

MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2017. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ELSŐ NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2017. május 10. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2017. első negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS	5
2.1.	Konszolidált IFRS csoport eredmények	5
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás	5
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow	8
2.1.3	Konszolidált Mérleg	9
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal	10
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek	10
2.1.6	Jelentősebb események.....	10
2.1.7	Tájékoztatás a javadalmazási politikában történt változásokról.....	11
2.2.	Szegmens riportok	11
2.2.1	MT-Magyarország	12
2.2.2	Macedónia	14
2.2.3	Montenegró (megszűnt tevékenység).....	16
3.	MELLÉKLETEK.....	17
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja	17
3.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás	18
3.3.	Konszolidált Mérleg	20
3.4.	Konszolidált Cash Flow	21
3.5.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások	22
3.6.	Árfolyam információk ¹	23
3.7.	Szegmens információk	23
4.	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:
László Linda	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	laszlo.linda@telekom.hu
Gáti Gerda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0334	gati.gerda@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	walfisch.rita@telekom.hu

NÖVEKVŐ BEVÉTELEK A KEDVEZŐ MOBIL ADAT ÉS RI/IT EREDMÉNYEKNEK KÖSZÖNHETŐEN

1. FŐBB EREDMÉNYEK

Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2016. első negyedév Folytatódó tevékenységek (nem auditált)	2017. első negyedév Folytatódó tevékenységek (nem auditált)	Változás (%)
Összes bevétel	138 326	140 507	1,6%
Működési eredmény	20 627	12 622	(38,8%)
Adózott eredmény			
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	10 052	4 104	(59,2%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	553	710	28,4%
	10 605	4 814	(54,6%)
Bruttó fedezet	88 638	87 565	(1,2%)
EBITDA	45 935	38 342	(16,5%)
EBITDA ráta	33,2%	27,3%	n.a.
Szabad cash flow	9 932	250	(97,5%)
Egy részvényre jutó hozam (forint)	9,64	2,83	(70,6%)
CAPEX/ Bevétel	8,0%	11,0%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	9 571	9 067	(5,3%)
	2016. negyedik negyedév (Audited)	2017. első negyedév (Unaudited)	
Nettó adósság	376 557	338 313	(10,2%)
Nettó adósság/ teljes tőke	39,3%	37,0%	n.a.

Főbb stratégia eredmények:

- A Csoport bevételek¹ növekedése a stratégiailag fontos mobil adat és Rendszerintegráció/IT területeknek köszönhetően
 - A mobil készülékértékesítési bevételek emelkedése valamint az előfizetéses ügyfélbázis bővülésének gyorsulása a 2017 első negyedévet jellemző erős ügyfélszerzési és megtartási törekvéseinket tükrözik
 - Stabil alaptevékenységből származó magyarországi bevétel a vezetékes szélessávú internet és előfizetéses TV ügyfélbázis növekedésének, valamint a javuló mobil ügyfélösszetételnek és az egy mobil előfizetőre jutó magasabb átlagos árbevételnek köszönhetően
 - Ismét növekedést mutat a magyarországi Rendszerintegráció/IT bevétel elsődlegesen közbeszerzési tendereknek köszönhetően
 - Macedóniában a nagykereskedelmi bevételek csökkenését részben ellensúlyozta a növekvő mobil adat - és TV előfizetőszám okozta bevétel növekedés is
- Az EBITDA csökkenést a 2016. első negyedévi eredményeket javító egyszeri profit tételek hiánya, valamint a készüléstámogatás növekedése okozták
- A folytatódó tevékenységekből származó Szabad Cash Flow csökkenés oka a 2016. első negyedév eredményét 11,3 milliárd forinttal javító egyszeri profit fokozó tételek (Origo és Infopark G épület eladásának) torzító hatása
- A Crnogorski Telekom eladása 36,4 milliárd forint nettó készpénzbeáramlást eredményezett
- A nettó eladósodottsági mutató 37,0%-ra csökkent a Crnogorski Telekom eladásának köszönhetően

¹ A Crnogorski Telekom eredményeit nem tartalmazza

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„Örömmel számolok be arról, hogy a 2017 első negyedévében nyújtott kiemelkedő teljesítményünk eredményeképpen a Csoport szintű árbevételünk 1,6%-kal emelkedett. A változás már a montenegrói operáció eredményei nélkül szerepel, mivel a Crnogorski Telekom eredményei az év elejével dekonszolidálásra kerültek. Az EBITDA 16,5%-os csökkenése döntő részben 2016 első negyedévében az Infopark (G épület), illetve az Origo értékesítésén realizált egyszeri profit hatását tükrözi.

A magyarországi szegmens jól teljesített, a megnövekedett RI/IT és mobil adatforgalmi bevételeknek köszönhetően. Az év első negyedévében annak érdekében, hogy kihasználjuk a kedvező mobil piaci momentumot, fokozott marketing tevékenységen és magasabb készüléktámogatáson keresztül előtérbe helyeztük ügyfélbázisunk bővítését, valamint meglévő ügyfeleink megtartását. Erőfeszítéseinknek köszönhetően jelentősen bővült a szerződéses előfizetőink száma, csökkent az ügyfél lemorzsolódás, továbbá nőtt az okostelefon és adatcsomag értékesítések volumene. Az ezzel kapcsolatos költségek bár rövidtávon kismértékben kedvezőtlenül hatottak a bruttó fedezetre, az ügyfélmegtartási arány jelentősen javult, mivel az ügyfelek jelentős része 2 éves hűség szerződést kötött. Március végén új, rugalmasan alakítható szerződéses mobil-portfóliót vezettünk be, lehetővé téve a hang és adatcsomagok személyre szabott összeállítását. Ezzel célunk, hogy a kínált kedvezményeken keresztül a vezetékes és mobil szolgáltatást egyaránt igénybe vevő (FMC) ügyfeleink számát növeljük, valamint az ügyfeleket nagyobb adatcsomagok felé tereljük. Az ügyfél-akvizícióra és megtartásra fordított erőfeszítések pozitív hatása nemcsak a mobil, hanem a vezetékes szegmens mutatóinak is kedvezett, a vezetékes szélessávú internet és TV ügyfeleink száma egyaránt jelentősen nőtt. Azon erőfeszítéseinket, hogy a szegmensben tapasztalt erős verseny ellenére tovább bővítsük vezetékes ügyfélbázisunkat, a vezetékes nagy sebességű internet hálózatunk további fejlesztése is támogatni fogja. Bár a program mértéke visszafogottabb lesz az elmúlt években tapasztaltaknál, 2017-ben legalább 250 ezer új háztartást tervezünk nagy sebességű internetet nyújtó hálózattal lefedni.

Macedóniában a politikai bizonytalanság és az erős verseny, valamint a 33%-os mobil végződtetési díjcsökkentés ellenére a Maktel teljesítménye viszonylag stabil maradt, amit a kismértékű bevétel és EBITDA csökkenés is tükröz. A mobil bevételek növekedése folytatódott a negyedévben az intenzív 4G és okostelefon értékesítésnek köszönhetően, amit a magasabb mobil szélessávú és készülékértékesítési bevételek is tükröznek.

Az év előttünk álló részére tekintve elmondható, hogy noha úgy tűnik, a Digi elhalasztotta a mobil piacra történő belépését, a verseny várhatóan továbbra is erős marad az üzleti és feltöltőkártyás mobil szegmensekben, valamint a három szolgáltatást összekapcsoló csomagok árazását tekintve is. Az EU roaming díjak további csökkentése és a feltöltő kártyás SIM-ek regisztrációjának közelgő határideje további kihívások elé állítanak minket.

A korábbi várakozásainkkal összhangban a magyar RI/IT piacon növekedésre számítunk ebben az évben, melyhez a magasabb EU támogatások is hozzájárulnak. Célunk, hogy a bővülő RI/IT piacon növeljük részesedésünket, és az első negyedéves teljesítmény bizonyítja, hogy a legjobb úton haladunk; az RI/IT bevételeink 11,8%-kal nőttek, elsősorban közbeszerzési tenderek megnyeréséből származó bevételeknek köszönhetően.

A jövőt illetően arra számítunk, hogy az új szerződéses mobil portfólióink nagyban hozzájárul majd az FMC ügyfélbázis bővüléséhez és jelenleg az egyetlen integrált szolgáltatóként megfelelő pozícióban vagyunk ahhoz, hogy maximalizáljuk részesedésünket a háztartások telekommunikációra fordított költségéből.”

Publikus célkitűzés*:

	2016	Publikus célkitűzések 2017-re
Bevétel	574 milliárd forint	nagyjából 560 milliárd forint
EBITDA	188 milliárd forint	nagyjából 182 milliárd forint
Capex	98 milliárd forint	nagyjából 85 milliárd forint
Szabad CF	57 milliárd forint	nagyjából 55 milliárd forint
Osztalék	részvényenként 25	részvényenként 25 forint

*a Crnogorski Telekom pénzügyi eredményei és a többségi részesedés átruházásáért kapott tranzakciós ár nélkül

2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2.1. Konszolidált IFRS csoport eredmények

2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2016. első negyedév (nem auditált)	2017. első negyedév (nem auditált)	Változás	Változás (%)
Bevételek				
Mobil bevételek	72 287	74 250	1 963	2,7%
Vezetékes bevételek	48 346	47 548	(798)	(1,7%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	15 380	17 129	1 749	11,4%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	2 313	1 580	(733)	(31,7%)
Összes bevétel	138 326	140 507	2 181	1,6%
Közvetlen költségek	(49 688)	(52 942)	(3 254)	(6,5%)
Bruttó fedezet	88 638	87 565	(1 073)	(1,2%)
Közvetett költségek	(42 703)	(49 223)	(6 520)	(15,3%)
EBITDA	45 935	38 342	(7 593)	(16,5%)
Értékcsökkenési leírás	(25 308)	(25 720)	(412)	(1,6%)
Működési eredmény	20 627	12 622	(8 005)	(38,8%)
Nettó pénzügyi eredmény	(6 607)	(6 050)	557	8,4%
Társult és közös vezetésű vállalatokban lévő befektetések eredménye	(24)	309	333	n.m.
Adózás előtti eredmény	13 996	6 881	(7 115)	(50,8%)
Nyereségadó	(3 391)	(2 067)	1 324	39,0%
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	10 605	4 814	(5 791)	(54,6%)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	860	9 526	8 666	n.m.
Adózott eredmény	11 465	14 340	2 875	25,1%

2017 első negyedévében az összbevétel, a Crnogorski Telekom hozzájárulása nélkül, 1,6%-kal 140,5 milliárd forintra nőtt (a 2016. első negyedévi 138,3 milliárd forintról). A növekedést elsősorban a mobil adat, készülékértékesítési valamint a Rendszerintegráció/IT bevételek emelkedése okozta.

- **A mobil bevételek 2,7%-kal, 74,3 milliárd forintra nőttek 2017 első negyedévében**, mivel a magasabb mobil adat és készülékértékesítési bevételek ellensúlyozták a mérséklődő hangalapú bevételeket.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek Csoport szinten 4,8%-kal, 34,7 milliárd forintra mérséklődtek. Magyarországon az 5,4%-os csökkenést az üzleti és lakossági szegmensekben egyaránt uralkodó erős verseny hatására mérséklődő áraknak, a roaming díjszintek csökkenésének és az ügyfélbázis kismértékű zsugorodásának együttes hatása okozta. Macedóniában a kiskereskedelmi bevételek kismértékben emelkedtek (+1,5%), mivel az ügyfélbázis mérsékelt növekedése változatlan egy főre eső forgalommal és árszinttel párosult.
 - A **hangalapú nagykereskedelmi** bevételek 6,2%-kal, 2,3 milliárd forintra csökkentek a macedón nemzetközi mobil bejövő forgalom esés, valamint a 2016. decemberben történt mobil végződtetési díj vágás következtében.
 - Az **adatbevételek** 14,4%-kal, 17,2 milliárd forintra emelkedtek a Csoport szerte magasabb mobil internet bevételeknek köszönhetően, mivel az előfizetői bázis és a használat egyaránt nőtt.
 - Az **SMS** bevételek kismértékben, 4,1 milliárd forintra emelkedtek, ugyanis a magyarországi tömeges SMS szolgáltatásokból származó bevételek emelkedése ellensúlyozta a lakossági ügyfelek SMS használatának csökkenő tendenciáját.
 - A **mobil készülékértékesítési** bevételek 15,1%-kal 12,5 milliárd forintra nőttek, mivel Magyarországon az erős ügyfélszerzési törekvések megnövekedett okostelefon eladásokat eredményeztek, valamint magasabb értékben történtek külső feleknek történő export eladások is.

- **A vezetékes bevételek 1,7%-kal, 47,5 milliárd forintra csökkentek 2017 első negyedévében** a csökkenő hang, szélessávú internet, nagykereskedelmi és egyéb bevételek hatására. Ugyanakkor a TV valamint a készülékértékesítési bevételek emelkedtek az első negyedévben.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek 7,6%-kal, 11,8 milliárd forintra csökkentek, az ügyfélbázis és az átlagos díjszintek folytatódó csökkenése miatt Magyarországon és Macedóniában egyaránt.
 - A **szélessávú internet** bevételek 1,0%-kal, 12,1 milliárd forintra csökkentek, mivel a csökkenő árszint ellensúlyozta az ügyfélbázis növekedésének kedvező hatását Magyarországon és Macedóniában egyaránt.
 - A **TV** bevételek 8,9%-os emelkedése (11,1 milliárd forintra) a mindkét országban gyarapodó IPTV előfizetői bázis és a magasabb egy főre jutó átlagos árbevételek hatását tükrözi.
 - A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 1,9 milliárd forintra nőttek, melynek oka a jelentősen növekvő magyarországi TV készülék - és laptop értékesítés.
 - Az **adatbevételek** 1,8%-kal 2,3 milliárd forintra csökkentek, mivel Macedóniában tovább mérséklődtek a bérelt vonali bevételek.
 - A **nagykereskedelmi** bevételek 13,8%-kal 4,6 milliárd forintra zsugorodtak a romániai Combridge leányvállalatunk nagykereskedelmi tevékenységeinek részleges megszüntetése, valamint a csökkenő macedón helyi és nemzetközi bejövő hangforgalom csökkenés következtében.
 - Az **egyéb vezetékes** bevételek 9,2%-kal, 3,7 milliárd forintra csökkentek, melyet az alacsonyabb eszközberleti bevételek, az Origo eladás és konszolidációból való kivonás miatti alacsonyabb bevételek, valamint a késedelmi díjak csökkenése okozott.
- **A rendszerintegráció (RI) és információtechnológiai (IT) bevételek 11,4%-kal, 17,1 milliárd forintra emelkedtek 2017 első negyedévében** az egy évvel korábbi értékükhöz képest két nagyobb közbeszerzési tender megnyerésének köszönhetően: egyrészt a FINA Világbajnoksághoz kapcsolódóan egy infrastruktúra telepítés, másrészt a Nemzeti Közszolgálati Egyetem részére eszköz szállítás és rendszerimplementáció. Mindemellett, a magyarországi kis-és középvállalati szektorban is megemelkedett az IT szolgáltatások értékesítése.
- **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 1,6 milliárd forintra csökkentek 2017. első negyedévben**, a csökkenő elektromos áram ügyfélszám és az utolsó egyetemes gáz ügyfelek szerződéseinek lejárta következtében.

A közvetlen költségek 6,5%-kal 52,9 milliárd forintra emelkedtek 2017 első negyedévében 2016 azonos időszakához képest. Távközlési adó az Egyéb működési költségek közül átsorolásra került a Közvetlen költségek közé, mivel a Vezetőség úgy gondolja, a Közvetlen költségek új bontása eredményeképp a Csoport pénzügyi adatai transzparensőbb képet mutatnak. A közvetlen költségek emelkedése a magasabb RI/IT és egyéb költségek növekedését tükrözi, amit részben ellensúlyozott az energiaszolgáltatással kapcsolatos költségek csökkenése és a követelések értékvesztésének alacsonyabb mértéke.

- Az **összekapcsolási díjak** 4,4 milliárd forintra csökkentek, amit a magyarországi és macedón vezetékes hangforgalom csökkenése okozott.
- Az **RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** 10,7 milliárd forintra növekedtek (1,4 milliárd forintos emelkedés), ami a magasabb bevételek hatását tükrözi.
- A **követelések értékvesztése** 25,6%-kal, 1,7 milliárd forintra mérséklődött a behajtási és hitelképességi folyamatok javulásának köszönhetően.
- A **magyarországi távközlési adó** 5,4%-kal 5,9 milliárd forintra csökkent, ami a változó használati szokásokat tükrözi.
- Az **egyéb közvetlen költségek** 15,5%-kal, 28,8 milliárd forintra emelkedtek, annak következtében, hogy a magasabb okostelefon értékesítéssel párhuzamosan emelkedtek a készülékértékesítéssel kapcsolatos költségek, valamint a TV tartalomszolgáltatási díjak szintén emelkedtek a 2016 júliusában bevezetett magyarországi műsordíjak miatt.

A bruttó fedezet 1,2%-kal 87,6 milliárd forintra csökkent 2017 első negyedévében 2016 azonos időszakához képest, mivel a magasabb RI/IT fedezet és a követelések értékvesztésének javulásának kedvező hatását ellensúlyozta a készüléktámogatások emelkedése és a műsordíj miatti romló TV szolgáltatási fedezet.

A közvetett költségek 1,5%-kal 50,0 milliárd forintra emelkedtek 2017 első negyedévében valamint az **egyéb működési bevételek is jelentős mértékben csökkentek**, a 2016. első negyedévi eredményeket segítő egyszeri tételek (ingatlan és Origo eladás) hatása miatt.

- A **személyi jellegű ráfordítások** 2,1%-kal, 19,4 milliárd forintra csökkentek, ami egyrészt a projektekhez kapcsolódó személyi jellegű ráfordítások magasabb mértékű aktiválásának, másrészt Macedóniában az Ericssonnak történt kiszervezés következtében fellépő megtakarításoknak köszönhető.
- A **magyarországi közműadó összege** 2017 első negyedévében 7,4 milliárd forint volt, ami 0,2 milliárd forint emelkedést jelent 2016 első negyedévéhez képest. A hálózatfelváltások és a kábelhálózati nyilvántartás pontosítása következtében nőtt az adóköteles nyomvonal hossza, ami ellensúlyozta azon adókedvezmények kedvező hatását, mely olyan hálózatfejlesztések és hálózatbővítés után vehető igénybe, amely során a 100 Mbit/s-os letöltési sebesség elérhetővé válik.

- Az **egyéb működési ráfordítások** 4,5%-kal, 23,2 milliárd forintra nőttek az Infopark (G épület) eladásához és visszabérléséhez kötődő valamint néhány helyi, modern kábel hálózat bérletéhez kapcsolódó magasabb bérleti díjak és a megnövekedett karbantartási és javítási költségek miatt. Ezen túlmenően, Macedóniában az Ericsson-nak történő kiszervezés a fenntartási költségek növekedését eredményezte.
- Az **egyéb működési bevételek** éves összehasonlításban jelentősen csökkentek 0,8 milliárd forintra, ami a korábban említett egyszeri profitjavító tételek kiesését valamint 2016 első negyedévében történt, a behajtási költségátalány módosításával kapcsolatos elhatárolás feloldást tükrözi.

Az EBITDA éves összehasonlításban 16,5%-kal, 38,3 milliárd forintra csökkent 2017. első negyedévében, az alacsonyabb bruttó fedezet, magasabb közvetett költségek és a kiemelkedően magas, egyszeri profitelemekkel támogatott 2016. első negyedévi bázis összesített hatása miatt.

Az értékcsökkenési leírás 1,6%-kal, 25,7 milliárd forintra nőtt 2017. első negyedévében a magyarországi új számlázási és integrált ügyfélkapcsolat-menedzsment rendszerek aktiválása következtében.

A folytatódó tevékenységből származó adózott eredmény 54,6%-kal, 4,8 milliárd forintra csökkent 2017. első negyedévében.

- A **működési eredmény** a 38,8%-kal 12,6 milliárd forintra csökkent a 2016 első negyedévéhez képest történt EBITDA csökkenés és értékcsökkenési leírás növekedésének eredményeként.
- A **nettó pénzügyi eredmény** 6,1 milliárd forintos veszteségre javult az alacsonyabb hitelállomány és mérséklődő kamatszintek következtében csökkenő kamatköltségnek köszönhetően. A csökkenő kamatköltség kedvező hatását némileg ellensúlyozta a derivatívák átértékelésén könyvelt magasabb veszteség, mivel a forint 0,75%-kal erősödött az euróval szemben 2017 első negyedévében a 0,33%-os gyengüléssel szemben, amit 2016 hasonló időszakában tapasztaltunk.
- A **nyereségadó költség** 39,0%-kal, 2,1 milliárd forintra mérséklődött 2017 első negyedévében, ami az adózáselőtti eredmény jelentős csökkenését tükrözi. Ezt némileg ellensúlyozta azonban a helyi iparűzési adó mértéke.

A Nem irányító részesedésekre jutó eredmény 0,7 milliárd forintra nőtt a Macedóniában elért magasabb profit következtében, mivel az EBITDA csökkenését ellensúlyozta az értékcsökkenési leírás mérséklődése.

Megszűnt tevékenységből származó eredmény

- A Társaság 2017 januárjában részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Crnogorski Telekom A.D. Podgorica-ban meglévő teljes (76,53 %-os) tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,5 milliárd forint) összegben. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor. Ennek következtében Az IFRS 5-el összhangban a montenegrói operáció eredményei és cash flow-ja megszűnt tevékenységként került bemutatásra a tárgyidőszaki és összehasonlító időszakokra egyaránt (a további részleteket a 2.3.3 fejezet tartalmazza).

A nettó adósságállomány 10,2%-kal, a 2016. negyedik negyedév végi 376,6 milliárd forintról 338,3 milliárd forintra csökkent 2017. első negyedév végére, míg a nettó eladósodottsági ráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 39,3%-ról 37,0%-ra javult a Crnogorski Telekom értékesítésének következtében.

2.1.2 Csoportszintű Cash Flow
Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2016.1-3. hó (módosított)	2017.1-3. hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow folytatódó tevékenységekből	24 878	27 639	2 761
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow folytatódó tevékenységekből	(18 654)	(28 138)	(9 484)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	4 942	2 723	(2 219)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(13 712)	(25 415)	(11 703)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(1 234)	(1 974)	(740)
Szabad cash flow folytatódó tevékenységekből	9 932	250	(9 682)
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow - megszünt tevékenységekből	1 365	(25)	(1 390)
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszünt tevékenységekből*	(1 550)	36 292	37 842
Szabad cash flow megszünt tevékenységekből	(185)	36 267	36 452
Szabad cash flow összesen	9 747	36 517	26 770
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(4 917)	(2 723)	2 194
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(7 776)	(37 594)	(29 818)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(2 433)	0	2 433
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszünt tevékenységekből	(14)	2 041	2 055
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	9	(47)	(56)
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - megszünt tevékenységekből	17	0	(17)
Pénzeszközök változása	(5 367)	(1 806)	3 561

*Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó megszünt tevékenységekből

Szabad cash flow folytatódó tevékenységekből

Üzleti tevékenységből származó cash flow folytatódó tevékenységekből

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 27,6 milliárd forint volt 2017 első negyedévében, szemben a 2016-os azonos időszakai 24,9 milliárd forinttal. Az 2,8 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 7,6 milliárd forint **negatív változás** a 2017 első negyedévében alacsonyabb **EBITDA** miatt 2016 hasonló időszakához képest
- 12,8 milliárd forint **negatív hatás az aktív működő tőke változásában**, amely a következő hatások együttese:
 - az energiakövetelések alacsonyabb mértékű csökkenése, amely az üzleti ügyfelek részére nyújtott energia szolgáltatások 2016 első negyedévében E2-höz történő átadásának köszönhető (kb. 6,3 milliárd forint negatív hatás)
 - az RI/IT szolgáltatásokból eredő követelések kisebb mértékű csökkenése miatt, amelyet a projektek különböző szezonálisitása okozott (kb. 5,3 milliárd forint negatív hatás)
 - továbbá a részletfizetésre történő készülék értékesítés 2017-ben megváltozott feltételeinek köszönhetően az ebből eredő követelések növekedése is hozzájárult ehhez a negatív változáshoz, amelyet a hosszabb részletfizetési futamidő okozott (kb. 1,3 milliárd forint negatív hatás)
- 2,6 milliárd forint **pozitív hatás** a végkielégítéssel kapcsolatos **céltartalékok** kisebb arányú nettó felhasználásából eredően 2017 első negyedévében az előző év hasonló időszakához képest
- 14,5 milliárd forint **pozitív hatás a passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok húzódnak:
 - az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány magasabb mértékű csökkenése 2016 első negyedévében (kb. 4,0 milliárd forint pozitív hatás)
 - a készülék beszállítók kedvezőbb fizetési menedzselése (kb. 7,2 milliárd forint pozitív hatás)
 - az RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódóan a projektek eltérő szezonálisitása miatt a passzív kötelezettségek változása és az RI/IT vevőktől kapott előlegeknek köszönhetően (kb. 1,5 milliárd forint pozitív hatás)
 - 0,8 milliárd forint pozitív hatás a passzív működő tőke változásában a 2016 első negyedévében történt végzötetési díjak partnerek általi túlszámlázásából adódóan (a régi díj szerint számláztuk és térült, de a csökkentett díj szerint könyveltük a bevételt)
 - 1,2 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb HR vonatkozású személyi jellegű költség kifizetéseknek köszönhetően, amely alacsonyabb volt 2017 első negyedévében, a tavalyi év hasonló időszakához képest

- 1,2 milliárd forint **pozitív változás** a **fizetett kamatok** csökkenése miatt, amely bizonyos hitelek refinanszírozása miatt alakult ki, a kedvezőbb fizetési feltételeknek köszönhetően
- 5,0 milliárd forint **pozitív hatás az egyéb pénzmozgással nem járó tételek** között, főként az Origo Zrt. és az Infopark G épület értékesítése miatti nettó számviteli eredménynek köszönhetően

Befektetési tevékenységre fordított cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow 25,4 milliárd forint volt 2017 első negyedévében, szemben a 2016. első negyedéves 13,7 milliárd forinttal. A 11,7 milliárd forinttal magasabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 4,4 milliárd forint negatív hatás a magasabb Capex költségnek köszönhetően 2017 első negyedévében az előző év hasonló időszakához képest
- 5,4 milliárd forint pozitív hatás a beruházási szállítói kötelezettségek alacsonyabb összegű kifizetése miatt 2017 első negyedévében 2016 első negyedévéhez képest
- 0,6 milliárd forinttal magasabb kifizetés a Serverinfo -Ingatlan Kft. akvizíciója miatt (vételár és a csoportba bekerült pénzeszköz az akvizíció kapcsán - nettó)
- 0,8 milliárd forint negatív hatás az magasabb értékű kábel tv-s tevékenységek akvizíciója miatt 2017 első negyedévében, mint 2016 első negyedévében
- 3,4 milliárd forint negatív hatás az Origo Zrt. 2016. első negyedévi értékesítése kapcsán
- 7,9 milliárd forint negatív hatás az Infopark G épület 2016. első negyedévi értékesítésének köszönhetően

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2016. első negyedéves 1,2 milliárd forintról 2,0 milliárd forintra nőttek 2017 első negyedévében. A magasabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 0,5 milliárd forintos negatív hatás az Origo Zrt. 2016. első negyedévi eladása kapcsán, a kölcsön visszafizetésnek köszönhetően
- 0,3 milliárd forintos negatív hatás a pénzügyi kötelezettségek egyéb kisebb változásaiból adódóan

A folytatódó tevékenységekből származó szabad cash flow a 2016 első negyedéves 9,9 milliárd forintról 0,3 milliárd forintra csökkent 2016 első negyedévében a fent említett okok következtében

A megszűnt tevékenységekből származó szabad cash flow növekedett 36,5 milliárd forinttal a Crnogorski Telekom A.D. értékesítése kapcsán a megszűnt befektetési tevékenységek változásából adódóan

Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó bevétele 2,2 milliárd forinttal növekedett mivel 2,6 milliárd forinttal több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2016 első negyedévében

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó 29,8 milliárd forinttal növekedett, mivel a Crnogorski Telekom A.D. értékesítéséből származó értékesítési ár, anyavállalati (DT AG) kölcsönök törlesztésére került felhasználásra 2017 első negyedévében.

Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék 2,4 milliárd forinttal csökkent, amely főleg a Maktel kisebbségi tulajdonosai részére történt osztalékfizetésnek köszönhető 2016 első negyedévében, míg 2017 első negyedévében nem fizetett osztalékot

A Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből 2 milliárd forinttal javult, amely a Crnogorski Telekom A.D.-nek a dekonszolidáció előtt nyújtott kölcsön visszafizetésnek köszönhető 2017 első negyedévében

Pénzeszközök árfolyam-különbözetének változása sem a folytatódó és sem a megszűnt tevékenységek vonatkozásában nem volt jelentős 2017 első negyedévében, 2016 azonos időszakához képest

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

http://www.telekom.hu/befektetoknek/penzugyi_jelentesek

2.1.3 Konzolidált Mérleg

A Konzolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2016. december 31. és 2017. március 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Követelések
- Tárgyi eszközök, Immateriális javak (Goodwill-t is beleértve)
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (rövid lejáratú rész)

- Kötelezettségek szállítók felé

A Követelések könyv szerinti értéke 12,9 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. március 31-re. A csökkenés legfőbb oka a montenegrói leányvállalat, a Crnogorski Telekom A.D. értékesítése miatti követelés csökkenése, kivezetése 8,9 milliárd Ft összeggel. További csökkenést okozott az RI /IT projekt vevőivel szembeni követelések csökkenése 2,9 milliárd Ft összegben.

A Tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen (Goodwillt is beleértve) 53,3 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. március 31-re. A csökkenés legfőbb oka a montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett eszközök értéke 46,1 milliárd Ft összegben

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé rövid lejáratú kötelezettség összege 39,4 milliárd Ft-tal csökkent 2016. december 31-ről 2017. március 31-re. A változás legfőbb oka a DT-től felvett hitelek törlesztése, melyhez jelentős mértékben a montenegrói leányvállalat értékesítésért kapott ellenérték került felhasználásra.

A Kötelezettségek szállítók felé összege 22,5 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. március 31-re. A csökkenés legfőbb okai a Montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett kötelezettségek értéke 9,3 milliárd forint összegben, valamint az RI/IT szállítók állományában bekövetkezett 8,6 milliárd forint összegű csökkenés.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2016. december 31. és 2017. március 31. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2017. évi számai valamint az előbbi 2.1.2 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

A Társaság 2017 januárjában részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Crnogorski Telekom A.D. Podgorica-ban meglévő teljes (76,53 %-os) tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,5 milliárd forint) összegben. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor. (a további részleteket a 2.2.3 fejezet tartalmazza) Ezen a tranzakción kívül nem volt jelentős változás a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókban 2017-ben a legutolsó éves beszámolót követően.

2.1.5 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

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

Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2016. december 31-i névértéken 10,2 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékeként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2017-ben, sem 2016-ban, és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2017-ben.

2.1.6 Jelentősebb események

A negyedév vége (2017. március 31.) és az „Időközi jelentés” publikálása között történt bármely fontos eseményről a Befektetői Kapcsolatok oldalunkon található információ:

http://www.telekom.hu/rolunk/befektetoknek/befektetoi_kozlmenyek

2.1.7 Tájékoztatás a javadalmazási politikában történt változásokról

A Társaság – a jelenlegi javadalmazási struktúra átalakításával - új javadalmazási politikán alapuló ösztönző programot indít, amelynek keretében a Magyar Telekom Nyrt. és a T-Systems Magyarország Zrt. érintett munkavállalói részére a prémium központi pénzügyi elem, amely a teljes bónusz 50%-a, az MRP Szervezeten keresztül kerül kifizetésre. Az új ösztönző program keretében a Társaság az elkövetkező 12 hónap során kb. 2,6 milliárd forint értékben vásárol Magyar Telekom részvényt. A megvásárolt részvények több ütemben kerülnek az MRP Szervezet részére transzferálásra.

Az új program javadalmazási feltétele, hogy a Társaság a 2017. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó tényleges MT-Magyarország szegmens működési Szabad Cash Flow mutatója meghaladja a 2016. december 31-én végződő üzleti évre vonatkozó megfelelő mutatóját. A javadalmazási feltétel teljesülése esetén a prémium központi pénzügyi elem a rendelkezésre bocsátott Magyar Telekom törzsrészvények pénzre történő átváltásával készpénzben kerül kifizetésre az MRP Szervezeten keresztül várhatóan 2018 áprilisában.

2.2. Szegmens riportok

2017 januárjában a Magyar Telekom eladta a Crnogorski Telekom A.D.-ban meglévő többségi tulajdoni részesedését, melynek következményeként a montenegrói szegmens többé nem képezi a Csoport konszolidált eredményeinek részét. 2017 első negyedétől kezdődően a Magyar Telekom működési szegmensei az MT-Magyarország és Macedónia. Az MT-Magyarország szegmens magába foglalja a korábbi Telekom Magyarország (lakossági, valamint kis- és középvállalati (KKV) ügyfelek) és a korábbi T-Systems Magyarországot (nagyvállalati ügyfelek).

Az MT-Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, valamint infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatást lakossági és üzleti ügyfelek millióinak a Telekom és T-Systems márkák alatt. A lakossági, valamint KKV ügyfelek kiszolgálása a Telekom márka alatt történik, míg a kiemelt üzleti ügyfeleknek (nagyvállalati és állami szektor) a T-Systems márka alatt nyújtunk 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 a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért is. A Macedónia szegmens felelős a Csoport mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájáért Macedóniában.

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 jövedelmezőséghez kapcsolódó kulcsmutató szerepel, amelyeket a teljesítményértékelésnél és az erőforrások allokációjánál vesznek figyelembe. A vezetőség hisz benne, hogy a szegmensek teljesítményének nyomon követésére leginkább alkalmas és a Csoport eredményeivel legjobban összhangban álló mutatók az ezen pénzügyi jelentésben szereplő bevétel, EBITDA, valamint Capex mutatók.

2.2.1 MT-Magyarország
A növekvő mobil és stabil vezetékes bevételek javuló RI/IT teljesítménnyel párosultak

millió forintban	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	34 611	32 917	(1 694)	(4,9%)
Nem hangalapú bevételek	17 741	19 522	1 781	10,0%
Egyéb	12 898	14 483	1 585	12,3%
Mobil bevételek	65 250	66 922	1 672	2,6%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	11 317	10 480	(837)	(7,4%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	10 856	10 783	(73)	(0,7%)
TV bevételek	9 475	10 296	821	8,7%
Egyéb	11 444	11 127	(317)	(2,8%)
Vezetékes bevételek	43 092	42 686	(406)	(0,9%)
RI/IT bevételek	15 144	16 938	1 794	11,8%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	2 313	1 580	(733)	(31,7%)
Bevételek összesen	125 799	128 126	2 327	1,8%
Közvetlen költségek	(45 724)	(49 314)	(3 590)	(7,9%)
Bruttó fedezet	80 075	78 812	(1 263)	(1,6%)
Közvetett költségek	(38 825)	(45 719)	(6 894)	(17,8%)
EBITDA	41 250	33 093	(8 157)	(19,8%)
Szegmens Capex	10 207	14 636	4 429	43,4%

Működési statisztikák – előfizetők száma	2016. március 31.	2017. március 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	5 371 513	5 304 361	(1,3%)
Szerződéses előfizetők száma	57,7%	60,1%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 447 961	1 423 761	(1,7%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 001 068	1 030 145	2,9%
Összes TV előfizető	963 820	984 974	2,2%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév	Változás (%)
Egy mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 216	3 289	2,3%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 831	4 817	(0,3%)
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 066	1 031	(3,3%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 592	2 455	(5,3%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 597	3 541	(1,6%)
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 280	3 512	7,1%

Az összbevételek 1,8%-kal nőttek 2016 első negyedévéhez képest, elsősorban a magasabb mobil szélessávú és készülékértékesítési bevételeknek, valamint a javuló RI/IT bevételeknek köszönhetően. A vezetékes bevételek némiképp csökkentek 2016 első negyedévéhez képest a mérséklődő hangalapú kiskereskedelmi és nagykereskedelmi bevételek miatt, melyek ellensúlyozták a növekvő TV és készülékértékesítési bevételeket.

- **A mobil bevételek** emelkedtek (2016 első negyedévéhez képest 2,6%-kal) mivel a magasabb készülékértékesítés- és mobil szélessávú bevételek hatását nagyrészt ellensúlyozták a fogyatkozó hangalapú bevételek. 2017 első negyedévé a mobil piacba történt fokozott beruházás jellemezte a szokásosnál magasabb készüléktámogatásokon keresztül, melynek köszönhetően több ügyfelet sikerült megtartanunk és megszerezniünk, valamint a lemorzsolódás aránya is kiemelkedően alacsony volt ebben az időszakban. A szerződéses előfizetők aránya 2,4 százalékponttal 60,1%-ra nőtt, miközben stratégailag kulcsfontosságú csomagunk, a Magenta 1 népszerűsége tovább

nőtt. 2017. március végéig több mint 136 000 ügyfél választotta ezt a négy szolgáltatást integráló, magasan pozícionált csomagot, szemben a 2016. március végi 50 000-rel. 2017. március 24-én a Magyar Telekom egy új, rugalmas és személyre szabható tarifa rendszert vezetett be, melynek köszönhetően a havi díjas mobil előfizetők négy különböző hang csomagot öt adatcsomaggal kombinálhatnak teljes mértékben egyéni preferenciáiknak megfelelően. A Magyar Telekom árprémiuma változatlan marad, és a belépő csomag díja emelkedett is, mindazonáltal az új portfólió 20-25%-os kedvezményt biztosít a mobil és vezetékes szolgáltatást (FMC) egyaránt tartalmazó csomagok esetében. Az új mobil portfólió célja, hogy növelje az FMC ügyfélbázist és a fokozatosan növekedő készüléktámogatáson keresztül hozzájáruljon a magasabb adatcsomagokra történő váltáshoz. Megkezdődött a feltöltőkártyás SIM-ek regisztrációja 2017. január 1-jén, a regisztráció legnagyobb részét azonban a második negyedévben, közvetlenül a szabályozó által meghatározott határidő (2017. június 30.) előtt várjuk.

- **A mobil hangalapú bevételek** 4,9%-kal csökkentek a teljes ügyfélszám csökkenése, az EU szabályozás okozta alacsonyabb roaming bevételek, valamint a feltöltőkártyás és az üzleti szegmensben tapasztalt intenzív verseny miatt. Az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (ARPU) nőtt a feltöltőkártyás ügyfelek havi díjas csomagok felé történő migrálásának és a magasabb adatcsomagoknak köszönhetően, míg a korlátlan csomagokat élvező növekvő ügyfélbázis az átlagos forgalom mintegy 7,4%-os növekedését eredményezte.
- **A mobil nem hangalapú bevételek** 10,0%-kal nőttek a mobil adatbevételek növekedésének köszönhetően, amit az okostelefon penetráció, valamint az átlagos használat folyamatos emelkedése okozott.
- **Az egyéb bevételek** 12,3%-kal emelkedtek a megnövekedett készülék- és tartozékértékesítés miatt, amely az ügyfélszerzésre és megtartásra irányuló törekvéseinket tükrözi.
- **A vezetékes bevételek** kismértékben csökkentek, mivel a hangalapú kiskereskedelmi bevételek strukturális csökkenése folytatódott, mely a zsugorodó vezetékes nagykereskedelmi és egyéb bevételekkel párosulva több, mint ellensúlyozta TV bevételek tovább javuló teljesítményét és a magasabb vezetékes készülékértékesítést.
 - **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek** 7,4%-kal csökkentek az alacsonyabb átlagos vezetékes előfizetős szám és árszint következtében.
 - **A szélessávú internet bevételek** megközelítőleg változatlanok maradtak az egyre szélesebb ügyfélbázis és némiképp alacsonyabb egy előfizetőre jutó átlagos bevétel mellett (1,6%-os csökkenés a kielezett verseny miatt).
 - **A TV bevételek** 8,7%-kal nőttek 2017 első negyedévében, a gyarapodó ügyfélszámnak és a jelentősen megnövekedett ARPU szinteknek köszönhetően. A 2016 novemberében bevezetett új TV portfólió, valamint többek között a nemrég hatályba lépett műsordíj miatt érvényesített áremelés (2017. január 1-jén) 2016 azonos időszakához képest magasabb egy felhasználóra jutó árbevételhez vezetett.
 - **Az egyéb vezetékes bevételek** 2,8%-kal csökkentek a romániai leányvállalat (Combridge) nagykereskedelmi tevékenységének beszüntetése, késedelmes fizetésből származó mérséklődő bevételek, valamint az Origo dekonszolidálása következtében.
- **A RI/IT bevételek 11,8%-kal nőttek**, elsősorban olyan jelentős közbeszerzési tender elnyerésének köszönhetően, mint a Nemzeti Közszolgálati Egyetem részére történt eszközszállítás és rendszerimplementáció, valamint a FINA Világbajnoksághoz kapcsolódóan infrastruktúra telepítés.
 - **A bruttó fedezet** 5,4%-kal javult a magasabb bevételeknek köszönhetően, míg a bruttó fedezeti ráta némiképp csökkent (37,6% a 2016. első negyedévi 39,9%-kal szemben).

Energia szolgáltatás	2016. március 31.	2017. március 31.	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	95 679	91 488	(4,4%)
Földgázszolgáltatási helyek száma	256	0	n.a.

- **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 31,7%-kal csökkentek** az alacsonyabb elektromos áram ügyfélszám és az utolsó egyetemes gáz ügyfelek szerződéseinek 2016. októberi lejárta következtében.
- **Az EBITDA 19,8%-kal csökkent** a 2016 első negyedévében egyszeri tételeken realizált jelentős profit hiánya és a romló egyéb működési ráfordítások miatt.
 - **A személyi jellegű ráfordítások** kismértékben javultak, mivel a projektekhez kapcsolódó személyi jellegű ráfordítások magasabb mértékű aktiválása ellensúlyozta a 2017. január 1-jei hatállyal történt béremelés hatását.
 - **A bruttó fedezet** 1,6%-kal csökkent, mivel a magasabb RI/IT fedezeti ráta és a követelések értékvesztésének javulása együtt nem tudta ellensúlyozni az új műsordíj, valamint az év eleji piaci beruházáshoz kapcsolódó magasabb (mobil és vezetékes) eszközértékesítési ráfordítás hatását.
 - **A nettó egyéb működési költségek** 2017 első negyedévében 50,7%-kal emelkedtek, a 2016 hasonló időszakában felmerült egyszeri profit tételek, magasabb bérleti díjak (Infopark, valamint lokális kábel és optikai hálózatok), javítási és karbantartási költségek miatt.

- **A Capex 43,4%-kal növekedett 2017 első negyedében 2016 hasonló időszakához képest** a 4G+ hálózatra költött magasabb fejlesztések, valamint az erős TV eladások által vezérelt magasabb set top box beruházások miatt, amely több mint ellensúlyozta a PSTN kiváltásra fordított alacsonyabb fejlesztési ráfordítást.

Kitekintés: A Magyar Telekom számos verseny- és szabályozási környezetből fakadó növekedési kockázatot lát 2017-re, úgy mint a feltöltőkártyák folyamatban lévő kötelező regisztrációja, amely ugyanakkor lehetőség is a feltöltőkártyás ügyfelek havi díjas előfizetés irányába történő terelésre. Feltételezzük továbbá, hogy mind a feltöltőkártyás mind az üzleti mobil szegmensekben folytatódik az erős verseny; és az EU roaming díjak 2017. június 15-i hatállyal történő eltörlése újabb kihívás elé állítja a mobil szolgáltatókat. Az új mobil előfizetési portfólió reményeink szerint hozzá fog járulni az FMC ügyfélbázis bővüléséhez, és egyedüli integrált szolgáltatóként megfelelő pozícióban vagyunk ahhoz, hogy maximalizáljuk részesedésünket a háztartások telekommunikációra fordított költségéből. Terveink szerint tovább folytatjuk a vezetékes hálózati fejlesztéseket, bár a folyamat lassul az elmúlt két év üteméhez képest, és a várható fejlesztések egy része EU forrásokból származó támogatással fog megvalósulni. 2017. év végére több mint 250 ezer új háztartást tervezünk lefedni nagysebességű internet hálózattal, így összesen mintegy 3,1 millió háztartásban lesz már elérhető ez a szolgáltatásunk. Ezek a fejlesztések várhatóan a még tovább növekvő penetráción, és a magasabb sávszélességű csomagokra előfizetők arányának folytatódó emelkedésén keresztül fognak megtérülni. A bővülő RI/IT piacon növelni kívánjuk piaci részesedésünket. A Magyarországra áramló EU-s támogatások 2016-ban tapasztalt átmeneti megtorpanását követően 2017-ben reményeink szerint a magasabb EU-s források is hozzájárulnak ezen piac növekedéséhez.

2.2.2 Macedónia

Viszonylag stabil eredmények a politikai bizonytalanság és a mobil végződtetési díjak csökkentése ellenére

millió forintban	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	4 356	4 137	(219)	(5,0%)
Nem hangalapú bevételek	1 411	1 817	406	28,8%
Egyéb	1 270	1 374	104	8,2%
Mobil bevételek összesen	7 037	7 328	291	4,1%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 406	1 274	(132)	(9,4%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	1 413	1 366	(47)	(3,3%)
TV bevételek	723	806	83	11,5%
Egyéb	1 789	1 457	(332)	(18,6%)
Vezetékes bevételek	5 331	4 903	(428)	(8,0%)
RI/IT bevételek	236	191	(45)	(19,1%)
Bevételek összesen	12 604	12 422	(182)	(1,4%)
Közvetlen költségek	(4 000)	(3 656)	344	8,6%
Bruttó fedezet	8 604	8 766	162	1,9%
Közvetett költségek	(3 725)	(3 988)	(263)	(7,1%)
EBITDA	4 879	4 778	(101)	(2,1%)
Szegmens Capex	893	824	(69)	(7,7%)

Működési statisztikák – előfizetők száma	2016. március 31.	2017. március 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	1 218 112	1 232 970	1,2%
Szerződéses előfizetők aránya az ügyfélbázisban	38,5%	44,4%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	221 245	213 938	(3,3%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	188 647	189 020	0,2%
Összes TV előfizető	104 203	110 797	6,3%

A politikai bizonytalanságok és a 2016. december óta hatályos mobil végződtetési díjak 33%-os csökkentése ellenére a MakTel pénzügyi eredményei 2017. első negyedévben az összes bevétel 1,4%-os, illetve az EBITDA 2,1%-os csökkenése mellett viszonylag stabilak voltak. A mobil és vezetékes szegmensben egyaránt sikeresen megőriztük erős piaci pozícióinkat a VIP agresszív árazási stratégiája ellenére.

- **A mobil bevételek** 2017 első negyedévében változatlanul növekedtek (2016 Q1-hez képest 4,1%-kal) a 4G hálózat fejlesztésére és az okostelefon értékesítések növelésére fordított erőfeszítéseinknek köszönhetően, aminek eredményeképpen emelkedtek a mobil internet és készülékértékesítés bevételek.
 - A hangalapú bevételek 5,0%-os esése főként az alacsonyabb nemzetközi bejövő mobil forgalom és a mobil végződtetési díjak 33%-os csökkentése miatt mérséklődő hangalapú nagykereskedelmi bevételek hatását tükrözi. 2017 első negyedévében kismértékben emelkedett az ügyfélbázis és az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel, amelyhez stagnáló percforgalom társult.
 - A 4G hálózatfejlesztésnek köszönhetően a nem hangalapú bevételek 28,8%-kal emelkedtek, a mobil szélessávú ügyfélbázis 16%-kal bővült, az ARPU növekedett a magasabb adatforgalom miatt.
 - Az egyéb mobil bevételeket növelte a mobiltelefonok magasabb átlagárából származó készülékértékesítési bevételek valamint a kiegészítők értékesítésének emelkedése.
- **A vezetékes bevételek** 8,0%-kal csökkentek 2017. első negyedévben éves összehasonlításban, elsősorban az alacsonyabb hangalapú kiskereskedelmi és nagykereskedelmi bevételek eredményeképp.
 - A hangalapú bevételek 9,4%-os esése az alacsonyabb percforgalmat és az ügyfélbázis csökkenését tükrözi.
 - A kiskereskedelmi szélessávú bevételek 3,3%-kal csökkentek az alacsonyabb árak miatt, amelyet a 3Play szolgáltatásokra jellemző erős árverseny okozott.
 - A TV bevételek emelkedése tovább folytatódott 2017 első negyedévében az IPTV ügyfelek számának és az egy előfizetőre jutó árbevétel növekedésének hatására.
 - Az egyéb vezetékes bevételek csökkentek a nagykereskedelmi bevételekre negatívan ható alacsonyabb belföldi és nemzetközi bejövő forgalom és árak, valamint az alacsonyabb készülékértékesítési (mint TV készülékek, táblagépek és laptopok) és bérelt vonali szolgáltatások bevétele miatt.
- **Az RI/IT bevételek** 19,1%-kal csökkentek 2016 első negyedévéhez képest az eltérő havi dinamika miatt.
 - A politikai helyzetből adódóan, mivel jelenleg nincs megalakult kormány, előre tekintve nagyobb bizonytalansággal nézünk szemben a közbeszerzési projektekkal kapcsolatban, ami kockázatot jelent az RI/IT bevételeket illetően Macedóniában.
- **Az EBITDA 2,1%-os csökkenése** mögött a magasabb működési költségek állnak, melyek több mint ellensúlyozták a bruttó fedezet javulását illetve a személyi jellegű ráfordításokon elért megtakarítást.
 - A személyi jellegű ráfordítások 11,9%-kal csökkentek az Ericssonnak történő kiszervezésének köszönhetően.
 - Az egyéb működési költségek emelkedtek a magasabb tanácsadási és marketing költségek, valamint az Ericssonnak való kiszervezéshez kapcsolódóan megnövekedett karbantartási költségek miatt.
- **A Capex kiadások 7,7%-kal csökkentek** 2016 első negyedévéhez képest, elsősorban az alacsonyabb FTTH beruházások hatására, melyek több mint ellensúlyozták a 2Play és 3Play ügyfélbázis növekedéséből fakadó magasabb set top box költségeket.

Kitekintés: Macedóniában az erősödő verseny és a politikai környezet okozta kockázatok ellenére úgy gondoljuk, hogy a bevételek stabilizálódása és a költség oldali hatékonyság növelés hamarosan EBITDA növekedést eredményezhet.

2.2.3 Montenegró (megszűnt tevékenység)

A Társaság 2017 januárjában részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Crnogorski Telekom A.D. Podgorica-ban meglévő teljes (76,53 %-os) tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,5 milliárd forint) összegben. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor.

a) A megszűnt tevékenység eredménye

Millió forintban	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév
Bevételek	6 725	2 027
Közvetlen költségek	(1 927)	(533)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 040)	(332)
Értékcsökkenési leírás	(1 388)	(517)
Egyéb működési költségek	(1 481)	(525)
Működési költségek	(5 836)	(1 907)
Egyéb működési bevételek	36	73
Működési eredmény	925	193
Nettó pénzügyi eredmény	49	7
Megszűnt tevékenység nyereségadója	(114)	(23)
Megszűnt tevékenységek eredménye adózás után	860	177
Megszűnt tevékenység nyeresége	-	10 504
Ebből értékesített nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása, mely saját tőkéből eredménybe került átsorolásra	-	9 690
Megszűnt tevékenység nyereségét terhelő nyereségadó	-	(1 155)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	860	9 526
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	170	(12 512)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	1 030	(2 986)

b) Az értékesítés hatása a Csoport mérlegére

Millió forintban	2017. március 31. (nem auditált)
Pénzeszközök	2 062
Követelések	8 860
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	452
Egyéb rövid lejáratú eszközök	736
Készletek	558
Tárgyi eszközök	24 079
Immateriális javak	21 977
Halasztott adó követelés	718
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	3 060
Egyéb befektetett eszközök	540
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	(2 826)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	(1 099)
Kötelezettségek szállítók felé	(9 260)
Nyereségadó kötelezettség	(408)
Céltartalékok - rövid lejárat	(40)
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	(590)
Halasztott adó kötelezettség	(1 439)
Céltartalékok - hosszú lejárat	(175)
Nettó eszközállomány	47 205
Kapott vételár	38 458
Értékesített pénzeszközök	2 062
Nettó pénzáram	36 396

3. MELLÉKLETEK

3.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2016. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült. A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2016. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be Ezek a 2016. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2016. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivétellel.

2016-hoz képest két jelentős változás történt:

- a) a Crnogorski Telekom értékesítése (részletesen a 2.2.3 pontban) eredményeképp a 2016-os adatokat az IFRS5-tel összhangban megszűnt tevékenységként minősítettük és újra bemutattuk, és
- b) a Távközlési adó az Egyéb működési költségek közül átsorolásra került a Közvetlen költségek közé, mivel a Vezetőség úgy gondolja, a Közvetlen költségek új bontása eredményeképp a Csoport pénzügyi adatai transzparensabb képet mutatnak. Ez a változás a Konszolidált Átfogó Eredménykimutatásokban is látszik, mivel 2017-ben egyrészt a Távközlési adó a Közvetlen költségeken belül külön soron jelent meg, másrészt a Közművezeték adó összege került bemutatásra a Magyarországi különadók helyett.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 1. negyedév (módosított, nem auditált)	2017. 1. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	36 500	34 741	(1 759)	(4,8%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	2 467	2 313	(154)	(6,2%)
Adatbevételek	15 027	17 192	2 165	14,4%
SMS bevételek	4 125	4 147	22	0,5%
Készülékértékesítés árbevétele	10 843	12 475	1 632	15,1%
Egyéb mobil bevételek	3 325	3 382	57	1,7%
Mobil bevételek	72 287	74 250	1 963	2,7%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	12 723	11 754	(969)	(7,6%)
Szélessávú internet bevételek	12 269	12 149	(120)	(1,0%)
TV bevételek	10 198	11 102	904	8,9%
Készülékértékesítés árbevétele	1 400	1 944	544	38,9%
Adatbevételek	2 328	2 286	(42)	(1,8%)
Nagykereskedelmi bevétel	5 338	4 601	(737)	(13,8%)
Egyéb vezetékes bevételek	4 090	3 712	(378)	(9,2%)
Vezetékes bevételek	48 346	47 548	(798)	(1,7%)
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	15 380	17 129	1 749	11,4%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	2 313	1 580	(733)	(31,7%)
Összes bevétel	138 326	140 507	2 181	1,6%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(4 794)	(4 430)	364	7,6%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(9 309)	(10 709)	(1 400)	(15,0%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(2 256)	(1 517)	739	32,8%
Követelések értékesztése	(2 225)	(1 656)	569	25,6%
Telefonadó	(6 188)	(5 854)	334	5,4%
Egyéb közvetlen költségek	(24 916)	(28 776)	(3 860)	(15,5%)
Közvetlen költségek	(49 688)	(52 942)	(3 254)	(6,5%)
Bruttó fedezet	88 638	87 565	(1 073)	(1,2%)
Személyi jellegű ráfordítások	(19 803)	(19 385)	418	2,1%
Közművezeték adó	(7 265)	(7 418)	(153)	(2,1%)
Egyéb működési költségek	(22 147)	(23 152)	(1 005)	(4,5%)
Egyéb működési bevételek	6 512	732	(5 780)	(88,8%)
EBITDA	45 935	38 342	(7 593)	(16,5%)
Értékcsökkenési leírás	(25 308)	(25 720)	(412)	(1,6%)
Működési eredmény	20 627	12 622	(8 005)	(38,8%)
Nettó pénzügyi eredmény	(6 607)	(6 050)	557	8,4%
Társult befektetések eredménye	(24)	309	333	n.m.
Adózás előtti eredmény	13 996	6 881	(7 115)	(50,8%)
Nyereségadó	(3 391)	(2 067)	1 324	39,0%
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	10 605	4 814	(5 791)	(54,6%)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	860	9 526	8 666	n.m.
Adózott eredmény	11 465	14 340	2 875	25,1%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözletek változása	194	(953)	(1 147)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(1)	(1)	0	0,0%
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	193	(954)	(1 147)	n.m.
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	170	(12 512)	(12 682)	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	363	(13 466)	(13 829)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	10 798	3 860	(6 938)	(64,3%)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	1 030	(2 986)	(4 016)	n.m.
Átfogó eredmény	11 828	874	(10 954)	(92,6%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	10 715	13 592	2 877	26,9%
Folytatódó tevékenységekből	10 052	4 104	(5 948)	(59,2%)
Megszűnt tevékenységekből	663	9 488	8 825	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	750	748	(2)	(0,3%)
Folytatódó tevékenységekből	553	710	157	28,4%
Megszűnt tevékenységekből	197	38	(159)	(80,7%)
	11 465	14 340	2 875	25,1%

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 1. negyedév (módosított, nem auditált)	2017. 1. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	10 978	3 336	(7 642)	(69,6%)
Folytatódó tevékenységekből	10 180	3 542	(6 638)	(65,2%)
Megszűnt tevékenységekből	798	(206)	(1 004)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	850	(2 462)	(3 312)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből	618	318	(300)	(48,5%)
Megszűnt tevékenységekből	232	(2 780)	(3 012)	n.m.
	11 828	874	(10 954)	(92,6%)
Egy részvényre jutó hozam (forint)	10,28	13,05	2,77	26,9%
Folytatódó tevékenységekből	9,64	2,83	(6,81)	(70,6%)
Megszűnt tevékenységekből	0,64	10,22	9,58	n.m.
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	10,28	13,04	2,76	26,8%
Folytatódó tevékenységekből	9,64	2,83	(6,81)	(70,6%)
Megszűnt tevékenységekből	0,64	10,21	9,57	n.m.

3.3. Konszolidált Mérleg
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2016. december 31. (auditált)	2017. március 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	10 805	8 999	(1 806)	(16,7%)
Követelések	157 645	144 696	(12 949)	(8,2%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	5 104	6 008	904	17,7%
Nyereségadó követelés	2 225	3 668	1 443	64,9%
Készletek	16 643	18 325	1 682	10,1%
	192 422	181 696	(10 726)	(5,6%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	1 556	1 559	3	0,2%
Forgóeszközök összesen	193 978	183 255	(10 723)	(5,5%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	483 174	458 620	(24 554)	(5,1%)
Immateriális javak	260 165	237 911	(22 254)	(8,6%)
Goodwill	218 098	211 654	(6 444)	(3,0%)
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 078	1 387	309	28,7%
Halasztott adó követelés	73	59	(14)	(19,2%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	18 254	16 314	(1 940)	(10,6%)
Egyéb befektetett eszközök	709	183	(526)	(74,2%)
Befektetett eszközök összesen	981 551	926 128	(55 423)	(5,6%)
Eszközök összesen	1 175 529	1 109 383	(66 146)	(5,6%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	72 589	33 142	(39 447)	(54,3%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	22 600	25 222	2 622	11,6%
Kötelezettségek szállítók felé	136 623	114 154	(22 469)	(16,4%)
Nyereségadó kötelezettség	719	609	(110)	(15,3%)
Céltartalékok	4 493	3 507	(986)	(21,9%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 537	42 773	2 236	5,5%
	277 561	219 407	(58 154)	(21,0%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	0	0	0	n.a.
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	277 561	219 407	(58 154)	(21,0%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	247 179	246 670	(509)	(0,2%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	50 098	48 286	(1 812)	(3,6%)
Halasztott adó kötelezettség	8 740	8 533	(207)	(2,4%)
Céltartalékok	9 528	9 440	(88)	(0,9%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 090	1 419	329	30,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	316 635	314 348	(2 287)	(0,7%)
Kötelezettségek összesen	594 196	533 755	(60 441)	(10,2%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 890	28 054	164	0,6%
Saját részvények	(825)	(825)	0	0,0%
Eredménytartalék	375 660	389 252	13 592	3,6%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	31 490	21 234	(10 256)	(32,6%)
Saját tőke összesen	538 490	541 990	3 500	0,6%
Nem irányító részesedések	42 843	33 638	(9 205)	(21,5%)
Tőke összesen	581 333	575 628	(5 705)	(1,0%)
Források összesen	1 175 529	1 109 383	(66 146)	(5,6%)

3.4. Konszolidált Cash Flow
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2016. 1-3. hó (módosított, nem auditált)	2017.1-3. hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	10 605	4 814	(5 791)	(54,6%)
Értécsökkenési leírás	25 308	25 720	412	1,6%
Nyereségadó	3 391	2 067	(1 324)	(39,0%)
Nettó pénzügyi eredmény	6 607	6 050	(557)	(8,4%)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	24	(309)	(333)	n.m.
Forgóeszközök változása	13 352	509	(12 843)	(96,2%)
Céltartalékok változása	(3 454)	(814)	2 640	76,4%
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(14 629)	(173)	14 456	98,8%
Fizetett nyereségadó	(3 835)	(3 865)	(30)	(0,8%)
Kapott osztalék	0	0	0	n.a.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(7 683)	(6 505)	1 178	15,3%
Kapott kamat	113	109	(4)	(3,5%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(4 921)	36	4 957	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	24 878	27 639	2 761	11,1%
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	1 365	(25)	(1 390)	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	26 243	27 614	1 371	5,2%
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(11 100)	(15 452)	(4 352)	(39,2%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(14 192)	(8 829)	5 363	37,8%
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(13)	(1 777)	(1 764)	n.m.
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	0	475	475	n.a.
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(4 942)	(2 723)	2 219	44,9%
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	3 464	0	(3 464)	(100,0%)
Társult- és közös vezetésű vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	8 129	168	(7 961)	(97,9%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	(18 654)	(28 138)	(9 484)	(50,8%)
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	(1 525)	36 292	37 817	n.m.
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow	(20 179)	8 154	28 333	n.m.
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(2 433)	0	2 433	100,0%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(7 776)	(37 594)	(29 818)	(383,5%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(1 234)	(1 974)	(740)	(60,0%)
Saját részvény visszavásárlás	0	0	0	n.a.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	(11 443)	(39 568)	(28 125)	(245,8%)
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	(14)	2 041	2 055	n.m.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(11 457)	(37 527)	(26 070)	(227,5%)
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	9	(47)	(56)	n.m.
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - (megszűnt tevékenységekből)	17	0	(17)	(100,0%)
Pénzeszközök változása	(5 367)	(1 806)	3 561	66,3%
Pénzeszközök az időszak elején	17 558	10 805	(6 753)	(38,5%)
Pénzeszközök az időszak végén	12 191	8 999	(3 192)	(26,2%)
Pénzeszközök változása	(5 367)	(1 806)	3 561	66,3%

3.5. Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások

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

	db millió forintban										
	Tőketartalékok			Halmozott egyéb árforgó eredmény			Tőke				
	Törzsrészenyek száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény részvény tartalék	Eredmény-tartalék	Halmozott átviteli különbözet	Erősíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után	Saját tőke	Nem irányított részesedés	Tőke összesen
Egyenleg 2015. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	33	(307)	337 014	31 882	(68)	500 218	44 713	544 931
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók árforgó eredmény		8	10 715			264		(1)	10 978	850	11 828
Egyenleg 2016. március 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	41	(307)	347 729	32 156	(69)	511 204	45 563	556 767
Dzsalék			(15 633)						(15 633)		(15 633)
Nem irányított részvényajánlatokhoz kötött osztalék									0	(4 650)	(4 650)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók árforgó eredmény			470		32	43 564	(635)	38	42 967	1 930	44 897
Saját részvény visszatartás					(500)				(500)		(500)
Egyenleg 2016. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	51	(825)	375 660	31 521	(37)	538 490	42 843	581 333
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók árforgó eredmény			104			13 592	(10 255)	(1)	3 336	(2 462)	874
Dekonzolidációs hatás									0	(6 743)	(6 743)
Egyenleg 2017. március 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	675	(825)	389 252	21 266	(32)	541 990	33 638	575 628

3.6. Árfolyam információk¹

Árfolyam	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév	Változás %
HUF/EUR nyitó	313,12	311,02	(0,7%)
HUF/EUR záró	314,16	308,70	(1,7%)
HUF/EUR kumulált havi átlag	312,27	309,52	(0,9%)
HUF/MKD nyitó	5,08	5,06	(0,4%)
HUF/MKD záró	5,09	5,00	(1,7%)
HUF/MKD kumulált havi átlag	5,06	5,02	(0,7%)

3.7. Szegmens információk

millió forintban	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév	változás	változás %
Telekom Magyarország összbevétele	125 799	128 126	2 327	1,8%
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(61)	(27)	34	55,7%
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	125 738	128 099	2 361	1,9%
Macedónia összbevétele	12 604	12 422	(182)	(1,4%)
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(16)	(14)	2	12,5%
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	12 588	12 408	(180)	(1,4%)
Szegmensek konszolidált összbevétele	138 326	140 507	2 181	1,6%
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	0	n.m.
A Csoport folytatódó tevékenységekből származó összbevétele	138 326	140 507	2 181	1,6%
Montenegró összbevétele	6 731	2 023	(4 708)	(69,9%)
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(6)	4	10	166,7%
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	6 725	2 027	(4 698)	(69,9%)
A Csoport megszűnt tevékenységekből származó összbevétele	6 725	2 027	(4 698)	(69,9%)
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	41 250	33 093	(8 157)	(19,8%)
Macedónia	4 879	4 778	(101)	(2,1%)
Szegmensek EBITDA-ja összesen	46 129	37 871	(8 258)	(17,9%)
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(160)	471	631	394,4%
A Csoport folytatódó tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen	45 969	38 342	(7 627)	(16,6%)
Montenegró	2 279	702	(1 577)	(69,2%)
Crnogorski Telekom értékesítéséből származó nyereség (Montenegró szegmens)	0	10 504	10 504	n.m.
Értékelési különbségek/kerekítés	0	8	8	n.m.
A Csoport megszűnt tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen	2 279	11 214	8 935	392,1%

4. 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, ismertette 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, 2017. május 10.

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 tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapotban 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 előretekintő 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.