



MAGYAR TELEKOM

FÉLÉVES JELENTÉS

A 2014. JÚNIUS 30-ÁN VÉGZŐDŐ MÁSODIK 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 - negyedéves összehasonlításban.....	7
2.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás - féléves összehasonlításban.....	8
2.4.	Konszolidált Cash flow kimutatás	9
2.5.	Tőkében bekövetkezett változások - Konszolidált kimutatás	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	16
3.1.9	Értékcsökkenési leírás.....	16
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 a „Féléves 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. augusztus 7. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2014. második negyedévre és első félévre vonatkozó, az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

1. FŐBB EREDMÉNYEK

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2013. 2. negyedév (Nem auditált)	2014. 2. negyedév (Nem auditált)	változás	2013. 1-6. hó (Nem auditált)	2014. 1-6. hó (Nem auditált)	változás
Összes bevétel	156 907	151 786	(3,3%)	313 516	303 679	(3,1%)
Működési eredmény	24 237	25 102	3,6%	38 485	41 196	7,0%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	12 207	11 583	(5,1%)	13 902	16 411	18,0%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 630	1 004	(38,4%)	2 864	1 166	(59,3%)
	13 837	12 587	(9,0%)	16 766	17 577	4,8%
Bruttó fedezet	101 373	101 544	0,2%	198 478	199 558	0,5%
EBITDA	49 751	49 613	(0,3%)	88 778	90 141	1,5%
EBITDA ráta	31,7%	32,7%	n.a.	28,3%	29,7%	n.a.
Szabad cash flow				3 103	657	(78,8%)
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	11,71	11,11	(5,1%)	13,34	15,74	18,0%
CAPEX/ Bevétel				12,0%	11,0%	n.a.
Nettó adósság				347 082	374 583	7,9%
Nettó adósság/ teljes tőke				42,2%	42,5%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				11 378	11 129	(2,2%)

- **A bevételek 3,3%-kal 156,9 milliárd forintról 151,8 milliárd forintra csökkentek 2014. második negyedévben 2013. azonos időszakához képest.** Mindez a csökkenő vezetékes és mobil hang bevételek, valamint az energiaszolgáltatásból származó alacsonyabb bevételek következménye. Utóbbit a gáz és áram szabályozott kiskereskedelmi árának 2013. novemberi 11%-os csökkenése okozta, amit 2014 áprilisában további 6,5%-os gáz árcsökkentés követett.
- **Az EBITDA mérsékelten, 0,3%-kal csökkent 49,8 milliárd forintról 49,6 milliárd forintra,** mivel a megnövekedett távközlési adó hatását (amit a nem magánszemély előfizetők előfizetése után fizetendő adó emelkedése okozott) nagyrészt mérsékelte az energia és RI/IT szolgáltatások bruttó fedezetének növekedése, valamint a személyi jellegű ráfordítások csökkenése.

Részletek a távközlési adóról és a közműadóról (milliárd forint)*	2013 2. negyedév	2014 2. negyedév	2013 1-6 hónap	2014 1-6 hónap
Távközlési adó	5,3	6,4	10,9	12,9
Közműadó			7,3	7,5
Összesen	5,3	6,4	18,2	20,3

*A táblában kerekítésből adódó eltérések lehetnek

- **Az értékcsökkenési és amortizációs költségek 25,5 milliárd forintról 24,5 milliárd forintra csökkentek,** mivel az új, illetve meghosszabbított licenzzel és az aktivált éves frekvencia díjakkal kapcsolatos magyarországi értékcsökkenési és amortizációs növekedését ellensúlyozta egyes eszközök, mint például a rádió berendezések meghosszabbított hasznos élettartama miatti kisebb értékcsökkenési leírás.
- **A nettó pénzügyi költségek 6,5 milliárd forintról 7,8 milliárd forintra növekedtek.** A növekedést elsősorban a magasabb nettó árfolyamveszteségek okozták (ami magába foglalja a derivatívák értékelési különbözetét), mivel 2014. második negyedévben a forint 1,0%-kal gyengült az euróval szemben, míg 2013. második negyedévben 3,0%-kal erősödött. A magasabb hitelállomány kedvezőtlen hatását ellensúlyozták az alacsonyabb átlagos kamatszintek.

- **A nyereségadó költség a 2013. második negyedévi 3,9 milliárd forintról 4,8 milliárd forintra nőtt 2014. második negyedévben** a kissé alacsonyabb adózás előtti eredmény ellenére. A növekedés oka elsősorban az, hogy a teljes nyereségen belül a nemzetközi leányvállalataink rovására növekszik a magyar tevékenységünk részaránya, amelyet magasabb nyereségadó súlyt. Ezen kívül a 2014. második negyedévi magasabb halasztott adó ráfordítások az árfolyammozgások konszolidációs hatása, mivel 2014. második negyedévben a forint 1,0%-kal gyengült az euróval szemben, míg 2013. ugyanezen időszakában a 3,0%-kal erősödött. Az egyéb jövedelemadók (mint a helyi iparüzési adó és az innovációs járulék) nagyjából változatlanok maradtak körülbelül 2,0 milliárd forintos szinten.
- **A Társaság részvényeseire jutó eredmény (nettó eredmény) a 2013. második negyedéves 12,2 milliárd forintról 2014. második negyedévben 11,6 milliárd forintra csökkent** tükrözve a nagyjából stabil EBITDA-t, valamint az időszak magasabb pénzügyi és nyereségadó költségeit.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 14,7 milliárd forinttal, a 2013. első félévi 41,5 milliárd forintról 2014. első félévben 56,2 milliárd forintra emelkedett.** A növekedés a működőtőke javulásának köszönhető (ami a 2013-ban faktorált szállítói szerződéseket is tükrözi), amit részben ellensúlyozott a magasabb nyereségadó kifizetés. A nyereségadó kifizetések növekedését a Macedóniában 2014. januártól hatályos adótörvény-változás okozta, amely alapján Macedóniában az osztalék deklarálását 10%-os nyereségadó terheli függetlenül az osztalék kedvezményezettjének (lakó- illetve székhelyének) illetőségétől. Ennek következtében a macedón leányvállalatunkhoz kapcsolódó nyereségadó kifizetés 1,8 milliárd forinttal magasabb volt 2014. első félévben az egy évvel korábbihoz képest.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (Capex) a 2013. első félévi 40,6 milliárd forintról 2014. első félévben 33,3 milliárd forintra csökkent** elsősorban annak következtében, hogy a bérelt IPTV set-top box szerződések elszámolása operatívól pénzügyi lízingre változott, ami 2013. első félévben egy egyszeri 7,2 milliárd forintos növekedést eredményezett a Capex-ben. 2014. első félévben a Telekom Magyarország 29,3 milliárd forintot számolt el a teljes Capex-ből, miközben 1,2 milliárd forint a T-Systems Magyarországhoz kapcsolódik. Macedóniában és Montenegróban rendre 1,7 milliárd forint és 1,2 milliárd forint volt a Capex.
- **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) **a 2013. első félévi 3,1 milliárd forintról 2014. első félévben 0,7 milliárd forintra csökkent.** A működési cash flow javulását ellensúlyozta a magasabb Capex kifizetés, amit a 2014. első negyedévben az előző évhez képest magasabb Capex szállítói kifizetések okoztak, továbbá a magasabb egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek, amit elsősorban a faktorált szállítói szerződések emelkedése és az időszakos frekvencia díjak 2014. évi kifizetési eredményeztek.
- **A nettó adósságállomány a 2013. második negyedév végi 347,1 milliárd forintról 2014. második negyedév végére 374,6 milliárd forintra emelkedett. A nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) **42,5% volt 2014. második negyedév végén.**

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

“A pozitív tendenciák, amelyeket 2014. első negyedévben a magyar piacokon tapasztaltunk folytatódtak a második negyedévben is, és tovább erősítettük piacvezető pozíciónkat. Ugyanakkor az ARPU javulása is biztató, különösen, ha a háztartásokat nézzük, ahol folyamatos növekedést tapasztaltunk a vezetékes és mobil szolgáltatások háztartásonkénti átlagos számában.

A Csoport bevételei ugyanakkor 3%-kal csökkentek a második negyedévben, elsősorban az alacsonyabb szabályozott kiskereskedelmi árak miatt csökkenő energia bevételek következtében, másodsorban a készülékértékesítés visszaesése miatt, ami véleményünk szerint csupán a megcélzott szegmensekben tapasztalható átmeneti telítettség következménye. Macedóniában az állandó versenykihívások, míg Montenegróban a kedvezőtlen gazdasági és szabályozói környezet szintén negatívan befolyásolták a bevételeket.

Az alacsonyabb bevételek ellenére a bruttó fedezetünk javult a negyedévben az energia és az RI/IT szolgáltatás fedezet javulásának köszönhetően, ugyanakkor az EBITDA-ra kedvezően hatott a személyi jellegű költségek csökkenése is, tükrözve a tavalyi hatékonyságnövelő intézkedéseket. Annak érdekében, hogy a hatékonyságot tovább javítsuk, megállapodtunk az érdekképviselőkkel, hogy 2015 végére 1700 fővel csökkentjük a létszámot.

Előretekintve az év további részére arra számítunk, hogy a bevételek és a Capex összhangban lesznek a korábban kommunikált célkitűzéseinkkel, az EBITDA pedig a vártnál jobban alakul majd. Az utóbbi elsősorban a bruttó fedezet javítását célzó erőfeszítéseinknek köszönhető, ugyanakkor enyhe javulást tapasztalunk a magyarországi háztartások vásárlóerejében is, ami segíti a felfelé migrációval járó értékesítési erőfeszítéseinket, és előmozdíthatja a magasabb fedezetű szolgáltatások, úgymint a mobil hang és a TV iránti keresletet. Következésképpen, várakozásaink szerint az EBITDA legfeljebb 3%-kal fog csökkenni a 2013-as szinthez képest. Miközben arra számítunk, hogy 2014 során továbbra is kedvezőtlenül fog alakulni a szabad cash flow termelésünk, azt reméljük, hogy 2015-től már jelentős javulást tapasztalunk majd ezen a téren.”

**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

**3%-6%-os csökkenésről módosítva*

***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. június 30. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	14 633	13 967	(666)	(4,6%)
Követelések	136 712	139 603	2 891	2,1%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	28 615	14 420	(14 195)	(49,6%)
Nyerésigadó követelés	896	950	54	6,0%
Készletek	12 478	13 779	1 301	10,4%
Értékesítésre kijelölt eszközök	607	204	(403)	(66,4%)
Forgóeszközök összesen	193 941	182 923	(11 018)	(5,7%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	493 619	487 346	(6 273)	(1,3%)
Immateriális javak	381 199	377 492	(3 707)	(1,0%)
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	5	14	9	180,0%
Halasztott adó követelés	238	209	(29)	(12,2%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	21 619	20 597	(1 022)	(4,7%)
Egyéb befektetett eszközök	627	900	273	43,5%
Befektetett eszközök összesen	897 307	886 558	(10 749)	(1,2%)
Eszközök összesen	1 091 248	1 069 481	(21 767)	(2,0%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	58 682	101 806	43 124	73,5%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	100 060	82 908	(17 152)	(17,1%)
Kötelezettségek szállítók felé	103 549	80 767	(22 782)	(22,0%)
Nyerésigadó kötelezettség	759	1 209	450	59,3%
Céltartalékok	4 076	3 620	(456)	(11,2%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 097	44 295	4 198	10,5%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	307 223	314 605	7 382	2,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	239 522	194 266	(45 256)	(18,9%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26 214	23 990	(2 224)	(8,5%)
Halasztott adó kötelezettség	19 075	19 533	458	2,4%
Céltartalékok	8 516	9 030	514	6,0%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 122	1 106	(16)	(1,4%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	294 449	247 925	(46 524)	(15,8%)
Kötelezettségek összesen	601 672	562 530	(39 142)	(6,5%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 387	27 392	5	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	281 795	298 206	16 411	5,8%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	24 318	30 044	5 726	23,5%
Saját tőke összesen	437 468	459 610	22 142	5,1%
Nem irányító részesedések	52 108	47 341	(4 767)	(9,1%)
Tőke összesen	489 576	506 951	17 375	3,5%
Források összesen	1 091 248	1 069 481	(21 767)	(2,0%)

2.2. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás - negyedéves összehasonlításban
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2013. 2. negyedév (nem auditált)	2014. 2. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	41 903	39 926	(1 977)	(4,7%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	7 036	6 770	(266)	(3,8%)
Hang alapú visitor bevételek	631	489	(142)	(22,5%)
Nem hang alapú bevételek	16 444	17 957	1 513	9,2%
Készülékértékesítés árbevétele	10 919	9 311	(1 608)	(14,7%)
Egyéb mobil bevételek	2 006	2 919	913	45,5%
Mobil bevételek	78 939	77 372	(1 567)	(2,0%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	18 350	16 863	(1 487)	(8,1%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	3 369	3 026	(343)	(10,2%)
Internet bevételek	12 833	13 322	489	3,8%
Adatbevételek	4 955	4 470	(485)	(9,8%)
TV bevételek	9 216	10 104	888	9,6%
Készülékértékesítés árbevétele	1 624	1 284	(340)	(20,9%)
Egyéb vezeték bevételek	3 175	2 464	(711)	(22,4%)
Vezetékes bevételek	53 522	51 533	(1 989)	(3,7%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	15 191	14 785	(406)	(2,7%)
Energia bevételek	9 255	8 096	(1 159)	(12,5%)
Összes bevétel	156 907	151 786	(5 121)	(3,3%)
Közvetlen költségek				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(21 251)	(19 529)	1 722	8,1%
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(10 484)	(9 611)	873	8,3%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(9 379)	(8 851)	528	5,6%
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(9 593)	(7 615)	1 978	20,6%
Ügynöki jutalék	(2 914)	(2 522)	392	13,5%
Követelések értékvesztése	(1 913)	(2 114)	(201)	(10,5%)
Közvetlen költségek	(55 534)	(50 242)	5 292	9,5%
Bruttó fedezet	101 373	101 544	171	0,2%
Személyi jellegű ráfordítások	(23 683)	(23 143)	540	2,3%
Egyéb működési költségek	(28 446)	(29 582)	(1 136)	(4,0%)
Egyéb működési bevételek	507	794	287	56,6%
EBITDA	49 751	49 613	(138)	(0,3%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(25 514)	(24 511)	1 003	3,9%
Működési eredmény	24 237	25 102	865	3,6%
Nettó pénzügyi eredmény	(6 549)	(7 767)	(1 218)	(18,6%)
Társult befektetések eredménye	0	9	9	n.a.
Adózás előtti eredmény	17 688	17 344	(344)	(1,9%)
Nyereségadó	(3 851)	(4 757)	(906)	(23,5%)
Adózott eredmény	13 837	12 587	(1 250)	(9,0%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	(5 862)	1 732	7 594	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(36)	29	65	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(5 898)	1 761	7 659	n.m.
Átfogó eredmény	7 939	14 348	6 409	80,7%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	12 207	11 583	(624)	(5,1%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 630	1 004	(626)	(38,4%)
	13 837	12 587	(1 250)	(9,0%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	7 895	12 884	4 989	63,2%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	44	1 464	1 420	n.m.
	7 939	14 348	6 409	80,7%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	11,71	11,11	(0,60)	(5,1%)

2.3. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás - féléves összehasonlításban
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2013. 1-6. hó (nem auditált)	2014. 1-6. hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	81 574	78 680	(2 894)	(3,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	13 454	13 066	(388)	(2,9%)
Hang alapú visitor bevételek	1 128	815	(313)	(27,7%)
Nem hang alapú bevételek	32 866	35 002	2 136	6,5%
Készülékértékesítés árbevétele	19 454	17 338	(2 116)	(10,9%)
Egyéb mobil bevételek	3 676	5 853	2 177	59,2%
Mobil bevételek	152 152	150 754	(1 398)	(0,9%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	36 845	33 951	(2 894)	(7,9%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	6 721	5 975	(746)	(11,1%)
Internet bevételek	25 885	26 539	654	2,5%
Adatbevételek	10 057	8 918	(1 139)	(11,3%)
TV bevételek	18 196	20 007	1 811	10,0%
Készülékértékesítés árbevétele	3 953	3 053	(900)	(22,8%)
Egyéb vezetékes bevételek	5 912	4 903	(1 009)	(17,1%)
Vezetékes bevételek	107 569	103 346	(4 223)	(3,9%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	29 203	27 974	(1 229)	(4,2%)
Energia bevételek	24 592	21 605	(2 987)	(12,1%)
Összes bevétel	313 516	303 679	(9 837)	(3,1%)
Közvetlen költségek				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(40 498)	(37 393)	3 105	7,7%
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(21 411)	(19 540)	1 871	8,7%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(17 948)	(15 821)	2 127	11,9%
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(26 108)	(20 846)	5 262	20,2%
Ügynöki jutalék	(5 457)	(5 169)	288	5,3%
Követelések értékvesztése	(3 616)	(5 352)	(1 736)	(48,0%)
Közvetlen költségek	(115 038)	(104 121)	10 917	9,5%
Bruttó fedezet	198 478	199 558	1 080	0,5%
Személyi jellegű ráfordítások	(46 284)	(45 706)	578	1,2%
Egyéb működési költségek	(64 779)	(64 972)	(193)	(0,3%)
Egyéb működési bevételek	1 363	1 261	(102)	(7,5%)
EBITDA	88 778	90 141	1 363	1,5%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(50 293)	(48 945)	1 348	2,7%
Működési eredmény	38 485	41 196	2 711	7,0%
Nettó pénzügyi eredmény	(14 294)	(13 813)	481	3,4%
Társult befektetések eredménye	0	9	9	n.a.
Adózás előtti eredmény	24 191	27 392	3 201	13,2%
Nyereségadó	(7 425)	(9 815)	(2 390)	(32,2%)
Adózott eredmény	16 766	17 577	811	4,8%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	2 818	7 838	5 020	178,1%
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(14)	24	38	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	2 804	7 862	5 058	180,4%
Átfogó eredmény	19 570	25 439	5 869	30,0%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	13 902	16 411	2 509	18,0%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2 864	1 166	(1 698)	(59,3%)
	16 766	17 577	811	4,8%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	16 069	22 137	6 068	37,8%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	3 501	3 302	(199)	(5,7%)
	19 570	25 439	5 869	30,0%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	13,34	15,74	2,40	18,0%

2.4. Konszolidált Cash flow kimutatás
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2013. 1-6. hó (nem auditált)	2014. 1-6. hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	16 766	17 577	811	4,8%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	50 293	48 945	(1 348)	(2,7%)
Nyereségadó	7 425	9 815	2 390	32,2%
Nettó pénzügyi eredmény	14 294	13 813	(481)	(3,4%)
Társult befektetések eredménye	0	(9)	(9)	n.a.
Forgóeszközök változása	(10 298)	(2 441)	7 857	76,3%
Céltartalékok változása	(3 490)	(495)	2 995	85,8%
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(14 001)	(8 580)	5 421	38,7%
Fizetett nyereségadó	(7 320)	(8 986)	(1 666)	(22,8%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(14 492)	(14 654)	(162)	(1,1%)
Kapott kamat	803	593	(210)	(26,2%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	1 488	638	(850)	(57,1%)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	41 468	56 216	14 748	35,6%
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(40 620)	(33 330)	7 290	17,9%
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	2 758	(9 390)	(12 148)	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(100)	(428)	(328)	(328,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	20 765	17 526	(3 239)	(15,6%)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	336	1 616	1 280	381,0%
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(16 861)	(24 006)	(7 145)	(42,4%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 174)	(6 411)	58 763	90,2%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele / (törlesztése)	41 107	(12 828)	(53 935)	n.m.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(739)	(14 027)	(13 288)	n.m.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(24 806)	(33 266)	(8 460)	(34,1%)
Pénzeszközök árfolyamnyeresége	106	390	284	267,9%
Pénzeszközök változása	(93)	(666)	(573)	n.m.
Pénzeszközök az időszak elején	15 211	14 633	(578)	(3,8%)
Pénzeszközök az időszak végén	15 118	13 967	(1 151)	(7,6%)
Pénzeszközök változása	(93)	(666)	(573)	n.m.

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

	millió forintban										
	db	Tőketartalékok			Halmozott egyéb átfogó eredmény			Halmozott egyéb átfogó eredmény			
		Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Saját tőke	Nem irányító részesedés
Egyenleg 2012. december 31-én	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				2		13 902	2 173	(6)	16 069	3 501	19 570
Átfogó eredmény											
Egyenleg 2013. június 30-án	1 042 742 543	104 275	27 379	6	(307)	272 237	23 508	(88)	427 010	49 216	476 226
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				2		9 558	917	(19)	10 456	2 892	13 348
Átfogó eredmény											
Egyenleg 2013. december 31-én	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				5					5		5
Jegyzett tőke leszállítás ⁽¹⁾									0	(1 247)	(1 247)
Átfogó eredmény						16 411	5 712	14	22 137	3 302	25 439
Egyenleg 2014. június 30-án	1 042 742 543	104 275	27 379	13	(307)	298 206	30 137	(93)	459 610	47 341	506 951

⁽¹⁾ A Csongorosi 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 kivezetésének 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 Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készült.

A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 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. Számvetési politika

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési 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 számvetési 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. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás %	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó	304,30	307,06	0,9%	291,29	296,91	1,9%
HUF/EUR záró	295,16	310,19	5,1%	295,16	310,19	5,1%
HUF/EUR kumulált havi átlag	297,14	307,09	3,3%	297,14	307,09	3,3%
			-			
HUF/MKD nyitó	4,94	4,98	0,8%	4,74	4,83	1,9%
HUF/MKD záró	4,79	5,03	5,0%	4,79	5,03	5,0%
HUF/MKD kumulált havi átlag	4,82	4,98	3,3%	4,82	4,98	3,3%

2014 második 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 3,1%-kal csökkent a 2013 első félévi 313,5 milliárd forintra 303,7 milliárd Ft-ra 2014 első félévében. A féléves eredmények változásainak okai általában megegyeznek az alábbi második negyedévre vonatkozó magyarázatokkal. Amennyiben a változás oka eltér a két időszak összehasonlításban, a féléves eredményváltozás külön kiemelésre és elemzésre kerül.

A Csoport összbevétele 2014 második negyedévében 151,8 milliárd forintot ért el a 2013. második negyedévi 156,9 milliárd forinttal szemben, 3,3%-os csökkenést mutatva. A csökkenést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 2014 második negyedévében 77,4 milliárd forintot tettek ki a 2013. második negyedévi 78,9 milliárd forinttal szemben, 2,0%-os csökkenést mutatva. A mobil hang alapú valamint a készülékértékesítésből származó bevételek csökkenését részben ellentételezte a mobil nem hang alapú szolgáltatások és az egyéb mobil bevételek növekedése.

A mobil hang alapú bevételek, melyek a mobil távközlési szolgáltatásokon belül a bevételek legnagyobb részét adják, 4,8%-kal, 47,2 milliárd forintra estek vissza 2014 második negyedévében a 2013. második negyedévi 49,6 milliárd forintra.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 4,7%-kal csökkentek 2014 második negyedévében, és 39,9 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. A szerződéses előfizetői szegmensben a fajlagos forgalom és a szerződéses ügyfélbázis növekedése nem tudta ellentételezni az átlagos percdíjak csökkenését. Magyarországon a jelentősen alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében 2013. 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 második negyedévében. Montenegróban az alacsonyabb mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételeket az átlagos ügyfélbázis, a tarifaszint, valamint a percforgalom csökkenése eredményezte a negyedévek összehasonlításában.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 3,8%-kal csökkentek, és 6,8 milliárd forintot értek el 2014 második negyedévében, elsősorban az alacsonyabb mobil végződtetési díjak 2013. november 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 második negyedévében 18,0 milliárd forintra nőtt a 2013. második negyedévi 16,4 milliárd forintra, 9,2%-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 második negyedévében.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2014 második negyedévében 14,7%-kal estek vissza 9,3 milliárd forintra a 2013 azonos időszaki 10,9 milliárd forintra, a magyarországi működésnek köszönhetően. Az alacsonyabb átlagos készülékárak, valamint az egyéb készülékek és tartozékok lecsökkent értékesítési volumenének következménye a bevételek visszaesése. A csökkenéseket némiképp ellentételezték a magasabb készülékértékesítési bevételek külföldi leányvállalatainknál, a készülékértékesítés volumenének növekedése miatt.

Az egyéb mobil bevételek 2,0 milliárd forintra 2,9 milliárd forintra emelkedtek 2014 második negyedévében 2013 azonos időszakához képest, melyet a kötbérből származó, és a mobilkészülékek biztosításához kapcsolódó magasabb bevételek eredményeztek Magyarországon.

A **vezetékes bevételek** 2014 második negyedévében 51,5 milliárd forintot értek el a 2013. azonos időszaki 53,5 milliárd forintos bevétellel szemben, mely 3,7%-os visszaesést jelent. A csökkenést a hang alapú-, az adat és készülékértékesítési, valamint az egyéb bevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb TV és internet bevételek.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2014 második negyedévében 8,1%-kal, 16,9 milliárd forintra csökkentek a 2013. második negyedévi 18,4 milliárd forinthez képest, elsősorban a bevételt hozó vezetékes hozzáférések számának folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2014 második negyedévében 10,2%-kal 3,0 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 hívásvégződtetések szintén visszaestek Magyarországon, a mobil és az OTT helyettesítés hatására, valamint a kábel TV szolgáltatókkal folytatott intenzív verseny következtében. Montenegróban az alacsonyabb forgalom okán csökkent nemzetközi bejövő forgalmi bevételek ugyancsak hozzájárultak a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenéséhez.

Az internet bevételek a 2013. második negyedévi 12,8 milliárd forintról 13,3 milliárd forintra nőttek 2014 második negyedévében, így 3,8%-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 verseny, 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. Montenegróban a magasabb számú DSL hozzáféréseknek köszönhetően nőttek a bevételek. Macedóniában a szélessávú internet bevételek azonos szinten maradtak, mivel az alacsonyabb díjakat ellentételezte a DSL hozzáférések számának 5,5%-os növekedése.

Az adatbevételek 4,5 milliárd forintot tettek ki 2014 második negyedévében, a 2013. második negyedévi 5,0 milliárd forintra szemben. A csökkenést mind a szélessávú, mind a keskenysávú adatbevételeknél elsősorban a belföldi és nemzetközi bérelt vonalszám visszaesése okozta, Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. A szélessávú adatforgalom alacsonyabb díjai szintén hozzájárultak a bevételek csökkenéséhez.

A TV bevételek 10,1 milliárd forintot értek el 2014 második negyedévében, szemben a 2013. második negyedévi 9,2 milliárd forintra (9,6%-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 1,3 milliárd forintot tettek ki 2014 második negyedévében, a 2013. második negyedévi 1,6 milliárd forintra szemben. A csökkenést elsősorban a táblagépek, TV, valamint notebook készülékek alacsonyabb értékesítési volumene okozta Magyarországon. Macedóniában a vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevétele csökkent, a digitális átállás nyomán a Macedón Nemzeti Televízió számára 2013 második negyedévében értékesített set-top box készülékek egyszeri hatásának köszönhetően. Ezen csökkenéseket némiképp mérsékelte a TV készülékek és laptopok magasabb értékesítési volumene Montenegróban.

Az egyéb vezetékes bevételek 22,4%-kal csökkentek, és 2,5 milliárd forintot tettek ki 2014 második negyedévében 2013 azonos időszakához képest. A csökkenést elsősorban a szolgáltatásokból, az egyéb anyagértékesítésből és a telefonkönyv kiadásból származó alacsonyabb bevételek okozták 2014 második negyedévében.

A **rendszerintegrációs („RI”) és informatikai („IT”) szolgáltatásokból** származó bevételek 2,7%-kal csökkentek a 2013. második negyedévi 15,2 milliárd forintról 14,8 milliárd forintra 2014 azonos időszakára. Az alacsonyabb bevételek oka az outsourcing bevételek csökkenése néhány jelentős szerződés 2013-ban történt újratárgyalásának következtében, valamint 2014 második negyedévében kevesebb jelentős alkalmazási és infrastruktúra projekt volt.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek 8,1 milliárd forintra csökkentek 2014 második negyedévében a 2013. azonos időszaki 9,3 milliárd forinthez viszonyítva. A visszaesés oka elsősorban az egyetemes szolgáltatói árak csökkentése 2013 novemberétől és 2014 áprilisától. A gázoszolgáltatási helyek száma 66 757-et ért el, míg az áramszolgáltatás esetében a szolgáltatási helyek száma 106 407-re emelkedett 2014. június 30-ig.

3.1.3 Közvetlen költségek

A közvetlen költségek 9,5%-kal csökkentek, a 2013 első félévi 115,0 milliárd forintról 104,1 milliárd forintra 2014 első félévében. A változások okai általában megegyeznek az alábbi második negyedévre vonatkozó magyarázatokkal. Amennyiben a változás oka eltér a két időszaki összehasonlításban, az külön kiemelésre és elemzésre kerül.

A működési költségek az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva 9,5%-kal csökkentek és 50,2 milliárd forintot értek el 2014 második negyedévében.

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 8,1%-kal csökkentek, és 19,5 milliárd forintot értek el 2014 második negyedévében 2013 második negyedévéhez viszonyítva. A mobil hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések csökkenését külföldi leányvállalatainknál az alacsonyabb összekapcsolási díjak, míg Magyarországon az alacsonyabb roaming kifizetések eredményezték. Az eladott áruk beszerzési értéke az alacsonyabb átlagos készülékárak, valamint az alacsonyabb volumenű okostelefon értékesítés eredményeként csökkent Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 8,3%-kal, 9,6 milliárd forintra csökkentek 2014 második 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 és Macedóniában.

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2013. második negyedévi 9,4 milliárd forintról 8,9 milliárd forintra csökkentek 2014 második negyedévében, a T-Systems kevesebb nagy volumenű alkalmazási és infrastruktúra projektjének köszönhetően.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések a bevételcsökkenéssel összhangban csökkentek Magyarországon (a 2013. második negyedévi 9,6 milliárd forintról 2014 második negyedévében 7,6 milliárd forintra) az alacsonyabb rendszer használati díjaknak és beszerzési áraknak köszönhetően.

Az ügynöki jutalékok 13,5%-kal csökkentek 2014 második negyedévében, az alacsonyabb jutalékszint, valamint az alacsonyabb volumenű értékesítés eredményeként.

A követelések értékvesztése 10,5%-kal emelkedett a 2013. második negyedévi 1,9 milliárd forintról 2,1 milliárd forintra 2014 második negyedévében, elsősorban a készülékértékesítési részletfizetésekhez kapcsolódó követelések magasabb értékvesztése okán Magyarországon.

3.1.4 Bruttó fedezet

A bruttó fedezet kis mértékben, a 2013. második negyedévi 101,4 milliárd forintról 101,5 forintra emelkedett 2014 második negyedévében, miután a közvetlen költségek csökkenése meghaladta a bevételcsökkenést.

3.1.5 Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 2,3%-kal csökkentek és 23,1 milliárd forintot értek el. A csökkenés összhangban van az átlagos dolgozói létszám 2,2%-os csökkenésével 2013 második negyedévéről 2014 második negyedévére.

3.1.6 Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 4,0%-kal növekedtek a 2013. második negyedévi 28,4 milliárd forintról 29,6 milliárd forintra 2014 második negyedévében.

A növekedést elsősorban a távközlési adók 1,1 milliárd forint értékű emelkedése okozta Magyarországon, a 2013. második negyedévi 5,3 milliárd forintról 6,4 milliárd forintra 2014 második negyedévében. 2013-ban az adó mértéke vezetékes és mobil telefonhasználat esetén 2 Ft/perc, illetve 2 Ft/SMS/MMS volt. Magánszemély előfizetéséhez kapcsolódó hívószám esetében az adó maximuma 700 Ft/hó, nem magánszemély esetén 2 500 Ft volt. 2013. augusztus 1-től a percenkénti és SMS/MMS-enkénti adóteher 3 forintra emelkedett a nem magánszemély előfizető előfizetése vonatkozásában, és az ezen előfizetésekre vonatkozó havi maximális adóteher 5 000 forintra növekedett.

A közműadó költsége 7,5 milliárd forint volt 2014 első félévében, amely 0,2 milliárd forintos emelkedést jelent 2013 első félévéhez viszonyítva.

A marketing költségek 12,5%-kal nőttek és 3,6 milliárd forintot értek el, elsősorban a megnövekedett hirdetési költségek eredményeként Macedóniában. A tanácsadói díjak egy belső integrált vállalatirányítási rendszerfejlesztési projekt miatt 0,8 milliárd forintról 1,0 milliárd forintra emelkedtek.

Ezen növekedéseket némileg ellentételezték az alacsonyabb egyéb díjak és adók, melyek 3,0 milliárd forintról 1,8 milliárd forintra csökkentek, miután 2013 harmadik negyedévében a jövőbeni éves frekvenciadíjak aktiválásra kerültek Magyarországon. Az anyag-, karbantartási és szolgáltatási költségek 4,0%-kal csökkentek, és 7,0 milliárd forintot értek el, elsősorban a magyarországi energia megtakarítási projekt eredményeként. Az egyéb szolgáltatásokért fizetett díjak 5,8 milliárd forintot, a bérleti díjak 3,5 milliárd forintot értek el, és azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban.

3.1.7 Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevételek 0,5 milliárd forintról 0,9 milliárd forintra emelkedtek negyedéves összehasonlításban. A növekedést elsősorban az ingatlan értékesítéseken elért magasabb profit eredményezte 2014 második negyedévében.

3.1.8 EBITDA

Az EBITDA kis mértékben, 0,3%-kal, a 2013. második negyedévi 49,8 milliárd forintról 49,6 milliárd forintra csökkent 2014 második negyedévében, elsősorban a magasabb távközlési adó költség eredményeként 2014 második negyedévében, amelyet nem tudott ellentételezni a magasabb bruttó fedezet és a személyi jellegű ráfordítások csökkenése.

3.1.9 Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 3,9%-kal csökkent a 2013. második negyedévi 25,5 milliárd forintról 24,5 milliárd forintra 2014 második negyedévében, melyet elsősorban a telekommunikációs berendezések alacsonyabb értékcsökkenése eredményezett 2014 második negyedévében Magyarországon, mivel ezen eszközök hasznos élettartama meghosszabbításra került 2013 végén. Ezen csökkenést részben ellentételezte a magasabb értékcsökkenési leírás Magyarországon, miután a jövőbeni éves frekvenciadíjak jelenértéke aktiválásra került 2013-ban.

3.1.10 Működési eredmény

A működési eredmény a 2013. második negyedévi 24,2 milliárd forintról 25,1 milliárd forintra emelkedett 2014 második negyedévében, a fent leírt okok eredményeként.

3.1.11 Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi költségek 18,6%-kal emelkedtek a 2013. második negyedévi 6,5 milliárd forintról 7,8 milliárd forintra 2014 második negyedévében. A magasabb költségeket a nettó árfolyamvesztés és a származékos ügyletek átértékelésének nettó veszteségének növekedése okozta, mivel a forint 1,0%-kal gyengült az euróval szemben 2014 második negyedévében a 2013 második negyedévi 3,0%-os erősödéssel szemben.

3.1.12 Nyereségadó

A nyereségadó költség a 2013. második negyedévi 3,9 milliárd forintról 4,8 milliárd forintra emelkedett 2014 második negyedévében. A 23,5%-os növekedést részben a magasabb adórátájú magyarországi profitnövekedés okozta, míg az alacsonyabb adórátával adózó külföldi leányvállalataink eredménye csökkent, ezzel magasabb szintre emelve az effektív adórátát. A 2014. második negyedévi magasabb halasztott adó költség az árfolyamváltozás konszolidációs hatásából eredően szintén hozzájárult az adókötség növekedéséhez, mivel a forint gyengült az euróval szemben 2014 második negyedévében, míg 2013 második negyedévében erősödött.

3.1.13 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény 2014 második negyedévében 38,4%-kal csökkent 2013 azonos időszakához viszonyítva. A csökkenést elsősorban a macedón leányvállalatok csökkenő eredménye okozta, mely a 43,3%-kal alacsonyabb működési eredményüknek tudható be macedón dénárban kifejezve. Montenegróban, a működési eredmény 5,0%-kal csökkent euróban kifejezve negyedéves összehasonlításban.

3.1.14 Cash flow

Millió forintban	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	41 468	56 216	14 748
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(16 861)	(24 006)	(7 145)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(20 765)	(17 526)	3 239
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(37 626)	(41 532)	(3 906)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(739)	(14 027)	(13 288)
Szabad cash flow	3 103	657	(2 446)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	20 765	17 526	(3 239)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele / (törlesztése)	41 107	(12 828)	(53 935)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 174)	(6 411)	58 763
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	106	390	284
Pénzeszközök változása	(93)	(666)	(573)

Szabad cash flow

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 56,2 milliárd forint volt 2014 első félévében, szemben a 2013-as azonos időszaki 41,5 milliárd forinttal. A 14,7 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 11 milliárd forint pozitív hatás a vevői kintlévőségek lassabb növekedése miatt 2014 első félévében, mely a kevesebb részletfizetésre történő készülékértékesítésnek (okostelefon, TV készülék, táblagép stb.) köszönhető
- 9 milliárd forint pozitív hatás a szállítói kötelezettségek faktorálásából adódóan. A szállítói kötelezettségek kifizetése alacsonyabb volt 2014 első félévében, köszönhetően a faktorált szállítói kifizetések pénzügyi cash flow-ba történő átsorolásának.
- -1 milliárd forint negatív hatás a 2012-es válságadó túlfizetéséből adódó visszatérítésnek 2013 első felében
- -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 tárgyi eszközök értékesítéséből adódó magasabb nyereségnek 2014 első félévében, mint 2013 azonos időszakában

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 -41,5 milliárd forintot tett ki 2014 első félévében, az előző év azonos időszaki -37,6 milliárd forinttal szemben. A 3,9 milliárd forinttal magasabb pénzügyi áramlás főként az alábbi hatások eredője:

- -2 milliárd forint negatív hatás a 3G/LTE hálózatokra fordított magasabb beruházásokból adódóan 2014 első félévében
- -3 milliárd forint negatív hatás a pénzügyi cash flowban megjelenő faktorált capex szállítói kifizetésekkel adódóan, ami 2014 első félévében kevesebb volt, mint 2013 azonos időszakában
- 1 milliárd forint pozitív hatás a tárgyi eszközök értékesítéséből adódó magasabb bevétel miatt 2014 első félévében, mint 2013 azonos időszakában, 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 első félévében -0,7 milliárd forintról -14,0 milliárd forintra nőttek 2014 első félévében. A 13,3 milliárd forinttal magasabb, jelentős kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- -11 milliárd forint kifizetés szállítói faktorálásból adódóan 2014-ben. Nem volt hasonló pénzügyi tevékenységből származó kifizetés 2013 első félévében.
- -1 milliárd forinttal magasabb pénzügyi lízing törlesztés 2014 első félévében, mint 2013 azonos időszakában, nagyrészt a STB lízingszerződés 2013-as módosítása miatt.
- -1 milliárd forint az éves frekvencia használati díj kifizetéséből fakadóan 2014 első félévében (2013 harmadik negyedévében került pénzügyi kötelezettségként elismerésre). Nem volt hasonló pénzügyi tevékenységből származó kifizetés 2013 első félévében.

A szabad cash flow 2013 első félévében 3,1 milliárd forint volt, míg 2014 első félévében 0,7 milliárd forintra csökkent a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó

Az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó értéke 3,2 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- -18 milliárd forinttal kisebb összegű bankbetétet váltottunk készpénzre Macedóniában 2014 első félévében
- 12 milliárd forinttal kevesebb készpénz került lekötésre bankbetétekben Montenegróban 2014 első félévében
- 3 milliárd forinttal kevesebb pénziáramlás határidős ügyletek kapcsán 2014 első félévében

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó

A Magyar Telekom 2014 első félévében nettó hitel visszafizető volt, szemben 2013 első félévének nettó hitel felvételével, ami elsősorban annak köszönhető, hogy a Társaság 2014 során nem fizetett osztalékot.

Részvényeseknek és nem irányító résztulajdonosoknak fizetett osztalék

A részvényeseknek és nem irányító résztulajdonosoknak fizetett osztalék 58,8 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 52 milliárd forint pozitív hatás annak köszönhetően, hogy a Társaság 2014 során nem fizetett osztalékot
- 7 milliárd forinttal kevesebb osztalékot kaptak az MKT nem irányító résztulajdonosai 2014-ben, mint 2013-ban

Pénzeszközök árfolyam-különbözete

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

3.1.15 Konszolidált Mérleg

A legjelentősebb változás a Konszolidált 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 esedékességgű lett, így megnőtt az éven belüli egyenleg, hasonló csökkenést eredményezve a hosszú lejáratú egyenlegben.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2013. december 31. és 2014. június 30. között. Ezekre a kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2014. első félévi 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

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 lakoságnak 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 funkcióit 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. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó
Telekom Magyarország összbevétele	113 972	110 820	230 546	224 476
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(6 873)	(6 080)	(14 255)	(12 592)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	107 099	104 740	216 291	211 884
T-Systems Magyarország összbevétele	29 950	27 916	58 033	55 216
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(3 687)	(2 422)	(6 610)	(5 896)
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	26 263	25 494	51 423	49 320
Macedónia összbevétele	15 318	13 545	30 161	26 937
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(7)	(31)	(13)	(52)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	15 311	13 514	30 148	26 885
Montenegró összbevétele	8 239	8 037	15 654	15 592
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(5)	(10)	(12)	(15)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	8 234	8 027	15 642	15 577
Szegmensek konszolidált összbevétele	156 907	151 775	313 504	303 666
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	11	12	13
A Csoport összbevétele	156 907	151 786	313 516	303 679
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	36 206	37 422	63 473	66 572
T-Systems Magyarország	4 029	3 788	7 493	6 983
Macedónia	6 692	5 143	12 226	10 570
Montenegró	3 324	3 378	6 054	6 084
Szegmensek EBITDA-ja összesen	50 251	49 731	89 246	90 209
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(500)	(128)	(468)	(78)
A Csoport EBITDA-ja összesen	49 751	49 603	88 778	90 131
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoportban	(25 514)	(24 511)	(50 293)	(48 945)
A Csoport működési eredménye összesen	24 237	25 092	38 485	41 186

3.2.2 Telekom Magyarország

Millió Ft-ban	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	38 014	36 973	(1 041)	(2,7%)	73 864	72 550	(1 314)	(1,8%)
Nem hang alapú bevételek	12 312	13 709	1 397	11,3%	24 613	26 633	2 020	8,2%
Készülékértékesítés árbevétele	9 775	7 937	(1 838)	(18,8%)	17 183	14 671	(2 512)	(14,6%)
Egyéb mobil bevételek.....	1 453	2 440	987	67,9%	2 553	4 900	2 347	91,9%
Mobil bevételek összesen	61 554	61 059	(495)	(0,8%)	118 213	118 754	541	0,5%
Hang alapú bevételek	13 584	12 809	(775)	(5,7%)	28 409	25 809	(2 600)	(9,2%)
Internet bevételek	9 947	10 331	384	3,9%	20 111	20 578	467	2,3%
TV bevételek	7 892	8 605	713	9,0%	15 633	17 059	1 426	9,1%
Készülékértékesítés árbevétele	927	835	(92)	(9,9%)	2 744	2 053	(691)	(25,2%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	10 481	8 654	(1 827)	(17,4%)	20 197	17 778	(2 419)	(12,0%)
Vezetékes bevételek összesen	42 831	41 234	(1 597)	(3,7%)	87 094	83 277	(3 817)	(4,4%)
RI/IT bevételek	332	431	99	29,8%	647	840	193	29,8%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	9 255	8 096	(1 159)	(12,5%)	24 592	21 605	(2 987)	(12,1%)
Bevételek összesen	113 972	110 820	(3 152)	(2,8%)	230 546	224 476	(6 070)	(2,6%)
Közvetlen költségek.....	(39 268)	(35 184)	4 084	10,4%	(83 464)	(75 345)	8 119	9,7%
Bruttó fedezet.....	74 704	75 636	932	1,2%	147 082	149 131	2 049	1,4%
Távközlési adó.....	(4 495)	(5 112)	(617)	(13,7%)	(9 142)	(10 244)	(1 102)	(12,1%)
Közműadó	0	0	0	n.a.	(6 812)	(6 950)	(138)	(2,0%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(34 003)	(33 102)	901	2,6%	(67 655)	(65 365)	2 290	3,4%
EBITDA	36 206	37 422	1 216	3,4%	63 473	66 572	3 099	4,9%
STB pénzügyi lízing konstrukció miatti capex	7 225	0	(7 225)	(100,0%)	7 225	0	(7 225)	(100,0%)
Egyéb tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	13 195	14 132	937	7,1%	26 719	29 317	2 598	9,7%
Szegmens Capex.....	20 420	14 132	(6 288)	(30,8%)	33 944	29 317	(4 627)	(13,6%)

Bevételek

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele csökkent 2014 második negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, az alacsonyabb mobil és vezetékes készülékértékesítési, az alacsonyabb mobil és vezetékes hang alapú bevételeknek, valamint az energiaszolgáltatásból származó, és egyéb vezetékes bevételek csökkenésének köszönhetően. Ezen csökkenéseket mérsékelte az internet, TV és az egyéb mobil bevételek növekedése.

Mobil szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	116,1%	116,8%	n.a.	116,1%	116,8%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés ⁽²⁾	46,4%	46,3%	n.a.	46,4%	46,3%	n.a.
Előfizetők száma	4 838 450	4 897 647	1,2%	4 838 450	4 897 647	1,2%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőkön belül	48,0%	49,3%	n.a.	48,0%	49,3%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	163	171	4,9%	160	165	3,1%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 388	3 477	2,6%	3 317	3 405	2,7%
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	5 541	5 741	3,6%	5 453	5 663	3,9%
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	1 363	1 303	(4,4%)	1 315	1 256	(4,5%)
Teljes lemorzsolódás.....	18,1%	17,3%	n.a.	18,0%	17,7%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	12,8%	10,3%	n.a.	14,4%	11,8%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	22,9%	23,9%	n.a.	21,4%	23,4%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	25,0%	26,7%	n.a.	25,0%	26,7%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	5 376	4 975	(7,5%)	5 569	5 325	(4,4%)
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft)	12 193	12 826	5,2%	12 968	13 360	3,0%
Mobil szélessávú előfizetések száma ⁽³⁾	1 518 149	n.a.	n.a.	1 518 149	n.a.	n.a.
Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján ⁽³⁾	45,6%	n.a.	n.a.	45,6%	n.a.	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 3G lefedettség	82,1%	83,0%	n.a.	82,1%	83,0%	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 4G lefedettség	36,9%	50,8%	n.a.	36,9%	50,8%	n.a.

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

(2) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által számított értékek.

(3) Az NMHH-nál definíció tisztázása miatt csak 2014. januárig érhető el mobilinternet adatok

A mobil bevételek csökkentek 2014 második negyedévében 2013 azonos negyedévéhez viszonyítva, mivel az alacsonyabb átlagárak valamint az egyéb készülékek és tartozékok lecsökkent értékesítése a készülékértékesítésből származó bevételek csökkenéséhez vezetett. A hang alapú bevételek visszaestek elsősorban a kártyás előfizetői szegmensben, mind az alacsonyabb fajlagos forgalom, mind az ügyfélszám csökkenése következtében. Ezen csökkenéseket részben ellentételezte a nem hang alapú bevételek növekedése a mobilinternet térhódítása révén, valamint a bírságokból és a mobilkészülékek biztosításából származó magasabb egyéb mobil bevételek Magyarországon.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Összes hang előfizető	1 438 474	1 421 063	(1,2%)	1 438 474	1 421 063	(1,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	767 276	683 842	(10,9%)	1 622 925	1 426 969	(12,1%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) ⁽¹⁾	178	161	(9,6%)	187	167	(10,8%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	2 786	2 598	(6,7%)	2 791	2 618	(6,2%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú bevételek 5,7%-kal csökkentek 2013 második negyedévéről 2014 második negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjakból származó lecsökkent bevételek okoztak. A csökkenéshez hozzájárult a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése is, amely a szolgáltatás csomagokra történő váltás, a mobil helyettesítés, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és az árkedvezmények hatását tükrözi. A növekvő népszerűségű 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. Nagyon sikeresnek bizonyult a Hoppá tarifacsomagunk, melyre 2014. június végéig 638.731 ügyfél fizetett elő. Ezen előfizetők nagy része kétéves hűségnyilatkozatot vállalt, így ez az ajánlat a magyarországi vezetékes lemorzsolódás ellen tett erőfeszítések hatékony eszközeinek bizonyul.

Internet szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés ⁽¹⁾	37,2%	37,6%	n.a.	37,2%	37,6%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	504 465	525 773	4,2%	504 465	525 773	4,2%
Kábel szélessávú előfizetők száma	260 377	296 636	13,9%	260 377	296 636	13,9%
Optikai szélessávú csatlakozások száma	46 788	54 531	16,5%	46 788	54 531	16,5%
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	811 630	876 940	8,0%	811 630	876 940	8,0%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 519	3 415	(3,0%)	3 610	3 418	(5,3%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	79 031	66 936	(15,3%)	79 031	66 936	(15,3%)

(1) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által számított értékek.

Az internet bevételek 3,9%-kal nőttek, és 2014 második negyedévében 10,3 milliárd forintot tettek ki, elsősorban a tartalomszolgáltatásból származó magasabb bevételeknek köszönhetően. A hozzáférés típusú internet bevételeket tekintve a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének pozitív hatása kompenzálta 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.

TV szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
TV piaci részesedés ⁽¹⁾	25,7%	26,3%	n.a.	25,7%	26,3%	n.a.
IPTV előfizetők száma	354 242	419 351	18,4%	354 242	419 351	18,4%
Szatellit TV előfizetők száma	300 397	308 088	2,6%	300 397	308 088	2,6%
Kábel TV előfizetők száma	200 637	179 112	(10,7%)	200 637	179 112	(10,7%)
Összes TV előfizető	855 276	906 551	6,0%	855 276	906 551	6,0%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 102	3 090	(0,4%)	3 090	3 079	(0,4%)

(1) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által számított értékek

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2014 második negyedévében 2013 második 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. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	106 239	106 407	0,2%	106 239	106 407	0,2%
Földgázszolgáltatási helyek száma	68 700	66 757	(2,8%)	68 700	66 757	(2,8%)

Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 1,2 milliárd forinttal csökkentek 2014 második negyedévében 2013. azonos időszakához képest, főként az egyetemes szolgáltatói árak 2013 novemberétől és 2014 áprilisától történő csökkentése miatt.

EBITDA

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2013 második negyedévére 2014 második negyedévére 3,4%-kal nőtt, elsősorban annak köszönhetően, hogy a magasabb bruttó fedezeti összeg az egyéb díjak és adók csökkenésével társult 2014 második negyedévében, az éves frekvencia díjak 2013. harmadik negyedévi aktiválásának eredményeképpen.

Szegmens Capex

A szegmens Capex összege 6,3 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 második negyedévében.

3.2.3 T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	3 646	3 657	11	0,3%	7 128	7 354	226	3,2%
Nem hang alapú bevételek	2 302	2 407	105	4,6%	4 508	4 718	210	4,7%
Egyéb mobil bevételek.....	831	797	(34)	(4,1%)	1 681	1 645	(36)	(2,1%)
Mobil bevételek összesen	6 779	6 861	82	1,2%	13 317	13 717	400	3,0%
Hang alapú bevételek	2 149	2 005	(144)	(6,7%)	4 288	3 949	(339)	(7,9%)
Internet bevételek	583	561	(22)	(3,8%)	1 201	1 138	(63)	(5,2%)
Adat bevételek.....	2 313	2 171	(142)	(6,1%)	4 721	4 262	(459)	(9,7%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	563	483	(80)	(14,2%)	1 153	889	(264)	(22,9%)
Vezetékes bevételek összesen	5 608	5 220	(388)	(6,9%)	11 363	10 238	(1 125)	(9,9%)
RI/IT bevételek	17 563	15 835	(1 728)	(9,8%)	33 353	31 261	(2 092)	(6,3%)
Bevételek összesen	29 950	27 916	(2 034)	(6,8%)	58 033	55 216	(2 817)	(4,9%)
Közvetlen költségek	(18 308)	(15 601)	2 707	14,8%	(35 103)	(30 942)	4 161	11,9%
Bruttó fedezet	11 642	12 315	673	5,8%	22 930	24 274	1 344	5,9%
Távközlési adó.....	(847)	(1 313)	(466)	(55,0%)	(1 729)	(2 617)	(888)	(51,4%)
Közműadó.....	0	0	0	n.a.	(509)	(526)	(17)	(3,3%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(6 766)	(7 214)	(448)	(6,6%)	(13 199)	(14 148)	(949)	(7,2%)
EBITDA	4 029	3 788	(241)	(6,0%)	7 493	6 983	(510)	(6,8%)
Szegmens Capex.....	660	421	(239)	(36,2%)	971	1 164	193	19,9%

Bevételek

A T-Systems Magyarország összbevétele 6,8%-kal csökkent 2014 második negyedévében 2013 azonos időszakához képest, főként az alacsonyabb RI/IT és vezetékes bevételeknek köszönhetően.

Mobil szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma)	493 355	505 885	2,5%	493 355	505 885	2,5%
Teljes lemorzsolódás.....	4,9%	18,6%	n.a.	7,6%	16,9%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	291	255	(12,4%)	287	255	(11,0%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	4 071	3 967	(2,6%)	4 016	3 919	(2,4%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	38,8%	39,8%	n.a.	38,9%	39,2%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	4 948	2 683	(45,8%)	3 831	2 636	(31,2%)
Mobil szélessávú előfizetések száma ⁽¹⁾	99 264	n.a.	n.a.	99 264	n.a.	n.a.

(1) Az NMHH-nál definíció tisztázása miatt csak 2014. januárig érhető el mobilinternet adatok

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2014 második negyedévében a 2013. második negyedévihez viszonyítva 0,3%-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 lecsökkent átlagos percdíjak hatását. A 4,6%-kal magasabb nem hang alapú szolgáltatások bevétele, a szélessávú előfizetések magasabb száma okán megnőtt mobilinternet bevételeknek köszönhető.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Összes hang előfizető	70 640	67 983	(3,8%)	70 640	67 983	(3,8%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	71 611	65 582	(8,4%)	141 404	134 938	(4,6%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő).....	333	321	(3,7%)	336	328	(2,2%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft).....	8 732	8 656	(0,9%)	8 681	8 481	(2,3%)
Internet szolgáltatások						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma	14 572	12 419	(14,8%)	14 572	12 419	(14,8%)
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	13 444	15 009	11,6%	14 035	14 904	6,2%

A vezetékes szolgáltatások hang alapú bevételei 6,7%-kal csökkentek a második negyedévek összehasonlításában, az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom következtében. A vezetékes adatbevételek mérséklődését a bérelt vonalszám csökkenése okozta 2014 második 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 9,8%-os csökkenését 2013 második negyedévéreől 2014 azonos időszakára az outsourcing bevételek, valamint a jelentős alkalmazási és infrastruktúra projektek számának visszaesése okozta.

EBITDA

Az EBITDA 6,0%-kal csökkent 2014 második negyedévében 2013 második negyedévéreől a magasabb bruttó fedezet ellenére, mivel a távközlési adó és az egyéb költségek növekedtek.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 0,2 milliárd forinttal csökkent a második negyedévek összehasonlításában, mivel visszaesett a magasabb beruházást igénylő új projektek száma 2014 második negyedévében.

Éves összehasonlításban a szegmens Capex 0,2 milliárd forinttal nőtt, a 2014. első negyedévi magasabb összegű beruházást igénylő szolgáltatások miatt.

3.2.4 Macedónia

Millió Ft-ban	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	6 724	5 513	(1 211)	(18,0%)	13 128	10 717	(2 411)	(18,4%)
Nem hang alapú bevételek	1 303	1 265	(38)	(2,9%)	2 691	2 523	(168)	(6,2%)
Készülékértékesítési bevételek	547	658	111	20,3%	1 095	1 247	152	13,9%
Egyéb mobil bevételek.....	145	132	(13)	(9,0%)	324	282	(42)	(13,0%)
Mobil bevételek összesen	8 719	7 568	(1 151)	(13,2%)	17 238	14 769	(2 469)	(14,3%)
Hang alapú bevételek	3 247	2 969	(278)	(8,6%)	6 593	6 043	(550)	(8,3%)
Internet bevételek	1 458	1 490	32	2,2%	2 893	2 957	64	2,2%
TV bevételek	548	625	77	14,1%	1 029	1 225	196	19,0%
Készülékértékesítési bevételek	579	235	(344)	(59,4%)	981	600	(381)	(38,8%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	700	558	(142)	(20,3%)	1 299	1 153	(146)	(11,2%)
Vezetékes bevételek összesen	6 532	5 877	(655)	(10,0%)	12 795	11 978	(817)	(6,4%)
RI/IT bevételek	67	100	33	49,3%	128	190	62	48,4%
Bevételek összesen	15 318	13 545	(1 773)	(11,6%)	30 161	26 937	(3 224)	(10,7%)
Közvetlen költségek.....	(4 402)	(4 026)	376	8,5%	(8 899)	(7 715)	1 184	13,3%
Bruttó fedezet.....	10 916	9 519	(1 397)	(12,8%)	21 262	19 222	(2 040)	(9,6%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(4 224)	(4 376)	(152)	(3,6%)	(9 036)	(8 652)	384	4,2%
EBITDA	6 692	5 143	(1 549)	(23,1%)	12 226	10 570	(1 656)	(13,5%)
Szegmens Capex.....	2 079	995	(1 084)	(52,1%)	4 396	1 747	(2 649)	(60,3%)

A macedón dénár forinttal szembeni átlagos 3,2%-os erősödése 2014 második 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 11,6%-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. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	107,4%	107,5%	n.a.	107,4%	107,5%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése ⁽¹⁾⁽²⁾	48,1%	46,4%	n.a.	48,1%	46,4%	n.a.
Előfizetők száma	1 197 665	1 166 262	(2,6%)	1 197 665	1 166 262	(2,6%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőkön belül	32,3%	35,0%	n.a.	32,3%	35,0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	189	206	9,0%	184	197	6,9%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	2 205	1 852	(16,0%)	2,168	1 799	(17,0%)

(1) A Macedón Távközlési Ügynökség által közzétett adatokkal összhangban

(2) Bevételt hozó ügyfelek (RPC) alapján

A mobil hang alapú bevételek 18,0%-kal csökkentek negyedévről negyedévre, főleg az alacsonyabb hang alapú nagykereskedelmi bevételek okán, elsősorban a 2013 novembere óta alacsonyabb 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 erős 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 GPRS forgalom, valamint az adatforgalmat tartalmazó díjcsomagok megnövekedett használata okán keletkezett magasabb mobilinternet bevételek.

A mobil készülékértékesítési bevételek elsősorban az ügyfélszerzéshez kapcsolódó magasabb számú készülék- és kiegészítő értékesítéshez kapcsolódó magasabb bevételeknek köszönhető 2014 második negyedévében.

Az egyéb mobil bevételek közel azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Vezetékes penetráció.....	14,2%	12,7%	n.a.	14,2%	12,7%	n.a.
Összes hang előfizető	256 562	243 728	(5,0%)	256 562	243 728	(5,0%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	97 857	77 083	(21,2%)	205 345	160 408	(21,9%)
Internet és TV szolgáltatások						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	82,6%	82,4%	n.a.	82,6%	82,4%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	152 897	164 040	7,3%	152 897	164 040	7,3%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	26 998	25 735	(4,7%)	26 998	25 735	(4,7%)
Összes DSL csatlakozás	179 895	189 775	5,5%	179 895	189 775	5,5%
IPTV előfizetők száma	80 320	95 276	18,6%	80 320	95 276	18,6%

A vezetékes bevételek 10,0%-kal csökkentek negyedéves összehasonlításban az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek és a csökkenő eszközértékesítések következtében. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb forgalom és előfizetős szám idézte elő, míg a készülék eladásból származó bevételek csökkenése a digitális átállás nyomán a Macedón Nemzeti Televízió számára 2013 második 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 második negyedévében 2013 második negyedévéhez viszonyítva 23,1%-kal csökkent Macedóniában, a bruttó fedezet 12,8%-os csökkenése, valamint az egyéb működési költségek 3,6%-os emelkedése eredményeként.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 52,1%-kal csökkent 2014 második negyedévében, elsősorban az IPTV-re és a szélessávú hálózatfejlesztésre fordított alacsonyabb Capex eredményeként.

3.2.5 Montenegró

Millió Ft-ban	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	2 412	2 084	(328)	(13,6%)	4 372	3 951	(421)	(9,6%)
Nem hang alapú bevételek	936	955	19	2,0%	1 851	1 910	59	3,2%
Egyéb mobil bevételek.....	251	323	72	28,7%	446	584	138	30,9%
Mobil bevételek összesen	3 599	3 362	(237)	(6,6%)	6 669	6 445	(224)	(3,4%)
Hang alapú bevételek	2 490	2 286	(204)	(8,2%)	4 810	4 490	(320)	(6,7%)
Internet bevételek	868	966	98	11,3%	1 732	1 918	186	10,7%
TV bevételek	473	552	79	16,7%	947	1 098	151	15,9%
Adat bevételek.....	384	330	(54)	(14,1%)	801	663	(138)	(17,2%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	155	245	90	58,1%	321	482	161	50,2%
Vezetékes bevételek összesen	4 370	4 379	9	0,2%	8 611	8 651	40	0,5%
SI/IT bevételek	270	296	26	9,6%	374	496	122	32,6%
Bevételek összesen	8 239	8 037	(202)	(2,5%)	15 654	15 592	(62)	(0,4%)
Közvetlen költségek.....	(2 122)	(2 116)	6	0,3%	(4 068)	(4 167)	(99)	(2,4%)
Bruttó fedezet.....	6 117	5 921	(196)	(3,2%)	11 586	11 425	(161)	(1,4%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(2 793)	(2 543)	250	9,0%	(5 532)	(5 341)	191	3,5%
EBITDA	3 324	3 378	54	1,6%	6 054	6 084	30	0,5%
Szegmens Capex.....	772	536	(236)	(30,6%)	1 337	1 191	(146)	(10,9%)

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

Bevételek

Az összbevétel forintban kifejezett értéke 2,5%-kal csökkent, elsősorban az alacsonyabb hang alapú bevételek eredményeként.

Mobil szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	162,2%	159,8%	n.a.	162,2%	159,8%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽¹⁾	35,4%	34,2%	n.a.	35,4%	34,2%	n.a.
Előfizetők száma ⁽¹⁾	355 926	339 344	(4,7%)	355 926	339 344	(4,7%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	37,6%	41,8%	n.a.	37,6%	41,8%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	174	162	(6,9%)	168	164	(2,38%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 024	2 892	(4,4%)	2 884	2 807	(2,7%)

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

A mobil bevételek az előző év azonos időszakához képest 6,6%-kal csökkentek. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek visszaesésének oka az alacsonyabb előfizetői szám, valamint a percforgalom és a percdíjak csökkenése.

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

Vezetékes szolgáltatások	2013. 2. negyedév	2014. 2. negyedév	Változás (%)	2013. 1-6. hó	2014. 1-6. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Vezetékes penetráció.....	25,7%	25,1%	n.a.	25,7%	25,1%	n.a.
Összes hang előfizető.....	153 579	150 177	(2,2%)	153 579	150 177	(2,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	68 081	58 533	(14,0%)	138 054	117 932	(14,6%)
Internet és TV szolgáltatások						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	82,3%	81,2%	n.a.	82,3%	81,2%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	85 450	91 064	6,6%	85 450	91 064	6,6%
IPTV előfizetők száma.....	56 677	60 394	6,6%	56 677	60 394	6,6%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke közel azonos szinten maradt negyedéves összehasonlításban, míg euróban kifejezve 2,3%-kal csökkent, miután az alacsonyabb hang és adatbevételeket csak részben ellentételezték a magasabb internet és TV bevételek. A hang bevételek elsősorban az alacsonyabb forgalom, valamint az alacsonyabb átlagos ügyfélszám eredményként csökkentek negyedéves összehasonlításban. Az adatbevételek a bérelt vonalából származó alacsonyabb bevételek eredményeként csökkentek.

Ezen csökkenéseket ellentételezték a megnövekedett internet bevételek a magasabb ADSL előfizetői szám eredményeképpen, valamint a magasabb TV bevételek a 6,6%-kal magasabb IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 1,6%-kal nőtt Montenegróban 2014 második negyedévében. Euróban kifejezve, az EBITDA 1,4%-kal csökkent elsősorban az alacsonyabb bruttó fedezet miatt, melyet csak részben ellentételeztek az alacsonyabb működési költségek.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 30,6%-kal nőtt 2014 második negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, a One Billing and CRM informatikai rendszerfejlesztési projekttel kapcsolatos, valamint a hálózatfejlesztésre fordított 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 számlakiegyeztetés 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 hatályba lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak. Habár 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 jogszabályaiba (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 Tőzsdelügyeletét (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 a „Féléves 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 hangyártó piac, mint fő bevételi és profit forrás hanyatlóban van, a mobil hangyártó piac is ezt a trendet követi stagnál

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. 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 szegmensei további bevétel-növekedést hoznak majd az elkövetkező években.

A magyar gazdaság visszaesése/stagnálása 2013-ig tartott, a kilábalás - még ha kevéssé is érezhető - elkezdődött. A piac alakulásában kihívást jelent a makrogazdasági kilátások bizonytalansága, 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. Az EU által elismert különadók még hosszú ideig megmaradnak, habár a Magyar Kormány adókedvezményekkel támogathatja az infrastruktúrafejlesztési projekteket. A GDP várhatóan csak 2014 után éri el a válság előtti szintet.

Macedónia

Elsősorban a beruházások erőteljes növekedésének köszönhetően az első negyedévben a gazdaság bővülése stabil - a vártnál enyhén magasabb -3,9%-ot mutatott. A közelmúlt reálmutatói szerint a kedvező tendenciák az év második negyedévében is megmaradtak: 2014 első öt hónapjában az ipari termelés 4,5%-kal nőtt. Nem várható, hogy e növekedésnek a hatása inflációs nyomás formájában az egyensúly jelentősebb megbomlását okozza a gazdaságban: a legfrissebb inflációs adatok 2014 júniusában éves szinten az árak további csökkenését mutatják (a májusi -0,6%-ról júniusban -1,1%-ra). Az ország továbbra is jelentős erőfeszítéseket tesz annak érdekében, hogy vonzza a létfontosságú külföldi tőkeberuházásokat, és ezeknek az erőfeszítéseknek biztosítaniuk kell a pozitív növekedési kilátásokat az elkövetkező években, amelyek lehetővé teszik a tartós makrogazdasági stabilitást, valamint az elmúlt időszakban elindított üzleti környezeti reformokat.

A valamennyi távközlési ágazatban igen éles versenykörülmények között működő MKT és TMMK az új szolgáltatásokra és meglévő ügyfeleink megtartására összpontosít.

Montenegró

A kedvezőtlen piaci feltételek következményeképpen a távközlési szolgáltatók számos különböző működési és pénzügyi kihívással szembesülnek: fokozódó verseny a távközlési és más piacokon, fokozódó szabályozói nyomás, kedvezőtlen társadalmi és gazdasági folyamatok, gyorsan változó ügyféligények és -elvárások.

A montenegrói piacot a vezetékes szolgáltatások területén a szélessávú verseny erősödése jellemzi, különös tekintettel a kábelszolgáltatók, valamint az X-Play/Vezetékes és mobil konvergencia által előidézett versenyre. A szabályozói hatóság beavatkozása révén a kiskereskedelmi vezetékes piac árai két lépésben csökkennek: először 2014 áprilisában, majd várhatóan 2014 decemberében. A magas penetráció jellemezte mobilpiacon éles árverseny zajlik.

Az államadósság, mely a GDP 58%-a, közel jár az EU-limethez, melyet mérsékelt növekedés (+3,5%) kísér, ami valódi teher a gazdaság számára. A kormány szigorú pénzügyi megszorításokat vezetett be, ilyen például a SIM kártyákra és a Pay TV előfizetésekre kivetett havi 1 EUR válságadó (2013 év végéig), a nyugdíjak és a közszféra béreinek befagyasztása, a személyi jövedelemadó növelése, illetve az ÁFA 17-ről 19%-ra történő emelése. Ezen túlmenően a bankok restriktív hitelezési politikája, az eladósodott alumíniumipari óriáscég csődje és a reálszektorban tapasztalható növekvő magántartozások jelentős hatással vannak a rendelkezésre álló jövedelemre, és összességében fokozza a költségtudatos ügyfélmagatartást.

3.7. Stratégia

Magyarország

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2014 második 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 ügyfélkiszolgálásunkban 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 ügyfélmélynymet nyújtunk 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 piacvezető távközlési szolgáltatók a mobil, a vezetékes hang, az adat, valamint a Pay-TV területeken is.

Az alap- és kiegészítő tevékenységek megszilárdítását biztosító jelenlegi potenciálunk és erőnk alapján, amely kiemelt piaci pozicionálást biztosít számunkra, célunk a technológiai vezető szerep biztosítása és az ügyfelek számára nyújtott érték növelése.

A Makedonski Telekom azon célja, hogy a stabilizált bevételeknek köszönhetően fenntartható cash-flow-t generáljon, és piacvezető maradjon, az üzleti modell egyidejű radikális átalakításával érhető el.

Stratégiai célok 2014-ben:

- Fenntartható bevételek és a vezető pozíció megerősítése;
- Agresszív vállalatok közötti (B2B) és infokommunikációs (ICT) növekedés, javuló adottságok és szervezés;
- Elkötelezettség új érték létrehozása iránt, innovációkon keresztüli növekedés;
- Integráció, csapatszintű működés kifelé és a szervezeten belül egyaránt;
- Átalakulás a hatékonyabb működés és a jobb bevételi lehetőségek irányába;
- Technológiai alapú vezető szerep, optimalizált hálózati lefedettség és a legjobb ügyfél-élmény biztosítása.

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, az új adók bevezetésének veszélye, 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 keretrendszerének 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 ügyfél-élmény 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 teljesítmény érdekében (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 játéktípus (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 áraira.

- 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 részvénnyeladási 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 2,9 százalékos GDP növekedést jelez. A munkanélküliségi ráta tíz százalék körül marad, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad.

A kormányzati 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 percenkénti 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 félévében a Magyar Telekom számára 12,9 milliárd forint költséget jelentett. A Parlament elfogadott egy további törvényt, melyben adót vetettek ki a közmű szolgáltatók vezetékeire (pl.: alépítmények, kábelek) 2013-tól. A 2014-es adókötelezettség és az adó teljes évi költsége (7,5 milliárd forint) 2014 első negyedévében került lekötésére 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. A Magyar Telekom jelentkezést nyújtott be a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság Hivatalához a szélessávú szolgáltatásokhoz kapcsolódó frekvenciahasználati jogosultságok tárgyában kiírt, a még meg nem nyitott 800 MHz és a 2600 MHz-es frekvenciasávok, valamint a 900 MHz, az 1800 MHz, továbbá a 26 GHz még ki nem osztott frekvenciasáv részek hasznosítására.

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 ellentétezzük 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.

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 várhatóan 2014 szeptemberében kerül 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 világszerte tapasztalható 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. augusztus 7.

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 mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapotban alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előretekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 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, rendkívüli tételek nélkül számolt EBITDA, rendkívüli tételek nélkül számolt 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.