

**MAGYAR TELEKOM**

**FÉLÉVES JELENTÉS**

A 2019. JÚNIUS 30-ÁN VÉGZŐDŐ MÁSODIK NEGYEDÉVI  
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2019. augusztus 7. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2019. második negyedévre és első félévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS .....	5
2.1.	Konszolidált IFRS csoport eredmények.....	5
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás .....	5
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow .....	8
2.1.3	Konszolidált Mérleg.....	9
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	10
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	10
2.1.6	Jelentősebb események.....	10
2.2.	Szegmens riportok.....	11
2.2.1	MT-Magyarország .....	11
2.2.2	Észak-Macedónia .....	13
3.	MELLÉKLETEK.....	15
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja .....	15
3.2.	Évközi Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	17
3.3.	Évközi Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – féléves összehasonlítás.....	18
3.4.	Évközi Konszolidált Mérleg .....	19
3.5.	Évközi Konszolidált Cash Flow .....	20
3.6.	A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz.....	21
3.7.	Évközi Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások .....	22
3.8.	Árfolyam információk .....	23
3.9.	Szegmens információk .....	23
3.10.	A pénzügyi instrumentumok valós értéke .....	24
3.11.	Az új IFRS 16 számviteli standard hatása a fő mutatószámokra.....	26
4.	NYILATKOZAT.....	27

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 36.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
Bauer Péter	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	bauer.peter@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	walfisch.rita@telekom.hu
Pásztai Gabriella	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0332	paszti.gabriella@telekom.hu

## 1. FŐBB EREDMÉNYEK

### Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2018. 2. negyedév IAS 17	2019. 2. negyedév IFRS 16	Változás (%)	2019. 2. negyedév IFRS 16 hatás	2019. 2. negyedév IFRS 16 nélkül	Változás (%)
Összes bevétel	167 666	160 754	(4,1%)	0	160 754	(4,1%)
Működési eredmény	21 173	24 774	17,0%	648	24 126	13,9%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	13 744	13 389	(2,6%)	(772)	14 161	3,0%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	974	1 112	14,2%	0	1 112	14,2%
	14 718	14 501	(1,5%)	(772)	15 273	3,8%
Bruttó fedezet	92 523	92 634	0,1%	0	92 634	0,1%
EBITDA	50 203	56 931	13,4%	4 676	52 255	4,1%
EBITDA ráta	29,9%	35,4%	n.a.	n.m.	32,5%	n.a.
	2018. 1-6. hó	2019. 1-6. hó	Változás (%)			
Szabad cash flow	11 626	(7 137)	(161,4%)			
CAPEX/ Bevétel	9,7%	14,6%	n.a.	4,0%	10,6%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	9 163	8 462	(7,7%)			
	2018. december 31.	2019. június 30.	Változás (%)			
Nettó adósság	272 805	411 412	50,8%	112 587	298 825	9,5%
Nettó adósság/ teljes tőke	30,7%	40,5%	n.a.	n.a.	33,1%	n.a.

- A Csoport bevételei a kedvező mobil és vezetékes távközlési bevételek ellenére csökkentek az RI/IT bevételekben tapasztalt visszaesés következtében.
  - A kedvező integrált vezetékes-mobil ajánlatok továbbra is kedvező hatást gyakoroltak az ügyfélbázis fejlődésére és az ARPU növekedésre mind Magyarországon, mind Észak-Macedóniában,
  - A hangalapú bevételek csökkenését ellensúlyozta az adatforgalom jelentős növekedése mind a vezetékes, mind a mobil szegmensben
  - Az RI/IT bevételek csökkenését egy 2018 első félévben szállított egyszeri nagyvolumenű tétel hatása, valamint az átmenetileg alacsonyabb közsféra-beli megrendelési volumen okozta
- A bruttó fedezet változatlan szinten maradt, a javuló távközlési trendek és a romló RI/IT profit hozzájárulás együttes hatásának következtében
- Javult az EBITDA, az IFRS 16 bevezetésének hatása nélkül, az alacsonyabb közvetett költségeknek köszönhetően
- A szabad cashflow jelentős csökkenése mögött a 2100 MHz-es frekvencialicensz hosszabbításának kifizetése és kedvezőtlenebb működőtőke alakulás áll
- A nettó eladósodottság 411,4 milliárd forintra nőtt 2019 második negyedévének végére, a lízing kötelezettségek IFRS 16 bevezetése miatti megjelenítésének, valamint a 2019. májusban kifizetett osztalék eredményeképpen

**Rékasi Tibor vezérigazgató így nyilatkozott:**

“Örömmel jelentem, hogy 2019 első félévében a magyarországi vezetékes és mobil szegmensben, valamint az összes észak-macedóniai üzleti szegmensben egyaránt tapasztalt kedvező tendenciák hozzájárultak a konszolidált bevételek és EBITDA kismértékű növekedéséhez, a magyarországi rendszerintegrációs és IT (RI/IT) szegmensben látott kihívások ellenére. Ezzel a teljesítménnyel jó úton haladunk a 2019-re kitűzött céljaink - a kismértékű bevételecsökkenés és folytatódó EBITDA növekedés - teljesítése felé.

2019 második negyedévét közelebbről vizsgálva, a negyedéves bevételek csökkenése mögött kizárólag a magyarországi RI/IT bevételek csökkenése áll, amelyet az állami szektorban megvalósult szerződések jelentősen alacsonyabb volumene, valamint egy, az előző évben végrehajtott, egyszeri projekt hatása okozott. Az összes többi szegmensben Magyarországon és Észak-Macedóniában egyaránt bevétel-növekedést értünk el a negyedév során.

A magyarországi mobil szegmensben az adat szolgáltatások iránti jelentős kereslet ellensúlyozta a hangalapú bevételek és az eszközértékesítési bevételek csökkenését, amelynek oka a Huawei készülékvásárlások átmeneti lassulása volt. Ahogy már hosszú ideje várható volt, a DIGI a negyedév során elindította Magyarországon mobil szolgáltatását; azonban szolgáltatási kínálata és rendelkezésre állása egyelőre nagyon korlátozott.

A vezetékes szegmensben a hagyományos hálózatok alapvető fontosságú részeit kiváltó optikai hálózat folytatódó kiterjesztése fontos szerepet játszott termékínálatunk további bővítésében. Örömmel jelenthetjük, hogy ennek eredményeként tovább bővült az ügyfélbázis és nőtt a szélessávú ARPU. Ezen kívül sikeresen megőriztük a TV szegmens lendületét, a bevételeket és az ügyfélszám egyaránt nőttek. A hangalapú bevételek terén látható strukturális csökkenés ellenére éves összehasonlításban 3,1%-os vezetékes bevétel növekedést értünk el 2019 második negyedévében.

Stratégiánkkal összhangban, továbbra is fontosnak tartjuk FMC ügyfélbázisunk bővítését. A legutóbbi piaci változások ellenére változatlanul mi vagyunk a magyarországi piacvezető integrált szolgáltatója, és ezt a pozíciókat teljes mértékben kihasználva azon dolgozunk, hogy megerősítsük piaci jelenlétünket és felkészüljünk a jövőbeni piaci fejleményekre. A 2018 során bevezetett Magenta1 ajánlatunk, mely egyszerre nyújt vonzó szolgáltatásokat és kedvező kapcsolódó készülék ajánlatot, továbbra is népszerű ügyfeleink körében és elősegíti FMC ügyfélbázisunk folytatódó növekedését.

Az online jelenlétünk erősítését célzó erőfeszítéseink tükröződnek a javuló értékesítési és ügyfélszolgálati eredményeinkben, mivel egyre egyszerűbb és vonzóbb megoldásokat kínálunk ügyfeleinknek.”

**Publikus célkitűzések:**

	<b>2018 Tény</b>	<b>Publikus célkitűzések 2019-re<sup>2</sup></b>
<b>Bevétel</b>	657 milliárd forint	enyhe csökkenés
<b>EBITDA</b>	193 milliárd forint	éves 1%-2%-os növekedés
<b>Capex<sup>1</sup></b>	92 milliárd forint	nagyjából változatlan
<b>Szabad CF<sup>1</sup></b>	68 milliárd forint	kb 5%-os növekedés
<b>Osztalék</b>	részvényenként 25 forint	részvényenként 27 forint

<sup>1</sup> spektrum licenz díj nélkül

<sup>2</sup> összehasonlítható alapon

## 2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### 2.1. Konszolidált IFRS csoport eredmények

#### 2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2018. második negyedév IAS 17	2019. második negyedév IFRS 16	Változás	Változás (%)	2018. 1-6 hó IAS 17	2019. 1-6 hó IFRS 16	Változás	Változás (%)
<b>Bevételek</b>								
Mobil bevételek	83 364	84 859	1 495	1,8%	161 636	169 736	8 100	5,0%
Vezetékes bevételek	51 062	52 666	1 604	3,1%	102 652	105 347	2 695	2,6%
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	33 240	23 229	(10 011)	(30,1%)	53 997	44 620	(9 377)	(17,4%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>167 666</b>	<b>160 754</b>	<b>(6 912)</b>	<b>(4,1%)</b>	<b>318 285</b>	<b>319 703</b>	<b>1 418</b>	<b>0,4%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(75 143)</b>	<b>(68 120)</b>	<b>7 023</b>	<b>9,3%</b>	<b>(134 614)</b>	<b>(134 898)</b>	<b>(284)</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>92 523</b>	<b>92 634</b>	<b>111</b>	<b>0,1%</b>	<b>183 671</b>	<b>184 805</b>	<b>1 134</b>	<b>0,6%</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(42 320)</b>	<b>(35 703)</b>	<b>6 617</b>	<b>15,6%</b>	<b>(90 913)</b>	<b>(81 502)</b>	<b>9 411</b>	<b>10,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>50 203</b>	<b>56 931</b>	<b>6 728</b>	<b>13,4%</b>	<b>92 758</b>	<b>103 303</b>	<b>10 545</b>	<b>11,4%</b>
Értécsökkenési leírás	(29 030)	(32 157)	(3 127)	(10,8%)	(55 860)	(65 943)	(10 083)	(18,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>21 173</b>	<b>24 774</b>	<b>3 601</b>	<b>17,0%</b>	<b>36 898</b>	<b>37 360</b>	<b>462</b>	<b>1,3%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(2 999)	(6 531)	(3 532)	(117,8%)	(7 310)	(12 156)	(4 846)	(66,3%)
Társult és közös vezetési vállalatokban lévő bef. eredménye	(88)	115	203	0,0%	307	215	(92)	(30,0%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>18 086</b>	<b>18 358</b>	<b>272</b>	<b>1,5%</b>	<b>29 895</b>	<b>25 419</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(15,0%)</b>
Nyereségadó	(3 368)	(3 857)	(489)	(14,5%)	(5 663)	(6 936)	(1 273)	(22,5%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>14 718</b>	<b>14 501</b>	<b>(217)</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>24 232</b>	<b>18 483</b>	<b>(5 749)</b>	<b>(23,7%)</b>
Nem irányító részvényesekre jutó adózott eredmény	974	1 112	138	14,2%	1 784	1 993	209	11,7%
<b>Társaság részvényeseire jutó adózott eredmény</b>	<b>13 744</b>	<b>13 389</b>	<b>(355)</b>	<b>(2,6%)</b>	<b>22 448</b>	<b>16 490</b>	<b>(5 958)</b>	<b>(26,5%)</b>

Az **összbevétel éves összehasonlításban 4,1%-kal, 160,8 milliárd forintra csökkent 2019 második negyedévében**, mivel a vezetékes és mobil szolgáltatási bevételek folytatódó pozitív trendjét ellensúlyozta az RI/IT bevételek erőteljes csökkenése. Az összes bevétel 2019 első félévében nagyjából stabilan alakult 2018 azonos időszakához képest, mivel a szolgáltatási bevételek növekedését kiegészítették a magasabb készülék értékesítési bevételek, ami kompenzálta az RI/IT bevételek alacsonyabb szintjét.

- **A mobil bevételek éves összehasonlításban 1,8%-kal, 84,9 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében**, a mobil adatbevételek mindkét országban tapasztalható növekedésének köszönhetően, melyet részben ellensúlyoztak az alacsonyabb hangalapú és készülék értékesítési bevételek. A mobil bevételek 5,0%-kal 169,7 milliárd forintra nőttek 2019 első felében, a magasabb mobil adat- és a készülékértékesítési bevételek eredményeként.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek csoportszinten éves összevetésben 2,5%-kal 32,5 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében. Noha az összes perhasználat és az előfizetéses ügyfelek aránya mindkét országban növekedett, a verseny okozta nyomás az árszintek csökkenéséhez vezetett.
  - A **hangalapú nagykereskedelmi** bevételek 3,3%-kal, 2,6 milliárd forintra nőttek éves összevetésben 2019 második negyedévében a magasabb magyarországi bejövő mobil forgalomnak köszönhetően, amit részben ellensúlyozott az alacsonyabb nemzetközi bejövő mobilforgalom Macedóniában.
  - Az **adatbevételek** éves összevetésben 13,5%-kal 22,7 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében; ez a csoportszinten magasabb mobil internet előfizetői szám, valamint a magasabb átlagos használati szint eredménye.
  - Az **SMS bevételek** éves összevetésben 4,9%-kal, 5,0 milliárd forintra emelkedtek 2019 második negyedévében, ami a bővülő előfizetői ügyfélbázis általi megnövekedett lakossági használatot, valamint a magyarországi tömeges SMS bevételek emelkedését tükrözi.
  - A **mobil készülékértékesítési** bevételek éves összevetésben 4,5%-kal, 18,9 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében, az alacsonyabb magyarországi mobilkészülék-értékesítési volumen következtében. 2019 első hat hónapjában a mobil készülékértékesítési bevételek éves összevetésben 8,6%-kal emelkedtek annak köszönhetően, hogy 2019 első negyedévében a tavalyi év azonos időszakához képest magasabbak voltak az export értékesítési bevételek, és megnőtt a drágább készülékek aránya az értékesített készülékek között.
  - Az **egyéb mobil** bevételek 2019 második negyedévében 7,2%-kal 3,1 milliárd forintra nőttek a visitor bevételek mindkét országban jelentkező növekedése miatt.
- **A vezetékes bevételek 3,1%-kal 52,7 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében éves összehasonlításban**, valamint 105,3 milliárd forintra 2019 első félévében, ami éves összehasonlításban 2,6%-os növekedést jelent. E növekedés hátterében, főként a készülékértékesítési, a TV- és a szélessávú kiskereskedelmi szolgáltatási bevételek emelkedése áll.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves összevetésben 7,6%-kal, 10,3 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében, elsősorban a Magyarországon tapasztalható folyamatos ügyfélbázis csökkenés eredményeként.

- A **szélessávú kiskereskedelmi** bevételek éves összevetésben 9,4%-kal, 13,8 milliárd forintra növekedtek 2019 második negyedévében, elsősorban a magyarországi javulás következtében, ahol az ügyfélbázis bővülését, a magasabb sáv szélességű csomagok felé migráló ügyfeleknek köszönhetően, ARPU növekedés kísérte. Észak-Macedóniában az ügyfélbázis bővülésének pozitív hatását részben ellensúlyozta az árszintek csökkenése.
- A **TV** bevételek éves összevetésben 4,8%-kal 12,2 milliárd forintra növekedtek 2019 második negyedévében, az IPTV előfizetői bázis mindkét országban tapasztalt növekedésének köszönhetően.
- A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 2019 második negyedévében 4,9 milliárd forintra nőttek a Magyarországon értékesített készülékek mennyiségének jelentős növekedése eredményeképpen, ami teljes egészében ellensúlyozta az Észak-Macedóniában tapasztalt visszaesést.
- A **kiskereskedelmi adatbevételek** éves összehasonlításban 7,5%-kal 2,2 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében, a magyarországi üzleti szegmensben jelentkező, erős verseny által kiváltott árnyomás miatt.
- A **nagykereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 5,0%-kal 4,8 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében, mivel a nagykereskedelmi szélessávú és a hangalapú tranzit bevételek mindkét országban mérséklődtek.
- Az **egyéb vezetékes** bevételek 7,2%-kal, 4,5 milliárd forintra növekedtek 2019 második negyedévében, a Video on Demand szolgáltatás magyarországi megnövekedett használatának köszönhető bevételnövekedés eredményeként.
- A **rendszerintegrációs (RI) és IT bevételek 2019 második negyedévében 30,1%-kal, 23,2 milliárd forintra csökkentek éves összehasonlításban**, ami 2019 első félévében éves összehasonlításban 17,4%-os mérséklődést eredményezett. Az eredmény háttérében a magyarországi közszféra számára teljesített megrendelések jelentős csökkenése, köztük az oktatási szféra számára az előző év második negyedévében jelentős mennyiségű személyi számítógép leszállításából származó bevételek hiánya áll. Észak-Macedóniában az RI/IT bevételek növekedése a közszféra számára szállított projektek megnövekedett szintjének köszönhető.

A **közvetlen költségek éves összevetésben 9,3%-kal, 68,1 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében**, míg nagyjából stabilan alakultak 2019 első felében az előző év azonos időszakával összehasonlításban. Miközben az egyéb közvetlen költségek növekedése folytatódott 2019 második negyedévében, az RI/IT szolgáltatásokkal kapcsolatos ráfordítások jelentősen csökkentek, emiatt a második negyedévében éves összehasonlításban költségcsökkenés volt tapasztalható.

- Az **összekapcsolási díjak** nagyjából változatlanul alakultak 5,3 milliárd forintos szinten 2019 második negyedévében, mivel a mobilszolgáltatók felé irányuló magasabb kifizetéseket (ami a magasabb hálózaton kívüli mobilforgalmat tükrözi) ellensúlyozták a vezetékes szolgáltatók felé irányuló alacsonyabb kifizetések mindkét országban.
- Az **RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** éves összevetésben 31,7%-kal, 17,3 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében a kapcsolódó projektek alacsonyabb volumene miatt.
- A **követelések értékvesztése** éves összehasonlításban 7,7%-kal romlott 2019 második negyedévében. Ez a magasabb magyarországi vezetékes és mobil bevételeknek, valamint Észak-Macedóniában a tavalyi év során az eredményeket pozitívan befolyásoló egyszeri tételek hiányának a következménye.
- A **távközlési adó** éves összehasonlításban 3,6%-kal 6,4 milliárd forintra csökkent 2019 második negyedévében, mivel az alacsonyabb vezetékes hangalapú használat ellensúlyozta a megemelkedett mobilforgalmat Magyarországon.
- Az **egyéb közvetlen költségek** éves szinten 3,1%-kal, 36,8 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében, a megnövekedett magyarországi TV tartalommal kapcsolatos díjak és roaming kifizetések következtében.

A **bruttó fedezet stabil maradt 92,6 milliárd forintos szinten 2019 második negyedévében, illetve 184,8 milliárd forint az első félévében**, ami a távközlési szolgáltatások javuló teljesítményét, valamint az alacsonyabb RI/IT profit hozzájárulást tükrözi.

A **közvetett költségek éves összehasonlításban 15,6%-kal, 35,7 milliárd forintra mérséklődtek 2019 második negyedévében, illetve 10,4%-kal 81,5 milliárd forintra az első félévében**. Az IFRS 16 bevezetésének hatásai nélkül a közvetett költségek 4,6%-kal 40,4 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében, illetve nagyjából stabilan alakultak 91,2 milliárd forintos szinten 2019 első felében.

- A **személyi jellegű ráfordítások** éves viszonylatban 2,1%-kal 19,8 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében a mindkét országban alacsonyabb dolgozói létszámnak köszönhetően. 2019 első felében a személyi jellegű ráfordítások 6,6%-kal emelkedtek éves összehasonlításban, a magyarországi létszámleépítési programmal kapcsolatban 2019 első negyedévében elkönyvelt 3,0 milliárd forintos végkielégítési ráfordítások eredményeként, amihez hozzáadódtak a magyarországi szabályozás változásai miatt, a megváltoztatott javadalmazási rendszerrel kapcsolatosan megnövekedett költségek.
- Az **egyéb működési költségek** éves összehasonlításban 5,5 milliárd forinttal, 17,6 milliárd forintra mérséklődtek 2019 második negyedévében, amit egyrészt az IFRS 16 bevezetése okozott másrészt a magasabb értékű céltartalék-visszaforgatás. Az alapvető tendenciát a magasabb bérleti díjak határozták meg, melyeket ellensúlyoztak a számos más soron jelentkező általános költségmegtakarítások. Észak-Macedóniában az egyéb működési költségek enyhe emelkedést mutattak, ami mögött a magasabb áram-, szabályozási-, marketing- és karbantartási költségek állnak.

- Az **egyéb működési bevételek** 2019 második negyedévében éves összehasonlításban 0,7 milliárd forinttal nőttek, elsősorban egy jogi üggyel kapcsolatos bevételnek köszönhetően.

Az **EBITDA éves összevetésben 13,4%-kal, 56,9 milliárd forintra nőtt 2019 második negyedévében**, illetve 11,4%-kal 103,3 milliárd forintra 2019 első hat hónapjában. Az **IFRS 16 hatásainak kizárásával az EBITDA éves összevetésben 4.1%-kal volt magasabb 2019 második negyedévében**, és 0,9%-kal javult 2019 első felében.

Az **értékcsökkenési és amortizációs költségek éves összehasonlításban 3,1 milliárd forinttal, 32,2 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében; a növekedésből 4,0 milliárd forint az IFRS 16 bevezetésének hatása**. Eközben, az alapvető csökkenés a 2018 második negyedévében, az ügyfélbepapcsolásokhoz használt hálózati elemek hasznos élettartamának csökkenésével kapcsolatban elszámolt egyszeri értékcsökkenési leírást tükrözi. 2019 első felében az értékcsökkenési és amortizációs költségek 10,1 milliárd forinttal emelkedtek, amelyből 8,6 milliárd az IFRS 16 bevezetésének hatása, a fennmaradó rész mögött pedig az ügyfélbepapcsolásokhoz használt hálózati elemek hasznos élettartamának csökkentése állt.

Az **adózott eredmény éves összehasonlításban enyhén, 1,5%-kal 14,5 milliárd forintra csökkent 2019 második negyedévében, ami az IFRS 16 bevezetéséből származó 0,8 milliárd forintos hatás eredménye**. Az adózott eredmény 2019 első felében éves szinten 23,7%-kal 18,5 milliárd forintra csökkent, a 2019 első negyedévében magasabb végkielégítések és megemelkedett adóráfordítások, valamint az IFRS 16 bevezetésének 1,7 milliárd forintos hatásának együttes eredményeként.

- A **nettó pénzügyi ráfordítások** éves összehasonlításban 3,5 milliárd forinttal 6,5 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében, ami részben (1,4 milliárd forint értékben) az IFRS 16 bevezetését, a hozamgörbe-változások következtében fellépő, derivatívák értékeléséből származó, nem realizált veszteséget, valamint a 2018 második negyedévi EUR-HUF árfolyam 5,1%-os gyengülése miatt a bázis időszakra kedvezően ható, derivatívák értékeléséből származó, nem realizált nyereség hiányát tükrözi.
- A **nyereségadó** a 14,5%-kal 3,9 milliárd forintra növekedett 2019 második negyedévében, az adózás előtti eredmény csupán enyhe növekedése ellenére. A növekedést egyrészt a helyi iparüzési adó mérsékelt emelkedése, másrészt a leányvállalati hatások (jelentős veszteségállomány csökkenés, illetve a fejlesztési tartalék elszámolásának változása) miatti halasztott adó költség növekedése, valamint a Stonebridge, az észak-macedóniai holdingtársaság osztalék kifizetéseihez kapcsolódó magasabb forrásadó okozta.
- A **nem irányító részesedésekre jutó eredmény éves összehasonlításban 14,2% százalékkal 1,1 milliárd forintra nőtt 2019 második negyedévében**, mivel a magasabb EBITDA magasabb eredményhez vezetett Észak-Macedóniában.

**2.1.2 Csoportszintű Cash Flow**

Millió forintban	2018. 1-6.hó	2019. 1-6.hó	változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	51 317	42 850	(8 467)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(37 860)	(43 674)	(5 814)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó	1 330	1 701	371
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésének nettó hatásával	(36 530)	(41 973)	(5 443)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(3 161)	(8 014)	(4 853)
<b>Szabad cash flow összesen</b>	<b>11 626</b>	<b>(7 137)</b>	<b>(18 763)</b>
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó	(1 330)	(1 701)	(371)
Hitelek és egyéb kölcsönök visszafizetése – nettó	19 473	35 053	15 580
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(25 999)	(26 083)	(84)
Saját részvény visszavásárlás	(1 822)	0	1 822
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	234	11	(223)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>2 182</b>	<b>143</b>	<b>(2 039)</b>

**A szabad cash flow 7,1 milliárd forint pénzáramlásra csökkent 2019 első félévében (2018 első félév: 11,6 milliárd forint pénzbeáramlás) főként az alább említett okok következtében.**

*Üzleti tevékenységből származó cash flow*

**Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow** 42,9 milliárd forint pénzbeáramlás volt 2019 első félévében, szemben a 2018 első féléves 51,3 milliárd forint pénzbeáramlással, amely mögött főként a következő trendek húzódnak:

- 10,5 milliárd forint **pozitív hatás** a 2019 első félévben magasabb **EBITDA** miatt 2018 hasonló időszakához képest
- 21,0 milliárd forint **pozitív hatás** az **aktív működő tőke változásában**, amely főként a következő hatások eredője:
  - kedvező változás a részletfizetésre történő készülékértékesítésből származó követelések egyenlegében év per év alapon, amelyet a rövidebb részletfizetési futamidő okozott (kb. 8,4 milliárd forint pozitív hatás)
  - nagyobb mértékű csökkenés az RI/IT követelések egyenlegében 2019 első félévében a tavalyi év hasonló időszakának csekély mértékű növekedéséhez képest (kb. 4,5 milliárd forint pozitív hatás)
  - nagyobb mértékű csökkenés a szokásos tevékenységhez kapcsolódó követelések egyenlegében 2019 első félévében a tavalyi év hasonló időszakához képest (kb. 3,3 milliárd forint pozitív hatás)
  - csökkenés az RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó -, illetve a mobilkészülék készletek egyenlegében 2019 első félévében a 2018 első félévi növekedéshez képest, amelyet a projektek különböző időzítése és kedvezőbb készletmenedzsment együttesen okozott (kb. 1,8 milliárd forint pozitív hatás)
  - alacsonyabb RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó fizetett előlegek, valamint magasabb rendezése a fizetett előlegeknek 2019 első félévében, 2018 első félévéhez képest, amelyet a projektek különböző időzítése okozott (kb. 1,5 milliárd forint pozitív hatás)
- 0,9 milliárd forint **negatív hatás** a **céltartalékok változásában**, amely mögött főként a jogi céltartalékok változása áll 2019 első félévében, 2018 első félévéhez képest
- 36,1 milliárd forint **negatív hatás** a **passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok húzódnak:
  - nagyobb mértékű csökkenés a készülék beszállítói kötelezettségek egyenlegében, amelyet a készülékbeszállítókkal egyeztetett, megváltozott fizetési feltételek okoztak, továbbá a számlázott és nem számlázott egyéb szállítók egyenlegének magasabb arányú csökkenése az eltérő fizetési időzítésnek köszönhetően 2019 első félévében 2018 első félévéhez képest, (19,7 milliárd forint negatív hatás)
  - az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány nagyobb mértékű kifizetése 2019 első félévében, 2018 első félévi csekély mértékű növekedéséhez képest (8,3 milliárd forint negatív hatás)
  - magasabb HR vonatkozású személyi jellegű költség kifizetés 2019 első félévében, 2018 első félévéhez képest (2,5 milliárd forint negatív hatás)
  - kisebb mértékű növekedés a nem számlázott RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódóan 2019 első félévében, 2018 első félévéhez képest (2,4 milliárd forint negatív hatás)
- 2,2 milliárd forint **negatív hatás** a **fizetett kamatok** növekedése miatt 2019 első félévében, 2018 első félévéhez képest, melyet a 2019. január 1-től hatályos, új IFRS 16 standard bevezetése eredményezett.



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

**A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow** 42,0 milliárd forint volt 2019 első félévében, szemben a 2018 hasonló időszakában elért 36,5 milliárd forinttal. A magasabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 15,8 milliárd forint **negatív hatás** 2019 első félévében 2018 első félévéhez képest a magasabb **CAPEX**-nek köszönhetően, amely a 2019. január 1-től hatályos, új IFRS 16 standard bevezetésének köszönhető (kb. 12,8 milliárd forint negatív hatás)
- 7,0 milliárd forint **pozitív hatás**, amely a **beruházási szállítói** kötelezettségek magasabb összegű kifizetésének köszönhető (ez tartalmazza a 11 milliárd forintos 2100 MHz-es mobil frekvencia licenz bővítésre fordított összeg kifizetését) 2019 első félévében 2018 első félévéhez képest, amelynek változását meghaladta a 2019. január 1-től hatályos, új IFRS 16 standard bevezetésének hatása
- éves szinten ellensúlyozta egymást a 0,7 milliárd forint alacsonyabb cégfelvásárlásokra fordított összeg miatti **pozitív hatás**, (**ITGen Kft.** 2018-ban), illetve a **kábel tv-s tevékenységek akvizíciójára** fordított magasabb költség 0,7 milliárd forint **negatív hatása** 2019 első félévében
- 0,1 milliárd forint **negatív hatás** az akvizíciók kapcsán az alacsonyabb összegű **Csoportba került pénzeszköz** miatt
- 3,4 milliárd forint **pozitív hatás tárgyi eszköz értékesítés** kapcsán, amely főként a Szerémi-Kaposvár épület értékesítésének köszönhető 2019 első félévében, amelyet részben ellensúlyoztak kisebb ingatlanértékesítések 2018 első félévében.

*Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek*

**Az egyéb pénzügyi kötelezettségek** fizetésére fordított összegek 8,0 milliárd forintra növekedtek 2019 első félévében a 2018 első féléves 3,2 milliárd forintról. A magasabb kifizetés mögött főként a következők állnak:

- 4,8 milliárd forint **negatív változás**, amelyet magasabb **lízingkifizetés** eredményezett 2019 első félévében, 2018 első félévéhez képest, amely a 2019. január 1-től hatályos, új IFRS 16 standard bevezetésének köszönhető
- 0,4 milliárd forint **negatív hatás** az észak-macedóniai tartalomszolgáltatásokhoz kapcsolódó jogok magasabb kifizetése miatt 2019 első félévében 2018 első félévéhez képest.

**A szabad cash flow** összességében 11,6 milliárd forint pénzbeáramlásról 7,1 milliárd forint pénzkiráramlásra csökkent főként a fent említett okok következtében.

**Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó** 0,4 milliárd forinttal növekedett, amely főként annak köszönhető, hogy több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Észak-Macedóniában 2019 első félévében 2018 első félévéhez képest.

**Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó** 15,6 milliárd forinttal növekedett a magasabb összegű DT csoporttól felvett hitelek, valamint a magasabb összegű csoporton belüli rövidtávú pénzeszköz lehívások miatt 2019 első félévében 2018 első félévéhez képest.

**A visszavásárolt saját részvény** megszerzésére fordított kiadás csökkent 1,8 milliárd forinttal, amelynek oka az MRP (Munkavállalói Résztulajdonosi Program) Szervezettel kapcsolatos saját részvény visszavásárlás elmaradása 2019 első félévében.

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

### 2.1.3 Konzolidált Mérleg

A Konzolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2018. december 31. és 2019. június 30. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Követelések és egyéb eszközök
- Tárgyi eszközök, Használatijog-eszköz, és Immateriális javak (a Goodwillt is beleértve)
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (együttesen a rövid és hosszú lejáratú rész)
- Lízingkötelezettségek (együttesen a rövid és hosszú lejáratú rész)
- Kötelezettségek szállítók felé

**A Követelések és egyéb eszközök** könyv szerinti értéke 8,1 milliárd forinttal csökkent 2018. december 31-ről 2019. június 30-ra, amely változást főként az RI/IT követelések csökkenése okozott 4,1 milliárd forint összegben. Ezt a hatást tovább erősítette az előre fizetett lízing díjak Használatijog-eszközök közé történt átsorolása az új IFRS 16 standard követelményeinek megfelelően 3,3 milliárd forint összegben.

**A Tárgyi eszközök, a Használatijog-eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen (Goodwillt is beleértve)** 80,0 milliárd forinttal növekedett 2018. december 31-ről 2019. június 30-ra. A növekedés főként a Használatijog-eszközök megjelenítésének köszönhető az új IFRS 16 számviteli standardokra való áttéréshez kapcsolódóan 108,0 milliárd forint összegben, melyből 2,8 milliárd forint az IAS 17 standard alapján korábban kimutatott pénzügyi lízing eszközök átsorolásából adódik. Ezen hatást ellentételezte a Tárgyi eszközök és immateriális javak csökkenése, mely az értékcsökkenés és selejtezés értékének tárgyidőszakban felmerült beruházásokra fordított összeget meghaladó részéből adódik.

**A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé** (a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettség együttesen) összege 29,0 milliárd forinttal növekedett 2018. december 31-ről 2019. június 30-ra a DT csoporttól felvett hitelek lehívása miatt.

**A Lízing kötelezettségek** (a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettség együttesen) összege 112,6 milliárd forinttal növekedett 2018. december 31-ről 2019. június 30-ra az új IFRS 16 számviteli standard követelményei alapján. A kezdeti megjelenítésre (2019. január 1.) vonatkozó nyitó egyenlege 107,2 milliárd forint volt, amelyből 3,8 milliárd forint az IAS 17 számviteli standard alapján korábban kimutatott pénzügyi lízing kötelezettségek átsorolásából adódik.

**A Kötelezettségek szállítók felé** összege 59,2 milliárd forinttal csökkent, főként a készülékbeszállítókkal, RI/IT és a CAPEX és OPEX szállítókkal szembeni kötelezettségek állományában 2018. december 31-ről 2019. június 30-ra bekövetkezett csökkenése miatt.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2018. december 31. és 2019. június 30. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2019 évi számai, valamint az előbbi 2.1.2 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

#### 2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

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

#### 2.1.5 Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

##### Független követelések

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

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

##### Független kötelezettségek

Ezekre az ügyletekre nem számoltunk el céltartalékot, mert a menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy jelentős kifizetésekre kerülne sor ezekkel kapcsolatban, vagy a kötelezettség összege megfelelő megbízhatósággal nem becsülhető. A Csoportnak nincsenek olyan független kötelezettségei, amelyeknél a gazdasági hasznossággal járó javak kiáramlása valószínű és jelentős lenne.

##### Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2018. december 31-i névértéken 14,1 milliárd forint garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékaként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2019-ben és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

##### Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2019 első félévében.

#### 2.1.6 Jelentősebb események

##### T-Systems Magyarország Zrt. várható eladása

A Magyar Telekom Nyrt. bejelentette, hogy előzetes megállapodást írt alá a T-Systems Magyarország Zrt. 4iG Nyrt. részére történő eladásáról. A T-Systems Magyarország Zrt. kis- és középvállalati értékesítési üzletága, valamint egyéb kevésbé jelentős tevékenységei nem képezik az ügylet tárgyát, ezek a tranzakció lezárását megelőzően átkerülnek a Magyar Telekom Nyrt.-hez.

A vételár tartalmazó szerződéses feltételrendszer véglegesítése és a kötelező erejű jogi dokumentáció aláírása a T-Systems Magyarország Zrt. átvilágítási folyamatától, a Magyar Telekom Nyrt. Igazgatóságának végső döntésétől, valamint a szükséges hatósági engedély(ek) megszerzésétől függ.

A felek közötti irányadó megállapodás értelmében az előzetes vételár nem kerül nyilvános közzétételre. Az ügylet pénzügyi hatását még nem lehet megbízhatóan megbecsülni. A tranzakció zárása 2019-ben várható.

##### Értesítés szerződések megszüntetéséről

A beszámolási időszakot követően az egyik fő beszállítónk értesítette a T-Systems Magyarország Zrt.-t, hogy az általános szerződési feltételek szerint megszünteti a szerződéseit a T-Systems Magyarország Zrt.-vel.

Jelenleg folyamatban van a pénzügyi hatások értékelése.

A beszámolási időszak vége (2019. június 30.) óta történt bármely egyéb fontos eseményről a Befektetői Kapcsolatok oldalunkon található információ:

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

## 2.2. Szegmens riportok

2019. június 30-án a Magyar Telekom működési szegmensei az alábbiak voltak: MT-Magyarország és Észak-Macedónia.

Az MT-Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, valamint infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatást lakossági és üzleti ügyfelek millióinak a Telekom és T-Systems márkák alatt. A lakossági, valamint KKV ügyfelek kiszolgálása a Telekom márka alatt történik, míg a kiemelt üzleti ügyfeleknek (nagyvállalati és állami szektor) a T-Systems márka alatt nyújtunk szolgáltatásokat. Az MT-Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil- és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarország területén, valamint stratégiai, az üzletágakat érintő menedzsment- és támogató funkciót lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan-, számviteli, adó-, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezen kívül ez a szegmens felelős a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért is. Az Észak-Macedónia szegmens felelős a Csoport mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájáért Észak-Macedóniában.

A következő táblázatok azokat a bemutatandó szegmensekre vonatkozó információkat tartalmazzák (a Csoport-számokkal egyeztetve), melyek a Társaság Ügyvezető Bizottsága számára rendszeresen rendelkezésre állnak. Ezen információk között számos olyan jövedelmezőséghez kapcsolódó kulcsmutató szerepel, amelyeket a teljesítményértékelésnél és az erőforrások allokációjánál vesznek figyelembe. A vezetőség hisz benne, hogy a szegmensek teljesítményének nyomon követésére leginkább alkalmas és a Csoport eredményeivel legjobban összhangban álló mutatók az ezen pénzügyi jelentésben szereplő bevétel, EBITDA, valamint Capex mutatók.

### 2.2.1 MT-Magyarország

Folyamatos EBITDA növekedés a távközlési szolgáltatásoknak és költségmegtakarítási intézkedéseknek köszönhetően

millió forintban	2018. 2. n.é. IAS 17	2019. 2. n.é. IFRS 16	változás	változás (%)	2018. 1-6 hó IAS 17	2019. 1-6 hó IFRS 16	változás	változás (%)
Hangalapú bevételek	32 015	31 210	(805)	(2,5%)	63 184	62 024	(1 160)	(1,8%)
Nem hangalapú bevételek	22 764	25 384	2 620	11,5%	44 103	49 449	5 346	12,1%
Készülékértékesítés árbevétele	18 108	17 186	(922)	(5,1%)	33 653	36 664	3 011	8,9%
Egyéb	2 619	2 740	121	4,6%	4 971	5 162	191	3,8%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>75 506</b>	<b>76 520</b>	<b>1 014</b>	<b>1,3%</b>	<b>145 911</b>	<b>153 299</b>	<b>7 388</b>	<b>5,1%</b>
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	9 981	9 155	(826)	(8,3%)	19 798	18 504	(1 294)	(6,5%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	11 280	12 397	1 117	9,9%	22 944	24 512	1 568	6,8%
TV bevételek	10 648	11 043	395	3,7%	21 706	21 947	241	1,1%
Készülékértékesítés árbevétele	4 007	4 849	842	21,0%	7 982	10 492	2 510	31,4%
Egyéb	10 396	10 309	(87)	(0,8%)	20 817	20 198	(619)	(3,0%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>46 312</b>	<b>47 753</b>	<b>1 441</b>	<b>3,1%</b>	<b>93 247</b>	<b>95 653</b>	<b>2 406</b>	<b>2,6%</b>
<b>RI/IT bevételek</b>	<b>32 885</b>	<b>22 617</b>	<b>(10 268)</b>	<b>(31,2%)</b>	<b>53 428</b>	<b>43 826</b>	<b>(9 602)</b>	<b>(18,0%)</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>154 703</b>	<b>146 890</b>	<b>(7 813)</b>	<b>(5,1%)</b>	<b>292 586</b>	<b>292 778</b>	<b>192</b>	<b>0,1%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(71 364)</b>	<b>(64 007)</b>	<b>7 357</b>	<b>10,3%</b>	<b>(127 108)</b>	<b>(126 841)</b>	<b>267</b>	<b>0,2%</b>
<b>Buttó fedezet</b>	<b>83 339</b>	<b>82 883</b>	<b>(456)</b>	<b>(0,5%)</b>	<b>165 478</b>	<b>165 937</b>	<b>459</b>	<b>0,3%</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(38 592)</b>	<b>(33 129)</b>	<b>5 463</b>	<b>14,2%</b>	<b>(83 492)</b>	<b>(75 019)</b>	<b>8 473</b>	<b>10,1%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>44 747</b>	<b>49 754</b>	<b>5 007</b>	<b>11,2%</b>	<b>81 986</b>	<b>90 918</b>	<b>8 932</b>	<b>10,9%</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>14 699</b>	<b>21 830</b>	<b>7 131</b>	<b>48,5%</b>	<b>28 070</b>	<b>42 255</b>	<b>14 185</b>	<b>50,5%</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2018	2019	Változás (%)
	Június 30.	Június 30.	
Mobil ügyfelek száma	5 305 926	5 332 289	0,5%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	65,6%	68,6%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 391 050	1 371 699	(1,4%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 104 456	1 188 696	7,6%
Összes TV előfizető	1 044 919	1 122 182	7,4%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2018. 2. n.év	2019. 2. n.év	Változás	2018	2019	Változás
	IFRS 15	IFRS 15	(%)	1-6 hó	1-6 hó	(%)
Egy mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 441	3 546	3,1%	3 375	3 496	3,6%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 696	4 669	(0,6%)	4 635	4 637	0,0%
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 095	1 125	2,7%	1 046	1 070	2,3%
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 383	2 217	(7,0%)	2 355	2 235	(5,1%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 466	3 494	0,8%	3 480	3 489	0,3%
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 412	3 301	(3,3%)	3 490	3 307	(5,2%)

Az **MT-Magyarország összes bevétele** éves összehasonlításban 5,1%-kal 146,9 milliárd forintra csökkent 2019 második negyedévében. Miközben mind a vezetékes, mind a mobil szegmensben folytatódott az előző negyedévekben látható növekedés, ezt ellensúlyozták a negyedév során csökkenő RI/IT bevételek. 2019 első felében azonban a bevételek nagyjából stabilan alakultak. Ez az eredmény a növekvő szolgáltatási és eszköz értékesítési bevételeknek köszönhető, amelyek ellensúlyozták a 2019 második negyedévében jelentősen csökkenő RI/IT bevételeket.

- A **mobil bevételek** éves összehasonlításban 1,3%-kal 76,5 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében, ami mögött elsősorban az ügyfelek növekvő adatforgalom igénye, valamint a továbbra is emelkedő SMS bevételek állnak. Ez kompenzálta a készülékértékesítési bevételek második negyedévi csökkenését. 2019 első hat hónapjában a mobil bevételek 5,1%-kal 153,3 milliárd forintra nőttek, a mobil adatforgalom és a készülékértékesítésből származó bevételek növekedése következtében.
  - Éves összehasonlításban a **mobil szolgáltatási** bevételek 2019 második negyedévében 3,3%-kal 56,6 milliárd forintra nőttek, mivel folytatódott a mobil adatbevételek emelkedése, azok 13,1%-kal meghaladták a 2018. második negyedévi eredményt. A mobil hangalapú bevételek szerényebb csökkenését ellensúlyozó, növekvő mobil adat bevételek alakulását elősegítette, hogy az FMC szegmensre fókuszáltunk, valamint támogatták az emelkedő SMS bevételek is.
  - A **mobilkészülék értékesítési** bevételek éves szinten 5,1%-kal 17,2 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében. Míg továbbra is nő a drágább készülékek aránya az értékesítési mixben, a Huawei készülékek esetében jelentős csökkenés volt tapasztalható az Egyesült Államok által bevezetett szankciókból eredő bizonytalanság miatt, míg a kereslet nem terelődtek más készülék márkák irányába. A 2019 második negyedévében látott csökkenés ellenére mégis növekedtek a 2019 első félévi készülékértékesítési bevételek, amelyek éves összehasonlításban 8,9%-kal magasabban alakultak.
  - Az **egyéb bevételek** éves összehasonlításban 4,6%-kal 2,7 milliárd forintra emelkedtek 2019 második negyedévében, ami tükrözi a visitor bevételek növekedését 2018 hasonló időszakához képest.
- A **vezetékes bevételek** éves szinten 3,1%-kal 47,8 milliárd forintra nőttek 2019 második negyedévében. A vezetékes szélessávú, TV és készülékértékesítési bevételek emelkedése bőven ellensúlyozták a hangalapú kiskereskedelmi bevételek folyamatos strukturális csökkenését. A vezetékes bevételek 2019 első hat hónapjában 2,6%-kal nőttek, elérve a 95,7 milliárd forintot az időszak során.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek 2019 második negyedévében 8,3%-kal csökkentek éves összehasonlításban, mivel tovább folytatódott a vezetékes ügyfélbázis csökkenése.
  - A **kiskereskedelmi szélessávú** bevételek 2019 második negyedévében 9,9%-kal 12,4 milliárd forintra nőttek éves szinten, amely mögött a szélessávú ügyfelek számának emelkedése, valamint a gigabit képes internet kapcsolat elérhetőségének egyre több háztartásban való biztosítása állt. Ezek gigabit internet kapcsolatokat jelentősebb upsell lehetőségeket nyújtanak, amelyek javították a termék ARPU-t.
  - A **TV** bevételek 2019 második negyedévében 3,7%-kal emelkedtek éves szinten. Ez a kedvező eredmény az előző negyedév csökkenése utána TV ügyfelek számában történt növekedésnek tulajdonítható, amely ellensúlyozza a kisebb mértékben csökkenő ARPU szinteket.
  - A **készülékbevételek** éves szinten 21,0%-kal 4,8 milliárd forintra nőttek a vezetékes szerződésekkel kapcsolatban eladott készülékek magasabb mennyisége miatt.
  - Az **egyéb vezetékes** bevételek 2019 második negyedévében 0,8%-kal 10,3 milliárd forintra csökkentek éves szinten, mivel az alacsonyabb adat és nagykereskedelmi bevételek ellensúlyozták a Video on Demand szolgáltatásaink iránt megnyilvánuló megnövekedett keresletet.
- Az **RI/IT** bevételek éves összehasonlításban 31,2%-kal 22,6 milliárd forintra csökkentek 2019 második negyedévében, melynek oka az állami szektor RI/IT szolgáltatások iránti igényének jelentős csökkenése volt. A csökkenés szemben áll a 2018 második negyedévi szokatlanul magas eredménnyel, ami mögött egy egyszerű, jelentős, oktatási szegmensben történt személyi számítógép szállítási szerződés teljesítése állt. A 2019 első félévi RI/IT bevételek éves szinten 18,0%-kal csökkentek a gyengébb 2019 második negyedévi eredmények következtében.

Az **EBITDA 2019 második negyedévében 11,2%-kal 49,8 milliárd forintra emelkedett** a csökkenő bevételek ellenére. Ez a közvetlen költségek jelentős csökkenésének következménye, amelyek 2019 második negyedévében éves szinten 10,3%-kal alacsonyabban alakultak. A megtakarítások mögött javarészt az RI/IT-hez kapcsolódó projektek szerényebb volumene miatti alacsonyabb költségek álltak. 2019 első hat hónapjában az EBITDA éves összehasonlításban 10,9%-kal nőtt.

- A 2019 második negyedévi **bruttó fedezet** kis mértékben csökkent, éves szinten 0,5%-kal, 82,9 milliárd forintra, ennek fő oka a negyedéves RI/IT teljesítmény volt.

- A **személyi jellegű ráfordítások** éves szinten 0,7%-kal 18,5 milliárd forintra csökkentek, az év során korábban megvalósított létszámcsökkenési program miatti alacsonyabb létszám következtében.
- Az **egyéb működési költségek** (nettó) éves szinten 26,7%-kal csökkentek 2019 második negyedévében az IFRS 16-tal kapcsolatos számviteli változások miatt. Az alap tendenciák javulását az alacsonyabb IT karbantartási és energiaköltségek okozták.

A **Capex** éves összehasonlításban 50,5%-kal 42,3 milliárd forintra nőtt 2019 első féléve során az IFRS 16 alkalmazásának köszönhetően; az IFRS 16 hatása nélkül számítva 1,7 milliárd forinttal nőtt 29,8 milliárd forintra a költségben jelentkező szezonális változás miatt.

**Kitekintés:** 2019 második negyedéve során bekövetkezett piaci változások ellenére, továbbra is a Magyar Telekom ma az ország vezető integrált szolgáltatója, és célunk, hogy meg is tartsuk ezt a pozíciónkat. Ezt a kulcsfontosságú telekommunikációs üzletágunkra való fókuszálással, mobil és vezeték nélküli hálózataink további fejlesztései révén, valamint a Magyarország digitalizációjának további támogatásával kívánjuk megvalósítani.

## 2.2.2 Észak-Macedónia

### Tovább javult a profitabilitás, a magasabb bevételeknek és költségcsökkentési intézkedéseknek köszönhetően

millió forintban	2018. 2. n.é. IAS 17	2019. 2. n.é. IFRS 16	változás	változás (%)	2018. 1-6 hó IAS 17	2019. 1-6 hó IFRS 16	változás	változás (%)
Hangalapú bevételek	3 837	3 882	45	1,2%	7 791	7 625	(166)	(2,1%)
Nem hangalapú bevételek	2 045	2 359	314	15,4%	3 969	4 523	554	14,0%
Készülékértékesítés árbevétele	1 689	1 724	35	2,1%	3 446	3 618	172	5,0%
Egyéb	290	376	86	29,7%	522	673	151	28,9%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>7 861</b>	<b>8 341</b>	<b>480</b>	<b>6,1%</b>	<b>15 728</b>	<b>16 439</b>	<b>711</b>	<b>4,5%</b>
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 171	1 163	(8)	(0,7%)	2 369	2 315	(54)	(2,3%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	1 308	1 372	64	4,9%	2 579	2 704	125	4,8%
TV bevételek	950	1 113	163	17,2%	1 866	2 175	309	16,6%
Készülékértékesítés árbevétele	157*	61	(96)	(61,1%)	282*	136	(146)	(51,8%)
Egyéb	1 290	1 246	(44)	(3,4%)	2 479	2 452	(27)	(1,1%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>4 876</b>	<b>4 955</b>	<b>79</b>	<b>1,6%</b>	<b>9 575</b>	<b>9 782</b>	<b>207</b>	<b>2,2%</b>
<b>RI/IT bevételek</b>	<b>355</b>	<b>612</b>	<b>257</b>	<b>72,4%</b>	<b>569</b>	<b>794</b>	<b>225</b>	<b>39,5%</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>13 092</b>	<b>13 908</b>	<b>816</b>	<b>6,2%</b>	<b>25 872</b>	<b>27 015</b>	<b>1 143</b>	<b>4,4%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(3 824)</b>	<b>(4 153)</b>	<b>(329)</b>	<b>(8,6%)</b>	<b>(7 593)</b>	<b>(8 138)</b>	<b>(545)</b>	<b>(7,2%)</b>
<b>Buttó fedezet</b>	<b>9 268</b>	<b>9 755</b>	<b>487</b>	<b>5,3%</b>	<b>18 279</b>	<b>18 877</b>	<b>598</b>	<b>3,3%</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(3 706)</b>	<b>(3 491)</b>	<b>215</b>	<b>5,8%</b>	<b>(7 416)</b>	<b>(7 043)</b>	<b>373</b>	<b>5,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 562</b>	<b>6 264</b>	<b>702</b>	<b>12,6%</b>	<b>10 863</b>	<b>11 834</b>	<b>971</b>	<b>8,9%</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>1 686</b>	<b>2 184</b>	<b>498</b>	<b>29,5%</b>	<b>2 819</b>	<b>4 356</b>	<b>1 537</b>	<b>54,5%</b>

\*az összeg átváltási és kerekítési különbözetet is tartalmaz

Működési statisztikák – előfizetők száma	2018	2019	Változás (%)
	Június 30.	Június 30.	
Mobil ügyfelek száma	1 172 368	1 198 053	2,2%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	49,9%	51,8%	n.a.
Összes vezeték nélküli hang előfizető	209 562	211 552	0,9%
Összes vezeték nélküli kiskereskedelmi internet csatlakozás	171 321	180 352	5,3%
Összes TV előfizető	121 734	131 876	8,3%

**Észak-Macedóniában 2019 második negyedévében az összbevétel 6,2%-kal 13,9 milliárd forintra emelkedett** éves összehasonlításban, elsősorban a kedvező szolgáltatási bevételi trendeknek, illetőleg az RI/IT bevételek jelentős növekedésének köszönhetően. 2019 első félévében az összbevétel 27,0 milliárd forint volt, ami 4,4%-os javulást jelent 2018 hasonló időszakához képest.

- A **mobil bevételek** éves összehasonlításban 6,1%-kal nőttek 2019 második negyedévében (2019 első felében 4,5%-kal), az adatbevételek további növekedésének és a magasabb egyéb bevételeknek köszönhetően.
- A **hangalapú bevételek** éves összehasonlításban kisebb mértékben, 1,2%-kal emelkedtek 2019 második negyedévében, miután az enyhén magasabb kiskereskedelmi hangalapú bevételek ellensúlyozták az alacsonyabb nemzetközi mobil végződtetési bevételek nagykereskedelmi bevételekre gyakorolt negatív hatását. A kiskereskedelmi hangalapú bevételek növekedését a nagyobb ügyfélbázisnak valamint az előfizetési ügyfelek magasabb arányának együttes hatása okozta. 2019 első félévében a hangalapú bevételek 2,1%-kal csökkentek éves összehasonlításban, a 2018 első negyedévében könyvelt, a megszűnt feltöltőkártyás hűségprogramhoz kapcsolódó egyszeri bevétel hiánya miatt.

- A **nem hangalapú bevételek** éves összehasonlításban 15,4%-kal nőttek 2019 második negyedévében, miután dinamikusan bővült a mobil szélessávú ügyfélbázis, ami a mobil adatbevételek növekedését eredményezte.
- A **mobilkészülék bevételek** éves összehasonlításban 2,1%-kal voltak magasabbak 2019 második negyedévében, ami a magasabb értékesítési volumennek köszönhető.
- Az **egyéb mobil bevételek** éves összehasonlításban jelentősen, 29,7%-kal nőttek 2019 második negyedévében, amit az alacsonyabb nemzetközi percdíjak következtében megnövekedő visitor bevételek és az MVNO-ként működő Telekábeltől származó bevételek eredményeztek.
- A **vezetékes bevételek** 2019 második negyedévében mérsékelt, éves összehasonlításban 1,6%-os emelkedést mutattak, míg 2019 első félévben a vezetékes bevételek 2,2%-kal nőttek, miután a magasabb TV- valamint kiskereskedelmi szélessávú bevételek ellensúlyozni tudták az alacsonyabb készülék értékesítési, valamint kis- és nagykereskedelmi hangalapú bevételeket.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi bevételek** csökkenése éves összehasonlításban 0,7%-ra lassult 2019 második negyedévében, ami a stabilabb ügyfélbázis, valamint a csökkenő használati szintek együttes hatását tükrözi.
  - A **szélessávú kiskereskedelmi bevételek** éves szinten 4,9%-kal növekedtek 2019 második negyedévében, mivel a jelentősebb kiskereskedelmi előfizetői bázis nagyrészt ellensúlyozta a verseny miatti áreróziót.
  - A **TV bevételek** 2019 második negyedévében 17,2%-kal nőttek, mivel mind az ügyfélbázis, mind az ARPU szintek folyamatosan emelkedtek.
  - A **vezetékes eszközértékesítés** 2019 második negyedévében éves összehasonlításban 61,1%-kal csökkent az értékesített TV-készülékek alacsonyabb mennyisége, valamint a 2018. második negyedévi adatok átváltásából és kerekítéséből származó különbségek miatt.
  - Az **egyéb vezetékes bevételek** éves összehasonlításban 3,4%-kal csökkentek 2019 második negyedévében, ami az alacsonyabb belföldi és nemzetközi bejövő forgalmi bevételek negatív hatásának eredménye.
- Az **RI/IT bevételek** 2019 második negyedévében éves összehasonlításban 72,4%-kal, 2019 első félévében pedig 39,5%-kal növekedtek 2018 azonos időszakaihoz képest, ami a közzététel számára végzett projektek emelkedő volumenének köszönhető.

Az **EBITDA 2019 második negyedévében éves összehasonlításban 12,6%-kal 6,3 milliárd forintra** (vagy az IFRS 16 hatása nélkül éves összehasonlításban 9,3%-kal 6,1 milliárd forintra) nőtt, miután a bevételek és a bruttó fedezet növekedését a személyi jellegű költségek csökkentése kísérte.

- A **közvetlen költségek** növekedése mögött a magasabb kapcsolódó bevételek miatti növekvő RI/IT kifizetések, valamint a magasabb lejárt követelésekkel kapcsolatos költségek álltak. Ez utóbbit a bázisidőszakot pozitívan befolyásoló, egyszeri tételek hiánya okozta.
- A **közvetett költségek** javulását az alacsonyabb létszám miatt a munkavállalói jövedelmekhez, valamint végkielégítésekhez kapcsolódó alacsonyabb kifizetésekből származó megtakarítások eredményezték.

A **Capex** 2019 első félévében 1,5 milliárd forinttal 4,4 milliárd forintra (az IFRS 16 bevezetésének hatása nélkül 1,2 milliárd forinttal 4,0 milliárd forintra) emelkedett éves összehasonlításban, a vezetékes és mobil hálózattal kapcsolatban végzett beruházások megnövekedett szintjének eredményeképpen.

**Kitekintés:** Arra számítunk, hogy a Telekábel MVNO-ként való piacra lépése, valamint a VIP - A1-re történő márkaváltása következtében a verseny tovább fokozódik Észak-Macedóniában. Azonban vonzó Magenta 1 FMC ajánlatunknak, az RI/IT szegmensben mutatott erős teljesítményünknek, valamint a költségbázis javítására tett erőfeszítéseinknek köszönhetően, az év első felében tapasztalt pozitív pénzügyi trendek várhatólag továbbra is fenntarthatóak maradnak.

### 3. MELLÉKLETEK

#### 3.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2018. december 31-ével végződött év konszolidált pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok („IFRS”) szerint készült. A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált információ. A Magyar Telekom 2018. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be. Ezek a 2018. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési becslések megegyeznek a 2018. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel.

A Csoport 2019. január 1-jével alkalmazta az IFRS 16-ot. Az új standard első alkalmazása eredményeképp, a Csoport a következőkben bemutatott számvetési politika kivonatát alkalmazta:

#### IFRS 16 - Lízingek

2016 januárjában az IASB közzétette az IFRS 16 – Lízingek standardot. Az új szabályozást 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóknak kell alkalmazni. A standard első alkalmazásakor az új lízing standard jelentős hatással volt a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseire, ahogy azt a 2018. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában bemutattuk, különösen a működési eredmény, az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow, a mérlegfőösszeg és a pénzügyi helyzet kimutatás tekintetében.

A Magyar Telekom a módosított visszamenőleges módszert alkalmazza. A Csoport jellemzően mobil tornyokat, tetőket, iroda épületeket, kiskereskedelmi üzleteket, hálózati eszközöket, oszlopok vagy tornyok bizonyos részét, illetve autót lízingel, melyeket érint az új standard. Az IFRS 16 jelentős hatással volt a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseire, és bevezette az egyedi lízing számvetési modell fogalmát az eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek mérlegbe történő felvételével. Az áttérés hatása az eszközhasználati jogok sorára 108,0 milliárd forint, míg a lízingkötelezettségek sorokra 107,2 milliárd forintra tehető (ide értve a 2018. december 31-i áttérést megelőzően az IAS 17 szerint 2,8 milliárd forint értékben elismert lízingelt eszközöket és a 3,8 milliárd forint értékben elismert pénzügyi lízingkötelezettségeket). Az IFRS 16 bevezetésével a 2018-as operatív lízingköltségeket értékcsökkenésként és kamatköltséggént mutatjuk be 2019. január 1-jétől. Az áttérés EBITDA hatása 2019-ben a 2018 évvége előtt megkötött szerződések esetében a 17,1 és 20,9 milliárd forint közé várható, ami tartalmazza az értékcsökkenést és kamatköltségeket, ide nem értve a korábban IAS 17 szerint elismert pénzügyi lízingeket. Lízingbeadói oldalról a Csoport főként az átdolgozott lízing definíciót elemezte, ideértve a fő és allízing konstrukciókat. Ettől eltekintve az új szabályozás nem volt jelentős hatással a Csoport pénzügyi jelentéseire, mivel az IFRS 16 bevezetésével a lízingbeadás elszámolása nem változott számottevően.

Az IFRS 16-os átállással kapcsolatban a Csoport az alábbiakról döntött:

- nem alkalmazza az IFRS 16.C3-ban leírt gyakorlati megoldást. Ennek eredményeképp a szerződések felülvizsgálatra kerültek abból a szempontból, hogy lízingek-e, vagy tartalmazznak-e lízinget a standard első alkalmazásakor, vagyis 2019. január 1-jén.
- nem alkalmazza a kísértékű kivételt,
- a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízingfutamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz, mint lízingbevevő,
- nem alkalmazza a rövid lejáratú lízingekre vonatkozó gyakorlati megoldást, kivéve néhány kisebb és jelentéktelen lízingszerződést, amelyek futamideje nem haladja meg az 1 hónapot,
- visszatekintést alkalmaz, például a lízingfutamidő meghatározásakor, ha a szerződés lízinghosszabbítási vagy -megszüntetési opciót tartalmaz
- a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízing összetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízing összetevőként számolja el.

#### Az IFRS 16 első alkalmazása miatt megjelenített módosítások

Az IFRS 16 első alkalmazásakor a Csoport a korábban az IAS 17 hatálya alatt „operatív lízingként” elszámolt lízingeket lízingkötelezettséggént jelenítette meg mérlegében. Ezeket a kötelezettségeket az addig a napig ki nem fizetett lízingdíjak jelenértékékként értékeltük, mely lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal diszkontáltuk 2019. január 1-jén. A 2019. január 1-jén alkalmazott súlyozott átlagos járulékos lízingbevevői kamatláb 4,62% volt.

A korábban pénzügyi lízingként elszámolt lízingekre a Csoport a lízingelt eszköz és a lízingkötelezettség könyv szerinti értéke helyett közvetlenül az áttérés előtt a használati-jog-eszközök és a lízingkötelezettségek könyv szerinti értékét jelenítette meg mérlegében. Az IFRS 16 értékelési elveit csak ezt követően alkalmaztuk, melynek eredményeképpen módosult az értékük. A lízingkötelezettségek átértékelésével a kapcsolódó használati-jog-eszközök értékét módosította közvetlenül az áttérés után.

A használati-jog-eszközöket a lízingkötelezettség és az adott lízinghez kapcsolódó 2018. december 31-i aktív ill. passzív időbeli elhatárolásokkal módosított értékének megfelelő értéken értékeltük. Nem volt olyan hátrányos lízingszerződés, mely az első alkalmazás időpontjában a használati-jog-eszközök értékének kiigazítását igényelte volna.

A 2018. december 31-én bemutatott jövőbeni operatív lízingkötelezettségek értékét (146 012 millió forintot) az alábbi táblázatban módosítottuk a lízingszerződések és kapcsolódó folyamatok átfogó felülvizsgálata eredményeképpen.

**MAGYAR TELEKOM - Módosítások az IFRS 16 első alkalmazása kapcsán**

	<u>millió forintban</u>
<b>IAS 17 alatt operatív lízingből származó jövőbeni lízingkötelezettségek 2018. december 31-én</b>	<b>130 672</b>
2018. december 31-i minimális lízingdíj fizetések (névértéken)	9 552
Diszkont hatás az első alkalmazás időpontjában érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal	(37 646)
Szolgáltatásnak átminősített szerződések (levonva)	(8 523)
Módosítások a lízingszerződések meghosszabbítása vagy megszüntetését lehetővé tevő opciók eltérő kezelése miatt	14 556
Egyéb	(131)
<b>2019. január 1-jén megjelenített lízingkötelezettségek</b>	<b>107 214</b>
Ebből:	
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	12 191
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	95 023
	<b>107 214</b>



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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2018. 2. negyedév (nem auditált)	2019. 2. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	33 345	32 503	(842)	(2,5%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 507	2 589	82	3,3%
Adatbevételek	20 043	22 742	2 699	13,5%
SMS bevételek	4 766	5 001	235	4,9%
Készülékértékesítés árbevétele	19 797	18 910	(887)	(4,5%)
Egyéb mobil bevételek	2 906	3 114	208	7,2%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>83 364</b>	<b>84 859</b>	<b>1 495</b>	<b>1,8%</b>
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	11 168	10 318	(850)	(7,6%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	12 588	13 769	1 181	9,4%
TV bevételek	11 598	12 156	558	4,8%
Készülékértékesítés árbevétele	4 067	4 910	843	20,7%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 344	2 168	(176)	(7,5%)
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	5 097	4 841	(256)	(5,0%)
Egyéb vezetékes bevételek	4 200	4 504	304	7,2%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>51 062</b>	<b>52 666</b>	<b>1 604</b>	<b>3,1%</b>
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	33 240	23 229	(10 011)	(30,1%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>167 666</b>	<b>160 754</b>	<b>(6 912)</b>	<b>(4,1%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Összekapcsolási díjak	(5 307)	(5 262)	45	0,8%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(25 291)	(17 276)	8 015	31,7%
Követelések értékvesztése	(2 286)	(2 462)	(176)	(7,7%)
Távközlési adó	(6 606)	(6 369)	237	3,6%
Egyéb közvetlen költségek	(35 653)	(36 751)	(1 098)	(3,1%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(75 143)</b>	<b>(68 120)</b>	<b>7 023</b>	<b>9,3%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>92 523</b>	<b>92 634</b>	<b>111</b>	<b>0,1%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(20 207)	(19 787)	420	2,1%
Közműadó	0	0	0	n.a.
Egyéb működési költségek	(23 167)	(17 648)	5 519	23,8%
Egyéb működési bevételek	1 054	1 732	678	64,3%
<b>EBITDA</b>	<b>50 203</b>	<b>56 931</b>	<b>6 728</b>	<b>13,4%</b>
Értékcsökkenési leírás	(29 030)	(32 157)	(3 127)	(10,8%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>21 173</b>	<b>24 774</b>	<b>3 601</b>	<b>17,0%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(2 999)	(6 531)	(3 532)	(117,8%)
Társult befektetések eredménye	(88)	115	203	n.m.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>18 086</b>	<b>18 358</b>	<b>272</b>	<b>1,5%</b>
Nyereségadó	(3 368)	(3 857)	(489)	(14,5%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>14 718</b>	<b>14 501</b>	<b>(217)</b>	<b>(1,5%)</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	4 166	641	(3 525)	(84,6%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	166	(31)	(197)	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	4 332	610	(3 722)	(85,9%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>19 050</b>	<b>15 111</b>	<b>(3 939)</b>	<b>(20,7%)</b>
A Társaság részvényesire jutó eredmény	13 744	13 389	(355)	(2,6%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	974	1 112	138	14,2%
	<b>14 718</b>	<b>14 501</b>	<b>(217)</b>	<b>(1,5%)</b>
A Társaság részvényesire jutó átfogó eredmény	16 463	13 783	(2 680)	(16,3%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2 587	1 328	(1 259)	(48,7%)
	<b>19 050</b>	<b>15 111</b>	<b>(3 939)</b>	<b>(20,7%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam (forint)</b>	<b>13,26</b>	<b>12,95</b>	<b>(0,31)</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)</b>	<b>13,26</b>	<b>12,90</b>	<b>(0,36)</b>	<b>(2,7%)</b>

**3.3. Évközi Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – féléves összehasonlítás**

<b>MAGYAR TELEKOM</b>				
<b>Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások</b>	<b>2018. 1-6. hó</b>	<b>2019. 1-6. hó</b>	<b>változás</b>	<b>változás</b>
<b>(millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)</b>	<b>(nem auditált)</b>	<b>(nem auditált)</b>		<b>%</b>
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	66 131	64 676	(1 455)	(2,2%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	4 844	4 973	129	2,7%
Adatbevételek	38 757	44 157	5 400	13,9%
SMS bevételek	9 315	9 815	500	5,4%
Készülékértékesítés árbevétele	37 099	40 282	3 183	8,6%
Egyéb mobil bevételek	5 490	5 833	343	6,2%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>161 636</b>	<b>169 736</b>	<b>8 100</b>	<b>5,0%</b>
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	22 169	20 819	(1 350)	(6,1%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	25 523	27 216	1 693	6,6%
TV bevételek	23 572	24 122	550	2,3%
Készülékértékesítés árbevétele	8 181	10 628	2 447	29,9%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	4 658	4 437	(221)	(4,7%)
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	9 894	9 463	(431)	(4,4%)
Egyéb vezetékes bevételek	8 655	8 662	7	0,1%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>102 652</b>	<b>105 347</b>	<b>2 695</b>	<b>2,6%</b>
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	53 997	44 620	(9 377)	(17,4%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>318 285</b>	<b>319 703</b>	<b>1 418</b>	<b>0,4%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Összekapcsolási díjak	(9 974)	(10 096)	(122)	(1,2%)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(39 332)	(32 318)	7 014	17,8%
Követelések értékvesztése	(3 721)	(4 548)	(827)	(22,2%)
Távközlési adó	(12 769)	(12 594)	175	1,4%
Egyéb közvetlen költségek	(68 818)	(75 342)	(6 524)	(9,5%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(134 614)</b>	<b>(134 898)</b>	<b>(284)</b>	<b>(0,2%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>183 671</b>	<b>184 805</b>	<b>1 134</b>	<b>0,6%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(39 718)	(42 355)	(2 637)	(6,6%)
Közműadó	(7 159)	(7 218)	(59)	(0,8%)
Egyéb működési költségek	(46 128)	(34 552)	11 576	25,1%
Egyéb működési bevételek	2 092	2 623	531	25,4%
<b>EBITDA</b>	<b>92 758</b>	<b>103 303</b>	<b>10 545</b>	<b>11,4%</b>
Értékcsökkenési leírás	(55 860)	(65 943)	(10 083)	(18,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>36 898</b>	<b>37 360</b>	<b>462</b>	<b>1,3%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(7 310)	(12 156)	(4 846)	(66,3%)
Társult befektetések eredménye	307	215	(92)	(30,0%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>29 895</b>	<b>25 419</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(15,0%)</b>
Nyereségadó	(5 663)	(6 936)	(1 273)	(22,5%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>24 232</b>	<b>18 483</b>	<b>(5 749)</b>	<b>(23,7%)</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	4 836	260	(4 576)	(94,6%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	241	28	(213)	(88,4%)
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>5 077</b>	<b>288</b>	<b>(4 789)</b>	<b>(94,3%)</b>
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>29 309</b>	<b>18 771</b>	<b>(10 538)</b>	<b>(36,0%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	22 448	16 490	(5 958)	(26,5%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 784	1 993	209	11,7%
	<b>24 232</b>	<b>18 483</b>	<b>(5 749)</b>	<b>(23,7%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	25 612	16 672	(8 940)	(34,9%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	3 697	2 099	(1 598)	(43,2%)
	<b>29 309</b>	<b>18 771</b>	<b>(10 538)</b>	<b>(36,0%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam (forint)</b>	<b>21,65</b>	<b>15,95</b>	<b>(5,70)</b>	<b>(26,3%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)</b>	<b>21,65</b>	<b>15,88</b>	<b>(5,77)</b>	<b>(26,7%)</b>

**3.4. Évközi Konszolidált Mérleg**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2018. december 31. (auditált)	2019. június 30. (nem auditált)	változás	változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	7 204	7 347	143	2,0%
Követelések és egyéb eszközök	195 220	187 096	(8 124)	(4,2%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11 631	7 964	(3 667)	(31,5%)
Nyereségadó követelés	254	575	321	126,4%
Készletek	19 118	18 000	(1 118)	(5,8%)
	<b>233 427</b>	<b>220 982</b>	<b>(12 445)</b>	<b>(5,3%)</b>
Értékesítésre kijelölt eszközök	0	559	559	n.a.
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>233 427</b>	<b>221 541</b>	<b>(11 886)</b>	<b>(5,1%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	443 147	427 096	(16 051)	(3,6%)
Használatijog-eszköz	0	109 831	109 831	n.a.
Immateriális javak	234 848	221 031	(13 817)	(5,9%)
Goodwill	213 104	213 104	0	0,0%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 393	1 204	(189)	(13,6%)
Halasztott adó követelés	77	15	(62)	(80,5%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	24 985	22 831	(2 154)	(8,6%)
Egyéb befektetett eszközök	5 015	4 759	(256)	(5,1%)
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>922 569</b>	<b>999 871</b>	<b>77 302</b>	<b>8,4%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 155 996</b>	<b>1 221 412</b>	<b>65 416</b>	<b>5,7%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	111 144	135 824	24 680	22,2%
Lízing kötelezettségek	0	17 234	17 234	n.a.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	9 228	8 336	(892)	(9,7%)
Kötelezettségek szállítók felé	175 312	116 139	(59 173)	(33,8%)
Nyereségadó kötelezettség	343	1 510	1 167	340,2%
Céltartalékok	3 418	2 713	(705)	(20,6%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	41 395	41 177	(218)	(0,5%)
	<b>340 840</b>	<b>322 933</b>	<b>(17 907)</b>	<b>(5,3%)</b>
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	0	0	0	n.a.
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>340 840</b>	<b>322 933</b>	<b>(17 907)</b>	<b>(5,3%)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	123 349	127 713	4 364	3,5%
Lízing kötelezettségek	0	95 353	95 353	n.a.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	47 919	42 263	(5 656)	(11,8%)
Halasztott adó kötelezettség	17 246	17 966	720	4,2%
Céltartalékok	11 265	10 736	(529)	(4,7%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	445	465	20	4,5%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>200 224</b>	<b>294 496</b>	<b>94 272</b>	<b>47,1%</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>541 064</b>	<b>617 429</b>	<b>76 365</b>	<b>14,1%</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 263	27 263	0	0,0%
Saját részvények	(3 991)	(3 991)	0	0,0%
Eredménytartalék	429 294	419 727	(9 567)	(2,2%)
Halmazott egyéb átfogó eredmény	23 650	23 832	182	0,8%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>580 491</b>	<b>571 106</b>	<b>(9 385)</b>	<b>(1,6%)</b>
Nem irányító részesedések	34 441	32 877	(1 564)	(4,5%)
<b>Tőke összesen</b>	<b>614 932</b>	<b>603 983</b>	<b>(10 949)</b>	<b>(1,8%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 155 996</b>	<b>1 221 412</b>	<b>65 416</b>	<b>5,7%</b>

**3.5. Évközi Konszolidált Cash Flow**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2018. 1-6.hó (nem auditált)	2019. 1-6.hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	24 232	18 483	(5 749)	(23,7%)
Értécsökkenési leírás	55 860	65 943	10 083	18,1%
Nyereségadó	5 663	6 936	1 273	22,5%
Nettó pénzügyi eredmény	7 310	12 156	4 846	66,3%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	(307)	(215)	92	30,0%
Forgóeszközök változása	(12 411)	8 552	20 963	n.m.
Céltartalékok változása	(538)	(1 425)	(887)	(164,9%)
Kötelezettségek változása (forgótóke típusú)	(14 714)	(50 810)	(36 096)	(245,3%)
Fizetett nyereségadó	(4 663)	(5 317)	(654)	(14,0%)
Kapott osztalék	535	442	(93)	(17,4%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(9 449)	(11 568)	(2 119)	(22,4%)
Kapott kamat	153	187	34	22,2%
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(354)	(514)	(160)	(45,2%)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>51 317</b>	<b>42 850</b>	<b>(8 467)</b>	<b>(16,5%)</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(30 818)	(46 613)	(15 795)	(51,3%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(5 501)	1 574	7 075	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(985)	(972)	13	1,3%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	137	0	(137)	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése - nettó	(1 330)	(1 701)	(371)	(27,9%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	0	0	0	n.a.
Társult- és közös vezetésű vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	637	4 038	3 401	n.m.
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(37 860)</b>	<b>(43 674)</b>	<b>(5 814)</b>	<b>(15,4%)</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(25 999)	(26 083)	(84)	(0,3%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó	19 473	35 053	15 580	80,0%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(3 161)	(8 014)	(4 853)	(153,5%)
Saját részvény visszavásárlás	(1 822)	0	1 822	100,0%
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(11 509)</b>	<b>956</b>	<b>12 465</b>	<b>n.m.</b>
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	234	11	(223)	(95,3%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>2 182</b>	<b>143</b>	<b>(2 039)</b>	<b>(93,4%)</b>
Pénzeszközök az időszak elején	5 399	7 204	1 805	33,4%
Pénzeszközök az időszak végén	7 581	7 347	(234)	(3,1%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>2 182</b>	<b>143</b>	<b>(2 039)</b>	<b>(93,4%)</b>

**3.6. A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz**

millió Ft	Nyitó egyenleg 2019. január 1.	IFRS16 alkalmazásának hatása	Pénzeszközök változása	Üzleti tevékenységből származó cash flow-t érintő változások	További pénzneművel nem járó pénzügyi kötelezet- ségek	Befektetési tevékenységből származó cash flow-t érintő változások	Pénzügyi tevékenységből származó cash flow-t érintő változások			Záró egyenleg 2019. június 30.
							Hitelek és egyéb kölcsonők felvétele	Pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	
Kapcsolt vállalkozásoktól felvett hitelek	233 881		(5 910)	5 659			105 541	(77 068)		262 103
Derivatívák kapcsolott féllel szemben	612			2 296		(1 474)				1 434
Frekvenciadíj-kötelezettség	46 115		(1 149)	1 260					(1 570)	44 656
Pénzügyi lízingkötelezettség	3 826	103 388	(2 834)	13 476					(5 269)	112 587
Vevői túlfizetések	1 327		17							1 344
Függő vételárak	708					(180)				528
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5 171		(239)	314					(1 175)	4 071
-Levonva pénzeszközök	(7 204)		(143)	(1 749)		(95)	6 580			(7 347)
-Levonva egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	(11 631)									(7 964)
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>272 805</b>	<b>103 388</b>	<b>(143)</b>	<b>(11 184)</b>	<b>21 256</b>	<b>(1 749)</b>	<b>112 121</b>	<b>(77 068)</b>	<b>(8 014)</b>	<b>411 412</b>
Saját részvény visszavásárlásra fordított összegek										0
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék										(26 083)
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>										<b>956</b>

## 3.7. Évközi Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások

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

db milliő forintban

	Törzsrészesvények száma		Jegyzett tőke		Tőketartalékok		Halmozott egyéb átfogó eredmény				Nem irányító részesesedés	Tőke összesen
							Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Részvényben résztvevő részvény tartalék	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet		
<b>Egyenleg 2017. december 31-én</b>	<b>1 042 742 543</b>		<b>104 275</b>	<b>27 379</b>	<b>(97)</b>	<b>(2 187)</b>	<b>395 320</b>	<b>21 526</b>	<b>(21)</b>	<b>547 195</b>	<b>32 878</b>	<b>580 073</b>
Új standardok alkalmazása (IFRS 9, IFRS 15)							15 724			15 724	671	16 395
Osztalék							(26 068)			(26 068)	(3 482)	(26 068)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0		
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók					(18)	18				0		0
Árfogó eredmény							22 448	3 027	137	25 612	3 697	29 309
Saját részvény visszavásárlás						(1 822)				(1 822)		(1 822)
Dekonszolidációs hatás										0		0
<b>Egyenleg 2018. június 30-án</b>	<b>1 042 742 543</b>		<b>104 275</b>	<b>27 379</b>	<b>(115)</b>	<b>(3 991)</b>	<b>408 424</b>	<b>24 553</b>	<b>116</b>	<b>560 641</b>	<b>33 764</b>	<b>594 405</b>
Új standardok alkalmazása (IFRS 9, IFRS 15)										0		0
Osztalék										0		0
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0		0
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók					(1)					(1)		(1)
Árfogó eredmény							20 870	(1 006)	(13)	19 851	677	20 528
Saját részvény visszavásárlás										0		0
Dekonszolidációs hatás										0		0
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>1 042 742 543</b>		<b>104 275</b>	<b>27 379</b>	<b>(116)</b>	<b>(3 991)</b>	<b>429 294</b>	<b>23 547</b>	<b>103</b>	<b>560 491</b>	<b>34 441</b>	<b>614 932</b>
Új standardok alkalmazása (IFRS 16)							12			12		12
Osztalék							(26 069)			(26 069)		(26 069)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	-3 663	(3 663)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók										0		0
Árfogó eredmény							16 490	164	18	16 672	2 099	18 771
Saját részvény visszavásárlás										0		0
Dekonszolidációs hatás										0		0
<b>Egyenleg 2019. június 30-án</b>	<b>1 042 742 543</b>		<b>104 275</b>	<b>27 379</b>	<b>(116)</b>	<b>(3 991)</b>	<b>419 727</b>	<b>23 711</b>	<b>121</b>	<b>571 106</b>	<b>32 877</b>	<b>603 983</b>

**3.8. Árfolyam információk**

Árfolyam	2018. 2. negyedév	2019. 2. negyedév	Változás %	2018. 1-6. hó	2019. 1-6. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó .....	312,55	320,79	<b>2,6%</b>	310,14	321,51	<b>3,7%</b>
HUF/EUR záró .....	328,60	323,54	<b>(1,5%)</b>	328,60	323,54	<b>(1,5%)</b>
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	317,36	323,32	<b>1,9%</b>	314,72	320,56	<b>1,9%</b>
HUF/MKD nyitó .....	5,08	5,21	<b>2,6%</b>	5,04	5,23	<b>3,8%</b>
HUF/MKD záró .....	5,34	5,25	<b>(1,7%)</b>	5,34	5,25	<b>(1,7%)</b>
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	5,16	5,26	<b>1,9%</b>	5,11	5,21	<b>2,0%</b>

**3.9. Szegmens információk**

Millió forintban	2018. 2. negyedév	2019. 2. negyedév	2018. 1-6. hó	2019. 1-6. hó
MT-Magyarország összbevétele	154 703	146 890	292 586	292 778
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(31)	(28)	(58)	(59)
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>154 672</b>	<b>146 862</b>	<b>292 528</b>	<b>292 719</b>
Észak-Macedónia összbevétele	13 092	13 908	25 872	27 015
Ebből Észak-Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(17)	(16)	(34)	(31)
<b>Észak-Macedónia bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>13 075</b>	<b>13 892</b>	<b>25 838</b>	<b>26 984</b>
Szegmensek konszolidált összbevétele	167 747	160 754	318 366	319 703
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	(81)	0	(81)	0
<b>A Csoport összbevétele</b>	<b>167 666</b>	<b>160 754</b>	<b>318 285</b>	<b>319 703</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	44 747	49 754	81 986	90 918
Észak-Macedónia	5 562	6 264	10 863	11 834
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen</b>	<b>50 309</b>	<b>56 018</b>	<b>92 849</b>	<b>102 752</b>
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(106)	913	(91)	551
<b>A Csoport EBITDA-ja összesen</b>	<b>50 203</b>	<b>56 931</b>	<b>92 758</b>	<b>103 303</b>

**3.10. A pénzügyi instrumentumok valós értéke**
**Pénzügyi eszközök – Könyv szerinti és valós érték**

2019. június 30.	Pénzügyi eszközök			Könyv szerinti érték	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVOCI (1. szint)	FVTPL (2. szint)		
Pénzeszközök	7 347			7 347	7 347
Bankbetétek, eredeti lejárat > 3 hónap	5 447			5 447	5 447
Cashpool					
Éven belüli vevőkövetelések	161 010			161 010	161 010
Éven túli vevőkövetelések	15 526			15 526	16 389
Dolgozói kölcsönök	1 169			1 169	1 248
Származékos pénzügyi eszközök kapcsolt vállalkozásokkal szemben			1 551	1 551	1 551
Pénzügyi lízingkövetelések	1 312			1 312	1 090
Tőkeinstrumentumok		574		574	574
Egyéb rövid lejáratú	1 362			1 362	1 362
Egyéb hosszú lejáratú	403			403	339
<b>Összesen</b>	<b>193 576</b>	<b>574</b>	<b>1 551</b>	<b>195 701</b>	<b>196 357</b>

2018. december 31.	Pénzügyi eszközök			Könyv szerinti érték	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVOCI (1. szint)	FVTPL (2. szint)		
Pénzeszközök	7 204			7 204	7 204
Bankbetétek, eredeti lejárat > 3 hónap	3 915			3 915	3 915
Cashpool	6 580			6 580	6 580
Éven belüli vevőkövetelések	165 271			165 271	165 271
Éven túli vevőkövetelések	18 056			18 056	19 133
Dolgozói kölcsönök	706		748	1 454	1 524
Származékos pénzügyi eszközök kapcsolt vállalkozásokkal szemben			1 026	1 026	1 026
Pénzügyi lízingkövetelések	358			358	467
Tőkeinstrumentumok		544		544	544
Egyéb rövid lejáratú	731			731	731
Egyéb hosszú lejáratú	392			392	325
<b>Összesen</b>	<b>203 213</b>	<b>544</b>	<b>1 774</b>	<b>205 531</b>	<b>206 720</b>



**Pénzügyi kötelezettségek – Könyv szerinti és valós érték**

2019. június 30. Millió Ft-ban	Pénzügyi kötelezettségek			Összesen	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVTPL (2. szint)	FVTPL (3. szint)		
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	262 103	1 434		263 537	270 699
Kötelezettségek szállítók felé	116 139			116 139	116 139
Frekvenciadíj-kötelezettség	44 656			44 656	53 108
Pénzügyi lízingkötelezettség	112 587			112 587	128 822
Vevői túlfizetések	1 344			1 344	1 344
Függő vételár kötelezettség			528	528	528
Egyéb rövid lejáratú	2 829			2 829	2 829
Egyéb hosszú lejáratú	1 242			1 242	1 288
<b>Összesen</b>	<b>540 900</b>	<b>1 434</b>	<b>528</b>	<b>542 862</b>	<b>574 757</b>

2018. december 31. Millió Ft-ban	Pénzügyi kötelezettségek			Összesen	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVTPL (2. szint)	FVTPL (3. szint)		
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	233 881	612		234 493	247 896
Kötelezettségek szállítók felé	175 312			175 312	175 312
Frekvenciadíj-kötelezettség	46 114			46 114	52 845
Pénzügyi lízingkötelezettség	3 826			3 826	7 119
Vevői túlfizetések	1 327			1 327	1 327
Függő vételár kötelezettség			708	708	708
Egyéb rövid lejáratú	3 307			3 307	3 307
Egyéb hosszú lejáratú	1 865			1 865	1 885
<b>Összesen</b>	<b>465 632</b>	<b>612</b>	<b>708</b>	<b>466 952</b>	<b>490 399</b>

**3.11. Az új IFRS 16 számviteli standard hatása a fő mutatószámokra**

Megnevezés (millió forintban)	2019. 2. negyedév MT Csoport	2019. 2. negyedév MT- Magyarország	2019. 2. negyedév Észak- Macedónia	2019. 1-6. hó MT Csoport	2019. 1-6. hó MT- Magyarország	2019. 1-6. hó Észak- Macedónia
EBITDA IFRS16 hatás nélkül	52 255	45 264	6 078	93 570	81 573	11 446
IFRS16 EBITDA hatása	4 676	4 490	186	9 733	9 345	388
<b>EBITDA IFRS16 hatással együtt</b>	<b>56 931</b>	<b>49 754</b>	<b>6 264</b>	<b>103 303</b>	<b>90 918</b>	<b>11 834</b>
IFRS 16-hoz kapcsolódó ÉCS	(4 028)	(3 857)	(171)	(8 558)	(8 206)	(352)
IFRS 16-hoz kapcsolódó kamat	(1 420)	(1 393)	(27)	(2 834)	(2 784)	(50)
<b>EBITDA after lease</b>	<b>51 483</b>	<b>44 504</b>	<b>6 066</b>	<b>91 911</b>	<b>79 928</b>	<b>11 432</b>
<b>CAPEX after lease*</b>	<b>(19 529)</b>	<b>(17 441)</b>	<b>(2 080)</b>	<b>(33 780)</b>	<b>(29 778)</b>	<b>(4 000)</b>

\*Nem tartalmazza a Használatijog-eszköz CAPEX-et

#### 4. NYILATKOZAT

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

Az Időközi pénzügyi jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készül.

Rékasi Tibor  
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2019. 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 vonatkoznak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapoton alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2018. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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