,8%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(10.050)	(9.409)	6,4%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(4.042)	(7.233)	(78,9%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(357)	(3.094)	n.m.
Ügynöki jutalék	(2.506)	(2.473)	1,3%
Követelések értékvesztése	(1.115)	(1.638)	(46,9%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(35.975)</b>	<b>(42.783)</b>	<b>(18,9%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(21.482)	(23.161)	(7,8%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(24.024)	(26.128)	(8,8%)
Egyéb működési költségek	(42.697)	(31.021)	27,3%
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(124.178)</b>	<b>(123.093)</b>	<b>(0,9%)</b>
Egyéb működési bevételek	1.145	1.128	(1,5%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>(20.553)</b>	<b>23.497</b>	<b>14,4%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(8.051)	(7.313)	9,2%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok veszteségéből	0	0	n.a.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>(12.482)</b>	<b>16.184</b>	<b>29,7%</b>
Nyeréségadó	(5.156)	(3.113)	39,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>7.326</b>	<b>13.071</b>	<b>78,4%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(87)	(5.066)	n.m.
Részvény alapú juttatások tartalékának változása	0	1	n.a.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök - adózás előtt	0	0	n.a.
Egyéb átfogó adózás utáni eredmény	(87)	(5.065)	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>7.239</b>	<b>8.006</b>	<b>10,6%</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	4.362	10.679	144,8%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2.964	2.392	(19,3%)
	<b>7.326</b>	<b>13.071</b>	<b>78,4%</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	4.165	7.075	69,9%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	3.074	931	(69,7%)
	<b>7.239</b>	<b>8.006</b>	<b>10,6%</b>
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	4,18	10,25	145,2%

Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2011. 1-6. hó (nem auditált)	2012. 1-6. hó (nem auditált)	% változás
<b>Bevételek</b>			
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	86.836	84.783	(2,4%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	15.576	13.958	(10,4%)
Hang alapú visitor bevételek	1.555	1.465	(5,8%)
Nem hang alapú bevételek	29.840	31.223	4,6%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele, aktiválási díjak	10.658	11.940	12,0%
Egyéb mobil bevételek	3.782	4.044	6,9%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>148.247</b>	<b>147.413</b>	<b>(0,6%)</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	46.412	41.668	(10,2%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	10.368	9.405	(9,3%)
Internet bevételek	25.900	26.491	2,3%
Adatbevételek	13.235	11.795	(10,9%)
TV bevételek	15.505	16.957	9,4%
Berendezés- és készletértékesítés árbevétele	1.831	1.418	(22,6%)
Egyéb vezetékes bevételek	3.266	3.858	18,1%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>116.517</b>	<b>111.592</b>	<b>(4,2%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	20.243	24.092	19,0%
Energia bevételek	1.066	9.013	n.m.
<b>Összes bevétel</b>	<b>286.073</b>	<b>292.110</b>	<b>2,1%</b>
<b>Költségek</b>			
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(33.638)	(36.658)	(9,0%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(20.511)	(18.482)	9,9%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(9.938)	(13.337)	(34,2%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(974)	(8.744)	n.m.
Ügynöki jutalék	(4.570)	(4.864)	(6,4%)
Követelések értékvesztése	(3.519)	(3.704)	(5,3%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(73.150)</b>	<b>(85.789)</b>	<b>(17,3%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(43.659)	(44.379)	(1,6%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(48.018)	(51.440)	(7,1%)
Egyéb működési költségek	(74.733)	(62.668)	16,1%
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(239.560)</b>	<b>(244.276)</b>	<b>(2,0%)</b>
Egyéb működési bevételek	3.272	1.927	(41,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>49.785</b>	<b>49.761</b>	<b>(0,0%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(16.491)	(14.913)	9,6%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok veszteségéből	(1)	0	100,0%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>33.293</b>	<b>34.848</b>	<b>4,7%</b>
Nyeréségadó	(8.100)	(6.837)	15,6%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>25.193</b>	<b>28.011</b>	<b>11,2%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(9.836)	(16.345)	(66,2%)
Részvény alapú juttatások tartalékának változása	0	1	n.a.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök - adózás előtt	0	0	n.a.
Egyéb átfogó adózás utáni eredmény	(9.836)	(16.344)	(66,2%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>15.357</b>	<b>11.667</b>	<b>(24,0%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	19.529	23.697	21,3%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	5.664	4.314	(23,8%)
	<b>25.193</b>	<b>28.011</b>	<b>11,2%</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	12.579	12.195	(3,1%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2.778	(528)	(119,0%)
	<b>15.357</b>	<b>11.667</b>	<b>(24,0%)</b>
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	18,74	22,73	21,3%

## MAGYAR TELEKOM

Konszolidált IFRS Mérlegek (millió forintban)	2011. december 31. (audítált)	2012. június 30. (nem audítált)	% változás
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Forgóeszközök</b>			
Pénzeszközök	14.451	11.992	(17,0%)
Követelések	124.663	117.071	(6,1%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	65.286	36.461	(44,2%)
Nyerésigadó követelés	927	533	(42,5%)
Készletek	9.904	12.460	25,8%
Értékesítésre kijelölt eszközök	5.165	4.659	(9,8%)
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>220.396</b>	<b>183.176</b>	<b>(16,9%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>			
Tárgyi eszközök	536.224	512.170	(4,5%)
Immateriális javak	308.313	313.836	1,8%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	0	0	n.a.
Halasztott adó követelés	750	837	11,6%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	31.590	23.807	(24,6%)
Egyéb befektetett eszközök	755	427	(43,4%)
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>877.632</b>	<b>851.077</b>	<b>(3,0%)</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1.098.028</b>	<b>1.034.253</b>	<b>(5,8%)</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	49.865	24.619	(50,6%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	70.155	50.623	(27,8%)
Kötelezettségek szállítók felé	101.119	75.266	(25,6%)
Nyerésigadó kötelezettség	1.335	1.715	28,5%
Céltartalékok	3.703	2.861	(22,7%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	29.213	44.462	52,2%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>255.390</b>	<b>199.546</b>	<b>(21,9%)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	230.166	281.365	22,2%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	17.928	16.025	(10,6%)
Halasztott adó kötelezettség	26.270	24.831	(5,5%)
Céltartalékok	11.236	9.845	(12,4%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	947	950	0,3%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>286.547</b>	<b>333.016</b>	<b>16,2%</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>541.937</b>	<b>532.562</b>	<b>(1,7%)</b>
<b>TŐKE</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	104.275	104.275	0,0%
Tőketartalék	27.379	27.379	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0,0%
Eredménytartalék	325.709	297.290	(8,7%)
Egyéb tőkeelemek	30.959	19.457	(37,2%)
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>488.015</b>	<b>448.094</b>	<b>(8,2%)</b>
Nem irányító részesedések	68.076	53.597	(21,3%)
<b>Tőke összesen</b>	<b>556.091</b>	<b>501.691</b>	<b>(9,8%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1.098.028</b>	<b>1.034.253</b>	<b>(5,8%)</b>

**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások - IFRS (millió forintban)	2011. 1-6. hó (nem auditált)	2012. 1-6. hó (nem auditált)	% változás
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>			
Adózott eredmény	25.193	28.011	11,2%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	48.018	51.440	7,1%
Nyereségadó	8.100	6.837	(15,6%)
Nettó pénzügyi eredmény	16.491	14.913	(9,6%)
Részeseadás társult és közös vezetőségű vállalatok veszteségéből	1	0	(100,0%)
Forgóeszközök változása	5.616	5.154	(8,2%)
Céltartalékok változása	5.770	(2.060)	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	5.336	(17.789)	n.m.
Fizetett nyereségadó	(5.718)	(6.830)	(19,4%)
Kapott osztalék	23	16	(30,4%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(13.975)	(17.079)	(22,2%)
Kapott kamat	1.898	1.848	(2,6%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	(1.289)	(902)	30,0%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>95.464</b>	<b>63.559</b>	<b>(33,4%)</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>			
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(26.656)	(40.181)	(50,7%)
Beruházási szállítók változása és beruházási adókedvezmény	(7.948)	(13.881)	(74,6%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(1.263)	(2.173)	(72,1%)
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	455	108	(76,3%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	11.413	22.591	97,9%
Leány- és társult vállalat értékesítéséből származó bevétel	0	84	n.a.
Befektetett eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	3.786	435	(88,5%)
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(20.213)</b>	<b>(33.017)</b>	<b>(63,3%)</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>			
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(63.337)	(65.954)	(4,1%)
Hitelek és egyéb kölcsönök törlesztése / felvétele	(11.654)	33.459	n.m.
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(74.991)</b>	<b>(32.495)</b>	<b>56,7%</b>
Pénzeszközök árfolyamvesztése	(374)	(506)	(35,3%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(114)</b>	<b>(2.459)</b>	<b>n.m.</b>
Pénzeszközök az időszak elején	15.841	14.451	(8,8%)
Pénzeszközök az időszak végén	15.727	11.992	(23,7%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(114)</b>	<b>(2.459)</b>	<b>n.m.</b>



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

	db					millió forintban					
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Saját részvény	Eredménytartalék	Halmazott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke
<b>Egyenleg 2010. december 31-én</b>	<b>1.042.742.543</b>	<b>104.275</b>	<b>27.379</b>	<b>(307)</b>	<b>385.283</b>	<b>14.933</b>	<b>(51)</b>	<b>0</b>	<b>531.512</b>	<b>63.200</b>	<b>594.712</b>
Osztalék					(52.117)				(52.117)		(52.117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(12.478)	(12.478)
Átfogó eredmény					19.529	(6.950)			12.579	2.778	15.357
<b>Egyenleg 2011. június 30-án</b>	<b>1.042.742.543</b>	<b>104.275</b>	<b>27.379</b>	<b>(307)</b>	<b>352.695</b>	<b>8.180</b>	<b>(51)</b>	<b>0</b>	<b>491.974</b>	<b>53.500</b>	<b>545.474</b>
Átfogó eredmény					(26.986)	23.039	(12)		(3.959)	14.576	10.617
<b>Egyenleg 2011. december 31-én</b>	<b>1.042.742.543</b>	<b>104.275</b>	<b>27.379</b>	<b>(307)</b>	<b>325.709</b>	<b>31.022</b>	<b>(63)</b>	<b>0</b>	<b>488.015</b>	<b>68.076</b>	<b>556.091</b>
Osztalék					(52.116)				(52.116)		(52.116)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										(13.951)	(13.951)
Átfogó eredmény					23.697	(11.503)		1	12.195	(528)	11.667
<b>Egyenleg 2012. június 30-án</b>	<b>1.042.742.543</b>	<b>104.275</b>	<b>27.379</b>	<b>(307)</b>	<b>297.290</b>	<b>19.519</b>	<b>(63)</b>	<b>1</b>	<b>448.094</b>	<b>53.597</b>	<b>501.691</b>