



# **Magyar Telekom**

## **Féléves jelentés**

**A 2013. június 30-án végződő második negyedévi  
pénzügyi kimutatás elemzése**

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	Főbb eredmények .....	3
2.	Konzolidált IFRS beszámoló .....	6
2.1.	Konzolidált Mérlegek .....	6
2.2.	Konzolidált Átfogó Eredménykimutatások - negyedéves összehasonlításban .....	7
2.3.	Konzolidált Átfogó Eredménykimutatások - féléves összehasonlításban .....	8
2.4.	Konzolidált Cash Flow Kimutatások .....	9
2.5.	Tőkében bekövetkezett változások - Konzolidált kimutatás .....	10
2.6.	A Magyar Telekomról .....	11
2.7.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvizsgálata .....	11
2.8.	Számviteli politika .....	11
3.	Vezetőségi jelentés .....	11
3.1.	Működési és pénzügyi áttekintés - csoport .....	11
3.1.1	Árfolyam információk .....	11
3.1.2	Bevételek .....	11
3.1.3	Működési költségek .....	13
3.1.4	Egyéb működési bevételek .....	14
3.1.5	Működési eredmény .....	14
3.1.6	Nettó pénzügyi eredmény .....	14
3.1.7	Nyereségadó .....	14
3.1.8	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény .....	14
3.1.9	Cash flow .....	14
3.1.10	Működési statisztikák, mutatók .....	15
3.2.	Szegmens információk .....	15
3.2.1	A szegmensek bemutatása .....	15
3.2.2	Telekom Magyarország .....	17
3.2.3	T-Systems Magyarország .....	20
3.2.4	Macedónia .....	22
3.2.5	Montenegró .....	24
3.3.	Függő követelések és kötelezettségek .....	25
3.4.	Egyéb ügyek .....	26
3.5.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események .....	26
3.6.	Üzleti környezet .....	26
3.7.	Stratégia .....	27
3.8.	Főbb erőforrások és kockázatok .....	27
3.9.	Kitekintés .....	27
3.9.1	Bevételek .....	28
3.9.2	Költségek .....	29
3.9.3	Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba .....	29
4.	Nyilatkozat .....	30

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:
László Linda	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+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

## Eredményes az összecsomagolási stratégiánk és megtartást célzó erőfeszítéseink

Budapest – 2013. augusztus 8. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2013. második negyedévre és első félévre 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)	2012. 2. negyedév (Nem auditált)	2013. 2. negyedév (Nem auditált)	% változás	2012. 1-6. hó (Nem auditált)	2013. 1-6. hó (Nem auditált)	% változás
Összes bevétel .....	145 462	156 907	7,9%	292 110	313 516	7,3%
Működési eredmény .....	23 497	24 237	3,1%	49 761	38 485	(22,7%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény .....	10 679	12 207	14,3%	23 697	13 902	(41,3%)
Nem irányított részesedésekre jutó eredmény .....	2 392	1 630	(31,9%)	4 314	2 864	(33,6%)
	13 071	13 837	5,9%	28 011	16 766	(40,1%)
EBITDA .....	49 625	49 751	0,3%	101 201	88 778	(12,3%)
EBITDA ráta .....	34,1%	31,7%	n.a.	34,6%	28,3%	n.a.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint) .....	10,25	11,71	14,2%	22,73	13,34	(41,3%)
CAPEX/ Bevétel .....				13,8%	12,0%	n.a.
Éves szintre vetített eszközarányos nyereség .....				4,4%	2,7%	n.a.
Éves szintre vetített sajáttőke-arányos nyereség .....				10,1%	6,2%	n.a.
Nettó adósság .....				324 179	342 580	5,7%
Nettó adósság/ (Tőke + Nettó adósság) .....				39,3%	41,8%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben) .....				11.773	11.378	(3,4%)

- **A bevételek 7,9%-kal 145,5 milliárd forintról 156,9 milliárd forintra nőttek 2013. második negyedévében 2012 azonos időszakához képest.** A bevételek javulása az energiaszolgáltatásból származó bevételek és a mobil készülékértékesítési bevételek nagymértékű növekedésének, valamint a RI/IT bevételek bővülésének és a Telekom Magyarország javuló működési teljesítményének köszönhető.
- **Az EBITDA kismértékben, 0,3%-kal 49,6 milliárd forintról 49,8 milliárd forintra nőtt, az EBITDA ráta 31,7%-ot ért el az előző év azonos időszakában elért 34,1%-kal szemben.** Az EBITDA ráta csökkenésének oka, hogy nőtt az alacsonyabb jövedelmezőségű energia kiskereskedelmi, készülékértékesítési és RI/IT bevételek hozzájárulása, amit részben ellensúlyozott a működési költségek és az EBITDA-t terhelő adók csökkenése.

Részletek a különadóról, távközlési adóról és közműadóról (milliárd Ft)*	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	2012. 1-6 hónap	2013. 1-6 hónap
Különadó	6,1		12,2	
Távközlési adó		5,3		10,9
Közműadó				7,3
<b>Összesen</b>	<b>6,1</b>	<b>5,3</b>	<b>12,2</b>	<b>18,2</b>

\*A táblában kerekítésből adódó eltérések lehetnek

- **A személyi jellegű költségek 0,5 milliárd forinttal nőttek a második negyedévében az előző év azonos időszakához képest,** mivel a magasabb munkaterhelés miatt kevesebb szabadságot vettek ki a munkavállalók. A Telekom Magyarországnál idén áprilistól életbe lépő 4%-os átlagos béremelés hatását ugyanakkor ellensúlyozta az alacsonyabb alkalmazotti létszám.

- **A nyereségadó a 2012. második negyedévi 3,1 milliárd forinról 3,9 milliárd forintra nőtt 2013. második negyedévében.** A nyereségadó emelkedésének oka a működési eredmény növekedése valamint az, hogy macedón holding leányvállalatunkkal, a Stonebridge-dzsel kapcsolatban további halasztott adókötelezettség került lekönyvelésre, mivel a végelszámolás jelenlegi kedvezőtlen macedóniai adóhatásai miatt a végelszámolási folyamatot várhatóan beszüntetjük.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény **(nettó eredmény) 10,7 milliárd forinról 12,2 milliárd forintra nőtt** a pénzügyi költségek mérséklődése és az alacsonyabb tárgyi eszköz állományt tükröző alacsonyabb értékcsökkentési leírásnak köszönhetően. A pénzügyi költségek a 2012. második negyedévi 7,3 milliárd forinról 6,5 milliárd forintra csökkentek 2013. második negyedévében, elsősorban az alacsonyabb árfolyamvesztéseknek és alacsonyabb kamatszinteknek köszönhetően, amik ellensúlyozták a magasabb nettó adósság hatását.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 22,1 milliárd forinttal csökkent éves szinten, a 2012. első félévi 63,6 milliárd forinról 41,5 milliárd forintra 2013. első félévében.** A csökkenés okai a múlt év első félévéhez képest 12,4 milliárd forinttal alacsonyabb EBITDA szint, amit részben a 2013. első negyedévében könyvelt 7,3 milliárd forint közműadó okozott, valamint a működő tőke alakulásában bekövetkezett kedvezőtlen változás. Ugyan az SEC és DOJ vizsgálatokhoz kapcsolódó 20,7 milliárd forintos kifizetés negatívan hatott a működő tőkére 2012. első félévében, ennek hatását ellensúlyozta számos a működő tőkére 2013. első félévében kedvezőtlenül ható tétel. Ezek a készülékértékesítésekénél alkalmazott részletfizetési opciók, alacsonyabb összegű ki nem fizetett különadó, távközlési adó és közműadó, valamint a magasabb szállítói kifizetések. Az csökkenést részben ellensúlyozták az alacsonyabb kamatkifizetések, amik egyrészt a 2012. első negyedévében történt 1,4 milliárd forint SEC és DOJ bírsággal kapcsolatos egyszeri kifizetésnek, másrészt a hiteleinkhez kapcsolódó alacsonyabb kamatkifizetéseknek volt köszönhető.
- **A 2012. első negyedévi 10,9 milliárd forint összegű 900 MHz-es spektrum licenstdíj nélkül a beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) 11,3 milliárd forinttal 29,3 milliárd forinról 40,6 milliárd forintra nőtt 2013. első félévében.** A növekedést elsősorban az integrált ügyfélszolgálati és számlázási rendszer fejlesztésével kapcsolatos magasabb beruházások valamint az IPTV vevő egység bérleti szerződésének változása miatti – korábbi operatív lízinget pénzügyi lízing konstrukció váltotta fel – 7,2 milliárd CAPEX növekedés eredményezték. Ez utóbbi azonban nem járt cash flow kiáramlással, ezért a Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók sor ugyanezt az összeget ellentétes irányban tartalmazza. 2013. első félévében a CAPEX teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 33,9 milliárd forint, a T-Systems Magyarország szegmensre 1,0 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 4,4 milliárd forintot, Montenegróban pedig 1,3 milliárd forintot fordítottunk beruházásokra.
- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével / eladásával korigált befektetési tevékenységből származó cash flow összege) **2013. első félévében 4,1 milliárd forinttal, 8,0 milliárd forinról 3,8 milliárd forintra csökkent** mivel az alacsonyabb működési cash flow-t részben ellensúlyozni tudta a beruházásokra fordított alacsonyabb kifizetés. Az utóbbi a kismértékben növekvő könyvszerinti beruházási ráfordítás és a jelentősen javuló Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók eredményeként alakult így.
- **A nettó adósságállomány** a 2012. első félév végi **324,2 milliárd forinról** 2013. első félév végére **342,6 milliárd forintra nőtt.** A **nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) a negyedév folyamán **41,8%**-ra emelkedett a májusi osztalékfizetés következtében.

#### Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„Nagyon büszke vagyunk a 2013. második negyedéves teljesítményünkre, mivel továbbra is folytattuk a növekedést. Azon kívül, hogy Magyarországon minden szegmensben tovább erősítettük piaci pozíciókat, ügyfélmegtartási erőfeszítéseinknek köszönhetően minimalizálni tudtuk a lemorzsolódást a magas jövedelmezőségű vezetékes hang szegmensben és lelassítottuk az ARPU csökkenését a mobil üzletágban. Meggyőződésünk, hogy ezeknek a teljesítménymutatóknak a javulása, melyek a legfontosabbak közé tartoznak, igazolja azt a stratégiánkat, hogy különböző szolgáltatásokat és készülékeket az alap távközlési szolgáltatásokhoz kapcsolunk. Ezen működési javulások pénzügyi eredményeinkben is megmutatkoznak: a Csoport bevételek éves szinten 8 százalékos emelkedést mutatnak a változatlanul erős készülékértékesítési, energia és RI/IT bevételeknek köszönhetően.

Nyereségességünk a magyarországi lakossági üzletág javuló eredményeit is tükrözi, ahol a közvetlen fedezet és az EBITDA egyaránt nőtt a második negyedévében. Ezen biztató trendek a változatlan költségtudatosságunkkal párosulva azt eredményezték, hogy 2013 második negyedévében a csoport EBITDA változatlan volt az egy évvel korábbihoz képest.

Macedóniában a piaci környezet továbbra is kihívásokkal teli, versenytársaink agresszív árazási gyakorlata kedvezőtlenül hat bevételeinkre és nyereségességünkre. Mindezek mellett azonban néhány sikerről is beszámolhatunk ezen a piacon: a verseny ellenére sikeresen megőriztük 48%-ot meghaladó mobil hang piaci részesedésünket, miközben a macedón leányvállalatunk új 800 és 1800 MHz spektrum frekvencia blokkokat szerzett 10,3 millió euróért. Ez egy nagyon fontos befektetés a jövőbe, mivel lehetővé teszi, hogy 2013 végétől 4G technológián keresztül szupergyors mobiladat szolgáltatásokat nyújtsunk Macedóniában.

Az elmúlt negyedévekben az EBITDA ráta csökkenésével szembesültünk az alacsonyabb jövedelmezőségű RI /IT szolgáltatások iránti kereslet növekedése és a készüléket is tartalmazó előfizetői csomagok nagymértékű elterjedése következtében. Mivel ezek a szolgáltatások változatlanul elősegítik a bevételnövekedést és javítják a nyereségességet, terveink szerint a jövőben is folytatjuk ezt a stratégiát. Emiatt arra számítottunk, hogy teljes éves bevételünk emelkedni fog, szemben a korábbi stabil célkitűzésünkkel. Megerősítjük a június végén, a távközlési adó változását



követően bejelentett 9-12 százalékos csökkenést célzó EBITDA célkitűzésünket, ugyanakkor továbbra is arra számítunk, hogy a CAPEX (a spektrum akvizícióra fordított összegek nélkül) kb. 5 százalékkal fog csökkenni az előző évhez képest.”

**Publikus célkitűzések 2013-ra:**

Milliárd forint	2012	2013. évi célkitűzés
Bevételek	607,1	Növekedés**
EBITDA	194,8	9-12%-os csökkenés
CAPEX*	92,4	Kb. 5%-os csökkenés

\* Spektrum akvizícióra fordított összegek nélkül

\*\* Stabiltól módosítva

**2. Konszolidált IFRS beszámoló**
**2.1. Konszolidált Mérlegek**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2012. december 31. (auditált)	2013. június 30. (nem auditált)	változás	változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	15 211	15 118	(93)	(0,6%)
Követelések	130 709	134 217	3 508	2,7%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	53 966	31 009	(22 957)	(42,5%)
Nyereségadó követelés	821	870	49	6,0%
Készletek	12 400	14 250	1 850	14,9%
Értékesítésre kijelölt eszközök	2 816	193	(2 623)	(93,1%)
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>215 923</b>	<b>195 657</b>	<b>(20 266)</b>	<b>(9,4%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	510 962	501 989	(8 973)	(1,8%)
Immateriális javak	311 066	314 211	3 145	1,0%
Halasztott adó követelés	532	321	(211)	(39,7%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	18 862	25 163	6 301	33,4%
Egyéb befektetett eszközök	499	722	223	44,7%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>841 921</b>	<b>842 406</b>	<b>485</b>	<b>0,1%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 057 844</b>	<b>1 038 063</b>	<b>(19 781)</b>	<b>(1,9%)</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	35 344	48 187	12 843	36,3%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	40 341	68 482	28 141	69,8%
Kötelezettségek szállítók felé	115 723	98 733	(16 990)	(14,7%)
Nyereségadó kötelezettség	762	1 055	293	38,5%
Céltartalékok	5 668	4 754	(914)	(16,1%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37 069	40 013	2 944	7,9%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>234 907</b>	<b>261 224</b>	<b>26 317</b>	<b>11,2%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	261 126	237 024	(24 102)	(9,2%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5 498	35 014	29 516	n.m.
Halasztott adó kötelezettség	22 428	19 508	(2 920)	(13,0%)
Céltartalékok	10 858	8 097	(2 761)	(25,4%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	944	970	26	2,8%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>300 854</b>	<b>300 613</b>	<b>(241)</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>535 761</b>	<b>561 837</b>	<b>26 076</b>	<b>4,9%</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 383	27 385	2	0,0%
Saját részvénnyek	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	310 452	272 237	(38 215)	(12,3%)
Halmazott egyéb átfogó eredmény	21 253	23 420	2 167	10,2%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>463 056</b>	<b>427 010</b>	<b>(36 046)</b>	<b>(7,8%)</b>
Nem irányító részesedések	59 027	49 216	(9 811)	(16,6%)
<b>Tőke összesen</b>	<b>522 083</b>	<b>476 226</b>	<b>(45 857)</b>	<b>(8,8%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 057 844</b>	<b>1 038 063</b>	<b>(19 781)</b>	<b>(1,9%)</b>

**2.2. Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások - negyedéves összehasonlításban**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2012. 2. negyedév (nem auditált)	2013. 2. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	42 822	41 903	(919)	(2,1%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	8 240	7 036	(1 204)	(14,6%)
Hang alapú visitor bevételek	923	631	(292)	(31,6%)
Nem hang alapú bevételek	15 844	16 444	600	3,8%
Készülékértékesítés árbevétele	6 110	10 919	4 809	78,7%
Egyéb mobil bevételek	2 031	2 006	(25)	(1,2%)
<b>Mobil bevételek</b>	<b>75 970</b>	<b>78 939</b>	<b>2 969</b>	<b>3,9%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	20 499	18 350	(2 149)	(10,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	3 778	3 369	(409)	(10,8%)
Internet bevételek	13 089	12 833	(256)	(2,0%)
Adatbevételek	5 778	4 955	(823)	(14,2%)
TV bevételek	8 470	9 216	746	8,8%
Készülékértékesítés árbevétele	744	1 624	880	118,3%
Egyéb vezetékes bevételek	1 642	3 175	1 533	93,4%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>54 000</b>	<b>53 522</b>	<b>(478)</b>	<b>(0,9%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	12 436	15 191	2 755	22,2%
Energia bevételek	3 056	9 255	6 199	202,8%
<b>Összes bevétel</b>	<b>145 462</b>	<b>156 907</b>	<b>11 445</b>	<b>7,9%</b>
<b>Költségek</b>				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(18 936)	(21 251)	(2 315)	(12,2%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(9 409)	(10 484)	(1 075)	(11,4%)
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(7 233)	(9 379)	(2 146)	(29,7%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(3 094)	(9 593)	(6 499)	(210,1%)
Ügynöki jutalék	(2 473)	(2 914)	(441)	(17,8%)
Követelések értékvesztése	(1 638)	(1 913)	(275)	(16,8%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(42 783)</b>	<b>(55 534)</b>	<b>(12 751)</b>	<b>(29,8%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(23 161)	(23 683)	(522)	(2,3%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(26 128)	(25 514)	614	2,3%
Egyéb működési költségek	(31 021)	(28 446)	2 575	8,3%
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(123 093)</b>	<b>(133 177)</b>	<b>(10 084)</b>	<b>(8,2%)</b>
Egyéb működési bevételek	1 128	507	(621)	(55,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>23 497</b>	<b>24 237</b>	<b>740</b>	<b>3,1%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(7 313)	(6 549)	764	10,4%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>16 184</b>	<b>17 688</b>	<b>1 504</b>	<b>9,3%</b>
Nyereségadó	(3 113)	(3 851)	(738)	(23,7%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>13 071</b>	<b>13 837</b>	<b>766</b>	<b>5,9%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(5 066)	(5 862)	(796)	(15,7%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	1	(36)	(37)	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(5 065)	(5 898)	(833)	(16,4%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>8 006</b>	<b>7 939</b>	<b>(67)</b>	<b>(0,8%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	10 679	12 207	1 528	14,3%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2 392	1 630	(762)	(31,9%)
	<b>13 071</b>	<b>13 837</b>	<b>766</b>	<b>5,9%</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	7 075	7 895	820	11,6%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	931	44	(887)	(95,3%)
	<b>8 006</b>	<b>7 939</b>	<b>(67)</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)</b>	<b>10,25</b>	<b>11,71</b>	<b>1,46</b>	<b>14,2%</b>

(1) Módosított összehasonlítható adatok

Az ez évi bevételek konzisztens bemutatása céljából néhány elem átsorolásra került a jobb összehasonlíthatóság érdekében. 2013 első negyedétől, minden mobil végződtetésű bejövő nemzetközi forgalmi bevétel mobil nagykereskedelmi bevételként jelenik meg, míg ezen bevételek vezetékes nagykereskedelmi bevételként kerültek közzétételre a bejövő forgalom Makedonski Telekomtól a T-Mobile Macedóniába történő tranzitja során. Az előző év időközi eredménykimutatásában közzétett bevétel megbontás módosításra került az ez évi bemutatással való összehasonlíthatóság céljából. Ezen módosítás eredményeképp a Macedón szegmens, valamint a Csoport pénzügyi, és mobil teljesítménymutatói összehasonlíthatóbbá válnak a piac többi szereplőjével.

**2.3. Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások - féléves összehasonlításban**

<b>MAGYAR TELEKOM</b>				
<b>Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások</b> (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	<b>2012. 1-6. hó</b> (nem auditált)	<b>2013. 1-6. hó</b> (nem auditált)	<b>változás</b>	<b>változás</b> %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	84 783	81 574	(3 209)	(3,8%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	16 101	13 454	(2 647)	(16,4%)
Hang alapú visitor bevételek	1 465	1 128	(337)	(23,0%)
Nem hang alapú bevételek	31 223	32 866	1 643	5,3%
Készülékértékesítés árbevétele	11 940	19 454	7 514	62,9%
Egyéb mobil bevételek	4 044	3 676	(368)	(9,1%)
<b>Mobil bevételek</b>	<b>149 556</b>	<b>152 152</b>	<b>2 596</b>	<b>1,7%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	41 668	36 845	(4 823)	(11,6%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	7 262	6 721	(541)	(7,4%)
Internet bevételek	26 491	25 885	(606)	(2,3%)
Adatbevételek	11 795	10 057	(1 738)	(14,7%)
TV bevételek	16 957	18 196	1 239	7,3%
Készülékértékesítés árbevétele	1 418	3 953	2 535	178,8%
Egyéb vezeték bevételek	3 858	5 912	2 054	53,2%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>109 449</b>	<b>107 569</b>	<b>(1 880)</b>	<b>(1,7%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	24 092	29 203	5 111	21,2%
Energia bevételek	9 013	24 592	15 579	172,9%
<b>Összes bevétel</b>	<b>292 110</b>	<b>313 516</b>	<b>21 406</b>	<b>7,3%</b>
<b>Költségek</b>				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(36 658)	(40 498)	(3 840)	(10,5%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(18 482)	(21 411)	(2 929)	(15,8%)
SJ/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(13 337)	(17 948)	(4 611)	(34,6%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(8 744)	(26 108)	(17 364)	(198,6%)
Ügynöki jutalék	(4 864)	(5 457)	(593)	(12,2%)
Követelések értékvesztése	(3 704)	(3 616)	88	2,4%
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(85 789)</b>	<b>(115 038)</b>	<b>(29 249)</b>	<b>(34,1%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(44 379)	(46 284)	(1 905)	(4,3%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(51 440)	(50 293)	1 147	2,2%
Egyéb működési költségek	(62 668)	(64 779)	(2 111)	(3,4%)
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(244 276)</b>	<b>(276 394)</b>	<b>(32 118)</b>	<b>(13,1%)</b>
Egyéb működési bevételek	1 927	1 363	(564)	(29,3%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>49 761</b>	<b>38 485</b>	<b>(11 276)</b>	<b>(22,7%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(14 913)	(14 294)	619	4,2%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>34 848</b>	<b>24 191</b>	<b>(10 657)</b>	<b>(30,6%)</b>
Nyereségadó	(6 837)	(7 425)	(588)	(8,6%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>28 011</b>	<b>16 766</b>	<b>(11 245)</b>	<b>(40,1%)</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(16 345)	2 818	19 163	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	1	(14)	(15)	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(16 344)	2 804	19 148	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>11 667</b>	<b>19 570</b>	<b>7 903</b>	<b>67,7%</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	23 697	13 902	(9 795)	(41,3%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	4 314	2 864	(1 450)	(33,6%)
	<b>28 011</b>	<b>16 766</b>	<b>(11 245)</b>	<b>(40,1%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	12 195	16 069	3 874	31,8%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	(528)	3 501	4 029	n.m.
	<b>11 667</b>	<b>19 570</b>	<b>7 903</b>	<b>67,7%</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)</b>	<b>22,73</b>	<b>13,34</b>	<b>(9,39)</b>	<b>(41,3%)</b>

(1) Módosított összehasonlító adatok

Az ez évi bevételek konzisztens bemutatása céljából néhány elem átsorolásra került a jobb összehasonlíthatóság érdekében. 2013 első negyedétől, minden mobil végződtetésű bejövő nemzetközi forgalmi bevétel mobil nagykereskedelmi bevételként jelenik meg, míg ezen bevételek vezetékes nagykereskedelmi bevételként kerültek közzétételre a bejövő forgalom Makedonski Telekomtól a T-Mobile Macedóniába történő tranzitja során. Az előző év időközi eredménykimutatásában közzétett bevétel megbontás módosításra került az ez évi bemutatással való összehasonlíthatóság céljából. Ezen módosítás eredményeképp a Macedón szegmens, valamint a Csoport pénzügyi, és mobil teljesítménymutatói összehasonlíthatóbbá válnak a piac többi szereplőjével.



**2.4. Konszolidált Cash Flow Kimutatások**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2012. 1-6. hó (nem auditált)	2013. 1-6. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	28 011	16 766	(11 245)	(40,1%)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	51 440	50 293	(1 147)	(2,2%)
Nyereségadó	6 837	7 425	588	8,6%
Nettó pénzügyi eredmény	14 913	14 294	(619)	(4,2%)
Forgóeszközök változása	5 154	(10 298)	(15 452)	n.m.
Céltartalékok változása	(2 060)	(3 490)	(1 430)	(69,4%)
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(17 789)	(12 595)	5 194	29,2%
Fizetett nyereségadó	(6 830)	(7 320)	(490)	(7,2%)
Kapott osztalék	16	0	(16)	(100,0%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(17 079)	(14 492)	2 587	15,1%
Kapott kamat	1 848	803	(1 045)	(56,5%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	(902)	82	984	n.m.
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>63 559</b>	<b>41 468</b>	<b>(22 091)</b>	<b>(34,8%)</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(40 181)	(40 620)	(439)	(1,1%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(13 881)	2 758	16 639	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(2 173)	(100)	2 073	95,4%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	108	0	(108)	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	22 591	20 765	(1 826)	(8,1%)
Leány- és társult vállalat értékesítéséből származó bevétel	84	0	(84)	(100,0%)
Befektetett eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	435	336	(99)	(22,8%)
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(33 017)</b>	<b>(16 861)</b>	<b>16 156</b>	<b>48,9%</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 954)	(65 174)	780	1,2%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó	33 459	40 368	6 909	20,6%
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(32 495)</b>	<b>(24 806)</b>	<b>7 689</b>	<b>23,7%</b>
Pénzeszközök árfolyamnyeresége /(-vesztesége)	(506)	106	612	n.m.
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(2 459)</b>	<b>(93)</b>	<b>2 366</b>	<b>96,2%</b>
Pénzeszközök az időszak elején	14 451	15 211	760	5,3%
Pénzeszközök az időszak végén	11 992	15 118	3 126	26,1%
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(2 459)</b>	<b>(93)</b>	<b>2 366</b>	<b>96,2%</b>

**2.5. Tőkében bekövetkezett változások - Konszolidált kimutatás**

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

	db	millió forintban									
		Törzsrészvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Saját tőke	Nem irányító részesedés
<b>Egyenlég 2011. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	0	(307)	325 709	31 022	(63)	488 015	68 076	556 091
Osztalék						(52 116)			(52 116)		(52 116)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(13 951)	(13 951)
Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók				1		23 697	(11 503)		1	(528)	11 666
Átfogó eredmény									12 194		
<b>Egyenlég 2012. június 30-án</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	1	(307)	297 290	19 519	(63)	448 094	53 597	501 691
Leányvállalat értékesítése									0	(12)	(12)
Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók				3		13 162	1 816	(19)	3	5 442	20 401
Átfogó eredmény									14 959		
<b>Egyenlég 2012. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	4	(307)	310 452	21 335	(82)	463 056	59 027	522 083
Osztalék						(52 117)			(52 117)		(52 117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(13 312)	(13 312)
Részvényben kifizetett részvény alapú tranzakciók				2		13 902	2 173	(6)	2	3 501	19 570
Átfogó eredmény									16 069		
<b>Egyenlég 2013. június 30-án</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	6	(307)	272 237	23 508	(89)	427 010	49 216	476 226

## 2.6. A Magyar Telekomról

A Magyar Telekom Távközlési Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (a Társaság vagy a Magyar Telekom Nyrt.) leányvállalataival együtt alkotja a Magyar Telekom Csoportot (Magyar Telekom vagy Csoport). A Magyar Telekom Magyarország, Macedónia és Montenegró vezető távközlési szolgáltatója, míg Bulgáriában és Romániában alternatív távközlési szolgáltató. A szolgáltatásokat különféle, a működés helye szerint hatályos jogszabályok szabályozzák.

A Társaságot 1991. december 31-én jegyezték be Magyarországon, és 1992. január 1-jén kezdte meg üzleti tevékenységét. A Társaság bejegyzett székhelye: 1013 Budapest, Krisztina körút 55., Magyarország.

A Magyar Telekom Nyrt. részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, a részvények kereskedelme a Budapesti Értéktőzsdén zajlik. A Magyar Telekom egyenként 5 törzsrészvényét megtestesítő amerikai letéti részvényekkel (ADS) 2010. november 12-ig, a részvények kivételének időpontjáig kereskedtek a New York-i tőzsdén. Az ADS-ek regisztrációját a Magyar Telekom 2012 februárjában szüntette meg az Egyesült Államokban. A Társaság ún. I. szinten továbbra is fenntartja az amerikai letéti jegy (ADR) programját.

A Társaság közvetlen irányító tulajdonosa a MagyarCom GmbH (MagyarCom), amely a társaság részvényeinek 59,21%-át birtokolja, míg a Társaság tényleges irányító tulajdonosa a Deutsche Telekom AG (DT vagy DTAG).

## 2.7. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvizsgálata

Az IAS 34 irányelvvel (Közbenső pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2012. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült.

A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2012. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

## 2.8. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2012. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal.

## 3. Vezetőségi jelentés

### 3.1. Működési és pénzügyi áttekintés - csoport

#### 3.1.1 Árfolyam információk

Árfolyam	2012.	2013.	Változás %	2012.	2013.	Változás %
	2. negyedév	2. negyedév		1-6. hó	1-6. hó	
HUF/EUR nyitó .....	295,60	304,30	2,9%	311,13	291,29	(6,4%)
HUF/EUR záró .....	288,22	295,16	2,4%	288,22	295,16	2,4%
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	293,30	298,80	1,9%	294,48	297,14	0,9%
HUF/MKD nyitó .....	4,81	4,94	2,7%	5,06	4,74	(6,3%)
HUF/MKD záró .....	4,68	4,79	2,4%	4,68	4,79	2,4%
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	4,76	4,85	1,9%	4,79	4,82	0,6%

2013 második negyedévében az árfolyamok nem hatottak jelentősen külföldi leányvállalataink bevétel és költség soraira, mivel az átváltás forintra kumulált havi átlagon történt.

#### 3.1.2 Bevételek

A Csoport összbevétele 7,3%-kal emelkedett a 2012 első félévi 292,1 milliárd forintról 313,5 milliárd Ft-ra 2013 első félévében. A féléves eredmények változásainak okai általában megegyeznek az alábbi második negyedévre vonatkozó magyarázatokkal. Amennyiben a változás oka eltér a két időszak összehasonlításban, a féléves eredményváltozás külön kiemelésre és elemzésre kerül.

A Csoport összbevétele 2013 második negyedévében 156,9 milliárd forintot ért el a 2012. második negyedévi 145,5 milliárd forinttal szemben, 7,9%-os növekedést mutatva. A növekedést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 3,9%-kal nőttek 2013 második negyedévében az előző év azonos időszakai 76,0 milliárd forintról 78,9 milliárd forintra. A mobil készülékértékesítésből származó bevételek valamint az internet bevételek növekedése meghaladta a mobil hang alapú bevételek csökkenését.

A mobil távközlési szolgáltatásokon belül a hang alapú bevételek adják a bevételek legnagyobb részét. A mobil hang alapú bevételek 4,6%-kal, 49,6 milliárd forintra estek vissza 2013 második negyedévében a 2012. második negyedévi 52,0 milliárd forintról.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2,1%-kal csökkentek 2013 második negyedévében, és 41,9 milliárd forintot értek el elsősorban annak köszönhetően, hogy Macedóniában a kimenő mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek az ügyfélszám visszaesése és az erős verseny következtében lecsökkent kimenő percdíjak eredményeképp, melyet csak részben ellentételezett a fajlagos kimenő forgalom növekedése. Montenegróban a mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (ARPU) visszaesése okán, habár a forgalom és az átlagos előfizetői szám növekedett negyedéves viszonylatban. Magyarországon a kimenő hang alapú bevételek nőttek, mivel a szerződéses átlagos ügyfélbázis növekedése meghaladta a fajlagos forgalom visszaesését, valamint a percdíjak kismértékű csökkenését. A kártyás előfizetői szegmens bevételei mind az alacsonyabb fajlagos forgalom, mind az ügyfélszám visszaesése következtében csökkentek.

A hang alapú nagykereskedelmi bevétel 14,6%-kal csökkent, és 7,0 milliárd forintot ért el 2013 második negyedévében, elsősorban a mobil végződtetési díjak mérséklődése miatt Magyarországon és Montenegróban.

A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 2013 második negyedévében 16,4 milliárd forintra nőtt a 2012. második negyedévi 15,8 milliárd forintról, 3,8%-os növekedést mutatva. A magasabb nem hang alapú szolgáltatások bevétele elsősorban a megemelkedett mobil internet bevételeknek köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt, mivel mind az előfizetők száma, mind a forgalom növekedett 2013 második negyedévében. Magyarországon 2013. június 30-án a szélessávú mobil előfizetők száma 1.617.413-at tett ki, ami az ügyfélbázis 33,6%-os bővülését jelenti. Piaci részesedésünk 45,6% volt Magyarországon a teljes előfizetői számot alapul véve a mobil szélessávú piacon.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2013 második negyedévében jelentősen, 78,7%-kal emelkedtek 10,9 milliárd forintra a 2012 azonos időszakai 6,1 milliárd forintról, elsősorban a magyarországi tevékenységnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a készülékek megnövekedett átlagára magyarázza, mely a magasabb árfekvésű okostelefonok értékesítési volumenének növekedésével áll összefüggésben. Macedóniában a megnövekedett készülékértékesítés valamint a magasabb átlagos készülékárak eredményezték a bevételek emelkedését, elsősorban az ügyfélmegtartás esetében, 2013 második negyedévében. Montenegróban a készülékértékesítési bevételek növekedése a 2013 második negyedévében megvalósult intenzívebb marketing kampányoknak köszönhető.

Az egyéb mobil bevételek azonos szinten maradtak 2013 második negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva és 2,0 milliárd forintot értek el.

A **vezetékes bevételek** 2013 második negyedévében 53,5 milliárd forintot értek el a 2012. azonos időszakai 54,0 milliárd forintos bevétellel szemben, mely 0,9%-os visszaesést jelent. A kismértékű csökkenést a hang alapú-, valamint adat és internet bevételek visszaesése okozta, melyet nagymértékben ellentételeztek a magasabb készülékértékesítési, TV és egyéb bevételek.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2013 második negyedévében 10,5%-kal, 18,4 milliárd forintra csökkentek a 2012. második negyedévi 20,5 milliárd forinthez képest, elsősorban a bevételt hozó vezetékes vonalak számának folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A hang alapú nagykereskedelmi bevétel 2013 második negyedévében 10,8%-kal 3,4 milliárd forintra csökkent elsősorban az alacsonyabb átlagos díjszorzó, valamint a nemzetközi bejövő forgalom visszaesése következtében.

Az internet bevételek a 2012 második negyedévi 13,1 milliárd forintról 12,8 milliárd forintra csökkentek 2013 második negyedévében, így 2,0%-os visszaesést mutat. Magyarországon az ADSL csatlakozások számának 1,7%-os csökkenését ellentételezte ugyan a kábelnet és az optikai csatlakozások számának növekedése, azonban az erősödő verseny, valamint a Telekom dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás következtében kialakult alacsonyabb ARPU visszaesést eredményezett az internet bevételekben. Macedóniában az internet bevételek az ADSL hozzáférések számának 10,0%-os növekedése következtében nőttek. Montenegróban az internet bevételek változatlan szinten maradtak 2013 második negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

Az adatbevételek 5,0 milliárd forintot tettek ki 2013 második negyedévében, a 2012. második negyedévi 5,8 milliárd forintra szemben. A csökkenést mind a szélessávú, mind a keskenysávú adatbevételeknél elsősorban a bérelt vonalak csökkenése okozta, valamint keskenysávú adatforgalom visszaesése a T-Systemsnél 2013 második negyedévében.

A TV bevételek 9,2 milliárd forintot értek el 2013 második negyedévében, szemben a 2012. második negyedévi 8,5 milliárd forintra (8,8%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetőszám erős növekedését a nagysebességű internet-hozzáférést biztosító hálózatfejlesztésünk segítette, ami egyben az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét is jelzi. A megnövekedett szatellit TV bevétel a

magasabb előfizetősámnak 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 vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételei 1,6 milliárd forintot tettek ki 2013 második negyedévében, a 2012. második negyedévi 0,7 milliárd forinttal szemben. A jelentős növekedést elsősorban a TV készülékek magasabb értékesítési volumene okozta Magyarországon és Montenegróban. Magyarországon a tablet értékesítések szintén jelentősen emelkedtek 2013 második negyedévében. Macedóniában a vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevétele a digitális átállás nyomán a Macedón Nemzeti Televízió számára értékesített set top box készülékeknek köszönhetően nőtt meg.

Az egyéb vezetékes bevételek jelentősen, 93,4%-kal nőttek, és 3,2 milliárd forintot tettek ki 2013 második negyedévében 2012 azonos időszakához képest. A növekedést elsősorban a fizetési felszólításokból valamint a késedelmi díjakból származó magasabb bevételek eredményezték Magyarországon 2013 második negyedévében.

A **rendszerintegrációs („SI”) és informatikai („IT”)** szolgáltatásokból származó bevételek 22,2%-kal, a 2012. második negyedévi 12,4 milliárd forintról 15,2 milliárd forintra növekedtek 2013 azonos időszakára. A magasabb bevételek oka az infrastruktúra és alkalmazási bevételek növekedése számos jelentős projektnek köszönhetően 2013 második negyedévében.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek jelentősen növekedtek, és elérték a 9,3 milliárd forintot 2013 második negyedévében a 2012. azonos időszaki 3,1 milliárd forinthez viszonyítva. A nagymértékű emelkedést a Magyar Telekom által nyújtott kiskereskedelmi energiaszolgáltatás iránti növekvő igény eredményezi, mely 2010-ben került bevezetésre. Az áramszolgáltatási helyek száma elérte a 106.239-et, míg a gázos szolgáltatás esetében az ügyfelek száma 68.700-ra emelkedett 2013. június 30-ig.

### 3.1.3 Működési költségek

A működési költségek 13,1%-kal emelkedtek a 2012 első félévi 244,3 milliárd forintról 276,4 milliárd Ft-ra 2013 második félévére. A változások okai általában megegyeznek az alábbi második negyedévre vonatkozó magyarázatokkal. Amennyiben a változás oka eltér a két időszaki összehasonlításban, az külön kiemelésre és elemzésre kerül. A működési költségek az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva 8,2%-kal emelkedtek.

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 12,2%-kal emelkedtek, és 21,3 milliárd forintot értek el 2013 második negyedévében 2012 második negyedévéhez viszonyítva. Az eladott áruk beszerzési értékének növekedését, melyet a magasabb arányú okostelefon és a táblagép értékesítés eredményezett, részben ellentételezte a mobil hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések csökkenése.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 11,4%-kal, 10,5 milliárd forintra emelkedtek 2013 második negyedévére a 2012 második negyedévi 9,4 milliárd forintról. A növekedést elsősorban a magasabb TV kifizetések okozták Magyarországon és Macedóniában a növekvő ügyfélszám eredményeképp negyedéves összehasonlításban. Továbbá, a készletértékesítési költségek is nagymértékben emelkedtek a jelentősen megnövekedő táblagép-, notebook- és TV-készülék értékesítés okán.

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések - összhangban az RI/IT bevételek emelkedésével - nőttek, és 2013 második negyedévében 9,4 milliárd forintot értek el szemben a 2012. második negyedévi 7,2 milliárd forinttal, számos jelentős infrastruktúra és alkalmazási projektnek köszönhetően.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések az ügyfélbázis bővülésével összhangban emelkedtek Magyarországon (a 2012. második negyedévi 3,1 milliárd forintról 2013 második negyedévében 9,6 milliárd forintra).

Az ügynöki jutalékok 17,8%-kal emelkedtek 2012 második negyedévéről 2013 második negyedévére, a Telekom termékek magasabb jutalékának, valamint a nem exkluzív üzletekben történt magasabb értékesítésnek köszönhetően.

A személyi jellegű ráfordítások 2013 második negyedévében 23,7 milliárd forintot tettek ki, a 2012. második negyedévi 23,2 milliárd forinttal szemben. A 2,3%-os növekedést elsősorban az intenzívebb munkaterhelés miatt fel nem használt szabadságok, valamint a magasabb bónusz költségek okozták Magyarországon és Macedóniában. A 4%-os átlagos béremelés Magyarországon szintén hozzájárult a növekedéshez, melyet nagymértékben ellensúlyozott a 3,4%-al alacsonyabb létszámmal, valamint az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek negyedéves összehasonlításban.

Az értékcsökkenési leírás kis mértékben, a 2012 második negyedévi 26,1 milliárd forintról 25,5 milliárd forintra csökkent 2013 második negyedévében. Macedóniában és Montenegróban az értékcsökkenési leírás elsősorban a RAN modernizációs projekt okán csökkent, ahol az érintett berendezések hasznos élettartamának 2011 év végi lerövidítése magasabb értékcsökkenést eredményezett 2012 második negyedévében.

A telekommunikációs, bolti kiskereskedelmi és energia árbevételre vonatkozó különadókról („válságadóról”) szóló törvényt egy meghatározott, 2010-től 2012-ig terjedő időszakra vetették ki, tehát a Magyar Telekom már nincs kitéve ennek az adófizetési kötelezettségnek 2013-ban. Mindazonáltal, 2012. július 1-jei hatállyal a vezetékes és mobil hang-, illetve a mobil SMS/MMS szolgáltatásokra vonatkozó adó került bevezetésre Magyarországon távközlési adó néven. Az adó mértéke vezetékes és mobil telefonhasználat esetén 2 Ft/perc, illetve 2 Ft/SMS/MMS. Magánszemély előfizetéséhez kapcsolódó hívószám esetében 2013 első félévében az adó maximuma 700 Ft/hó, nem magánszemély előfizetéséhez kapcsolódó hívószám esetében pedig 2500 Ft/hó. Emellett, 2012. november 20-án az Országgyűlés elfogadta a határozatlan időre szóló, közművezetékek adójáról szóló törvényt 2013. január 1-jei hatállyal. Az adókötelezettség és a teljes éves várható költség 2013 első negyedévében került könyvelésre az adóköteles infrastruktúra 2013. január 1-jei állapota alapján. Az adót két egyenlő részletben, márciusban és szeptemberben fizeti be a Társaság. A távközlési adó és a közműadó az egyéb működési költségek között került elszámolásra.

Az egyéb működési költségek 2013 második negyedévében 8,3%-kal csökkentek, a 2012 második negyedévi 31,0 milliárd forintról 28,4 milliárd forintra 2013 második negyedévében. A csökkenés elsősorban a válságadó kötelezettség megszűnésének (6,1 milliárd forint 2012 második negyedévében), valamint az alacsonyabb tanácsadói díjaknak köszönhető. A tanácsadói díjak csökkenése a 2012 második negyedévi belső szervezeti átalakítási projektnak, valamint a jogi tanácsadói díjakkal kapcsolatos magasabb költségeknek tudható be. Ezen csökkenéseket részben ellentételezte a távközlési adó összege 2013 második negyedévében.

Éves összehasonlításban, az egyéb működési költségek a 2012 első félévi 62,7 milliárd forintról 64,8 milliárd forintra emelkedtek 2013 első félévében. A növekedés a távközlési adókötelezettségnek (2012 júliusban bevezetve), valamint a közműadónak tudható be. A válságadó kötelezettség megszűnése nem tudta ellentételezni ezen nagymértékű növekedéseket.

### 3.1.4 Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevételek nem számottevően, 0,6 milliárd forinttal csökkentek, 1,1 milliárd forintról 0,5 milliárd forintra.

### 3.1.5 Működési eredmény

A működési eredmény a 2012 első félévi 49,8 milliárd forintról 38,5 milliárd forintra csökkent 2013 első félévében, míg negyedéves összehasonlításban a működési eredmény kis mértékben emelkedett, a 2012 második negyedévi 23,5 milliárd forintról 24,2 milliárd forintra 2013 második negyedévére, a fent leírt okok eredményeként.

### 3.1.6 Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 10,4%-kal javult, a 2012 második negyedévi 7,3 milliárd forintról 6,5 milliárd forintra 2013 második negyedévében. A javuló eredmény oka elsősorban az árfolyamvesztés és a származékos ügyletek átértékelését együtt figyelembe véve kialakult alacsonyabb nettó veszteség, mivel a forint 3%-al erősödött az euróval szemben 2013 második negyedévében, a 2012 második negyedévi 2,5%-os erősödéssel szemben. A fizetett kamatok az alacsonyabb átlagos kamatlábak okán csökkentek negyedéves összehasonlításban a magasabb nettó adósság ellenére. Ezen javulásokat részben ellentételezte a kapott kamatok csökkenése, mivel a bankbetétek összege, valamint az átlagos kamatlábak alacsonyabbak voltak 2013 második negyedévében, mint az előző év azonos negyedévében.

### 3.1.7 Nyereségadó

A nyereségadó költsége a 2012 második negyedévi 3,1 milliárd forintról 3,9 milliárd forintra emelkedett 2013 második negyedévében. A magasabb adó költség elsősorban a macedón befektetésünkkel kapcsolatos halasztott adó kötelezettségnek tudható be, miután macedón holding cégünk, a Stonebridge végelszámolása várhatóan megszűnik a jelenleg hatályban lévő, végelszámolásokat érintő kedvezőtlen adóhatások következtében. A növekedés a 9,3%-kal magasabb adózás előtti eredménynek is betudható 2013 második negyedévében. Éves összehasonlításban, - a Stonebridge-dzsel kapcsolatos halasztott adó hatást figyelmen kívül hagyva, a jelentősen alacsonyabb adózás előtti eredmény 2013 első félévében nem eredményezett számottevő csökkenést a nyereségadóban, miután a helyi iparüzési adó (melynek alapja a törvény szerinti bruttó haszon) azonos szinten maradt, és a nyereségadó nagy hányadát képezi, amikor az adózás előtti eredmény alacsony.

### 3.1.8 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény 2013 második negyedévében 31,9%-kal csökkent 2012 azonos időszakához viszonyítva. A visszaesés elsősorban a macedón leányvállalatok gyengébb teljesítményének következménye, mely a 34,8%-kal alacsonyabb működési eredményüknek tudható be macedón dénárban kifejezve. A működési eredmény Montenegróban 24,7%-kal nőtt euróban kifejezve negyedéves összehasonlításban.

### 3.1.9 Cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 41,5 milliárd forint volt 2013 első félévében, szemben a 2012 első félévi 63,6 milliárd forinttal. Habár 2012 januárjában a SEC és a DOJ megállapodás kapcsán 22,1 milliárd forint került kifizetésre, többek között a 12,4 milliárd forinttal alacsonyabb EBITDA alacsonyabb működési cash flowt eredményezett 2013 első félévében. E változások egyike a 2013 első félévében nagyobb

mértékű okostelefon, TV készülék és táblagép részletfizetésre történő értékesítése, melynek kapcsán jelentősen megnőtt a vevői kinnlevőségek állománya, míg ez 2012 első félévében csökkent. Továbbá 2013 első félévében a válság-, távközlési és közműadó kötelezettségek változása kevésbé pozitív cash flow hatást eredményezett, mely szintén hozzájárult az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow csökkenéséhez. Emellett, a 2013 első félévében magasabb összegű személyi jellegű költségek és ezek kifizetésének eltérő ütemezése is alacsonyabb üzleti tevékenységből származó nettó cash flowt eredményezett.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow 16,9 milliárd forintot ért el 2013 első félévében, az előző év azonos időszakai 33,0 milliárd forinttal szemben. Az alacsonyabb nettó befektetési tevékenységgel kapcsolatos kifizetés elsősorban a Magyarországon 2012 első negyedévében a 900MHz-es frekvenciasáv kapcsán fizetett 10,9 milliárd forint licenzdíj eredménye. Emellett, a beruházási szállítók felé történő kifizetések csökkentek 2013 első félévében 2012 azonos időszakához képest. A Montenegróban 2013 első félévében lekötött készpénz jelentős nettó pénzáramlást eredményezett a befektetési tevékenységből származó cash-flow-ban, melyet részben ellensúlyozott a Macedóniában a 2013-as osztalékfizetés finanszírozása végett megszüntetett bankbetétekből befolyó készpénz.

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 2012. első félévi 8,0 milliárd forintról 2013 első félévére 3,8 milliárd forintra csökkent a fent említett okok miatt.

A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow a 2012. első félévi 32,5 milliárd forintról 2013 első félévében 24,8 milliárd forintra változott, melynek fő oka, hogy 2013 első félévében magasabb összegű nettó hitelállomány került felvételre a 2013 első félévében megtermelt alacsonyabb szabad (üzleti tevékenységből és befektetési tevékenységből származó) cash flow miatt.

### **3.1.10 Működési statisztikák, mutatók**

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

[http://www.telekom.hu/befektetoknek/penzugyi\\_jelentesek](http://www.telekom.hu/befektetoknek/penzugyi_jelentesek)

## **3.2. Szegmens információk**

### **3.2.1 A szegmensek bemutatása**

A Csoport működési szegmensei a Telekom Magyarország, T-Systems Magyarország, Macedónia és Montenegró.

A Telekom Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, valamint energia kiskereskedelmi szolgáltatást főleg Telekom márkanev alatt, több millió lakossági valamint kis- és középvállalati ügyfélnek. A Telekom márkanevet a jövőben minden, a lakosoknak és a kis- és középvállalatoknak kínált szolgáltatására kiterjeszti a Társaság. 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. Ezenkívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért.

A T-Systems főleg T-Systems márkanev alatt kiemelt üzleti ügyfeleknek (nagyvállalati és állami szektor ügyfelek) nyújt mobil- és vezetékes távközlési, infokommunikációs és rendszer-integrációs szolgáltatásokat.

A Csoport szintén jelen van a mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájával Macedóniában és Montenegróban, mely két további működési szegmense a Csoportnak.

**Az Ügyvezető Bizottságnak rendszeresen szolgáltatott információk**

A következő táblázatok azokat a bemutatandó szegmensekre vonatkozó információkat tartalmazzák (a Csoport-számokkal egyeztetve), melyek a Társaság Ügyvezető Bizottsága számára rendszeresen rendelkezésre állnak. Ezen információk között számos olyan eredménymutató szerepel, melyeket a teljesítményértékelésnél és az erőforrások allokációjánál vesznek figyelembe. Ezen tételek jellege és nagysága évről évre változik. A vezetőség úgy gondolja, hogy a jelen pénzügyi kimutatásokban alkalmazott értékelési elvekkel és számokkal leginkább összhangban álló szegmensmutató az EBITDA.

Millió forintban	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó
Telekom Magyarország összbevétele	103 156	113 972	207 666	230 546
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(7 142)	(6 873)	(14 346)	(14 255)
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>96 014</b>	<b>107 099</b>	<b>193 320</b>	<b>216 291</b>
T-Systems Magyarország összbevétele	27 597	29 950	55 430	58 033
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(2 712)	(3 687)	(5 392)	(6 610)
<b>T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>24 885</b>	<b>26 263</b>	<b>50 038</b>	<b>51 423</b>
Macedónia összbevétele	16 330	15 318	32 659	30 161
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(13)	(7)	(37)	(13)
<b>Macedónia bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>16 317</b>	<b>15 311</b>	<b>32 622</b>	<b>30 148</b>
Montenegró összbevétele	8 249	8 239	16 119	15 654
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(7)	(5)	(12)	(12)
<b>Montenegró bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>8 242</b>	<b>8 234</b>	<b>16 107</b>	<b>15 642</b>
Szegmensek konszolidált összbevétele	145 458	156 907	292 087	313 504
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között	4	0	23	12
<b>A Csoport összbevétele</b>	<b>145 462</b>	<b>156 907</b>	<b>292 110</b>	<b>313 516</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	33 645	36 206	69 349	63 473
T-Systems Magyarország	4 269	4 029	9 217	7 493
Macedónia	8 363	6 692	15 985	12 226
Montenegró	3 244	3 324	6 439	6 054
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen</b>	<b>49 521</b>	<b>50 251</b>	<b>100 990</b>	<b>89 246</b>
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	104	(500)	211	(468)
<b>A Csoport EBITDA-ja összesen</b>	<b>49 625</b>	<b>49 751</b>	<b>101 201</b>	<b>88 778</b>
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoportban	(26 128)	(25 514)	(51 440)	(50 293)
<b>A Csoport működési eredménye összesen</b>	<b>23 497</b>	<b>24 237</b>	<b>49 761</b>	<b>38 485</b>

A következő négy fejezetben bemutatott féléves szegmenseredmények változásainak okai általában megegyeznek a második negyedévre vonatkozó magyarázatokkal. Amennyiben a változás oka eltér a két időszaki összehasonlításban, a féléves szegmenseredmény változásának elemzése külön kiemelésre kerül.



**3.2.2 Telekom Magyarország**

Millió Ft-ban	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek .....	40 034	38 014	(2 020)	(5,0%)	77 083	73 864	(3 219)	(4,2%)
Nem hang alapú bevételek .....	12 114	12 312	198	1,6%	23 358	24 613	1 255	5,4%
Egyéb mobil bevételek.....	4 629	11 228	6 599	142,6%	11 359	19 736	8 377	73,7%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>56 777</b>	<b>61 554</b>	<b>4 777</b>	<b>8,4%</b>	<b>111 800</b>	<b>118 213</b>	<b>6 413</b>	<b>5,7%</b>
Hang alapú bevételek .....	15 844	13 584	(2 260)	(14,3%)	31 569	28 409	(3 160)	(10,0%)
Internet bevételek .....	10 304	9 947	(357)	(3,5%)	20 613	20 111	(502)	(2,4%)
TV bevételek .....	7 371	7 892	521	7,1%	14 805	15 633	828	5,6%
Egyéb vezetékes bevételek.....	9 138	11 408	2 270	24,8%	18 857	22 941	4 084	21,7%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>42 657</b>	<b>42 831</b>	<b>174</b>	<b>0,4%</b>	<b>85 844</b>	<b>87 094</b>	<b>1 250</b>	<b>1,5%</b>
RI/IT bevételek .....	666	332	(334)	(50,2%)	1 009	647	(362)	(35,9%)
Energiaszolgáltatásból származó bevételek .....	3 056	9 255	6 199	202,8%	9 013	24 592	15 579	172,9%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>103 156</b>	<b>113 972</b>	<b>10 816</b>	<b>10,5%</b>	<b>207 666</b>	<b>230 546</b>	<b>22 880</b>	<b>11,0%</b>
Válságadó .....	(5 243)	0	5 243	100,0%	(10 429)	0	10 429	100,0%
Távközlési adó.....	0	(4 495)	(4 495)	n.a.	0	(9 142)	(9 142)	n.a.
Közműadó (nettó) .....	0	0	0	n.a.	0	(6 812)	(6 812)	n.a.
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(64 268)	(73 271)	(9 003)	(14,0%)	(127 888)	(151 119)	(23 231)	(18,2%)
<b>EBITDA .....</b>	<b>33 645</b>	<b>36 206</b>	<b>2 561</b>	<b>7,6%</b>	<b>69 349</b>	<b>63 473</b>	<b>(5 876)</b>	<b>(8,5%)</b>
GSM licenz.....	0	0	0	n.a.	10 923	0	(10 923)	(100,0%)
STB pénzügyi lízing konstrukció miatti capex .....	0	7 225	7 225	n.a.	0	7 225	7 225	n.a.
Egyéb tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	11 215	13 195	1 980	17,7%	21 116	26 719	5 603	26,5%
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése összesen.....</b>	<b>11 215</b>	<b>20 420</b>	<b>9 205</b>	<b>82,1%</b>	<b>32 039</b>	<b>33 944</b>	<b>1 905</b>	<b>5,9%</b>

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele növekedett 2013 második negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, az energiaszolgáltatásból származó bevételek jelentős növekedésének, valamint a magasabb mobil és vezetékes készülékértékesítési, illetve TV bevételeknek köszönhetően. Ezen növekedéseket mérsékeltek a mobil és vezetékes hang alapú bevételek csökkenése.

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2012 második negyedévről 2013 második negyedévére 7,6%-kal nőtt, annak köszönhetően, hogy a bevételnövekedés meghaladta a költségek növekedését.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg 9,2 milliárd forinttal nőtt elsősorban az IPTV set top box bérleti szerződések meghosszabbításából fakadó pénzügyi lízingként történő könyvelésének következtében, valamint a magyarországi CRM és Számlázási rendszer projektnek köszönhetően.

Mobil szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	115,9%	116,1%	n.a.	115,9%	116,1%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés <sup>(2)</sup> .....	45,8%	46,4%	n.a.	45,8%	46,4%	n.a.
<b>Előfizetők száma</b> .....	<b>4 820 943</b>	<b>4 838 450</b>	<b>0,4%</b>	<b>4 820 943</b>	<b>4 838 450</b>	<b>0,4%</b>
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül .....	46,5%	48,0%	n.a.	46,5%	48,0%	n.a.
<b>Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben</b> .....	<b>161</b>	<b>163</b>	<b>1,2%</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>0,0%</b>
<b>Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)</b> .....	<b>3 425</b>	<b>3 388</b>	<b>(1,1%)</b>	<b>3 385</b>	<b>3 317</b>	<b>(2,0%)</b>
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel.....	5 689	5 541	(2,6%)	5 648	5 453	(3,5%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel .....	1 380	1 363	(1,2%)	1 361	1 315	(3,4%)
Teljes lemorzsolódás.....	17,0%	18,1%	n.a.	17,0%	18,0%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása .....	13,4%	12,8%	n.a.	14,4%	14,4%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása .....	20,2%	22,9%	n.a.	19,3%	21,4%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	23,3%	25,0%	n.a.	23,3%	25,0%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	6 014	5 376	(10,6%)	5 791	5 569	(3,8%)
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft) .....	16 476	12 193	(26,0%)	15 126	12 968	(14,3%)
<b>Mobil szélessávú előfizetések száma</b> .....	<b>1 125 712</b>	<b>1 518 149</b>	<b>34,9%</b>	<b>1 125 712</b>	<b>1 518 149</b>	<b>34,9%</b>
<b>Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján <sup>(2)</sup> .....</b>	<b>47,9%</b>	<b>45,6%</b>	<b>n.a.</b>	<b>47,9%</b>	<b>45,6%</b>	<b>n.a.</b>
Lakosságra vetített beltéri 3G lefedettség <sup>(2)</sup> .....	70,1%	82,1%	n.a.	70,1%	82,1%	n.a.

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

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

A mobil bevételek 8,4%-kal növekedtek 2013 második negyedévében 2012 azonos negyedévéhez viszonyítva, a magasabb átlagos készülékárak nyomán megnövekedett készülékértékesítésből származó bevételeknek, valamint a mobil internet térhódítása révén magasabb nem hang alapú bevételeknek köszönhetően. A kötbérből származó magasabb bevételek eredményeképp megnövekedett egyéb mobil bevételek szintén hozzájárultak a mobil bevételek emelkedéséhez.

Vezetékes szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes hangátviteli előfizető.....	1 569 246	1 521 179	(3,1%)	1 569 246	1 521 179	(3,1%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	786 707	767 276	(2,5%)	1 643 844	1 622 925	(1,3%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) <sup>(1)</sup> .....	173	178	2,9%	184	187	1,8%
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	2 862	2 786	(2,7%)	2 898	2 791	(3,7%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételek 9,4%-kal csökkentek 2012 második negyedévéről 2013 második negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjakból származó lecsökkent bevételek okoztak. A csökkenéshez hozzájárult a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése is, amely a kedvezőtlen gazdasági környezet, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és az árkedvezmények hatását tükrözi. A növekvő népszerűségű átalánydíjas csomagok (pl. Hoppá) szintén alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételt eredményeztek.

A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújt azon ügyfelei részére, akik valamely átalánydíjas vagy opcionális díjsomagját választották. Nagyon sikeresnek bizonyult a Hoppá tarifacsomagunk, melyre 2013. június végéig több mint 624.500 ügyfél fizetett elő. Ezen előfizetők nagy része kétéves hűségnyilatkozatot írt alá, így ez az ajánlat a magyarországi vezetékes lemorzsolódás ellen tett erőfeszítések hatékony eszközének bizonyul. Integrált vezetékes és mobil ajánlatunkra, a Paletta tarifacsomagra történt előfizetések meghaladták az 54.000-t 2013. június 30-án.

Internet szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés <sup>(1)</sup> .....</b>	<b>36,8%</b>	<b>37,2%</b>	<b>n.a.</b>	<b>36,8%</b>	<b>37,2%</b>	<b>n.a.</b>
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	495 858	504 465	1,7%	495 858	504 465	1,7%
Kábel szélessávú előfizetők száma.....	232 852	260 377	11,8%	232 852	260 377	11,8%
Optikai szélessávú csatlakozások száma .....	37 286	46 788	25,5%	37 286	46 788	25,5%
<b>Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető .....</b>	<b>765 996</b>	<b>811 630</b>	<b>6,0%</b>	<b>765 996</b>	<b>811 630</b>	<b>6,0%</b>
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 809	3 519	(7,6%)	3 836	3 610	(5,9%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma.....	97 988	79 031	(19,3%)	97 988	79 031	(19,3%)

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

Az internet bevételek csökkentek, és 2013 második negyedévében 9,9 milliárd forintot tettek ki. A csökkenést elsősorban a nagykereskedelmi csatlakozások számának visszaesése eredményezte a második negyedévek összehasonlításában. A kábeltelnet ügyfélszám és az optikai csatlakozások száma emelkedett ugyan, de a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének pozitív hatása nem tudta kompenzálni az alacsonyabb nagykereskedelmi csatlakozások számát, valamint az egy előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenését, melyet az éles verseny hatására lecsökkent árak okoztak. A dupla- és tripla szolgáltatáscsomagokra történő áttérések is negatív hatást gyakoroltak az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjére.

TV szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
<b>TV piaci részesedés <sup>(1)</sup> .....</b>	<b>25,4%</b>	<b>25,7%</b>	<b>n.a.</b>	<b>25,4%</b>	<b>25,7%</b>	<b>n.a.</b>
IPTV előfizetők száma .....	276 344	354 242	28,2%	276 344	354 242	28,2%
Szatellit TV előfizetők száma.....	286 374	300 397	4,9%	286 374	300 397	4,9%
Kábel TV előfizetők száma .....	259 483	200 637	(22,7%)	259 483	200 637	(22,7%)
<b>Összes TV előfizető.....</b>	<b>822 201</b>	<b>855 276</b>	<b>4,0%</b>	<b>822 201</b>	<b>855 276</b>	<b>4,0%</b>
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 038	3 102	2,1%	3 065	3 090	0,8%

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

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2013 második negyedévében 2012 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	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma .....	47 031	106 239	125,9%	47 031	106 239	125,9%
Földgázszolgáltatási helyek száma.....	40 788	68 700	68,4%	40 788	68 700	68,4%

A Telekom Magyarország szegmensnek gyors ütemben növekvő bevétele származik a 2010-ben bevezetett kiskereskedelmi energia üzletből. Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 6,2 milliárd forinttal emelkedtek 2012 második negyedévéreől 2013 második negyedévére, melynek oka az ügyfélszám (szolgáltatási helyek száma) jelentős mértékű növekedése.

### 3.2.3 T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek .....	3 899	3 646	(253)	(6,5%)	7 774	7 128	(646)	(8,3%)
Nem hang alapú bevételek .....	2 322	2 302	(20)	(0,9%)	4 583	4 508	(75)	(1,6%)
Egyéb mobil bevételek.....	1 746	831	(915)	(52,4%)	3 557	1 681	(1 876)	(52,7%)
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>7 967</b>	<b>6 779</b>	<b>(1 188)</b>	<b>(14,9%)</b>	<b>15 914</b>	<b>13 317</b>	<b>(2 597)</b>	<b>(16,3%)</b>
Hang alapú bevételek .....	2 241	2 149	(92)	(4,1%)	4 619	4 288	(331)	(7,2%)
Internet bevételek .....	604	583	(21)	(3,5%)	1 264	1 201	(63)	(5,0%)
Adat bevételek.....	2 848	2 313	(535)	(18,8%)	5 855	4 721	(1 134)	(19,4%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	251	563	312	124,3%	878	1 153	275	31,3%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>5 944</b>	<b>5 608</b>	<b>(336)</b>	<b>(5,7%)</b>	<b>12 616</b>	<b>11 363</b>	<b>(1 253)</b>	<b>(9,9%)</b>
RI/IT bevételek .....	13 686	17 563	3 877	28,3%	26 900	33 353	6 453	24,0%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>27 597</b>	<b>29 950</b>	<b>2 353</b>	<b>8,5%</b>	<b>55 430</b>	<b>58 033</b>	<b>2 603</b>	<b>4,7%</b>
Válságadó .....	(893)	0	893	100,0%	(1 792)	0	1 792	100,0%
Távközlési adó.....	0	(847)	(847)	n.a.	0	(1 729)	(1 729)	n.a.
Közműadó (nettó) .....	0	0	0	n.a.	0	(509)	(509)	n.a.
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(22 435)	(25 074)	(2 639)	(11,8%)	(44 421)	(48 302)	(3 881)	(8,7%)
<b>EBITDA .....</b>	<b>4 269</b>	<b>4 029</b>	<b>(240)</b>	<b>(5,6%)</b>	<b>9 217</b>	<b>7 493</b>	<b>(1 724)</b>	<b>(18,7%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése.....	1 099	660	(439)	(39,9%)	1 837	971	(866)	(47,1%)

A T-Systems Magyarország összbevétele nőtt 2013 második negyedévében 2012 azonos időszakához képest, mivel a magasabb RI/IT bevételek több mint ellentételezték az alacsonyabb mobil és vezetékes bevételeket.

Az EBITDA 5,6%-kal csökkent, leginkább a magas árrésű vezetékes és mobil bevételek csökkenése révén, melyet az alacsony árrésű RI/IT bevételek növekedése nem tudott teljes mértékben ellensúlyozni. Az egyéb mobil bevételek jelentős csökkenése elsősorban a Pro-M 2012 harmadik negyedévében történt eladása következtében kiesett Pro-M bevételeknek tudható be.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg csökkent negyedéves összehasonlításban, mivel visszaesett a magasabb beruházást igénylő új outsourcing projektek száma 2013 második negyedévében.

Mobil szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma).....	462 783	493 355	6,6%	462 783	493 355	6,6%
Teljes lemorzsolódás.....	5,1%	4,9%	n.a.	5,5%	7,6%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben .....	284	291	2,5%	284	287	1,1%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	4 556	4 071	(10,6%)	4 551	4 016	(11,8%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	37,5%	38,8%	n.a.	37,3%	38,9%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	9 058	4 948	(45,4%)	6 497	3 831	(41,0%)
Mobil szélessávú előfizetések száma .....	84 660	99 264	17,3%	84 660	99 264	17,3%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2013 második negyedévében 2012 második negyedévéhez viszonyítva 6,5%-kal csökkentek. A visszaesést elsősorban a hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése okozta a lecsökkent átlagos percdíjaknak köszönhetően, melyet részben ellentételezett az átlagos előfizetős szám növekedése, valamint a magasabb egy előfizetőre jutó havi forgalom.

Vezetékes szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes vonalszám.....	174 863	169 329	(3,2%)	174 863	169 329	(3,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	61 384	59 336	(3,3%)	130 080	119 470	(8,2%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő) .....	166	181	9,0%	182	184	1,1%
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft) .....	4 301	4 270	(0,7%)	4 438	4 278	(3,6%)
<b>Internet szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma .....	14 905	15 264	2,4%	14 905	15 264	2,4%
Egy kiskereskedelmi DSL előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	6 560	7 126	8,6%	7 194	7 314	1,7%

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek visszaesése az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom eredménye. A vezetékes adatbevételek mérséklődését a bérelt vonalszám csökkenése, valamint az alacsonyabb keskenysávú adatforgalom okozta 2013 második negyedévében. Habár a kiskereskedelmi csatlakozások száma és az egy kiskereskedelmi előfizetőre jutó havi árbevétel nőtt, a bérelt vonali internet bevételek jelentősen csökkentek, ami az internet bevételek nettó csökkenéséhez vezetett.

#### RI/IT szolgáltatások

Az RI/IT bevételek 28,3%-os növekedését a megemelkedett infrastruktúra és alkalmazás bevételek eredményezték a jelentősen megnövekedett projekt bevételeknek köszönhetően 2013 második negyedévében.

**3.2.4 Macedónia**

Millió Ft-ban	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek <sup>(1)</sup> .....	7 765	6 724	(1 041)	(13,4%)	15 102	13 128	(1 974)	(13,1%)
Nem hang alapú bevételek .....	1 319	1 303	(16)	(1,2%)	2 560	2 691	131	5,1%
Egyéb mobil bevételek.....	470	692	222	47,2%	1 012	1 419	407	40,2%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>9 554</b>	<b>8 719</b>	<b>(835)</b>	<b>(8,7%)</b>	<b>18 674</b>	<b>17 238</b>	<b>(1 436)</b>	<b>(7,7%)</b>
Hang alapú bevételek <sup>(1)</sup> .....	3 982	3 247	(735)	(18,5%)	8 148	6 593	(1 555)	(19,1%)
Internet bevételek .....	1 382	1 458	76	5,5%	2 928	2 893	(35)	(1,2%)
TV bevételek .....	355	548	193	54,4%	686	1 029	343	50,0%
Készülékértékesítési bevételek .....	319	579	260	81,5%	720	981	261	36,3%
Egyéb vezetékes bevételek.....	650	700	50	7,7%	1 339	1 299	(40)	(3,0%)
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>6 688</b>	<b>6 532</b>	<b>(156)</b>	<b>(2,3%)</b>	<b>13 821</b>	<b>12 795</b>	<b>(1 026)</b>	<b>(7,4%)</b>
RI/IT bevételek .....	88	67	(21)	(23,9%)	164	128	(36)	(22,0%)
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>16 330</b>	<b>15 318</b>	<b>(1 012)</b>	<b>(6,2%)</b>	<b>32 659</b>	<b>30 161</b>	<b>(2 498)</b>	<b>(7,6%)</b>
<b>EBITDA .....</b>	<b>8 363</b>	<b>6 692</b>	<b>(1 671)</b>	<b>(20,0%)</b>	<b>15 985</b>	<b>12 226</b>	<b>(3 759)</b>	<b>(23,5%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése.....	2 987	2 079	(908)	(30,4%)	4 339	4 396	57	1,3%

(1) Módosított összehasonlító adatok

Az ez évi bevételek konzisztens bemutatása céljából néhány elem átsorolásra került az összehasonlíthatóság érdekében. 2013 első negyedévéétől, minden mobil végződtetésű bejövő nemzetközi forgalmi bevétel mobil nagykereskedelmi bevételként jelenik meg, míg ezen bevételek vezetékes nagykereskedelmi bevételeként kerültek közzétételre a bejövő forgalom Makedonski Telekomtól a T-Mobile Macedóniába történő tranzitja során. Az előző év időközi eredménykimutatásában közzétett bevétel megbontás módosításra került az ez évi bemutatással való összehasonlíthatóság céljából. Ezen módosítás eredményeképp a Macedón szegmens, valamint a Csoport pénzügyi és mobil teljesítménymutatói összehasonlíthatóbbá válnak a piac többi szereplőjével.

A macedón szegmensünk forintban kifejezett bevétele 6,2%-kal csökkent, elsősorban a mobil és vezetékes hang alapú bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt.

Az EBITDA 2013 második negyedévében 2012 második negyedévéhez viszonyítva 20,0%-kal csökkent Macedóniában, amelyet elsősorban az alacsonyabb bevételek, valamint a magasabb működési költségek és személyi jellegű ráfordítások okoztak.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése 30,4%-kal csökkent 2012 második negyedévéhez viszonyítva, elsősorban az új generációs operációs rendszer és szoftver projekttel, valamint az új generációs CRM projekttel kapcsolatos 2012 második negyedévi magasabb beruházások eredményeként.

Mobil szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	107,2%	107,4%	n.a.	107,2%	107,4%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése <sup>(1)</sup> .....	49,9%	48,1%	n.a.	49,9%	48,1%	n.a.
Előfizetők száma .....	1 223 299	1 197 665	(2,1%)	1 223 299	1 197 665	(2,1%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül .....	31,8%	32,3%	n.a.	31,8%	32,3%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	159	189	18,9%	153	184	20,3%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(2)</sup> .....	2 420	2 205	(8,9%)	2 317	2 168	(6,4%)

(1) Módosított, a Macedóniai Távközlési Ügynökség adatai alapján.

(2) A számítási módszer változása miatt módosult.

A mobil hang alapú bevételek 13,4%-kal csökkentek negyedévről negyedévre az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek okán, lévén a megnövekedett kimenő percforgalom nem tudta ellentételezni az erős verseny által generált új promóciók és ajánlatok miatt visszaesett előfizetési díjakat, illetve a csökkenő ügyfélszámot.

A nem hang alapú bevételek kis mértékben csökkentek 2012 második negyedévéről 2013 második negyedévére. A csökkenés elsősorban annak köszönhető, hogy a kevesebb küldött SMS okán lecsökkent üzenetküldésből származó bevételeket, valamint az értéknövelt szolgáltatásokból származó alacsonyabb bevételeket nem tudták teljes mértékben ellentételezni a megnövekedett mobilinternet bevételek.

Az egyéb mobil bevételek 47,2%-kal növekedtek, elsősorban a magasabb átlagárú készülékértékesítésnek köszönhetően, túlnyomórészt az ügyfélmegtartás esetében 2013 második negyedévében 2012 azonos időszakához viszonyítva.

<b>Vezetékes szolgáltatások</b>	<b>2012. 2. negyedév</b>	<b>2013. 2. negyedév</b>	<b>Változás (%)</b>	<b>2012. 1-6. hó</b>	<b>2013. 1-6. hó</b>	<b>Változás (%)</b>
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	15.4%	14.2%	n.a.	15.4%	14.2%	n.a.
Összes hangátviteli előfizető.....	296 083	274 234	(7.4%)	296 083	274 234	(7.4%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	168 909	134 265	(20.5%)	356 616	292 471	(18.0%)
<b>Internet és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	81,9%	82,6%	n.a.	81,9%	82,6%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	138 163	152 897	10,7%	138 163	152 897	10,7%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	25 443	26 998	6,1%	25 443	26 998	6,1%
Összes DSL csatlakozás.....	163 606	179 895	10,0%	163 606	179 895	10,0%
IPTV előfizetők száma .....	50 831	80 320	58,0%	50 831	80 320	58,0%

A vezetékes bevételek csökkentek, elsősorban a 23,2%-kal alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek okán, melyet a mobil helyettesítés, valamint a verseny által okozott vezetékes vonalszám csökkenés és az alacsonyabb forgalom idézett elő.

A magasabb set-top-box értékesítés okán megnőtt készülékértékesítési bevételek, valamint a szélesedő IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően megnőtt TV bevételek részben ellentételezték a vezetékes bevételek csökkenését.

**3.2.5 Montenegró**

Millió Ft-ban	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek .....	2 782	2 412	(370)	(13,3%)	5 316	4 372	(944)	(17,8%)
Nem hang alapú bevételek .....	795	936	141	17,7%	1 544	1 851	307	19,9%
Egyéb mobil bevételek.....	110	251	141	128,2%	210	446	236	112,4%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>3 687</b>	<b>3 599</b>	<b>(88)</b>	<b>(2,4%)</b>	<b>7 070</b>	<b>6 669</b>	<b>(401)</b>	<b>(5,7%)</b>
Hang alapú bevételek .....	2 574	2 490	(84)	(3,3%)	5 030	4 810	(220)	(4,4%)
Internet bevételek .....	866	868	2	0,2%	1 816	1 732	(84)	(4,6%)
Adat bevételek.....	451	384	(67)	(14,9%)	931	801	(130)	(14,0%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	594	628	34	5,7%	1 129	1 268	139	12,3%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>4 485</b>	<b>4 370</b>	<b>(115)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>8 906</b>	<b>8 611</b>	<b>(295)</b>	<b>(3,3%)</b>
RI/IT bevételek.....	77	270	193	250,6%	143	374	231	161,5%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>8 249</b>	<b>8 239</b>	<b>(10)</b>	<b>(0,1%)</b>	<b>16 119</b>	<b>15 654</b>	<b>(465)</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>EBITDA .....</b>	<b>3 244</b>	<b>3 324</b>	<b>80</b>	<b>2,5%</b>	<b>6 439</b>	<b>6 054</b>	<b>(385)</b>	<b>(6,0%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	1 038	772	(266)	(25,6%)	1 965	1 337	(628)	(32,0%)

Az összbevétel forintban kifejezett értéke közel azonos szinten maradt negyedéves összehasonlításban, miután a mobil és vezetékes hang alapú bevételek csökkenését ellentételezték a magasabb mobil nem hang alapú bevételek, készülékértékesítési bevételek, valamint RI/IT bevételek.

Az EBITDA értéke Montenegróban 2013 első negyedévében 2,5%-kal emelkedett az alacsonyabb működési költségeknek köszönhetően 2013 második negyedévében. Éves összehasonlításban az EBITDA 6%-kal csökkent a 2013 első negyedéves alacsonyabb bevételek okán.

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg csökkent 2013 második negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, a 2012-es mobil hálózati modernizációs projekt során a bázisállomásokra fordított magasabb beruházások okán. Az alacsonyabb helyi hozzáférési és spektrum beruházások 2013-ban szintén hozzájárultak a csökkenéshez.

Mobil szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	164,8%	162,2%	n.a.	164,8%	162,2%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése <sup>(1)</sup> .....	34,4%	35,4%	n.a.	34,4%	35,4%	n.a.
Előfizetők száma <sup>(1)</sup> .....	351 143	355 926	1,4%	351 143	355 926	1,4%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül .....	38,1%	37,6%	n.a.	38,1%	37,6%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	165	174	5,5%	158	168	6,3%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	3 510	3 024	(13,8%)	3 333	2 884	(13,5%)

(1) A Montenegrói Távközlési Ügynökség által közzétett adatokkal összehangban.

A mobil bevételek forintban kifejezett értéke az előző év azonos időszakához képest 2013 második negyedévében csökkent, melynek oka a hang alapú bevételek visszaesése. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek visszaesésének oka a jelentősen alacsonyabb tarifaszint, melyet nem tudott ellentételezni a percforgalom kismértékű növekedése. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenésének oka az összekapcsolási díjak mérséklődése 2013-ban.

Ezen csökkenéseket nagyban ellentételezte a nem hang alapú, és egyéb mobil bevételek növekedése. A nem hang alapú bevételek 17,7%-kal emelkedtek a magasabb előfizetői szám miatt megnőtt internet bevételeknek, valamint a kártyás szegmens megemelkedett üzenetküldési bevételeinek köszönhetően. Az egyéb mobil bevételek szintén növekedtek a sikeres marketing kampányoknak köszönhetően magasabb készülékértékesítési bevételek okán 2013 második negyedévében.



Vezetékes szolgáltatások	2012. 2. negyedév	2013. 2. negyedév	Változás (%)	2012. 1-6. hó	2013. 1-6. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	26,2%	25,7%	n.a.	26,2%	25,7%	n.a.
Összes hangátviteli előfizető.....	166 867	163 697	(1,9%)	166 867	163 697	(1,9%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	75 741	68 081	(10,1%)	156 118	138 054	(11,6%)
<b>Internet és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	83,4%	82,3%	n.a.	83,4%	82,3%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	77 572	85 450	10,2%	77 572	85 450	10,2%
IPTV előfizetők száma.....	50 388	56 677	12,5%	50 388	56 677	12,5%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke 2,6%-kal csökkent, miután a hang alapú kiskereskedelmi bevételek, valamint az adatbevételek is visszaesést mutatnak. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek az alacsonyabb kimenő forgalom és hozzáférés okán csökkentek. Az adatbevételek a bérelt vonali és IP hálózati ügyfélszám, valamint az árak visszaesésével összhangban csökkentek. Ezen csökkenéseket csak részben ellentételezték a megnövekedett számú TV készülék és laptop értékesítésnek köszönhetően megnőtt készülékértékesítési bevételek.

### 3.3. Független követelések és kötelezettségek

#### Független követelések

Független követelés alatt olyan lehetséges eszközt értünk, amely múltbeli események következménye, de amelynek létezése még bizonytalan, nem a Csoport irányítása alatt álló jövőbeli eseményektől függ. Ezek az eszközök nem jelennek meg a mérlegben.

A Csoportnak nincsenek olyan független követelései, amelyeknél a gazdasági hasznossággal járó javak beáramlása valószínű és jelentős lenne.

#### Független kötelezettségek

Az alábbiakban a Csoport legjelentősebb független kötelezettségeit mutatjuk be. Ezekre az 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.

#### Macedónia

##### Szerződés 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 4,6 milliárd forint. A macedón bíróság elsőfokú és másodfokú döntése a T-Mobile MK-nak kedvezett, azonban a felperes fellebbezett a Legfelsőbb Bíróságon, így a végső döntés egy későbbi időpontban várható.

##### Bizonyos határidők állítólagos elmulasztása

A MKT-nak és T-Mobile MK-nak a normál üzletmenetből kifolyólag számos jogi és szabályozói keresettel kapcsolatos független kötelezettsége van. Számos kérelmet nyújtottak be szabályozói szervekhez vétségi eljárás miatt, előfizetői igényekkel kapcsolatos határozat határidejének állítólagos túllépése, valamint piaci erőfölénnyel való állítólagos visszaélés okán. A legnagyobb lehetséges bírság a helyi jogszabályok szerint a társaságok vétséget megelőző év bevételének (38-45 milliárd forint) 4-10%-ára rúghat minden egyes esetben. A menedzsment jogi tanácsadók véleménye alapján nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésekre kerülne sor, mivel ezen vétségi eljárások kezdeményezése is megalapozatlan.

#### Magyarország

##### Tranzakciós díjjal kapcsolatos közérdekű keresetek

Két hasonló per indult a Társaság ellen a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság és a Fogyasztóvédelmi Egyesületek Országos Szövetsége által a postán sárga csekken és üzletben személyesen történő számlakiegyeztetés esetén felszámított tranzakciós díj jogszerűsége kapcsán. A Társaság határozott álláspontja szerint a tranzakciós díj a bevezetésekor nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatálya lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény

előírásainak.

### Garanciák

A Magyar Telekom Nyrt. ki van téve annak a kockázatnak, hogy garanciát hívjanak le tőle.

### Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2013. első félévében.

### 3.4. Egyéb ügyek

#### 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 jogszabályait (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 2012. 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 Tőzsdéfelügyeletét (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 vizsgálatai lezárultak. A Társaság 2011. december 29-én közzétette az egyezségek legfontosabb feltételeit. 2012. január 6-án a Társaság a DOJ-vel kötött egyezségnek megfelelően 59,6 millió USD (14.712 millió forint) összegű büntetőjogi pénzbírságot fizetett. 2012. január 23-án a Társaság az SEC-vel kötött egyezségnek megfelelően 25,2 millió USD „vagyon elvonása” („disgorgement”)összeget, továbbá ezen összegre 6,0 millió USD kamatot (összesen 7.366 millió forint) 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 vizsgálatának egyezség útján történő lezárása keretében fizetendő összesen 90,8 millió USD összegre a Társaság 2011. vége előtt céltartalékot képzett.

A DOJ és az SEC vizsgálatán kívül a Macedón Köztársaság Belügyminisztériuma, a Montenegrói Legfőbb Államügyész, a magyar Központi Nyomozó Főigazgatóság 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 leányvállalatai folyamatosan együttműködnek a hatóságokkal.

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

Nem történt ilyen esemény.

### 3.6. Üzleti környezet

A távközlési iparág világszerte jelentős változáson megy át. A nemzetközi trendek az integrált távközlési, információs, média és szórakoztató piac irányába mutatnak. Ezek a trendek a helyi sajátosságokkal együtt új felállást hoznak létre a gazdasági rendszerünkben az infrastruktúra, a szolgáltatások és az új üzleti modellek tekintetében egyaránt.

A magyar telekommunikációs piacot mérsékelt növekedés, a piaci szegmensek közötti átrendeződés és a nyereségszintek csökkenése jellemzi. Arra számítunk, hogy a hagyományos távközlési piac Magyarországon már nem fog nagy növekedést hozni. A vezetékes beszédcélú piac, mint fő bevételi és profit forrás hanyatlóban van; a mobil már nem képes ezt a hanyatlást kompenzálni. Azonban arra számítunk, hogy a fő szegmensek, különösen a mobil szélessáv, a műsorszórás és az informatikai szolgáltatások jelentős bevétel-növekedést hoznak majd az elkövetkező években. A vezetékes piacot a 3Play csomagok jellemzik, ahol a szolgáltatás kínálat fő eleme a TV, míg a mobil piacot erős verseny jellemzi a szélessávú és tartalomszolgáltatások területén. Egy növekvő technológiai platform alapú versenyt figyelhetünk meg a hazai piacon, ahol versenytársaink folyamatosan bővítik az új-generációs országos vezetékes és mobil hálózatokat. Az ügyfélkapcsolatért folyó harc lenyomta az árakat. Arra számítunk, hogy a vezetékes piacon - különös tekintettel a kábel piacra - tovább folytatódik a konszolidáció. A mobilban új piacralépők várhatóak virtuális hálózatüzemeltetőként (MVNO-k), de egy új infrastruktúra szereplő belépése is elképzelhető.

A legutóbbi makrogazdasági előrejelzések a korábbi feltételezésektől jelentősen elmaradnak, különösen a fogyasztás és a közkiadások tekintetében. A piacfejlesztésnél kihívást jelent a makrogazdasági kilátások jelentős bizonytalansága, amely további nyomásként nehezíti a piaci szereplőkre. A hazai kereslet gyengesége negatív változásokat hoz a gazdasági szerkezetben és visszaesést a szolgáltatásokban. A társasági adókulcs csökkentése még nem eredményezett növekedést sem a fogyasztásban sem a befektetésekben. Az új, egykulcsos személyi jövedelemadó rendszer a megtakarításokat növelte a magasabb jövedelmi kategóriáknál. Az újonnan bevezetésre kerülő közműadó hatással lesz a távközlési szolgáltatók befektetési intenzitására és negatívan befolyásolja a teljes távközlési piaci beruházást. A GDP várhatóan csak 2014 után éri el a válság előtti szintet.

### 3.7. Stratégia

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2013 első félévében a Magyar Telekom megtartotta vezető pozícióját a magyarországi vezetékes, mobil, internet és ICT üzleti területeken. A bizonytalan makrogazdasági és piaci helyzet ellenére sikeresen megfordítottuk a kedvezőtlen bevételi trendet, javult az ügyfélmegtartási képességünk és jelentős mennyiségi növekedést értünk el. Fokozatosan bővítettük továbbá hálózati és ügyfél-kiszolgálási képességeinket, proaktívan kiaknázva különböző partnerkapcsolati modelleket is. A külső környezet változásai fokozottan arra készítetnek bennünket, hogy üzletmenetünkben és ügyfélkiszolgálásunkban új szemléletmódot alkalmazzunk.

Folytatjuk átalakulásunkat, hogy a legelismertebb szolgáltató vállalattá váljunk a távközlési és kapcsolódó iparágak piacán. Mindezen törekvések felgyorsítását szolgálja az időálló üzleti és működési modellünk kialakítása, amely a stratégiai fókuszainkon alapul – az alaptevékenység megújítása, fokozása és kiterjesztése, amely a bevétel növekedéssel párhuzamosan egy agilisabb szervezet kialakítását segíti elő. Stratégiáink lehetővé teszi számunkra, hogy kiaknázzuk és fejlesszük a kiterjedt ügyfélbázisunkat, jelentősen javítsuk a hatékonyságunkat és megragadjuk a növekedési lehetőségeket, amely hosszú távon további stabil készpénztermelést eredményez. Középtávú stratégiai célunk, hogy hatékonyabb és agilis szervezetté váljunk, termék és szolgáltatásportfolióinkat egyszerűsítsük, és fokozzuk a folyamataink automatizálását. Kihasználjuk képességeinket, hogy vezető szerephez jussunk az otthonok digitális kiszolgálásában a fogyasztók és a partnerek számára egyaránt. Az alaptevékenységeken kívüli területek, mint például az energia, az e-egészség, a pénzügyi és biztosítási szolgáltatások az ügyfelek megtartását szolgálják és új bevételi forrásokat jelentenek.

### 3.8. Főbb erőforrások és kockázatok

- Működésünk (Magyarországon és külföldön egyaránt) jelentős állami szabályozási hatás alatt áll, amelynek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- Erősebb versenynek vagyunk kitéve;
- Bevételi célkitűzéseink elérése nagyrészt attól függ, hogy sikerül-e csökkenő hang alapú bevételeinket TV, internet, RI/IT és kiskereskedelmi energiaértékesítésből származó bevételekkel ellensúlyozni.
- 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 árthatnak hírnevünknek;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A részvényáraink ingadozóak lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADR-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatja;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Folyamatos vitáink és peres ügyeink vannak a szabályozó szervekkel, versenytársakkal és más felekkel. Az ilyen jogi eljárások végső kimenetele általában bizonytalan és ez jelentős negatív hatással lehet a működési eredményünkre és a pénzügyi helyzetünkre.
- A befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények.
- Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak.

### 3.9. Kitekintés

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

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

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van az egyedi üzleti környezete, és előre nem látott és általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. Az európai gazdaság lelassult, és a recessziós kockázat jeleit mutatja 2013-ban. 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 2013-as GDP előrejelzések jelentősen csökkentek, a Magyar Nemzeti Bank prognózisa 2013-ra 0,6 százalékos GDP növekedést jelez. A munkanélküliségi ráta továbbra is tíz százalék felett marad, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad.

A kormányzati költségvetés kiegyensúlyozására a magyar kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2013-ra a hiányt a GDP 2,8%-ára csökkentse. Ennek ellenére a távközlési különadó, mely 2010-ben lépett hatályba, 2013-ban megszűnt. A Parlament elfogadott egy törvényt, amely telekommunikációs adót vetett ki a szolgáltatókra vezetékes és mobil hang, és mobil 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 adó mértéke magánszemély előfizető előfizetéséhez tartozó hívószámok esetében 2013-ban hívószámoként havi 700 forintban, míg az egyéb hívószámok esetében hívószámoként havi 2500 forintban került maximálásra. 2013. június 27-én Magyarország Országgyűlése elfogadta a távközlési adó mértékét módosító törvényt, amely szerint a percenkénti és SMS/MMS-enkénti adóteher 3 forintra emelkedik a nem magánszemély előfizető előfizetése vonatkozásában, és az ezen előfizetésekre vonatkozó havi maximális adóteher 5000 forintra növekszik. Ezen változások 2013. augusztus 1-jével lépnek hatályba. Az adó a 2013-ra a Magyar Telekom számára várhatóan 25 milliárd forintot fog kitenni. Ahogy az a 2012. november 20-ai sajtóközleményünkben megjelent, a Parlament elfogadott egy további törvényt, melyben adót vetnek ki a közmű szolgáltatók vezetőkre (pl.: alépitmények, kábelek) 2013-tól. Az adókötelezettség és az adó várható teljes évi költsége 2013 első negyedévében került lekönnyítésre az adóköteles infrastruktúra 2013. január 1-jei állapota alapján. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érinti.

### 3.9.1 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 2013-ban 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, 2012. szeptemberi, illetve októberi hatállyal módosítja díjszabását. A vezetékes összekapcsolási díjak várhatóan 30%-kal csökkennek minden félévben 2013 januárjától 2016 januárjáig.

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 2013-ban 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 piac telítődött és 2013-ban 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 25%-kal csökkentek 2013-ban. További csökkenésre számítunk a mobil végződtetési díjakban is. Negyedik mobilszolgáltató piacra lépése nem várható 2013-ban.

A Magyar Telekom folytonosan keresi az üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl. Jelentős lépést tettünk ebbe az irányba, amikor beléptünk a magyar energia kiskereskedelmi piacra. Ez az új bevételi forrás lehetővé teszi számunkra, hogy 2013-ban ellentételezzük magyarországi árbevételünk csökkenését, miután azonban ezen bevételek alacsonyabb árrés mellett keletkeznek, várhatóan az árrésünk szintje is csökkenni fog. A magyar kormány elfogadta a háztartási energia árának 10%-os csökkentését 2013. január 1-jétől, és további csökkentéseket fogadhat el a jövőben. Ez az intézkedés érvényes a villamos energia, a földgáz és a távfűtés áraira. A jövőben az üzleti fókuszunkat változtatjuk, és jobban koncentrálnunk a piaci szegmensre.

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 rendszerintegrációt, valamint a kiszervezést, melyben tanácsadási szolgáltatást is nyújtunk üzleti ügyfeleink számára.

Macedóniában erősödik a verseny a vezetékes és a mobil piacokon egyaránt. Fő versenytársaink a vezetékes piacon a ONE és két jelentős kábel TV üzemeltető, akik a kiskereskedelmi hang piacot célozzák 3Play ajánlatokkal, agresszív árázással és marketing kommunikációval. A jövőben

intenzívebb szabályzói intézkedésekre is számítunk Macedóniában. A mobil piacon is éles a verseny a háromszereplős piacon. A mobil szolgáltatások hang alapú bevételeiben visszaesés várható, melyet csak részben ellentételez az új 3G technológia által gerjesztett gyors szélessávú növekedés.

A közeljövőben 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 végződhetési díjak leszállítása a hazaiak szintjére), amellett hogy a mobil bevételek visszaesése is valószínű a végződhetési 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.

### **3.9.2 Költségek**

Elköteleztük magunkat amellyel, 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. 2013-ra vonatkozóan a bérfeljesztéssel, a létszámcsökkentéssel, valamint a munkavállalói juttatások csökkentésével kapcsolatban megállapodásra jutottunk a szakszervezetekkel az anyavállalatnál. A megállapodás értelmében a Társaság 2013-ban 500 munkavállaló elbocsátását tervezte, a többség 2012 végével távozott a Társaságtól. Habár az anyavállalat dolgozói 2013. áprilistól általános 4%-os bérfeljesztésben részesültek az alapszintekre vonatkozóan, a halasztott kezdetű nyugdíjkiegészítő biztosítás munkáltatói hozzájárulásának mértéke 25%-kal csökken. Ezek az intézkedések a Teljes Munkaerő Menedzsment-tel (TWM) kapcsolatos költségek csökkenését fogják eredményezni.

A világgiaci fejleményekkel, valamint a magyarországi energiapiac liberalizálásával összhangban az energiaárak gyorsan, az inflációt meghaladó ütemben emelkednek. Várakozásunk szerint az energiaköltségek 2013-ban is magas szinten maradnak, így negatív hatással lesznek eredményünkre.

### **3.9.3 Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba**

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

Célunk, hogy Magyarország vezető ICT vállalata legyünk, ezért továbbra is növeljük beruházásainkat az IT területen. Terjeszkedésünk új üzletágakba további beruházásokat igényel.

Törekszünk az ügyfélközpontúság további fejlesztésére, mely 2013-as stratégiánk prioritása, és melynek eszköze az új CRM rendszer sikeres bevezetése Magyarországon. Célunk a Társaság jelenlegi ügyfélkezelésének teljes átalakítása.

Stratégiánk alapján elköteleztünk vagyunk, hogy tovább erősítsük és fellendítsük jelenlétünket a dél-kelet-európai régióban. Ezért folyamatosan keressük a további értékteremtő befektetési és beruházási célokat.

#### 4. Nyilatkozat

Alulírottak nyilatkozunk, hogy a legjobb tudásunk szerint elkészített, az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardoknak (IFRS) megfelelő jelentés valós és megbízható képet ad a Magyar Telekom és a konszolidációba bevont vállalkozásainak eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről; továbbá a jelentés megbízható képet ad a Magyar Telekom és a konszolidációba bevont vállalkozásainak helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralevő időszakát érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Az Időközi pénzügyi jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készül.

Christopher Mattheisen  
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2013. augusztus 8.

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

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2012. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) figyelembevételével készült.

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