



## MAGYAR TELEKOM

### IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2014. SZEPTEMBER 30-ÁN VÉGZŐDŐ HARMADIK  
NEGYEDÉVI  
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ .....	6
2.1.	Konszolidált Mérleg.....	6
2.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 3. negyedév.....	7
2.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 1-9. hónap.....	8
2.4.	Konszolidált Cash flow kimutatás .....	9
2.5.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások .....	10
2.6.	A Magyar Telekomról .....	11
2.7.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata .....	11
2.8.	Számviteli politika .....	11
3.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS .....	13
3.1.	Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport .....	13
3.1.1	Árfolyam információk.....	13
3.1.2	Bevételek.....	13
3.1.3	Közvetlen költségek .....	14
3.1.4	Bruttó fedezet .....	15
3.1.5	Személyi jellegű ráfordítások .....	15
3.1.6	Egyéb működési költségek .....	15
3.1.7	Egyéb működési bevételek.....	15
3.1.8	EBITDA .....	15
3.1.9	Értékcsökkenési leírás.....	15
3.1.10	Működési eredmény .....	16
3.1.11	Nettó pénzügyi eredmény.....	16
3.1.12	Nyereségadó .....	16
3.1.13	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény.....	16
3.1.14	Cash flow.....	17
3.1.15	Konszolidált Mérleg.....	18
3.1.16	Működési statisztikák, mutatók.....	18
3.2.	Szegmens információk .....	18
3.2.1	A szegmensek bemutatása.....	18
3.2.2	Telekom Magyarország.....	20
3.2.3	T-Systems Magyarország .....	23
3.2.4	Macedónia .....	25
3.2.5	Montenegró .....	27
3.3.	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek .....	28
3.4.	Egyéb ügyek.....	29
3.5.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események .....	29
3.6.	Üzleti környezet .....	29
3.7.	Stratégia.....	30
3.8.	Főbb erőforrások és kockázatok.....	31
3.9.	Kitekintés .....	32
3.9.1	Bevételek.....	33
3.9.2	Költségek .....	33
3.9.3	Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba .....	34
4.	NYILATKOZAT .....	35

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
László Linda	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-457-6084	laszlo.linda@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6036	walfisch.rita@telekom.hu

Budapest – 2014. november 6. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2014. harmadik negyedévre és első kilenc hónapra vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

## 1. FŐBB EREDMÉNYEK

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2013. 3. negyedév (Nem auditált)	2014. 3. negyedév (Nem auditált)	változás	2013. 1-9. hó (Nem auditált)	2014. 1-9. hó (Nem auditált)	változás
Összes bevétel	158 264	157 504	(0,5%)	471 780	461 183	(2,2%)
Működési eredmény	24 489	24 210	(1,1%)	62 974	65 406	3,9%
<b>Adózott eredmény</b>						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	9 305	10 660	14,6%	23 207	27 071	16,7%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 539	1 137	(26,1%)	4 403	2 303	(47,7%)
	<b>10 844</b>	<b>11 797</b>	<b>8,8%</b>	<b>27 610</b>	<b>29 374</b>	<b>6,4%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	104 560	103 109	(1,4%)	303 038	302 667	(0,1%)
<b>EBITDA</b>	51 931	49 221	(5,2%)	140 709	139 362	(1,0%)
<b>EBITDA ráta</b>	32,8%	31,3%	n.a.	29,8%	30,2%	n.a.
<b>Szabad cash flow</b>				7 231	24 195	234,6%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	<b>8,93</b>	<b>10,23</b>	<b>14,6%</b>	<b>22,26</b>	<b>25,97</b>	<b>16,7%</b>
CAPEX/ Bevétel				<b>24,9%</b>	<b>11,6%</b>	<b>n.a.</b>
Nettó adósság				<b>368 195</b>	<b>418 443</b>	<b>13,6%</b>
Nettó adósság/ teljes tőke				<b>42,9%</b>	<b>44,6%</b>	<b>n.a.</b>
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				<b>11 368</b>	<b>11 141</b>	<b>(2,0%)</b>

- **A bevételek kismértékben, 158,3 milliárd forintról 157,5 milliárd forintra csökkentek 2014. harmadik negyedévében 2013. azonos időszakához képest**, mivel a hang és az RI/IT szolgáltatásokból származó bevételek csökkenését nagyrészt ellensúlyozta a mobilinternet és a TV bevételek növekedése, valamint a mobil készülékértékesítési bevételek emelkedése.
- **A nettó fedezet 1,4%-kal, 104,6 milliárd forintról 103,1 milliárd forintra csökkent**, amit elsősorban a követelésekhez kapcsolódó értékvesztés emelkedése okozott. Ez egyrészt az eszközértékesítésből származó követelésekhez kapcsolódott, másrészt 0,9 milliárd forint a T-Systems egy jelentős ügyfeléhez kapcsolódó követelés elengedés következménye.
- **A személyi jellegű költségek 2,8 milliárd forinttal nőttek a harmadik negyedévében** az előző év azonos időszakához képest, elsősorban az anyavállalatnál végrehajtott létszámcsökkentési programhoz kapcsolódó 3,7 milliárd forint végkielégítési költség következtében, míg az előző év azonos időszakában 1,5 milliárd forint létszámcsökkentéshez kapcsolódó költség merült fel.
- **Az EBITDA 5,2%-kal 51,9 milliárd forintról 49,2 milliárd forintra csökkent**, elsősorban a követelések értékvesztésének emelkedése és a végkielégítési költségek növekedése miatt.

Részletek a távközlési adóról és a közműadóról (milliárd forint)*	2013 3. negyedév	2014 3. negyedév	2013 1-9 hónap	2014 1-9 hónap
Távközlési adó	6,4	6,5	17,3	19,3
Közműadó	0,1		7,4	7,5
<b>Összesen</b>	<b>6,5</b>	<b>6,5</b>	<b>24,7</b>	<b>26,8</b>

- **Az értékcsökkenési és amortizációs költségek 27,4 milliárd forintról 25,0 milliárd forintra csökkentek**, mivel az új, illetve meghosszabbított licenzzel és az aktivált éves frekvencia díjakkal kapcsolatos magyarországi értékcsökkenés és amortizáció növekedését ellensúlyozta egyes eszközök, mint például a rádió berendezések meghosszabbított hasznos élettartama miatti kisebb értékcsökkenési leírás.
- **A nettó pénzügyi költségek 9,2 milliárd forintról 6,6 milliárd forintra csökkentek**, elsősorban az alacsonyabb nettó árfolyamvesztésnek köszönhetően, mivel 2014. harmadik negyedévében a forint árfolyama nagyjából változatlan volt, míg 2013. harmadik negyedévében a forint 1,1%-kal gyengült az euróval szemben, ami árfolyamvesztést okozott.

- **A nyereségadó költség a 2013. harmadik negyedévi 4,4 milliárd forintról 5,8 milliárd forintra nőtt 2014. harmadik negyedévben.** A növekedés elsődleges oka, hogy Macedóniában 2014. augusztusban ismét módosították a nyereségadótvörnyét, ami visszamenőleges hatállyal, 2014. januártól alkalmazandóan visszaállította a 10%-os nyereségadót. Korábban a Magyar Telekom az akkori adótvörny alapján tulajdoni arányának megfelelően állapította meg a halasztott adó kötelezettségét arra az összegre vonatkozóan, amit későbbi osztalék kifizetesként várt, azonban az adóváltozás következtében kb. 0,8 milliárd forint további adó kötelezettséget kellett képeznünk a kisebbségi tulajdonosrészekhez kapcsolódóan. Ezen felül 1,0 milliárd forint halasztott adó került lekönyvelésre macedón leányvállalatainknál, nagyrészt a vezetékes eszközök adó szerinti értéke és könyv szerinti értéke közötti különbséghez kapcsolódóan.
- **A Társaság részvényeseire jutó eredmény (nettó eredmény) 9,3 milliárd forintról 10,7 milliárd forintra nőtt,** mivel az EBITDA csökkenését ellensúlyozta az értékcsökkenési és amortizációs költségek valamint a nettó pénzügyi költségek csökkenése.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 21,4 milliárd forinttal nőtt éves szinten, a 2013. első kilenc havi 76,7 milliárd forintról 98,1 milliárd forintra 2014. első kilenc hónapban.** A növekedés a működőtőke javulásának köszönhető, ami egyrészt a 2014-ben a 2013-as szintnél 13 milliárd forinttal kisebb mértékben növekvő részletre való értékesítés valamint a faktorált és így már pénzügyi cash flow-nak számító szállítói szerződések következménye.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (Capex) 63,8 milliárd forinttal, a 2013. első kilenc havi 117,4 milliárd forintról 53,6 milliárd forintra csökkent 2014. első kilenc hónapban.** A jelentős csökkenés elsősorban az újonnan megvásárolt frekvencia licenzekhez kapcsolódó költségeknek tulajdonítható, mivel ezek 2014. harmadik negyedévben még nem kerültek könyvelésre, ugyanakkor a 2013. harmadik negyedévi Capex tartalmazott 38 milliárd forint összegben magyarországi frekvencia licenzek meghosszabbításáért fizetett díjat, továbbá 17,3 milliárd forint összegben a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválását. Mindezek, valamint a 2013-ban könyvelt 3,1 milliárd forint macedón spektrum licenz díj nélkül számolva a Capex 5,7 milliárd forinttal, a 2013. első kilenc havi 59,3 milliárd forintról 53,6 milliárd forintra csökkent 2014. első kilenc hónapban, elsősorban annak következtében, hogy a bérelt IPTV set-top box szerződésekben változás történt, ami pénzügyi lízing Capexet okozott 2013-ban. 2014. első kilenc hónapban a Capex teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 44,3 milliárd forintot, a T-Systems Magyarország szegmensre 2,6 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 4,0 milliárd forintot, Montenegróban pedig 2,9 milliárd forintot fordítottunk beruházásokra.
- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével/eladásával korigált befektetési tevékenységből származó és az egyéb pénzügyi kötelezettségekre fordított cash flow összege) **17 milliárd forinttal, a 2013. első kilenc havi 7,2 milliárd forintról 24,2 milliárd forintra nőtt 2014. első kilenc hónapban.** A javulás elsősorban a fent említett, kisebb mértékben növekvő részletre való értékesítés következménye.
- **A nettó adósságállomány** a 2013. szeptember végi **368,2 milliárd forintról 418,4 milliárd forintra nőtt** 2014. szeptember végére, ami tartalmazza az 58,65 milliárd forint frekvencia licenz kötelezettséget, de még nem foglalja magába a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválását, mivel ez a kb. 39 milliárd forintos összeg 2014. negyedik negyedévben kerül majd lekönyvelésre. **A nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) **44,6%-ra nőtt** a negyedév során.

#### Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

“Örömmel számolok be arról, hogy sikeres negyedévet zártunk. A Telekom Magyarország szegmensben a mobil forgalom növekedése mellett tovább nőtt az előfizetők száma is, és javult az ügyfélösszetétel, nőtt a szerződéses előfizetők aránya. Mindezek, valamint a változatlan végződtetési díjak és a mobilinternet használat jelentős növekedése azt eredményezte, hogy 4%-kal nőtt az egy előfizetőre jutó mobil átlagbevétel. Ugyanakkor nőtt a piaci részesedésünk mind a vezetékes internet, mind a TV szegmensben. Ezen kedvező fejlemények együttes eredményeként a Telekom Magyarország szegmensben nőtt a bruttó fedezet.

A T-Systems Magyarország szegmensben a hatékonyságnövelési intézkedések keretében átalakítottuk belső folyamatainkat, aminek következtében csökkent a belső szolgáltatások mennyisége. Ez, valamint az infrastrukturális és készülékértékesítési projektek számának csökkenése a bevételek 17%-os csökkenését okozta.

Macedóniában a legfontosabb fejlemény két versenytársunk, a ONE és a VIP összeolvadásának bejelentése. A tranzakció zárásának feltétele a ONE megerősítő átvilágítása és a macedón hatóságok jóváhagyása. Arra számítunk, hogy amennyiben jóváhagyják ezt az összeolvadást, a tranzakció át fogja alakítani a versenykörnyezetet a macedón távközlési piacon. Montenegróban a teljesítményünket kedvezőtlenül befolyásolta a gyenge turista szezon és a szabályozói nyomás.

Annak ellenére, hogy Csoport szinten csak kismértékben csökkentek a bevételek, a magasabb magyarországi végkielégítési költségek miatt növekvő személyi jellegű költségek következtében az EBITDA 5%-kal csökkent.

Végül szeretnék kiemelni néhány igen jelentős eredményt. Először is örömmel számolok be arról, hogy megkaptuk azokat a frekvencia licenzeket, amelyek lehetővé teszik a Magyar Telekom számára azoknak a frekvencia blokkoknak a használatát, amelyeket a közelmúltban lezajlott tendereljárásban megszereztünk. 73%-ra terjesztettük ki a lakossági 4G lefedettségünket, ugyanakkor akár 150 Mbit/s-ra növeltük a 4G mobilinternet névleges letöltési sebességet. Úgy hisszük, hogy ez a lépés a Digitális Magyarország megvalósításának meghatározó állomása, és terveink szerint tovább folytatjuk a hálózatfejlesztéseket, melynek eredményeként 2015 végére 93%-ra növeljük az országos lakossági 4G lefedettségét. Továbbá örömmel értesültünk arról, hogy a magyar kormány visszavonta az internetadóra vonatkozó eredeti javaslatát.”

**Publikus célkitűzés 2014-re:**

	2013	2014. évi célkitűzés
Bevételek	637,5 milliárd forint	legfeljebb 3%-os csökkenés
EBITDA	179,5 milliárd forint	legfeljebb 3%-os csökkenés
Capex*	87,5 milliárd forint	kb. 87 milliárd forint

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

## 2. KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ

### 2.1. Konszolidált Mérleg

**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2013. december 31. (auditált)	2014. szeptember 30. (nem auditált)	változás	változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	14 633	12 460	(2 173)	(14,8%)
Követelések	136 712	145 135	8 423	6,2%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	28 615	18 137	(10 478)	(36,6%)
Nyereségadó követelés	896	2 116	1 220	136,2%
Készletek	12 478	13 275	797	6,4%
Értékesítésre kijelölt eszközök	607	768	161	26,5%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>193 941</b>	<b>191 891</b>	<b>(2 050)</b>	<b>(1,1%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	493 619	481 879	(11 740)	(2,4%)
Immateriális javak	381 199	377 582	(3 617)	(0,9%)
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	5	0	(5)	(100,0%)
Halasztott adó követelés	238	408	170	71,4%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	21 619	21 527	(92)	(0,4%)
Egyéb befektetett eszközök	627	60 263	59 636	n.m.
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>897 307</b>	<b>941 659</b>	<b>44 352</b>	<b>4,9%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 091 248</b>	<b>1 133 550</b>	<b>42 302</b>	<b>3,9%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	58 682	103 469	44 787	76,3%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	100 060	128 592	28 532	28,5%
Kötelezettségek szállítók felé	103 549	88 541	(15 008)	(14,5%)
Nyereségadó kötelezettség	759	3 703	2 944	387,9%
Céltartalékok	4 076	5 702	1 626	39,9%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 097	37 609	(2 488)	(6,2%)
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>307 223</b>	<b>367 616</b>	<b>60 393</b>	<b>19,7%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	239 522	192 972	(46 550)	(19,4%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26 214	24 007	(2 207)	(8,4%)
Halasztott adó kötelezettség	19 075	20 344	1 269	6,7%
Céltartalékok	8 516	8 624	108	1,3%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 122	1 047	(75)	(6,7%)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>294 449</b>	<b>246 994</b>	<b>(47 455)</b>	<b>(16,1%)</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>601 672</b>	<b>614 610</b>	<b>12 938</b>	<b>2,2%</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 387	27 395	8	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	281 795	308 866	27 071	9,6%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	24 318	30 230	5 912	24,3%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>437 468</b>	<b>470 459</b>	<b>32 991</b>	<b>7,5%</b>
Nem irányító részesedések	52 108	48 481	(3 627)	(7,0%)
<b>Tőke összesen</b>	<b>489 576</b>	<b>518 940</b>	<b>29 364</b>	<b>6,0%</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 091 248</b>	<b>1 133 550</b>	<b>42 302</b>	<b>3,9%</b>

**2.2. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 3. negyedév**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2013. 3. negyedév (nem auditált)	2014. 3. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	42 691	41 509	(1 182)	(2,8%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	7 334	7 128	(206)	(2,8%)
Hang alapú visitor bevételek	1 017	829	(188)	(18,5%)
Nem hang alapú bevételek	17 648	18 933	1 285	7,3%
Készülékértékesítés árbevétele	9 369	10 671	1 302	13,9%
Egyéb mobil bevételek	1 981	3 225	1 244	62,8%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>80 040</b>	<b>82 295</b>	<b>2 255</b>	<b>2,8%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	18 161	16 606	(1 555)	(8,6%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	3 910	3 359	(551)	(14,1%)
Internet bevételek	12 679	13 198	519	4,1%
Adatbevételek	4 820	4 793	(27)	(0,6%)
TV bevételek	9 426	10 363	937	9,9%
Készülékértékesítés árbevétele	1 586	1 238	(348)	(21,9%)
Egyéb vezetékes bevételek	2 364	2 522	158	6,7%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>52 946</b>	<b>52 079</b>	<b>(867)</b>	<b>(1,6%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	16 628	14 404	(2 224)	(13,4%)
Energia bevételek	8 650	8 726	76	0,9%
<b>Összes bevétel</b>	<b>158 264</b>	<b>157 504</b>	<b>(760)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(20 731)	(21 293)	(562)	(2,7%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(10 221)	(10 142)	79	0,8%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(10 247)	(8 934)	1 313	12,8%
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(8 426)	(8 600)	(174)	(2,1%)
Ügynöki jutalék	(2 673)	(2 588)	85	3,2%
Követelések értékvesztése	(1 406)	(2 838)	(1 432)	(101,8%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(53 704)</b>	<b>(54 395)</b>	<b>(691)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>104 560</b>	<b>103 109</b>	<b>(1 451)</b>	<b>(1,4%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(23 061)	(25 858)	(2 797)	(12,1%)
Egyéb működési költségek	(29 884)	(28 693)	1 191	4,0%
Egyéb működési bevételek	316	663	347	109,8%
<b>EBITDA</b>	<b>51 931</b>	<b>49 221</b>	<b>(2 710)</b>	<b>(5,2%)</b>
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(27 442)	(25 011)	2 431	8,9%
<b>Működési eredmény</b>	<b>24 489</b>	<b>24 210</b>	<b>(279)</b>	<b>(1,1%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(9 240)	(6 640)	2 600	28,1%
Társult befektetések eredménye	0	(14)	(14)	n.a.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>15 249</b>	<b>17 556</b>	<b>2 307</b>	<b>15,1%</b>
Nyereségadó	(4 405)	(5 759)	(1 354)	(30,7%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>10 844</b>	<b>11 797</b>	<b>953</b>	<b>8,8%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	2 141	199	(1 942)	(90,7%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(1)	0	1	100,0%
Egyéb átfogó eredmény	2 140	199	(1 941)	(90,7%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>12 984</b>	<b>11 996</b>	<b>(988)</b>	<b>(7,6%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	9 305	10 660	1 355	14,6%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 539	1 137	(402)	(26,1%)
	<b>10 844</b>	<b>11 797</b>	<b>953</b>	<b>8,8%</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	10 850	10 846	(4)	(0,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2 134	1 150	(984)	(46,1%)
	<b>12 984</b>	<b>11 996</b>	<b>(988)</b>	<b>(7,6%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és higitott hozam (forint)</b>	<b>8,93</b>	<b>10,23</b>	<b>1,30</b>	<b>14,6%</b>

**2.3. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 1-9. hónap**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2013. 1-9. hó (nem auditált)	2014. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	124 265	120 189	(4 076)	(3,3%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	20 788	20 194	(594)	(2,9%)
Hang alapú visitor bevételek	2 145	1 644	(501)	(23,4%)
Nem hang alapú bevételek	50 514	53 935	3 421	6,8%
Készülékértékesítés árbevétele	28 823	28 009	(814)	(2,8%)
Egyéb mobil bevételek	5 657	9 078	3 421	60,5%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>232 192</b>	<b>233 049</b>	<b>857</b>	<b>0,4%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	55 006	50 557	(4 449)	(8,1%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	10 631	9 334	(1 297)	(12,2%)
Internet bevételek	38 564	39 737	1 173	3,0%
Adatbevételek	14 877	13 711	(1 166)	(7,8%)
TV bevételek	27 622	30 370	2 748	9,9%
Készülékértékesítés árbevétele	5 539	4 291	(1 248)	(22,5%)
Egyéb vezetékes bevételek	8 276	7 425	(851)	(10,3%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>160 515</b>	<b>155 425</b>	<b>(5 090)</b>	<b>(3,2%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	45 831	42 378	(3 453)	(7,5%)
Energia bevételek	33 242	30 331	(2 911)	(8,8%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>471 780</b>	<b>461 183</b>	<b>(10 597)</b>	<b>(2,2%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(61 229)	(58 686)	2 543	4,2%
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(31 632)	(29 682)	1 950	6,2%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(28 195)	(24 755)	3 440	12,2%
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(34 534)	(29 446)	5 088	14,7%
Ügynöki jutalék	(8 130)	(7 757)	373	4,6%
Követelések értékvesztése	(5 022)	(8 190)	(3 168)	(63,1%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(168 742)</b>	<b>(158 516)</b>	<b>10 226</b>	<b>6,1%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>303 038</b>	<b>302 667</b>	<b>(371)</b>	<b>(0,1%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(69 345)	(71 564)	(2 219)	(3,2%)
Egyéb működési költségek	(94 663)	(93 665)	998	1,1%
Egyéb működési bevételek	1 679	1 924	245	14,6%
<b>EBITDA</b>	<b>140 709</b>	<b>139 362</b>	<b>(1 347)</b>	<b>(1,0%)</b>
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(77 735)	(73 956)	3 779	4,9%
<b>Működési eredmény</b>	<b>62 974</b>	<b>65 406</b>	<b>2 432</b>	<b>3,9%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(23 534)	(20 453)	3 081	13,1%
Társult befektetések eredménye	0	(5)	(5)	n.a.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>39 440</b>	<b>44 948</b>	<b>5 508</b>	<b>14,0%</b>
Nyereségadó	(11 830)	(15 574)	(3 744)	(31,6%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>27 610</b>	<b>29 374</b>	<b>1 764</b>	<b>6,4%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	4 959	8 037	3 078	62,1%
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(15)	24	39	n.m.
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>4 944</b>	<b>8 061</b>	<b>3 117</b>	<b>63,0%</b>
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>32 554</b>	<b>37 435</b>	<b>4 881</b>	<b>15,0%</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	23 207	27 071	3 864	16,7%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	4 403	2 303	(2 100)	(47,7%)
	<b>27 610</b>	<b>29 374</b>	<b>1 764</b>	<b>6,4%</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	26 919	32 983	6 064	22,5%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	5 635	4 452	(1 183)	(21,0%)
	<b>32 554</b>	<b>37 435</b>	<b>4 881</b>	<b>15,0%</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)</b>	<b>22,26</b>	<b>25,97</b>	<b>3,71</b>	<b>16,7%</b>



**2.4. Konszolidált Cash flow kimutatás**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2013. 1-9. hó (nem auditált)	2014. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	27 610	29 374	1 764	6,4%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	77 735	73 956	(3 779)	(4,9%)
Nyereségadó	11 830	15 574	3 744	31,6%
Nettó pénzügyi eredmény	23 534	20 453	(3 081)	(13,1%)
Társult befektetések eredménye / vesztesége	0	5	5	n.a.
Forgóeszközök változása	(17 937)	(4 370)	13 567	75,6%
Céltartalékok változása	(4 617)	1 128	5 745	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótöke típusú)	(14 511)	(9 303)	5 208	35,9%
Fizetett nyereségadó	(10 393)	(12 809)	(2 416)	(23,2%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(22 015)	(20 833)	1 182	5,4%
Kapott kamat	1 167	840	(327)	(28,0%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	4 259	4 079	(180)	(4,2%)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>76 662</b>	<b>98 094</b>	<b>21 432</b>	<b>28,0%</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(117 445)	(53 633)	63 812	54,3%
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	54 114	(5 791)	(59 905)	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(494)	(1 156)	(662)	(134,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	18 264	14 498	(3 766)	(20,6%)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	548	2 262	1 714	312,8%
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(45 013)</b>	<b>(43 820)</b>	<b>1 193</b>	<b>2,7%</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 361)	(6 705)	58 656	89,7%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele / törlesztése	40 367	(34 492)	(74 859)	n.m.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(6 154)	(15 581)	(9 427)	(153,2%)
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(31 148)</b>	<b>(56 778)</b>	<b>(25 630)</b>	<b>(82,3%)</b>
Pénzeszközök árfolyamnyeresége	210	331	121	57,6%
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>711</b>	<b>(2 173)</b>	<b>(2 884)</b>	<b>n.m.</b>
Pénzeszközök az időszak elején	15 211	14 633	(578)	(3,8%)
Pénzeszközök az időszak végén	15 922	12 460	(3 462)	(21,7%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>711</b>	<b>(2 173)</b>	<b>(2 884)</b>	<b>n.m.</b>

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

	millió forintban											
	db	Tőketartalékok				Halmozott egyéb átfogó eredmény				Tőke		
		Törzsrészenyek száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Erekesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után		Saját tőke	Nem irányító részesedés
<b>Egyenleg 2012. december 31-én</b>		1 042 742 543	104 275	27 379	4	(307)	310 452	21 335	(82)	463 056	59 027	522 083
Osztalék							(52 117)			(52 117)		(52 117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(13 312)	(13 312)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				3			23 207	3 720	(8)	26 919	5 635	32 554
Átfogó eredmény												
<b>Egyenleg 2013. szeptember 30-án</b>		1 042 742 543	104 275	27 379	7	(307)	281 542	25 055	(90)	437 861	51 350	489 211
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				1			253	(630)	(17)	(394)	758	364
Átfogó eredmény												
<b>Egyenleg 2013. december 31-én</b>		1 042 742 543	104 275	27 379	8	(307)	281 795	24 425	(107)	437 468	52 108	489 576
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(6 822)	(6 822)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				8						8	0	8
Jegyzett tőke leszállítás <sup>(1)</sup>										0	(1 247)	(1 247)
Dekonszolidációs hatás										0	(10)	(10)
Átfogó eredmény							27 071	5 898	14	32 983	4 452	37 435
<b>Egyenleg 2014. szeptember 30-án</b>		1 042 742 543	104 275	27 379	16	(307)	308 866	30 323	(93)	470 459	48 481	518 940

<sup>(1)</sup> A Országos Telekom 2014. március 5-i közgyűlése 17.1 millió euro összegű jegyzett tőke leszállításról határozott.

## 2.6. A Magyar Telekomról

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

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

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

2013. október 4-én a MagyarCom GmbH (MagyarCom) a Társaság közvetlen irányító tulajdonosa, amely a társaság részvényeinek 59,21%-át birtokolta, beolvadt a szintén a Deutsche Telekom AG 100%-os tulajdonában álló T-Mobile Global Holding Nr. 2 GmbH társaságba, ezt követően 2013. december 18-án a T-Mobile Global Holding Nr. 2 GmbH tőkeemelés keretében beaportálta a Magyar Telekom részvénycsomagját 100%-os leányvállalatába, a hollandiai székhelyű CMobil B.V.-be (Stationsplein 8, 6221 BT Maastricht, Hollandia). A tranzakció eredményeként a CMobil B.V. a Magyar Telekom Nyrt. közvetlen 59,21%-os szavazati joggal rendelkező részvényesévé vált (részvénykönyvi bejegyzése 2014. február 7-én történt meg). A Társaság tényleges irányító tulajdonosa a Deutsche Telekom AG (DT vagy DTAG).

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

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2013. 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 2013. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

## 2.8. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2013. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel.

2014. január 1-jével a Csoport a következő IFRS standardokat, módosításokat és értelmezéseket alkalmazta:

### IAS 32 (módosított)

Az IAS 32 módosításai tisztázzák az IASB pénzügyi instrumentumok nettózására vonatkozó követelményeit. A módosítás tisztázza:

- „a könyvelt összegek nettózására vonatkozó, jelenleg jogszerűen érvényesíthető lehetőség” jelentését; és
- azt, hogy bizonyos bruttó rendezési rendszerek nettó rendezésnek tekinthetők.

A módosított standard alkalmazása a Csoport pénzügyi kimutatásait nem változtatta jelentősen, így nem szükséges a korábban bemutatott egyenlegeket újra megállapítani.

### IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (módosított) és IAS28 (módosított)

Az IFRS 10 az IAS 27 – Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások és a SIC-12 Konszolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek helyébe lépő konszolidációra vonatkozó iránymutatás, mely minden egység számára egyetlen, ellenőrzésen alapuló, a befektetés tárgyát képező gazdálkodótól független konszolidációs modellt vezet be (azaz akár szavazati joggal, akár a speciális célú gazdálkodóegységeknél jellemző szerződéses megállapodáson keresztül gyakorolják az ellenőrzést). Az IFRS 10 az ellenőrzés alábbi három elemét azonosítja:

- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó irányítása;
- a befektetésből származó változó hozamokból (megtérülésből) eredő kitétségek és ahhoz kapcsolódó jogok; és
- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó feletti ellenőrzés használatának képessége a befektetőt illető megtérülés befolyásolása céljából.

Az IFRS 11 az IAS 31 – Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek helyett a közös vezetésű vállalatok kapcsán új számviteli követelményeket vezet be. Megszünteti a közös vezetésű vállalatok bemutatásának opcióját, így ezek a konszolidációba már nem vonhatók be arányos

konzolidációs módszerrel. Az IFRS 11 továbbá megszüntette a közösen ellenőrzött eszközöket, így már csak közösen ellenőrzött tevékenységek és közös vezetésű vállalkozások különböztethetők meg. A közösen ellenőrzött tevékenység olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek rendelkeznek az eszközök feletti jogokkal és a kötelezettségekből származó köteleességekkel. A közös vezetésű vállalkozás olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek a nettó eszközök felett rendelkeznek.

Az IFRS 12 jelentős közzétételi kötelezettségeket ró mind a konszolidált, mind a nem konszolidált gazdálkodókra.

Az egyedi pénzügyi kimutatások követelményeit változtatás nélkül az IAS 27 – Egyedi pénzügyi kimutatások tartalmazza. Az IAS 27 többi részét a továbbiakban az IFRS 10 veszi át.

Az IAS 28 – Társult vállalkozásokban lévő befektetések standard az IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 közzététele miatt módosul.

A fenti új és módosított standardok alkalmazása a Csoport pénzügyi kimutatásait nem változtatta jelentősen, így nem vált szükségessé a korábbi időszakok újra megállapítása.

### **IAS 39 (módosított)**

IAS 39 (módosított) - Az IASB 2013 júniusában közzétette az IAS 39 – Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés módosítását Derivatívák megújítása és a fedezeti elszámolások folytatása címmel. A Magyar Telekom nem alkalmazott derivatíváira fedezeti elszámolást, így a módosításnak nem volt hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

### **IFRIC 21**

IFRIC 21 – Az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések értelmezése. Az IAS 37 kötelezettség elismerésére ír elő feltételeket, melyek közül az egyik az adott gazdálkodó egységnél múltbeli eseményekből származó meglévő kötelmet ír elő (kötelmet keletkeztető esemény). Az új értelmezés tisztázza, hogy a kötelmet keletkeztető esemény az a releváns jogszabályban leírt tevékenység, melynek eredményeképpen adófizetési kötelezettség keletkezik. Az értelmezés alkalmazása miatt nem változnak a Csoport pénzügyi kimutatásai, mivel a Magyar Telekom az IAS 37-et eddig is az újonnan kibocsátott IFRIC-kel összhangban értelmezte.

### **A bevétel elismerési politika változása**

A számviteli politikában bekövetkezett, új és módosított standardok miatti fenti változásokon túl a Magyar Telekom Csoport megváltoztatta a bevétel elismerési politikájának egy elemét 2014. január 1-től, hogy a bevétel elismerési politikánkat teljes mértékben harmonizáljuk a Deutsche Telekom csoport politikájához, melynek mi is tagjai vagyunk, lévén a Deutsche Telekom irányítja a Magyar Telekomot. Ez a változás a több elemű szolgáltatások egyes elemeihez allokált bevételekhez kapcsolódik.

Az előfizetői szerződés az igénybe vett hang, internet-, adat- vagy multimédia-szolgáltatásnak megfelelően jellemzően készülékértékesítést, előfizetési díjat és havi forgalmi díjat tartalmaz. A Csoport ezeket a díjelemeket különálló bevételelemként kezeli, és az ezekhez kapcsolódó bevételeket ezekhez a kategóriákhoz rendeljük. 2013 végéig ezeket az allokációkat a maradványérték-módszert használatával végeztük, azaz a megállapodás szerint értékesített elemekhez rendelt ellenérték megegyezett a teljes ellenérték és a még nem teljesített szolgáltatás valós értékének különbségével. A Deutsche Telekom bevétel elismerési politikáival való teljes harmonizáció érdekében 2014. január 1-től az alábbi módosítással alkalmazzuk az több elemű szolgáltatások allokációs módszerét.

Az értékesített elemekhez allokált bevétel csak akkora összeget tartalmazhat, mely nem függ a további szolgáltatások teljesítésétől (a nem függő összeg). Az elszámolható bevételt tehát bekorlátozza az az összeg, melyet úgy kaptunk, hogy az nem függ a még nem teljesített szolgáltatási elemektől. A Csoport bevétel elismerési politikája fenti kiegészítésének visszamenőleges alkalmazása nem okozna jelentős hatást a korábbi évek konszolidált beszámolóira, ezért a Csoport korábbi évekre kiadott éves beszámolóinak újra megállapítása nem vált szükségessé.

### 3. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

#### 3.1. Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport

##### 3.1.1 Árfolyam információk

Árfolyam	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás %	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó.....	295,16	310,19	5,1%	291,29	296,91	1,9%
HUF/EUR záró.....	298,48	310,36	4,0%	298,48	310,36	4,0%
HUF/EUR kumulált havi átlag.....	297,81	308,90	3,7%	297,81	308,90	3,7%
HUF/MKD nyitó.....	4,79	5,03	5,0%	4,74	4,83	1,9%
HUF/MKD záró.....	4,85	5,03	3,7%	4,85	5,03	3,7%
HUF/MKD kumulált havi átlag.....	4,84	5,01	3,5%	4,84	5,01	3,5%

2014 harmadik negyedévében az árfolyamváltozások hatottak külföldi leányvállalataink bevétel és költség soraira, mivel az átváltás forintra kumulált havi átlagon történik.

##### 3.1.2 Bevételek

A Csoport összbevétele 2014 harmadik negyedévében 157,5 milliárd forintot ért el a 2013. harmadik negyedévi 158,3 milliárd forinttal szemben, 0,5%-os csökkenést mutatva. A csökkenést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 2014 harmadik negyedévében 82,3 milliárd forintot tettek ki a 2013. harmadik negyedévi 80,0 milliárd forinttal szemben, 2,8%-os növekedést mutatva. A mobil készülékértékesítésből származó, a nem hang alapú szolgáltatások valamint az egyéb mobil bevételek növekedését csak részben ellentételezte a mobil hang alapú bevételek csökkenése.

A mobil hang alapú bevételek, melyek a mobil távközlési szolgáltatásokon belül a bevételek legnagyobb részét adják, 3,1%-kal, 49,5 milliárd forintra estek vissza 2014 harmadik negyedévében a 2013. harmadik negyedévi 51,0 milliárd forintra.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2,8%-kal csökkentek 2014 harmadik negyedévében, és 41,5 milliárd forintot értek el, elsősorban annak köszönhetően, hogy visszaestek Magyarországon a kimenő hang alapú bevételek, főként a kártyás előfizetői szegmensben, mind az alacsonyabb fajlagos forgalom, mind az ügyfélszám csökkenése következtében, melyeket részben ellentételezett a kimenő percdíjak növekedése. A szerződéses előfizetői szegmensben az egy főre jutó forgalom és a szerződéses ügyfélbázis növekedése ellentételezni tudta az átlagos percdíjak csökkenését. Magyarországon a jelentősen alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében 2014. július 1-jétől lecsökkent átlagtarifa okozta. Macedóniában a kimenő mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek az erős verseny jellemezte piacon, az új promóciók és ajánlatok következtében lecsökkent átlagos percdíjak eredményeképpen, a kimenő forgalom növekedése mellett 2014 harmadik negyedévében. Montenegróban az alacsonyabb mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételeket az átlagos ügyfélbázis csökkenése, valamint az alacsonyabb tarifaszint eredményezte a 3. negyedévek összehasonlításában.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2,8%-kal csökkentek, és 7,1 milliárd forintot értek el 2014 harmadik negyedévében, elsősorban az alacsonyabb mobil végződtetési díjak 2013. november 1-jétől és 2014. szeptember 1-jétől történő alkalmazása, valamint az alacsonyabb nemzetközi bejövő forgalom miatt Macedóniában. Magyarországon a hang alapú nagykereskedelmi bevételek nőttek a bejövő percforgalom növekedésének eredményeképpen.

A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 2014 harmadik negyedévében 18,9 milliárd forintra nőtt a 2013. harmadik negyedévi 17,6 milliárd forintra, 7,3%-os növekedést mutatva. A magasabb nem hang alapú szolgáltatások bevétele elsősorban a megemelkedett mobilinternet bevételeknek köszönhető Magyarországon, mivel mind az előfizetők száma, mind a forgalom növekedett 2014 harmadik negyedévében.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2014 harmadik negyedévében 13,9%-kal emelkedtek 10,7 milliárd forintra a 2013 azonos időszak 9,4 milliárd forintra, elsősorban a magyarországi működésnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a megnövekedett készülékértékesítés valamint a készülékek növekvő átlagára magyarázza, mely a magasabb árfekvésű okostelefonok értékesítési volumenének növekedésével áll összefüggésben. Montenegróban a készülékértékesítési bevételek növekedése a részletfizetésre történő készülékértékesítés növekedésének tudható be, a 2014 harmadik negyedévében megvalósult intenzívebb marketing kampányoknak köszönhetően. Macedóniában a megnövekedett készülékértékesítés valamint a magasabb átlagos készülékárak eredményezték a bevételek emelkedését 2014 harmadik negyedévében.

Az egyéb mobil bevételek 2,0 milliárd forintra 3,2 milliárd forintra emelkedtek 2014 harmadik negyedévében 2013 azonos időszakához képest, melyet a kötbérből származó, és a mobilkészülékek biztosításához kapcsolódó magasabb bevételek eredményeztek Magyarországon.

A **vezetékes bevételek** 2014 harmadik negyedévében 52,1 milliárd forintot értek el a 2013. azonos időszakban 52,9 milliárd forintos bevétellel szemben, mely 1,6%-os visszaesést jelent. A csökkenést a hang alapú-, és a készülékértékesítési bevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb TV, internet és egyéb bevételek.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2014 harmadik negyedévében 8,6%-kal, 16,6 milliárd forintra csökkentek a 2013. harmadik negyedévi 18,2 milliárd forinthez képest, elsősorban a bevételt hozó vezetékes hozzáférések számának folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2014 harmadik negyedévében 14,1%-kal 3,4 milliárd forintra csökkentek, elsősorban az alacsonyabb percdíjaknak köszönhetően Magyarországon, melyek a helyi távközlési és mobil szolgáltatóktól származó belföldi bejövő forgalmi bevételek visszaesését eredményezték. A híváskezdeményezések és hívásvégződtesek szintén visszaestek Magyarországon a mobil helyettesítés hatására, valamint a kábel TV szolgáltatókkal folytatott intenzív verseny következtében. Montenegróban és Magyarországon az alacsonyabb forgalom okán csökkent nemzetközi bejövő forgalmi bevételek ugyancsak hozzájárultak a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenéséhez.

Az internet bevételek a 2013. harmadik negyedévi 12,7 milliárd forintról 13,1 milliárd forintra nőttek 2014 harmadik negyedévében, így 4,1%-os növekedést mutatnak. Magyarországon a DSL csatlakozások száma enyhén emelkedett a kábelnet és az optikai csatlakozások számának növekedésével együtt. Ezen szélessávú volumennövekedés hatása képes volt ellentételezni az erősödő versenyt, valamint a dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás következtében kialakult alacsonyabb ARPU hatását, magasabb hozzáférés típusú internet bevételeket eredményezve. A tartalomszolgáltatásból származó bevételek szintén növekedtek Magyarországon. Külföldi leányvállalatainknál a magasabb számú DSL hozzáféréseknek köszönhetően nőttek a bevételek.

Az adatbevételek közel azonos szinten maradtak és 4,8 milliárd forintot tettek ki 2014 harmadik negyedévében. Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt, a belföldi és nemzetközi bérelt vonalszám visszaesése csökkenést okozott a keskenysávú adatbevételeknél, melyet nagyban ellentételezett a szélessávú bevételek növekedése az új szerződések nyomán. A szélessávú adatforgalom alacsonyabb díjai szintén hozzájárultak a csökkenéshez.

A TV bevételek 10,4 milliárd forintot értek el 2014 harmadik negyedévében, szemben a 2013. harmadik negyedévi 9,4 milliárd forinttal (9,9%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetőszám erős növekedése az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét jelzi. A megnövekedett satelit TV bevétel a magasabb előfizetőszámának köszönhető 2013 azonos negyedévéhez viszonyítva. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, mivel egyre több előfizető tér át az IPTV szolgáltatásra Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételei 1,2 milliárd forintot tettek ki 2014 harmadik negyedévében, a 2013. harmadik negyedévi 1,6 milliárd forinttal szemben. A csökkenést elsősorban a táblagépek, TV, valamint notebook készülékek alacsonyabb értékesítési volumene okozta Magyarországon. Macedóniában a TV készülékek, tartozékok és PC-k értékesítésének visszaesése eredményezte a vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételének csökkenését. Ezen csökkenéseket némiképp mérsékelte a TV készülékek és laptopok magasabb értékesítési volumene Montenegróban.

Az egyéb vezetékes bevételek 6,7%-kal nőttek, és 2,5 milliárd forintot tettek ki 2014 harmadik negyedévében 2013 azonos időszakához képest. A növekedést elsősorban a Click Shop bevételek, valamint az anyagértékesítésből származó magasabb bevételek okozták Magyarországon.

A **rendszerintegrációs („RI”) és informatikai („IT”) szolgáltatásokból származó bevételek** 13,4%-kal csökkentek a 2013. harmadik negyedévi 16,6 milliárd forintról 14,4 milliárd forintra 2014 azonos időszakára. Az alacsonyabb bevételek oka az infrastruktúra és outsourcing bevételek csökkenése, mivel 2014 harmadik negyedévében kevesebb jelentős projekt volt.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek azonos szinten maradtak és 8,7 milliárd forintot értek el 2014 harmadik negyedévében. A gázfogyasztás emelkedésének köszönhetően a gázszolgáltatási bevételek növekedése meghaladta az áramszolgáltatásból származó bevételek csökkenését. A gázszolgáltatási helyek száma 66 818-at ért el, míg az áramszolgáltatás esetében a szolgáltatási helyek száma 105 788-ra csökkent 2014. szeptember 30-ára. Az egyetemes szolgáltatói árak 2013 novemberétől, 2014 áprilisától és 2014 szeptemberétől történő csökkentése szintén negatívan hatott az energiaszolgáltatásból származó bevételekre.

### 3.1.3 Közvetlen költségek

A közvetlen költségek az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva 1,3%-kal emelkedtek és 54,4 milliárd forintot értek el 2014 harmadik negyedévében.

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 2,7%-kal emelkedtek, és 21,3 milliárd forintot értek el 2014 harmadik negyedévében 2013 harmadik negyedévéhez viszonyítva. Az eladott áruk beszerzési értéke a magasabb volumenű okostelefon értékesítés eredményeként nőtt Magyarországon és Macedóniában. Ezt a növekedést részben ellentételezte a mobil hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések csökkenése külföldi leányvállalatainknál az alacsonyabb összekapcsolási díjak, míg Magyarországon az alacsonyabb roaming kifizetések eredményeképp.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 0,8%-kal, 10,1 milliárd forintra csökkentek 2014 harmadik negyedévében. A csökkenést elsősorban az alacsonyabb készülékértékesítési költségek okozták az alacsonyabb táblagép-, és TV-készülék értékesítések okán Magyarországon és Macedóniában. A folyamatosan csökkenő hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések, valamint az alacsonyabb adat kifizetések szintén hozzájárultak az alacsonyabb költségekhez. Ezen csökkenéseket részben ellentételezték a növekvő ügyfélszám eredményeként megnőtt TV kifizetések Magyarországon.

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2013. harmadik negyedévi 10,2 milliárd forintról 8,9 milliárd forintra csökkentek 2014 harmadik negyedévében, a T-Systems kevesebb nagy volumenű alkalmazási és infrastruktúra projektjének köszönhetően.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések emelkedtek Magyarországon (a 2013. harmadik negyedévi 8,4 milliárd forintról 2014 harmadik negyedévében 8,6 milliárd forintra) a 2014 harmadik negyedéves magasabb fogyasztásnak köszönhetően.

Az ügynöki jutalékok 3,2%-kal csökkentek 2014 harmadik negyedévében, a 2014-ben üzemeltetett kevesebb partner üzlet eredményeként.

A követelések értékvesztése 101,8%-kal emelkedett a 2013. harmadik negyedévi 1,4 milliárd forintról 2,8 milliárd forintra 2014 harmadik negyedévében, elsősorban egy jelentős T-Systems ügyfélhez kapcsolódó 0,9 milliárd forintos követelés elengedése okán.

#### **3.1.4 Bruttó fedezet**

A bruttó fedezet kis mértékben, a 2013. harmadik negyedévi 104,6 milliárd forintról 103,1 forintra csökkent 2014 harmadik negyedévében, miután a közvetlen költségek emelkedtek és a bevételek csökkentek az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

#### **3.1.5 Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 12,1%-kal, a 2013. harmadik negyedévi 23,1 milliárd forintról 2014. harmadik negyedévére 25,9 forintra emelkedtek. A növekedést elsősorban a 2014 harmadik negyedévében elszámolt magasabb végkielégítésekkel kapcsolatos költségek okozták, elsősorban a 2014 decemberéig végrehajtandó elbocsátások várható költségei eredményeként.

#### **3.1.6 Egyéb működési költségek**

Az egyéb működési költségek 4,0%-kal csökkentek a 2013. harmadik negyedévi 29,9 milliárd forintról 28,7 milliárd forintra 2014 harmadik negyedévében.

A csökkenést elsősorban az alacsonyabb díjak és adók okozták az alacsonyabb éves frekvenciadíjak, valamint a 2013 harmadik negyedévében Magyarországon aktiválásra került jövőbeni éves frekvenciadíjak eredményeként.

Az egyéb szolgáltatásokért fizetett díjak 7,9%-kal csökkentek és 5,4 milliárd forintot tettek ki 2014 harmadik negyedévében, elsősorban az alacsonyabb IT költségek miatt, az újratárgyalt IT támogatói szerződések valamint alacsonyabb K+F költségek eredményeként. Az anyag-, karbantartási és szolgáltatási költségek 2,6%-kal csökkentek, és 6,9 milliárd forintot értek el, elsősorban egy magyarországi energia megtakarítási projekt eredményeként.

Ezen csökkenéseket részben ellentételezték a magasabb marketing költségek, bérleti és tanácsadói díjak, valamint egyéb költségek. A marketing költségek 8%-kal nőttek és 3,3 milliárd forintot értek el, elsősorban a megnövekedett hirdetési költségek eredményeként Macedóniában. A bérleti díjak 5,6%-kal nőttek és 3,5 milliárd forintot értek el elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. megnövekedett gépjárműbérleti költségei miatt. A tanácsadói díjak egy belső integrált vállalatirányítási rendszerfejlesztési projekt miatt 0,9 milliárd forintról 1,1 milliárd forintra emelkedtek.

A különadók 6,5 milliárd forintos költsége azonos szinten maradt az előző év azonos időszakához képest.

#### **3.1.7 Egyéb működési bevételek**

Az egyéb működési bevételek 0,3 milliárd forintról 0,7 milliárd forintra emelkedtek negyedéves összehasonlításban. A növekedést elsősorban az ingatlan értékesítéseken elért magasabb profit eredményezte 2014 harmadik negyedévében.

#### **3.1.8 EBITDA**

Az EBITDA 5,2%-kal, a 2013. harmadik negyedévi 51,9 milliárd forintról 49,2 milliárd forintra csökkent 2014 harmadik negyedévében, elsősorban az alacsonyabb bruttó fedezet és a személyi jellegű ráfordítások emelkedése eredményeként 2014 harmadik negyedévében, amelyet csak részben tudott ellentételezni az egyéb működési költségek csökkenése.

#### **3.1.9 Értékcsökkenési leírás**

Az értékcsökkenési leírás 8,9%-kal csökkent a 2013. harmadik negyedévi 27,4 milliárd forintról 25,0 milliárd forintra 2014 harmadik negyedévében, melyet elsősorban a telekommunikációs berendezések alacsonyabb értékcsökkenése eredményezett 2014 harmadik negyedévében, egyrészt bizonyos eszközök hasznos élettartamának meghosszabbítása másrészt az eszköz-portfólió csökkenése eredményeként.



### 3.1.10 Működési eredmény

A működési eredmény a 2013. harmadik negyedévi 24,5 milliárd forintról 24,2 milliárd forintra csökkent 2014 harmadik negyedévében, a fent leírt okok eredményeként.

### 3.1.11 Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi költségek 28,1%-kal csökkentek a 2013. harmadik negyedévi 9,2 milliárd forintról 6,6 milliárd forintra 2014 harmadik negyedévében. A javulás elsősorban a 0,2 milliárd forintos árfolyam- és származékos ügyletek átértékelésének nyereségének köszönhető, mely a 2013 harmadik negyedévi 2,4 milliárd forintos veszteséghez viszonyítva 2,3 milliárd forintos javulást jelent az előző év azonos időszakához képest, mivel a forint 0,05%-kal gyengült az euróval szemben 2014 harmadik negyedévében a 2013 harmadik negyedévi 1,12%-os gyengüléssel szemben. Az alacsonyabb kamatlábak miatt lecsökkent kamatköltség is hozzájárult a csökkenéshez.

### 3.1.12 Nyereségadó

A nyereségadó költség a 2013. harmadik negyedévi 4,4 milliárd forintról 5,8 milliárd forintra emelkedett 2014 harmadik negyedévében. A 2014 augusztusában újra módosított macedón társasági adótörvény visszaállította a 10%-os társasági adót, ami visszamenőlegesen, 2014. január 1.-től alkalmazandó. Mivel a Magyar Telekom általánosságban a Maktel éves eredményének osztalékként történő kivételével számol, ezért halasztott adó költséget számoltunk el a jövőbeni várható osztalékokra, a tulajdoni hányad arányában. A visszaállított macedón társasági adó tehát a nem irányító részesedések tulajdoni hányadára eső összegben növelte az adókölséget.. Továbbá a Maktel könyveiben 1,0 milliárd forint halasztott adó költség került elszámolásra, főként tárgyi eszközökhöz kapcsolódóan.

A fent leírt, a Csoport adókölségének negatív hatásait részben ellensúlyozta az alacsonyabb nem irányító részesedésekre jutó eredmény 0,8 milliárd forint összegben.

### 3.1.13 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény 2014 harmadik negyedévében 26,1%-kal csökkent 2013 azonos időszakához viszonyítva. A csökkenést elsősorban a macedón leányvállalatoknál elszámolt adókölség okozta, mely 0,8 milliárd forinttal csökkentette a nem irányító részesedésekre jutó eredményt. Az adó elszámolására a visszaállított macedón társasági adó következtében került sor.



**3.1.14 Cash flow**

Millió forintban	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	76 662	98 094	21 432
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(45 013)	(43 820)	1 193
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(18 264)	(14 498)	3 766
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(63 277)	(58 318)	4 959
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(6 154)	(15 581)	(9 427)
<b>Szabad cash flow</b>	<b>7 231</b>	<b>24 195</b>	<b>16 964</b>
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	18 264	14 498	(3 766)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele / (törlesztése)	40 367	(34 492)	(74 859)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 361)	(6 705)	58 656
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	210	331	121
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>711</b>	<b>(2 173)</b>	<b>(2 884)</b>

**Szabad cash flow**

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 98,1 milliárd forint volt 2014-ben, szemben a 2013-as azonos időszaki 76,7 milliárd forinttal. A 21,4 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 13 milliárd forint pozitív hatás a vevői kintlévőségek lassabb növekedése miatt 2014-ben, mely a részletfizetésre történő készülék értékesítés (okostelefon, TV készülék, táblagép stb.) 2013-as erőteljes növekedésének köszönhető
- 10 milliárd forinttal magasabb üzleti tevékenységből származó cash flow 2014-ben, köszönhetően a szállítói kötelezettségek 2013-as és 2014-es faktorálásának, és pénzügyi kötelezettségként való kifizetésének 2014-ben
- 4 milliárd forint pozitív hatás az energia szolgáltatással kapcsolatos követelések erősebb csökkenése miatt 2014-ben mint 2013-ban
- 3 milliárd forint pozitív hatás a végkielégítéssel és jogi ügyekkel kapcsolatos céltartalékok idei évi alacsonyabb felhasználásából adódóan
- 1 milliárd forint pozitív hatás a 2014-es alacsonyabb kamatfizetésből adódóan, mely az idei év alacsonyabb átlagos kamatlábának köszönhető
- -3 milliárd forint negatív hatás a magasabb adófizetés miatt Macedóniában a 2014-es adó törvény változásainak következtében, ami az osztalékkal kapcsolatos adófizetési kötelezettségeket korábbra hozta
- -1 milliárd forint negatív hatás a macedón visitor követelések erőteljesebb növekedéséből adódóan 2014-ben, mint 2013-ban
- -1 milliárd forint negatív hatás a 2012-es válságadó túlfizetéséből adódó visszatérítésnek 2013-ban
- -4 milliárd negatív hatás a működő tőke egyéb kisebb változásaiból adódóan

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

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow (korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával) -58,3 milliárd forintot volt 2014-ben, az előző év azonos időszaki -63,3 milliárd forinttal szemben. A 5,0 milliárd forinttal alacsonyabb pénzügyi áramlás főként az alábbi hatások eredője:

- 7 milliárd forinttal kevesebb pénzügyi áramlás a beruházási szállítói kötelezettségek rendezésére 2014-ben
- -3 milliárd forint negatív hatás a pénzügyi cash flowban megjelenő faktorált szállítói capex kifizetésekből adódóan, ami 2014-ben kevesebb volt, mint 2013-ban
- 1 milliárd forint pozitív hatás a tárgyi eszközök értékesítéséből adódó magasabb 2014-es bevételnek köszönhetően, 2013 azonos időszakához képest, mely főleg a 2014 második negyedévében történt győri ingatlan értékesítésnek köszönhető

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek a 2013-as -6,2 milliárd forintról -15,6 milliárd forintra nőttek 2014-ben. A 9,4 milliárd forinttal magasabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- -7 milliárd forint negatív hatás a szállítói faktorálásból adódó többlet kifizetés miatt 2014-ben, mint 2013-ban
- -1 milliárd forinttal magasabb pénzügyi lízing törlesztés 2014-ben, mint 2013 azonos időszakában, nagyrészt a STB lízingszerződések 2013 második negyedévében történt módosítása miatt.
- -1 milliárd forint negatív hatás a magasabb éves frekvencia használati díj kifizetéséből fakadóan 2014-ben (2013 harmadik negyedévében került pénzügyi kötelezettségként elismerésre), mint 2013-ban.

A szabad cash flow 2013-ban 7,2 milliárd forint volt, míg 2014-ben 24,2 milliárd forintra változott a fent leírt okok következtében.

### **Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó**

Az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó értéke 3,8 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- -21 milliárd forinttal kisebb összegű bankbetétet váltottunk készpénzre Macedóniában 2014-ben
- 15 milliárd forinttal kevesebb készpénz került lekötésre bankbetétekben Montenegróban 2014-ben
- 2 milliárd forinttal kevesebb pénziáramlás határidős ügyletekből 2014-ben

### **Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó**

A Magyar Telekom 2014-ben nettó hitel visszafizető volt, szemben 2013 nettó hitel felvételével, ami elsősorban annak köszönhető, hogy az MT 2014-ben nem fizetett osztalékot.

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

A részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék 58,7 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 52 milliárd forint abból adódóan, hogy a Magyar Telekom 2014-ben nem fizetett osztalékot
- 7 milliárd forinttal kevesebb osztalékot kaptak az MKT nem irányító rész tulajdonosai 2014-ben, mint 2013-ban

### **Pénzeszközök árfolyam-különbözete**

A pénzeszközökön elért árfolyam nyereség magasabb volt 2014-ben mint 2013 azonos időszakában, köszönhetően a 2014-es erősebb forint gyengülésnek.

#### **3.1.15 Konzolidált Mérleg**

A legjelentősebb változás a Konzolidált Mérlegben 2013. december 31. és 2014. június 30. között a kapcsolt vállalatokkal szemben fennálló pénzügyi kötelezettségek rövid és hosszú lejáratú egyenlegeiben következett be. A rövid lejáratú egyenlegek növekedése elsősorban annak köszönhető, hogy az éven túli hitelek egy része éven belüli esedékességű lett, így megnőtt az éven belüli egyenleg, hasonló csökkenést eredményezve a hosszú lejáratú egyenlegben.

Továbbá, 2014. szeptember 29-én a Magyar Telekom megkapta a Hatóság szélessávú szolgáltatásokhoz kapcsolódó frekvenciahasználati jogosultságok tárgyában kiírt pályázatot lezáró határozatát. A Magyar Telekom 800, 900, 1800 és 2600 MHz-es frekvenciasávok használatának a jogát nyerte el. A Magyar Telekom a határozat alapján a fent felsorolt frekvenciasávok használatára – a vonatkozó feltételek teljesítése esetén, a frekvenciahasználati jogosultság időtartamának öt éves meghosszabbodására tekintettel – 2034. június 15-ig jogosult. A frekvenciasávok használatára 2014 negyedik negyedévében történt a Hatósággal a szerződés kötés. A határozat szerint a Magyar Telekom az elnyert frekvenciablokkokért 58,65 milliárd forint díjat köteles fizetni 2014. negyedik negyedévében. A határozat alapján a Társaság kötelezettséget ismert el ebben az értékben, azonban – 2014. szeptember 30-án – a frekvenciahasználati jogokat még nem kapta meg. Tehát, rövid lejáratú pénzügyi kötelezettséget képeztünk a frekvenciák használati joga egyszeri díjának kifizetésére, és vele szemben egy hosszú lejáratú nem pénzügyi eszközt ismertünk el a Társaság azon megalapozott elvárása alapján, hogy 2014 negyedik negyedévében megszerzi a tender eredmények szerint neki ítélte frekvenciák végleges használati jogát. Ezen tranzakció a fent említett mérlegtételek növekedését eredményezte a Konzolidált Mérlegben.

2014. október 15-én a frekvenciasávok használatára a Hatósággal aláírtuk a szerződést. A licenst és a frekvenciasávok használatára szóló engedélyt 2014. október 17-én adták ki, és ugyanezen a napon a Magyar Telekom megkezdte mobil szolgáltatását az újonnan megszerzett 800 és 1800 MHz-es frekvenciasávokon.

A Konzolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2013. december 31. és 2014. szeptember 30. között. Ezekre a kisebb változásokra a Konzolidált Cash flow kimutatás 2014-es számai adnak magyarázatot, valamint az előbbi, 3.1.14 Cash flow fejezetben található további magyarázatok.

#### **3.1.16 Működési statisztikák, mutatók**

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

## **3.2. Szegmens információk**

### **3.2.1 A szegmensek bemutatása**

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

A Telekom Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, valamint energia kiskereskedelmi szolgáltatást főleg Telekom márkanév alatt, több millió lakossági valamint kis- és középvállalati ügyfélnek. A Telekom márkanévet fokozatosan minden, a lakosságnak és a kis- és középvállalatoknak kínált szolgáltatására kiterjeszti a Társaság. A Telekom Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil- és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarország területén, valamint stratégiai, az üzletágakat érintő menedzsment- és támogató funkciókat lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan-, számviteli, adó-, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezenkívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért.

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

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

### Az Ügyvezető Bizottságnak rendszeresen szolgáltatott információk

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

Millió forintban	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó
Telekom Magyarország összbevétele	112 461	115 485	343 007	339 961
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(6 740)	(6 307)	(20 995)	(18 899)
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>105 721</b>	<b>109 178</b>	<b>322 012</b>	<b>321 062</b>
T-Systems Magyarország összbevétele	32 070	26 635	90 103	81 851
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(4 620)	(1 879)	(11 230)	(7 775)
<b>T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>27 450</b>	<b>24 756</b>	<b>78 873</b>	<b>74 076</b>
Macedónia összbevétele	16 030	14 673	46 191	41 610
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(7)	16	(20)	(36)
<b>Macedónia bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>16 023</b>	<b>14 689</b>	<b>46 171</b>	<b>41 574</b>
Montenegró összbevétele	9 091	8 903	24 745	24 495
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(10)	(22)	(22)	(37)
<b>Montenegró bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>9 081</b>	<b>8 881</b>	<b>24 723</b>	<b>24 458</b>
Szegmensek konszolidált összbevétele	158 275	157 504	471 779	461 170
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között	(11)	(13)	1	0
<b>A Csoport összbevétele</b>	<b>158 264</b>	<b>157 491</b>	<b>471 780</b>	<b>461 170</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	36 997	36 391	100 470	102 963
T-Systems Magyarország	4 618	1 997	12 111	8 980
Macedónia	6 224	6 994	18 450	17 564
Montenegró	3 709	3 680	9 763	9 764
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen</b>	<b>51 548</b>	<b>49 062</b>	<b>140 794</b>	<b>139 271</b>
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	383	169	(85)	91
<b>A Csoport EBITDA-ja összesen</b>	<b>51 931</b>	<b>49 231</b>	<b>140 709</b>	<b>139 362</b>
Értécsökkenés és amortizáció a Csoportban	(27 442)	(25 011)	(77 735)	(73 956)
<b>A Csoport működési eredménye összesen</b>	<b>24 489</b>	<b>24 220</b>	<b>62 974</b>	<b>65 406</b>

**3.2.2 Telekom Magyarország**

Millió Ft-ban	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek .....	38 575	38 304	(271)	(0,7%)	112 439	110 854	(1 585)	(1,4%)
Nem hang alapú bevételek .....	13 039	14 248	1 209	9,3%	37 652	40 881	3 229	8,6%
Készülékértékesítés árbevétele.....	8 179	9 189	1 010	12,3%	25 362	23 860	(1 502)	(5,9%)
Egyéb mobil bevételek.....	1 400	2 680	1 280	91,4%	3 953	7 580	3 627	91,8%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>61 193</b>	<b>64 421</b>	<b>3 228</b>	<b>5,3%</b>	<b>179 406</b>	<b>183 175</b>	<b>3 769</b>	<b>2,1%</b>
Hang alapú bevételek .....	14 177	12 843	(1 334)	(9,4%)	42 586	38 652	(3 934)	(9,2%)
Internet bevételek .....	9 800	10 173	373	3,8%	29 911	30 751	840	2,8%
TV bevételek .....	8 069	8 770	701	8,7%	23 702	25 829	2 127	9,0%
Készülékértékesítés árbevétele.....	1 095	812	(283)	(25,8%)	3 839	2 865	(974)	(25,4%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	9 107	9 221	114	1,3%	29 304	26 999	(2 305)	(7,9%)
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>42 248</b>	<b>41 819</b>	<b>(429)</b>	<b>(1,0%)</b>	<b>129 342</b>	<b>125 096</b>	<b>(4 246)</b>	<b>(3,3%)</b>
RI/IT bevételek .....	370	519	149	40,3%	1 017	1 359	342	33,6%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek.....	8 650	8 726	76	0,9%	33 242	30 331	(2 911)	(8,8%)
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>112 461</b>	<b>115 485</b>	<b>3 024</b>	<b>2,7%</b>	<b>343 007</b>	<b>339 961</b>	<b>(3 046)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>Közvetlen költségek.....</b>	<b>(36 397)</b>	<b>(38 562)</b>	<b>(2 165)</b>	<b>(5,9%)</b>	<b>(119 861)</b>	<b>(113 907)</b>	<b>5 954</b>	<b>5,0%</b>
<b>Bruttó fedezet.....</b>	<b>76 064</b>	<b>76 923</b>	<b>859</b>	<b>1,1%</b>	<b>223 146</b>	<b>226 054</b>	<b>2 908</b>	<b>1,3%</b>
Távközlési adó.....	(5 179)	(5 233)	(54)	(1,0%)	(14 321)	(15 477)	(1 156)	(8,1%)
Közműadó.....	(127)	0	127	100,0%	(6 939)	(6 950)	(11)	(0,2%)
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(33 761)	(35 299)	(1 538)	(4,6%)	(101 416)	(100 664)	752	0,7%
<b>EBITDA .....</b>	<b>36 997</b>	<b>36 391</b>	<b>(606)</b>	<b>(1,6%)</b>	<b>100 470</b>	<b>102 963</b>	<b>2 493</b>	<b>2,5%</b>
STB pénzügyi lízing konstrukció miatti capex .....	0	0	0	n,a	7 225	0	(7 225)	(100,0%)
Egyéb tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	14 387	15 028	641	4,5%	41 106	44 345	3 239	7,9%
<b>Szegmens Capex.....</b>	<b>14 387</b>	<b>15 028</b>	<b>641</b>	<b>4,5%</b>	<b>48 331</b>	<b>44 345</b>	<b>(3 986)</b>	<b>(8,2%)</b>
Magyarországi frekvencia licenzek	55 061	0	(55 061)	(100,0%)	55 061	0	(55 061)	(100,0%)

**Bevételek**

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele nőtt 2014 harmadik negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, a magasabb mobil nem hang alapú bevételeknek, mobil készülékértékesítési és egyéb mobil bevételeknek köszönhetően, valamint a magasabb TV és internet bevételek okán. Ezen növekedéseket mérsékelte a vezetékes és mobil hang alapú bevételek és a vezetékes készülékértékesítési bevételek csökkenése.

Éves összehasonlításban a Telekom Magyarország szegmens összbevétele csökkent, mivel a vezetékes és az energiaszolgáltatásból származó bevételek csökkenése meghaladta a mobil bevételek növekedését.

Mobil szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)(3)</sup> .....	116,9%	116,8%	n.a.	116,9%	116,8%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés <sup>(2)(3)</sup> .....	46,3%	46,3%	n.a.	46,3%	46,3%	n.a.
<b>Előfizetők száma</b> .....	<b>4 852 771</b>	<b>4 932 694</b>	<b>1,6%</b>	<b>4 852 771</b>	<b>4 932 694</b>	<b>1,6%</b>
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőkön belül .....	48,3%	49,6%	n.a.	48,3%	49,6%	n.a.
<b>Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben</b> .....	<b>162</b>	<b>175</b>	<b>8,2%</b>	<b>160</b>	<b>168</b>	<b>5,0%</b>
<b>Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)</b> .....	<b>3 474</b>	<b>3 598</b>	<b>3,6%</b>	<b>3 369</b>	<b>3 470</b>	<b>3,0%</b>
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	5 587	5 888	5,4%	5 498	5 739	4,4%
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	1 430	1 361	(4,8%)	1 353	1 291	(4,6%)
Teljes lemorzsolódás.....	18,5%	18,5%	n.a.	18,2%	18,0%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása .....	12,7%	10,9%	n.a.	13,8%	11,5%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása .....	23,9%	26,0%	n.a.	22,2%	24,3%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	25,3%	26,7%	n.a.	25,1%	26,7%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	6 444	4 859	(24,6%)	5 877	5 152	(12,3%)
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft) .....	13 504	13 113	2,9%	13 153	13 272	0,9%
<b>Mobil szélessávú előfizetések száma</b> .....	<b>1 596 694</b>	<b>1 914 417</b>	<b>19,9%</b>	<b>1 596 694</b>	<b>1 914 417</b>	<b>19,9%</b>
<b>Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján <sup>(4)</sup> .....</b>	<b>45,1%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>	<b>45,1%</b>	<b>n.a.</b>	<b>n.a.</b>
Lakosságra vetített kültéri 3G lefedettség .....	82,9%	83,0%	n.a.	82,9%	83,0%	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 4G lefedettség .....	38,0%	51,9%	n.a.	38,0%	51,9%	n.a.

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

(2) NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

(3) Az NMHH-nál definíció tisztázása miatt csak 2014. júniusig érhető el.

(4) Az NMHH-nál definíció tisztázása miatt csak 2014. januárig érhető el.

A mobil bevételek nőttek 2014 harmadik negyedévében 2013 azonos negyedévéhez viszonyítva, a mobilinternet térhódítása révén magasabb nem hang alapú bevételeknek köszönhetően, valamint a kötbérekéből és a mobilkészülékek biztosításából származó egyéb mobil bevételek növekedtek Magyarországon. Az eszközértékesítés növekedése és a magasabb átlagárak a készülékértékesítésből származó bevételek emelkedéséhez vezettek. A hang alapú bevételek visszaestek elsősorban a kártyás előfizetői szegmensben, mind az alacsonyabb egy előfizetőre jutó forgalom, mind az ügyfélszám csökkenése következtében. A kimenő hang alapú bevételek között az alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében lecsökkent átlagtarifa okozta Magyarországon.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes hang előfizető .....	1 434 394	1 417 368	(1,2%)	1 434 394	1 417 368	(1,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	732 560	663 356	(9,4%)	2 355 484	2 090 325	(11,3%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) <sup>(1)</sup> .....	171	156	(8,5%)	182	164	(9,9%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	2 764	2 590	(6,3%)	2 782	2 609	(6,2%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú bevételek 9,4%-kal csökkentek 2013 harmadik negyedévéről 2014 harmadik negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjából származó lecsökkent bevételek okoztak. A csökkenéshez hozzájárult a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése is, amely a szolgáltatáscsomagokra történő váltás, a mobil helyettesítés, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és az árkedvezmények hatását tükrözi. A népszerű fixdíjas csomagok (pl. Hoppá) szintén alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételt eredményeztek.

A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvező ajánlatot kínál azon ügyfelei részére, akik valamely fixdíjas vagy opcionális díjcsomagját választották. Előfizetőink többsége a Hoppá tarifacsomagunkat választotta, melyre 2014. szeptember végéig 632.304 ügyfél fizetett elő.

Internet szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés <sup>(1)</sup></b> .....	<b>37,5%</b>	<b>37,6%</b>	<b>n.a.</b>	<b>37,5%</b>	<b>37,6%</b>	<b>n.a.</b>
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	512 190	528 053	3,1%	512 190	528 053	3,1%
Kábel szélessávú előfizetők száma .....	271 616	302 791	11,5%	271 616	302 791	11,5%
Optikai szélessávú csatlakozások száma .....	48 615	56 097	15,4%	48 615	56 097	15,4%
<b>Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető</b> .....	<b>832 421</b>	<b>886 941</b>	<b>6,5%</b>	<b>832 421</b>	<b>886 941</b>	<b>6,5%</b>
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	3 465	3 400	(1,9%)	3 561	3 412	(4,2%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	73 946	66 172	(10,5%)	73 946	66 172	(10,5%)

(1) NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

Az internet bevételek 3,8%-kal nőttek, és 2014 harmadik negyedévében 10,2 milliárd forintot tettek ki. A hozzáférés típusú internet bevételeket tekintve a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének pozitív hatása kompenzálni tudta az alacsonyabb nagykereskedelmi csatlakozások számát, valamint az egy előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenését, melyet az éles verseny hatására lecsökkent árak okoztak. A dupla- és tripla szolgáltatáscsomagokra történő áttérések is negatív hatást gyakoroltak az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjére. A tartalomszolgáltatásból származó magasabb bevételek szintén hozzájárultak az internet bevételek növekedéséhez.

TV szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
<b>TV piaci részesedés <sup>(1)</sup></b> .....	<b>25,8%</b>	<b>26,3%</b>	<b>n.a.</b>	<b>25,8%</b>	<b>26,3%</b>	<b>n.a.</b>
IPTV előfizetők száma .....	372 286	430 110	15,5%	372 286	430 110	15,5%
Szatellit TV előfizetők száma .....	304 661	306 936	0,7%	304 661	306 936	0,7%
Kábel TV előfizetők száma .....	196 350	174 103	(11,3%)	196 350	174 103	(11,3%)
<b>Összes TV előfizető</b> .....	<b>873 297</b>	<b>911 149</b>	<b>4,3%</b>	<b>873 297</b>	<b>911 149</b>	<b>4,3%</b>
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	3 120	3 128	0,3%	3 100	3 096	(0,1%)

(1) NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2014 harmadik negyedévében 2013 harmadik negyedévéhez viszonyítva. Ezen növekedést részben mérsékelte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka az ügyfélszám jelentős visszaesése, főként a kábel TV-ről az IPTV-re történő áttérés miatt.

Energiaszolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma .....	106 813	105 788	(1,0%)	106 813	105 788	(1,0%)
Földgázszolgáltatási helyek száma .....	67 637	66 818	(1,2%)	67 637	66 818	(1,2%)

Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 76 millió forinttal nőttek 2014 harmadik negyedévében 2013. azonos időszakához képest, főként a magasabb gázfogyasztás eredményeképpen. Az egyetemes szolgáltatói árak 2013 novemberétől, 2014 áprilisától és 2014 szeptemberétől történő csökkentése negatívan hatott az energiaszolgáltatásból származó bevételekre.

Éves összehasonlításban az energiaszolgáltatásból származó bevételek 2,9 milliárd forinttal estek vissza a szolgáltatási helyek számának csökkenése valamint az árcsökkentés miatt.

## EBITDA

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2013 harmadik negyedévéről 2014 harmadik negyedévére 1,6%-kal csökkent, elsősorban annak köszönhetően, hogy a magasabb bruttó fedezeti összeg megnövekedett személyi jellegű ráfordításokkal társult, a 2014 harmadik negyedévi végkielégítésekhez kapcsolódó költségek elismerése miatt.

Éves összehasonlításban az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2,5%-kal nőtt, mivel a magasabb bruttó fedezeti összeg az egyéb díjak és adók csökkenésével társult 2014-ben, az éves frekvencia díjak 2013. harmadik negyedévi aktiválásának eredményeképpen.

## Szegmens Capex

A szegmens Capex összege 641 millió forinttal nőtt, elsősorban annak köszönhetően, hogy a 3G/4G fejlesztés több beruházást igényelt 2014 harmadik negyedévében.

A szegmens Capex összege 2014-ben 4,0 milliárd forinttal csökkent, az IPTV set-top box bérleti szerződések meghosszabbításából fakadó pénzügyi lízingként történő, 2013 évi könyvelésének következtében. Ezen hatás nélkül, a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg nőtt, mivel a 3G/4G fejlesztés több beruházást igényelt 2014-ben.



**3.2.3 T-Systems Magyarország**

Millió Ft-ban	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek .....	3 505	3 538	33	0,9%	10 633	10 892	259	2,4%
Nem hang alapú bevételek .....	2 337	2 412	75	3,2%	6 845	7 130	285	4,2%
Egyéb mobil bevételek.....	849	840	(9)	(1,1%)	2 530	2 485	(45)	(1,8%)
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>6 691</b>	<b>6 790</b>	<b>99</b>	<b>1,5%</b>	<b>20 008</b>	<b>20 507</b>	<b>499</b>	<b>2,5%</b>
Hang alapú bevételek .....	2 079	1 925	(154)	(7,4%)	6 367	5 874	(493)	(7,7%)
Internet bevételek .....	577	545	(32)	(5,5%)	1 778	1 683	(95)	(5,3%)
Adat bevételek.....	2 284	2 253	(31)	(1,4%)	7 005	6 515	(490)	(7,0%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	442	438	(4)	(0,9%)	1 595	1 327	(268)	(16,8%)
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>5 382</b>	<b>5 161</b>	<b>(221)</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>16 745</b>	<b>15 399</b>	<b>(1 346)</b>	<b>(8,0%)</b>
RI/IT bevételek .....	19 997	14 684	(5 313)	(26,6%)	53 350	45 945	(7 405)	(13,9%)
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>32 070</b>	<b>26 635</b>	<b>(5 435)</b>	<b>(16,9%)</b>	<b>90 103</b>	<b>81 851</b>	<b>(8 252)</b>	<b>(9,2%)</b>
<b>Közvetlen költségek .....</b>	<b>(19 650)</b>	<b>(16 072)</b>	<b>3 578</b>	<b>18,2%</b>	<b>(54 753)</b>	<b>(47 014)</b>	<b>7 739</b>	<b>14,1%</b>
<b>Bruttó fedezet .....</b>	<b>12 420</b>	<b>10 563</b>	<b>(1 857)</b>	<b>(15,0%)</b>	<b>35 350</b>	<b>34 837</b>	<b>(513)</b>	<b>(1,5%)</b>
Távközlési adó.....	(1 223)	(1 232)	(9)	(0,7%)	(2 952)	(3 849)	(897)	(30,4%)
Közműadó.....	0	0	0	n.a.	(509)	(526)	(17)	(3,3%)
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(6 579)	(7 334)	(755)	(11,5%)	(19 778)	(21 482)	(1 704)	(8,6%)
<b>EBITDA .....</b>	<b>4 618</b>	<b>1 997</b>	<b>(2 621)</b>	<b>(56,8%)</b>	<b>12 111</b>	<b>8 980</b>	<b>(3 131)</b>	<b>(25,9%)</b>
<b>Szegmens Capex.....</b>	<b>1 237</b>	<b>1 413</b>	<b>179</b>	<b>14,2%</b>	<b>2 208</b>	<b>2 577</b>	<b>369</b>	<b>16,7%</b>

**Bevételek**

A T-Systems Magyarország összbevétele 16,9%-kal csökkent 2014 harmadik negyedévében 2013 azonos időszakához képest, főként az alacsonyabb RI/IT és vezetékes bevételeknek köszönhetően.

Mobil szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma) .....	507 333	509 006	0,3%	507 333	509 006	0,3%
Teljes lemorzsolódás.....	7,5%	9,0%	n.a.	7,6%	14,2%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben .....	273	249	(8,8%)	282	253	(10,3%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 942	3 914	(0,7%)	3 991	3 917	(1,9%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	40,3%	40,3%	n.a.	39,4%	39,6%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtérzési költség (Ft).....	3 206	4 334	35,2%	3 225	3 020	(6,4%)
Mobil szélessávú előfizetések száma .....	128 309	130 148	1,4%	128 309	130 148	1,4%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2014 harmadik negyedévében a 2013. harmadik negyedévihez viszonyítva 1,5%-kal nőttek, mivel a 2013 novemberében bevezetett kapcsolási díjak bevétele és az átlagos előfizetőszám növekedése meghaladta az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi forgalom és a szoros verseny hatására lecsökkent átlagos percdíjak hatását. A 3,2%-kal magasabb nem hang alapú szolgáltatások bevétele a szélessávú előfizetések magasabb száma következtében megnőtt mobilinternet bevételeknek köszönhető.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes hang előfizető .....	69 986	66 055	(5,6%)	69 986	66 055	(5,6%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	68 807	63 268	(8,1%)	210 211	198 206	(5,7%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő).....	338	316	(6,5%)	333	325	(2,3%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft) .....	8 630	8 434	(2,3%)	8 688	8 478	(2,4%)
<b>Internet szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma .....	14 327	12 368	(13,7%)	14 327	12 368	(13,7%)
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	13 287	14 647	10,2%	13 783	14 820	7,5%

A vezetékes szolgáltatások hang alapú bevételei 7,4%-kal csökkentek a harmadik negyedévek összehasonlításában, az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom következtében. A vezetékes adatbevételek szintén mérséklődtek a bérelt vonalszám csökkenése okán 2014 harmadik negyedévében. Az internet bevételek szintén csökkentek. Habár az egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel nőtt, az alacsonyabb kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma az internet bevételek csökkenéséhez vezetett.

#### RI/IT szolgáltatások

Az RI/IT bevételek 26,6%-kal estek vissza 2013 harmadik negyedévéről 2014 azonos időszakára, melynek oka az outsourcing bevételek csökkenése néhány jelentős szerződés újratárgyalásának következtében, valamint 2014 harmadik negyedévében kevesebb jelentős infrastruktúra és alkalmazási projekt volt.

#### EBITDA

Az EBITDA 56,8%-kal csökkent 2014 harmadik negyedévében 2013 harmadik negyedévéről, annak köszönhetően, hogy az alacsonyabb bruttó fedezet megnövekedett egyéb működési költségekkel társult. Az alacsonyabb piaci teljesítmény mellett, a 2014 harmadik negyedévi alacsonyabb bruttó fedezethez az is hozzájárult, hogy nőtt a követelések értékvesztése a T-Systems egy jelentős ügyfelével szemben fennálló 0,9 milliárd forint értékű követelésének elengedése következtében.

#### Szegmens Capex

A szegmens Capex 179 millió forinttal nőtt a harmadik negyedévek összehasonlításában, a 2014. harmadik negyedévi magasabb összegű beruházást igénylő szolgáltatások miatt.



**3.2.4 Macedónia**

Millió Ft-ban	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek .....	7 304	6 180	(1 124)	(15,4%)	20 432	16 897	(3 535)	(17,3%)
Nem hang alapú bevételek .....	1 647	1 499	(148)	(9,0%)	4 338	4 022	(316)	(7,3%)
Készülékértékesítési bevételek .....	596	732	136	22,8%	1 691	1 979	288	17,0%
Egyéb mobil bevételek.....	135	167	32	23,7%	459	449	(10)	(2,2%)
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>9 682</b>	<b>8 578</b>	<b>(1 104)</b>	<b>(11,4%)</b>	<b>26 920</b>	<b>23 347</b>	<b>(3 573)</b>	<b>(13,3%)</b>
Hang alapú bevételek .....	3 241	2 916	(325)	(10,0%)	9 834	8 959	(875)	(8,9%)
Internet bevételek .....	1 418	1 495	77	5,4%	4 311	4 452	141	3,3%
TV bevételek .....	561	721	160	28,5%	1 590	1 946	356	22,4%
Készülékértékesítési bevételek .....	359	252	(107)	(29,8%)	1 340	852	(488)	(36,4%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	630	578	(52)	(8,3%)	1 929	1 731	(198)	(10,3%)
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>6 209</b>	<b>5 962</b>	<b>(247)</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>19 004</b>	<b>17 940</b>	<b>(1 064)</b>	<b>(5,6%)</b>
RI/IT bevételek .....	139	133	(6)	(4,3%)	267	323	56	21,0%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>16 030</b>	<b>14 673</b>	<b>(1 357)</b>	<b>(8,5%)</b>	<b>46 191</b>	<b>41 610</b>	<b>(4 581)</b>	<b>(9,9%)</b>
<b>Közvetlen költségek.....</b>	<b>(4 461)</b>	<b>(3 645)</b>	<b>816</b>	<b>18,3%</b>	<b>(13 360)</b>	<b>(11 360)</b>	<b>2 000</b>	<b>15,0%</b>
<b>Bruttó fedezet.....</b>	<b>11 569</b>	<b>11 028</b>	<b>(541)</b>	<b>(4,7%)</b>	<b>32 831</b>	<b>30 250</b>	<b>(2 581)</b>	<b>(7,9%)</b>
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(5 345)	(4 034)	1 311	24,5%	(14 381)	(12 686)	1 695	11,8%
<b>EBITDA .....</b>	<b>6 224</b>	<b>6 994</b>	<b>770</b>	<b>12,4%</b>	<b>18 450</b>	<b>17 564</b>	<b>(886)</b>	<b>(4,8%)</b>
<b>Szegmens Capex.....</b>	<b>5 583</b>	<b>2 228</b>	<b>(3 355)</b>	<b>(60,1%)</b>	<b>9 979</b>	<b>3 975</b>	<b>(6 004)</b>	<b>(60,2%)</b>

A macedón dénár forinttal szembeni átlagos 3,5%-os erősödése 2014 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Macedóniában.

**Bevételek**

A pozitív árfolyamhatás ellenére a macedón leányvállalatunk forintban kifejezett bevétele 8,5%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a mobil és vezetékes hang alapú bevételekben, valamint a vezetékes készülékértékesítési bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt.

Mobil szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	109,4%	112,1%	n,a	109,4%	112,1%	n,a
T-Mobile Macedónia piaci részesedése <sup>(1)(2)</sup> .....	49,0%	46,9%	n,a	49,0%	46,9%	n,a
Előfizetők száma .....	1 211 544	1 210 402	(0,1%)	1 211 544	1 210 402	(0,1%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül .....	31,8%	34,3%	n,a	31,8%	34,3%	n,a
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	197	212	7,6%	188	202	7,4%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	2 357	2 022	(14,2%)	2 235	1 881	(15,8%)

(1) A Macedón Távközlési Ügynökség által közzétett adatokkal összhangban

(2) Bevételt hozó ügyfelek (RPC) alapján

A mobil hang alapú bevételek 15,4%-kal csökkentek negyedévről negyedévre, főleg az alacsonyabb hang alapú nagykereskedelmi bevételek miatt, elsősorban a 2013 novemberében és 2014 szeptemberében lecsökkentett belföldi percdíjak eredményeként, habár a belföldi bejövő forgalom növekedett. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek szintén csökkentek, lévén a megnövekedett kimenő percforgalom nem tudta ellentételezni az éles verseny által generált új promóciók és ajánlatok miatt visszaesett előfizetési díjakat.

A nem hang alapú bevételek a kevesebb küldött SMS, valamint a csökkenő SMS végződési díjak miatt lecsökkent üzenetküldésből származó bevételek, valamint az alacsonyabb tartalom bevételek miatt csökkentek. Ezen csökkenéseket nem tudták ellentételezni a magasabb internet forgalom, valamint az adatforgalmat tartalmazó díjcsomagok megnövekedett használata okán keletkezett magasabb mobilinternet bevételek.

A mobil készülékértékesítési bevételek növekedése elsősorban a magasabb számú készülékértékesítéshez kapcsolódó magasabb bevételeknek valamint a magasabb átlagos értékesítési árak köszönhető 2014 harmadik negyedévében.

Az egyéb mobil bevételek közel azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	13,8%	12,4%	n,a,	13,8%	12,4%	n,a,
Összes hang előfizető .....	252 580	240 186	(4,9%)	252 580	240 186	(4,9%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	88 280	66 791	(24,3%)	293 624	227 199	(22,6%)
<b>Internet és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	82,6%	82,3%	n,a,	82,6%	82,3%	n,a,
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	155 421	164 811	6,0%	155 421	164 811	6,0%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	27 035	25 491	(5,7%)	27 035	25 491	(5,7%)
Összes DSL csatlakozás .....	182 456	190 302	4,3%	182 456	190 302	4,3%
IPTV előfizetők száma .....	83 789	96 450	15,1%	83 789	96 450	15,1%

A vezetékes bevételek 4,0%-kal csökkentek negyedéves összehasonlításban az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek és a csökkenő készülékértékesítések következtében. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb forgalom és előfizetőszám idézte elő, míg a készülék eladásból származó bevételek csökkenése a digitális átállás nyomán a Macedón Nemzeti Televízió számára 2013 harmadik negyedévében értékesített set-top box készülékek egyszeri hatásának köszönhető. Ezen bevétel csökkenéseket részben ellentételezték a magasabb TV bevételek, a bővülő IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően.

## EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2014 harmadik negyedévében 2013 harmadik negyedévéhez viszonyítva 12,4%-kal nőtt Macedóniában, a bruttó fedezet 4,7%-os csökkenése, valamint az egyéb működési költségek 24,5%-os csökkenése eredményeként, melyet főként a 2013 harmadik negyedévében elismert 1,3 milliárd forintos elbocsátási költségek okoztak.

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2014-re 2013-hoz viszonyítva 4,8%-kal csökkent Macedóniában, a bruttó fedezet 7,9%-os csökkenése, valamint az ezt részben ellentételező egyéb működési költségek 11,8%-os csökkenése eredményeként.

## Szegmens Capex

A szegmens Capex 60,1%-kal csökkent 2014 harmadik negyedévében, elsősorban a 4G licensszel kapcsolatos 2013 szeptemberi magas (3,1 milliárd forintos) Capex eredményeként.

**3.2.5 Montenegró**

Millió Ft-ban	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek .....	2 875	2 491	(384)	(13,4%)	7 247	6 442	(805)	(11,1%)
Nem hang alapú bevételek .....	1 034	1 031	(3)	(0,3%)	2 885	2 941	56	1,9%
Egyéb mobil bevételek.....	277	357	80	28,9%	723	941	218	30,2%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>4 186</b>	<b>3 879</b>	<b>(307)</b>	<b>(7,3%)</b>	<b>10 855</b>	<b>10 324</b>	<b>(531)</b>	<b>(4,9%)</b>
Hang alapú bevételek .....	2 816	2 472	(344)	(12,2%)	7 626	6 962	(664)	(8,7%)
Internet bevételek .....	910	1 008	98	10,8%	2 642	2 926	284	10,7%
TV bevételek .....	495	570	75	15,2%	1 442	1 668	226	15,7%
Adat bevételek.....	365	311	(54)	(14,8%)	1 166	974	(192)	(16,5%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	185	219	34	18,4%	506	701	195	38,5%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>4 771</b>	<b>4 580</b>	<b>(191)</b>	<b>(4,0%)</b>	<b>13 382</b>	<b>13 231</b>	<b>(151)</b>	<b>(1,1%)</b>
SI/IT bevételek .....	134	444	310	231,3%	508	940	432	85,0%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>9 091</b>	<b>8 903</b>	<b>(188)</b>	<b>(2,1%)</b>	<b>24 745</b>	<b>24 495</b>	<b>(250)</b>	<b>(1,0%)</b>
<b>Közvetlen költségek.....</b>	<b>(2 501)</b>	<b>(2 443)</b>	<b>58</b>	<b>2,3%</b>	<b>(6 569)</b>	<b>(6 610)</b>	<b>(41)</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>Bruttó fedezet.....</b>	<b>6 590</b>	<b>6 460</b>	<b>(130)</b>	<b>(2,0%)</b>	<b>18 176</b>	<b>17 885</b>	<b>(291)</b>	<b>(1,6%)</b>
Egyéb működési költségek (nettó).....	(2 881)	(2 780)	101	3,5%	(8 413)	(8 121)	292	3,5%
<b>EBITDA .....</b>	<b>3 709</b>	<b>3 680</b>	<b>(29)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>9 763</b>	<b>9 764</b>	<b>1</b>	<b>0,0%</b>
<b>Szegmens Capex.....</b>	<b>685</b>	<b>1 672</b>	<b>987</b>	<b>144,1%</b>	<b>2 022</b>	<b>2 863</b>	<b>841</b>	<b>41,6%</b>

Az euró forinttal szembeni átlagos 3,7%-os erősödése 2014 harmadik negyedévét 2013 harmadik negyedévéhez viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Montenegróban.

**Bevételek**

Az összbevétel forintban kifejezett értéke 2,1%-kal csökkent, elsősorban az alacsonyabb hang alapú bevételek eredményeként.

Mobil szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	181,2%	179,8%	n,a	181,2%	179,8%	n,a
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése <sup>(1)</sup> .....	35,2%	33,0%	n,a	35,2%	33,0%	n,a
Előfizetők száma <sup>(1)</sup> .....	395 885	367 524	(7,2%)	395 885	367 524	(7,2%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül .....	34,5%	39,2%	n,a	34,5%	39,2%	n,a
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	168	185	10,1%	168	180	7,1%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	2 968	2 943	(0,8%)	2 914	2 865	(1,7%)

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

A mobil bevételek az előző év azonos időszakához képest 7,3%-kal csökkentek. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek visszaesésének oka az alacsonyabb előfizetői szám, valamint a percdíjak csökkenése. A hang - visitor bevételek 2014. évi csökkenése az alacsonyabb forgalomnak, valamint a magasabb adott kedvezményeknek tudható be.

Ezen csökkenéseket részben ellentételezte az egyéb mobil bevételek növekedése a sikeres okostelefon marketing kampányok eredményeként keletkező magasabb készülékértékesítési bevételek okán 2014 harmadik negyedében.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 3. negyedév	2014. 3. negyedév	Változás (%)	2013. 1-9. hó	2014. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	25.6%	23.6%	n.a.	25.6%	23.6%	n.a.
Összes hang előfizető.....	153,318	149,902	(2.2%)	153,318	149,902	(2.2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	63,382	52,660	(16.9%)	201,436	170,592	(15.3%)
<b>Internet és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	81.8%	81.3%	n.a.	81.8%	81.3%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	86,792	91,586	5.5%	86,792	91,586	5.5%
IPTV előfizetők száma.....	57,393	60,782	5.9%	57,393	60,782	5.9%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke 4,0%-kal csökkent negyedéves összehasonlításban, miután az alacsonyabb hang és adatbevételeket csak részben ellentételezték a magasabb internet és TV bevételek. A hang bevételek az alacsonyabb árak és forgalom, valamint az alacsonyabb átlagos ügyfélszám eredményeként csökkentek negyedéves összehasonlításban. Az adatbevételek a bérelt vonalakkól származó alacsonyabb bevételek eredményeként csökkentek.

Ezen csökkenéseket némiképp ellentételezték a megnövekedett internet bevételek az 5,5%-kal magasabb ADSL előfizetői szám eredményeképpen, valamint a magasabb TV bevételek az 5,9%-kal magasabb IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően.

## EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 1,8%-kal csökkent Montenegróban 2014 harmadik negyedében. Euróban kifejezve, az EBITDA 4,4%-kal csökkent elsősorban az alacsonyabb bruttó fedezet miatt, melyet csak részben ellentételeztek az alacsonyabb működési költségek.

## Szegmens Capex

A szegmens Capex 144,1%-kal nőtt 2014 harmadik negyedében az előző év azonos időszakához viszonyítva, a számlázó és CRM informatikai rendszerfejlesztési projekttel kapcsolatos magasabb költségek eredményeként.

## 3.3. 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 bevezetések nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatálya lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak. Habár az egyik perben a másodfokú ítélet nem kedvező a Társaság számára, a menedzsment még mindig nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésre kerülne sor.

## Macedónia

### Bizonyos határidők állítólagos elmulasztása

A MKT-nak és T-Mobile MK-nak a normál üzletmenetből kifolyólag számos jogi és szabályozói keresettel kapcsolatos függő kötelezettsége van. Ezek túlnyomó része számos kérelemhez kapcsolódik, melyet szabályozói szervekhez nyújtottak be vétségi eljárás miatt, előfizetői igényekkel kapcsolatos határozat határidejének állítólagos túllépése okán. A legnagyobb lehetséges bírság a korábban hatályos alkalmazandó helyi jogszabályok szerint a társaságok vétséget megelőző év bevételének (35-43 milliárd forint) 4-10%-ára rúghat minden egyes esetben. A menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésekre kerülne sor, mivel ezen vétségi eljárások kezdeményezése is megalapozatlan.

### Garanciák

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

### Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2014 első félévében.

## 3.4. Egyéb ügyek

### Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok

Amint azt korábban közzétettük, a Társaság Audit Bizottsága belső vizsgálatot folytatott a Társaság és/vagy kapcsolt vállalkozásai montenegrói és macedóniai tevékenységével kapcsolatos, összesen több mint 31 millió euró értékű szerződésekkel összefüggésben. A belső vizsgálat elsősorban annak megállapítására irányult, hogy a Társaság és/vagy montenegrói és macedóniai kapcsolt vállalkozásai teljesítették-e az Egyesült Államok jogszabályait (ideértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényébe (az „FCPA”) ütköző kifizetéseket. A Társaság a belső vizsgálat eredményeit korábban közzétette. További információkat a belső vizsgálatról a Társaság 2011. december 31-én végződött évre vonatkozó éves jelentése tartalmaz.

A Társaság Audit Bizottsága tájékoztatta az Egyesült Államok Igazságügyi Minisztériumát (a „DOJ”) és az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdéfelügyeletét (az „SEC”) a belső vizsgálatról. A DOJ és az SEC vizsgálatot indított a belső vizsgálat körébe tartozó tevékenységekkel kapcsolatban.

2011. december 29-én a Társaság bejelentette, hogy végleges egyezséget kötött a DOJ-vel és az SEC-vel a DOJ és az SEC Társasággal kapcsolatos vizsgálatainak egyezség útján történő lezárásáról. Az egyezségekkel a DOJ és az SEC vizsgálatai lezárultak. A Társaság 2011. december 29-én közzétette az egyezségek legfontosabb feltételeit. Így különösen, a Társaság közzétette, hogy egy két éves időtartamú, Vádemelés Elhalasztásáról szóló Megállapodást („Megállapodás”) kötött a DOJ-vel. A Megállapodás 2014. január 5-én lejárt. A DOJ által a Megállapodásnak megfelelően előterjesztett kérelemre az Egyesült Államok illetékes Körzeti Bírósága (Virginia – Keleti Körzet) 2014. február 5-én ejtette a Társaság elleni vádakot.

2012. január 6-án a Társaság a DOJ-vel kötött egyezségnek megfelelően 59,6 millió USD (14.712 millió forint) összegű büntetőjogi pénzbírságot fizetett. 2012. január 23-án a Társaság az SEC-vel kötött egyezségnek megfelelően 25,2 millió USD „vagyonilány elvonása” („disgorgement”) összeget, továbbá ezen összegre 6,0 millió USD (összesen 7.366 millió forint) kamatot fizetett. A Társaság a DOJ-vel és az SEC-vel kötött egyezségek keretében így összesen 90,8 millió USD-t (22.078 millió forintot) fizetett.

A fizetendő teljes 90,8 millió dollár összegre a Társaság céltartalékot képzett 2011. év vége előtt. A Társaság ezekre az ügyekre 2012-ben, 2013-ban és 2014-ben nem képzett további céltartalékot.

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

Nem történt ilyen esemény 2014. június 30. és a jelentés publikálása közötti időszakban.

## 3.6. Üzleti környezet

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

## Magyarország

A telítődő hagyományos magyar telekommunikációs piacot mérsékelt növekedés, a piaci szegmensek közötti átrendeződés és a nyereségszintek csökkenése jellemzi. A vezető hangyapiac, mint fő bevételi és profit forrás hanyatlóban van, a mobil hangyapiac is ezt a trendet követi stagnáló

ügyfélszámmal és csökkenő árakkal. A vezetékes piacot a 3Play csomagok jellemzik, ahol a szolgáltatáskínálat fő eleme egyre inkább a szélessávú szolgáltatás. A vezetékes piacon további konszolidációra és új over-the-top (OTT) technológiák megjelenésére számítunk. Egyre növekvő technológiai platform alapú versenyt figyelhetünk meg, ahol versenytársaink folyamatosan bővítik az új-generációs országos vezetékes és mobil hálózatokat. A mobil piacon megjelentek a virtuális szolgáltatók, bár piaci hatásuk marginális, és egy negyedik mobilszolgáltató piacra lépése is várható. A piacot az átalánydíjas ajánlatok, valamint erős verseny jellemzi úgy a hang, mint a szélessávú és tartalomszolgáltatások területén. Az ügyfelekért folyó harc lenyomta az árakat. Arra számítunk, hogy a mobil szélessáv, a fizetős TV szolgáltatás és az informatikai szolgáltatások szegmensnei további bevétel-növekedést hoznak majd az elkövetkező években.

A magyar gazdaság visszaesése/ stagnálása véget ért, a kilábalás - még ha kevésbé is érezhető - elkezdődött. A piac alakulásában kihívást jelent a makrogazdasági kilátások bizonytalansága és az erősebb szabályozás, amely további nyomást jelent a piaci szereplőknek.

A hazai kereslet gyengesége negatívan hat a gazdasági szerkezetre és visszaesést hoz a szolgáltatásokban. A társasági adókulcs csökkentése nem eredményezett növekedést sem a fogyasztásban sem a befektetésekben. Az egykulcsos személyi jövedelemadó rendszer a magasabb jövedelmi kategóriáknál növelte a megtakarításokat, habár a kormány lakossági energiaár-csökkentési programja a háztartásoknak is megtakarításokat eredményezett. A különadók még továbbra is érvényben maradnak. A GDP várhatóan csak 2014 után éri el a válság előtti szintet.

### **Macedónia**

Az elkövetkező időszakban a növekedés fokozatos gyorsulása várható: 2015-re 3,6%-os, 2016-ra 3,9%-os mértékben. A növekedési kilátások főként az exporton és a fogyasztáson alapulnak, és pozitívan befolyásolják a munkaerőpiacot és a további növekedésserkentő beruházásokat. 2015-re az átlagos infláció értéke 1,5% körül várható, kifejezett csökkenési kockázattal, a kereslet-oldal nyomásának és a begyűrző külföldi árak deflációs nyomásának köszönhetően.

A nagy kihívások elé állító üzleti környezetben való működés, és a közép- és hosszú-távon csökkenést előrevetítő távközlési üzleti vállalkozás előrejelzések (2015-ben 8%-os, 2019-ben 3,4%-os piaci csökkenés), valamint az erős verseny az árcsökkenés és az értékromlás folytatódását eredményezte. A vezetékes piacon a folyamatos mobil helyettesítés kiegészült az összes vezetékes és mobil piacon tapasztalható erősödő versennyel. Új virtuális mobilszolgáltató lépett a piacra az albán etnikumot megcélozva (Albafone), a Blizoo kábel TV szolgáltatót felvásárló VIP szolgáltató révén piaci konszolidációra és vezetékes-mobil integrált ajánlatokra lehet számítani.

### **Montenegró**

A montenegrói távközlési piac nagy kihívásokkal néz szembe: a makrogazdasági feltételek még mindig kihívást jelentenek, a verseny erősödik, míg a szabályozói nyomás minden eddiginél nagyobb. Az ügyfelek igényei magasak, elvárásaik folyamatosan növekednek.

A vezetékes piac egyre nagyobb versenyben van a kábeles szolgáltatókkal, amelyek igyekeznek egyre nagyobb befolyást biztosítani, valamint jelentős felvásárlásokra kerül sor. A szabályozó ügynökség beavatkozott a kiskereskedelmi vezetékes hang alapú szolgáltatások piacán és az árakat két lépésben csökkentette: az elsőre 2014 áprilisában került sor, míg a második a megállapodás szerint 2014 decemberében lép életbe. A CT a kiskereskedelmi és a nagykereskedelmi szélessávú árait a 2013-as költségkalkulációs modellnek megfelelően 2014. december 1-jei hatállyal csökkentte. A telítődött mobil piacon éles verseny alakult ki. A szabályozó többoldalú megállapodás aláírását kezdeményezte a (kis- és nagykereskedelmi) roamingdíjak csökkentéséről azzal a céllal, hogy azokat az EU-s tarifákkal harmonizálják.

A Montenegrói Statisztikai Hivatal szerint a 2014 második negyedéves valós növekedés a várt szint alatt, 0,3%-os mértéket elérve alakult, míg az ország 58,5%-os adósságállománya a 60%-os EU határértéket közelíti. A kormányzat pénzügyi intézkedései, mint pl. a nyugdíjak és a közalkalmazotti fizetések befagyasztása, valamint az adóemelés jelentős hatást gyakorolnak a fogyasztásra. A bankok restriktív hitelpolitikája, az alumíniumipari óriás bizonytalan jövője és a reálgazdaságban növekvő magánadósságok mértéke további csapást jelentenek a szabadon elkölthető jövedelmekre és tovább erősítik az általános költségvetés fogasztói magatartást.

## **3.7. Stratégia**

### **Magyarország**

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2014 harmadik negyedévében a Magyar Telekom megtartotta vezető pozícióját a magyarországi vezetékes, mobil, internet és ICT üzleti területeken. A bizonytalan makrogazdasági és piaci helyzet ellenére javult az ügyfélmegtartási képességünk és jelentős mennyiségi növekedést értünk el. Fokozatosan bővítettük továbbá hálózati és ügyfél-kiszolgálási képességeinket, proaktívan kiaknázva különböző partnerkapcsolati modelleket is. A külső környezet változásai fokozottan arra készítetnek bennünket, hogy üzletmenetünkben és ügyfélszolgálatunkban új szemléletmódot alkalmazzunk.

Folytatjuk átalakulásunkat egy diverzifikált szolgáltató vállalat irányába stratégiai fókuszaink mentén, célunk az alaptervekenység megújítása, fokozása és kiterjesztése, amely a bevétel növekedéssel párhuzamosan egy agilisabb szervezet kialakítását segíti elő. Középtávú stratégiai célunk, hogy hatékonyabb és agilis szervezetté váljunk, termék és szolgáltatásportfoliónkat egyszerűsítsük, és fokozzuk folyamataink automatizálását. Integrált szolgáltatóként továbbra is különleges ügyfélmélynyműtünk ügyfeleinknek vezető márkánk és kiváló technológiánk segítségével.

A változó ügyféligények, a technológiai fejlődés és az új üzleti modellek előtt járva új kompetenciáink mentén kihasználjuk képességeinket, hogy vezető szerephez jussunk az otthonok digitális kiszolgálásában a fogyasztók és a partnerek számára egyaránt. Az alaptevékenységeken kívüli területek, mint például az energia, az e-egészségügy, a pénzügyi és biztosítási szolgáltatások az ügyfelek megtartását szolgálják és új bevételi forrásokat jelentenek.

Stratégiánk lehetővé teszi számunkra, hogy kiaknázzuk és fejlesszük a kiterjedt ügyfélbázisunkat, jelentősen javítsuk a hatékonyságunkat és megragadjuk a növekedési lehetőségeket, ami hosszú távon további stabil készpénztermelést eredményez.

### Macedónia

A Makedonski Telekom és a T-Mobile Macedonia továbbra is fenntartja piacvezető távközlési szolgáltatói pozícióját a mobil, a vezetékes hang, az adat, valamint a Pay-TV területeken is.

A vezetékes hang alapú szolgáltatások területén a verseny leginkább a kábel TV szolgáltatóktól eredeztethető, akik havidíj nélküli hang alapú forgalmat tartalmazó szélessávú és TV szolgáltatásokat egyaránt tartalmazó csomagokat kínálnak. A kiskereskedelmi adat piac visszaesett az erősödő piaci verseny miatt. Felhőszolgáltatások kerültek bevezetésre és az informatikai piac dinamikus növekedése figyelhető meg.

A helyi kihívásoknak való megfelelés, a stratégiai törekvés megvalósítása érdekében új Macedón Ambíció Program (MAP) került bevezetésre, melynek végső célja a negatív bevétel/EBITDA trend megállítása, az erős piaci pozíció fenntartása és új, modern, hatékony és teljesen integrált távközlési szolgáltatóvá válás. A MAP több mint 40 kezdeményezést ölel fel, 11 pillérbe szervezve, melyek strukturális és működési változásokat egyaránt magukba foglalnak.

Az Ambíció program hosszú távú jövőképe új, modern, hatékony és teljesen integrált távközlési szolgáltatóvá válásra koncentrál:

- Hatékony adminisztratív gépezet (a piacrajutási idő csökkentése átfogó folyamatautomatizálással)
- Működési kiválóság (a termelés rugalmassága, az ügyféligényekre való reagálás javítása és a költségek minimalizálása)
- Új piaci trendek létrehozása és új, a közösségi médiát használó digitális intelligens világ kialakítása
- Intelligens megoldások létrehozása és bárhol, bármikor hozzáférhető tartalom kínálata
- Kiemelkedő ügyfélművelés

### Montenegró

A Crnogorski Telekom sikeresen teljesítette a 2013-as üzleti évet, megőrizte piacvezető szerepét, fenntartotta stabil pénzügyi pozícióját, és jelentős előrelépést ért el az átalakulás útján.

A legfőbb üzleti kihívásokat a makroökonómiai nyomás, a szabályozói nyomás, a fokozódó verseny, valamint a digitális életforma jelentette; mindeközben az üzletmenetet leginkább a bevételcsökkenés lassulása, a költségfegyelem és az e-átalakulás jellemzi.

A Crnogorski Telekom a jövőben is folytatja stratégiai kerettervének és átalakulási tervének megvalósítását, amelyek alapjául három stratégiai réteg szolgál:

- Előre a szélessávért (Stand for Broadband): FTTH/4G kiépítése és az X-Play/ fix-mobil konvergencia (FMC) ajánlatok elterjesztése az ultra-magas sebességű kapcsolat és zavartalan ügyfélművelés biztosítása érdekében a vezetékes és mobil adatfolyamok és a minőségi szolgáltatási jellemzők vonatkozásában, a hosszú távú versenyképesség fenntartása érdekében a szélessáv, a TV és az FMC területén.
- Átalakulás a legjobb teljesítményért (Transform to Outperform): Az ügyfelek és alkalmazottak digitális aktivizálása az átalakítási kezdeményezések által, valamint konszolidációs stratégiák az All-IP költséghatékony hálózati architektúra, a szolgáltatások konvergenciája, a többcsatornás üzleti modell, valamint a gyorsabb és rugalmasabb piacra lépés támogatása érdekében.
- Új játékstílus (New Way to Play): ICT/Cloud és hardver kezdeményezések; a tartalom sokféleségének és interaktív jellegének fejlesztése; új üzletfejlesztési lehetőségek és a partnerségi koncepció kiaknáozása.

### 3.8. Főbb erőforrások és kockázatok

A pénzügyi helyzetünket, a működési eredményünket, illetve az értékpapírjaink kereskedési árát az alábbi kockázatok bármelyike negatívan befolyásolhatja. Nem csak az alábbiakban felvázolt kockázatokkal kell szembenéznünk. További, jelenleg nem ismert kockázatok, vagy olyan kockázatok, melyeket jelenleg lényegtelennek tekintünk, szintén kedvezőtlen hatással lehetnek a pénzügyi helyzetünkre, működési eredményeinkre, illetve az értékpapírjaink kereskedési árára.

- Működésünk (Magyarországon és külföldön egyaránt) jelentős állami szabályozási hatás alatt áll, amelynek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- Erősebb versenynek vagyunk kitéve;
- Bevételi célkitűzéseink elérése nagyrészt attól függ, hogy sikerül-e csökkenő hang alapú bevételeinket TV, internet, RI/IT és kiskereskedelmi energiaértékesítésből származó bevételekkel ellensúlyozni.



- Lehetséges, hogy nem tudunk alkalmazkodni a távközlési piacokon bekövetkező technológiai változásokhoz;
- Működési modellünk jövőjét az üzleti környezet jelenleg még előre nem látható változásai befolyásolhatják;
- A technológiai és a távközlési ágazat fejlesztései egyes eszközeink könyv szerinti értékének csökkenését, értékvesztését okozhatják;
- Az eredményünkre negatív hatással lehetnek a mobilkommunikációs technológiáknak tulajdonított valós vagy vélt egészségügyi kockázatok;
- A rendszerhibák csökkent felhasználói forgalmat és kisebb bevételt eredményezhetnek, valamint árthatnak hírnevünknek;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A részvényáraink ingadozóak lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADS-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatja;
- A befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények;
- Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Folyamatosan vitáink és peres ügyeink vannak a szabályozó szervekkel, versenytársakkal és más felekkel, ami kedvezőtlenül befolyásolhatja működési eredményünket.

### 3.9. Kitekintés

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

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

#### Magyarország

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van egyedi üzleti környezete, és előre nem látott, általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. Az európai gazdaságban lassú fellendülés indult be, ez azonban még törékeny. A főbb bizonytalanság az euró jövője, valamint számos euro-zóna tagországban fokozódó adósságválság körül van. A magyar gazdaságot erősen érinti a pénzügyi válság második hulláma. A fellendülés lassú és törékeny, a Magyar Nemzeti Bank prognózisa 2014-re 3,3 százalékos GDP növekedést jelez. A munkanélküliségi ráta 8,1 százalékra csökkent, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad.

A költségvetés kiegyensúlyozására a magyar kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2014-ben a hiányt a GDP 3 százaléka alatt tartsa. A Parlament elfogadott egy törvényt, amely telekommunikációs adót vetett ki a szolgáltatókra vezetékes és mobil hang, és mobil SMS/MMS szolgáltatásokra 2012. július 1-ei hatállyal határozatlan időre. 2013. június 27-én Magyarország Országgyűlése elfogadta a távközlési adó mértékét módosító törvényt, amely szerint a percnkénti és SMS/MMS-enkénti adóteher 3 forintra emelkedik a nem magánszemély előfizető előfizetése vonatkozásában, és az ezen előfizetésekre vonatkozó havi maximális adóteher 5000 forintra növekszik. Ezen változások 2013. augusztus 1-jével léptek hatályba. A távközlési adó 2014 első kilenc hónapjában a Magyar Telekom számára 19,3 milliárd forint költséget jelentett. A Parlament elfogadott egy további törvényt, melyben adót vetettek ki a közmű szolgáltatók vezetőikére (pl.: alépítmények, kábelek) 2013-tól. A 2014-es adókötelezettség és az adó teljes évi költsége (7,5 milliárd forint) 2014 első negyedévében került lekönnyítésre az adóköteles infrastruktúra 2014. január 1-jei állapota alapján. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érinti. A 2014. április 6-i általános választások után a kormány további megszorító intézkedéseket hozhat, hogy elérje a költségvetési hiánycélt.

2013 szeptemberében a Magyar Telekom frekvenciahasználati jogosultsága a 900 MHz-es és 1800 MHz-es frekvenciasávokban meghosszabbításra illetve harmonizálásra került 2022-ig. A Magyar Telekom 34 milliárd forintot fizetett a kiterjesztés eredményeként. 2014 szeptemberében a Magyar Telekom használati jogot nyert a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság Hivatal tenderén 2034 júniusáig frekvenciablokkok használatára a 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz és a 2600 MHz-es frekvenciasávokban. A Magyar Telekom az elnyert frekvenciablokkokért 58,65 milliárd egyszeri forint díjat fizetett 2014 negyedik negyedévében.

A Magyar Telekom folytonosan keresi az üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl. Jelentős lépést tettünk ebbe az irányba, amikor beléptünk a magyar energia kiskereskedelmi piacra. Ez az új bevételi forrás lehetővé teszi számunkra, hogy ellentételezzük árbevételünk csökkenését, habár ezen bevételek alacsonyabb árrést eredményeznek. A magyar kormány elfogadta a háztartási energia árának 10%-os csökkentését 2013. január 1-jétől, valamint 11%-os csökkentését 2013. november 1-jétől. 2014. február 6-án elfogadták a gázárak további 6,5%-os csökkentését 2014. április 1-jétől, valamint 2014 szeptemberétől az áramárak 5,7%-os mérséklését. A jövőben az üzleti fókuszunkat a szabad piaci energia szegmensre helyezzük.

#### Macedónia



Macedóniában erősödik a verseny, mind a vezetékes mind a mobil piacon. A mobil piacon az agresszív árpolitikát a csak ezen a piacon jelen lévő szolgáltató hajtja, hogy ez által megpróbálja visszaszerezni elvesztett piaci részesedését. Ez a tendencia várhatóan folytatódik a bejelentett mobil végződtetési díjak csökkentése után is. 4G engedélyt kapott mind a 3 mobilszolgáltató. Részben és teljesen átalánydíjas ajánlatok dominálnak a mobil hang piacon. A mobil adatátviteli piacot az átalánydíjas csomagok dominálják. A vezetékes szegmensben a szélessávú kapcsolatokat használó csomagajánlatok a jövőbeni szolgáltatások alapja. A digitális TV szolgáltatások fokozzák az interaktivitást a fogyasztók felé, és lehetővé teszik a kibővített alkalmazásokat. Macedóniában intenzívebb szabályozási intézkedéseket is várunk a jövőben. A fokozódó kiskereskedelmi árszabályozás és a verseny nyomására jelentősen csökkenni fognak a kiskereskedelmi árak. Szabályozás várható az NGA hálózatokra, bevezetik az üvegszál hurok átengedést és az NGA-n keresztüli bitfolyam-hozzáférést. További főbb irányvonalak: a nagy- és kiskereskedelmi szolgáltatások szabályozásának előmozdítása, a tiszta LRIC bevezetése (vezetékes és mobil hang-, SMS szolgáltatásra, stb.), NGA és FTTH szabályozás összhangban NGA ajánlásokkal, 4G szolgáltatások átforgalmazása és frekvencia elosztása. Kötelezettség az összes piaci szereplő számára, hogy a légvezetékeket föld alá vezessék a városi területeken.

## Montenegró

Montenegróban a közeljövőben nehéz környezetre számíthatunk a verseny és szabályozási nyomások hatására. A vezetékes piacon a Crnogorski Telekom marad a domináns, azonban kihívást jelent a szélessávú piaci árverseny és a kábel társaságok által támasztott technológiai/tartalmi verseny a fizetős TV piacon, akik már megkezdték alacsony díjú szélessávú alapsomagok kínálatát. Az optikai hálózat kiépítése növeli a szélessávú penetrációt, de anélkül, hogy prémium bevételek keletkeznének. A szélessávú és a fizetős TV szolgáltatások a piaci telítettség jeleit kezdik mutatni, míg az IT-piac rendkívül széttagolt. A mobil szegmenst erős verseny és árrézszenység jellemzi. A postpaid szegmensben a piaci követők átalánydíjas tarifákat vezetnek be korlátlan on-net forgalommal és internet használattal. Erősebb növekedés várható a Confined Connectivity mobil adatszolgáltatások szegmensében, míg a Full Connectivity szegmens részben a liberalizáció és a kábel szolgáltatások által támasztott verseny kihívásaival szembesül. A mobil hálózat korszerűsítése (4G) folyamatban van. A Telenor már elindított egy pilotot és a Crnogorski Telekom is elindított egy egyszerű 4G szolgáltatást bizonyos városi körzetekben. Ami a szabályozási intézkedéseket illeti, két új, fontos kiskereskedelmi piacon várható piaci elemzés: szélessávú és mobil szolgáltatások. További kockázatok: nemzetközi végződtetési díjak csökkenése, NGA szabályozás, kapcsolt szolgáltatások árszabályozása.

### 3.9.1 Bevételek

A vezetékes szolgáltatások területén a hang szolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalcsökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, melyet a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon tapasztalható VoIP vagy VoCable szolgáltatókkal szembeni erősödő verseny okoz. A mobil helyettesítés még mindig a lemorzsolódás fő oka, és arra számíthatunk, hogy az átlagos mobil percdíjak 2014-ben továbbra is alacsonyabbak lesznek, mint az átlagos vezetékes percdíjak. A megfigyelhető piaci tendenciáknak megfelelően igyekszünk termékeinket összecsomagolni, hogy minden egyes ügyfél igényét valamennyi platformon ki tudjunk szolgálni. Mivel a telekommunikációs szolgáltatások teljes skálájával rendelkezünk, képesek vagyunk a magyar piacon egyedinek számító 5Play csomagokat kínálni ügyfeleinknek. A Magyar Telekom a kedvezőtlen gazdasági és piaci folyamatok miatt 2013. novemberi hatállyal módosította díjszabását. A vezetékes összekapcsolási díjak 66%-kal csökkentek 2014 januárjában. További csökkentés várható 2015-ben és 2016-ban.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. Célul tűztük ki, hogy a bevételt hozó ügyfelek számát 2014-ben tovább növeljük, az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci pozíciónk erősítése érdekében folyamatosan fejlesztjük a termék portfóliónkat (mint például az interaktív műholdas TV).

A mobil szolgáltatások területét tekintve a piac telítődött és csökkenő hang alapú bevételekre számíthatunk. További növekedést várunk a mobil szélessávban, valamint az értéknövelt és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési lehetőségeit tekintve, azonban ez a pozitív hatás nem lesz képes ellensúlyozni a hang alapú bevételek csökkenését. 2013-ban mindhárom mobilszolgáltató átalánydíjas mobil díjcsomagokat vezetett be Magyarországon, ami negatív hatással lehet a bevételek alakulására. A mobil végződtetési díjak további csökkenésére számíthatunk a jövőben is. Egy negyedik mobilszolgáltató piacra lépése is várható.

Annak érdekében, hogy fenntartsuk a hosszú távú versenyképességünket a vállalati szektorban, elköteleztük magunkat, hogy tovább fejlesztjük az IT kompetenciáinkat fókuszálva komplex szolgáltatások nyújtására, melyek magukba foglalják a menedzselte szolgáltatásokat és a rendszerintegrációt, valamint a kiszervezést, melyben tanácsadási szolgáltatást is nyújtunk üzleti ügyfeleink számára.

### 3.9.2 Költségek

Elköteleztük magunkat amellyel, hogy minden üzleti szegmensben javítsuk belső működési hatékonyságunkat. Annak érdekében, hogy megvalósítsuk céljainkat az egyre élesedő versenykörnyezetben, határozott költség-kontrollal tervezzük részben ellensúlyozni a bevételek csökkenését. Folytatjuk a csoport szintű hatékonysági projektünket. Megállapodtunk a Társaságnál működő érdekképviseletekkel az anyavállalatot érintő 2015-2016. évi létszámleépítésről, valamint a bérfejlesztés mértékéről. A Társaság maximum 1700 munkavállaló elbocsátásáról állapodott meg az érdekképviseletekkel, melynek körülbelül 40%-a 2014. október 1. és 2015. március 1. között távozik a Társaságtól, a fennmaradó 60% pedig várhatóan 2016. január 1-jétől. A 2 éves programra vonatkozó végkielégítéssel kapcsolatos költségek teljes összege megközelítőleg 12 milliárd forintot tesz ki, melyből 4 milliárd forint 2014 harmadik negyedévében került könyvelésre.

Az érdekképviselőkkel kötött megegyezés szerint az anyavállalat azon alacsonyabb kereseti kategóriákba tartozó munkatársai, akik 2016. január 1-jén állományban lesznek, 2015. július 1-i visszamenőleges hatállyal 4%-os bérfeljesztésben részesülnek, annak érdekében, hogy a bérek versenyképességét megőrizzük.

A fenti intézkedések nettó 15 milliárd forint költségmegtakarítást eredményeznek a 2 év során a személyi jellegű költségekben, amely a programhoz kapcsolódó elbocsátási költségek tekintetében átlagosan 9 hónap megtérülési időt jelent.

A világgpiaci fejleményekkel, valamint a magyarországi energiapiac liberalizálásával összhangban az energiaárak gyorsan, az inflációt meghaladó ütemben emelkednek. Várakozásunk szerint az energiaköltségek 2014-ben is magas szinten maradnak, így negatív hatással lesznek eredményünkre.

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

Az előző évekhez hasonlóan a capex költségek fő prioritásai nem változtak. Az új termékekbe és platformokba (pl.: 4G, FTTx) történő beruházás továbbra is fő stratégiai célunk marad. A szélessáv kiterjesztése érdekében mobil hálózatunkon nagyszabású modernizációt végzünk.

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

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

Folyamatosan keressük a további értékteremtő befektetési és beruházási célokat.

#### 4. NYILATKOZAT

Alulírottak nyilatkozunk, hogy a legjobb tudásunk szerint elkészített, az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi 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, 2014. november 6.

Ezen befektetői közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű 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 2013. 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).