



## **MAGYAR TELEKOM**

### **IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS**

A 2016. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ELSŐ NEGYEDÉVI  
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2016. május 3. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2016. első negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	KONSZOLIDÁLT IFRS CSOPORT EREDMÉNYEK.....	5
2.1.	Csoportszintű Eredménykimutatás.....	5
2.2.	Csoportszintű Cash Flow.....	7
2.3.	Konszolidált Mérleg.....	9
2.4.	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	9
2.5.	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	9
2.6.	Jelentősebb események.....	10
3.	SZEGMENS RIPORTOK.....	11
3.1.	MT-Magyarország.....	12
3.2.	Macedónia.....	14
3.3.	Montenegró.....	16
4.	MELLÉKLETEK.....	18
4.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	18
4.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	19
4.3.	Konszolidált Mérleg.....	20
4.4.	Konszolidált Cash Flow.....	21
4.5.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	22
4.6.	Árfolyam információk.....	23
4.7.	Szegmens információk.....	23
5.	NYILATKOZAT.....	24

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
Lennert Márton	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-457-6084	lennert.marton@telekom.hu
Gáti Gerda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0334	gati.gerda@telekom.hu

## FOLYTATÓDOTT AZ ELMÚLT ÉV POZITÍV TELJESÍTMÉNYE, EGYSZERI TÉTELEK HOZZÁJÁRULÁSÁVAL

### 1. FŐBB EREDMÉNYEK

Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2015. 1. negyedév (nem auditált)	2016. 1. negyedév (nem auditált)	Változás (%)
Összes bevétel	156 957	145 051	(7,6%)
Működési eredmény	14 798	21 552	45,6%
Adózott eredmény			
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	2 506	10 715	327,6%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	816	750	(8,1%)
	<b>3 322</b>	<b>11 465</b>	<b>245,1%</b>
Bruttó fedezet	99 180	99 624	0,4%
EBITDA	42 466	48 248	13,6%
EBITDA ráta	27,1%	33,3%	n.a.
Szabad cash flow	(1 441)	9 746	n.m.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	2,40	10,28	328,3%
CAPEX/ Bevétel	7,8%	8,0%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	10 695	9 571	(10,5%)
	2015. 4. negyedév (auditált)	2016. 1. negyedév (nem auditált)	
Nettó adósság	409 393	400 008	(2,3%)
Nettó adósság/ teljes tőke	42,9%	41,8%	n.a.

Főbb stratégia eredmények:

- A Csoport bevétel csökkenésének elsődleges oka a lakossági gáz üzletágból való kilépés és a B2B energia üzlet átadása a vegyesvállalatnak
- Az energia üzletág hozzájárulásától eltekintve, az alaptervekenységből származó bevételek +1,8%-os javulást mutatnak
- Az EBITDA növekedés 13,6%-ra gyorsult fel éves összehasonlításban az alaptervekenységben elért növekedésnek, valamint egyszeri profit fokozó tételeknek köszönhetően
- Az ingatlan megállapodás és az Origo eladás összesen mintegy 5,1 milliárd forint egyszeri profitot jelentett
- A Szabad Cash Flow növekedése a magasabb EBITDA, javuló működő tőke és egyszeri profit tételek hatását tükrözi a megnövekedett végkielégítések, hiteltörlesztés és beruházói szállítói kötelezettségek kiegyenlítése ellenére
- A nettó eladósodottsági mutató 41,8%-ra csökkent
- A létszámcsökkentés, valamint termék- és folyamategyszerűsítés segítségével elérhető költségcsökkentés és a több online ügyfélkiszolgálást magába foglaló digitalizáció továbbra is stratégiai fókusz területek
- Erős alaptervekenységből származó teljesítmény Magyarországon a vezetékes szélessávú internet, a mobil adat, a fizetős TV és a szerződéses mobil hang ügyfélbázis növekedésének köszönhetően
- Folytatólagos növekedés a Rendszerintegráció/IT területen
- Az integrált Telekom márkán alapuló, négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta1 ajánlat csoportszintű bevezetése

- Az elmúlt 5 év hanyatlását követően megvalósult a bevétel trendforduló Macedóniában
- Montenegróban folytatódik az erős verseny és szabályozói nyomás

**Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:**

„Örömmel tölt el, hogy arról számolhatok be, hogy a 2015. év során működésünkben elért kedvező trendek folytatódtak az idei év első negyedévében, és egyszeri tételek tovább javították ezt az eredményt. Noha az összbevételünk csökkent 2015. első negyedévéhez képest, ez elsősorban a lakossági földgáz piacról való kilépés és a B2B energia üzletág átadása miatt következett be. Az energia bevételek hozzájárulásától eltekintve, az alaptevékenységet összehasonlítva elmondható, hogy bevételeink tovább nőttek (+1,8%) a magyarországi szegmens továbbra is pozitív momentumának, illetve a Macedóniában elért, 5 éves hanyatlás után elért bevétel trendfordulónak köszönhetően, mely a megnövekedett mobil és RI/IT bevételek jóvoltából következett be.

A Csoport EBITDA növekedése 13,6%-ra gyorsult az alap tevékenységben elért növekedés, a költséghatékonyságon tartott stratégiai hangsúly (létszámcsökkentési program, termék- és folyamatgyorsítás, több online ügyfélkiszolgálást magába foglaló digitalizáció), valamint egyszeri profit fokozó tételek együttes hatásának köszönhetően. Sikeresen eladtuk egyik legnagyobb értékű irodaépületünket és médiavállalkozásunkat, az Origo-t, mely tranzakciók mindösszesen 5,1 milliárd forint egyszeri profitot jelentettek a negyedévben. A Csoport szintű EBITDA növekedést és a működő tőkében bekövetkezett javulást tükrözi a Csoport Szabad Cash Flow-jának emelkedése, amely a megnövekedett végkielégítések, hiteltörlesztés és beruházási szállítói kötelezettségek ellenére is 11,2 milliárd forinttal nőtt. A nettó eladósodottság 41,8%-ra csökkent, és közeledik a megcélzott 30-40%-os sávhoz.

A tavalyi évben a teljes operáció területén a 4G hálózat fejlesztésre fordított erőfeszítéseknek köszönhetően a mobil internet és készülékértékesítési bevételeink jelentősen emelkedtek, melyet azonban a magyarországi mobil végződtetési díjak éles vágása miatt a hang alapú nagykereskedelmi bevételekben bekövetkezett hanyatlás részben ellensúlyozott. A vezetékes hálózatfejlesztést követően képesek voltunk tovább növelni a vezetékes szélessávú internet és TV előfizető bázisunkat Magyarországon magasabb egy főre jutó árbevétel mellett, ami hozzájárult a csoportszintű vezetékes bevételek 2,3%-os növekedéséhez. Az integrált Telekom márkán alapuló, négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta1 ajánlatunk, melyet már Csoport szerte kínálunk ügyfeleink számára, szintén hozzájárult márkánk és szolgáltatásaink további népszerűsítéséhez. A rendszerintegrációs és IT bevételeinket is tovább tudtuk növelni és ezen a területen jelentős növekedési potenciált látunk, melyet tervezünk megcélolni.

A jelenlegi teljesítmény összhangban van a várakozásainkkal és örömmel tartjuk korábbi célkitűzésünket. A mostani negyedév egyszeri nyereség fokozó tételeire számítottunk, és azok hatását figyelembe vettük terveinkben.”

**Publikus célkitűzés:**

	Publikus célkitűzés		
	Tény	2016	2017
Bevétel	656,3 milliárd forint*	580-590 milliárd forint között	HUF 585-595 milliárd forint között
EBITDA	187,3 milliárd forint	187-191 milliárd forint között	HUF 189-193 milliárd forint között
Capex*	109,8 milliárd forint	kb. 10% éves csökkenés	kb. 10% éves csökkenés
Szabad CF	26,7 milliárd forint	-	több, mint 50 milliárd forint*
Osztalék	részvényenként 15 forint	részvényenként 25 forint célkitűzés	-

\*magába foglal 43,3 milliárd forint, energia üzletágból származó bevételt

\*\*spektrum akvizícióra fordított összegek és az éves frekvencia díj aktiválása nélkül

\*\*\* a leányvállalatokban lévő kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék után

## 2. KONSZOLIDÁLT IFRS CSOPORT EREDMÉNYEK

### 2.1. Csoportszintű Eredménykimutatás

#### MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2015. 1. negyedév (nem auditált)	2016. 1. negyedév (nem auditált)	Változás	Változás (%)
<b>Bevételek</b>				
Mobil bevételek	76 938	75 294	(1 644)	(2,1%)
Vezetékes bevételek	50 649	51 816	1 167	2,3%
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	12 581	15 628	3 047	24,2%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	16 789	2 313	(14 476)	(86,2%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>156 957</b>	<b>145 051</b>	<b>(11 906)</b>	<b>(7,6%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(57 777)</b>	<b>(45 427)</b>	<b>12 350</b>	<b>21,4%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>99 180</b>	<b>99 624</b>	<b>444</b>	<b>0,4%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(21 898)	(20 843)	1 055	4,8%
Magyarországi szektor specifikus különadók	(13 875)	(13 453)	422	3,0%
Egyéb működési költségek	(21 711)	(23 628)	(1 917)	(8,8%)
Egyéb működési bevételek	770	6 548	5 778	n.m.
<b>EBITDA</b>	<b>42 466</b>	<b>48 248</b>	<b>5 782</b>	<b>13,6%</b>
Értékcsökkenési leírás	(27 668)	(26 696)	972	3,5%
<b>Működési eredmény</b>	<b>14 798</b>	<b>21 552</b>	<b>6 754</b>	<b>45,6%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(8 613)	(6 558)	2 055	23,9%
Társult befektetések eredménye	0	(24)	(24)	n.a.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 185</b>	<b>14 970</b>	<b>8 785</b>	<b>142,0%</b>
Nyereségadó	(2 863)	(3 505)	(642)	(22,4%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>3 322</b>	<b>11 465</b>	<b>8 143</b>	<b>245,1%</b>

2016. első negyedévében az összbevétel 145,1 milliárd forint volt a 2015. első negyedéves 157,0 milliárd forinttal szemben, amely az előző év hasonló időszakához képest **7,6%-os csökkenést jelent**, amelynek oka elsősorban az energia üzletágból való kilépés. Eltekintve az energia bevételek hozzájárulásától, az alaptervekenységből származó bevételek +1,8 %-os javulás mutatnak.

- A mobil bevételek 2,1%-kal, 75,3 milliárd forintra csökkentek 2016 első negyedévében az előző év hasonló időszakában elért 76,9 milliárd forinttal szemben. A magasabb mobil adat és készülékértékesítési bevételeket ellensúlyozták a Magyarországon 2015. április 1-je óta hatályos, éles mobil végződtetési díj (MTR) vágás okozta mérséklődő hang alapú nagykereskedelmi bevételek.
  - A hang alapú kiskereskedelmi bevételek** nagyjából változatlanul 38,1 milliárd forint körül maradtak annak köszönhetően, hogy a bevételek minden szegmensben stabilan alakultak. Magyarországon a magasabb percforgalom, és a gyarapodó ügyfélbázis hatását ellensúlyozta és a szerződéses szegmensben realizált alacsonyabb átlagos percdíj, valamint a feltöltő kártyás szegmensben folytatódó negatív trend. Macedóniában az erős piaci versenynek köszönhetően mérsékelt (1,2%-os) csökkenés történt a hang alapú kiskereskedelmi bevételekben, melyet ellensúlyozott a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta1 segítségével elért jelenetős ügyfélbázis gyarapodás. Montenegróban a hang alapú kiskereskedelmi bevételek 1,6%-kal nőttek, mivel az ügyfélbázis gyarapodása kompenzálta a csökkenő egy előfizetőre jutó árbevétel (ARPU) és a romló kártyás piaci pozíció hatását
  - A hang alapú nagykereskedelmi bevételek** 59,7%-kal, 2,8 milliárd forintra csökkentek a Magyarországon történt éles MTR vágás következtében
  - Az adatbevételek** 11,2%-kal, 15,4 milliárd forintra emelkedtek a Csoport szerte magasabb mobil internet bevételeknek köszönhetően, mivel az előfizetői bázis és a használat egyaránt nőtt

- Az **SMS** bevételek változatlanul mintegy 4,4 milliárd forintot értek el, ugyanis a Macedóniában és Montenegróban tapasztalt csökkenést ellensúlyozták a magasabb magyarországi SMS bevételek, melyek a tömeges SMS szolgáltatásokból származnak
- A **mobil készülékértékesítési** bevételek 11,9 %-kal 11,2 milliárd forintra nőttek, elsősorban külső feleknek történt export, valamint a vártnál magasabb magyarországi tartozékértékesítésnek köszönhetően
- **A vezetékes bevételek 2,3%-kal, 51,8 milliárd forintra növekedtek** a magasabb szélessávú internet, TV és vezetékes nagykereskedelmi bevételek hatására, mely javulást részben ellensúlyozott a hang alapú kiskereskedelmi és készülékértékesítési bevételek csökkenése
  - **A hang alapú kiskereskedelmi** bevételek 8,4%-kal, 13,9 milliárd forintra csökkentek, főként az ügyfélbázis és az átlagos előfizetői díjak folyamatos hanyatlása miatt, amit némileg ellentételezett a magyarországi percforgalom növekedése
  - **A szélessávú internet** bevételek 7,2%-kal, 13,1 milliárd forintra emelkedtek a GTS hozzájárulásának, a magyarországi ügyfélbázis erőteljes növekedésének, valamint a magasabb macedón bevételeknek köszönhetően
  - A **TV** bevételek 4,4%-kal nőttek és elérték a 10,8 milliárd forintot, elsősorban a gyarapodó magyarországi IPTV előfizetői bázis és a magasabb egy főre jutó árbevétel hatására
  - A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 1,6 milliárd forintra csökkentek, melynek oka leginkább a mérséklődő magyarországi és macedón TV készülék és laptop értékesítésben keresendő
  - Az **adatbevételek** nagyjából változatlanul 2,5 milliárd forint körül alakultak, annak köszönhetően, hogy a növekvő GTS bevételek ellensúlyozták az alacsonyabb előfizetési díjak hatását
  - A **nagykereskedelmi** bevételek 21,0%-kal javultak és elérték az 5,6 milliárd forintot az ár eróziót kompenzáló GTS hozzájárulásnak köszönhetően
  - Az **egyéb vezetékes** bevételek 11,2%-kal, 4,2 milliárd forintra nőttek a pótlólagos GTS bevétel hatására, melyet részben ellensúlyoztak az Origo eladás és konszolidációból való kivonás miatti alacsonyabb online ügyfélszolgálati bevételek
- **A rendszerintegráció (RI) és információtechnológiai (IT)** bevételek 3,0 milliárd forinttal (+24,2%-kal), 15,6 milliárd forintra emelkedtek magyarországi pénzügyi, közmű és állami szektorban elnyert projekteknek, illetve a Macedóniában az ügyfelek igényeire szabott megoldásoknak köszönhetően
- **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 2,3 milliárd forintra csökkentek** a 2015 azonos időszakában elért 16,8 milliárd forintra. A változás oka a lakossági gázszolgáltatásból 2015. augusztus 1-jével történt kilépés, valamint az üzleti energia ügyfelek 2016. január 1-jei hatályú átadása a MET Holding AG-val alapított vegyesvállalatnak (E2)

**A közvetlen költségek 21,4%-kal** 45,4 milliárd forintra **csökkentek**, elsősorban a lakossági földgáz és üzleti energia ágazatból való kilépés miatti számottevően alacsonyabb energiaszolgáltatási költségek miatt.

- A magyarországi MTR vágás következtében az összekapcsolási díjak csökkentek (2,8 milliárd forintos visszaesés)
- **Az RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** 2,5 milliárd forintos emelkedése a magasabb bevételek hatását tükrözi
- Az **Egyéb közvetlen költségek** 0,9 milliárd forinttal, 26,1 milliárd forintra emelkedtek, annak következtében, hogy az alacsonyabb mobil készüléktámogatásból fakadóan csökkentek a készülékértékesítéssel kapcsolatos költségek, azonban a magasabb egyéb készülékértékesítéssel összhangban megnövekedett mobil tartozékértékesítési költségek ellensúlyozták ezt a változást
- **A követelések értékvesztése** 27,6%-kal, 2,4 milliárd forintra romlott elsősorban a 2016. első negyedévében jelentősen megemelkedett értékvesztés és kevésbé hatékony macedón és montenegrói behajtás miatt

**A bruttó fedezet nagyjából változatlanul 99,6 milliárd forint maradt**, ugyanis a magyarországi szegmensben elért javulás (TV, mobil és vezetékes internet, és RI/IT fedezetek) ellensúlyozta a nemzetközi leányvállalatoknál, valamint az alacsonyabb bevételek miatt az energia fedezetben bekövetkezett csökkenést.

**A közvetett költségek stabilak maradtak, az egyéb működési bevételek pedig jelentősen javultak** egyszeri tételek hatására (ingatlan és Origo eladás).

- **A személyi jellegű ráfordítások** a 2016. első negyedévében mintegy 1,1 milliárd forinttal, 20,8 milliárd forintra csökkentek a 2014-2015-ben végrehajtott létszámcsoökkentési programnak köszönhetően elért megtakarítás hatására; melyet részben ellensúlyozott a projektekhez kapcsolódó személyi jellegű ráfordítások alacsonyabb mértékű aktiválása
- **A magyarországi távközlési adó** 2016. első negyedévi 6,1 milliárd forintos költsége azonos szinten maradt az előző év azonos időszakához képest (6,2 milliárd forint). A közműadó összege 2016 első negyedévében 7,3 milliárd forint volt, amely 384 millió forintos csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. Ennek oka egyrészt az, hogy a 2015. június 25. után új nyomvonalon megvalósított hálózatfejlesztések és minden olyan hálózatbővítés után, amely során a 100 Mbit/s-os letöltési sebesség elérhetővé válik, a Magyar Telekom Csoport jogosult 2016-tól kezdődő 5 éven keresztül közműadó-kedvezmény igénybevételére. Továbbá, a Magyar Telekom pontosította az adóköteles nyomvonalakra vonatkozó nyilvántartásait 2016 első negyedévében, amely adókötelezettség csökkenést eredményezett az előző év azonos időszakához képest

- **Az egyéb működési ráfordítások (nettó)** 3,9 milliárd forinttal, 17,1 milliárd forintra nőttek az ingatlan tranzakcióból és az Origo eladásból származó profit hatásának köszönhetően

**Az EBITDA 13,6%-kal**, a 2015. első negyedévében elért 42,5 milliárd forintról 48,2 milliárd forintra **nőtt** 2016. első negyedévében, mivel az alacsonyabb közvetlen költségek ellensúlyozták a bevételcsökkenést, és változatlan bruttó fedezetet eredményeztek, amelyet az Egyéb működési bevételekben egyedi tételek javítottak.

**Az értékcsökkenési leírás 3,5%-kal**, 26,7 milliárd forintra **csökkent** 2016. első negyedévében az előző év hasonló időszakához képest, főként bizonyos hálózati eszközök hasznos élettartamának felülvizsgálata miatt.

**Az Adózott eredmény 245%-kal, 11,5 milliárd forintra nőtt.**

- A **Működési eredmény** a 2015. első negyedévi 14,8 milliárd forintról 21,6 milliárd forintra emelkedett 2016. első negyedévében a fent leírt tényezők eredményeként
- 2016. első negyedévében a **Nettó pénzügyi eredmény** 23,9%-kal, a 2015. első negyedévi 8,6 milliárd forintos veszteségről 6,6 milliárd forintra javult. A változás elsősorban az átlagos kamatlábak csökkenése (0,8%-os csökkenés két jelentős fix kamatozású hitel kifutása miatt) és a derivatív ügyletek valós értékelésén elért nyereség hatására következett be, amit részben ellensúlyozott az árfolyam és energia csereügyleteken 2015 hasonló időszakában realizált nyereség elmaradása. A forint 0,3%-kal gyengült az euróval szemben 2016. első negyedévében az 5,0%-os erősödéssel szemben, amit 2015. hasonló időszakában tapasztaltunk
- A **nyereségadó költség** 2015 első negyedévéről 2016 első negyedévére 0,6 milliárd forinttal nőtt. A növekedést nagyrészt az előző év azonos időszakához viszonyított eredmény növekedése okozta, amelyet némileg ellensúlyozott az iparüzési adóban tapasztalható csökkenés
- A **Nem irányító részesedésekre jutó eredmény** 8,1%-kal, 0,8 milliárd forintra csökkent a nemzetközi leányvállalatoknál elért, valamelyest alacsonyabb profit következtében

**A nettó adósságállomány 2,3%-kal**, a 2015. negyedik negyedévi 409,4 milliárd forintról 400,0 milliárd forintra csökkent 2016. március végére, miközben a nettó eladósodottsági ráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 42,9%-ról 41,8%-ra javult a mérséklődő rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségek következtében. A Magyar Telekom osztalékpolitikájának célja a nettó eladósodottsági rátát a 30%-40% közötti tartományban tartani és a nettó eladósodottsági rátát csökkenő pályára állítani. Ennél fogva arra számítunk, hogy a nettó eladósodottsági ráta a 30%-40%-os céltartományt az elkövetkező években el is fogja érni.

## 2.2. Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2015. 1. negyedév	2016. 1. negyedév	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	25 240	26 243	1 003
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(20 013)	(20 179)	(166)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(4 134)	4 917	9 051
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(24 147)	(15 262)	8 885
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(2 534)	(1 234)	1 300
<b>Szabad cash flow</b>	<b>(1 441)</b>	<b>9 747</b>	<b>11 188</b>
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	4 134	(4 917)	(9 051)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(3 456)	(7 776)	(4 320)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(37)	(2 447)	(2 410)
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	(492)	26	518
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(1 292)</b>	<b>(5 367)</b>	<b>(4 075)</b>

### Szabad cash flow

#### Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 26,2 milliárd forint volt 2016-ban, szemben a 2015-ös azonos időszaki 25,2 milliárd forinttal. Az 1 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 5,8 milliárd forint pozitív változás a 2016-os magasabb EBITDA miatt 2015-höz képest

- 16,6 milliárd forint pozitív hatás az aktív működő tőke változásában, amely egyrészt az üzleti ügyfelek részére történő energia szolgáltatások E2-höz történő átadásának köszönhető, másrészt a teljes mértékben térült RI/IT követelések csökkenése okozta. A részletfizetésre történő készülék értékesítés megváltozott feltételeinek köszönhetően az ebből eredő követelések csökkenése is hozzájárult a pozitív változáshoz.
- -2,1 milliárd forint negatív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok idei évi magasabb felhasználásából adódóan
- 1,1 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb adófizetés miatt Macedóniában, amelyet a 2015 Q1-ben jelentkező további adó befizetése eredményezett az adó törvény változásainak következtében, 2016 első negyedévében nem volt hasonló adófizetés.
- 15,3 milliárd forint negatív hatás a passzív működő tőke változásában, amely annak köszönhető, hogy az üzleti energia ügyfeleknek az energia szolgáltatást 2016-tól az erre a célra alapított E2 Hungary vegyesvállalat kezdte meg, melynek következtében az energia szállítói állomány 2016. első negyedévében lecsökkent, másrészt az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány kiegyenlítése okozta a változást. A munkavállalókkal kapcsolatos kifizetések növekedése szintén negatív hatással volt cash flowra.
- 5,1 milliárd forint negatív hatás az Origo Zrt. és az Infopark épület értékesítése miatti nettó számviteli eredménynek köszönhetően

*Befektetési tevékenységre fordított cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök (vétellek)/ eladásának nettó hatásával*

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow -15,3 milliárd forint volt 2016-ban, szemben a 2015-ös azonos időszaki -24,2 milliárd forinttal. A 8,9 milliárd forintos alacsonyabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 0,6 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb CAPEX költségnek köszönhetően 2016-ban
- -4,5 milliárd forint negatív hatás a beruházási szállítói kötelezettségek magasabb összegű kifizetése miatt 2016-ban
- 1,5 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb értékű kábel tv-s tevékenységek akvizíciója miatt 2016-ban, mint 2015 első negyedévében
- 3,4 milliárd forint pozitív hatás az Origo Zrt. értékesítése kapcsán
- 7,9 milliárd forint pozitív hatás az Infopark épület értékesítésének köszönhetően

*Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek*

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2015-ös -2,5 milliárd forintról -1,2 milliárd forintra csökkentek 2016-ban. Az 1,3 milliárd forinttal alacsonyabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 0,5 milliárd forintos pozitív hatás az Origo Zrt. eladása során, a kölcsön visszafizetésnek köszönhetően
- 0,8 milliárd forintos pozitív hatás a pénzügyi kötelezettségek egyéb kisebb változásaiból adódóan

**A szabad cash flow** a 2015 első negyedéves -1,4 milliárd forintról 9,7 milliárd forintra javult 2016-ban a fent említett okok következtében.

#### **Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó**

Az egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása nettó egyenlege 9 milliárd forinttal csökkent. A változás mögött főként a következő okok húzódnak:

- 5,7 milliárd forinttal magasabb pénzáramlás fedezeti ügyletekből 2016-ban, mint 2015-ben
- -4,5 milliárd forinttal több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2016-ban
- 1,2 milliárd forinttal több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétbe Montenegróban 2015-ben

#### **Hitelek és egyéb kölcsönök (visszafizetése) / felvétele - nettó**

A változás annak köszönhető, hogy 2016 első negyedévében a jobb likviditási helyzet megengedte, hogy magasabb hitelállomány kerüljön törlesztésre az előző év hasonló időszakához képest.

#### **Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék**

A Nem irányító részesedésnek fizetett osztalék növekedett 2,4 milliárd forinttal, mivel a Maktel több osztalékot fizetett 2016-ban a kisebbségi tulajdonosai részére és ez negatív hatással volt a cash-flowra.

#### **Pénzeszközök árfolyam-különbözete**

A Pénzeszközök árfolyam különbségének változása a 2015-ös forint erősödés és a 2016-os változatlan forint árfolyam eredménye.

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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



### 2.3. Konszolidált Mérleg

A Konszolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2015. december 31. és 2016. március 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Követelések
- Értékesítésre kijelölt eszközök
- Tárgyi eszközök
- Imateriális javak
- Kötelezettségek szállítók felé
- Eredménytartalék

A Követelések könyv szerinti értéke 13,6 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31-ről 2016. március 31-re. A csökkenés főként az üzleti energia ügyfelekkel szembeni követelések csökkenéséből adódik. 2016. január 1-től az előző évben erre a célra alapított E2 Hungary vegyesvállalat megkezdte a működését, így ezen ügyfelek részére az energiaszolgáltatást. A csökkenés további fő oka a korábbi időszakokban teljesített RI/IT szolgáltatások pénzügyi rendezése.

Az értékesítésre kijelölt eszközök értéke 3 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31-ről 2016. március 31-re. A csökkenést főként az Origo Zrt. (Origo) értékesítése okozta.

A Tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen 20,6 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31-ről 2016. március 31-re. A csökkenés fő oka, hogy az eszközök értékcsökkenése és selejtezése meghaladta a beruházásokra fordított összeget.

A Kötelezettségek szállítók felé 32,3 milliárd forinttal csökkentek 2015. december 31-ről 2016. március 31-re. A csökkenés egyik fő oka, hogy az üzleti energia ügyfeleknek az energiaszolgáltatást 2016-tól az erre a célra alapított E2 Hungary vegyesvállalat kezdte meg, melynek következtében az energia szállítói állomány 2016. első negyedévében lecsökkent.

Másrészt az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány kiegyenlítése okozta a változást.

Az eredménytartalék 10,7 milliárd forinttal növekedett 2015. december 31-ről 2016. március 31-re. A változás a 2016-os eredménynek köszönhető, melyből nem került osztalék előírásra.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2015. december 31. és 2016. március 31. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2016. évi számai valamint az előbbi, 2.2 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

### 2.4. Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

Nem volt jelentős változás a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókban 2016 első negyedévében a legutolsó éves beszámolót követően.

### 2.5. Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

#### Független követelések

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

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

#### Független kötelezettségek

Az alábbiakban a Csoport legjelentősebb független kötelezettségeit mutatjuk be. Ezekre az ügyletekre nem számoltunk el céltartalékot, mert a menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy jelentős kifizetésekre kerülne sor ezekkel kapcsolatban, vagy a kötelezettség összege megfelelő megbízhatósággal nem becsülhető.

#### Magyarország

##### Tranzakciós díjjal kapcsolatos közérdekű keresetek

Két hasonló per indult a Társaság ellen a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság és a Fogyasztóvédelmi Egyesületek Országos Szövetsége által a postán sárga csekken és üzletben személyesen történő számlakiegyenlítés esetén felszámított tranzakciós díj jogszerűsége kapcsán. A Társaság meggyőződése szerint a tranzakciós díj a bevezetéskor nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatályba lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak. A menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésre kerülne sor.

**Garanciák**

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2015. december 31-i névértéken 11,3 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat magyar bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékaként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2016-ban, sem 2015-ben, és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

**Elkötelezettségek**

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2016-ban.

**2.6. Jelentősebb események**

A negyedév vége (2016. március 31.) és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása között történt bármely fontos eseményről a Befektetői Kapcsolatok oldalunkon található információ:

[http://www.telekom.hu/rolunk/befektetoknek/befektetoi\\_kozlemenyek](http://www.telekom.hu/rolunk/befektetoknek/befektetoi_kozlemenyek)

### 3. SZEGMENS RIPORTOK

A Magyar Telekom új jelentési struktúrát vezetett be 2016 év elejétől annak érdekében, hogy minden vezetői szinten tovább egyszerűsítse a vállalat működését. A Csoport új működési szegmensei MT-Magyarország, Macedónia és Montenegró. Az MT-Magyarország szegmens magába foglalja a korábbi Telekom Magyarország és T-Systems Magyarországot. A macedón és montenegrói szegmensben nem történt változás.

Az MT-Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatást, kiskereskedelmi energiaszolgáltatást lakossági és üzleti ügyfelek millióinak a Telekom és T-Systems márka alatt. A lakossági, valamint kis- és középvállalati ügyfelek kiszolgálása a Telekom márka alatt történik, míg a kiemelt üzleti ügyfeleknek (nagyvállalati és állami szektor) a T-Systems nyújt szolgáltatásokat. Az MT-Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil- és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarország területén, valamint stratégiai, az üzletágakat érintő menedzsment- és támogató funkciót lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan-, számviteli, adó-, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezen kívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért. Csoport szintén jelen van a mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájával Macedóniában és Montenegróban, mely két további működési szegmense a Csoportnak.

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

**3.1. MT-Magyarország**
**Egyszeri tételek segítették a jó alapteljesítményt**

Millió Ft-ban	2015. 1. negyedév	2016. 1. negyedév	Változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek <sup>1</sup>	38 636	34 611	(4 025)	(10,4%)
Nem hang alapú bevételek <sup>2</sup>	16 355	17 741	1 386	8,5%
Egyéb <sup>3</sup>	12 099	12 898	799	6,6%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>67 090</b>	<b>65 250</b>	<b>(1 840)</b>	<b>(2,7%)</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	12 291	11 317	(974)	(7,9%)
Szélessávú internet bevételek	10 065	10 856	791	7,9%
TV bevételek	9 037	9 475	438	4,8%
Egyéb <sup>4</sup>	10 224	11 444	1 220	11,9%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>41 617</b>	<b>43 092</b>	<b>1 475</b>	<b>3,5%</b>
RI/IT bevételek	12 078	15 144	3 066	25,4%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	16 789	2 313	(14 476)	(86,2%)
<b>Bevételek összesen</b>	<b>137 574</b>	<b>125 799</b>	<b>(11 775)</b>	<b>(8,6%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(52 326)</b>	<b>(39 536)</b>	<b>12 790</b>	<b>24,4%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>85 248</b>	<b>86 263</b>	<b>1 015</b>	<b>1,2%</b>
Távközlési adó	(6 226)	(6 188)	38	0,6%
Közműadó	(7 649)	(7 265)	384	5,0%
Egyéb működési költségek (nettó)	(36 213)	(31 560)	4 653	12,8%
<b>EBITDA</b>	<b>35 160</b>	<b>41 250</b>	<b>6 090</b>	<b>17,3%</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>11 375</b>	<b>10 207</b>	<b>(1 168)</b>	<b>(10,3%)</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. 1. negyedév	2016 1. negyedév	Változás %
Mobil előfizetők száma (RPC)	5 463 107	5 371 513	(1,7%)
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetón belül	55,1%	57,7%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 473 112	1 447 961	(1,7%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	950 093	1 001 068	5,4%
Összes TV előfizető	936 213	963 820	2,9%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó havi árbevétel	2015. 1. negyedév	2016 1. negyedév	Change %
Egy mobil hang előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 350	3 216	(4,0%)
Egy szerződéses mobil hang előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	5 120	4 852	(5,2%)
Egy kártyás mobil hang előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	1 195	1 038	(13,1%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2 769	2 592	(6,4%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 493	3 561	2,0%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 222	3 280	1,8%

**Az összbevételek 8,6%-kal csökkentek 2016. első negyedévében** az előző év hasonló időszakához képest az MT-Magyarország szegmensben (mely magában foglalja a korábbi Telekom és T-Systems Magyarország szegmenseket is), elsősorban a lakossági gáz üzletágból való kilépés és a B2B energia ágazat E2-nek történő átadása miatt. Ugyanakkor a mérséklődő mobil bevételeket ellensúlyozták a magasabb vezetékes és RI/IT

<sup>1</sup> a hang alapú kiskereskedelmi és nagykereskedelmi bevételeket foglalja magába

<sup>2</sup> az adat- és SMS bevételeket foglalja magába

<sup>3</sup> a készülékértékesítés és egyéb bevételeket foglalja magába

<sup>4</sup> a készülékértékesítés, adat-, nagykereskedelmi és egyéb bevételeket foglalja magába

bevételek. A 2015 során a magyar piacon tapasztalt kiváló teljesítmény folytatódott 2016 első negyedében. Az energia üzletág hozzájárulásától, valamint az MTR vágástól, a GTS akvizíciótól és az RI/IT bevételektől eltekintve, az alaptevékenységből származó bevételek is kismértékű, javulást mutatnak.

- A mobil bevételek 65,2 milliárd forintra csökkentek (2015. első negyedéhez képest -2,7%) a 2015. április 1-je óta hatályos magyarországi éles MTR vágás következtében. A megnövekedett mobil adat- és készülékértékesítési bevételek pozitív hatását ellensúlyozták a fogyatkozó hang alapú nagykereskedelmi bevételek. A mobil kiskereskedelmi piac viszonylag stabil maradt annak következtében, hogy az egyedüli MVNO-ként jelen lévő UPC erőtlenné tudott csak gyakorolni, és a Digi piacra lépését is legkorábban 2016. negyedik negyedévére várjuk. Az üzleti mobil piacon ugyanakkor nagyon erős verseny alakult ki, mivel az átlagot messze meghaladó piaci részesedéssel rendelkezünk a kis- és közép-vállalati, valamint a nagyvállalati szegmensben is. A feltöltő kártyás ügyfelek szerződéses csomagok felé történő migrációja folytatódott, hiszen a mobil adat iránti igény továbbra is kiemelt fontosságú. A korlátlan hang és SMS szolgáltatást kínáló ajánlataink népszerűsége töretlen, szerződéses ügyfeleink több, mint egyharmada élvezzi az ezen csomagok nyújtotta előnyöket.
  - **A mobil hang bevételek több mint 4,0 milliárd forinttal csökkentek** (-10,4% 2016. első negyedében): az MTR vágás hatása még ennél is nagyobb volt, így az egy előfizetőre jutó kimenő hang árbevétel növekedett a feltöltő kártyás ügyfelek szerződéses csomagok felé történő migrálásának és a korlátlan csomagok növekvő ügyfélbázisának köszönhetően, melyet a négy szolgáltatást integráltan kínáló Magenta1 ajánlatunk sikere is támogat
  - **A mobil nem hangalapú bevételek 8,5%-kal emelkedtek negyedév-negyedév összehasonlításban** a mobil adatbevételek kétszámjegyű növekedésének, valamint a vállalati szegmens tömeges SMS bevételei által hajtott SMS bevételek kismértékű javulásának köszönhetően
  - **Az egyéb bevételek 0,8 milliárd forinttal nőttek az első negyedévben** a magasabb volumenű készülékértékesítésnek köszönhetően
- **A vezetékes bevételek nőttek** (2015. első negyedéhez hasonlóan +3,5%) a GTS akvizíció jóvoltából, valamint a szélessávú internet (HSI) hálózat kiépítésének és fejlesztésének köszönhetően a lakossági szegmensben elért magasabb bevételek hatására. A szélessávú internet, TV, nagykereskedelmi és eszköztévesítési bevételek növekedését részben ellensúlyozta a kiskereskedelmi hang bevételek csökkenése. A lakossági vezetékes bevételeinket sikerült tovább növelni több szolgáltatást összekapcsoló ajánlataink segítségével, melyek nagyobb sáv szélességű internet és IPTV csomagokat foglalnak magukba. Az üzleti alszegmensben tapasztalt változatlanul intenzív verseny a vállalati szegmensben az állami szolgáltatóval szembeni folytatólagos piacvesztéssel párosult.
  - **A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 7,9%-kal csökkentek** az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám, és a mérséklődő egy ügyfélre jutó bevétel hatására, amely továbbra is a vezetékes szegmens kiemelt ügyfeleire való összpontosítást tükrözi, melyben az ügyfelek a négy szolgáltatást magába foglaló Magenta1 ajánlatban is szereplő, korlátlan vezetékes hang csomagot (Hoppá) élvezik
  - **A szélessávú internet bevételek 7,9%-kal emelkedtek** a kiskereskedelmi szélessávú ügyfelek számának (több mint egy millió előfizető), valamint az egy ügyfélre jutó bevétel növekedésének hatására, melyet a sikeres upgrade kampány eredményezett
  - **A TV bevételek 4,8%-kal nőttek negyedévről negyedévre** a magasabb ügyfélbázisnak és a növekvő egy ügyfélre jutó bevételnek köszönhetően; az IPTV előfizetők száma csaknem 60 000 fővel nőtt a sikeres ügyfélszerzésnek, valamint a kábel TV előfizetők migrációjának köszönhetően (a szatellit TV előfizetői bázis változatlan maradt)
  - **Az egyéb vezetékes bevételek nőttek** 2016. első negyedében a fokozódó „Video on demand” (VoD) használatnak és a GTS Magyarország 2015. második negyedéve óta történt beolvadásának köszönhetően
- **Az RI/IT bevételek 25,4 %-kal emelkedtek** legfőképp 2015-ben megkezdett projektek éven átnyúló hatásának eredményként
  - Magasabb licenz értékesítés a pénzügyi és közmű szektorban, valamint a helyi önkormányzatok által kezdeményezett “SmartCity” projektek
  - Stratégiai fókuszunk középpontjában továbbra is a magasabb fedezettartalmú rendszerintegrációs projektek állnak

Energia szolgáltatás	2015.	2016	Változás
	1. negyedév	1. negyedév	%
Áramszolgáltatási helyek száma	109 489	95 679	(12,6%)
Földgázszolgáltatási helyek száma	66 107	256	(99,6%)

- **Az energia szolgáltatásból származó bevételek 14,5 milliárd forinttal csökkentek** (86,2%-os visszaesés) 2016. első negyedében 2015 hasonló időszakához képest a lakossági gáz üzletágból való kilépés, valamint a B2B energia szolgáltatás E2-nek történő átadása miatt
  - Az üzleti (nem egyetemes) energia ügyfeleket kiszolgáló **vegyesvállalat** 2016. január 1-jén kezdte meg működését
  - **Az áramszolgáltatási helyek száma** 13,8 ezerrel csökkent annak következtében, hogy a piaci környezet változása miatt kisebb hangsúlyt helyeztünk a lakossági áramszolgáltatásra és az üzleti ügyfeleket átadtuk a vegyesvállalatnak
  - **Az áramszolgáltatásból származó bevételek** 4,5 milliárd forinttal **csökkentek** 2016. első negyedében az előző év hasonló időszakához képest a magas költségű üzleti ügyfélbázis E2-nek történő átadása következtében

- A földgázszolgáltatási helyek számának hanyatlása a 2015. augusztus 1-jén a lakossági üzletágból történt kilépés, valamint a nem egyetemes szolgáltatás vegyesvállalatba való átadása miatt következett be, és mintegy 10,0 milliárd forinttal kevesebb bevételt eredményezett
- **2016. első negyedévében az EBITDA 17,3%-kal**, 6,1 milliárd forinttal **nőtt** a bruttó fedezet és az egyéb működési költségek egyszeri tételeknek köszönhető javulásának következtében
  - **A bruttó fedezet** 1,0 milliárd forinttal emelkedett az egy vezetékes szélessávú internet és TV előfizetőre jutó magasabb árbevétel, valamint a növekvő RI/IT tevékenységnek köszönhetően
  - **A közműadó** 0,4 milliárd forinttal csökkent a hálózatfejlesztés és hálózatbővítés után igényelhető 5 éves adókedvezmény hatására
  - A Digitális Jólét Programhoz kapcsolódó HSI fejlesztésre vonatkozó **tanácsadói díjak** 0,4 milliárd forinttal emelkedtek
  - **A személyi jellegű ráfordítások** csökkentek a 2014-2015-ben végrehajtott létszámcsökkentési programnak köszönhetően 2016. első negyedévében elért, mintegy 2,0 milliárd forintos ismétlődő megtakarítás hatására, melyet részben ellensúlyozott a projektekhez kapcsolódó személyi jellegű ráfordítások alacsonyabb mértékű aktiválása
  - **Az egyéb működési költségek (nettó)** javulása az ingatlan értékesítésből és az Origo eladásból származó, mintegy 3,0 és 2,1 milliárd forintos egyszeri tételek hatását tükrözi
- **A Capex költség 1,2 milliárd forinttal csökkent** 2016. első negyedévében elsősorban a hálózatfejlesztésre költött alacsonyabb beruházásnak köszönhetően, melyet részben ellensúlyozott az RI/IT projektek magasabb Capex igénye
  - 1,0 milliárd forinttal kevesebb Capex vezetékes és mobil hálózatfejlesztésre
  - 0,5 milliárd forinttal kevesebb Capex PSTN kivezetésre

**Kitekintés: Az év további részében látunk növekedési kockázatot, mivel a UPC tovább növeli a mobil előfizetői bázisát és a negyedik negyedévre várhatóan a Digi is megjelenik MVNO-ként a piacon, továbbá a vállalati szegmensben folytatódhat az ár erózió. Mindazonáltal, látunk enyhítő tényezőket is. Elsősorban azt, hogy az MTR vágásnak a bevételekre gyakorolt kedvezőtlen hatása visszafordul, és a következő negyedévtől már nem lesz érzékelhető. Másodsorban, bizakodóak vagyunk a lakossági vezetékes üzletágunkkal kapcsolatban, mivel lehetőség nyílik, hogy az előző év HSI hálózatfejlesztését kihasználjuk, és pozitív várakozásokkal nézünk elébe a Magyar Kormány által támogatott Digitális Jólét Programban való részvételnek is. Harmadszor, az RI/IT piac várhatóan tovább fog növekedni és törekedni fogunk, hogy növeljük a piaci részesedésünket a magasabb fedezet tartalmú rendszerintegráció projektekre fókuszálva. Optimisták vagyunk abban a tekintetben, hogy képesek leszünk növelni a magyarországi lakossági telekommunikációs összbevételeinket az előtünk álló évben és fenntartani az elmúlt évek EBITDA trendfordulóját.**

### 3.2. Macedónia

#### Megvalósult bevétel trendforduló

Millió Ft-ban	2015. 1. negyedév	2016 1. negyedév	Változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek	4 515	4 356	(159)	(3,5%)
Nem hang alapú bevételek	1 275	1 411	136	10,7%
Egyéb	977	1 270	293	30,0%
<b>Mobil bevételek összesen</b>	<b>6 767</b>	<b>7 037</b>	<b>270</b>	<b>4,0%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	1 566	1 406	(160)	(10,2%)
Szélessávú internet bevételek	1 308	1 413	105	8,0%
TV bevételek	740	723	(17)	(2,3%)
Egyéb	1 934	1 789	(145)	(7,5%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>5 548</b>	<b>5 331</b>	<b>(217)</b>	<b>(3,9%)</b>
RI/IT bevételek	189	236	47	24,9%
<b>Bevételek összesen</b>	<b>12 504</b>	<b>12 604</b>	<b>100</b>	<b>0,8%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(3 587)</b>	<b>(4 000)</b>	<b>(413)</b>	<b>(11,5%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>8 917</b>	<b>8 604</b>	<b>(313)</b>	<b>(3,5%)</b>
Egyéb működési költségek (nettó)	(3 870)	(3 725)	145	3,7%
<b>EBITDA</b>	<b>5 047</b>	<b>4 879</b>	<b>(168)</b>	<b>(3,3%)</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>557</b>	<b>893</b>	<b>336</b>	<b>60,3%</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015.	2016	Változás
	1. negyedév	1. negyedév	%
Mobil előfizetők száma	1 189 296	1 218 112	2,4%
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül	36,3%	38,5%	n.a
Összes vezetékes hang előfizető	232 834	221 245	(5,0%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	163 624	164 360	0,4%
Összes TV előfizető	98 895	104 203	5,4%

Öt év bevételcsökkenést követően **az első negyedév összbevétele** az előző év hasonló időszakához **0,8%-kal emelkedett** a mobil és RI/IT bevételek növekedésének hatására.

- **A mobil bevételek növekedése** (+4,0% 2015 első negyedévéhez viszonyítva) négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta1 ajánlatunk sikerét tükrözi, melyet az integrált vezetékes-mobil szolgáltatások iránti növekvő kereslet kiaknázása/kihasználása céljából vezettünk be a piacra
  - A nem hangalapú bevételek nőttek (+10,7% 2015. első negyedévéhez képest) a magasabb mobil szélessávú bevételeknek köszönhetően, melyet részben ellensúlyozott a SMS üzenetek számában történt hanyatlás
  - A növekedéshez elsősorban a sikeres marketing kampányoknak köszönhetően bővülő mobil előfizetői bázis járult hozzá, amely nagyobb mobil piaci részesedésben és a szerződéses előfizetők arányának növekedésében testesült meg; ugyanakkor a piaci konszolidációt követően stabilizálódó mobil ARPU is fontos tényező volt
  - A megnövekedett készülék-értékesítésnek köszönhetően jelentősen emelkedtek az Egyéb bevételek (+30,0% 2015. első negyedévéhez képest)
  - A nagykereskedelmi bevételek csökkenése miatt a mobil hang alapú bevételek is mérséklődtek (-3,5% 2015. első negyedévéhez viszonyítva)
  - A nemzetközi mobil végződtetési díjak EU-szerte történő csökkentése is hatott a bevételekre
- **A vezetékes bevételek csökkenése** tovább folytatódott (-3,9% 2015. első negyedévéhez képest) főként az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi, valamint vezetékes készülékértékesítési bevételek miatt
  - Az alacsonyabb forgalmat és ügyfélbázist tükrözi a hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése, melyet részben ellensúlyoz a szélessávú internet bevételek emelkedése
  - A három szolgáltatást összekapcsoló ajánlatunk eltérő számviteli elszámolásában történt változás miatt jelentősen csökkent a TV ARPU és nőtt a vezetékes kiskereskedelmi hang és szélessávú ARPU
- **Az RI/IT bevételek emelkedtek** (+24,9% 2015. első negyedévéhez képest) az infó-kommunikációs technológia területén elnyert számos projektből származó magasabb bevételeknek köszönhetően
  - Az állami szektorból érkező megbízásokkal kapcsolatos növekvő bizonytalanság kockázatot jelent a z RI/IT bevételekre nézve a jövőben
- **Az EBITDA mindössze 3,3%-kal csökkent** 2015. első negyedévéhez hasonlítva a 3,5%-kal alacsonyabb bruttó profitnak köszönhetően
  - A bruttó profit csökkenése a vezetékes bevételek hanyatlását és a megnövekedett mobil percek miatt magasabb összekapcsolási díjak hatását tükrözi
  - Az alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások mérséklődő egyéb működési költségeket eredményeztek
- **A Capex jelentős emelkedése** (+60,3% 2015. első negyedévéhez viszonyítva) elsősorban az FTTH hálózat gyorsabb ütemű építésének és hasznosításának köszönhető

**Kitekintés:** A Macedóniában a politikai környezet okozta kockázatok ellenére úgy gondoljuk, hogy a mostani negyedévben elért bevétel trendforduló fenntartható, egyben magasabb fedezeteket és végül EBITDA trendfordulót fog eredményezni.

**3.3. Montenegro**
**Továbbra is erős verseny és szabályozói nyomás**

Millió Ft-ban	2015. 1. negyedév	2016 1. negyedév	Változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek	1 920	1 901	(19)	(1,0%)
Nem hang alapú bevételek	787	685	(102)	(13,0%)
Egyéb	380	422	42	11,1%
<b>Mobil bevételek összesen</b>	<b>3 087</b>	<b>3 008</b>	<b>(79)</b>	<b>(2,6%)</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	1 350	1 202	(148)	(11,0%)
Szélessávú internet bevételek	878	866	(12)	(1,4%)
TV bevételek	561	598	37	6,6%
Egyéb	784	809	25	3,2%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>3 573</b>	<b>3 475</b>	<b>(98)</b>	<b>(2,7%)</b>
RI/IT bevételek	314	248	(66)	(21,0%)
<b>Bevételek összesen</b>	<b>6 974</b>	<b>6 731</b>	<b>(243)</b>	<b>(3,5%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(1 947)</b>	<b>(1 943)</b>	<b>4</b>	<b>0,2%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>5 027</b>	<b>4 788</b>	<b>(239)</b>	<b>(4,8%)</b>
Egyéb működési költségek (nettó)	(2 607)	(2 509)	98	3,8%
<b>EBITDA</b>	<b>2 420</b>	<b>2 279</b>	<b>(141)</b>	<b>(5,8%)</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>247</b>	<b>519</b>	<b>272</b>	<b>110,1%</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. 1. negyedév	2016 1. negyedév	Változás %
Mobil előfizetők száma	328 544	334 011	1,7%
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül	45,3%	49,9%	n.a
Összes vezetékes hang előfizető	146 310	138 362	(5,4%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	91 733	88 507	(3,5%)
Összes TV előfizető	60 759	59 687	(1,8%)

Az erős versenyből és szabályozói környezetből adódó nyomás továbbra is érezhető minden fő bevételcsoporton. Az **összbevétel** forintban kifejezett értéke **3,5%-kal esett vissza** negyedéves összehasonlításban.

- **A mobil bevételek** (2015 Q1-hez képest 2,6%-os) **visszaesése** az alacsonyabb hang alapú ARPU-t valamint az OTT verseny miatt alacsonyabb (bejövő és kimenő) SMS forgalmat tükrözi
  - Az általános hanyatlást részben mérsékelte a mobil internet előfizetői szám kétjegyű növekedése, amely magasabb adat bevételeket és mobil készülékértékesítési bevételt eredményezett
  - A mobil piaci részesedés hanyatló trendje megfordult a Magenta 1 négy szolgáltatást összekapcsoló ajánlat 2016. januári sikeres montenegrói bevezetésével, amely az előfizetők számának emelkedését, és a szerződéses ügyfelek magasabb, 50%-os arányát eredményezte az összes előfizetőn belül.
- **A vezetékes bevételek tovább mérséklődtek** (2015 Q1-hez képest 2,7%-kal) a továbbra is erős versenyhelyzetből és szabályozói környezetből adódó nyomás miatt
  - A kábel-TV versenytársak 3play csomagajánlatai erős nyomást gyakoroltak
  - Vezetékes hang alapú és szélessávú ARPU csökkent a továbbra is erős szabályozói környezet nyomása miatt, jóllehet ennek üteme a korábbi időszakoknál alacsonyabb (Vezetékes hang alapú piaci részesedés továbbra is erős, 95% fölött maradt)
  - A Magenta 1 2016. januári indítása a montenegrói tevékenységet úgy pozícionálta, hogy a fenti két nyomásnak jobban ellen tudjon állni



- A TV bevételeknél szerény emelkedés figyelhető meg (2015 Q1-hez képest 6,6%)
- **RI/IT bevételek (2015 Q1-hez képest 21,0%-os) csökkenése** az ICT projektek eltérő dinamikáját tükrözi
- **Az EBITDA** forintban kifejezett értékének **5,8%-os csökkenése** elsősorban a negyedéves összehasonlításban 4,8%-kal alacsonyabb bruttó fedezetre vezethető vissza
  - A bruttó fedezet csökkenése elsősorban az összes bevétel 3,5%-os hanyatlását tükrözi, mely a minden üzleti tevékenységet érintő folyamatos versenypiaci nyomásra vezethető vissza
  - A vezetékes hálózat és karbantartási tervek 2015 harmadik negyedévében Ericssonhoz történő kiszervezése kapcsán a személyi jellegű ráfordítások 20%-kal csökkentek, mely jelentősen hozzájárult az egyéb működési költségek 3,8%-os mérsékléséhez
- **A Capex több, mint kétszeresére nőtt** (2015 Q1-hez képest +110.1%) elsősorban a felgyorsult FTTH bevezetés miatt, mely a nagysebességű internet lefedettségben a kábelszolgáltató versenytársakhoz képest tapasztalható lemaradásunk miatt vált szükségessé

**Kitekintés:** Úgy gondoljuk, hogy a vezetékes és mobil szolgáltatások folyamatos közeledésével, a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 indításával rugalmasan tudunk a verseny és a szabályozás kihívásaival szembenézni, és jó pozíciónknak köszönhetően továbbra is megtartjuk erős részesedésünket a vezetékes hang alapú piacon és növeljük mobil előfizetőink számát.

## 4. MELLÉKLETEK

### 4.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2015. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült. A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2015. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be Ezek a 2015. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési becslések megegyeznek a 2015. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivétellel.

2016. január 1-jével a Csoport a következő IFRS módosítást alkalmazta: **IFRS 11 (módosított)**

Az IFRS 11 módosítása kifejezetten előírja minden, az IFRS 3 üzleti kombinációkra vonatkozó elv alkalmazását annak a felvásárlónak, aki olyan közösen ellenőrzött tevékenységben szerez részesedést, ami üzleti tevékenységet képez. A módosított standard alkalmazása a Csoport pénzügyi kimutatásait nem változtatta jelentősen, így nem szükséges a korábban bemutatott egyenlegeket újra megállapítani.

**4.2. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2015. 1. negyedév (nem auditált)	2016. 1. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	38 237	38 112	(125)	(0,3%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	6 834	2 756	(4 078)	(59,7%)
Adatbevételek	13 893	15 446	1 553	11,2%
SMS bevételek	4 524	4 391	(133)	(2,9%)
Készülékértékesítés árbevétele	10 022	11 215	1 193	11,9%
Egyéb mobil bevételek	3 428	3 374	(54)	(1,6%)
<b>Mobil bevételek</b>	<b>76 938</b>	<b>75 294</b>	<b>(1 644)</b>	<b>(2,1%)</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	15 207	13 925	(1 282)	(8,4%)
Szélessávú internet bevételek	12 251	13 135	884	7,2%
TV bevételek	10 338	10 796	458	4,4%
Készülékértékesítés árbevétele	1 905	1 638	(267)	(14,0%)
Adatbevételek	2 569	2 549	(20)	(0,8%)
Nagykereskedelmi bevétel	4 636	5 609	973	21,0%
Egyéb vezetékes bevételek	3 743	4 164	421	11,2%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>50 649</b>	<b>51 816</b>	<b>1 167</b>	<b>2,3%</b>
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	12 581	15 628	3 047	24,2%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	16 789	2 313	(14 476)	(86,2%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>156 957</b>	<b>145 051</b>	<b>(11 906)</b>	<b>(7,6%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Összekapcsolási díjak	(8 049)	(5 297)	2 752	34,2%
SI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(6 873)	(9 334)	(2 461)	(35,8%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(15 769)	(2 256)	13 513	85,7%
Követelések értékvesztése	(1 892)	(2 414)	(522)	(27,6%)
Egyéb közvetlen költségek	(25 194)	(26 126)	(932)	(3,7%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(57 777)</b>	<b>(45 427)</b>	<b>12 350</b>	<b>21,4%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>99 180</b>	<b>99 624</b>	<b>444</b>	<b>0,4%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(21 898)	(20 843)	1 055	4,8%
Magyarországi különadók	(13 875)	(13 453)	422	3,0%
Egyéb működési költségek	(21 711)	(23 628)	(1 917)	(8,8%)
Egyéb működési bevételek	770	6 548	5 778	n.m.
<b>EBITDA</b>	<b>42 466</b>	<b>48 248</b>	<b>5 782</b>	<b>13,6%</b>
Értékcsökkenési leírás	(27 668)	(26 696)	972	3,5%
<b>Működési eredmény</b>	<b>14 798</b>	<b>21 552</b>	<b>6 754</b>	<b>45,6%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(8 613)	(6 558)	2 055	23,9%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 185</b>	<b>14 970</b>	<b>8 785</b>	<b>142,0%</b>
Nyereségadó	(2 863)	(3 505)	(642)	(22,4%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>3 322</b>	<b>11 465</b>	<b>8 143</b>	<b>245,1%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(7 165)	364	7 529	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(12)	(1)	11	91,7%
Egyéb átfogó eredmény	(7 177)	363	7 540	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>(3 855)</b>	<b>11 828</b>	<b>15 683</b>	<b>n.m.</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	2 506	10 715	8 209	327,6%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	816	750	(66)	(8,1%)
	<b>3 322</b>	<b>11 465</b>	<b>8 143</b>	<b>245,1%</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	(2 192)	10 978	13 170	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	(1 663)	850	2 513	n.m.
	<b>(3 855)</b>	<b>11 828</b>	<b>15 683</b>	<b>n.m.</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)</b>	<b>2,40</b>	<b>10,28</b>	<b>7,88</b>	<b>328,3%</b>

**4.3. Konszolidált Mérleg**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2015. december 31. (auditált)	2016. március 31. (nem auditált)	Változás	Változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	17 558	12 191	(5 367)	(30,6%)
Követelések	162 762	149 165	(13 597)	(8,4%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11 052	15 438	4 386	39,7%
Nyereségadó követelés	1 356	2 806	1 450	106,9%
Készletek	12 665	15 986	3 321	26,2%
	205 393	195 586	(9 807)	(4,8%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	4 785	1 805	(2 980)	(62,3%)
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>210 178</b>	<b>197 391</b>	<b>(12 787)</b>	<b>(6,1%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	493 204	478 515	(14 689)	(3,0%)
Immateriális javak	260 909	255 022	(5 887)	(2,3%)
Goodwill	217 935	217 956	21	0,0%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 000	976	(24)	(2,4%)
Halasztott adó követelés	47	47	0	0,0%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	22 950	21 259	(1 691)	(7,4%)
Egyéb befektetett eszközök	801	815	14	1,7%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>996 846</b>	<b>974 590</b>	<b>(22 256)</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 207 024</b>	<b>1 171 981</b>	<b>(35 043)</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	136 906	128 663	(8 243)	(6,0%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26 152	25 069	(1 083)	(4,1%)
Kötelezettségek szállítók felé	140 182	107 931	(32 251)	(23,0%)
Nyereségadó kötelezettség	1 399	493	(906)	(64,8%)
Céltartalékok	7 185	4 091	(3 094)	(43,1%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	39 142	38 928	(214)	(0,5%)
	350 966	305 175	(45 791)	(13,0%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	1 217	0	(1 217)	(100,0%)
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>352 183</b>	<b>305 175</b>	<b>(47 008)</b>	<b>(13,3%)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	220 088	220 625	537	0,2%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	54 857	53 280	(1 577)	(2,9%)
Halasztott adó kötelezettség	23 813	25 309	1 496	6,3%
Céltartalékok	9 907	9 556	(351)	(3,5%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 245	1 269	24	1,9%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>309 910</b>	<b>310 039</b>	<b>129</b>	<b>0,0%</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>662 093</b>	<b>615 214</b>	<b>(46 879)</b>	<b>(7,1%)</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 412	27 420	8	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	337 014	347 729	10 715	3,2%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	31 824	32 087	263	0,8%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>500 218</b>	<b>511 204</b>	<b>10 986</b>	<b>2,2%</b>
Nem irányító részesedések	44 713	45 563	850	1,9%
<b>Tőke összesen</b>	<b>544 931</b>	<b>556 767</b>	<b>11 836</b>	<b>2,2%</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 207 024</b>	<b>1 171 981</b>	<b>(35 043)</b>	<b>(2,9%)</b>

**4.4. Konszolidált Cash Flow**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2015. 1-3. hó (nem auditált)	2016. 1-3. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	3 322	11 465	8 143	245,1%
Értékcsökkenési leírás	27 668	26 696	(972)	(3,5%)
Nyereségadó	2 863	3 505	642	22,4%
Nettó pénzügyi eredmény	8 613	6 558	(2 055)	(23,9%)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0	24	24	n.a.
Forgóeszközök változása	(3 460)	12 718	16 178	n.m.
Céltartalékok változása	(540)	(3 453)	(2 913)	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(338)	(14 451)	(14 113)	n.m.
Fizetett nyereségadó	(5 357)	(4 367)	990	18,5%
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(7 688)	(7 687)	1	0,0%
Kapott kamat	262	173	(89)	(34,0%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(105)	(4 938)	(4 833)	n.m.
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>25 240</b>	<b>26 243</b>	<b>1 003</b>	<b>4,0%</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(12 179)	(11 619)	560	4,6%
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(10 734)	(15 274)	(4 540)	(42,3%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(1 469)	(13)	1 456	99,1%
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	4 134	(4 917)	(9 051)	n.m.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	235	8 180	7 945	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	0	3 464	3 464	n.a.
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(20 013)</b>	<b>(20 179)</b>	<b>(166)</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(37)	(2 447)	(2 410)	n.m.
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(3 456)	(7 776)	(4 320)	(125,0%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(2 534)	(1 234)	1 300	51,3%
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(6 027)</b>	<b>(11 457)</b>	<b>(5 430)</b>	<b>(90,1%)</b>
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	(492)	26	518	n.m.
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(1 292)</b>	<b>(5 367)</b>	<b>(4 075)</b>	<b>(315,4%)</b>
Pénzeszközök az időszak elején	14 625	17 558	2 933	20,1%
Pénzeszközök az időszak végén	13 333	12 191	(1 142)	(8,6%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(1 292)</b>	<b>(5 367)</b>	<b>(4 075)</b>	<b>(315,4%)</b>

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

	db										millió forintban									
	Törzsrészenyek száma					Tőketartalékok					Halmozott egyéb átfogó eredmény					Tőke összesen				
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részenyben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény tartalék	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értéksíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke összesen	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részenyben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény tartalék	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értéksíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke összesen
<b>Egyenleg 2014. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	17	(307)	310 406	(92)	473 954	50 444	524 398	104 275	27 379	17	(307)	310 406	(92)	473 954	50 444	524 398	
Részenyben fizetendő részvény alapú tranzakciók Átfogó eredmény				8		2 506	(7)	(2 192)	(1 663)	(3 855)										
<b>Egyenleg 2015. március 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	25	(307)	312 912	(99)	471 770	48 781	520 551	104 275	27 379	25	(307)	312 912	(99)	471 770	48 781	520 551	
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék								0	(9 122)	(9 122)										
Részenyben fizetendő részvény alapú tranzakciók				8		(1 107)		(1 107)		(1 107)										
GTS Hungary felvásárlása						25 209	31	29 547	5 054	34 601										
Átfogó eredmény																				
<b>Egyenleg 2015. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	33	(307)	337 014	(69)	500 218	44 713	544 931	104 275	27 379	33	(307)	337 014	(69)	500 218	44 713	544 931	
Részenyben fizetendő részvény alapú tranzakciók Átfogó eredmény				8		10 715	(1)	10 978	850	11 828										
<b>Egyenleg 2016. március 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	41	(307)	347 729	(69)	511 204	45 563	556 767	104 275	27 379	41	(307)	347 729	(69)	511 204	45 563	556 767	

**4.6. Árfolyam információk**

Árfolyam	2015. 1. negyedév	2016. 1. negyedév	Változás %
HUF/EUR nyitó .....	314,89	313,12	<b>(0,6%)</b>
HUF/EUR záró .....	299,14	314,16	<b>5,0%</b>
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	306,99	312,27	<b>1,7%</b>
HUF/MKD nyitó .....	5,12	5,08	<b>(0,8%)</b>
HUF/MKD záró .....	4,86	5,09	<b>4,7%</b>
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	4,99	5,06	<b>1,4%</b>

**4.7. Szegmens információk**

Millió forintban	2015. 1. negyedév	2016. 1. negyedév	Változás	Változás %
MT - Magyarország összbevétele	137 574	125 799	(11 775)	(8,6%)
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(72)	(61)	11	15,3%
MT - Magyarország bevételei külső ügyfelektől	137 502	125 738	(11 764)	(8,6%)
Macedónia összbevétele	12 504	12 604	100	0,8%
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(15)	(16)	(1)	(6,7%)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	12 489	12 588	99	0,8%
Montenegró összbevétele	6 974	6 731	(243)	(3,5%)
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(8)	(6)	2	25,0%
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	6 966	6 725	(241)	(3,5%)
Szegmensek konszolidált összbevétele	156 957	145 051	(11 906)	(7,6%)
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	0	n.a.
A Csoport összbevétele	156 957	145 051	(11 906)	(7,6%)
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT – Magyarország	35 160	41 250	6 090	17,3%
Macedónia	5 047	4 879	(168)	(3,3%)
Montenegró	2 420	2 279	(141)	(5,8%)
Szegmensek EBITDA-ja összesen	42 627	48 408	5 781	13,6%
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(161)	(160)	1	0,6%
A Csoport EBITDA-ja összesen	42 466	48 248	5 782	13,6%

## 5. NYILATKOZAT

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

Az Időközi pénzügyi jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készül.

Christopher Mattheisen  
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2016. május 3.

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

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előtekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2015. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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