

1	3	8	5	6	4	7	8	6	1	9	0	1	1	3	0	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	3	-	0	9	-	1	1	4	1	7	2
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

A Business Telecom Távközlési Korlátolt Felelősségű Társaság

2011. I. félévi jelentése

Takács Krisztián
ügyvezető
2011. augusztus 31.

1. A Társaság történetének áttekintése, társasági alapadatok

A Társaság közel öt éves történetre tekinthet vissza, ugyanis 2006 novemberében alapította meg három, a távközlés területén évtizedes tapasztalattal rendelkező magánszemély, akik jelenleg is aktív szerepet vállalnak a Társaság működtetésében.

A Társaság úgynevezett „alternatív” távközlési szolgáltató, vagyis egyike a nagy országos távközlési szolgáltatók mellett működő kisebb távközlési cégeknek. Alternatív távközlési szolgáltatóként telefonos hangszolgáltatást, szélessávú internet szolgáltatást, és egyéb kapcsolódó szolgáltatásokat nyújt önkormányzati, üzleti, és magán ügyfelek részére.

A Társaságnak jelenleg négy fő üzletága/szolgáltatáscsoportja van:

- saját mikrohullámú hálózatán működő távközlési szolgáltatások,
- nem mikrohullámon nyújtott „hagyományos” távközlési szolgáltatások, és
- virtuális mobil telekommunikációs szolgáltatások,
- műholdas televízió szolgáltatások.

A Társaság működése és bővülése szempontjából jelenleg a mikrohullámú- és műholdas televízió üzletág a meghatározó. A másik két üzletág szerepe a saját mikrohullámú hálózatán nyújtott szolgáltatások olyan kiegészítése, melynek révén a Társaság szolgáltatás portfóliója teljessé válik akár a legnagyobb telekom szolgáltatóval való összevetésben is. Ennek megfelelően a vállalati stratégia alapja a mikrohullámú- és műholdas televízió üzletág bővülési stratégiája.

TÁRSASÁGI ADATOK

Cégnév:	Business Telecom Távközlési Korlátolt Felelősségű Társaság
Rövidített cégnév:	Business Telecom Kft.
Székhely:	6000 Kecskemét, Mindszenti krt. 27.
Cégjegyzékszám:	03-09-114172
Adószám:	13856478-2-03
A Társaság fő tevékenysége:	TEÁOR 6190' 08 - Távközlés
Gazdasági tevékenység végzésének kezdete:	2006.11.10. A Társaság határozatlan időtartamra alakult.
Székhely szerinti tagállam:	Magyarország
Telefonszám:	(+36) 76 585 020
Fax:	(+36) 1 999 5012
Írányadó jog:	magyar
A Társaság jegyzett tőkéje:	364.540.000,- Ft

2. Pénzügyi kimutatások

2.1 MÉRLEG

2.1.1 „A” Mérleg/Eszközök (Aktívák)

Adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző időszak	Tárgyidőszak	Index	
		2010.12.31	2011.06.30		
1.	A.	Befektetett eszközök (2+10+18)	255 230	465 333	182,32%
2.	I.	IMMATERIÁLIS JAVAK (3-9)	103	84	81,55%
3.	4.	Szellemi termékek	103	84	81,55%
4.	II.	TÁRGYI ESZKÖZÖK (11-17)	255 027	465 149	182,39%
5.	2.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	122 855	94 378	76,82%
6.	3.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	24 646	21 453	87,04%
7.	5.	Beruházások, felújítások	107 426	349 318	325,17%
8.	6.	Beruházásokra adott előlegek	100	0	0,00%
9.	III.	BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19-25)	100	100	100,00%
10.	1.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	100	100	100,00%
11.	B.	Forgóeszközök (27+34+40+45)	811 647	948 421	116,85%
12.	I.	KÉSZLETEK (28-33)	91 513	146 837	160,45%
13.	1.	Anyagok	5 284	5 628	106,51%
14.	5.	Áruk	86 229	141 209	163,76%
15.	II.	KÖVETELÉSEK (35-39)	711 128	767 783	107,97%
16.	1.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	687 835	696 883	101,32%
17.	2.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	20 074	28 805	143,49%
18.	5.	Egyéb követelések	3 219	42 095	1307,70%
19.	III.	ÉRTÉKPAPÍROK (41-44)	0	28 645	-
20.	4.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	28 645	-
21.	IV.	PÉNZESZKÖZÖK (46-47)	9 006	5 156	57,25%
22.	1.	Pénztár, csekk	5 755	3 214	55,85%
23.	2.	Bankbetétek	3 251	1 942	59,74%
24.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (49-51)	14 907	33 398	224,04%
25.	1.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	14 907	13 013	87,29%
26.	2.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	20 385	-
27.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (1+26+48)		1 081 784	1 447 152	133,77%

A MÉRLEG ESZKÖZ OLDALÁHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A Társaság mérlegfőösszege több, mint 33%-os bővülést mutat a bázis időponthoz képest.

A **BEFEKTETETT ESZKÖZÖK** értéke közel 82%-kal magasabb a bázis időpontbeli értéknél, melyet alapvetően a befejezetlen beruházások magas értéke magyaráz. A bázis fordulónaptól a tárgy fordulónapig eltelt időszakban eszköz aktiválás nem történt. A Társaságnál az aktiválások projektenként történnek. Ez azt jelenti, hogy létesülnek ugyan működő új végpontok, de azok csak az adott projekt egészeként aktiválódnak abban az esetben, ha egy települést 100%-osan lefedő bázisállomás-rendszer kiépül.

A **FORGÓESZKÖZÖK** értéke közel 17%-os növekedést jelez a bázishoz viszonyítva. A készleteken belül az áruk értékének növekedése jelentős, mely elsődlegesen a műholdas televíziós szolgáltatás keretében, továbbértékesítési céllal beszerzett árukhoz kapcsolódik.

A Társaság vevőköveteléseinek értékében minimális (1%-os) növekedés figyelhető meg. A külföldi vevő részéről a tárgyidőszakban 69.620 eFt összegű pénzügyi teljesítés történt. 2011. június 6-án indított médiakampány hatására a Társaság 2.500 új ügyfelet akvirált, akiknek törthavi (másfélhavi) szolgáltatási díjak, bérleti díjak és installálási díjak kerültek kiszámlázásra közel 53 millió Ft-os összegben. A vevőkövetelések összegéből 181 millió Ft-nak megfelelő normál, valamint 153 millió Ft összegű göngyöltett kintlévőség került kimutatásra. A göngyöltett kintlévőségek összegéből folyamatos pénzügyi teljesítések történnek, változó összegben, egyedi fizetési megállapodások alapján. Nagykereskedelmi partnerekkel kötött megállapodás alapján a Társaság félévente egyösszegben számlázza ki az adsl-, telefon-, valamint a szerelői szolgáltatások ellenértékét. Az ezzel kapcsolatos követelésállomány 140 millió Ft-ot tesz ki. A nyitott vevőállomány 78%-át a még le nem járt követelések teszik ki.

A kapcsolt vállalkozással szemben fennálló követelések teljes összege a Társaság 100%-os tulajdonában lévő Marketorg Kft.-vel kapcsolatos. A növekedés oka, hogy 2011. első félévében a Társaság további 8.731 eFt összegű kölcsönt folyósított a Marketorg Kft.-nek a leányvállalat vesztesége- és működésének finanszírozására. A vállalat alacsony vételárának feltétele volt az adósságállomány rendezése.

Az egyéb követelések részletezését az **1. táblázat** tartalmazza. Az egyéb követelések értékében több, mint 13-szoros növekedés tapasztalható tárgyidőszak végén. Ehhez a bővüléshez jelentős mértékben hozzájárult a Társaság ÁFA visszaigénylő pozíciójából fakadó 37.800 eFt összegű követelés jellegű tétel. Helyi iparűzési adó tekintetében is túlfizetés mutatkozik 2011.06.30-ra vonatkozó időpontban, amely szintén követelés jellegű tételként jelenik meg.

Megnevezés	2011.06.30
ÁFA követelés	37.800
Helyi iparűzési adó követelés	3.050
Biztosítói kártérítés előírás	392
Adott kaució	250
Támogatás	228
Óvadék	200
Gépjárműadó követelés	89
Magánnyugdíjpénztár pótlék	60
NAV illeték	20
Táppénz hozzájárulás	4
Önkormányzati illeték	2
Egyéb követelések	42.095

1. táblázat

A forgóeszközök között kimutatott értékpapírok a Társaság által zártkörűen kibocsátott „BUSINESS TELECOM KÖTVÉNY I.” elnevezésű kötvények, melyeket a Társaság eladási célra visszavásárolt.

A tárgyidőszak végén a pénzeszközök állományának közel 43%-os csökkenése állapítható meg.

AZ **AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK** értéke több, mint kétszeresére növekedett a bázis időpontbeli értékhez képest. Az elhatárolt bevételek 13%-kal csökkentek, az elhatárolt költségek, ráfordítások pedig 20.385 eFt-tal növekedtek. A költségelhatárolás teljes összege a műholdas televízió szolgáltatáshoz kapcsolódik, melynek keretében a Társaság pénzügyileg egy évre előre rendezte a 26 ezer ügyfél után fizetendő transzponder díj felét.

„A” Mérleg/Források (Passzívák)

Adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése			Előző időszak	Tárgyidőszak	Index
			2010.12.31	2011.06.30	
28.	D.	Saját tőke (54-56+57+58+59+60+61)	372 518	432 479	116,10%
29.	I.	JEGYZETT TŐKE	324 490	364 540	112,34%
30.		ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	0	0	-
31.	III.	TŐKETARTALÉK	43 510	43 510	100,00%
32.	IV.	EREDMÉNYTARTALÉK	-45 043	4 516	-
33.	VII.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	49 561	19 913	40,18%
34.	E.	Céltartalékok (63-65)	0	0	-
35.	F.	Kötelezettségek (67+71+80)	660 911	972 332	147,12%
36.	I.	HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68-70)	0	0	-
37.	II.	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72-79)	75 977	359 977	473,80%
38.		1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	30 000	14 000	46,67%
39.		3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	300 000	-
40.		4. Beruházási és fejlesztési hitelek	45 977	45 977	100,00%
41.	III.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81-89)	584 934	612 355	104,69%
42.		1. Rövid lejáratú kölcsönök	95 000	93 790	98,73%
43.		- ebből az átváltoztatható kötvények	0	0	-
44.		2. Rövid lejáratú hitelek	6 071	3 639	59,94%
45.		4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (Szállítók)	434 505	490 399	112,86%
46.		8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	49 358	24 527	49,69%
47.	G.	Passzív időbeli elhatárolások (91-93)	48 355	42 341	87,56%
48.		1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	9 688	3 651	37,69%
49.		2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 841	13 880	237,63%
50.		3. Halasztott bevételek	32 826	24 810	75,58%
51.		FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (53+62+66+90)	1 081 784	1 447 152	133,77%

A MÉRLEG FORRÁS OLDALÁHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

2011. I. félévének végére a **SAJÁT TŐKE** több, mint 16%-os növekedése valósult meg. A növekedést egyrészt a társaság jegyzett tőkéjének a tárgyidőszaki 40.05 eFt értékű emelése, másrészt az előző időszak eredményessége következtében pozitívvá váló eredménytartalék, harmadrészt pedig a tárgyidőszaki nyereséges gazdálkodás eredményezte. A tőketartalék összege nem változott.

A **KÖTELEZETTSÉGEK** összege fél év alatt több, mint 47%-kal növekedett. A Társaság hátrasorolt kötelezettséggel nem rendelkezik. A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke a bázis időponthoz viszonyítva közel ötszörösére növekedett. A bővülés kizárólag a tárgyidőszakban a Társaság által zártkörűen kibocsátott 300 millió Ft névértékű „BUSINESS TELECOM KÖTVÉNY I.” elnevezésű kötvényekhez kapcsolódik.

A rövid lejáratú kötelezettségek összességében közel 5%-kal növekedtek. A Társaság tagi kölcsönökből 1.210 eFt-ot törlesztett a tárgyidőszakban. A rövid lejáratú hitelek összege a tárgyidőszakban – gépjárművek után - fizetett törlesztő részletek összegével alacsonyabb. A szállítók állománya közel 13%-os bővülést mutat. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege a bázishoz viszonyítva felére mérséklődött.

A **PASSZÍV IDŐBELI** elhatárolások összege közel 13%-os beszűkülést mutat. Ezen belül a bevételekkel kapcsolatos elhatárolások esetében jelentős, közel 62%-os csökkenés tapasztalható. A költségek passzív időbeli elhatárolásán belül jelentős tételt képvisel a „BUSINESS TELECOM KÖTVÉNY I.” elnevezésű kötvényhez kapcsolódó kamatelhatárolás összege.

Az ilyen jogcímen elhatárolt, tárgyidőszakot terhelő kamat 9.837 eFt-ot tesz ki. A halasztott bevételek teljes összege a GOP-2.1.1-09/A-2009-2563 számú pályázathoz kapcsolódik, és a még értékcsökkenés arányában fel nem oldott összeget tartalmazza a következő időszakokra vonatkozóan. A tárgyidőszaki értékcsökkenés arányában feloldott összeg a rendkívüli bevételek között szerepel.

2.2 EREDMÉNYKIMUTATÁS („A” típusú eredménykimutatás összköltség eljárással)

Adatok ezer Ft-ban

A tétel megnevezése		Előző időszak	Tárgyidőszak	Index
		2010.06.30	2011.06.30	
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	391 356	638 216	163,08%
II.	Aktívált saját teljesítmények értéke (+-03+04)	0	0	-
III.	Egyéb bevételek	3 818	934	24,46%
	- ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	-
	05 Anyagköltség	11 014	17 390	157,89%
	06 Igénybe vett szolgáltatások értéke	92 970	191 911	206,42%
	07 Egyéb szolgáltatások értéke	6 197	7 051	113,78%
	08 Eladott áruk beszerzési értéke	2 004	653	32,58%
	09 Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	209 190	269 619	128,89%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	321 375	486 624	151,42%
	10 Bérköltség	41 623	55 683	133,78%
	11 Személyi jellegű egyéb kifizetések	244	595	243,85%
	12 Bérjárulékok	12 839	15 666	122,02%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	54 706	71 944	131,51%
VI.	Értékcsökkenési leírás	33 747	31 689	93,90%
VII.	Egyéb ráfordítások	17 561	23 690	134,90%
	- ebből: értékvesztés	0	0	-
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-32 215	25 203	-
	16 Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevét.	3	3	100,00%
	- ebből: kapcsolt vállalkozásoktól kapott	0	0	-
	17 Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 422	724	50,91%
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	1 425	727	51,02%
	19 Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	9 634	13 940	144,70%
	- ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	-
	21 Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	714	92	12,89%
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	10 348	14 032	135,60%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII. - IX.)	-8 923	-13 305	149,11%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+-A+-B)	-41 138	11 898	-
	X. Rendkívüli bevételek	2 585	8 015	310,06%
	XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0	-
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X. - XI.)	2 585	8 015	310,06%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+-C. +-D.)	-38 553	19 913	-
	XII. Adófizetési kötelezettség	0	0	-
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (+-E. - XII.)	-38 553	19 913	-
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+-F + 22 - 23)	-38 553	19 913	-

Az eredményt alakító főbb tényezők elemzésével a 3.4-es „A TÁRSASÁG FÉLÉVES BESZÁMOLÓ IDŐSZAKÁBAN ELÉRT EREDMÉNYEI ÉS KILÁTÁSAI” c. fejezet foglalkozik bővebben.

2.3 CASH FLOW KIMUTATÁS

A tétel megnevezése		Tárgyidőszak	
		2011.06.30	
1.	I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	-82 465
2.	1.	Adózás előtti eredmény (+-)	19 913
3.	2.	Elszámolt amortizáció (+)	31 689
4.	3.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás (+-)	0
5.	4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+-)	0
6.	5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (+-)	0
7.	6.	Szállítói kötelezettség változása (+-)	55 894
8.	7.	Egyéb rövidlejáratú kötelezettség változása (+-)	-24 831
9.	8.	Passzív időbeli elhatárolások változása (+-)	-6 014
10.	9.	Vevőkövetelés változása (+-)	-9 048
11.	10.	Forgóeszközök változása (vevőköv.és pénzeszk.,nélkül) (+-)	-131 577
12.	11.	Aktív időbeli elhatárolások változása (+-)	-18 491
13.	12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után (-)	0
14.	13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés (-)	0
15.	II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	-241 792
16.	14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	-241 792
17.	15.	Befektetett eszközök eladása (+)	0
18.	16.	Kapott részesedés, osztalék (+)	0
19.	III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás	320 407
20.	17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele (+)	40 050
21.	18.	Kötvény, hitelvisz. megtest.ő értékpapír kibocsátás. bevétele (+)	300 000
22.	19.	Hitel és kölcsön felvétele (+)	0
23.	20.	Hosszú lejáratú kölcsönök, bankbetétek törlesztése, beváltása (+)	0
24.	21.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	0
25.	22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) (-)	0
26.	23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése (-)	0
27.	24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése (-)	-18 433
28.	25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek (-)	0
29.	26.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	0
30.	27.	Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötel. változ. (+-)	-1 210
31.	IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I+II+III)	-3 850

3. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

A vezetőségi jelentés az éves beszámolót kísérő elemzés, amely bemutatja azokat a fő folyamatokat és tényezőket, amely az éves jelentés időszakában a Társaság üzleti teljesítményére, fejlődésére és helyzetére hatással voltak, illetve a jövőben hatással lesznek.

3.1 A TÁRSASÁG ÜZLETI KÖRNYEZETE

A távközlési piac 2011 első feléve is – hasonlóan az előző évekhez – folyamatos előfizetői bővüléseket hozott, minden főbb szolgáltatás előfizetői köre bővült. A távközlési szektor a folyamatos infrastruktúra- és eszközfejlesztéseknek köszönhetően mára beépült az alpinfrastruktúrát képező szolgáltatások közé. Az idei első félév ügyfélszerződése jól mutatják a Társaság által 2008-ban felismert irányt, miszerint a költségghatékony több szolgáltatást magában foglaló termékek hódítanak piacot. Ez a Társaság szempontjából komoly előnyt jelent, hiszen az elmúlt években pont erre helyezte nagy hangsúlyt és az alternatív piac egyik legszélesebb szolgáltatási portfólióját hozta létre, a legtöbb termék esetében országos lefedettséget biztosítva. Ez elsősorban az alternatív piac szereplőivel szembeni versenyelőny, de technológiai fejlesztéseknek köszönhetően a Társaság az inkumbens szolgáltatók kínálatával is versenybe tud szállni.

A hazai piacon a távközlési szektort sújtó „válságadó” hatására a nagyobb szolgáltatók beruházásai lelassultak. Ez két ponton is pozitív hatással volt a Társaság piaci lehetőségeire:

- a Társaság jelenlegi méretének köszönhetően még nem volt jelentős összegű a kivetett adó mértéke, így a normál tervezett beruházások kivitelezhetőségét nem befolyásolta;
- a lelassuló fejlesztések nagyobb piaci teret nyitottak;

A 2008 óta tartó gazdasági helyzet miatt már régebben elkezdődött, de az idei évben több ponton gyűrűzött a szektortársaknál kialakult fizetési nehézség, mely egyben gyengíti a fejlesztési lehetőségeket, az új termékek bevezetésének lehetőségét, de jelentősen befolyásolja az ügyfélmegtartást is.

A Társaság a válság kialakulásának időpontjában, még abban a fázisban járt, amikor a válság hatásai nem voltak érezhetőek, illetve jól kezelhetőek voltak. Ennek köszönhetően a 2011-es év első felében, a piacszerzés, - révén, hogy marketing célokra csak a legnagyobb szolgáltatók tudtak költeni, - szinte konkurenciamentesen valósulhatott meg.

A távközlési szolgáltatások iránti érdeklődés, azok lakossági és üzleti felhasználási igénye folyamatosan nő, ezzel a Társaság lehetőségeink köre egyre bővül. A gazdasági válság felhasználókat érintő megközelítését nézve, megnőtt az igény, a kedvezőbb árú, szélesebb körű szolgáltatások iránt, így nem csak a távközlési piac szereplőivel való összetételben erősödött a Társaság piaci helyzete, hanem az ügyféligények is abba az irányba mutatnak, ahol a Társaság versenyképessége erős.

3.2 A TÁRSASÁG CÉLJAI ÉS STRATÉGIÁJA

A Társaság fő célja, küldetése, hogy olyan országosan ismert és elismert alternatív távközlési szolgáltatóvá váljon, amely az ország jelentős részén, saját hálózaton (azaz: nagykereskedelmi hálózatok igénybevétele nélkül) képes telefonos hang és arra épülő értéknövelő szolgáltatások, szélessávú internet szolgáltatás, TV szolgáltatás, mobilinternet szolgáltatás, valamint egyéb kiegészítő szolgáltatások nyújtására kiterjedt önkormányzati, üzleti és privát ügyfélkör számára.

A Vállalat kecskeméti központjából fogja ellátni a kis és nagykereskedelmi értékesítési hálózat irányításával, a telekommunikációs infrastruktúra menedzsmentjével kapcsolatos feladatokat, illetve az általános vállalatvezetési funkciókat.

A Társaság az önkormányzati ügyfélkört célzó értékesítést belső értékesítői csapatra alapozza. Az üzleti ügyfélkör felé irányuló értékesítésbe bevonásra kerül a nagy és kiskereskedelmi hálózat is. A privát ügyfélkört pedig meghatározó részben a kis és nagykereskedelmi hálózaton keresztül éri el a Társaság.

A telekommunikációs infrastruktúra üzemeltetésével és bővítésével kapcsolatos műszaki feladatok bizonyos részét alvállalkozói, illetve viszonteladói kör bevonásával tervezi végeztetni a Kibocsátó. Ennek oka egyrészt a hálózat földrajzi kiterjedtségében, másrészt pedig az üzleti fókuszban keresendő. Vállalatunk távközlési szolgáltatások nyújtására fókuszál; az ehhez szükséges alap infrastruktúrán végzendő műszaki/szerelési tevékenységeket zömében külső specialistákra bízva mert így kisebb létszámmal képes ellátni a Társaság a szolgáltatási feladatokat. Az alvállalkozók és a szerelést is végző viszonteladók megfelelő felügyelete érdekében természetesen rendelkeznie kell a Társaságnak egy kis létszámú, magasan képzett műszaki szakember gárdával.

A szolgáltatások nyújtásához szükséges alap infrastruktúra kulcselemei a műszaki megoldások szempontjából középtávon (azaz 2-3 év távlatában) nem változnak. A településeken létesítendő felhordóhálózat mikrohullámú technológián alapul. A települések központi bázisállomásait pedig kezdetben bérelt vonalakból felépülő gerinchálózat kapcsolja össze a két szolgáltatói főközpont valamelyikével. A bérelt vonalakon alapuló gerinchálózatokat fokozatosan kiváltja a Társaság saját tulajdonú, lehetőség szerint védett frekvencián üzemelő mikrohullámú gerinchálózattal.

3.3 A TÁRSASÁG FŐBB ERŐFORRÁSAI ÉS KOCKÁZATAI, AZ EZEKSEL KAPCSOLATOS VÁLTOZÁSOK ÉS BIZONYTALANSÁGOK

A Társaságot az teszi egyedivé az alternatív távközlési szolgáltatók piacán, hogy olyan technikai megoldásokat is alkalmaz, melyek segítségével képes a szolgáltatásait országosan eljuttatni egészen a végpontig (ügyfélig), más szolgáltatók hálózatának igénybevétele nélkül. Ezen megoldások jelentősen csökkentik a szolgáltatások bekerülési költségeit, és növelik a kínálható alkalmazások számát. Saját hálózata segítségével a Társaság a vezetékes távközlési szolgáltatások gyakorlatilag teljes körét kínálja a közszféra és a versenyszféra szereplőinek, valamint privát ügyfeleknek Magyarország egész területén.

A versenytársaival szemben a Társaság a következő előnyöket tudhatja magáénak:

- Az alkalmazott mikrohullámú technológiának köszönhetően a Társaság olyan hasznos kiegészítő szolgáltatásokat tud nyújtani az önkormányzati és üzleti ügyfeleinek, amikre versenytársaik vagy nem képesek, vagy csak drágábban tudják szolgáltatni. Ilyen szolgáltatások:
 - Termegfigyelő rendszerek adatkapcsolatainak biztosítása
 - WLAN (informatikai rendszerek, hálózatok összeköttetését biztosító szolgáltatás)
 - Wifi (HotSpot) Internet biztosítása (nyilvános tereken, épületekben)
 - Nyilvános vész hívó berendezések biztosítása
 - Közösségi telefon szolgáltatások biztosítása (kollégiumokban, iskolákban stb.)

- Szolgáltatásait az IP alap mellett szabványos előfizetői vonalként is biztosítja (analóg, ISDN2 pmp, ISDN2 pp, ISDN30), ezáltal a szolgáltatás igénybevétele nem igényel technológiai fejlesztést az ügyfél részéről.
- A Társaság saját költségén építi ki a hálózati infrastruktúráját. Így az ügyfeleknek nem kell előzetesen befektetni ahhoz, hogy elkezdhessenek megtakarítani.
- A Társaság biztosítani tudja a számhordozhatóságot, vagyis a meglévő telefonszámok megmaradnak a szolgáltató váltást követően is.
- Olyan berendezéseket használ, amelyek révén garantálni tudja, hogy a szolgáltató váltás pillanatában (pontosabban a váltás lebonyolítására megadott időablakban) nem következik be szolgáltatás kiesés.

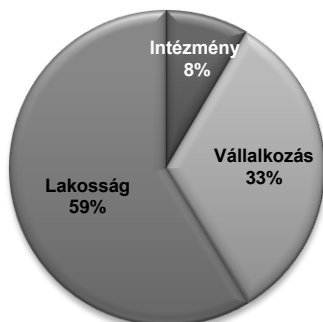
A fenti előnyök mellett a Társaságnak bizonyos hátrányokkal és kockázatokkal is kell számolnia:

- *Makrogazdasági kockázat:* A Társaság működése és jövedelmezősége összefügg a nemzetgazdasági folyamatok alakulásával. Amennyiben a makroökonómiai helyzetben kedvezőtlen előjelű változások következnek be, a gazdasági növekedés üteme csökken, a külső és belső egyensúlyi pozíciók romlanak, akkor az esetlegesen bekövetkező kedvezőtlen folyamatok hatásától a Társaság sem függetlenítheti magát.
- *Szabályozási kockázat:* Kockázatot jelent a gyakran változónak tekinthető hazai jogi szabályozási környezet, melynek változásai jelentős hatást gyakorolhatnak a Társaság üzleti tevékenységére, az elérhető adózás előtti eredményre, a beruházási projektek megvalósulására, azok idejére, költségére. Így pl. a környezetvédelmi, műszaki, technológiai, pénzügyi, önkormányzati finanszírozási, közbeszerzési előírások kedvezőtlen változása a Társaságot hátrányosan érinthetik. Különösen hátrányos lenne, ha a jelenleg a Társaság által használt térítés nélkül használható frekvenciákért a jövőben fizetni kellene.
- *Piaci versenyből eredő kockázat:* A távközlési iparág számos szegmensében már most is igen erősnek mondható a piaci verseny és a versenyhelyzet várhatóan növekedni fog a jövőben. A piacon megjelenő további szolgáltatók erőfeszítéseik révén erősíthetik a versenyhelyzetet, de az inkumbens vagy már versenyző szolgáltatók is egyelőre pontosan előre nem jelezhető versenyt támaszthatnak a Társaság szolgáltatásaival, amely fejlemények hátrányosan érinthetik a Társaság eredményességét.
- *Adózási szabályokkal való kockázatok:* A Társaság tevékenységének végzése során számos adófizetési kötelezettsége merül fel. Nem zárható ki, hogy esetleges adójogi változások (például új adónemek kivetése, már létező adónemek kulcsainak emelése, valamely adónem kedvezmény-rendszerének szűkítése vagy az adójogszabályok értelmezési gyakorlatának változása) a Társaság számára hátrányosnak bizonyulnak. A hatályos ún. távközlési különadó a Társaság eredményességét negatívan befolyásolja.
- *Politikai kockázat:* A Társaság szolgáltatásainak egy jelentősnek tekinthető részét önkormányzati, illetve befolyásuk alatt lévő intézményi ügyfelek részére nyújtja. A települési önkormányzatok, illetve más önkormányzati, állami személyek, (köz)intézmények, mint politikailag sokszor befolyásolt szereplők szerződéses megfontolásai eltérhetnek egy racionális, profitorientált, piaci ügyfél megfontolásaitól, ezért az ilyen ügyfelekkel kötött szerződések teljesítése az ügyfelek részéről e tekintetben kockázatokat hordoz.

3.4 A TÁRSASÁG FÉLÉVES BESZÁMOLÓ IDŐSZAKÁBAN ELÉRT EREDMÉNYEI ÉS KILÁTÁSAI

Az **értékesítés nettó árbevétele** több, mint 63%-kal bővült az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az egyes ügyfélszegmensek által generált forgalom megoszlását az **1. ábra** szemlélteti 2010. és 2011. első félévére vonatkozóan:

Forgalom megoszlása - 2010. I. félév



Forgalom megoszlása - 2011. I. félév



1. ábra

A forgalom megoszlási arányairól összességében elmondható, hogy bázisról tárgyidőzakra kedvező átrendeződés következett be. Mind az intézményi ügyfelek, mind a vállalati szektor által generált forgalom részaránya növekedést mutat a tárgyidőszakban. Az említett növekedéssel párhuzamosan csökkent a nagyobb pénzügyi kockázatot hordozó lakossági szegmens által generált forgalom részaránya.

Az **egyéb bevételek** közel 86%-kal visszaestek az előző időszakhoz képest. Az előző időszaki egyéb bevételek összege tárgyi eszközök értékesítése miatt volt magasabb.

Az **anyagjellegű ráfordítások** értéke több, mint 51%-kal növekedett. A Társaság anyagköltsége másfélszeres növekedést mutat az előző időszakhoz képest. Az anyagköltségen belül jelentős tételt képvisel a Társaság gépjárműveihez kapcsolódó üzemanyagköltség. Az üzemanyagköltség növekedése egyrészt a gépjárműpark bővülésének, másrészt a folyamatosan növekvő üzemanyagáraknak köszönhető. Az anyagköltségen belül kerülnek elszámolásra a Társaság bizonyos fix jellegű költségei is (pl.: irodaszer, nyomtatvány, vízdíj, gázdíj), amelyek a vállalat bővüléséhez igazodva növekednek. A Társaság igénybevett szolgáltatásainak értéke kétszeresére bővült a bázis időszakhoz képest. E növekedés több tényező együttes hatásaként következett be. 2011. I. félévében a Társaság az ügyfélszolgálattal, call centerrel kapcsolatos feladatok ellátásával - a profizmust és a minőséget szem előtt tartva – alvállalkozót bízott meg, amely jelentősen megnövelte a bér munka címén elszámolt költségeket. Az igénybevett szolgáltatások értékében további növekedést a mikrohullámú üzletághoz kapcsolódó bérleti díjak emelkedése okozott. A bérleti díjak emelkedése mennyiségi volumennövekedésből fakad. Növekedett a kihelyezett mikroantennák száma, mellyel párhuzamosan a mikroantennák elhelyezésért fizetett bérleti díjakban is bővülés következett be. A Társaság 2011. I. félévében nagyobb volumenű értékesítési kampányt folytatott, mint az előző év hasonló időszakában, ami szintén növelő hatással volt az igénybevett szolgáltatások értékére. Az egyéb szolgáltatások értékének közel 14%-os bővülését a tárgyidőszakban megnövekvő bankköltség okozza. A Társaság 2011. első félévében a harmadannyi áruértékesítést valósított meg, mint a bázis időszakban. Az eladott (közvetített) szolgáltatások közel 29%-os növekedése egyrészt a továbbszámlázott mobilinternet szolgáltatásból származik.

A Társaság a mobilinternet szolgáltatást 2010. II. félévében indította, így 2010. I. félévében ezzel kapcsolatos közvetített szolgáltatás még nem merült fel. Másrészt a közvetített szolgáltatások értéke az ügyfélállomány bővülésével párhuzamosan mozog.

A **személyi jellegű ráfordítások** összege 2011. első félévében közel 32%-kal növekedett. Emögött egyrészt a munkaerő állomány folyamatos növekedése, másrészt a munkaerő állomány összetételének változása áll. 2011 I. félévében a Társaság az ügyfélszolgálattal, call centerrel kapcsolatos feladatok állandó ellátásával - a profizmust és a minőséget szem előtt tartva – alvállalkozót bízott meg. Ezzel párhuzamosan megszüntette ügyfélszolgálati irodáját. Az ügyfélszolgálati munkatársak az értékesítési divízióon belül működő adminisztrációs területeken kerültek elhelyezésre. A munkaerő állomány összetétele eltolódott a magasabb bérkategóriába tartozó, szellemi foglalkozású dolgozók irányába.

Az **értékcsökkenési leírás** összege közel azonos értékű volt a vizsgált időszakokban. Ennek magyarázata, hogy 2011. I. félévében nem történt eszközaktiválás.

Az **egyéb ráfordítások** összege közel 35%-os növekedést mutat bázis időszakról tárgyidőszakra. A növekedés mögött elsősorban a megemelkedett késedelmi pótlékok, kötbérek összege áll.

A **penzügyi műveletek bevételeinek (2. táblázat)** összege 49%-os csökkenést mutat bázis időszakról tárgyidőszakra. Ennek hátterében alapvetően az húzódik, hogy a Társaságnak tárgyidőszakban csupán az előző időszak anyag- és árubeszerzés árfolyamnyereségének 46%-át sikerült realizálnia.

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2010. I. félév	2011. I. félév	Index
Egyéb kapott kamatok	3	3	100,00%
Átváltáskori árfolyamnyereség	8	72	900,00%
Anyag- és árubeszerzés árfolyamnyeresége	1.414	652	46,04%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1.425	727	51,02%

2. táblázat

A **penzügyi műveletek ráfordításai (3. táblázat)** a tárgyidőszakban 35,6%-kal növekedtek. Ennek hátterében a finanszírozási források átrendeződéséből adódó változás húzódik.

Adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2010. I. félév	2011. I. félév	Index
Pénzügyintézetnek fizetendő kamatok	5.766	-	-
Gépkocsik után fizetett kamatok	3.867	3.766	97,39%
Kötvény után fizetendő kamatok	-	9.837	-
Egyéb fizetendő kamatok	1	337	33700,00%
Anyag- és árubeszerzés árfolyamvesztése	714	92	12,89%
PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	10.348	14.032	135,60%

3. táblázat

A Társaság 2010-ben OTP által biztosított folyószámlahitel után 5.766 eFt összegű kamatot fizetett. 2011-ben ilyen jellegű ráfordítása nem keletkezett, mivel a Társaság nem újította meg a szerződést. A tárgyidőszakban végrehajtott zártkörű kötvénykibocsátás keretében kibocsátott „BUSINESS TELECOM I.” elnevezésű kötvények után időarányosan fizetendő kamat 9.837 eFt-ot tett ki.

A **rendkívüli eredmény** teljes egészében a GOP-2.1.1-09/A-2009-2563 számú pályázathoz kapcsolódik. A támogatás összegét műszaki berendezések-, gépek beszerzésére fordította a Társaság. Rendkívüli bevételként a kapott támogatás a pályázati eszközök tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenésével arányosan került feloldásra.

2011. I. félévében a Társaság 19.913 eFt összegű **adózás előtti eredményt** (nyereséget) ért el.

3.5 A TÁRSASÁG KOMPLEX ÉRTÉKELÉSE MINŐSÉGI MUTATÓKKAL, KILÁTÁSOK

3.5.1 Vagyoni helyzet

A Társaság vagyoni helyzetének elemzéséhez használt mutatókat a **4. táblázat** tartalmazza.

TŐKESZERKEZETI MUTATÓK	2010. I. FÉLÉV	2011. I. FÉLÉV	INDEX
Tőkeerősség/Tőkeellátottság (Saját tőke/Források)	34,44%	29,88%	86,76%
Kötelezettségek aránya (Kötelezettségek/Források)	61,09%	67,19%	109,99%
Befektetett eszközök fedezettsége (Saját tőke/Befektetett eszközök)	145,95%	92,94%	63,68%
Tőkemultiplikátor (Források/Saját tőke)	290,40%	334,62%	115,23%

4. táblázat

A Társaság tőkeerőssége minimális gyengülést mutat a tárgyidőszakban, de ugyanakkor nem nevezhető kritikus értékűnek. A gyengülés oka, hogy a Társaság kötelezettségei nagyobb mértékben növekedtek, mint ahogy a saját tőke bővülni tudott. Ez elsősorban a zártkörű kötvénykibocsátás hatása.

A kötelezettségek összes forráson belüli aránya növekedést jelez. A mutató állandósága vagy növekedése megfelelő szintű jövedelmezőség esetén nem tekinthető feltétlenül negatív jelenségnek. A kötelezettségek összege fél év alatt több, mint 47%-kal növekedett. A Társaság hátrasorolt kötelezettséggel nem rendelkezik. A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke a bázis időponthoz viszonyítva közel ötszörösére növekedett. A bővülés kizárólag a tárgyidőszakban a Társaság által zártkörűen kibocsátott 300 millió Ft névértékű „BUSINESS TELECOM KÖTVÉNY I.” elnevezésű kötvényekhez kapcsolódik. A rövid lejáratú kötelezettségek összességében több, mint 4%-kal növekedtek. A Társaság tagi kölcsönökből 1.210 eFt-ot törlesztett a tárgyidőszakban. A rövid lejáratú hitelek összege a tárgyidőszakban – gépjárművek után - fizetett törlesztő részletek összegével alacsonyabb. A szállítók állománya közel 13%-os bővülést mutat. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege a bázishoz viszonyítva felére mérséklődött.

Megállapítható, hogy csökkent a befektetett eszközök saját tőke által biztosított fedezettsége.

A Társaság egységnyi saját tőkével megmozgatott forrásállománya javult.

3.5.2 Pénzügyi helyzet

Az adósságállomány elemzéséhez szükséges mutatókat az 5. táblázat tartalmazza.

ADÓSSÁGÁLLOMÁNY MUTATÓI	2010. I. FÉLÉV	2011. I. FÉLÉV	INDEX
Adósságállomány aránya (Hosszú lejáratú kötelezettségek/(Saját tőke+ Hosszú lejáratú kötelezettségek))	16,94%	45,43%	268,18%
Saját tőke aránya (Saját tőke/(Saját tőke+ Hosszú lejáratú kötelezettségek))	83,06%	54,57%	65,70%
Adósságállomány fedezettsége (Saját tőke/Hosszú lejáratú kötelezettségek)	490,30%	120,14%	24,50%
Tőkefeszültségi mutató (Kötelezettségek/Saját tőke)	177,42%	224,83%	126,72%
Eladósodottság foka (Kötelezettségek/Összes forrás)	61,09%	67,19%	109,99%

5. táblázat

A vállalkozás hosszú lejáratú hitel- és fizetőképességének megítéléséhez az adósságállomány vizsgálata szükséges. A Társaság adósságállományának aránya jelentősen növekedett a tárgyidőszakban, mellyel párhuzamosan a saját tőke aránya csökkent. Ennek oka a már említett 300 millió Ft értékű zártkörű kötvénykibocsátás következtében keletkezett kötelezettségnövekmény.

Az adósságállomány 2010 I. félévében saját tőke által közel ötszörösen fedezett volt, 2011. első félévében ez a fedezettség egyszeresre csökkent.

Az eszközállomány adóssággal való megterheltségének aránya nem változott jelentős mértékben.

Az likviditás elemzéséhez szükséges mutatókat az 6. táblázat tartalmazza.

LIKVIDITÁSI MUTATÓK	2010. I. FÉLÉV	2011. I. FÉLÉV	INDEX
Nettó forgótőke (eFt) (Forgóeszközök-Rövid lejáratú kötelezettségek)	226.713	336.066	148,23%
Likviditási mutató (Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek)	1,39	1,55	111,51%
Likviditási gyorsráta ($((\text{Forgóeszközök}-\text{Készletek})/\text{Rövid lejáratú kötelezettségek})$)	1,23	1,31	106,50%
Pénzeszköz likviditás (Pénzeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek)	0,02	0,01	50,00%

6. táblázat

A Nettó forgótőke értékének növekedése azt jelzi, hogy a Társaságnál nőtt a forgóeszközök azon értéke, melyek hosszú lejáratú forrásokkal kerülnek finanszírozásra. A likviditási mutató értéke mindkét esetben a biztonságosnak tekinthető 1,3-es érték felett alakult. A Társaság azonnali fizetőképessége (pénzeszköz likviditás) romlott, ami összefügg a Társaság saját kötvényeinek visszavásárlásával.

3.5.3 Jövedelmezőség

A jövedelmezőség elemzéséhez szükséges mutatókat az **7. táblázat** tartalmazza.

JÖVEDELMEZŐSÉGI MUTATÓK	2010. I. FÉLÉV	2011. I. FÉLÉV	INDEX
Hozzáadott termelési érték (eFt) (Értékesítés nettó árbevétele + Aktivált saját telj. - Anyagjellegű ráfordítások)	69.981	151.592	216,62%
Nettó termelési érték (Hozzáadott érték - Értécsökkenési leírás)	36.234	119.903	330,91%
Árbevétel arányos adózás előtti eredmény (Adózás előtti eredmény/összes bevétel)	-9,66%	3,07%	-
Hozzáadott termelési érték indexe az árbevételben (Hozzáadott érték / Értékesítés nettó árbevétele)	17,88%	23,75%	132,83%
Személyi jellegű ráfordítások aránya a bevételből (Személyi jellegű ráfordítások / (Ért. nettó árbevétele + Aktivált saját telj.))	13,98%	11,27%	80,62%

7. táblázat

A Társaság jövedelmezősége javult a tárgyidőszakban. Kedvezően alakult az árbevétel arányos adózás előtti eredmény mutatója. Az árbevétel nagyobb hányada marad meg nyereségként a Társaságnál. Az emberi erőforrás gazdálkodásnak köszönhetően csökkent a személyi jellegű ráfordítások bevételhez viszonyított arányszáma. A vizsgált időszakban megteremtett „új érték” (nettó termelési érték) is több, mint háromszorosára növekedett az előző időszak hasonló adatához képest.

3.5.4 Kilátások

Figyelembe véve a piac változásait és látva, hogy a Társaság megtervezett stratégiája jól illeszkedik a jelen piac igényeihez, a Társaság kedvező kilátásokkal büszkélkedhet. Elsősorban a saját hálózatok további fejlesztési terén, hiszen az elmúlt években megszerzett tapasztalatok és referenciák segítségével, az immár jól és hatékonyan kialakított szervezeti és üzemeltetési struktúrával, az eddigieknél sokkal dinamikusabb lesz a fejlesztések üteme. Köszönhetően a kötvénykibocsátás által biztosított tőkepiaci forrásnak, szinte egyedülálló módon és ütemben képes a Társaság új településeket és végpontokat bevonni saját hálózatába. Az erre irányuló igények pedig egyre fokozódnak, hiszen az elhúzódó válság hatására, minden eddiginél fontosabb a költséghatékonyság, melynek egyik alappillére a telekommunikáció. Az első félév végén bevezetett egyedülálló kis és nagykereskedelmi jogokat is birtokló műholdas televízió szolgáltatás, olyan piaci rést fed le, mely egy hónapos távlatban is jól mutatja a modell és egyben a Társaság sikerességét.

NYILATKOZAT

A Business Telecom Távközlési Kft. a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény által előírt kötelezettségének megfelelően kijelenti, hogy a féléves jelentés adatai és állításai a valóságnak megfelelnek, nem hallgat el olyan tényt, amely a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Társaságunk egyúttal kijelenti, hogy az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudása szerint elkészített pénzügyi kimutatások valós és megbízható képet adnak a Társaság eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről, továbbá a Társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A Társaság 2011. I. félévi jelentésében közölt adatok könyvvizsgálattal alátámasztottak.

A féléves jelentés nyomtatott formában megtekinthető a Társaság székhelyén (6000 Kecskemét, Mindszenti krt. 27.).

Kecskemét, 2011. augusztus 31.

Takács Krisztián
ügyvezető