



MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2015. SZEPTEMBER 30-ÁN VÉGZŐDŐ HARMADIK
NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ.....	6
2.1.	Konszolidált Mérleg.....	6
2.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás - negyedéves összehasonlításban.....	7
2.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – éves összehasonlításban.....	8
2.4.	Konszolidált Cash flow kimutatás.....	9
2.5.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	10
2.6.	A Magyar Telekomról.....	11
2.7.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata.....	11
2.8.	Számviteli politika.....	11
3.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	12
3.1.	Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport.....	12
3.1.1	Árfolyam információk.....	12
3.1.2	Bevételek.....	12
3.1.3	Közvetlen költségek.....	13
3.1.4	Bruttó fedezet.....	14
3.1.5	Személyi jellegű ráfordítások.....	14
3.1.6	Magyarországi különadók.....	14
3.1.7	Egyéb működési költségek.....	14
3.1.8	Egyéb működési bevételek.....	14
3.1.9	EBITDA.....	14
3.1.10	Értékcsökkenési leírás.....	14
3.1.11	Működési eredmény.....	14
3.1.12	Nettó pénzügyi eredmény.....	14
3.1.13	Nyereségadó.....	15
3.1.14	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény.....	15
3.1.15	Cash flow.....	15
3.1.16	Konszolidált Mérleg.....	16
3.1.17	Működési statisztikák, mutatók.....	17
3.2.	Szegmens információk.....	18
3.2.1	A szegmensek bemutatása.....	18
3.2.2	Telekom Magyarország.....	19
3.2.3	T-Systems Magyarország.....	22
3.2.4	Macedónia.....	24
3.2.5	Montenegró.....	26
3.3.	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	28
3.4.	Egyéb ügyek.....	28
3.5.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események.....	29
3.6.	Üzleti környezet.....	29
3.7.	Stratégia.....	30
3.8.	Főbb erőforrások és kockázatok.....	31
3.9.	Kitekintés.....	32
3.9.1	Bevételek.....	33
3.9.2	Költségek.....	34
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:
Lennert Márton	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-457-6084	lennert.marton@telekom.hu
Gáti Gerda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0334	gati.gerda@telekom.hu

Budapest – 2015. november 4. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2015. harmadik negyedévre és első kilenc hónapra vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

1. FŐBB EREDMÉNYEK

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2014. 3. negyedév (nem auditált)	2015. 3. negyedév (nem auditált)	változás	2014. 1-9. hó (nem auditált)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	változás
Összes bevétel	157 504	158 006	0,3%	461 183	473 458	2,7%
Működési eredmény	24 210	21 261	(12,2%)	65 406	61 533	(5,9%)
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	10 660	9 336	(12,4%)	27 071	24 362	(10,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 137	1 257	10,6%	2 303	3 082	33,8%
	11 797	10 593	(10,2%)	29 374	27 444	(6,6%)
Bruttó fedezet	103 109	104 245	1,1%	302 667	305 838	1,0%
EBITDA	49 221	48 928	(0,6%)	139 362	143 571	3,0%
EBITDA ráta	31,3%	31,0%	n.a.	30,2%	30,3%	n.a.
Szabad cash flow				24 195	16 911	(30,1%)
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	10,23	8,96	(12,4%)	25,97	23,37	(10,0%)
CAPEX/ Bevétel				11,6%	12,7%	n.a.
Nettó adósság				418 443	425 697	1,7%
Nettó adósság/ teljes tőke				44,6%	43,9%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				11 141	10 638	(4,5%)

- A bevételek 2015 harmadik negyedévében mintegy 0,3%-kal, 157,5 milliárd forintról 158,0 milliárd forintra nőttek** a magyar szegmenseknél elért bevétel növekedésnek köszönhetően, melyet részben ellensúlyozott a macedón és montenegrói leányvállalatoknál tapasztalt bevétel csökkenés. A mobil bevételeknek az előző év hasonló időszakához képest megfigyelhető 4,4%-os csökkenését a mobil hang alapú kis- és nagykereskedelmi bevételek visszaesése - utóbbit elsősorban a magyarországi mobil hívásvégződtetési díjak 2015. április 1. óta hatályos jelentős csökkenésére vezethető vissza - valamint a mobil készülékértékesítési bevételek mérséklődése okozta. Mindazonáltal, a mobil adatbevételek jelentősen emelkedtek az időszak alatt, a szélesebb ügyfélbázisnak és magasabb felhasználásnak köszönhetően. A vezetékes hang és adat bevételekben történt csökkenés ellenére a teljes vezetékes bevétel 2,0%-kal növekedett a vezetékes szélessávú kiskereskedelmi, TV és készülékértékesítési bevételek emelkedésének, illetve a GTS Hungary 2015. április 1-i akvizíciójának köszönhetően. A Rendszerintegráció/Információtechnológiai (RI/IT) bevételek 16,5%-kal nőttek a 2015. harmadik negyedévében a Magyarországon és Macedóniában elindult jelentősebb projektek eredményeképp. A második negyedévhez hasonlóan az RI/IT bevételek mind a négy szegmensben emelkedtek. Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 7,9%-kal nőttek az üzleti alszegmensnek köszönhetően, ahol a bővülő áramszolgáltatási helyek száma magasabb áramszolgáltatási bevételekhez vezetett, ugyanakkor a földgáz-szolgáltatási helyek száma jelentősen csökkent a lakossági földgáz-szolgáltatási piacról 2015. július 31-i hatállyal történt kilépés miatt.

A magyar operációt tekintve a teljes bevétel csekély mértékben emelkedett az időszakban 2014 harmadik negyedévéhez képest, ami elsősorban a T-Systems kiemelkedő RI/IT teljesítményének köszönhető, melyet részben ellensúlyoztak a gyengébb mobil bevételek. Macedóniában tovább lassult a bevételcsökkenés üteme, mindösszesen 1,8%-kal maradt el az előző év hasonló időszakától a korábbi negyedévekben tapasztalt 6,6% illetve 4,6%-os csökkenésekkel ellentétben. Montenegróban tovább csökkentek mind a vezetékes, mind a mobil bevételek, a szabályozási nyomásnak és az élénk versenynek köszönhetően.

- A közvetlen költségek 1,2%-kal, 53,8 milliárd forintra csökkentek a harmadik negyedévben,** elsősorban a mintegy 33%-kal alacsonyabb összekapcsolási költségek hatására, melyet a mobil hívásvégződtetési díjak 2015. április 1-óta hatályos drasztikus csökkentése váltott ki. A követelések értékvesztése szintén javulást mutatott, legfőképp annak következményeként, hogy a 2014. harmadik negyedévében elszámolt jelentősen magasabb értékvesztés, mely a T-Systems egy meghatározó ügyfeléhez kapcsolódó követelés elengedés következménye volt, nem ismétlődött meg ebben az évben. Az RI/IT üzletágban és az energiaszolgáltatásban elért magasabb bevételekhez magasabb költségek is társultak, részben ellentételezve a költség megtakarításokat. A bruttó fedezet kismértékben, 103,1 milliárd forintról 104,2 milliárd forintra nőtt a negyedéves összehasonlításban az alacsonyabb közvetlen költségek és valamelyest magasabb bevételek eredményeként.

- **2015. harmadik negyedévben az EBITDA 0,6%-kal, 48,9 milliárd forintra csökkent éves összehasonlításban**, a magasabb egyéb működési költségekben tükröződő megnövekedett marketing, outsourcing és karbantartási költségek miatt, melyet részben ellensúlyozott a saját hálózat áttelepítéséért kapott kompenzáció az egyéb működési bevételek között. A személyi jellegű ráfordítások 2,2%-kal csökkentek a 2015 harmadik negyedévében könyvelt mintegy 1 milliárd forinttal magasabb végkielégítés ellenére, melyet kiegyenlített a létszámleépítésből származó, állandósuló megtakarítás.

Részletek a különadókról (milliárd forint)	2014 3. negyedév	2015 3. negyedév
Távközlési adó	6,5	6,4
Közműadó	0,0	0,0
Összesen	6,5	6,4

- **Az értékcsökkenési leírás 10,6%-kal, 27,7 milliárd forintra emelkedett** a 2014 októberében megszerzett új frekvenciahasználati jogosultságokhoz kapcsolódó telekommunikációs licenzek magasabb értékcsökkenése, valamint az új számlázási rendszerhez kapcsolódó szoftver aktiválása következtében.
- **A nettó pénzügyi ráfordítás a 2015. harmadik negyedévében mintegy 7,6%-kal, 6,6 milliárd forintról 7,1 milliárd forintra emelkedett**, elsősorban a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékére 2014 negyedik negyedévében felvett pénzügyi kötelezettségen képződő megnövekedett kamatköltség következtében.
- **A nyereségadó költség jelentősen, 5,8 milliárd forintról 3,5 milliárd forintra csökkent 2015 harmadik negyedévében.** A csökkenés elsődleges oka a macedón adótörvények 2014 augusztusában bekövetkezett változása. Az adótörvény több lépésben alapvetően visszaállította a társasági adót, ami felváltotta az addig érvényben lévő osztalék alapú adózást, többlet adóköltiséget eredményezve a Csoport számára. A nyereségadók ezen hatások feletti csökkenése összhangban van a Csoport adózás előtti nyereségének csökkenésével. Éves összehasonlításban a nyereségadó mértéke 4,1 milliárd forinttal, 11,5 milliárd forintra csökkent 2015 harmadik negyedévében, ugyancsak a macedón adótörvény 2014-ben történt kedvezőtlen változása miatt, ugyanakkor az átlagos effektív adókulcs változatlanul 30% körüli alakult 2015 első kilenc hónapjában a korábbi évekhez hasonlóan.
- **A Társaság részvényeseire jutó eredmény (nettó eredmény) 10,7 milliárd forintról 9,3 milliárd forintra csökkent**, annak köszönhetően, hogy noha az EBITDA nagyjából stabil maradt, főként az értékcsökkenési leírás növekedése, kisebb mértékben pedig a nettó pénzügyi eredmény romlása ellensúlyozta a nyereségadó csökkenése okozta javulást.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (CAPEX) 6,3 milliárd forinttal, 59,9 milliárd forintra nőtt 2015 harmadik negyedévének végéig**, a Digitális Magyarország projekthez hozzájáruló High Speed Internet (HSI) hozzáférési hálózat kiépítéséhez kapcsolódó magasabb beruházásoknak köszönhetően. Az év első kilenc hónapjában a CAPEX teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 49,6 milliárd forint, a T-Systems Magyarország szegmensre 3,4 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 4,9 milliárd forintot, Montenegróban pedig 2,0 milliárd forintot fordítottunk beruházásokra.
- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével / eladásával korigált befektetési tevékenységből származó és az egyéb pénzügyi kötelezettségekre fordított cash flow összege) **a 2014. harmadik negyedévi 24,2 milliárd forintról 16,9 milliárd forintra romlott** 2015 azonos időszakában. Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 8,9 milliárd forinttal emelkedett, főként a magasabb EBITDA-nak köszönhetően, valamint a 2015-ben esedékes alacsonyabb macedóniai adófizetési kötelezettség miatt, mely az osztalékkal kapcsolatos adófizetési kötelezettségeket korábbra rendelő 2014-es adótörvény változás következménye. A befektetési tevékenységre fordított cash flow 2015 első kilenc hónapjában a tavalyi év hasonló időszakához képest 19,0 milliárd forinttal magasabb, 77,3 milliárd forint volt, ami a GTS akvizícióval kapcsolatos kifizetésnek, valamint a HSI hozzáférési hálózat kiépítéséhez kapcsolódó magasabb CAPEX-nek köszönhető.
- **A nettó adósságállomány** a 2014. harmadik negyedévi **418,4 milliárd forintról 425,7 milliárd forintra nőtt** szeptember végére, mindazonáltal jelentősen csökkent a 2015. második negyedévében riportált 447,2 milliárd forintos szinthez képest. A negyedéves összehasonlításban megfigyelhető adósságállomány növekedés elsősorban a frekvencia licenstdíj kifizetésének és a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválásának következménye. **A nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) **43,9%** volt 2015. harmadik negyedév végén, amely kedvező érték a második negyedév végi 45,6%-os szinthez képest és várakozásaink szerint ez a csökkenő trend folytatódik a jövőben is.

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

“Örömmel számolok be arról, hogy fenn tudtuk tartani működésünk kedvező lendületét. Azt követően, hogy az elmúlt években sikerült trendfordulót elérnünk a bevételeink, a bruttó fedezet és legutóbb az EBITDA tekintetében, ebben a negyedévben sikeresen visszatértünk a pozitív free cash-flow termeléshez, ami alapul szolgál majd ahhoz, hogy az ez évi eredményeink után újra fizethessünk osztalékot. Meggyőződésünk, hogy megerősítettük piaci pozícióinkat annak köszönhetően, hogy erős integrált vezetékes és mobil szolgáltatóvá váltunk és minden szegmensben folytattuk az új generációs hálózat kiépítését. Magenta1 néven bevezettük a négy szolgáltatást összekapcsoló integrált csomagunkat Magyarországon és Macedóniában annak érdekében, hogy maximalizáljuk részesedésünket a háztartások távközlésre fordított

költéséből. Ugyanakkor változatlanul nagy hangsúlyt fektettünk a költségekre annak érdekében, hogy a felesleges terhektől mentes, hatékonyabb vállalattá váljunk. Magyarországon folytatódott a létszámcsökkentési program, valamint a stratégiai célunk változatlan, mely magába foglalja a termékek és folyamatok egyszerűsítését, illetve hogy minél több ügyfelet online kiszolgálásra tereljünk át.

Az EBITDA 3%-kal nőtt éves szinten az év első kilenc hónapjában. Ez nemcsak annak volt köszönhető, hogy növeltük a bruttó fedezetet elsősorban a bevételek növekedésének és az alacsonyabb követelések értékvesztésének köszönhetően, hanem annak is, hogy ismételten jelentős megtakarításokat értünk el a személyi jellegű költségekben. Mindezt annak ellenére értük el, hogy a 2015-re tervezett magyarországi végkielégítésekkel kapcsolatos közel 8 milliárd forint felét lekönyveltük a harmadik negyedévben; az összeg másik fele várhatóan a negyedik negyedévben kerül könyvelésre. Előretekintve az év hátralévő részére, figyelembe véve az év eddig eltelt időszakában elért teljesítményünket, valamint azt, hogy a magyarországi mobil piacon nem számítunk jelentős változásra, meggyőződésünk, hogy a 2014. évi jelentett EBITDA-hoz hasonló szintet fogunk elérni. Ez javulás jelent a korábbi 0-3%-os csökkenést prognosztizáló célkitűzésünkhöz képest.

A csoport Capex 2015. első kilenc hónapjában közel 60 milliárd forint volt, mivel felgyorsítottuk a magyarországi nagy sebességű vezetékes internet kiépítését célzó programunkat, illetve folytattuk a PSTN kiváltás programot. Azonban a tervezett új generációs vezetékes hozzáférési hálózati beruházások túlnyomó része még előttünk áll, így a negyedik negyedévben jelentős emelkedésre számítunk. A Capex-re vonatkozó év végi célkitűzésünk ezért változatlanul kb. 105 milliárd forint.

Csoportszintű pénzügyi céljainkat tekintve változatlanul tartjuk a bevételekre és a Capex-re vonatkozó célkitűzésünket, de az EBITDA-ra vonatkozó célkitűzésünket megemeljük a 2014-ben jelentett szintre.”

Publikus célkitűzések 2015-re:

	2014. évi eredmények	2015. évi célkitűzések
Bevétel	626,4 milliárd forint	megközelítőleg változatlan
EBITDA	181,2 milliárd forint	megközelítőleg változatlan
Capex*	86,8 milliárd forint	kb. 105 milliárd forint

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

2. KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ

2.1. Konszolidált Mérleg

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2014. december 31. (auditált)	2015. szeptember 30. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	14 625	17 113	2 488	17,0%
Követelések	144 266	157 872	13 606	9,4%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	23 690	14 849	(8 841)	(37,3%)
Nyereségadó követelés	899	1 822	923	102,7%
Készletek	13 749	12 133	(1 616)	(11,8%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	668	405	(263)	(39,4%)
Forgóeszközök összesen	197 897	204 194	6 297	3,2%
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	487 778	480 666	(7 112)	(1,5%)
Immateriális javak	259 984	257 548	(2 436)	(0,9%)
Goodwill	218 502	218 502	0	0,0%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	0	13	13	n.a.
Halasztott adó követelés	155	77	(78)	(50,3%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	25 243	22 480	(2 763)	(10,9%)
Egyéb befektetett eszközök	1 217	835	(382)	(31,4%)
Befektetett eszközök összesen	992 879	980 121	(12 758)	(1,3%)
Eszközök összesen	1 190 776	1 184 315	(6 461)	(0,5%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	110 858	100 013	(10 845)	(9,8%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	65 131	38 576	(26 555)	(40,8%)
Kötelezettségek szállítók felé	110 361	101 741	(8 620)	(7,8%)
Nyereségadó kötelezettség	1 778	1 760	(18)	(1,0%)
Céltartalékok	5 579	6 090	511	9,2%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	36 129	39 118	2 989	8,3%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	329 836	287 298	(42 538)	(12,9%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	245 071	263 106	18 035	7,4%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	59 422	55 964	(3 458)	(5,8%)
Halasztott adó kötelezettség	22 064	24 315	2 251	10,2%
Céltartalékok	8 816	9 088	272	3,1%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 169	1 138	(31)	(2,7%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	336 542	353 611	17 069	5,1%
Kötelezettségek összesen	666 378	640 909	(25 469)	(3,8%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 396	27 408	12	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	310 406	333 661	23 255	7,5%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	32 184	31 701	(483)	(1,5%)
Saját tőke összesen	473 954	496 738	22 784	4,8%
Nem irányító részesedések	50 444	46 668	(3 776)	(7,5%)
Tőke összesen	524 398	543 406	19 008	3,6%
Források összesen	1 190 776	1 184 315	(6 461)	(0,5%)

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2014. 3. negyedév (nem auditált)	2015. 3. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	41 509	41 040	(469)	(1,1%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	7 551	3 185	(4 366)	(57,8%)
Adatbevételek	13 636	15 625	1 989	14,6%
SMS bevételek	4 906	4 762	(144)	(2,9%)
Készülékértékesítés árbevétele	10 671	10 227	(444)	(4,2%)
Egyéb mobil bevételek	4 445	4 266	(179)	(4,0%)
Mobil bevételek	82 718	79 105	(3 613)	(4,4%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	16 088	14 736	(1 352)	(8,4%)
Szélessávú internet bevételek	11 879	12 940	1 061	8,9%
TV bevételek	9 831	10 625	794	8,1%
Készülékértékesítés árbevétele	1 086	1 787	701	64,5%
Adatbevételek	3 065	2 769	(296)	(9,7%)
Nagykereskedelmi bevétel	5 379	5 681	302	5,6%
Egyéb vezetékes bevételek	4 328	4 164	(164)	(3,8%)
Vezetékes bevételek	51 656	52 702	1 046	2,0%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	14 404	16 781	2 377	16,5%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	8 726	9 418	692	7,9%
Összes bevétel	157 504	158 006	502	0,3%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(8 845)	(5 923)	2 922	33,0%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(8 934)	(10 441)	(1 507)	(16,9%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(8 600)	(9 591)	(991)	(11,5%)
Követelések értékvesztése	(2 838)	(1 968)	870	30,7%
Egyéb közvetlen költségek	(25 178)	(25 838)	(660)	(2,6%)
Közvetlen költségek	(54 395)	(53 761)	634	1,2%
Bruttó fedezet	103 109	104 245	1 136	1,1%
Személyi jellegű ráfordítások	(25 858)	(25 293)	565	2,2%
Magyarországi különadók	(6 465)	(6 398)	67	1,0%
Egyéb működési költségek	(22 228)	(25 000)	(2 772)	(12,5%)
Egyéb működési bevételek	663	1 374	711	107,2%
EBITDA	49 221	48 928	(293)	(0,6%)
Értékcsökkenési leírás	(25 011)	(27 667)	(2 656)	(10,6%)
Működési eredmény	24 210	21 261	(2 949)	(12,2%)
Nettó pénzügyi eredmény	(6 640)	(7 146)	(506)	(7,6%)
Társult befektetések eredménye	(14)	0	14	100,0%
Adózás előtti eredmény	17 556	14 115	(3 441)	(19,6%)
Nyereségadó	(5 759)	(3 522)	2 237	38,8%
Adózott eredmény	11 797	10 593	(1 204)	(10,2%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözete változása	199	(753)	(952)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	3	3	n.a.
Egyéb átfogó eredmény	199	(750)	(949)	n.m.
Átfogó eredmény	11 996	9 843	(2 153)	(17,9%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	10 660	9 336	(1 324)	(12,4%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 137	1 257	120	10,6%
	11 797	10 593	(1 204)	(10,2%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	10 846	8 842	(2 004)	(18,5%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	1 150	1 001	(149)	(13,0%)
	11 996	9 843	(2 153)	(17,9%)
Egy részvényre jutó hozam és higitott hozam (forint)	10,23	8,96	(1,27)	(12,4%)

2.3. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – éves összehasonlításban

MAGYAR TELEKOM				
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2014. 1-9. hó (nem auditált)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	120 189	118 727	(1 462)	(1,2%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	21 174	12 893	(8 281)	(39,1%)
Adatbevételek	38 704	44 243	5 539	14,3%
SMS	14 376	13 889	(487)	(3,4%)
Készülékértékesítés árbevétele	28 009	31 984	3 975	14,2%
Egyéb mobil bevételek	11 577	11 180	(397)	(3,4%)
Mobil bevételek	234 029	232 916	(1 113)	(0,5%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	48 817	44 971	(3 846)	(7,9%)
Széles sávú kiskereskedelmi bevételek	35 387	38 406	3 019	8,5%
TV bevételek	28 723	31 559	2 836	9,9%
Készülékértékesítés árbevétele	3 932	5 340	1 408	35,8%
Adatbevételek kiskereskedelmi	8 961	8 066	(895)	(10,0%)
Nagykereskedelmi bevétel	15 432	15 720	288	1,9%
Egyéb vezeték bevételek	13 193	11 934	(1 259)	(9,5%)
Vezetékes bevételek	154 445	155 996	1 551	1,0%
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	42 378	47 896	5 518	13,0%
Energia bevételek	30 331	36 650	6 319	20,8%
Összes bevétel	461 183	473 458	12 275	2,7%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(24 883)	(18 922)	5 961	24,0%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(24 755)	(29 370)	(4 615)	(18,6%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(29 446)	(35 473)	(6 027)	(20,5%)
Követelések értékvesztése	(8 190)	(6 095)	2 095	25,6%
Egyéb közvetlen költségek	(71 242)	(77 760)	(6 518)	(9,1%)
Közvetlen költségek	(158 516)	(167 620)	(9 104)	(5,7%)
Bruttó fedezet	302 667	305 838	3 171	1,0%
Személyi jellegű ráfordítások	(71 564)	(69 525)	2 039	2,8%
Magyarországi különadók	(26 802)	(26 759)	43	0,2%
Egyéb működési költségek	(66 863)	(69 834)	(2 971)	(4,4%)
Egyéb működési bevételek	1 924	3 851	1 927	100,2%
EBITDA	139 362	143 571	4 209	3,0%
Értékcsökkenési leírás	(73 956)	(82 038)	(8 082)	(10,9%)
Működési eredmény	65 406	61 533	(3 873)	(5,9%)
Nettó pénzügyi eredmény	(20 453)	(22 575)	(2 122)	(10,4%)
Társult befektetések eredménye	(5)	0	5	100,0%
Adózás előtti eredmény	44 948	38 958	(5 990)	(13,3%)
Nyereségadó	(15 574)	(11 514)	4 060	26,1%
Adózott eredmény	29 374	27 444	(1 930)	(6,6%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	8 037	(893)	(8 930)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	24	(25)	(49)	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	8 061	(918)	(8 979)	n.m.
Átfogó eredmény	37 435	26 526	(10 909)	(29,1%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	27 071	24 362	(2 709)	(10,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2 303	3 082	779	33,8%
	29 374	27 444	(1 930)	(6,6%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	32 983	23 879	(9 104)	(27,6%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	4 452	2 647	(1 805)	(40,5%)
	37 435	26 526	(10 909)	(29,1%)
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	25,97	23,37	(2,60)	(10,0%)

2.4. Konszolidált Cash flow kimutatás
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2014. 1-9. hó (nem auditált)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	29 374	27 444	(1 930)	(6,6%)
Értécsökkenési leírás	73 956	82 038	8 082	10,9%
Nyeréségadó	15 574	11 514	(4 060)	(26,1%)
Nettó pénzügyi eredmény	20 453	22 575	2 122	10,4%
Társult befektetések eredménye	5	0	(5)	(100,0%)
Forgóeszközök változása	(4 370)	(13 501)	(9 131)	(208,9%)
Céltartalékok változása	1 128	567	(561)	(49,7%)
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(9 303)	9 394	18 697	n.m.
Fizetett nyereségadó	(12 809)	(10 099)	2 710	21,2%
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(20 833)	(22 474)	(1 641)	(7,9%)
Kapott kamat	840	749	(91)	(10,8%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	4 079	(1 214)	(5 293)	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	98 094	106 993	8 899	9,1%
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(53 633)	(59 929)	(6 296)	(11,7%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(5 791)	(3 754)	2 037	35,2%
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(1 156)	(16 428)	(15 272)	n.m.
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	0	1 815	1 815	n.a.
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	14 498	15 038	540	3,7%
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	2 262	1 006	(1 256)	(55,5%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(43 820)	(62 252)	(18 432)	(42,1%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(6 705)	(6 369)	336	5,0%
Hitelek és egyéb kölcsönök visszafizetése - nettó	(34 492)	(23 012)	11 480	33,3%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(15 581)	(12 792)	2 789	17,9%
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(56 778)	(42 173)	14 605	25,7%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	331	(80)	(411)	n.m.
Pénzeszközök változása	(2 173)	2 488	4 661	n.m.
Pénzeszközök az időszak elején	14 633	14 625	(8)	(0,1%)
Pénzeszközök az időszak végén	12 460	17 113	4 653	37,3%
Pénzeszközök változása	(2 173)	2 488	4 661	n.m.

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

	millió forintban											
	db	Tőketartalékok				Halmozott egyéb átfogó eredmény				Saját tőke	Tőke	
		Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök			átértékelési tartaléka adózás után
Egyenleg 2013. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	8	(307)	281 795	24 425	(107)	437 468	52 108	489 576
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(6 822)	(6 822)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók					8					8		8
Jegyzett tőke leszállítás										0	(1 247)	(1 247)
Dekonzolidációs hatás							27 071	5 898	14	0	(10)	(10)
Átfogó eredmény										32 983	4 452	37 435
Egyenleg 2014. szeptember 30-án	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	16	(307)	308 866	30 323	(93)	470 459	48 481	518 940
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók					1					1		1
Átfogó eredmény							1 540	1 953	1	3 494	1 963	5 457
Egyenleg 2014. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	17	(307)	310 406	32 276	(92)	473 954	50 444	524 398
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(6 423)	(6 423)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók					12					12		12
GTS Hungary felvásárlása							(1 107)			(1 107)		(1 107)
Átfogó eredmény							24 362	(468)	(15)	23 879	2 647	26 526
Egyenleg 2015. szeptember 30-án	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	29	(307)	333 661	31 808	(107)	496 738	46 668	543 406

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 kereskedése 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.

A Társaság tényleges irányító tulajdonosa a Deutsche Telekom AG (DT vagy DTAG). A Deutsche Telekom Csoport tagja, a Deutsche Telekom Europe B.V. (Stationsplein 8, 6221 BT Maastricht, Hollandia) birtokolja közvetlenül a Társaság részvényeinek és szavazati jogainak 59,21%-át.

2.7. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata

Az IAS 34 (Időközi pénzügyi beszámoló) irányelveivel összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2014. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készült.

A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2014. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

2.8. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2014. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal.

3. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

3.1. Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport

3.1.1 Árfolyam információk

Árfolyam	2014.	2015.	Változás %	2014.	2015.	Változás %
	3. negyedév	3. negyedév		1-9. hó	1-9. hó	
HUF/EUR nyitó	310,19	315,04	1,6%	296,91	314,89	6,1%
HUF/EUR záró	310,36	313,32	1,0%	310,36	313,32	1,0%
HUF/EUR kumulált havi átlag	308,90	308,70	(0,1%)	308,90	308,70	(0,1%)
HUF/MKD nyitó	5,03	5,11	1,6%	4,83	5,12	6,0%
HUF/MKD záró	5,03	5,08	1,0%	5,03	5,08	1,0%
HUF/MKD kumulált havi átlag	5,01	5,01	0,0%	5,01	5,01	0,0%

2014 harmadik negyedévéhez hasonlítva, az árfolyamváltozások nem hatottak jelentősen a külföldi leányvállalataink 2015. harmadik negyedévi bevétel és költség soraira, mivel az átváltás forintra kumulált havi átlagon történik.

3.1.2 Bevételek

A Csoport összbevétele 2015 harmadik negyedévében 158,0 milliárd forint volt a 2014 harmadik negyedévi 157,5 milliárd forinttal szemben. Az árbevétel a magyarországi szegmensekben növekedett, melyet részben ellensúlyozott a külföldi szegmensek árbevételének csökkenése. A csoport összbevétele 502 millió forinttal növekedett a negyedévek összehasonlításában, melyet az alábbi tényezők okoztak:

A **mobil bevételek** 2015 harmadik negyedévében 79,1 milliárd forintot tettek ki a 2014. harmadik negyedévi 82,7 milliárd forinttal szemben, 4,4%-os csökkenést mutatva. A mobil hang alapú-, a mobil készülékértékesítés-, és SMS bevételek csökkenését csak részben ellentételezte a mobil adatbevételek növekedése.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 1,1%-kal csökkentek 2015 harmadik negyedévében, és 41,0 milliárd forintot értek el, elsősorban annak köszönhetően, hogy Macedóniában visszaestek a bevételek a lecsökkent átlagos percdíjak eredményeképpen, a kimenő forgalom növekedése mellett 2015 harmadik negyedévében. Az ARPU csökkenés azonban kisebb, mint 2014 negyedéveiben. Montenegróban az alacsonyabb bevételeket a kimenő forgalom visszaesése, valamint az alacsonyabb előfizetős szám eredményezte, elsősorban a kártyás előfizetői szegmensben. Magyarországon a bevételek nőttek, mivel a szerződéses előfizetői szegmensben a magasabb fajlagos forgalom, a magasabb ügyfélszám, és az alacsonyabb kimenő átlagos percdíjak együttes hatása miatti bevételnövekedést csak részben ellentételezte a bevételek csökkenése a kártyás előfizetői szegmensben. A kártyás előfizetői szegmensben mind az egy előfizetőre jutó forgalom, mind az ügyfélbázis csökkent, amit részben ellentételezett a magasabb percdíjak hatása. Az alacsonyabb roaming árbevételt az átlag tarifák csökkenése eredményezte a roaming forgalom növekedése ellenére.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 57,8%-kal estek vissza, és 3,2 milliárd forintot értek el 2015 harmadik negyedévében, elsősorban a 76%-kal alacsonyabb mobil hívásvégződési díj eredményeképpen, amely 2015. április 1-jétől hatályos Magyarországon. Macedóniában a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb mobil végződési díjak 2014. szeptember 1-jétől történő alkalmazása, valamint az alacsonyabb nemzetközi bejövő forgalom okozta.

Az adatbevételek 2015 harmadik negyedévében 15,6 milliárd forintra nőttek a 2014. harmadik negyedévi 13,6 milliárd forintról, 14,6%-os növekedést mutatva. A magasabb bevételek elsősorban a megemelkedett mobilinternet bevételnek köszönhető Magyarországon, mivel mind az előfizetők száma, mind a forgalom növekedett 2015 harmadik negyedévében.

Az SMS bevételek 2015 harmadik negyedévében 4,8 milliárd forintra csökkentek a 2014. harmadik negyedévi 4,9 milliárd forintról, 2,9%-os csökkenést mutatva, az alacsonyabb SMS forgalom következtében elsősorban külföldi leányvállalatinknál, míg Magyarországon nőttek az SMS bevételek.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2015 harmadik negyedévében 4,2%-kal csökkentek 10,2 milliárd forintra a 2014 azonos időszaki 10,7 milliárd forintról, elsősorban a magyarországi működésnek köszönhetően mivel az értékesített készülékek száma és azok átlagos eladási ára is csökkent a negyedévek összehasonlításában. A külföldi leányvállalatinknál a készülékértékesítés árbevétele növekedett az előző év azonos negyedévéhez képest. Éves szinten a készülékértékesítés bevétele növekedett a nagyobb értékesítési volumen és a magasabb átlagár miatt, mely a megnövekedett okostelefon értékesítésnek köszönhető 2015-ben.

A **vezetékbevételek** 2015 harmadik negyedévében 52,7 milliárd forintot értek el a 2014. azonos időszaki 51,7 milliárd forintos bevétellel szemben, ami 2,0%-os növekedést jelent. Nőttek a szélessávú internet-, TV-, a készülékértékesítésből származó-, valamint a nagykereskedelmi bevételek, melyeket részben ellentételezett a hang alapú kiskereskedelmi-, és az adatbevételek visszaesése.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2015 harmadik negyedévében 8,4%-kal, 14,7 milliárd forintba csökkentek a 2014. harmadik negyedévi 16,1 milliárd forinthez képest, elsősorban a vezetékes hozzáférések számának folyamatos csökkenése, a forgalom, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt. Az ügyfelek PSTN-ről IP platformokra történő migrációja folyamatosan zajlik.

A szélessávú internet bevételek a 2014. harmadik negyedévi 11,9 milliárd forintról 12,9 milliárd forintba nőttek 2015 harmadik negyedévében, így 8,9%-os növekedést mutatnak. Magyarországon a DSL csatlakozások száma a kábelt és az optikai csatlakozások számának növekedésével együtt emelkedett, valamint 1,8%-kal növekedett az egy szélessávú előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel is, mindez magasabb bevételeket eredményezve. A GTS Hungary Kft. (GTS) 2015. április 1-jétől történő konszolidálása szintén pozitív hatással volt a szélessávú internet bevételekre.

A TV bevételek 8,1%-os növekedést mutatnak, és 10,6 milliárd forintot értek el 2015 harmadik negyedévében, szemben a 2014. harmadik negyedévi 9,8 milliárd forinttal. Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, ami az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon (beleértve a felvásárlások pozitív hatását is) és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetőszám erős növekedése az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét jelzi. Az egy TV előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel 4,3%-kal nőtt meg Magyarországon, az IPTV migrációnak és az áremelésnek köszönhetően. A megnövekedett satelit TV bevétel a magasabb előfizetési díjaknak köszönhető Magyarországon 2015 harmadik negyedévében összehasonlítva az előző év azonos időszakával. 2015 harmadik negyedévében a kábel TV bevételek szintén növekedtek, főként az akvizíciók keretében megszerzett kábel TV előfizetők nyomán, valamint a folyamatos, analóg kábel TV szolgáltatásról a digitális kábel TV szolgáltatásra történő áttérés miatt Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételei 1,8 milliárd forintot tettek ki 2015 harmadik negyedévében, a 2014. harmadik negyedévi 1,1 milliárd forinttal szemben. A növekedést elsősorban a TV készülékek és táblagépek magasabb értékesítési volumene okozta Magyarországon.

Az adatbevételek 2015 harmadik negyedévében 2,8 milliárd forintot értek el a 2014. azonos időszak 3,1 milliárd forintos bevétellel szemben. A csökkenést Magyarországon és a külföldi leányvállalatainknál egyaránt a belföldi és nemzetközi bérelt vonalszám visszaesése okozta 2015 harmadik negyedévében. Montenegróban az adatbevételek csökkenését a normál bérelt vonalról az ICT-re való áttérés okozta, melynek következtében az adatforgalmi szolgáltatások csomagban kerülnek értékesítésre más szolgáltatásokkal.

A nagykereskedelmi bevételek 2015 harmadik negyedévében 5,6%-kal 5,7 milliárd forintba növekedtek. A magasabb hálózat és infrastruktúra bevétel elsősorban a GTS Hungary konszolidációjának köszönhető 2015 második negyedévében. Montenegróban az infrastruktúra szolgáltatások növekedése eredményezett magasabb bevételeket. Magyarországon, az adat- és szélessávú nagykereskedelmi bevételek csökkentek az alacsonyabb árak és a jelentősen visszaesett nagykereskedelmi DSL csatlakozásszám következtében, mely utóbbi részben a GTS Hungary 2015 második negyedévében történt konszolidálásának tudható be. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenése az alacsonyabb bejövő forgalom eredménye mind Magyarországon, mind külföldi leányvállalatainknál 2015 harmadik negyedévében. Az alacsonyabb mobil hívásvégződtetési díjak is negatívan hatottak a hang alapú nagykereskedelmi bevételekre.

A **rendszerintegráció (RI) és információtechnológiai (IT)** szolgáltatásokból származó bevételek 16,5%-kal nőttek a 2014. harmadik negyedévi 14,4 milliárd forintról 16,8 milliárd forintba 2015 azonos időszakában. A magasabb bevételeket az új jelentős projektek okozták Magyarországon és Macedóniában 2015 harmadik negyedévében. Montenegróban a magasabb ügyfélszám eredményezte a bevételek növekedését.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek 2015 harmadik negyedévében 9,4 milliárd forintba nőttek a 2014. harmadik negyedévi 8,7 milliárd forinthez képest. A 7,9%-os növekedés elsődleges oka az üzleti ügyfelektől származó magasabb bevételek. Az áramszolgáltatási helyek száma 107 566-ra emelkedett, míg a gázzolgáltatás esetében a szolgáltatási helyek száma 7 999-re csökkent 2015. szeptember 30-ra, mert a Társaság úgy döntött, hogy 2015. július 31-i hatállyal megszünteti a lakossági felhasználók részére nyújtott földgázzolgáltatást. A harmadik negyedék összehasonlításában nőtt a villamosenergia értékesítés, de az egyetemes szolgáltatói árak 2014 szeptemberétől történő csökkentése negatívan hatott az energiaszolgáltatásból származó bevételekre.

3.1.3 Közvetlen költségek

A közvetlen költségek 1,2%-kal csökkentek az előző év azonos időszakához képest, és 53,8 milliárd forintot értek el 2015 harmadik negyedévére.

Az összekapcsolási díjak 33,0%-kal csökkentek 2015 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához képest, és 5,9 milliárd forintot értek el. A hang alapú hálózati hozzáférési költségek jelentős csökkenését eredményezte Magyarországon a 2015. április 1-étől bevezetett alacsonyabb szabályozott mobil végződtetési percdíj (7,06 helyett 1,71 Ft).

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések a 2014. harmadik negyedévi 8,9 milliárd forintról 10,4 milliárd forintba 16,9%-kal emelkedtek 2015 harmadik negyedévében, a T-Systems több nagy volumenű infrastruktúra projektjének köszönhetően.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések a 2014. harmadik negyedévi 8,6 milliárd forintról 2015 harmadik negyedévében 9,6 milliárd forintba emelkedtek Magyarországon elsősorban a magasabb áram értékesítésnek köszönhetően. Ezt részben ellensúlyozta a 2015 harmadik negyedévi alacsonyabb gáz értékesítés, a 2015. július 31-i hatályú lakossági földgázzolgáltatás megszüntetése következtében.

A követelések értékvesztése 30,7%-kal csökkent a 2014. harmadik negyedévi 2,8 milliárd forintról 2,0 milliárd forintra 2015. harmadik negyedévére, elsősorban a 2014. harmadik negyedévében elszámolt jelentősen magasabb értékvesztés okán, mely a T-Systems egy jelentős ügyfeléhez kapcsolódó 0,9 milliárd forintos követelés elengedés következménye volt.

Az egyéb közvetlen költségek a 2014. harmadik negyedévi 25,2 milliárd forintról 25,8 milliárd forintra emelkedtek 2015. harmadik negyedévére, elsősorban a nagyobb számú értékesített TV készülékek, tartozékok és egyéb berendezések eredményeként elszámolt magasabb eladott áruk beszerzési értéke miatt.

3.1.4 Bruttó fedezet

A bruttó fedezet kis mértékben, a 2014. harmadik negyedévi 103,1 milliárd forintról 104,2 milliárd forintra nőtt 2015 harmadik negyedévében az alacsonyabb közvetlen költségek és az enyhén magasabb bevételek miatt az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

3.1.5 Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 2,2%-kal, a 2014. harmadik negyedévi 25,9 milliárd forintról 2015 harmadik negyedévére 25,3 milliárd forintra csökkentek, a 3,7%-os negyedévek közötti átlagos állományi létszám csökkenésnek köszönhetően, elsődlegesen a Telekom Magyarország szegmens okán. A csökkenést némiképp ellentételezte a GTS Magyarország 2015 második negyedévi akvizíciójának hatása.

A személyi jellegű ráfordítások végkielégítésekkel kapcsolatos költségeket is tartalmaznak a 2015-ben megvalósuló létszámcsökkentés miatt, melynek hatása nem jelentős a negyedévek összehasonlításában, a 2014 harmadik negyedévében is elszámolt végkielégítésekkel kapcsolatos költségek miatt, melyeket a 2014 decemberéig végrehajtott elbocsátások okoztak.

3.1.6 Magyarországi különadók

A magyarországi különadók költsége kismértékben, 6,4 milliárd forintra csökkent 2015. harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához képest. A harmadik negyedévben nem merült fel közműadó csak távközlési adó költség került elszámolásra.

3.1.7 Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek 22,2 milliárd forintról 25,0 milliárd forintra növekedtek negyedéves összehasonlításban, elsősorban a 2015 harmadik negyedévében felmerült magasabb outsourcing, marketing és karbantartási költségek, valamint a magasabb hatósági bírságok miatt. A marketing költségek emelkedését főként a Magenta1 magyarországi és macedóniai piacon történő megjelenése, valamint a macedóniai integrált márka bevezetési kampány okozta.

3.1.8 Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevételek 0,7 milliárd forintról 1,4 milliárd forintra emelkedtek negyedéves összehasonlításban A növekedés elsősorban a megemelkedett saját hálózat áttelepítéséért kapott kompenzációnak köszönhető.

3.1.9 EBITDA

Az EBITDA 0,6%-kal, a 2014. harmadik negyedévi 49,2 milliárd forintról 48,9 milliárd forintra csökkent 2015 harmadik negyedévében, elsősorban a magasabb egyéb működési költségek eredményeként, melyet a magasabb bruttó fedezet csak részben ellensúlyozott. A T-Systems Magyarország 53,8%-os EBITDA növekedését a többi szegmens csökkenése kompenzálta.

3.1.10 Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 10,6%-kal nőtt a 2014. harmadik negyedévi 25,0 milliárd forintról 27,7 milliárd forintra 2015 harmadik negyedévében, melyet elsősorban a telekommunikációs licenzek magasabb értékcsökkenése eredményezett, a 2014 negyedik negyedévében megszerzett új frekvenciahasználati jogosultságoknak köszönhetően. Az új számlázó és SAP rendszerhez kapcsolódó szoftveraktiválás szintén értékcsökkenési leírás növekedést eredményezett 2015-ben.

3.1.11 Működési eredmény

A működési eredmény a 2014. harmadik negyedévi 24,2 milliárd forintról 21,3 milliárd forintra csökkent 2015 harmadik negyedévében, a fent leírt okok eredményeként.

3.1.12 Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi költség 7,6%-kal nőtt a 2014. harmadik negyedévi 6,6 milliárd forintról 7,1 milliárd forintra 2015 harmadik negyedévében, elsősorban a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékére 2014 negyedik negyedévében felvett pénzügyi kötelezettségen képződő megnövekedett kamatköltség következtében.

3.1.13 Nyereségadó

A nyereségadó költség a 2014. harmadik negyedévi 5,8 milliárd forintról 3,5 milliárd forintra csökkent 2015. harmadik negyedévében. A csökkenés elsődleges oka a Macedón adótörvények 2014 augusztusában bekövetkezett változása, melynek hatásairól a 2014. harmadik negyedévi jelentésünkben részletesen írtunk. Az adótörvény több lépésben történt változása alapvetően visszaállította a társasági adót, ami felváltotta az addig érvényben lévő osztalék alapú adózást, ami többlet adóköltiséget eredményezett a Csoport számára. A nyereségadók ezen hatások feletti csökkenése összhangban van a Csoport adózás előtti nyereségének csökkenésével.

3.1.14 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény mértéke 2014. harmadik negyedévi 1,1 milliárd forintról 1,3 milliárd forintra nőtt 2015 azonos időszakához viszonyítva. Éves összehasonlításban a nem irányító részesedésekre jutó eredmény a 2014. első három negyedévi 2,3 milliárd forintról 3,1 milliárd forintra emelkedett 2015 első három negyedévében. A 2014-es alacsonyabb összegeket elsősorban a macedón leányvállalatoknál elszámolt többlet adóköltiség okozta, ami csökkentette a nem irányító részesedésekre jutó eredményt a 2014-es adótörvény változások eredményeként. A többlet adó elszámolására a visszaállított macedón társasági adó következtében került sor. Ezt a 2015-ben eredmény növekedést okozó hatást részben ellentételezte a Makedonski Telekom és a Crnogorski Telekom csökkenő működési eredménye 2015-ben.

3.1.15 Cash flow

Millió forintban	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	98 094	106 993	8 899
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(43 820)	(62 252)	(18 432)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(14 498)	(15 038)	(540)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(58 318)	(77 290)	(18 972)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(15 581)	(12 792)	2 789
Szabad cash flow	24 195	16 911	(7 284)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	14 498	15 038	540
Hitelek és egyéb kölcsönök visszafizetése – nettó	(34 492)	(23 012)	11 480
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(6 705)	(6 369)	336
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	331	(80)	(411)
Pénzeszközök változása	(2 173)	2 488	4 661

Szabad cash flow

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 107,0 milliárd forint volt 2015-ben, szemben a 2014-es azonos időszaki 98,1 milliárd forinttal. A 8,9 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 4 milliárd forint pozitív változás a 2015-ös magasabb EBITDA miatt
- -6 milliárd forint negatív hatás az aktív működő tőke változásában a végződtetési díjak túlfizetéséből adódóan (a régi díj szerint fizettünk, de a csökkentett díj szerint könyveltük a költséget)
- 7 milliárd forint pozitív hatás a passzív működő tőke változásában a végződtetési díjak partnerek általi túlszámlázásából adódóan (a régi díj szerint számláztuk és térült, de a csökkentett díj szerint könyveltük a bevételt)
- 3 milliárd forint pozitív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok nagyobb növekedéséből adódóan 2015-ben, mint 2014-ben
- -2 milliárd forint negatív hatás az aktív működő tőke változásában a részletfizetésre történő készülék értékesítés nagyobb növekedéséből fakadóan 2015-ben, mint 2014-ben, köszönhetően az erőteljesebb piaci befektetésnek 2015-ben.
- 3 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb adófizetési kötelezettség miatt Macedóniában 2015-ben, a 2014-es adó törvény változásainak következtében, ami az osztalékkal kapcsolatos adófizetési kötelezettségeket korábbra hozta

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow -77,3 milliárd forint volt 2015-ben, szemben a 2014-es azonos időszaki -58,3 milliárd forinttal. A 19,0 milliárd forinttal több költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- -13 milliárd forint negatív hatás a GTS Magyarország akvizíciójával kapcsolatos nettó kifizetések miatt 2015 második negyedévében

- -5 milliárd forint negatív hatás a Capex beruházásokban, a Digitális Magyarország program keretében történt beruházás miatt, mivel 2014-ben még nem volt ilyen jellegű beruházás
- -1 milliárd forint negatív hatás a tárgyi eszközök értékesítéséből származó alacsonyabb bevétel miatt 2015-ben, mint 2014-ben, mely főleg a 2014 második negyedévében történt győri ingatlan értékesítésnek volt köszönhető

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek a 2014-es -15,6 milliárd forintról -12,8 milliárd forintra csökkentek 2015-ben. A 2,8 milliárd forinttal alacsonyabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 10 milliárd forint pozitív hatás a 2013 negyedik negyedévében történt szállítói faktorálás 2014 első negyedévében esedékes kifizetése miatt
- -7 milliárd forint negatív hatás a meghosszabbított fizetési határidejű szállítói kötelezettségek pénzügyi kötelezettségként történő kifizetéséből adódóan 2015 Q3-ban (melyeket 2014-ben ismertünk el pénzügyi kötelezettségként a mérlegben). 2014-ben nem volt hasonló jellegű kifizetés.

A szabad cash flow a 2014-es 24,2 milliárd forintról 16,9 milliárd forintra csökkent 2015-ben a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó

Az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó bevétele 0,5 milliárd forinttal nőtt. A külföldi leányvállalatainknál nettó módon ennyivel több bankbetétet váltottunk készpénzre 2015-ben.

Hitelek és egyéb kölcsönök visszafizetése – nettó

2015-ben összességében kevesebb hitelt fizettünk vissza, melynek elsődleges oka az idei évi GTS akvizíció volt.

Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék

A részvényeseknek és nem irányító résztulajdonosoknak fizetett osztalék 0,3 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött a következő okok húzódnak:

- 0,4 milliárd forint pozitív hatás a nem irányító részesedésnek fizetett alacsonyabb Maktel osztalék miatt 2015-ben
- -0,1 milliárd forint negatív hatás a nem irányító részesedésnek fizetett kicsit több CT osztalék miatt 2015-ben

Pénzeszközök árfolyam-különbözete

A Pénzeszközök árfolyam különbségének változása a 2014-es forint gyengülés és a 2015-ös változatlan forint árfolyam eredője.

3.1.16 Konszolidált Mérleg

A Konszolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2014. december 31. és 2015. szeptember 30. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Követelések
- Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök
- Tárgyi eszközök
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé
- Egyéb pénzügyi kötelezettségek – rövid lejáratú rész
- Kötelezettségek szállítók felé
- Eredménytartalék

A Követelések könyv szerinti értéke 14 milliárd forinttal nőtt 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A mobil hívásvégződtetési díjak Magyarországon 2015. április 1. és 2015. szeptember 30. között a 2015. április 1. előtti árokon kerültek kiszámlázásra és kifizetésre, míg a költségek az új árokon kerültek elszámolásra. A különbség követeléseként jelenik meg. A túlfizetésekben adódó követelés összege 6 milliárd forint volt 2015. szeptember 30-án, mely hozzájárult a követelések növekedéséhez. Szintén a vevő állományt növelte a Balkán roaming megállapodás alapján megnövekedett inter-operátor diszkontokból fakadó követelések. A növekedéshez szintén hozzájárult a 24 havi részletre történő készülékértékesítésből fakadó vevőállomány növekedése.

Az Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 9 milliárd forinttal csökkent 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A csökkenés elsődleges oka, hogy a Csoport macedón és montenegrói leányvállalatai a bankbetéteket készpénzre váltották a nem irányító

részvénytulajdonosok és a Magyar Telekom Nyrt. részére történő osztalékfizetés céljából. A Magyar Telekom Nyrt. az ebből származó bevételt az anyavállalati hitelek és egyéb kölcsönök törlesztésére fordította.

A Tárgyi eszközök könyv szerinti értéke 7 milliárd forinttal csökkent 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A csökkenés elsődleges oka, hogy az eszközök értékcsökkenése meghaladta a beruházásokra fordított összeget 2015-ben.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé 7 milliárd forinttal nőttek 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A növekedés elsődleges oka, hogy bizonyos rövid lejáratú banki hiteleket DT-s hitelekkel refinanszíroztunk.

Az Egyéb pénzügyi kötelezettségek rövid lejáratú része 27 milliárd forinttal csökkent 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A csökkenés egyik oka, hogy bizonyos rövid lejáratú banki hiteleket DT-s hitelekkel refinanszíroztunk, míg egyéb hiteleket a szabad cash flow-ból visszafizettünk. Ezen kívül az egyéb pénzügyi kötelezettségek 2014. december 31-i egyenlege tartalmazott meghosszabbított fizetési határidejű szállítói kötelezettségeket (melyek 2014 év végén a szállítói kötelezettségekből lettek átsorolva), melyből 2015-ben 6 milliárd forint értékű kötelezettség került kifizetésre.

A Kötelezettségek szállítók felé 9 milliárd forinttal csökkentek 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A csökkenés fő oka, hogy az év utolsó negyedében jelentősen megemelkedik a beruházás, a készülék- és energiaértékesítés, melyek beszállítót jellemzően a következő év első negyedében fizetjük ki. A fenti jelentős csökkenést az alábbi növekedések részben ellensúlyozták. A mobil hívásvégződtetési díjak Magyarországon 2015. április 1. és 2015. szeptember 30. között a 2015. április 1. előtti áron számláztuk ki és térültek, míg a bevételek az új áron kerültek elszámolásra. A különbözet kötelezettségként jelenik meg. A túlfizetésekből adódó kötelezettség összege 7 milliárd forint volt 2015. szeptember 30-án, mely a szállítói kötelezettségek növekedéséhez vezetett. Továbbá, a szállítói kötelezettségek 2014. december 31-i egyenlegéből átsorolásra kerültek (az egyéb pénzügyi kötelezettségek közé 2014-ben) a meghosszabbított fizetési határidejű szállítók 11 milliárd forint értékben. A Csoport 2015-ben nem kötött meghosszabbított fizetési határidejű szállítói szerződéseket, így ebben az évben további átsorolás nem történt, ami magasabb szállítói kötelezettséget eredményezett 2015-ben. Szintén a szállítói állományt növelte a Balkán roaming megállapodás alapján megnövekedett inter-operátor diszkontokból fakadó fizetési kötelezettségek.

Az eredménytartalék 23 milliárd forinttal növekedett 2014. december 31-ről 2015. szeptember 30-ra. A változás a 2015-ös eredménynek köszönhető, melyből nem került osztalék előírásra.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2014. december 31. és 2015. szeptember 30. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2015. évi számai valamint az előbbi, 3.1.15 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

3.1.17 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 középállalati ügyfélnek. A Telekom 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. Ezenkívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért.

A T-Systems Magyarország a 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	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	2014.1-9. hó	2015. 1-9. hó
Telekom Magyarország összbevétele	115 485	115 662	339 961	352 757
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(6 307)	(5 241)	(18 899)	(16 925)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	109 178	110 421	321 062	335 832
T-Systems Magyarország összbevétele	26 635	27 091	81 851	79 456
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(1 879)	(2 296)	(7 775)	(4 946)
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	24 756	24 795	74 076	74 510
Macedónia összbevétele	14 673	14 415	41 610	39 847
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	16	(28)	(36)	(61)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	14 689	14 387	41 574	39 786
Montenegró összbevétele	8 903	8 437	24 495	23 370
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(22)	(32)	(37)	(38)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	8 881	8 405	24 458	23 332
Szegmensek konszolidált összbevétele	157 504	158 008	461 170	473 460
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	(2)	13	(2)
A Csoport összbevétele	157 504	158 006	461 183	473 458
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	36 391	36 948	102 963	110 285
T-Systems Magyarország	1 997	3 071	8 980	9 123
Macedónia	6 994	5 836	17 564	15 860
Montenegró	3 680	2 834	9 764	8 414
Szegmensek EBITDA-ja összesen	49 062	48 689	139 271	143 682
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	169	239	91	(111)
A Csoport EBITDA-ja összesen	49 231	48 928	139 362	143 571

3.2.2 Telekom Magyarország

Millió Ft-ban	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	változás	változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek.....	37 329	33 673	(3 656)	(9,8%)	108 021	102 070	(5 951)	(5,5%)
Nem hang alapú bevételek.....	13 728	15 519	1 791	13,0%	39 580	44 232	4 652	11,8%
Egyéb mobil bevételek.....	13 364	12 606	(758)	(5,7%)	35 574	38 228	2 654	7,5%
Mobil bevételek összesen.....	64 421	61 798	(2 623)	(4,1%)	183 175	184 530	1 355	0,7%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	11 096	10 428	(668)	(6,0%)	33 585	31 816	(1 769)	(5,3%)
Szélessávú internet bevételek.....	8 997	10 234	1 237	13,7%	26 760	30 451	3 691	13,8%
TV bevételek.....	8 533	9 243	710	8,3%	25 105	27 525	2 420	9,6%
Egyéb vezetékes bevételek.....	13 193	13 610	417	3,2%	39 646	39 660	14	0,0%
Vezetékes bevételek összesen.....	41 819	43 515	1 696	4,1%	125 096	129 452	4 356	3,5%
RI/IT bevételek.....	519	929	410	79,0%	1 359	2 121	762	56,1%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek.....	8 726	9 420	694	8,0%	30 331	36 654	6 323	20,8%
Bevételek összesen.....	115 485	115 662	177	0,2%	339 961	352 757	12 796	3,8%
Közvetlen költségek.....	(38 562)	(36 625)	1 937	5,0%	(113 907)	(120 033)	(6 126)	(5,4%)
Bruttó fedezet.....	76 923	79 037	2 114	2,7%	226 054	232 724	6 670	3,0%
Távközlési adó.....	(5 233)	(5 258)	(25)	(0,5%)	(15 477)	(15 563)	(86)	(0,6%)
Közműadó.....	0	0	0	n.a.	(6 950)	(7 107)	(157)	(2,3%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(35 299)	(36 831)	(1 532)	(4,3%)	(100 664)	(99 769)	895	0,9%
	0	0	0	0,0%	0	0	0	0,0%
EBITDA.....	36 391	36 948	557	1,5%	102 963	110 285	7 322	7,1%
Segmens Capex.....	15 028	19 535	4 507	30,0%	44 345	49 628	5 283	11,9%

Bevételek

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele kis mértékben, 0,2%-kal nőtt 2015 harmadik negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva. A bevétel növekedéseket mérsékelte a mobil és vezetékes hang alapú bevételek csökkenése és az egyéb mobil bevételek csökkenése. Éves összehasonlításban az egyéb mobil bevételek is növekedtek a magasabb készülék értékesítés árbevételének köszönhetően 2015-ben, a harmadik negyedéves csökkenés ellenére.

Mobil szolgáltatások	2014.3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Előfizetők száma	4 932 694	4 935 461	0,1%	4 932 694	4 935 461	0,1%
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül.....	49,6%	51,1%	n.a.	49,6%	51,1%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	175	190	8,6%	168	185	10,1%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 598	3 470	(3,6%)	3 470	3 413	(1,6%)
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	5 888	5 643	(4,2%)	5 739	5 591	(2,6%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	1 361	1 200	(11,8%)	1 291	1 176	(8,9%)
Teljes lemorzsolódás.....	18,5%	20,7%	n.a.	18,0%	18,9%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	10,9%	11,7%	n.a.	11,5%	11,2%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	26,0%	30,0%	n.a.	24,3%	26,9%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	26,7%	31,5%	n.a.	26,7%	30,2%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	4 859	4 562	(6,1%)	5 152	5 606	8,8%
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft)	13 113	14 151	7,9%	13 272	15 199	14,5%
Mobil szélessávú előfizetések száma	1 914 417	2 168 090	13,3%	1 914 417	2 168 090	13,3%
Lakosságra vetített kültéri 3G lefedettség	83,0%	83,0%	n.a.	83,0%	83,0%	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 4G lefedettség	51,9%	95,4%	n.a.	51,9%	95,4%	n.a.

A mobil bevételek 4,1%-kal csökkentek 2015 harmadik negyedévében 2014 azonos negyedévéhez viszonyítva. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek jelentősen visszaestek 2015 harmadik negyedévében, elsősorban a 76%-kal alacsonyabb mobil hívásvégződtetési díjak következtében, amely 2015. április 1-jétől hatályos Magyarországon. Az roaming árbevétel elsősorban az alacsonyabb roaming díjak következtében csökkent, a forgalom növekedése mellett. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek növekedését a magasabb kimenő forgalom és az ügyfélbázis növekedése eredményezte a szerződéses előfizetői szegmensben, azonban ezt részben ellentételezte a bevételek csökkenése a kártyás előfizetői szegmensben. A mobil szélessávú internet térhódítása révén nőttek a nem hang alapú bevételek is. Az eszköztérítés csökkenése és az alacsonyabb átlagárak az egyéb mobil bevételek csökkenéséhez vezettek 2015 harmadik negyedévében 2014 azonos negyedévéhez viszonyítva.

Éves összehasonlításban az egyéb mobil bevételek növekedtek a nagyobb számú készülék - és tartozékértékesítés következtében 2015-ben 2014-hez képest.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Összes hang előfizető	1 417 368	1 403 879	(1,0%)	1 417 368	1 403 879	(1,0%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	663 356	634 002	(4,4%)	2 090 325	1 969 645	(5,8%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) ⁽¹⁾	156	151	(3,2%)	164	156	(4,9%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	2 590	2 480	(4,2%)	2 609	2 515	(3,6%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú bevételek 6,0%-kal csökkentek 2014 harmadik negyedévéről 2015 harmadik negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjából származó lecsökkent bevételek okoztak. A csökkenéshez hozzájárult a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése is, ami a szolgáltatáscsomagokra történő váltás, a mobil helyettesítés, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent forgalom és az árkedvezmények hatását tükrözi.

Internet szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés ⁽¹⁾	37,6%	39,1%	n.a.	37,6%	39,1%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	528 053	572 823	8,5%	528 053	572 823	8,5%
Kábel szélessávú előfizetők száma.....	302 791	334 743	10,6%	302 791	334 743	10,6%
Optikai szélessávú csatlakozások száma	56 097	65 726	17,2%	56 097	65 726	17,2%
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	886 941	973 292	9,7%	886 941	973 292	9,7%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 400	3 462	1,8%	3 412	3 503	2,7%

(1) 2015. augusztusi NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

A szélessávú internet bevételek 13,7%-kal nőttek, és 2015 harmadik negyedévében 10,2 milliárd forintot tettek ki, köszönhetően a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének és a jelentősen magasabb egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevételnek, melyet a sikeres upgrade kampány eredményezett.

TV szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
TV piaci részesedés ⁽¹⁾	26,3%	27,5%	n.a.	26,3%	27,5%	n.a.
IPTV előfizetők száma	430 110	479 455	11,5%	430 110	479 455	11,5%
Szatellit TV előfizetők száma.....	306 936	305 704	(0,4%)	306 936	305 704	(0,4%)
Kábel TV előfizetők száma	174 103	164 663	(5,4%)	174 103	164 663	(5,4%)
Összes TV előfizető	911 149	949 822	4,2%	911 149	949 822	4,2%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 128	3 263	4,3%	3 096	3 261	5,3%

(1) 2015. augusztusi NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2015 harmadik negyedévében 2014 harmadik negyedévéhez viszonyítva a magasabb egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel és a megnövekedett ügyfélbázis miatt. A satelit TV bevételek növekedését a magasabb előfizetési díjak eredményezték negyedéves összehasonlításban. A kábel TV előfizetők száma az IPTV migráció következtében csökkent. Ennek ellenére 2015 harmadik negyedévében magasabb volt a kábel TV bevétel, melynek oka az előfizetői bázis összetétel változása.

Energiaszolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	105 788	107 566	1,7%	105 788	107 566	1,7%
Földgázszolgáltatási helyek száma.....	66 818	7 999	(88,0%)	66 818	7 999	(88,0%)

Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 694 millió forinttal nőttek 2015 harmadik negyedévében 2014 azonos időszakához képest, az áramszolgáltatási helyek számának növekedése valamint a magasabb fogyasztást generáló üzleti ügyfelekre váltás következtében megnövekedett fajlagos fogyasztás miatt. A földgáz-szolgáltatási helyek számának csökkenése annak köszönhető, hogy a Társaság úgy döntött, hogy 2015. július 31-i hatállyal megszünteti a lakossági felhasználók részére nyújtott földgázszolgáltatást, amely az árbevételben nem okozott jelentős csökkenést a lakossági ügyfelek alacsony gázfogyasztásának köszönhetően a harmadik negyedévében. Az egyetemes szolgáltatói árak 2014 szeptemberétől történő csökkentése is részben negatívan hatott a bevételekre.

EBITDA

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmensben 2014 harmadik negyedévére 2015 harmadik negyedévére 1,5%-kal nőtt, elsősorban a magasabb bruttó fedezeti összegnek köszönhetően, amit részben csökkentettek a magasabb outsourcing, marketing és karbantartási költségek, valamint magasabb hatósági bírságok. A marketing költségek emelkedését főként a Magenta1 magyarországi piacon történő megjelenésének kampány költsége okozta.

Szegmens Capex

A szegmens Capex összege 4,5 milliárd forinttal nőtt, elsősorban a magyarországi vezetékes High Speed Internet (szélessávú internet) hozzáférési hálózat kiépítése, valamint a kormánnyal kötött partnerségi megállapodásban megfogalmazott Digitális Magyarország megvalósítása érdekében történt beruházásoknak köszönhetően. A PSTN kiváltás, a TV platform fejlesztése és a hálózati ügyfélbekötések (CPE eszközök telepítése) szintén növelték a beruházások összegét 2015 harmadik negyedévében.

3.2.3 T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	változás	változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek.....	3 538	3 042	(496)	(14,0%)	10 892	9 467	(1 425)	(13,1%)
Nem hang alapú bevételek.....	2 412	2 571	159	6,6%	7 130	7 515	385	5,4%
Egyéb mobil bevételek.....	840	807	(33)	(3,9%)	2 485	2 275	(210)	(8,5%)
Mobil bevételek összesen.....	6 790	6 420	(370)	(5,4%)	20 507	19 257	(1 250)	(6,1%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	1 692	1 431	(261)	(15,4%)	5 177	4 511	(666)	(12,9%)
Szélessávú internet bevételek.....	526	416	(110)	(20,9%)	1 619	1 310	(309)	(19,1%)
Adat bevételek.....	2 251	1 726	(525)	(23,3%)	6 522	5 301	(1 221)	(18,7%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	692	693	1	0,1%	2 081	2 210	129	6,2%
Vezetékes bevételek összesen.....	5 161	4 266	(895)	(17,3%)	15 399	13 332	(2 067)	(13,4%)
RI/IT bevételek.....	14 684	16 405	1 721	11,7%	45 945	46 867	922	2,0%
Bevételek összesen.....	26 635	27 091	456	1,7%	81 851	79 456	(2 395)	(2,9%)
Közvetlen költségek.....	(16 072)	(15 546)	526	3,3%	(47 014)	(45 172)	1 842	3,9%
Bruttó fedezet.....	10 563	11 545	982	9,3%	34 837	34 284	(553)	(1,6%)
Távközlési adó.....	(1 232)	(1 140)	92	7,5%	(3 849)	(3 547)	302	7,8%
Közműadó.....	0	0	0	n.a.	(526)	(542)	(16)	(3,0%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(7 334)	(7 334)	0	0,0%	(21 482)	(21 072)	410	1,9%
EBITDA.....	1 997	3 071	1 074	53,8%	8 980	9 123	143	1,6%
Segmens Capex.....	1 413	1 582	169	12,0%	2 577	3 444	867	33,6%

Bevételek

A T-Systems Magyarország összbevétele 1,7%-kal nőtt 2015 harmadik negyedévében 2014 azonos időszakához képest, annak köszönhetően, hogy a RI/IT bevételek növekedése meghaladta a mobil és vezetékes bevételek csökkenését.

Éves összehasonlításban a T-Systems Magyarország összbevétele 2,9%-kal csökkent, mivel a magasabb RI/IT bevételek (az első negyedéves csökkenéssel együtt) nem tudták teljes mértékben ellentételezni az alacsonyabb mobil és vezetékes bevételeket.

Mobil szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma).....	509 006	546 835	7,4%	509 006	546 835	7,4%
Teljes lemorzsolódás.....	9,0%	6,5%	n.a.	14,2%	8,2%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	249	209	(16,1%)	253	219	(13,4%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 914	3 444	(12,0%)	3 917	3 575	(8,7%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	40,3%	45,9%	n.a.	39,6%	44,2%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	4 334	3 444	(20,5%)	3 020	1 754	(41,9%)
Mobil szélessávú előfizetések száma	130 148	146 721	12,7%	130 148	146 721	12,7%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2015 harmadik negyedévében a 2014. harmadik negyedévihez viszonyítva 14,0%-kal csökkentek, az egy előfizetőre jutó percforgalom csökkenése és az alacsonyabb átlagtarifa következtében. A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 6,6%-kal nőtt a szélessávú előfizetések magasabb száma és a forgalom növekedés okán megnőtt mobil szélessávú internet bevételeknek köszönhetően.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Összes hang előfizető	66 055	62 913	(4,8%)	66 055	62 913	(4,8%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	63 268	51 746	(18,2%)	198 206	172 214	(13,1%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő).....	316	272	(13,9%)	325	298	(8,3%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft)	8 434	7 533	(10,7%)	8 478	7 816	(7,8%)
Internet szolgáltatások						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma	12 368	8 626	(30,3%)	12 368	8 626	(30,3%)
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	14 647	15 049	2,7%	14 820	15 477	4,4%

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 15,4%-kal csökkentek az harmadik negyedévek összehasonlításában, az alacsonyabb előfizetőszám és forgalom csökkenése következtében. A szélessávú internet bevételek 20,9%-kal estek vissza, mivel az alacsonyabb számú kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások hatását, melyet az állami szolgáltató miatti ügyfélvesztés okozott 2015 elején, nem tudta ellentételezni a magasabb egy előfizetőre jutó havi árbevétel. A vezetékes adatbevételek szintén csökkentek a bérelt vonalszám csökkenése okán 2015 harmadik negyedévében.

RI/IT szolgáltatások

Az RI/IT bevételek 2014 harmadik negyedévéről 2015 azonos időszakára 11,7%-kal növekedtek a 2015 harmadik negyedévi néhány új jelentős projekteknek köszönhetően.

EBITDA

Az EBITDA 53,8%-kal nőtt 2015 harmadik negyedévében 2014 harmadik negyedévéről, amely elsősorban az alacsonyabb vevő értékvesztésnek köszönhető. 2014 harmadik negyedévében a bruttó fedezetet jelentősen csökkentette a T-Systems egyik jelentős vevőjének elengedett 0,9 milliárd forint követelés. Az egyéb működési költségek nem változtak jelentősen a negyedévek összehasonlításában.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 169 millió forinttal nőtt a harmadik negyedévek összehasonlításában, a beruházást igénylő új projektek számának növekedése miatt.

3.2.4 Macedónia

Millió Ft-ban	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	változás	változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek.....	5 929	5 284	(645)	(10,9%)	16 426	14 492	(1 934)	(11,8%)
Nem hang alapú bevételek.....	1 439	1 481	42	2,9%	3 790	4 096	306	8,1%
Egyéb mobil bevételek.....	1 210	1 265	55	4,5%	3 131	3 398	267	8,5%
Mobil bevételek összesen.....	8 578	8 030	(548)	(6,4%)	23 347	21 986	(1 361)	(5,8%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	1 744	1 491	(253)	(14,5%)	5 448	4 568	(880)	(16,2%)
Szélessávú internet bevételek.....	1 365	1 349	(16)	(1,2%)	4 134	3 955	(179)	(4,3%)
TV bevételek.....	718	787	69	9,6%	1 923	2 293	370	19,2%
Egyéb vezetékes bevételek.....	2 135	1 934	(201)	(9,4%)	6 435	5 695	(740)	(11,5%)
Vezetékes bevételek összesen.....	5 962	5 561	(401)	(6,7%)	17 940	16 511	(1 429)	(8,0%)
RI/IT bevételek.....	133	824	691	519,5%	323	1 350	1 027	318,0%
Bevételek összesen.....	14 673	14 415	(258)	(1,8%)	41 610	39 847	(1 763)	(4,2%)
Közvetlen költségek.....	(3 645)	(4 498)	(853)	(23,4%)	(11 360)	(12 055)	(695)	(6,1%)
Bruttó fedezet.....	11 028	9 917	(1 111)	(10,1%)	30 250	27 792	(2 458)	(8,1%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(4 034)	(4 081)	(47)	(1,2%)	(12 686)	(11 932)	754	5,9%
EBITDA.....	6 994	5 836	(1 158)	(16,6%)	17 564	15 860	(1 704)	(9,7%)
Szegmens Capex.....	2 228	3 050	822	36,9%	3 975	4 879	904	22,7%

2015 harmadik negyedévében nem volt jelentős elmozdulás macedón dénár / forint átlagárfolyamban az előző év azonos időszakához viszonyítva, így az árfolyam nem befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Macedóniában.

Bevételek

A macedón szegmensünk forintban kifejezett bevétele kismértékben 1,8%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a mobil és vezetékes hang alapú bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt, melyet részben mérsékeltek az RI/IT bevételek jelentősen magasabb összege.

Mobil szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	112,1%	108,5%	n.a.	112,1%	108,5%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése ⁽¹⁾⁽²⁾	46,9%	47,2%	n.a.	46,9%	47,2%	n.a.
Előfizetők száma.....	1 210 402	1 234 540	2,0%	1 210 402	1 234 540	2,0%
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőkön belül.....	34,3%	36,0%	n.a.	34,3%	36,0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	212	217	2,4%	202	212	5,0%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	2 022	1 828	(9,6%)	1 881	1 717	(8,7%)

(1) A Macedón Távközlési Ügynökség által közzétett adatokkal összhangban

(2) Aktív ügyfélszám alapján

A mobil hang alapú bevételek 10,9%-kal csökkentek negyedévről negyedévre, elsősorban a magasabb átlagos kimenő percforgalom ellenére a visszaesett előfizetési díjak okán elért alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek miatt. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek szintén csökkentek 2015 harmadik negyedévében 2014 harmadik negyedévéhez képest az alacsonyabb nemzetközi bejövő mobil végződtetési forgalom okán.

A nem hang alapú bevételek 2,9%-kal emelkedtek negyedéves összehasonlításban. A mobilinternet bevétel 2015 harmadik negyedévében a magasabb GPRS forgalom és a hang alapú szolgáltatásokkal összekötött díjcsomagok megnövekedett használata okán emelkedett. A 2015 harmadik negyedévében küldött kevesebb SMS miatt lecsökkent üzenetküldésből származó kiskereskedelmi bevételek részben ellentételezték a magasabb mobilinternet bevételeket.

A mobil készülékértékesítési bevételek növekedése elsősorban a 2015 harmadik negyedében magasabb átlagos értékesítési árak köszönhető 2014 azonos időszakához képest.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Vezetékes penetráció.....	12,4%	11,5%	n.a.	12,4%	11,5%	n.a.
Összes hang előfizető.....	240 186	226 653	(5,6%)	240 186	226 653	(5,6%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	66 791	52 431	(21,5%)	227 199	167 291	(26,4%)
Internet és TV szolgáltatások						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	82,3%	82,2%	n.a.	82,3%	82,2%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma.....	164 811	164 748	(0,0%)	164 811	164 748	(0,0%)
IPTV előfizetők száma.....	96 450	100 442	4,1%	96 450	100 442	4,1%

A vezetékes bevételek 6,7%-kal csökkentek negyedéves összehasonlításban az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi, szélessávú internet és egyéb vezetékes bevételek következtében. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb forgalom és előfizetőszám idézte elő, míg a szélessávú internet bevételek csökkenését az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi árbevétel okozta. Az egyéb bevételek 2015 harmadik negyedében alapvetően az alacsonyabb forgalom miatt lecsökkent nemzetközi bejövő bevételek következtében csökkentek. Ezeket részben ellentételezte a gyarapodó IPTV előfizetőknek köszönhetően a TV bevételek növekedése.

Az RI/IT bevételek negyedéves összehasonlításban jelentősen emelkedtek egy, az ügyfelek igényeihez igazított ICT projekt miatt.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2015 harmadik negyedében 2014 harmadik negyedéhez viszonyítva 16,6%-kal csökkent Macedóniában, a bruttó fedezet 10,1%-os csökkenése, valamint az ehhez párosuló 1,2%-kal magasabb egyéb működési költségek eredményeként.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 36,9%-kal emelkedett 2015 harmadik negyedében, elsősorban a nagyobb volumenű IT projektek eredményeként.

3.2.5 Montenegró

Millió Ft-ban	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	változás	változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek.....	2 592	2 338	(254)	(9,8%)	6 931	6 218	(713)	(10,3%)
Nem hang alapú bevételek.....	1 012	930	(82)	(8,1%)	2 892	2 663	(229)	(7,9%)
Egyéb mobil bevételek.....	698	667	(31)	(4,4%)	1 481	1 567	86	5,8%
Mobil bevételek összesen.....	4 302	3 935	(367)	(8,5%)	11 304	10 448	(856)	(7,6%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	1 560	1 383	(177)	(11,3%)	4 620	4 077	(543)	(11,8%)
Szélessávú internet bevételek.....	1 007	948	(59)	(5,9%)	2 925	2 720	(205)	(7,0%)
TV bevételek.....	570	583	13	2,3%	1 668	1 708	40	2,4%
Egyéb vezetékes bevételek.....	1 020	1 001	(19)	(1,9%)	3 038	2 948	(90)	(3,0%)
Vezetékes bevételek összesen.....	4 157	3 915	(242)	(5,8%)	12 251	11 453	(798)	(6,5%)
RI/IT bevételek.....	444	587	143	32,2%	940	1 469	529	56,3%
Bevételek összesen.....	8 903	8 437	(466)	(5,2%)	24 495	23 370	(1 125)	(4,6%)
Közvetlen költségek.....	(2 443)	(2 603)	(160)	(6,5%)	(6 610)	(6 936)	(326)	(4,9%)
Bruttó fedezet.....	6 460	5 834	(626)	(9,7%)	17 885	16 434	(1 451)	(8,1%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(2 780)	(3 000)	(220)	(7,9%)	(8 121)	(8 020)	101	1,2%
EBITDA.....	3 680	2 834	(846)	(23,0%)	9 764	8 414	(1 350)	(13,8%)
Szegmens Capex.....	1 672	686	(986)	(59,0%)	2 863	1 990	(873)	(30,5%)

2015 harmadik negyedévében nem volt jelentős elmozdulás euró / forint árfolyamban az előző év azonos időszakához viszonyítva, így az árfolyam nem befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Montenegróban.

Bevételek

Az összbevétel forintban kifejezett értéke 5,2%-kal csökkent, alapvetően a hang alapú bevételek visszaesése miatt.

Mobil szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	179,8%	180,2%	n.a.	179,8%	180,2%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽¹⁾	33,0%	32,2%	n.a.	33,0%	32,2%	n.a.
Előfizetők száma ⁽¹⁾	367 524	360 000	(2,0%)	367 524	360 000	(2,0%)
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül.....	39,2%	42,5%	n.a.	39,2%	42,5%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	185	182	(1,5%)	180	183	1,7%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	2 943	3 042	3,4%	2 865	2 889	0,8%

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

A mobil bevételek negyedéves összehasonlításban 8,5%-kal csökkentek. A hang alapú bevételek visszaesése elsősorban az előfizetők alacsonyabb számának, valamint az alacsonyabb forgalomnak tudható be. A hang alapú nagykereskedelmi bevételeknél tapasztalható percdíjak csökkenése is hozzájárult a visszaeséshez.

Az adatforgalomból és mobil készülék- és kiegészítők értékesítéséből származó alacsonyabb bevételek szintén hozzájárultak a mobil bevételek csökkenéséhez.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 3. negyedév	2015. 3. negyedév	Változás (%)	2014. 1-9. hó	2015. 1-9. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Vezetékes penetráció.....	23,6%	22,9%	n.a.	23,6%	22,9%	n.a.
Összes hang előfizető	149 902	145 758	(2,8%)	149 902	145 758	(2,8%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	52 660	47 856	(9,1%)	170 592	147 604	(13,5%)
Internet és TV szolgáltatások						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	81,3%	84,8%	n.a.	81,3%	84,8%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	91 586	94 364	3,0%	91 586	94 364	3,0%
IPTV előfizetők száma	60 782	61 949	1,9%	60 782	61 949	1,9%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke 5,8%-kal csökkent negyedéves összehasonlításban, miután az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi és szélessávú internet bevételeket csak részben ellentételezték a magasabb TV bevételek. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek a csökkenő előfizetős szám és a szabályozói nyomás miatt alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi árbevétel eredményeként csökkentek, míg a szélessávú internet bevételek visszaesése az alacsonyabb átlagárakra vezethető vissza, mivel szabályozott ársapka került bevezetésre.

Ezen csökkenéseket részben ellentételezte a TV bevételek növekedése a 1,9%-kal magasabb IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 23,0%-kal csökkent Montenegróban negyedéves összehasonlításban elsősorban az alacsonyabb bruttó fedezet miatt, mely az Egyéb működési költségek (nettó) 7,9%-kal magasabb összegével párosult.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 2015 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva majdnem megfeleződött, az alacsonyabb informatikai rendszerfejlesztési költségek eredményeként.

3.3. Fügő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

Fügő követelések

Fügő 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 fügő követelései, amelyeknél a gazdasági hasznossággal járó javak beáramlása valószínű és jelentős lenne.

Fügő kötelezettségek

Az alábbiakban a Csoport legjelentősebb fügő 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 számlakiégnyelítés esetén felszámított tranzakciós díj jogszerűsége kapcsán. A Társaság meggyőződése szerint a tranzakciós díj a bevezetéskor nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatályba lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak. Az egyik perben a bíróság meghozta másodfokú ítéletét, a másik perben a fellebbezés elbírálása folyamatban van. A menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésre kerülne sor.

Macedónia

Bizonyos határidők állítólagos elmulasztása

A Makedonski Telekomnak a normál üzletmenetből kifolyólag számos jogi és szabályozói keresettel kapcsolatos fügő 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 ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2014. december 31-i névértéken 15,6 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat magyar bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékeként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor jelentős, ilyen jellegű garanciák lehívására sem 2015-ben, sem 2014-ben, és várhatóan a jövőben sem fog ilyenre sor kerülni.

Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2015-ben.

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 teljesítettek-e az Egyesült Államok jogszabályait (ideértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényébe (az FCPA)) ütköző kifizetéseket. A Társaság a belső vizsgálat eredményeit korábban közzétette. További információkat a belső vizsgálatról kapcsolatban a Társaság 2011. december 31-én végződött évre vonatkozó éves jelentése tartalmaz.

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

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

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 „vagyon 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, 2014-ben és 2015-ben sem képzett további céltartalékot.

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

Nem történt ilyen esemény 2015. szeptember 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 környezetben 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 vezetékes hang-piac, mint fő bevételi és profit forrás hanyatlóban van, a mobil hang piac is ezt a trendet követi stagnáló ügyfélszámmal és csökkenő árakkal. A vezetékes piacot a 3Play csomagok jellemzik, ahol a szolgáltatás kínálat fő eleme egyre inkább a szélessávú szolgáltatás. A vezetékes piacon további konszolidációra és új over-the-top (OTT) technológiák megjelenésére számítunk. Az egyre növekvő technológiai platform alapú versenyt erősíti a kormányzat által meghirdetett Digitális Magyarország program, amelynek célja minden magyar háztartás lefedése szélessávú (HSI > 30 Mbit/s) hálózattal 2018 év végéig. A technológia, a szolgáltatások és az oktatás digitalizációja nagymértékben hozzájárul az ország versenyképességéhez és az állampolgárok életminőségéhez.

A vezetékes hálózatfejlesztésekkel párhuzamosan a 3G és az LTE mobilhálózat kiterjesztése is nagyobb sebességgel zajlik a növekvő verseny és a rendelkezésre álló mobil frekvenciák hatására. A piacot a fixdíjas ajánlatok jellemzik, miközben új piaci belépők megjelenésére számítunk, amelynek korlátozott hatása lesz a piac egészére középtávon. A szélessávú és tartalomszolgáltatások területén erős a verseny, az ügyfelekért folyó harc során a kommunikáció központjába az árak helyett egyre inkább a minőség, a hálózati lefedettség és a sávszélesség kerül. A mobil szélessáv bővülése még mindig a teljes mobil piac hajtóereje. Az erősödő szabályozás, különösen a roaming díjak eltörlése és a mobil végződtetési díjak csökkentése további nyomást helyez a piac szereplőire.

2015 végéig folyamatos gazdasági növekedésre számítunk. A gazdasági felzárkózás pozitív jelei már a háztartásokra is hatással vannak. A növekvő háztartási büdzsé ellenére az árak nem fogják elérni a gazdasági válság előtti szintet. Ugyanakkor a szolgáltatók számára további és keresztértékesítési lehetőséget jelent a háztartások magasabb költsége. Arra számítunk, hogy a mobil szélessáv, a fizetős TV szolgáltatás és az informatikai szolgáltatások szegmensei további bevétel-növekedést hoznak majd az elkövetkező években.

Macedónia

Az Állami Statisztikai Hivatal becsült adatai szerint 2015. második negyedévében a növekedés üteme 2,6%, ami mérsékelt lassulás az első negyedévi (3,2%) értékhez képest, aminek oka elsősorban a beruházási tevékenység 7,6%-os visszaesése az elmúlt egy évben. 2015. második negyedévében a munkanélküliség 26,8%-ra csökkent, ami az előző negyedévhez képest 0,5%-os csökkenés. 2015 első felében az ipari termelés 0,8%-kal nőtt (éves szinten), miközben a foglalkoztatás bővülése ugyanebben az időszakban a szektorban +2% (év/év). 2015 januárja és augusztusa között az árak 0,3%-kal csökkentek (éves szinten), leginkább az élelmiszer- és az energiaárak csökkenése miatt. A közvetlen külföldi beruházás mértéke 2015 első felében 121 millió eurót tett ki, ami az előző év ugyanezen időszakával összevetve 17%-os visszaesést jelent.

A makrogazdasági feltételekkel kapcsolatos várakozások stabilak, és több jelentős külföldi befektetés eredményeképpen erős maradt a termelés, az előrejelzések szerint 2015-ben 4,1%, míg 2016-ban 4,6% GDP növekedés várható. A visszaesés kockázata elsősorban a belpolitikai vitákból ered.

Montenegró

A montenegrói távközlési piac komoly kihívásokkal szembesül: a makrogazdasági feltételek továbbra is nehezek, a verseny erősödik, a szabályozói nyomás pedig még mindig igen intenzív.

A vezetékes piacon a verseny erősebb, mint korábban bármikor. Két 2014. évi akvizíciót követően (A Telenor megvásárolta az MNNews-t; a Telemach megvásárolta a BBM TV szolgáltatót), 2015-ben az m:tel számos helyi kábelszolgáltatót felvásárolt (Cabling, Eltamont, Medianet és FiberNet). Emellett az m:tel 2015 harmadik negyedévében elindította kábel szélessáv/TV szolgáltatását. Az m:tel bevezette a triple play csomagokat, (amelyekben vezetékes telefon, kábel szélessáv és TV érhető el), azonban szintén bevezette az FMC termékeket ezen termékeknek a mobil technológiával történő kombinálásával. A Telemach (SBB) saját szálhálózatot fejleszt, és a vezetékes szélessávú szolgáltatások bevezetése 2015 végére várható. A Telemach esetében jelenleg folyamatban van egy másik kábelszolgáltató felvásárlása is, mivel azonban ez azt eredményezné, hogy jelentős piaci részesedéshez jutnának, ez a felvásárlás még vizsgálat alatt áll.

A mobilpiacon a tevékenységek középpontjában a Telekom és a Telenor által nyújtott 4G hálózat népszerűsítése, valamint még több mobil adat ügyfél megszerzése áll, teljes és korlátozott egyaránt (az m:tel ebben a tekintetben el van maradva, és még mindig csak 3G szolgáltatást kínál). Turista célpont országszerte Montenegróban nyáron mindig számítani kell a turisták által vásárolt kártyás csomagok és roaming akciós termékek kiemelkedő forgalmára. A versenytársak szokás szerint kihasználják annak előnyeit, hogy anyavállalatuk Szerbiában működik, és ennek a nyárnak a turistaszerkezete is az előnyükre szolgált.

A szabályozói nyomás még mindig nagyon erős, erre a roaming díjak szabályozása a közelmúlt legjelentősebb példája. Ezen túlmenően, júliusban bevezetésre került az új filmtörvény, és a szolgáltatók internetelérésből, PayTV és Video on demand szolgáltatásaikból származó éves bevételük 0,9%-át 2016. január 1-jétől be kell fizessék adóként. A NATO-csatlakozás a kormány és a közsféra egyik központi kérdése, miután a NATO-csatlakozási meghívás 2015 decemberére várható. A NATO csatlakozás a fő cél, amely egyben tartja a kormánykoalíciót, mivel az utóbbi időben fokozódott a koalíciós partnerek közötti feszültség, különösen a kisebbik kormánypárt közelmúltbeli szakadása óta.

Az EU-csatlakozás szintén fontos szakaszba érkezett. 2015 júniusában 2 fejezetet nyitottak meg, és még 7 új fejezet megnyitását tervezik 2015 végéig.

A délkelet-európai régióval foglalkozó, szeptember végén kiadott soros gazdasági jelentésében a Világbank Montenegróban 3,4%-os reál GDP-növekedést jósol 2015-re, ami ebben a régióban a legmagasabb növekedési arány. Az IMF ugyanakkor korrigálta 2015. áprilisi előrejelzését, és 2015-re a reál GDP-növekedést 4,7%-ról 3,2%-ra csökkentette. Másrészt a kormány ennél optimistább, és 2015-re 4,3%-os GDP-növekedéssel számol, az építőipar és a turizmus idei pozitív trendjeiből kiindulva.

2015. második negyedéve végén az államadósság mértéke 60,3%, melynek az elkövetkező években további növekedése várható az első Montenegrói autópálya építése miatt. A kormány mindemellett arra számít, hogy az autópálya megépülése jelentős multiplikátor-hatással bír majd a gazdaság többi részére, és a számos turisztikai üdülőhelyszín építésével együtt kulcsfontosságú mozgatórugói lesznek a gazdasági növekedésnek és jelentős multiplikátor-hatást gyakorolnak majd a gazdaság többi részére.

3.7. Stratégia

Magyarország

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2015 harmadik negyedévében a Magyar Telekom megtartotta vezető pozícióját a magyarországi vezetékes hang, szélessáv, fizetős TV szolgáltatás, mobil és ICT üzleti területeken, javult az ügyfélmegtartási képességünk és jelentős mennyiségi növekedést értünk el. Fokozatosan bővítettük továbbá hálózati és ügyfél-kiszolgálási képességeinket, proaktívan kiaknázva különböző partnerkapcsolati modelleket is.

Folytatjuk átalakulásunkat egy diverzifikált digitális szolgáltató vállalat irányába stratégiai fókuszaink mentén, célunk az alaptevékenység megújítása, fokozása és kiterjesztése, amely a szabad cash flow növekedéssel párhuzamosan egy agilisabb szervezet kialakítását segíti elő. Középtávú stratégiai célunk, hogy hatékonyabb és agilis szervezetté váljunk, termék és szolgáltatásportfoliókat egyszerűsítsük, fokozzuk folyamataink automatizálását és nagyobb arányú online ügyfélszolgálatot érjünk el. Integrált szolgáltatóként továbbra is különleges ügyfélményt 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. Folytatjuk az új üzleti lehetőségek felkutatását és kiaknázását az e-egészségügy, a felhő alapú-, a pénzügyi és biztosítási szolgáltatások területén, melyek az ügyfelek megtartását szolgálják és új bevételi forrásokat jelentenek mind a lakossági, mind az üzleti szegmensben. A megváltozott piaci környezetnek köszönhetően a lakossági földgáz piacról kilépünk. Ugyanakkor, folyamatban van az üzleti energia ügyfeleket kiszolgáló közösvállalat létrehozása is, az energia szolgáltatási tevékenységünk fejlesztése és optimalizálása érdekében.

Stratégiánk lehetővé teszi számunkra, hogy kiaknázzuk és bővítsük kiterjedt ügyfélbázisunkat, jelentősen javítsuk a hatékonyságunkat és megragadjuk a növekedési lehetőségeket az információ- és kommunikációtechnológia területén és a kapcsolódó iparágakban, amely hosszú

távon további stabil készpénztermelést eredményez.

Macedónia

A VIP és a ONE hivatalos összeolvadásukkal (a piac 2. és 3. mobilszolgáltatója) átvették a piacvezető szerepet a mobil és a TV szolgáltatások piacán 53% (mobil) és 33% (payTV) piaci részesedésükkel 2015 első félévének adatai alapján. A vezető hang és vezeték nélküli internet területén a Makedonski Telekom megőrizte piacvezető pozícióját, 2015-ös 70%, illetve 45% bevételi részesedésével 2015 első felében.

A piac konszolidációja folyamatban van. A versenyhivatal 2015. július 8-án jóváhagyta a VIP és a ONE összeolvadását. A jóváhagyás alapját bizonyos kötelezettségvállalások képezték, (mint például a spektrum felszabadítás kötelezettsége, az MVNO hozzáférés kötelezettsége, helyszínek/BTS leválasztása, Boom TV viszontértékesítése, valamint közvetlen hozzáférés az otthoni (DTH) és műholdas TAG szolgáltatásokhoz. A VIP és a ONE 2015. október 1-jén hivatalosan egy szervezetként, új struktúrában kezdett működni.

A mindhárom mobilszolgáltató által alkalmazott alacsonyabb balkáni roamingdíjak negatívan befolyásolják a távközlési piacot, és csökkenő roaming árakat vetítenek előre Macedóniában, Montenegróban, Szerbiában, valamint Bosznia-Hercegovinában 2015 második felétől kezdődően. A VIP 10 újabb macedón városban bővíti 4G LTE lefedettségét. A BLIZOO (a Telekom Austria leányvállalata) felvásárolt 11 helyi kábelszolgáltatót, és többekkel tárgyalásokat folytat.

A stratégiai célok elérése érdekében a helyi kihívásokra való reagálás, a helyi Ambition Program 2.0 végrehajtása folytatódik, amelynek végső célja a technológia magasabb rendű ügyfélménné történő átalakítása, a mobil és a PayTV területeken a piacvezető pozíció visszaszerzése, a bevétel/EBITDA trend stabilizálása, az erős piaci pozíció fenntartása, valamint új, modern, karcsú és teljes mértékben konvergált távközlési szolgáltatóvá alakulás. Az Ambition Program 2.0 több mint 60 kezdeményezésből áll, amelyek 14 pillérbe tömörülve strukturális és működési átalakulási szempontokra egyaránt kiterjednek. Az Ambition 2.0 stratégia alapján megtett ésszerű lépések a bevétel-csökkenési tendencia lassulását eredményezték.

A 2015-ös Ambition Program 2.0 megvalósítása jó ütemben halad:

- 2015 a „Szolgáltatás éve”, vagyis a figyelem középpontjában az ügyfélszolgálat minőségének javítása áll valamennyi ügyfél-találkozási ponton;
- Mobilpiac helyreállítása: migráció prepaid – postpaid irányba, az árérzékenység megállítása;
- A TV szegmens értékelése a nyereségesség növelése érdekében;
- Rugalmas csomagok bevezetése;
- All-IP termék-innováció és bevétellé alakítás;
- Time2Market (piacra lépési idő) javítása;
- Közeledés a teljesen integrált telekommunikációs szolgáltatói és e-vállalati modell felé:
 - Karcsúbb szervezeti struktúra és folyamat-automatizálás az ügyfelek igényeire való reagálás javítása és a működés rugalmasságának növelése érdekében;
 - Az alap- és melléktevékenységek felülvizsgálata, esetleges kiszervezési forgatókönyvek;
- További költségcsökkentés a várt bevétel alakulásra alapozva;
- Számlázás & DWH konszolidációja; CRM és OSS megvalósítása.

Montenegró

A Crnogorski Telekom (CT) jövőképe a CT azon ambícióját hangsúlyozza, hogy egy teljesen digitális életstílusban, kategóriájának - az ügyfelek által választott - elsőszámú szolgáltatójává váljon.

A CT vállalati stratégiáját tartalmazó dokumentum három fő pillérré épül:

- Technológiai vezető szerep
- A legjobb ügyfélménné
- Új tevékenységek

A stratégia tíz kezdeményezés megvalósítási programján alapul, melynek neve „Tesla”. A kezdeményezések megvalósításán keresztül a CT stabil teljesítményét kívánja fenntartani, valamint javítani akarja az ügyfelek általi megítélését, gyorsabbá és rugalmasabbá kíván válni. A kezdeményezések státuszát a stratégiai célok elérésének támogatása érdekében havi rendszerességgel nyomon követik.

3.8. Főbb erőforrások és kockázatok

A pénzügyi helyzetünket, a működési eredményünket, illetve az értékpapírjaink kereskedési árát ezek a 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; tovább szigorodnak a fogyasztóvédelemmel kapcsolatos előírások, továbbá szigorodhatnak egyes szabályozott nagykereskedelmi szolgáltatások árának meghatározásával kapcsolatos szabályok, amelyeknek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- Erősebb versenynek vagyunk kitéve, növekszik a mobil virtuális hálózati szolgáltatók (az MVNO-k) szerepe a mobil piacon;
- Magyarországon a jelenlegi mobilpiaci szereplők mellett a DIGI 10MHz frekvenciablokkhoz jutott a 1800MHz-es frekvenciasávon a legutóbbi frekvencia tenderen, amin mobil szolgáltatás indításába kezdhet új szereplőként ezen a piacon;
- Bevételi célkitűzéseink elérése nagyrészt attól függ, hogy sikerül-e a csökkenő hang alapú bevételeinket TV, internet és RI/IT 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 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 montenegrói és macedóniai szabályozási környezet szigorodása; a montenegrói állami hálózati konszolidációs folyamat kedvezőtlenül befolyásolhatja működési eredményünket ezen országokban;
- Macedóniában a legfontosabb fejlemény két versenytársunk, a ONE és a VIP összeolvadása. A tranzakció át fogja alakítani a versenykörnyezetet a macedón távközlési piacon;
- A részvényáraink ingadozóak lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADS-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatja;
- A befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények;
- Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Vitáink és peres ügyeink a szabályozó hatóságokkal, versenytársakkal és más felekkel kedvezőtlenül befolyásolhatják működési eredményünket;

3.9. Kitekintés

A távközlési iparág világszerte jelentős változásokon megy keresztül. Számos olyan hosszú távú trendet figyelhetünk 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.

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van egyedi üzleti környezete, és előre nem látott, általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. A világgazdaság kiheverte a válságot, de ez nagyban függ a FED monetáris politikájától. Az európai növekedés továbbra is törékeny. Jelentős bizonytalanság övezi az euró jövőjét, különösen Görögországban.

Magyarország

A magyar gazdaság 2013-ban kilábalta a recesszióból, és a GDP növekedés 3,6% volt 2014-ben, amit az export teljesítmény, az EU alapok felhasználása valamint a lecsökkentett energiaárak hajtottak. A Magyar Nemzeti Bank prognózisa azt mutatja, hogy a GDP növekedés magas marad, 2015-re 3,2 százalékos GDP növekedést jelez. A munkanélküliségi ráta 6,7 százalékra csökkent, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad.

A költségvetés kiegyensúlyozására a magyar kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2014-ben a hiányt a GDP 3 százaléka alatt tartsa. Az Országgyűlés 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. A távközlési adó 2014-ben a Magyar Telekom számára 25,8 milliárd forint költséget jelentett. Az Országgyűlés elfogadott egy további törvényt, melyben adót vetettek ki a közmű szolgáltatók vezetékeire (pl.: alépítmények, kábelek) 2013-tól. 2015-ben az Országgyűlés módosította a törvényt, mely szerint az újonnan létrehozott hálózatok, valamint a régi hálózatokon végzett fejlesztések 5 évig adókedvezményben részesülnek. A 2015-ös adókötelezettség és az adó teljes évi költsége (7,6 milliárd forint) 2015 első negyedévében került lekönnyítésre az adóköteles infrastruktúra 2015. január 1-jei állapota alapján. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érinti.

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 meghosszabbításért. 2014 szeptemberében a Magyar Telekom használati jogot nyert a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság Hivatal tenderén 2034 júniusáig

frekvenciablokkok használatára a 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz és a 2600 MHz-es frekvenciasávokban. A Magyar Telekom az elnyert frekvenciablokkokért 59 milliárd forint egyszeri díjat fizetett 2014 negyedik negyedében.

2014-ben "Partnerség a Digitális Magyarorszáért" megállapodás született a magyar kormánnyal, melynek célja Magyarország teljes HSI (szélessávú internet, > 30 Mbps) lefedettségének elérése 2018-ig, abban az esetben amennyiben a fejlesztések feltételei kedvezőek és uniós forrásokat is fel lehet használni.

A Magyar Telekom folyamatosan keresi az üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl.

Macedónia

Macedóniában erősödik a verseny, mind a vezetékes mind a mobil piacon. A mobil piacon az agresszív árpolitikát a csak ezen a piacon jelen lévő szolgáltató hajtja, hogy ez által megpróbálja visszaszerezni elvesztett piaci részesedését. Ez a tendencia várhatóan folytatódik a bejelentett mobil végződtetési díjak csökkentése után is. Részben és teljesen fixdíjas ajánlatok dominálnak a mobil hang piacon. A mobil adatátviteli piacot a fixdíjas csomagok dominálják.

A vezetékes szegmensben a szélessávú kapcsolatokat használó csomagajánlatok a jövőbeni szolgáltatások alapja. A digitális TV szolgáltatások fokozzák az interaktivitást a fogyasztók felé, és lehetővé teszik a kibővített alkalmazásokat. Annak érdekében, hogy modern, hatékony és teljesen konvergens távközlési szolgáltatóvá váljon, a Macedonski Telekom elindította az Ambition Program 2.0-át.

Macedóniában intenzívebb szabályozási intézkedéseket is várunk a jövőben. Pure LRIC módszertan várható a vezetékes végződtetési díjakra (FTR) és IP összekapcsolódásra. 2015-ben árprés vizsgálat várható a kiskereskedelmi optikai termék esetében. Továbbá, kötelezettség várható az összes piaci szereplő számára, hogy a légvezetéseket föld alá vezessék a városi területeken, valamint digitális menetrend kötelezettség a háztartások 30 és a 100 Mbps sebességű lefedésére, a technikai semlegesség biztosításával 2020-ig. A Balkán roaming szabályozás aláírása a kis- és nagykereskedelmi áraknak az EU roaming III szintre történő csökkentését fogja eredményezni. A szélessávú termékek az egyetemes szolgáltatások körébe kerülnek 2015-től.

2015 júniusában a Makedonski Telekom AD – Skopje közgyűlést tartott, amelyen jóváhagyták a T-Mobile Macedonia beolvadását a Makedonski Telekomba. A beolvadás 2015. július 1-én lépett hatályba.

Montenegró

Montenegróban a közeljövőben nehéz környezetre számíthatunk a verseny és szabályozási nyomások hatására. A vezetékes piacon a Crnogorski Telekom marad a domináns szolgáltató, maradéktalanul kihasználva a multi-play, multiscreen, és finanszírozási képességeit. Az optikai hálózat kiépítése növeli a szélessávú penetrációt, de anélkül, hogy prémium bevételek keletkezzenek. A versenytársak növelik a lefedettséget és a szolgáltatási szintet kábeltévé felvásárlások segítségével vagy saját új generációs hálózat (NGN) beruházásokkal értékes ügyfeleket szerezve, akik X-Play élményt és többlet értéket keresnek. A mobil szegmenst erős verseny és árérzékenység jellemzi. A postpaid szegmensben a piaci követők fixdíjas tarifákat vezetnek be korlátlan on-net forgalommal és internet használattal. A piaci szereplők elkötelezettek a hálózati kapacitások növelésére a 4G/NGM hálózatok kiépítésével. A versenytársak X-Play képességeket építhetnek ki a KTV/SAT üzemeltetőkkel koalícióban vagy felvásárlással, így vezetékes szolgáltatásokat is tudnak majd ajánlani.

Ami a szabályozási intézkedéseket illeti, a regionális roaming szabályozás erősen befolyásolja roaming bevételeink alakulását. Közvetve azonban lehet negatív hatása a nemzetközi mobilhívás-végződtetési díjakra is. A szabályozott fix-, és mobilhívás-végződtetési díjak csökkenése zajlik a 2013-2016 közötti időszakban. A kiskereskedelmi ár költség alapú szabályozása (a hálózathoz való hozzáférés, fix hang- és ADSL) negatívan fogja befolyásolni a bevételek alakulását, különösen annak a ténynek köszönhetően, hogy LRIC modellt kell alkalmazni a 2014-es szabályozói jelentések esetében. Árprés vizsgálat várható a kiskereskedelmi termékek esetében 2015 második felében. Az új eLaw és a kapcsolódó rendeletek alkalmazása szigorú-feltételeket és költséges kötelezettségeket jelentenek az üzemeltetőknek. Az állam úgy is dönthet, hogy telekommunikációs szolgáltatások nyújtására fogja hasznosítani a rendelkezésre álló infrastruktúráját (költségoptimalizálás).

3.9.1 Bevételek

A vezetékes szolgáltatások területén a hangszolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalcsökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, melyet a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon tapasztalható VoIP vagy VoCable szolgáltatókkal szembeni erősödő verseny okoz. A mobil helyettesítés még mindig a lemorzsolódás fő oka, és arra számíthatunk, hogy az átlagos mobil percdíjak 2015-ben továbbra is alacsonyabbak lesznek, mint az átlagos vezetékes percdíjak. Az ingyenes vagy alacsony árú vezetékes tarifák-gyorsan terjednek a csomagolt szolgáltatások esetében, a kábel társaságoknak köszönhetően. 2015 harmadik negyedében Magenta1 néven különleges lakossági ajánlatot vezetett be a Telekom, amelynek előfizetői egy csomagban, kedvező feltételekkel vehetik igénybe a szolgáltató otthoni és mobil telekommunikációs és szórakoztató szolgáltatásait. A vezetékes HSI hálózati hozzáférés fejlesztések szintén felgyorsulnak. A vezetékes összekapcsolási díjak további csökkenése várható 2016-ban.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. 2014-ben piacvezető pozíciót értünk el a

magyarországi TV piacon, és az a célunk, hogy tovább növeljük az előfizető számot 2015-ben; az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci pozíciónk erősítése érdekében folyamatosan fejlesztjük a termék portfóliónkat (mint például az OTT megoldások).

A mobil hang alapú szolgáltatások területét tekintve a piac telítődött és csökkenő hang alapú bevételekre számítunk. További növekedést várunk a mobil szélessávban, valamint az értéknövelt, M2M és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési lehetőségeit tekintve, azonban ez a pozitív hatás nem lesz képes ellensúlyozni a hang alapú bevételek csökkenését. A fixdíjas mobil díjcsomagok terjedése már most elég intenzív és várhatóan növekedni fog. A mobil végződtetési díjak 1,71 Ft/percre csökkentek 2015. április 1-től, mely a szolgáltatók közötti pénzügyi teljesítésre hat. Egy negyedik mobilszolgáltató piacra lépése is várható.

A Magyar Telekom rendszeresen felülvizsgálta energiaszolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos üzleti modelljét és a legutóbbi felülvizsgálat azt mutatta, hogy a Társaság profitabilitására összességében negatívan hatna, amennyiben folytatná a lakosság földgázszolgáltatást. Ezért a Társaság úgy döntött, hogy 2015. július 31-i hatállyal megszünteti a lakossági felhasználók részére nyújtott földgázszolgáltatást. 2015 első negyedévében a Magyar Telekom megállapodást írt alá a MET Holding AG-val, a régió egyik vezető integrált energia kiskereskedelmi szolgáltatójával, közös vállalat alapításáról, amely energia szolgáltatásokat fog nyújtani üzleti ügyfelek számára. Ebből adódóan a közös vállalat működésének megkezdését követően az üzleti ügyfeleknek nyújtott földgáz- és villamosenergia szolgáltatás 2016-ban megszűnik a Magyar Telekomnál, és a közös vállalathoz kerül át.

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

3.9.2 Költségek

Elköteleztük magunkat amellet, hogy minden üzleti szegmensben javítsuk belső működési hatékonyságunkat. Annak érdekében, hogy megvalósítsuk céljainkat az egyre élesedő versenykörnyezetben, határozott költség-kontrollal tervezzük részben ellensúlyozni a bevételek csökkenését. Folytatjuk a csoport szintű hatékonysági projektünket.

Megállapodtunk a Társaságnál működő érdekképviselőkkel az anyavállalatot érintő 2014-2015. évi létszámleépítésről, valamint a bérfelállítás mértékéről. A Társaság maximum 1700 munkavállaló elbocsátásáról állapodott meg az érdekképviselőkkel, melynek körülbelül 35%-a 2014. október 1. és 2015. március 1. között távozott a Társaságtól, a fennmaradó 65% pedig várhatóan 2016. január 1-ig. A 2 éves programra vonatkozó végkielégítéssel kapcsolatos költségek teljes összege megközelítőleg 12 milliárd forintot tesz ki, melyből 4 milliárd forint 2014-ben került könyvelésre. Az érdekképviselőkkel kötött megegyezés szerint az anyavállalat azon alacsonyabb kereseti kategóriákba tartozó munkatársai, akik 2016. január 1-jén állományban lesznek, 2015. július 1-jei visszamenőleges hatállyal 4%-os bérfelállításban részesülnek, annak érdekében, hogy a bérek versenyképességét megőrizzük. Ezek az 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.

Műsor- és jogdíj fizetési kötelezettség a korábban ingyenesen sugárzott TV csatornák után továbbra is lehetőség marad a közeljövőben.

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, HSI) 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. Az új ERP rendszer sikeres bevezetése szintén elengedhetetlen.

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, 2015. november 4.

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 állapoton alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előtekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2014. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu-n>, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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