

Kibocsátói nyilatkozat

Alulírott Dr. Gácsi Mihály mint az Igazgatótanács elnöke ezúton nyilatkozom, hogy a Nordtelekom Nyrt. (székhely: 1074 Budapest, Dohány u. 12-14. VIII. em.) 2011. évi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint nyereségéről.

A 2012. évi vezetőségi jelentés (üzleti jelentés) megbízható képet ad a társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről illetve ismerteti a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a Társaság felel.

Budapest, 2013. március 29.

Nordtelekom NyRT.
1074 Budapest, Dohány u. 12-14
Adószám: 14921359-2-42
Tel: 06-109-09



Dr. Gácsi Mihály
igazgatóság elnöke

1	4	9	2	1	3	5	9	6	1	1	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	6	4	8	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

A vállalkozás megnevezése: **NORDTELEKOM Nyrt.**
A vállalkozás címe: **1074 Budapest, Dohány utca 12-14. VIII. em.**
A vállalkozás telefonszáma: **492-00-00**

Éves beszámoló

2012
üzleti évről

Budapest, 2013.03.29

Nordtelekom NyRT.
1074 Budapest, Dohány u. 12-14.
Tulajdonosi társaság
Közhasznú szervezet



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

Vállalkozás neve: **NORDTELEKOM Nyrt.**

Statisztikai számjel: 14921359-6110-114 01

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

A mérleg fordulónapja: 2012.12.31

MÉRLEG "A" változat - 2012
Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	70 689	0	130 528
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	31 290	0	94 669
3	Alapítás átszervezés aktivált értéke	16 636	0	81 246
4	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0
5	Vagyoni értékű jogok	7 135	0	7 135
6	Szellemi termékek	7 519	0	6 288
7	Üzleti vagy cégérték	0	0	0
8	Immateriális javakra adott előlegek	0	0	0
9	Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	31 006	0	27 466
11	Ingtatlanok és kapcs. vagyoni értékű jogok	6 384	0	6 142
12	Műszaki berendezések, gépek, járművek	17 645	0	15 049
13	Egyéb berendezések, felsz., járművek	6 977	0	6 275
14	Tenyészállatok	0	0	0
15	Beruházások, felújítások	0	0	0
16	Beruházásokra adott előlegek	0	0	0
17	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0
18	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	8 393	0	8 393
19	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
20	Tartósan adott kölcsön kapcsolt váll.-ban	0	0	0
21	Egyéb tartós részesedés	0	0	0
22	Tartósan adott kölcsön egyéb vállalk.-ban	0	0	0
23	Egyéb tartósan adott kölcsön	8 393	0	8 393
24	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékp.	0	0	0
25	Befektetett pénzügyi eszk. érték helyesb.	0	0	0
26	Befektetett pénzügyi eszk. ért. különbözete	0	0	0

Nordtelekom Nyrt.
1051 Budapest, D. Dugay u. 17-11

Budapest, 2013.03.29

P.H.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

Vállalkozás neve: **NORDTELEKOM Nyrt.**

Statisztikai számjel: 14921359-6110-114 01

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

A mérleg fordulónapja: 2012.12.31

MÉRLEG "A" változat - 2012
Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
27	B. FORGÓESZKÖZÖK	570 294	0	495 368
28	I. KÉSZLETEK	41 272	0	21 778
29	Anyagok	0	0	0
30	Befejezetlen termelés és félkész termék	0	0	0
31	Növendék-, hízó-, és egyéb állatok	0	0	0
32	Késztermékek	0	0	0
33	Áruk	41 272	0	21 778
34	Készletekre adott előlegek	0	0	0
35	II. KÖVETELÉSEK	517 224	0	468 951
36	Követel. árusz.-ból, szolgáltat.-ból (vevők)	148 123	0	144 880
37	Követelések kapcsolt vállalk.-sal szemben	212 456	0	135 187
38	Követelések egyéb vállalkozással szemben	0	0	0
39	Váltókövetelések	0	0	0
40	Egyéb követelések	156 645	0	188 884
41	Követelések értékelési különbözete	0	0	0
42	Származékos ügyletek pozitív ért. különbözete	0	0	0
43	III. ÉRTÉKPAPÍROK	3 135	0	3 135
44	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0
45	Egyéb részesedések	0	0	0
46	Saját részvények, saját üzletrészek	3 135	0	3 135
47	Forgatási célú értékpapírok	0	0	0
48	Értékpapírok értékelési különbözete	0	0	0
49	IV. PÉNZESZKÖZÖK	8 663	0	1 504
50	Pénztár, csekkek	5 769	0	1 157
51	Bankbetétek	2 894	0	347
52	C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	73 808	0	99 459
53	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	60 485	0	88 749
54	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elh.	13 323	0	10 710
55	Halasztott ráfordítások	0	0	0
56	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	714 791	0	725 355

Nordtelekom Nyrt.
1074 Budapest, Deákhy u. 13-14.

Budapest, 2013.03.29

P.H.

L. János
a vállalkozás vezetője (képviselője)

Vállalkozás neve: **NORDTELEKOM Nyrt.**

Statisztikai számjel: 14921359-6110-114 01

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

A mérleg fordulónapja: 2012.12.31

MÉRLEG "A" változat - 2012

Források (passzívák)


adatok E Ft-ban

Sor-szám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
57	D. SAJÁT TŐKE	445 741	0	467 403
58	I. JEGYZETT TŐKE	372 680	0	372 680
59	- ebből: visszavás. tul. rész. névértéken	4 338	0	4 338
60	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZ. TŐKE (-)	0	0	0
61	III. TÖKETARTALÉK	0	0	0
62	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	20 986	0	-11 297
63	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	19 770	0	84 358
64	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
65	Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	0	0	0
66	Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0	0
67	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	32 305	0	21 662
68	E. CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
69	Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0
70	Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0
71	Egyéb céltartalékok	0	0	0
72	F. KÖTELEZETTSÉGEK	266 089	0	254 610
73	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
74	Hátrasorolt köt.-ek kapcs. váll. szemben	0	0	0
75	Hátrasorolt köt.-ek egyéb r. v. váll. sz.	0	0	0
76	Hátrasorolt köt.-ek egyéb gazdálk.-val sz	0	0	0

Nordtelekom Nyrt.
1051 Budapest, Deákfy u. 12-14.

Budapest, 2013.03.29

P.H


a vállalkozás vezetője (képviselője)

Vállalkozás neve: **NORDTELEKOM Nyrt.**

Statisztikai számjel: 14921359-6110-114 01

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

A mérleg fordulónapja: 2012.12.31

MÉRLEG "A" változat - 2012

Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
77	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	26 260	0	12 780
78	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0
79	Átváltoztatható kötvények	0	0	0
80	Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0	0
81	Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0
82	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	23 760	0	11 280
83	Tartós köt.-ek kapcsolt váll.-sal szemben	0	0	0
84	Tartós köt.-ek egyéb váll.-sal szemben	0	0	0
85	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	2 500	0	1 500
86	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	239 829	0	241 830
87	Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	2 010
88	- ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0
89	Rövid lejáratú hitelek	27 502	0	6 251
90	Vevőktől kapott előlegek	1 913	0	9 849
91	Áruszáll.-ból, szolgáltat.-ból (szállítók)	176 293	0	174 729
92	Váltótartozások	0	0	0
93	Röv.lej.köt.-ek kapcsolt váll.-sal szemben	0	0	0
94	Röv.lej.köt.-ek egyéb váll.-sal szemben	0	0	0
95	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	34 121	0	48 991
96	Kötelezettségek értékelési különbözete	0	0	0
97	Származékos ügyletek negatív ért. különbözete	0	0	0
98	G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	2 961	0	3 342
99	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	86	0	0
100	Költségek, ráford.-ok passzív id. elhat.	2 875	0	3 342
101	Halasztott bevételek	0	0	0
102	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	714 791	0	725 355

Nordtelekom Nyrt.
1074 Budapest, Deháy u. 12-14.

Budapest, 2013.03.29

P.H.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

Vállalkozás neve: **NORDTELEKOM Nyrt.**

Statisztikai számjel: 14921359-6110-114 01

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

A mérleg fordulónapja: 2012.12.31

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - 2012
(összköltség eljárással)


adatok E Ft-ban

Sor- szám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	252 494	0	185 427
2	02. Export értékesítés nettó árbevétele	0	0	0
3	I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE	252 494	0	185 427
4	03. Saját termelésű készletek állományvált.	0	0	0
5	04. Saját előállítású eszközök aktiv. értéke	0	0	0
6	II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK ÉRTÉKE	0	0	0
7	III. EGYÉB BEVÉTELEK	23 453	0	83 686
8	- ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	0
9	05. Anyagköltség	4 278	0	9 138
10	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	39 370	0	28 993
11	07. Egyéb szolgáltatások értéke	5 590	0	4 918
12	08. Eladott áruk beszerzési értéke	874	0	990
13	09. Eladott (közvetített) szolg. értéke	116 223	0	114 448
14	IV. ANYAGJELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	166 335	0	158 487
15	10. Bérköltség	26 881	0	31 884
16	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 515	0	1 730
17	12. Bérjárulékok	7 405	0	8 773
18	V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK	38 801	0	42 387
19	VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	16 711	0	29 992
20	VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	12 894	0	9 473
21	- ebből: értékvesztés	0	0	0
22	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	41 206	0	28 774

Nordtelekom Nyrt.
1074 Budapest, Lehelgy. u. 17-11
Lehelgy. u. 17-11
1074 Budapest

Budapest, 2013.03.29

P.H.


a vállalkozás vezetője (képviselője)

Vállalkozás neve: **NORDTELEKOM Nyrt.**

Statisztikai számjel: 14921359-6110-114 01

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

A mérleg fordulónapja: 2012.12.31

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS - 2012 (összköltség eljárással)

adatok E Ft-ban

Sor-szám	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
23	13. Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0	0
24	- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
25	14. Részesedések értékesítésének árf. nyer.	0	0	0
26	- ebből: kapcsolt vállalkozásól kapott	0	0	0
27	15. Bef. pü. eszk. kamatai, árf. nyeresége	0	0	0
28	- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
29	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és k.j.bev.	1	0	0
30	- ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0
31	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	286	0	216
32	- ebből: értékelési különbözet	0	0	0
33	VIII PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	287	0	216
34	18. Bef. pü. eszközök árfolyamvesztesége	0	0	0
35	- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
36	19. Fizetett kamatok és kamatjell. ráford.	5 599	0	4 921
37	- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	0
38	20. Részesedések, ért.pap., bankbetétek ÉV.	0	0	0
39	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	0	0	0
40	- ebből: értékelési különbözet	0	0	0
41	IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	5 599	0	4 921
42	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	-5 312	0	-4 705
43	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	35 894	0	24 069
44	X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0	0	0
45	XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0	0	0
46	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	0	0	0
47	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	35 894	0	24 069
48	XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	3 589	0	2 407
49	F. ADÓZOTT EREDMÉNY	32 305	0	21 662
50	22. Eredménytartalék igénybevét. oszt.ra ..	0	0	0
51	23. Fizetett osztalék és részesedés	0	0	0
52	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	32 305	0	21 662

Nordtelekom Nyrt.
1073 Budapest, Dózsa Gy. út 12-14
1125 Budapest, Dózsa Gy. út 12-14
1125 Budapest, Dózsa Gy. út 12-14

Budapest, 2013.03.29

P.H.

L. János - k. k.
a vállalkozás vezetője (képviselője)

CASH-FLOW KIMUTATÁS

NORDTELEKOM Nyrt.

2013.03.29

I.	SZOKÁSOS TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (működési cash-flow 1-13. sorok)	66 160
1.	Adózás előtti eredmény +/-	24 069
2.	Elszámolt amortizáció +	29 992
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-	0
6.	Szállítói kötelezettség változása +/-	-1 563
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása +/-	2 001
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	381
9.	Vevőkövetelés változása +/-	-3 243
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszk. nélkül) változása +/-	42 581
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	-25 651
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-2 407
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0
II.	BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉGBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ-VÁLTOZÁS (befektetési cash-flow 14-16. sorok)	-59 839
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	-59 839
15.	Befektetett eszközök eladása +	0
16.	Kapott osztalék, részesedés +	0
III.	PÉNZÜGYI MŰVELETEKBŐL SZÁRMAZÓ PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁS (Finanszírozási cash-flow 17-27. sorok)	-13 480
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0
18.	Kötvényt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0
19.	Hitel és kölcsön felvétele +	0
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, bevállása +	0
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	0
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -	0
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-12 480
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	0
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	-1 000
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I., II., III. sorok)	-7 159

MUTATÓSZÁMOK

NORDTELEKOM Nyrt. - 2012.

Sorszám	Megnevezés/Tartalom	Előző év	Tárgyév
1.	Befektetett eszközök aránya <i>Befektetett eszközök / Eszközök összesen * 100</i>	9,89%	18,00%
2.	Eszközfőcsoportok aránya <i>Forgóeszközök / Befektetett eszközök * 100</i>	806,76%	379,51%
3.	Befektetett eszközök fedezete (saját tőke lekötöttsége) <i>Saját tőke / Befektetett eszközök * 100</i>	630,57%	358,09%
4.	Tárgyi eszközök fedezettsége (saját tőke lekötöttsége) <i>Saját tőke / Tárgyi eszközök * 100</i>	1 437,60%	1 701,75%
5.	Eszközök fordulatszáma <i>Értékesítés nettó árbevétele / Összes eszköz</i>	0,35	0,26
6.	Tárgyi eszközök hatékonysága <i>Értékesítés nettó árbevétele / Tárgyi eszközök * 100</i>	814,34%	675,11%
7.	Készletek fordulatszáma <i>Értékesítés nettó árbevétele / Készletek * 100</i>	611,78	851,44
8.	Tárgyi eszközök aránya <i>Tárgyi eszközök / (Tárgyi eszközök + Forgóeszközök) * 100</i>	5,16%	5,25%
9.	Műszaki berendezések, gépek, járművek aránya <i>Műszaki berendezések nettó értéke / Tárgyi eszközök * 100</i>	56,91%	54,79%
10.	Forgóeszközök aránya <i>Forgóeszközök / Eszközök összesen * 100</i>	79,78%	68,29%
11.	A források szerkezete <i>Idegen forrás / Források összesen * 100</i>	37,64%	35,56%
12.	Tőkeerősség <i>Saját tőke / Források összesen * 100</i>	62,36%	64,44%
13.	Tőkemultiplikátor <i>Források összesen / Saját tőke</i>	1,60	1,55
14.	Tőkefeszültség mutatója <i>Idegen forrás / Saját tőke * 100</i>	60,36%	55,19%
15.	Kötelezettségek részaránya <i>Kötelezettségek / Források összege * 100</i>	37,23%	35,10%
16.	Hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek aránymutatója <i>Hosszú lejáratú kötelezettségek / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	10,95%	5,28%
17.	Saját tőke növekedési mutató <i>Saját tőke / Jegyzett tőke</i>	1,20	1,25
18.	Céltartalékok aránya <i>Céltartalékok / Források összege * 100</i>	0,00%	0,00%
19.	Saját tőke növekedésének mértéke (1) <i>Mérleg szerinti eredmény / Jegyzett tőke * 100</i>	8,67%	5,81%
20.	Saját tőke növekedésének mértéke (2) <i>Mérleg szerinti eredmény / Saját tőke * 100</i>	7,25%	4,63%
21.	Tőke forgási sebessége <i>Értékesítés nettó árbevétele / Saját tőke</i>	0,57	0,40
22.	A tőkearányos adózott eredmény <i>Adózott eredmény / Saját tőke</i>	0,07	0,05
23.	Likviditási mutató <i>Forgóeszközök / Kötelezettségek * 100</i>	214,32%	194,56%
24.	Likviditási ráta (Rövid távú likviditás I.) <i>Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	237,79%	204,84%
25.	Likviditási ráta (Rövid távú likviditás II.) <i>(Forgóeszközök - Követelések) / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	22,13%	10,92%
26.	Likviditási gyorsráta <i>(Forgóeszközök - Készletek) / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	2,21	1,96
27.	Készpénz likviditási mutató <i>Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek</i>	0,04	0,01
28.	Pénzhányad mutatója (Rövid távú likviditás III.) <i>(Pénzeszközök+Értékpapírok) / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	4,92%	1,92%
29.	Dinamikus likviditás <i>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	17,18%	11,90%
30.	Hosszú távú likviditási mutató <i>Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Kötelezettségek * 100</i>	15,49%	11,30%

MUTATÓSZÁMOK

NORDTELEKOM Nyrt. - 2012.

Sorszám	Megnevezés/Tartalom	Előző év	Tárgyév
31.	Hitelfedezettségi mutató <i>Követelések / Rövid lejáratú kötelezettségek * 100</i>	215,66%	193,92%
32.	Átlagos vevő futamidő <i>Átlagos vevőállomány / Értékesítés nettó árbevétele</i>		288,38 nap
33.	Szállítók átfutási ideje <i>Átlagos szállítói állomány / Anyagjellegű ráfordítások</i>		404,21 nap
34.	Vevőállomány aránya a szállítóállományhoz <i>Vevők / Szállítók * 100</i>	84,02%	82,92%
35.	Eladósodottság mértéke <i>Kötelezettségek / Saját tőke * 100</i>	59,70%	54,47%
36.	Eladósodottság foka <i>Kötelezettségek / Eszközök összesen * 100</i>	37,23%	35,10%
37.	Nettó eladósodottság foka <i>(Kötelezettségek-Követelések) / Saját tőke * 100</i>	-56,34%	-45,86%
38.	Adósságállomány fedezettsége <i>Saját tőke / Hosszú lejáratú kötelezettségek * 100</i>	1 697,41%	3 657,30%
39.	Árbevételre vetített eladósodottság <i>(Kötelezettségek - (Pénzeszközök+Értékpapírok)) / Értékesítés nettó árbevétele * 100</i>	100,71%	134,81%
40.	Rövid távú eladósodottság <i>(Rövid lejáratú kötelezettségek - (Pénzeszközök+Értékpapírok)) / Értékesítés nettó árbevétele * 100</i>	90,31%	127,92%
41.	Adósságállomány aránya <i>Hosszú lejáratú kötelezettségek / (Saját tőke+Hosszú lejáratú kötelezettségek) * 100</i>	5,56%	2,66%
42.	A saját tőke aránya <i>Saját tőke / (Saját tőke+Hosszú lejáratú kötelezettségek) * 100</i>	94,44%	97,34%
43.	Értékesítés nettó árbevétele <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		73,44%
44.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		73,44%
45.	Exportértékesítés nettó árbevétele <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		0,00%
46.	Exportarány <i>Exportértékesítés nettó árbevétele / Értékesítés nettó árbevétele * 100</i>	0,00%	0,00%
47.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		69,83%
48.	Pénzügyi műveletek eredménye <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		88,57%
49.	Szokásos vállalkozási eredmény <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		67,06%
50.	Rendkívüli eredmény <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		0,00%
51.	Adózás előtti eredmény <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		67,06%
52.	Adózott eredmény <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		67,05%
53.	Mérleg szerinti eredmény <i>Tárgyév / Előző év * 100</i>		67,05%
54.	Árbevétel arányos üzemi eredmény <i>Üzemi (üzleti) eredmény / Értékesítés nettó árbevétele * 100</i>	16,32%	15,52%
55.	Tőkearányos üzemi eredmény <i>Üzemi (üzleti) eredmény / Saját tőke * 100</i>	9,24%	6,16%
56.	Eszközhatékonyság <i>Üzemi (üzleti) eredmény / Eszközök összesen * 100</i>	5,76%	3,97%

Adószám: 14921359-2-42
Cégbíróság: Fővárosi Cégbíróság

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyrt.

1074 Budapest, Dohány u. 12-14.

**Kiegészítő melléklet
2012.**

Fordulónap: 2012.12.31.

Beszámolási időszak: 2012. január 1.- 2012. december 31.

Budapest, 2013. március 29.

Nordtelekom NyRT.
1074 Budapest, Dohány u. 12-14.
Adószám: 14921359-2-42
Tel: +36-1-00-00



A gazdálkodó képviselője

1.A gazdálkodó bemutatása

Alakulás, célok, küldetés

A Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyrt. (továbbiakban: Nordtelekom Nyrt.) 2009.11.20-án jött létre átalakulással a Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Zrt.-ből. Az átalakulás után a Nordtelekom Nyrt. a Nordtelekom Zrt. jogutódja továbbá jogutódja a Nordtelekom Kft.-nek is.

Létrehozásának célja, hogy a meglévő erőforrások optimális kihasználásával és a szinten tartáshoz szükséges fejlesztéssel a gazdálkodás hosszú távon jövedelmezően, a piaci igényekhez igazodóan működjön. A társaság átalakulásának célja, hogy a szolgáltatást még magasabb szinten nyújtsa a vevőinek valamint szállítóinak még biztosabb anyagi háttérrel biztosítson.

Telephelyek, fióktelepek

A Nordtelekom Nyrt., a beszámolási időszakban külföldi telephelyen bemutatást kívánó gazdasági aktivitással nem bírt.

Tulajdonosok, tulajdoni hányadok 2012.12.31-én:

1. Beltáv Kft.	285.394.000	76,58%
2. Scandinavian Ltd	39.582.000	10,62%
3. Dr. Nagy Ügyvédi Iroda	20.270.000	5,44%
4. 5% alatti részesedéssel	27.434.000	7,36%

Jogelőd adatai:

Nordtelekom Kft. 1052 Budapest, Vármegye u. 3-5., adószám: 1363058-2-41, Cg. 01-09-865262
Nordtelekom Zrt. 1052 Budapest, Vármegye u. 3-5., adószám: 14921359-2-41 Cg. 01-10-046480

Beszámoló nyilvánossága

A számviteli beszámoló és az ahhoz kapcsolódó kiegészítő információk, jelentések a jogszabályok által előírt nyilvánosságon túl a Nordtelekom Nyrt. munkavállalói, alkalmazottai és tagjai számára a székhelyen is megtekinthetőek, azokról az érintettek teljes vagy részleges másolatot készíthetnek. A székhely pontos címe: 1074 Budapest, Dohány u. 12-14.

A 2012. évi gazdálkodás rövid értékelése

A telekommunikációs szektor kedvezőtlen gazdálkodási környezete ellenére a NordTelekom Nyrt. 2012-ben megtartotta működésének hatékonyságát, így 185.427 millió forintos árbevétel mellett 28.774 e forint üzemi eredményét ért el és 21.662 e forintos adózott eredménnyel zárta az elmúlt évet. A társaság a következő időszakban nyilvános részvénykibocsátás segítségével dinamikus növekedést tervez, melyet organikus bővülés és akvizíciók útján kíván megvalósítani.

A 28,774 millió forintos üzemi nyereséget a NordTelekom a 2011 valamint 2012-es évben végrehajtott szerkezeti átalakításokkal érte el, melyek hatására átmenetileg csökkent ugyan az árbevétel, viszont jelentősen nőtt a társaság eredménytermelő képessége. A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett telekommunikációs vállalat 4,72 százalékkal csökkentette az anyagjellegű ráfordításokat és 26,53 százalékkal az egyéb ráfordításait. A vállalat a banki hitelállományát 2012-ben jelentősen csökkentette.

A NordTelekom 2013-ben további bővülést tervez: a vállalat vezetése folyamatosan vizsgálja a telekommunikációs piacot, elsősorban külföldi projektek, kooperációk beindítását tervezi. A növekedési tervekkel összefüggésben a NordTelekom tulajdonosai nyilvános, maximum 250 millió forint értékű részvényprogramot készítettek elő, melynek célja, hogy az üzletfejlesztésre és a bővülésre hatékony finanszírozási forrás álljon rendelkezésre.

A NordTelekom Nyrt. gazdálkodása 2012-ben

(Adatok ezer forintban)

Megnevezés	2012	2011
Nettó árbevétel	185.427	252.494
Üzemi eredmény	28.774	41.206
Anyagjellegű ráfordítások	158.487	166.335
Adózott eredmény	21.662	32.305

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az elemzés jövőre vonatkozó kijelentéseket, számításokat is tartalmazhat. Azok a megállapítások, amelyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak a mostani terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem helyes ezen kijelentésekre a kellőnél nagyobb mértéket meghaladóan támaszkodni, mivel a jövőre vonatkozó kijelentések kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Ezért nem vállalunk kötelezettséget arra, hogy a kijelentéscsk bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan nem módosítjuk.

Beszámoló szakmai háttere

A számviteli feladatok ellátása, irányítása, az éves beszámoló összeállítása megfelelő szakmai háttérrel, jelentőségének megfelelő színvonalon történt.

2. A számviteli politika alkalmazása

A számviteli politika bemutatása

A számviteli politika meghatározó elemei az általános szabályok szerint kerültek alkalmazásra, azok sajátosságai a valós és megbízható összképre nem gyakorolnak hatást.

A társaság a Számviteli Törvény előírásainak megfelelően, a kettős könyvvitel keretében a tevékenysége során előforduló a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére kiható eseményekről folyamatos, idősoros nyilvántartást vezet. A könyvvezetési kötelezettség a teljesség elvének betartásával kiterjed a mérlegkészítés időpontjáig bekövetkezett a beszámolási időszakot érintő gazdasági események teljes körű elszámolására. A beszámolás módja: Éves beszámoló.

A társaság számviteli politikáját oly módon alakított ki, hogy annak alkalmazásával vagyoni, pénzügyi helyzetéről megbízható és valós információkat tudjon biztosítani a társaság tulajdonosai részére. A társaság rendelkezik a számviteli törvény által előírt szabályzatokkal.

A társaság jelentős összegűnek tekinti és a mérleg és eredménykimutatásban külön oszlopban szerepelteti a hibás tételeket akkor, ha azok meghaladják a számviteli politikában szabályozottakat.

Az eredménykimutatást: „A” típusú összköltség eljárással készítjük el.

A készletek értékelése: - eladott (közvetített) szolgáltatásoknál beszerzési áron

Az értékcsökkenés módszere: Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását az eszközök bruttó értéke alapján, lineáris kulccsal állapítottuk meg, a számviteli politikában meghatározott leírási kulcsok alapján.

A befektetett eszközök közül az immateriális javak és tárgyi eszközök vásárlás útján kerültek a társaság nyilvántartásába.

A 0-100.000 Ft ÁFA nélküli érték közötti immateriális javakat és tárgyi eszközöket a használatba vételkor értékcsökkenési leírásként egy összegben elszámoljuk.

A 100.000 Ft ÁFA nélküli értéknél nagyobb értékű tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását a társasági és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. tv. 1. és 2. számú mellékletben szereplő elvek alapján megállapított használati idő és a „0” összegű maradványérték figyelembevételével számoljuk el.

3. Elemzések

Adatok változása

Mérlegadatok változása

Azon.	Megnevezés 1.000 HUF	Előző év 2011.12.31	Tárgy év 2012.12.31	Változás % vagy E Ft-ban
01.	A. Befektetett eszközök	70.688	130.528	184,65 %
02.	I. Immateriális javak	31.289	94.669	63.380 e Ft
03.	II. Tárgyi eszközök	31.006	27.466	-11,41 %
04.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	8.393	8.393	0 %
05.	B. Forgóeszközök	570.294	495.368	-13,14 %
06.	I. Készletek	41.272	21.778	-19.494 e Ft
07.	II. Követelések	517.224	468.951	-9,33 %
08.	III. Értékpapírok	3.135	3.135	0 %
09.	IV. Pénzeszközök	8.663	1.504	-7.159 e Ft
10.	C. Aktív időbeli elhatárolások	73.808	99.459	134,75 %
11.	Eszközök (Aktívák) Összesen	714.791	725.355	101,48 %
12.	D. Saját tőke	445.741	467.403	104,86%
13.	I. Jegyzett tőke	372.680	372.680	0 %
	- ebből: visszavás. tul. rész. névértéken	4.338	4.338	0 %
14.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0,00%
15.	III. Tőketartalék	0	0	0,00%
16.	IV. Eredménytartalék	20.986	-11.297	-32.283 e Ft
17.	V. Lekötött tartalék	19.770	84.358	64.588 e Ft
18.	VI. Értékelési tartalék	0	0	0%
19.	VII. Mérleg szerinti eredmény	32.305	21.662	-10.643 e Ft
20.	E. Céltartalékok	0	0	0%
21.	F. Kötelezettségek	266.089	254.610	-4,31%
22.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0,00%
23.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	23.760	12.780	-46,21%
24.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	239.829	241.830	109,84%
25.	G. Passzív időbeli elhatárolások	2.961	3.342	112,87%
26.	Források (Passzívák) Összesen	714.791	725.355	101,48%

A táblázat a mérlegadatokat változását mutatja be a mérleg szerkezetének megfelelően. A változás kifejezhető értékben, százalékban vagy mindkettőben.

Az **Eszköz** oldalon a befektetett eszközök 84,65 %-os növekedésének oka a tárgyi eszközök 11,41 %-os csökkenése volt amelyet az immateriális javak 63.380 e Ft-os növekedése ellensúlyozott.

A forgóeszközök az előző időszakhoz képest 13,14 %-kal csökkent. Ezen belül a készletek 19.494 e Ft-tal a követelések -9,33 %-kal csökkentek, a pénzeszközök 7,159 e Ft-tal csökkentek.

A **Forrás** oldalon a saját tőke 4,86%-kal emelkedett. A kötelezettségek 4,31 %-kal csökkentek az előző időszakhoz képest. Ezen belül a hosszú lejáratú kötelezettségek 46,21 %-kal csökkentek míg a rövid lejáratú kötelezettségek 9,84 %-kal emelkedtek.

Összességében az eszközök és a források a 2011. évhez viszonyítva 1,48 %-kal 10.564 e Ft-tal emelkedtek.

Eredménykimutatás adatainak változása

Azon.	Megnevezés 1000 HUF	Előző időszak 2011.12.31	Tárgy időszak 2012.12.31	Változás % vagy E Ft-ban
I.	Értékesítés nettó árbevétele	252.494	185.427	-26,56%
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0,00%
III.	Egyéb bevételek	23.453	83.686	60.233 e Ft
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	166.335	158.487	-4,72 %
V.	Személyi jellegű ráfordítások	38.801	42.387	109,24 %
VI.	Értékcsökkenési leírás	16.711	29.992	179,47 %
VII.	Egyéb ráfordítások	12.894	9.473	-26,53%
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	41.206	28.774	-12.432 e Ft
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	287	261	-9,05%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5.599	4.921	-12,11%
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	-5.312	-4.705	-11,43%
C.	Szokásos vállalkozási eredmény	35.894	24.069	-11.825 e Ft
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0 %
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0 %
D.	Rendkívüli eredmény	0	0	0 %
E.	Adózás előtti eredmény	35.894	24.069	-11.825 e Ft
XII.	Adófizetési kötelezettség	3.589	2.407	-1.182 e Ft
F.	Adózott eredmény	32.305	21.662	-10.643 e Ft
G.	Mérleg szerinti eredmény	32.305	21.662	-10.643 e Ft

A táblázat az eredménykimutatás adatainak változását mutatja be az eredménykimutatás szerkezetének megfelelően. A változás kifejezhető értékben, százalékban vagy mindkettőben.

Az árbevétel 26,56 %-kal elmaradt az előző időszak árbevételétől ennek oka, hogy az év első felében értékesítettük ADSL üzletágunk ügyfeleit így az egyéb bevételek 66.233 e Ft-tal emelkedtek. **Jelentős csökkenéseket** tudunk elérni az anyagjellegű jellegű **ráfordítások terén 4,72% 7.848 e Ft** , **egyéb ráfordításnál 26,53% 3.421 e Ft**. Az személyi jellegű ráfordítások 9,24% 3.586 e Ft-tal növekedtek. Jelentősen eltér az értékcsökkenési leírás, amely az alapítás-átszervezés aktivált értékére üzembe-helyezett vevői kör beszerzése miatt a 2012. évben az értékcsökkenést megdupláztta.

A csökkenések és növekedések eredményeként az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye 12.432 e Ft-tal csökkent.

A pénzügyi műveletek eredménye 11,43 %-kal 607 e Ft-tal kevesebb 2011. évhez képest, így az adózás előtti eredmény a jelentős árbevétel csökkenés és bizonyos költségek növekedése mellett is pozitív maradt és 24.069 e Ft lett. Az adózás utáni eredmény 21.662 e Ft, amely megegyezik a mérleg szerinti eredménnyel.

Eszközök és források összetétele

Eszközök összetétele és annak változása

Eszköz	Előző év (%) 2011	Tárgyév (%) 2012
Befektetett eszközök	9,89	17,99
Immateriális javak	4,38	13,05
Tárgyi eszközök	4,34	3,79
Befektetett pénzügyi eszközök	1,17	1,15
Forgóeszközök	79,78	68,29
Készletek	5,77	3,00
Követelések	72,36	64,65
Értékpapírok	0,44	0,43
Pénzeszközök	1,21	0,21
Aktív időbeli elhatárolások	10,33	13,72
Eszközök összesen	100,0	100,0

A táblázat az eszközök megoszlását és részarányait mutatja be mindkét évre. Az eszközök aránya a forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások felé tolódott a 2011.évhez képest.

Az eszközök összetétele mutatja, hogy a befektetett eszközök értéke jelentősen 8,1 % emelkedett , jelentősen csökkent 11,29 % a forgóeszközök nagysága és nőtt az aktív időbeli elhatárolások értéke 3,39%-kal.

Vagyoni helyzet

Befektetett eszközök fedezettsége (saját tőke lekötöttség)

A befektetett eszközök záró állományát a saját tőke az előző évben 630,57 %-ban a tárgy évben 379,51 %-ban fedezte. Ez a befektetett eszközök emelkedésének és a forgóeszközök valamint a hosszú lejáratú kötelezettségek csökkenésének tudható be.

A mutató azt fejezi ki, hogy a saját tőke milyen mértékben fedezi a befektetett eszközök záró állományát az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a saját tőke negatív vagy bármelyik tényező nulla.

Tárgyi eszköz fedezettsége

Előző évben 814,34% volt a tárgy évben 675,11%.

Készletek fedezettsége

A készletek finanszírozására az előző évben 1080,00 %-ban, a tárgyévben 2146,2 %-ban a saját tőke nyújtott fedezetet.

A mutató azt fejezi ki, hogy a saját tőke milyen mértékben fedezi a készletek záró állományát az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a saját tőke negatív vagy bármelyik tényező nulla.

Saját tőke változása

A saját tőke az előző évhez képest 21.661 E Ft-tal növekedett. A saját tőkén belül a jegyzett tőke nagysága nem változott.

Saját tőkén belül a jegyzett tőke változása:

Tulajdonosok, tulajdoni hányadok 2012.12.31-én:

1. Beltáv Kft.	285.394.000	76,58%
2. Scandinavian Ltd	39.582.000	10,62%
3. Dr. Nagy Ügyvédi Iroda	20.270.000	5,44%
4. 5% alatti részesedéssel	27.434.000	7,36%
Összesen:	372.680.000	

4. pont részletezése:

4.1 5% alatti részesedéssel	23.096.000	6,18%
4.2 Nordtelekom Nyrt.	4.338.000	1,18%

Saját tőke változása 2012.12.31-én:

Azon.	Megnevezés	1.000 HUF	Előző év 2011.12.31	Tárgy év 2012.12.31	Változás % vagy E Ft-ban
12.	D. Saját tőke		445.741	467.403	104,86 %
13.	I. Jegyzett tőke		372.680	372.680	0,00%
	- ebből: visszavás. tul.rész. névértéken		4.338	4.338	0,00%
14.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		0	0	0,00%
15.	III. Tőketartalék		0	0	0,00%
16.	IV. Eredménytartalék		20.986	-11.297	-32.283 e Ft
17.	V. Lekötött tartalék		19.770	84.358	64.588 e Ft
18.	VI. Értékelési tartalék		0	0	0%
19.	VII. Mérleg szerinti eredmény		32.305	21.662	-10.643 e Ft

A saját tőke változásának részletei:

1. A társaság alaptőkéje 2011. november 5.-én 170.000.000 Ft-tal megemelésre került.

Így a jegyzett tőke 372.680.000 Ft, azaz Háromszázhetvenkettőmillió -hatszáznyolcvanezer forint,

amely 253.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.

2. A társaság az alapítás-átstrukturizálás aktivált értékére valamint a visszavásárolt saját részvények értékére lekötött tartalékot képzett amelynek hatására az eredménytartalék csökkent.

2. A társaság a 2011. évi eredménye nem került osztalékban kiosztásra, hanem a vállalkozás jövőjét biztosítandó vissza lett forgatva ez 32.302 e Ft növekedést eredményezett.

3. A 2012. évi mérleg szerinti eredmény: 21.662.000 Ft

4. A társaság rendelkezik 4.338.000 Ft névértékű visszavásárolt saját részvényekkel is, amely nem került bevonásra, későbbi értékesítés miatt.

Saját tőke növekedésének mértéke I

A saját tőke a mérleg szerinti eredmény és a jegyzett tőke viszonylatában az előző évben 8,67 % a tárgy évben 5,81%

Saját tőke növekedésének mértéke II

A saját tőke a mérleg szerinti eredmény viszonylatában az előző évben 7,25% a tárgy évben 4,63% volt.

Visszavásárolt saját részvény

A társaság 2011.05 valamint 06. hónapban visszavásárolt összesen: **4.338 db 1.000 Ft** névértékű saját részvényt. Ennek jegyzett tőkéhez viszonyított aránya: **1,16 %**. A részvények megszerzési értékére **lekötött tartalék 3.134.692 Ft** értékben lett képezve.

Tőkeerősség

A Nordtelekom Nyrt. saját tőke aránya az összes forráson belül az előző évben 62,36%, a tárgyévben 64,44 %. A gazdálkodó tőkeerőssége kismértékben csökkent.

A mutató a saját tőke és az összes forrás arányát fejezi ki. Nem számítható, ha bármelyik tényező nulla, vagy negatív.

Tőkemultiplikátor

A Nordtelekom Nyrt. források aránya a saját tőkéhez viszonyítva az előző évben 1,60 a tárgyévben 1,55 volt.

A mutató források és saját tőke arányát fejezi ki. Nem számítható, ha bármelyik tényező negatív vagy nulla.

Kötelezettségek dinamikája

A Nordtelekom Nyrt. kötelezettségei az előző évhez képest 11.479 Eft-al, 4,31 %-kal csökkentek. Ezen belül a hosszú lejáratú kötelezettségek aránya 46,21 %-kal csökkent.

A Nordtelekom Nyrt kötelezettségei ugyan csökkentek a 2012-es évben, de ennek ellenére a szállítói és egyéb tartozások határidőn túli pénzügyi teljesítése különös kockázatot jelent, amely a vállalat működőképességét is veszélyeztetheti.

A mutató a kötelezettségek alakulását fejezi ki, azon belül a rövid lejáratú kötelezettségek arányának alakulását. Nem számítható, ha a kötelezettségek állománya bármelyik évben nulla.

Likviditás és fizetőképesség

Pénzhányad mutató

A pénzhányad mutató a múlt évben 4,92 % az idei évben 1,92% volt

A mutató a pénzeszközök százalékos és abszolút változását fejezi ki a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyítva. %-os változás nem számítható, ha a pénzeszközök állománya bármelyik évben nulla vagy negatív.

Likviditási gyorsráta

A rövid távú likviditást jellemző likviditási gyorsráta (a követelések, az értékpapírok, a pénzeszközök együttes értékének a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyított aránya) értéke az előző évben 2,21, a tárgyévben 1,96 volt. A gazdálkodás rövid távú finanszírozása biztosított.

A mutató a követelések, értékpapírok és pénzeszközök együttes összegének a rövid lejáratú kötelezettségekhez viszonyított arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a rövid lejáratú kötelezettségek összege nulla.

Likvid eszközök aránya

A rövid távú likviditást befolyásoló eszközök aránya az összes eszközön belül az előző évben 22,13%, a tárgyévben 1,92 % volt.

A mutató a rövid távú likviditást befolyásoló eszközök arányát fejezi ki az összes eszközhöz képest az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a mérlegfőösszeg nulla.

Hosszú távú likviditás

A hosszú távú likviditási ráta (a forgóeszközöknek a kötelezettségekhez viszonyított aránya) az előző évben 15,49 %, a tárgyévben 3,75 % volt. A hosszú távú likviditás gyengült.

A mutató a forgóeszközök értékének a kötelezettségekhez viszonyított arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a kötelezettségek összege nulla.

Kötelezettségek és kinnlévősége

A kinnlévőség realizálásával a kötelezettségek 193,92 %-a teljesíthető.

A mutató azt fejezi ki, hogy ha a gazdálkodó az összes kinnlévőségét realizálná, akkor a kötelezettségeinek mekkora hányadát tudná teljesíteni a tárgyévi adatok alapján. Nem számítható, ha a kötelezettségek állománya nulla.

Kötelezettségek és likvid eszközök

A fordulónapon a likvid eszközök (követelések, értékpapírok, pénzeszközök) 172,97 %-ban fedezték a kötelezettségeket.

A mutató azt fejezi ki, hogy a likvid eszközök a tárgyévben milyen arányban fedezik a kötelezettségeket. Nem számítható, ha a kötelezettségek állománya nulla.

Kötelezettségek és bevételek

Amennyiben az összes kötelezettség kizárólag árbevételből kerülne kiegyenlítésre, úgy erre 347 napi árbevétel nyújtana fedezetet.

A mutató azt fejezi ki, hogy a kötelezettségek tárgyévi állománya, hogy viszonyul a működés egy napitári napjára jutó árbevételhez. Nem számítható, ha nincs tárgyévi árbevétel vagy a kötelezettségek állománya nulla.

Jövedelmezőség

Bevétel alakulása

A gazdálkodó ezen mutatója 6.860 e Ft-al 2,48 %-kal csökkent.

A mutató az összes bevétel (árbevétel, egyéb bevételek, pénzügyi műveletek bevételei, rendkívüli bevételek) évesített adatának abszolút és százalékos változását mutatja be. A százalékos változás nem számítható, ha az előző év adata nulla.

Az árbevétel dinamikája

A gazdálkodó ezen mutatója 67.067 E Ft-tal 26,56 %-kal csökkent.

A mutató az összes árbevétel évesített adatának abszolút és százalékos változását mutatja be. A százalékos változás nem számítható, ha az előző év adata nulla.

Vagyonarányos adózott eredmény (ROA)

Az adózott eredmény az előző évben a mérlegfőösszeg 4,51 %, a tárgyévben 2,99 %-át teszi ki.

A mutató az adózott eredmény és a mérlegfőösszeg arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha valamelyik tényező nulla vagy negatív.

Jegyzett tőke arányos adózott eredmény

Az adózott eredmény és a jegyzett tőke aránya (a jegyzett tőke hozama) az előző évben 8,67 %, a tárgyévben 5,81 % volt.

A mutató az adózott eredmény és a jegyzett tőke arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha valamelyik tényező nulla vagy negatív.

Saját tőke arányos adózott eredmény (ROE)

Az adózott eredmény és a saját tőke aránya az előző évben 7,25 %, a tárgyévben 4,63 % volt.

A mutató az adózott eredmény és a saját tőke arányát fejezi ki az előző évre és a tárgyévre. Nem számítható, ha a saját tőke nulla vagy negatív.

Bevétel arányos adózott eredmény

Az összes bevétel minden ezer forintjára az előző évben 69,36 Ft, a tárgyévben 86,68 Ft adózott eredmény jutott.

A mutató azt fejezi ki, hogy az összes bevételnek mekkora eredményhányada volt az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha az összes bevétel nulla.

Befektetett eszközök hatékonysága

A befektetett eszközök nettó értékének minden ezer forintjára az előző évben 16,30 Ft, a tárgyévben 45,70 Ft adózott eredmény jutott.

A mutató az ezer forint értékű befektetett eszközre jutó adózott eredmény alakulását mutatja be az előző évben és a tárgyévben. Nem számítható, ha a befektetett eszközök értéke nulla.

Az élőmunka hatékonysága

Ezer forint személyi jellegű ráfordításra jutó adózott eredmény a tárgyévben 6,51 Ft volt.

A mutató az ezer forint személyi jellegű ráfordításra jutó adózott eredmény alakulását mutatja be az előző évben és a tárgyévben. Nem számítjuk, ha a személyi jellegű ráfordítások értéke null.

Egy napra jutó árbevétel

A működés egy naptári napra jutó árbevétel az előző évben 724 E Ft, a tárgyévben 689,87 E Ft volt.

A mutató az időszak egy naptári napjára átlagosan jutó árbevételt mutatja be az előző évre és a tárgyévre.

A mérleg szerinti eredmény dinamikája

A mérleg szerinti eredmény az előző évben 32.305 E Ft, a tárgyévben 21.662 E Ft volt. Az előző évhez képest a mérleg szerinti eredmény 10.643 E Ft-tal csökkent.

A mutató a mérleg szerinti eredmény előző évi és tárgyévi adatát, annak alakulását mutatja be.

Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

Összehasonlíthatóság

Össze nem hasonlítható adatok

A Nordtelekom Nyrt. mérlegében az adatok – a jogszabályi változások miatti átrendezéseken túl – összehasonlíthatók az előző üzleti év megfelelő adatával.

Tétel átsorolások

A mérlegben az előző üzleti évhez képest – a jogszabályi változások miatti átrendezéseken túl – az egyes eszközök és kötelezettségek minősítése a valós és megbízható összképet befolyásoló módon nem változott.

Értékelési elvek változtatása

Az értékelési elvek alkalmazása – ideértve azok változtatásai is – a körülményekre tekintettel a valós és megbízható összképet érdemben nem befolyásolja.

Értékelési különbségek

Sajátos devizaárfolyam alkalmazásának hatásai

A Nordtelekom Nyrt. devizában meghatározott tételeinek átszámítás során alkalmazott árfolyam a megbízható és valós összképet nem befolyásolja. Sajátos devizaárfolyamot nem alkalmazott.

Mérlegen kívüli tételek

Nyitott határidős, opciós és swap ügyletek

A mérlegben nem látszó, a mérleg fordulónapjáig le nem zárt ügyletek miatti bemutatást kívánó, jelentős függő vagy biztos (jövőbeni) kötelezettség a fordulónapon nem áll fenn.

Nem látszó jövőbeni fizetési kötelezettségek

Olyan, a mérlegben meg nem jelentő pénzügyi kötelezettség, amely a pénzügyi helyzet értékelése szempontjából jelentőséggel bír, a fordulónapon nem volt.

Befektetett eszközök

Értécsökkenési leírás utólagos módosítása

A terv szerinti elszámolásra kerülő értécsökkenés megváltoztatására a tárgyidőszakban olyan mértékben nem került sor, hogy az a beszámolóra lényeges befolyással lett volna.

Értécsökkenési leírás újbóli megállapítása

Terven felüli értécsökkenési leírás elszámolása vagy annak visszairása kapcsán a beszámolási időszakban terv szerinti értécsökkenési leírás ismételt megállapítása a beszámoló adataira nem gyakorolt lényeges hatást.

Forgóeszközök

Hátrasorolt eszközök

A mérlegben olyan bemutatást kívánó, jelentős követelés vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír, amely az adósnál vagy a kibocsátónál hátrasorolt kötelezettségnek minősül, sem az előző évben, sem a tárgyévben nem szerepel.

Kötelezettségek

Biztosított kötelezettségek

A mérlegben kimutatott tárgyévi kötelezettségek között jelentős, zálogjoggal vagy hasonló jogokkal biztosított kötelezettség nem szerepel.

Kapottnál nagyobb összegben visszafizetendő kötelezettségek

A tárgyévi kötelezettségek között olyan bemutatás kívánó kötvénykibocsátás miatt tartozás, váltótartozás vagy egyéb kötelezettség nincs, ahol a visszafizetendő összeg nagyobb a kapott összegnél.

Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

Össze nem hasonlítható adatok

A Nordtelekom Nyrt. eredménykimutatásában az adatok – a jogszabályi változások miatti átrendezéseken túl – összehasonlíthatók az előző üzleti év megfelelő adatával.

Bevételek

Bevételek alakulása

A Nordtelekom Nyrt. bevételeinek megoszlását és azok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Bevételek alakulása és megoszlása

Bevétel-kategória	Előző év E Ft	Előző év %	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Árbevétel	252.494	91,41%	185.427	68,84%
Aktivált saját teljesítményérték	0	0,0%	0	0,0%
Egyéb bevételek	23.453	8,49%	83.686	31,15%
Pénzügyi műveletek bevételei	287	0,01%	216	0,01%
Rendkívüli bevételek	0	0,00%	0	0,00%
Bevételek összesen	276.234	100,0%	269.329	100,0%

Kapott támogatások bemutatása

A Nordtelekom Nyrt. a támogatási program keretében (központi, önkormányzati, nemzetközi forrásból vagy más gazdálkodótól a tevékenység fenntartására, fejlesztésére) végleges jelleggel kapott, illetve visszatérítendő (kötelezettségként kimutatott) támogatások folyósítása, felhasználása, elhatárolása körében érdemi beszámolási kötelezettséggel nem bír.

-

Ráfordítások

Ráfordítások alakulása

A Nordtelekom Nyrt. ráfordításainak megoszlását és azok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Ráfordítások alakulása és megoszlása

Ráfordítás-kategória	Előző év E Ft	Előző év %	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Anyagjellegű ráfordítások	166.335	69,21%	158.487	64,62%
Személyi jellegű ráfordítások	38.801	16,14%	42.387	17,28%
Értékcsökkenési leírás	16.711	6,95%	29.992	12,23%
Egyéb ráfordítások	12.894	5,36%	9.473	3,86%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5.599	2,34%	4.921	2,01%

Rendkívüli ráfordítások	0	0,0%	0	0,0%
Ráfordítások összesen	240.340	100,0%	245.260	100,0%

Kutatás és kísérleti fejlesztés tárgyevi költségei

A tárgyidőszakban kutatási, kísérleti fejlesztési költség elkülönítetten nem kerül kimutatásra.

Eredmény

A jóváhagyásra jogosult testület által elfogadott határozat mindenben megegyezik az adózott eredmény felhasználásra vonatkozó javaslattal.

Bér- és létszámadatok

Létszámadatok

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai állományi létszámának állománycsoportonkénti bemutatása nem releváns, a valós és megbízható összképe megítélését nem befolyásolja. Az átlagos állományi létszám 2012.12.31-én **12 fő** volt.

Béradatok

A tárgyevi bérköltség részletes bemutatása érdemi információt nem nyújt.

Személyi jellegű egyéb kifizetések

A tárgyévben foglalkoztatott munkavállalók egyéb személyi jellegű kifizetései nem jelentősek, külön bemutatást nem igényelnek.

Környezetvédelem

A gazdálkodónak sem az előző évben, sem a tárgyévben környezetvédelmi kötelezettsége nem volt. Ezzel kapcsolatban költséget nem számolt el, céltartalékot nem képzett, a mérlegben meg nem jelenő környezetvédelmi, helyreállítási kötelezettsége nincs. A Nordtelekom Nyrt. veszélyes hulladékot, környezetre káros anyagot nem termel, nem tárol.

Konzolidáció

A vállalkozás konszolidációra kötelezett. A konszolidált mérlegadatokat a www.beltav.hu honlapon találhatóak meg a fordulónapot követő 180. naptól.

A megbízható és valós összképhez szükséges további adatok

A számviteli törvény előírásainak alkalmazása, a számviteli alapelvek érvényesítése elegendő a megbízható és valós összképnek a mérlegben, eredménykimutatásban történő bemutatásához.

Adószám: 14921359-2-41
Cégbíróság: Fővárosi Cégbíróság

Cégjegyzékszám: 01-10-046480

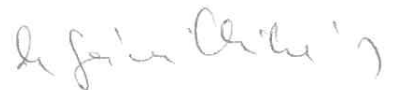
Nordtelekom Távközlési Szolgáltató Nyrt.

1074 Budapest, Dohány u. 12-14.

**Üzleti jelentés
2012. évi beszámolóhoz**

Budapest, 2013. március 29.

Nordtelekom NyRT.
TÁVKÖZLÉSI SZOLGÁLTATÓ NYRT.



dr. Gácsi Mihály
igazgatóság elnöke

1.Általános rész

A Társaság története:

A Keystone Internet Servies Kft.-t a Kesytone alapította 2005. december 13-án. Ezt a társaságot vásárolta meg 2006. június 22-én a Beltáv Kft. és a nevet megváltoztatta Nordtelekom Kft.-vé. A Scandinavian EQT Invest Ltd és a Dr. Nagy Ügyvédi Iroda 2009. április 21-én szerzett részesedést. Az akkor még Kft. formában működő Nordtelekom 2009.10.12-i közgyűlése döntött a működési forma megváltoztatásáról Nyrt.-vé, valamint arról, hogy a társaság alaptőkéjét megtestesítő részvények bevezetésre kerüljenek a Budapesti Értéktőzsdére (BÉT). A társaság részvényeit 2009.12.15-én vezették be a tőzsdére. A társaság 2009.10.08-val Zrt.-vé 2009.11.20-val Nyrt.-vé alakult.

A Társaság tevékenysége:

Nordtelekom vezetékes távközlési tevékenységet és ehhez kapcsolódó kiegészítő tevékenységet végez. A vezetékes távközlési tevékenységen belül fő tevékenysége az internet szolgáltatás és a távbeszélő szolgáltatás.

Internet szolgáltatáson belül a cég a szolgáltatás teljes spektrumát nyújtja: dial up, bérelt vonal, lakossági internetszolgáltatás (adsl), szerver elhelyezés, tárhely biztosítás, domain név bejegyzés és üzemeltetést.

1. *Dial up szolgáltatás:* Modemes internet szolgáltatás minden telefonkörzetből helyi telefontarifával elérhető. A társaság ingyenes dial up szolgáltatást nyújt back up szolgáltatásként minden adsl vonal mellé.
2. *Bérelt vonal:* Nagy megbízhatóságú, garantált sáv szélességű internetszolgáltatás a Nordtelekom a Magyar Telekom, az Invitel hálózatát.
3. *ADSL:* a társaság által nyújtott szolgáltatások közül ez a szegmens fejlődik a leggyorsabban. Egy év alatt megtízszereződött az ügyfelek száma. Ezt a szolgáltatást a Magyar Telekom, Invitel hálózaton tudjuk nyújtani.
4. *Szerver hosting:* A megnövekedett igény miatt a korábban meglévő Vármegye utcai szerverterem mellett újabb szervertermet nyitott a cég a Szigony utcában.
5. *Domain névbejegyzés:* A Nordtelekom tagja több nemzetközi szervezetnek is, amelyik a doamin név bejegyzéseket közvetíti Magyarországra.

Telefonszolgáltatás

1 *Közvetítő előválasztóval:* a közvetítő előválasztásos telefonszolgáltatással az előfizetők az inkuberens szolgáltató által nyújtott szolgáltatásnál olcsóbb áron bonyolíthat le telefonbeszélgetéseket.

2. *Voip telefonszolgáltatás:* Internet vonalakon szolgáltatott telefonszolgáltatás a lakossági internet penetrációval arányosan bővülő szolgáltatás.

Mobilinternet szolgáltatás:

A mobilinternet a hírközlési piac egyik leggyorsabban fejlődő szereplője, mely helyhez kötöttség nélkül kínál lehetőséget a világháló használatára. A mobilhálózattal lefedett területeken bárhol elérhető, a mobil-szélessávval lefedett területeken pedig szélessávú internetelérést kínál, így alkalmas lehet a vezetékes technológiák kiváltására, vagy annak hordozható kiegészítőjeként is funkcionálhat. Használható az arra alkalmas mobiltelefon készülékeken, laptopon, illetve asztali PC-n egyaránt.

A mobilinternet szolgáltatás könnyen, gyorsan beüzemelhető, nagy előnye, hogy vezetékektől, kábelektől mentes technológia. A szolgáltatás áthelyezése nem igényel ügyintézkést, nincs átszerelési procedúra, papírmunka.

Tulajdonosok, tulajdoni hányadok 2012.12.31-én:

1. Beltáv Kft.	286.301.000	76,82%
2. Scandinavian Ltd	39.062.000	10,48%
3. Dr. Nagy Ügyvédi Iroda	20.270.000	5,44%
4. 5% alatti részesedéssel	27.047.000	7,26%

Jogelőd adatai:

Nordtelekom Kft. 1052 Budapest, Vármegye u. 3-5., adószám: 13630580-2-41, Cg. 01-09-865262
Nordtelekom Zrt. 1052 Budapest, Vármegye u. 3-5., adószám: 14921359-2-41 Cg. 01-10-046480

A társaság tevékenységének összefoglaló elemzése 2012. évre:

A telekommunikációs szektor kedvezőtlen gazdálkodási környezete ellenére a NordTelekom Nyrt. 2012-ben megtartotta működésének hatékonyságát, így 185.427 millió forintos árbevétel mellett 28.774 e forint üzemi eredményét ért el és 21.662 e forintos adózott eredménnyel zárta az elmúlt évet. A társaság a következő időszakban nyilvános részvénykibocsátás segítségével dinamikus növekedést tervez, melyet organikus bővülés és akvizíciók útján kíván megvalósítani.

A 28,774 millió forintos üzemi nyereséget a NordTelekom a 2011 valamint 2012-es évben végrehajtott szerkezeti átalakításokkal érte el, melyek hatására átmenetileg csökkent ugyan az árbevétel, viszont jelentősen nőtt a társaság eredménytermelő képessége. A Budapesti Értéktőzsdén jegyzett telekommunikációs vállalat 4,72 százalékkal csökkentette az anyagjellegű ráfordításokat és 26,53 százalékkal az egyéb ráfordításait. A vállalat a banki hitelállományát 2012-ben jelentősen csökkentette.

A NordTelekom 2013-ben további bővülést tervez: a vállalat vezetése folyamatosan vizsgálja a telekommunikációs piacot, elsősorban külföldi projektek, kooperációk beindítását tervezi. A növekedési tervekkel összefüggésben a NordTelekom tulajdonosai nyilvános, maximum 250 millió forint értékű részvényprogramot készítettek elő, melynek célja, hogy az üzletfejlesztésre és a bővülésre hatékony finanszírozási forrás álljon rendelkezésre.

A NordTelekom Nyrt. gazdálkodása 2012-ben

(Adatok ezer forintban)

Megnevezés	2012	2011
Nettó árbevétel	185.427	252.494
Üzemi eredmény	28.774	41.206
Anyagjellegű ráfordítások	158.487	166.335
Adózott eredmény	21.662	32.305

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy az elemzés jövőre vonatkozó kijelentéseket, számításokat is tartalmazhat. Azok a megállapítások, amelyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak a mostani tervekben, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem helyes ezen kijelentésekre a kellőnél nagyobb mértékű meghaladón támaszkodni, mivel a jövőre vonatkozó kijelentések kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Ezért nem vállalunk kötelezettséget arra, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan nem módosítjuk.

2. Elemzések, a 2012. év számai

Adatok változása

Mérlegadatok változása

Azon.	Megnevezés	1.000 HUF	Előző év 2011.12.31	Tárgy év 2012.12.31	Változás % vagy E Ft-ban
01.	A. Befektetett eszközök		70.688	130.528	184,65 %
02.	I. Immateriális javak		31.289	94.669	63.380 e Ft
03.	II. Tárgyi eszközök		31.006	27.466	-11,41 %
04.	III. Befektetett pénzügyi eszközök		8.393	8.393	0 %
05.	B. Forgóeszközök		570.294	495.368	-13,14 %
06.	I. Készletek		41.272	21.778	-19.494 e Ft
07.	II. Követelések		517.224	468.951	-9,33 %
08.	III. Értékpapírok		3.135	3.135	0 %
09.	IV. Pénzeszközök		8.663	1.504	-7.159 e Ft
10.	C. Aktív időbeli elhatárolások		73.808	99.459	134,75 %
11.	Eszközök (Aktívák) Összesen		714.791	725.355	101,48 %
12.	D. Saját tőke		445.741	467.403	104,86%
13.	I. Jegyzett tőke		372.680	372.680	0 %
	- ebből: visszavás. tul. rész. névértéken		4.338	4.338	0 %

14.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0	0,00%
15.	III. Tőketartalék	0	0	0,00%
16.	IV. Eredménytartalék	20.986	-11.297	-32.283 e Ft
17.	V. Lekötött tartalék	19.770	84.358	64.588 e Ft
18.	VI. Értékelési tartalék	0	0	0%
19.	VII. Mérleg szerinti eredmény	32.305	21.662	-10.643 e Ft
20.	E. Céltartalékok	0	0	0%
21.	F. Kötelezettségek	266.089	254.610	-4,31%
22.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0	0,00%
23.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	23.760	12.780	-46,21%
24.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	239.829	241.830	109,84%
25.	G. Passzív időbeli elhatárolások	2.961	3.342	112,87%
26.	Források (Passzívák) Összesen	714.791	725.355	101,48%

Eredménykimutatás adatainak változása

Azon.	Megnevezés 1000 HUF	Előző időszak 2011.12.31	Tárgy időszak 2012.12.31	Változás % vagy E Ft-ban
I.	Értékesítés nettó árbevétele	252.494	185.427	-26,56%
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0	0,00%
III.	Egyéb bevételek	23.453	83.686	60.233 e Ft
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	166.335	158.487	-4,72 %
V.	Személyi jellegű ráfordítások	38.801	42.387	109,24 %
VI.	Értékcsökkenési leírás	16.711	29.992	179,47 %
VII.	Egyéb ráfordítások	12.894	9.473	-26,53%
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	41.206	28.774	-12.432 e Ft
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	287	261	-9,05%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5.599	4.921	-12,11%
B.	Pénzügyi műveletek eredménye	-5.312	-4.705	-11,43%
C.	Szokásos vállalkozási eredmény	35.894	24.069	-11.825 e Ft
X.	Rendkívüli bevételek	0	0	0 %
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0	0	0 %
D.	Rendkívüli eredmény	0	0	0 %
E.	Adózás előtti eredmény	35.894	24.069	-11.825 e Ft
XII.	Adófizetési kötelezettség	3.589	2.407	-1.182 e Ft
F.	Adózott eredmény	32.305	21.662	-10.643 e Ft
G.	Mérleg szerinti eredmény	32.305	21.662	-10.643 e Ft

Eszközök és források összetétele

Eszközök összetétele és annak változása

Eszköz	Előző év (%) 2011	Tárgyév (%) 2012
Befektetett eszközök	9,89	17,99
Immateriális javak	4,38	13,05
Tárgyi eszközök	4,34	3,79
Befektetett pénzügyi eszközök	1,17	1,15
Forgóeszközök	79,78	68,29
Készletek	5,77	3,00
Követelések	72,36	64,65
Értékpapírok	0,44	0,43
Pénzeszközök	1,21	0,21
Aktív időbeli elhatárolások	10,33	13,72
Eszközök összesen	100,0	100,0

A táblázat az eszközök megoszlását és részarányait mutatja be időszakra.

Bevételek

Bevételek alakulása

A Nordtelekom Nyrt. bevételeinek megoszlását és azok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Bevételek alakulása és megoszlása

Bevétel-kategória	Előző év E Ft	Előző év %	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Árbevétel	252.494	91,41%	185.427	68,84%
Aktivált saját teljesítményérték	0	0,0%	0	0,0%
Egyéb bevételek	23.453	8,49%	83.686	31,15%
Pénzügyi műveletek bevételei	287	0,01%	216	0,01%
Rendkívüli bevételek	0	0,00%	0	0,00%
Bevételek összesen	276.234	100,0%	269.329	100,0%

Ráfordítások

Ráfordítások alakulása

A Nordtelekom Nyrt. ráfordításainak megoszlását és azok alakulását mutatja be az alábbi táblázat:

Ráfordítások alakulása és megoszlása

Ráfordítás-kategória	Előző év E Ft	Előző év %	Tárgyév E Ft	Tárgyév %
Anyagjellegű ráfordítások	166.335	69,21%	158.487	64,62%
Személyi jellegű ráfordítások	38.801	16,14%	42.387	17,28%
Értéksökkenési leírás	16.711	6,95%	29.992	12,23%
Egyéb ráfordítások	12.894	5,36%	9.473	3,86%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	5.599	2,34%	4.921	2,01%
Rendkívüli ráfordítások	0	0,0%	0	0,0%
Ráfordítások összesen	240.340	100,0%	245.260	100,0%

Táblázatokhoz tartozó szöveges elemzés:

Mérlegadatokhoz:

Az **Eszköz** oldalon a befektetett eszközök 84,65 %-os növekedésének oka a tárgyi eszközök 11,41 %-os csökkenése volt amelyet az immateriális javak 63.380 e Ft-os növekedése ellensúlyozott.

A forgóeszközök az előző időszakhoz képest 13,14 %-kal csökkent. Ezen belül a készletek 19.494 e Ft-tal a követelések -9,33 %-kal csökkentek, a pénzeszközök 7,159 e Ft-tal csökkentek.

A **Forrás** oldalon a saját tőke 4,86%-kal emelkedett. A kötelezettségek 4,31 %-kal csökkentek az előzőidőszakhoz képest. Ezen belül a hosszú lejáratú kötelezettségek 46,21 %-kal csökkentek míg a rövid lejáratú kötelezettségek 9,84 %-kal emelkedtek. A Nordtelekom Nyrt kötelezettségei ugyan csökkentek a 2012-es évben, de ennek ellenére a szállítói és egyéb tartozások határidőn túli pénzügyi teljesítése különös kockázatot jelent, amely a vállalat működőképességét is veszélyeztetheti.

Összességében az eszközök és a források a 2011. évhez viszonyítva 1,48 %-kal 10.564 e Ft-tal emelkedtek.

Saját tőke változása 2012.12.31-én:

Azon.	Megnevezés	1.000 HUF	Előző év 2011.12.31	Tárgy év 2012.12.31	Változás % vagy E Ft-ban
12.	D. Saját tőke		445.741	467.403	104,86 %
13.	I. Jegyzett tőke		372.680	372.680	0,00%
	- ebből: visszavás. tul.rész. névértéken		4.338	4.338	0,00%
14.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		0	0	0,00%
15.	III. Tőketartalék		0	0	0,00%
16.	IV. Eredménytartalék		20.986	-11.297	-32.283 e Ft
17.	V. Lekötött tartalék		19.770	84.358	64.588 e Ft
18.	VI. Értékelési tartalék		0	0	0%
19.	VII. Mérleg szerinti eredmény		32.305	21.662	-10.643 e Ft

A saját tőke változásának részletei:

1. A társaság alaptőkéje 2011. november 5.-én 170.000.000 Ft-tal megemelésre került. Így a jegyzett tőke 372.680.000 Ft, azaz Háromszázhetvenkettőmillió -hatszáznyolcvanezer forint, amely 253.000.000,- Ft pénzbeli valamint 119.680.000,- Ft nem pénzbeli hozzájárulásból áll.
2. A társaság az alapítás-át szervezés aktivált értékére valamint a visszavásárolt saját részvények értékére lekötött tartalékot képzett amelynek hatására az eredménytartalék csökkent.
2. A társaság a 2011. évi eredménye nem került osztalékban kiosztásra, hanem a vállalkozás jövőjét biztosítandó vissza lett forgatva ez 32.302 e Ft növekedést eredményezett.
3. A 2012. évi mérleg szerinti eredmény: 21.662.000 Ft
4. A társaság rendelkezik 4.338.000 Ft névértékű visszavásárolt saját részvénnyel is, amely nem került bevonásra, későbbi értékesítés miatt.

Saját tőke növekedésének mértéke I

A saját tőke a mérleg szerinti eredmény és a jegyzett tőke viszonylatában az előző évben 8,67 % a tárgy évben 5,81%

Saját tőke növekedésének mértéke II

A saját tőke a mérleg szerinti eredmény viszonylatában az előző évben 7,25% a tárgy évben 4,63% volt.

Eredmény adatokhoz:

Az árbevétel 26,56 %-kal elmaradt az előző időszak árbevételétől ennek oka, hogy az év első felében értékesítettük ADSL üzletágunk ügyfeleit így az egyéb bevételek 66.233 e Ft-tal emelkedtek. **Jelentős csökkenéseket** tudtunk elérni az anyagjellegű jellegű **ráfordítások terén 4,72% 7.848 e Ft , egyéb ráfordításnál 26,53% 3.421 e Ft.** Az személyi jellegű ráfordítások 9,24% 3.586 e Ft-tal növekedtek. Jelentősen eltér az értékcsökkenési leírás, amely az alapítás-átszervezés aktivált értékére üzembe-helyezett vevői kör beszerzése miatt a 2012. évben az értékcsökkenést megduplázza.

A csökkenések és növekedések eredményeként az üzemi (üzleti) tevékenység eredménye 12.432 e Ft-tal csökkent.

A pénzügyi műveletek eredménye 11,43 %-kal 607 e Ft-tal kevesebb 2011. évhez képest, így az adózás előtti eredmény a jelentős árbevétel csökkenés és bizonyos költségek növekedése mellett is pozitív maradt és 24.069 e Ft lett. Az adózás utáni eredmény 21.662 e Ft, amely megegyezik a mérleg szerinti eredménnyel.

3. A Társaság jövőképe

A társaság 2012. évben nyilvános részvényprogramot hirdet. Ennek előkészületeit 2012. év során megtette. 2016-ig szóló mérleg valamint üzleti terv tervezeteket elkészítette.

A részvényprogram célja, hogy a társaság üzletfejlesztésre hatékony finanszírozás álljon rendelkezésre. A program céljaival összhangban, elsősorban az üzletfejlesztési folyamatok és a piaci környezet aktuális állását veszi figyelembe.

Ezek a célok: a társaság intenzív növekedésének finanszírozása, más szolgáltatókkal történő integráció és más szolgáltatók felvásárlása, elektronikus számlázási üzletág beindítása valamint a társaság hitelszerkezetének átalakítása

4. Környezetvédelem

A gazdálkodónak sem az előző évben, sem a tárgyévben környezetvédelmi kötelezettsége nem volt. Ezzel kapcsolatban költséget nem számolt el, céltartalékot nem képzett, a mérlegben meg nem jelenő környezetvédelmi, helyreállítási kötelezettsége nincs. A Nordtelekom Nyrt. veszélyes hulladékot, környezetre káros anyagot nem termel, nem tárol. A társaság az által üzemeltetett szervertermeket Daikin klímákkal hűti. Azért választottunk ezt a terméket, mert kimagaslóan jó az energia felhasználása..

5. Jegyzett tőke összetétel, vezető tisztségviselők kinevezése, elmozdítása, alapszabály módosítása

A jegyzett tőke összetétel az előző időszakhoz képest nem változott.

A társaság alapszabályának 11. pontja értelmében a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik az igazgatótanács tagjainak, az audit bizottság tagjainak, a könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása valamint az alapszabály módosítása. Vezető tisztségviselő változás nincs.

Az Igazgatótanács felhatalmazást kap saját részvény megszerzésére tizennyolc hónapos időtartamra. A Közgyűlés dönt alaptőke emelésről, amelyet új részvények forgalomba hozatalával valósíthat meg.

Módosítás javasol a Közgyűlés részvények névértékére valamint darabszámára.