



MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2017. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ
NEGYEDIK NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2018. február 21. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2017. negyedik negyedévre és egész évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	6
2.1.	Konszolidált IFRS Csoport Eredmények.....	6
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás.....	6
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow.....	9
2.1.3	Konszolidált Mérleg.....	11
2.1.1	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	11
2.1.2	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	11
2.1.3	Jelentősebb események.....	12
2.2.	Szegmens riportok.....	13
2.2.1	MT-Magyarország.....	13
2.2.2	Macedónia.....	16
2.2.3	Montenegró (megszűnt tevékenység).....	17
3.	MELLÉKLETEK.....	19
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	19
3.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	20
3.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – éves összehasonlítás.....	22
3.4.	Konszolidált Mérleg.....	24
3.5.	Konszolidált Cash Flow.....	25
3.6.	A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz.....	26
3.7.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	27
3.8.	Árfolyam információk.....	28
3.9.	Szegmens információk.....	29
4.	NYILATKOZAT.....	30

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:
Bauer Péter	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	bauer.peter@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	walfisch.rita@telekom.hu
Pászti Gabriella	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0332	paszti.gabriella@telekom.hu

1. FŐBB EREDMÉNYEK

Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2016. 4. negyedév Folyt. tevékenységek (módosított, nem auditált)	2017. 4. negyedév Folyt. tevékenységek (nem auditált)	Változás (%)	2016. 1-12. hó Folyt. tevékenységek (módosított, auditált)	2017. 1-12. hó Folyt. tevékenységek (nem auditált)	Változás (%)
Összes bevétel	151 857	161 442	6,3%	574 035	610 851	6,4%
Működési eredmény	10 957	14 413	31,5%	76 185	77 488	1,7%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	19 512	4 686	(76,0%)	51 876	37 239	(28,2%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	702	477	n.m.	2 244	3 007	34,0%
	20 214	5 163	(74,5%)	54 120	40 246	(25,6%)
Bruttó fedezet	89 076	89 348	0,3%	361 638	365 074	1,0%
EBITDA	41 768	42 252	1,2%	187 495	185 662	(1,0%)
EBITDA ráta	27,5%	26,2%	n.a.	32,7%	30,4%	n.a.
Szabad cash flow				57 297	58 440	2,0%
Egy részvényre jutó hozam (forint)	18,74	4,53	(75,8%)	49,79	35,82	(28,1%)
CAPEX/ Bevétel				17,0%	14,1%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				9 432	9 154	(2,9%)
				2016. december 31. Folyt. tevékenységek	2017. december 31. Folyt. tevékenységek	Változás (%)
Nettó adósság				376 557	309 641	(17,8%)
Nettó adósság/ teljes tőke				39,3%	34,8%	n.a.

- A Csoport szintű árbevétel növekedése folytatódott, az RI/IT, a készülékértékesítési valamint a mobil adatforgalmi bevételek további növekedése következtében.
 - A magyarországi bevételjavulás a kulcsfontosságú területeken elért ügyfélszám bővülésnek és egy előfizetőre jutó bevétel kedvező alakulásának köszönhető
 - A magyarországi mobil ügyfélszám csökkenést a feltöltőkártyás ügyfelek kötelező regisztrációja okozta
 - A macedón eredményekre kedvezőtlenül hatott a verseny további erősödése, mivel az árszint erózióját és az ügyfélszám bővülés lassulását eredményezte
- A bruttó fedezet tovább emelkedett az alacsonyabb profit tartalmú szolgáltatások súlyának növekedése ellenére
- A 2017. negyedik negyedévi EBITDA növekedés elsősorban az egyéb működési költségekben elért megtakarításokat tükrözi
- A bruttó fedezet javulása és a költséghatékonysági lépések kedvező hatása ellenére a 2017-es teljes évi EBITDA a 2016-os egyszeri profit fokozó tételek (az Infopark G épület és az Origo eladása) hiánya következtében csökkent
- A folytatódó tevékenységekből származó szabad cashflow 58,4 milliárd forintra nőtt az alacsonyabb kamatkifizetéseknek és Capex-nek köszönhetően
- A nettó eladósodottsági mutató értéke 2017. év végén 34,8% volt.

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„2017-ben a Magyar Telekom ismét erős teljesítményt mutatott fel. A 2017. első kilenc hónapban csoportszinten elért bevételnövekedés folytatódott a negyedik negyedévben is, teljes évet tekintve a bevételek 6%-kal nőttek. A 2016-ban elért jelentős egyszeri profitot fokozó tételek nélkül is sikerült a 2016. évi EBITDA szintet fenntartani, ami jó kiindulópont az előttünk álló évre. Egyidejűleg, a korábban bejelentett publikus célkitűzéseinket túlteljesítettük bevételek és EBITDA tekintetében is, az előbbi esetében 611 milliárd forintot értünk el a kitűzött 580 milliárd forinttal szemben, míg az EBITDA 186 milliárd forint lett a korábbi 182 milliárd forintos kitűzött célt meghaladva. A szabad cashflow célunkat is túlteljesítettük 3 milliárd forinttal, és az évet 58 milliárd forint szabad cashflow-val zártuk, míg a CAPEX költségünk 87 milliárd forint lett. Mindezek mellett az ügyfeleink igényeinek kielégítése és termékínálatunk folyamatos frissítése iránti változatlan elkötelezettségünk eredményeként számos kulcsfontosságú területen (szerződéses mobil, TV és vezetékes internet) megerősítettük piaci pozíciónkat.

A magyarországi működést tekintve az év korábbi időszakában elindult kedvező folyamatok tovább folytatódtak, mindhárom fő szolgáltatásunk tekintetében nőttek a bevételeink.

A mobil szegmensben az adatszolgáltatások változatlanul jelentős szerepet játszottak a bevételtermelésben, mivel mind a hazai mind a visitor adatforgalom emelkedett. A mobil bevételek növekedését elősegítette a korlátlan adatforgalmat tartalmazó csomagok és egy új mobil szolgáltatási portfólió bevezetése. Ezek sikeresnek bizonyultak mind pénzügyileg mind ügyfélelégedettség szempontjából, hisz az év során 700 000-nél is több ügyfelünk választotta ezen csomagok valamelyikét. Ezen újdonságoknak, valamint feltöltőkártyás ügyfeleink előfizetéses csomagra történő migrációját célzó erőfeszítéseinknek köszönhetően, magasabb lett az egy előfizetőre jutó árbevétel az év során. A kötelező feltöltőkártyás ügyfélregisztráció okozta kihívást is lehetőségként használtuk arra, hogy felgyorsítsuk az ügyfelek feltöltőkártyásról szerződéses csomagra váltását.

A vezetékes szegmensben a hálózat fejlesztésére és a szélessávú ajánlatok átstrukturálására koncentráltunk annak érdekében, hogy javítsuk versenyképességünket. A 2017. év jelentős mérföldköve volt, hogy Magyarországon elsőként bevezettük a 2Gbps-os sebességű adatcsomagot. Ezen kezdeményezéseknek köszönhetően 5%-kal tudtuk növelni az ügyfélszámot az internet és a TV szegmensben egyaránt és meggyőződésünk, hogy felkészülten várhatjuk a jövő kihívásait. Erőfeszítéseinket segítette az új Flip márka is, ami egy rendkívül kedvező árú, három vezetékes szolgáltatást összekapcsoló csomag és a piacon nagyon kedvező fogadtatásra talált.

Októberben egy jelentős szabályozói változással néztünk szembe, amely szerint két éves hűség szerződést csak kapcsolódó készülékértékesítés esetén köthetünk az ügyfeleinkkel. Összhangban azon törekvésünkkel, hogy a készülékajánlatok által differenciáljuk magunkat a piacon, illetve, hogy ezen új előírás esetleges negatív hatásait kiküszöböljük, megerősítettük készülék ajánlatunkat a mobil és a vezetékes szegmensben egyaránt.

Kiemelt figyelmet fordítottunk a vezetékes és mobil szolgáltatást egyaránt igénybe vevő (FMC) ügyfeleinkre, mert szilárdan hiszünk abban, hogy a hosszú távú siker kulcsa, hogy képesek legyünk az ügyfeleink számára valóban integrált megoldásokat nyújtani. Ezzel összhangban a felmerült igényeknek megfelelően kiterjesztettük Magenta 1 szolgáltatásunkat, lehetővé téve a csomagokban foglalt vezetékes hangszolgáltatás mobil adatcsomagra történő cseréjét, mely szintén hozzájárult FMC ügyfeleink számának további növeléséhez.

A rendszerintegrációs és IT szolgáltatások területén jelentősen növeltük a bevételünket. Ez elsősorban annak köszönhető, hogy növekedett a Magyarországra érkező EU támogatások mértéke, és bár az ezek felhasználásával megvalósuló projektek jellemzően alacsony fedezettartalmúak voltak, a jövőben továbbra is célunk a magasabb fedezetű projektek súlyának növelése.

Macedóniában az összbevétel 2017-ben csökkent, a vezetékes szegmenst egész évben, míg a mobil piacot az utolsó negyedévben jellemző erős verseny következtében. A rendszerintegrációs és információtechnológiai bevételek szintén csökkentek, mivel 2017-ben számos nagy projekt elhalasztásra került. Mindezen negatív hatások ellenére, a költséghatékonyságot javító intézkedéseknek köszönhetően az EBITDA éves szinten növekedést mutatott.

2018-ra kitekintve célunk, hogy még nagyobb hangsúlyt fektessünk az FMC szegmensre, ahol egyedülálló pozíciót élvezünk a piacon, mint az egyetlen olyan szolgáltató, aki képes ellátni a magyar háztartások teljes kommunikációs igényét. Macedón eredményekre tekintettel arra számítunk, hogy a kihívásokkal teli piaci körülmények ellenére a növekvő profit fenntartható marad. 2018-ra ez előző évhez képest enyhén csökkenő, de még mindig megközelítőleg 600 milliárd forint bevételt várunk, amely változást az energia üzletágból való kilépésünknek és a várakozásaink szerinti alacsonyabb készülékértékesítési bevételeknek tulajdonítunk. Ezek a változások azonban várhatóan nem érintik a profittermelő képességünket, ezen a területen a csoport-szintű hatékonyság javító intézkedéseinknek köszönhetően egy kis mértékű növekedésre, mintegy 190 milliárd forintos EBITDA-ra számítunk. Capex tekintetében is enyhe növekedéssel számolunk, összességében 90 milliárd forintot tervezünk beruházásokra elkölteni, mivel továbbra is prioritásként kezeljük a vezetékes hálózat fejlesztését Magyarországon. A szabad cashflow-nk 2018-ban várakozásaink szerint növekedni fog és 60 milliárd forintos szintet érhet el, az új székházba költözésünkhöz kapcsolódó épületadásoknak köszönhetően.

A jelenlegi és várható működési és szabályozási környezet alapján arra számítunk, hogy a Társaság részvényenként 25 forint osztalékot fog fizetni a 2018. évi eredmények után. A hivatalos osztalékjavaslatot az Igazgatóság megfelelő időben fogja előterjeszteni a Közgyűlés részére, amikor az összes szükséges információ rendelkezésre áll, és valamennyi előfeltétel teljesül.”



Publikus célkitűzések*

	2017 Tény	Publikus célkitűzések 2018-ra
Bevétel	611 milliárd forint	nagyjából 600 milliárd forint
EBITDA	186 milliárd forint	nagyjából 190 milliárd forint
Capex	86 milliárd forint	nagyjából 90 milliárd forint
Szabad CF	58 milliárd forint	nagyjából 60 milliárd forint
Osztalék	részvényenként 25 forint**	részvényenként 25 forint

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

**Igazgatóság javaslata a Közgyűlésnek

2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2.1. Konszolidált IFRS Csoport Eredmények

2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2016. negyedik negyedév (módosított, nem auditált)	2017. negyedik negyedév (nem auditált)	Változás	Változás (%)	2016. 1-12. hó (módosított, nem auditált)	2017. 1-12. hó (nem auditált)	Változás	Változás (%)
Bevételek								
Mobil bevételek	78 656	83 258	4 602	5,9%	306 207	322 656	16 449	5,4%
Vezetékes bevételek	48 888	51 488	2 600	5,3%	193 761	196 108	2 347	1,2%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	22 797	26 368	3 571	15,7%	67 289	87 485	20 196	30,0%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	1 516	328	(1 188)	(78,4%)	6 778	4 602	(2 176)	(32,1%)
Összes bevétel	151 857	161 442	9 585	6,3%	574 035	610 851	36 816	6,4%
Közvetlen költségek	(62 781)	(72 094)	(9 313)	(14,8%)	(212 397)	(245 777)	(33 380)	(15,7%)
Bruttó fedezet	89 076	89 348	272	0,3%	361 638	365 074	3 436	1,0%
Közvetett költségek	(47 308)	(47 096)	212	0,4%	(174 143)	(179 412)	(5 269)	(3,0%)
EBITDA	41 768	42 252	484	1,2%	187 495	185 662	(1 833)	(1,0%)
Értécsökkenési leírás	(30 811)	(27 839)	2 972	9,6%	(111 310)	(108 174)	3 136	2,8%
Működési eredmény	10 957	14 413	3 456	31,5%	76 185	77 488	1 303	1,7%
Nettó pénzügyi eredmény	(7 633)	(4 701)	2 932	38,4%	(27 002)	(21 627)	5 375	19,9%
Társult és közös vezetésű vállalatokban lévő befektetések eredménye	32	159	127	396,9%	78	343	265	339,7%
Adózás előtti eredmény	3 356	9 871	6 515	194,1%	49 261	56 204	6 943	14,1%
Nyereségadó	16 858	(4 708)	(21 566)	n.m.	4 859	(15 958)	(20 817)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	20 214	5 163	(15 051)	(74,5%)	54 120	40 246	(13 874)	(25,6%)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	307	0	(307)	(100,0%)	3 103	9 526	6 423	207,0%
Adózott eredmény	20 521	5 163	(15 358)	(74,8%)	57 223	49 772	(7 451)	(13,0%)

Az összbevétel 6,3%-kal, 161,4 milliárd forintra növekedett 2017 negyedik negyedévében éves összehasonlításban, mivel a jelentősen magasabb RI/IT, készülékértékesítési és mobil adatbevételek több mint ellensúlyozták az alacsonyabb vezetékes és mobil hang, illetve energiaszolgáltatásból származó bevételeket. A növekedésre éves viszonylatban is hasonló tényezők hatottak, így a 2017-es összbevétel 6,4%-kal, 610,9 milliárd forintra növekedett. A szegmens szerinti eredményeket tekintve Magyarországon a bevételek 7,3%-kal nőttek, Macedóniában pedig 3,0%-kal csökkentek 2017-ben.

- **A mobil bevételek éves szinten 5,9%-kal 83,3 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében.** A mindkét országban magasabb mobil adat és készülékértékesítési bevételek több mint ellensúlyozták az alacsonyabb hangbevételeket. A 2017. teljes éves eredményeket tekintve a mobil bevételek 5,4%-kal, 322,7 milliárd forintra emelkedtek hasonló okok miatt.
 - A **hangalapú bevételek** csoportszinten 3,0%-kal, 37,6 milliárd forintra csökkentek 2017 negyedik negyedévében a Magyarországon és Macedóniában egyaránt tapasztalt visszaesés eredményeképpen. Magyarországon az előfizetéses ügyfélállomány növekedésének pozitív hatását és a korlátlan díjsomagok növekvő arányának következtében megemelkedett forgalomnak köszönhetően megnövekedett hangalapú nagykereskedelmi bevételeket ellensúlyozta a fokozódó versenyárszintre gyakorolt negatív hatása, illetve az EU szabályozás következtében csökkenő roamingbevételek. Macedóniában a szerződéses előfizetők számának valamint a teljes ügyfélállományon belüli arányának növekedéséből adódó előnyök ellensúlyozta a feltöltőkártyás ügyfelek számának csökkenését, a minden szegmensre jellemző, fokozódó versenyimatti ár csökkenést, illetve a 2016 decemberében hatályba lépett kb. 30%-kal alacsonyabb, szabályozott mobilvégződtetési díjak következtében csökkentő hangalapú nagykereskedelmi bevételek.
 - Az **adatbevételek** éves szinten 19,2%-kal 19,1 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében a mindkét országban tapasztalt magasabb előfizetői bázis és megnövekedett adathasználat miatt.
 - Az **SMS bevételek** enyhén, 4,5 milliárd forintra emelkedtek 2017 negyedik negyedévében főként a magyarországi tömeges SMS bevételek emelkedésének, illetve a korlátlan díjsomagjaink növekvő népszerűségéből adódó, mindkét országban magasabb lakossági SMS használat következtében.
 - A **mobil készülékértékesítési bevételek** éves szinten 12,1%-kal, 18,2 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében, a Magyarországi tartozékértékesítési bevételek növekedéséből valamint a harmadik feleknek történt export készülékértékesítés bővüléséből, illetve Macedóniában az okostelefon értékesítési volumen emelkedéséből kifolyólag.
 - Az **egyéb mobil bevételek** éves összehasonlításban 17,4%-kal 3,8 milliárd forintra növekedtek elsősorban a magasabb magyarországi visitor bevételeknek köszönhetően.
- **A vezetékes bevételek csoportszinten 5,3%-kal 51,5 milliárd forintra növekedtek 2017 negyedik negyedévében éves összehasonlításban.** A javulás a magyarországi eredmények kedvező alakulásának köszönhető, mivel a hangalapú bevételek tovább

folytatódó esését teljes mértékben kompenzálta a készülékértékesítési és TV bevételek emelkedése. Macedóniában a TV bevételek növekedését a többi szegmens (hang, vezetékesszélessávú, készülékértékesítési és nagykereskedelmi bevételek) esése ellensúlyozta. Éves alapon - a fentiekkel azonos okokból kifolyólag - a vezetékesszélessávú bevételek a 2016. évi 193,8 milliárd forintról 196,1 milliárd forintra növekedtek 2017-ben.

- A **hangalapú kiskereskedelmi bevételek** tovább csökkentek, éves szinten 8,1%-kal, 11,3 milliárd forintra 2017 negyedik negyedévében, elsősorban a mindkét országban tapasztalható ügyfélbázis csökkenés, valamint az alacsonyabb átlagos árszintek hatásának eredményeként.
 - A **szélessávú internet bevételek** éves szinten 2,0%-kal voltak magasabbak 2017 negyedik negyedévében, mint az előző év azonos időszakában, összesen 12,5 milliárd forintot értek el, mivel a magyarországi eredmények növekedését a macedóniai szélessávú bevételek csökkenése részben ellensúlyozta. Magyarországon az egyelőfizetőre jutó átlagos bevétel kismértékű csökkenését az ügyfélállomány bővülése teljes mértékben kompenzálta, míg Macedóniában a fokozódó verseny következtében erodálódott az árszint és az ügyfélbázis kismértékben növekedett. A csoport szintű bevételek 2017-ben 49,3 milliárd forintot tettek ki, azaz nagyjából változatlanok maradtak a 2016. évihez képest, mivel a magyarországi szegmens enyhe növekedését a macedóniai operáció alacsonyabb szélessávú bevételei ellensúlyozták.
 - A **TV bevételek** éves szinten 8,1%-kal 11,4 milliárd forintra növekedtek 2017 negyedik negyedévében, a Magyarországon és Macedóniában egyaránt megnövekedett ügyfélbázisnak illetve javuló ARPU-nak köszönhetően.
 - A **vezetékes készülékértékesítési bevételek** a 2016. negyedik negyedévben elért 2,1 milliárd forintról 4,2 milliárd forintra emelkedtek 2017 negyedik negyedévében a TV-készülékek, tabletek és laptopok megnövekedett magyarországi kiskereskedelmi értékesítésének köszönhetően, ezzel szemben Macedóniában a vezetékesszélessávú készülékértékesítési bevételek a fent említettekkel ellentétes trend következtében csökkentek.
 - A **adatbevételek** 3,5%-kal, 2,4 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében éves összehasonlításban, mivel a csökkenő trendet egy egyszeri korrekció hatása ellensúlyozta. Éves alapon 12,2%-kal emelkedtek az adatbevételek 2017-ben, elsősorban a Magyarországon megrendezett FINA vizes sportok világbajnoksággal összefüggő projekteknek köszönhetően. Macedóniában a bevételek csökkenését az alacsonyabb bérelt vonal szolgáltatásokból származó bevételek okozták.
 - A **nagykereskedelmi bevételek** éves összehasonlításban 2,5%-kal, 5,0 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévben, a nagykereskedelmi internet bevételek egyszeri korrekciójának hatására. 2017 teljes évet tekintve 5,5%-kal 19,1 milliárd forintra csökkentek a nagykereskedelmi bevételek a Macedóniában tapasztalt alacsonyabb bejövő hazai és nemzetközi vezetékesszélessávú forgalom valamint a romániai leányvállalatunknál beszüntetett nagykereskedelmi tevékenység miatt.
 - Az **egyéb vezetékesszélessávú bevételek** 4,1%-kal, 4,6 milliárd forintra növekedtek 2017 negyedik negyedévében éves összehasonlításban az érték növelt szolgáltatásokból származó bevételek növekedésének és a „Video on Demand” szolgáltatás intenzívebb használatának is köszönhetően. A teljes 2017 teljes évet tekintve az egyéb vezetékesszélessávú bevételek 4,2%-kal 16,6 milliárd forintra csökkentek a magyarországi kiskereskedelmi díjak csökkenéséből adódóan.
- **ARIT bevételek 2017. negyedik negyedévben 15,7%-kal, 26,4 milliárd forintra** nőttek, míg 2017. teljes évet tekintve pedig 30%-kal, 87,5 milliárd forintra emelkedtek éves összehasonlításban. A nagymértékű növekedés elsősorban annak köszönhető, hogy a 2016-ban tapasztalt átmeneti visszaesést követően újra felgyorsult az EU források Magyarországra érkezése, ami a magyarországi operációnál jelentős bevétel növekedéshez vezetett. Macedóniában ugyanakkor a rendszerintegrációs és információtechnológiai bevételek csökkentek, mivel az átmeneti politikai bizonytalanság következtében számos nagyállami projektet elhalasztottak.
 - **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 78,4%-kal, 0,3 milliárd forintra csökkentek 2017 negyedik negyedévében** éves összehasonlításban, illetve 32,1%-kal 4,6 milliárd forintra 2017 teljes évet tekintve. A nagymértékű csökkenés az utolsó egyetemes gáz ügyfelek szerződéseinek lejáratát, illetve a Társaság lakossági villamosenergia-szolgáltatási piacról való, 2017. november 1-jével történtő kivonulását tükrözi.

A közvetlen költségek 14,8%-kal, 72,1 milliárd forintra növekedtek 2017 negyedik negyedévében leginkább - a bevételi tendenciákkal összhangban - az ARIT szolgáltatásokkal kapcsolatos és készülékértékesítési költségek növekedése miatt. 2017 teljes évet tekintve a közvetlen költségek 15,7%-kal, 245,8 milliárd forintra növekedtek a 2016. évi 212,4 milliárd forintról, ugyanezen tényezők hatására.

- **Az összekapcsolási díjak** éves viszonylatban közel változatlanul 4,9 milliárd forint maradt 2017 negyedik negyedévében, mivel a magasabb magyarországi mobilhasználat miatti belföldi szolgáltatók felé történt kifizetések növekedését ellensúlyozták a 2016. decemberi macedóniai végződtetési díjcsökkentés következtében alacsonyabb összekapcsolási díjak. 2017 teljes évet tekintve az összekapcsolási díjak 3,8%-kal, 18,9 milliárd forintra csökkentek 2017-ben mivel a fent említett hatások a romániai leányvállalatunk nagykereskedelmi tevékenységének részleges megszüntetése következtében alacsonyabb kifizetésekkel párosultak.
- **Az ARIT szolgáltatással kapcsolatos költségek** 33,2%-kal, 18,7 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében az ARIT bevételek növekedésével összhangban.
- **Az energiaszolgáltatáshoz kapcsolódó költségek** 57,9%-kal, 0,7 milliárd forintra csökkentek 2017 negyedik negyedévében a Társaság lakossági villamosenergia-szolgáltatási piacról történt 2017. november 1-ei kivonulásának eredményeként.

- **A követelések értékvesztése** 49,5%-kal 0,9 milliárd forintra csökkent 2017 negyedik negyedévében annak köszönhetően, hogy a hatékonyabb behajtási folyamat eredményeként csökkent az alkalmazott értékvesztési ráta a magyarországi mobil szegmensben.
- **Az egyéb működési költségek** 17,3%-kal, 40,3 milliárd forintra növekedtek 2017 negyedik negyedévében elsősorban a Magyarországon és Macedóniában egyaránt megnövekedett készülékértékesítéssel párhuzamosan magasabb mobil készülékekkel, kiegészítőkkal és egyéb készülékekkel kapcsolatos költségek, valamint a Magyarországon megnövekedett roaming kifizetések következtében.

A bruttó fedezet enyhén 89,3 milliárd forintra emelkedett 2017 negyedik negyedévében, mivel a követelések értékvesztésében bekövetkezett javulást ellensúlyozták az alacsonyabb RI/IT nyereséghányad és a magasabb roaminggal és készülékértékesítésekkel kapcsolatos kifizetések. 2017 teljes évet tekintve a bruttó fedezet 1,0%-kal, 365,1 milliárd forintra javult a 2016-os 361,6 milliárd forintról, mivel az összbevétel erős növekedése több mint ellensúlyozta a bruttó nyereséghányad csökkenését.

A közvetett költségek 0,4%-kal 47,1 milliárd forintra mérséklődtek 2017 negyedik negyedévében 2016 azonos időszakához képest az alacsonyabb egyéb működési költségeknek köszönhetően, amik ellensúlyozták a megnövekedett végkielégítéssel kapcsolatos költségek hatását. A teljes év tekintetében a közvetlen költségek 3,0%-kal, 179,4 milliárd forintra emelkedtek 2017-ben a 2016-ban realizált egyszeri profit fokozó tételek (Infopark G épület és Origó eladás) hiánya miatt.

- **A személyi jellegű ráfordítások** 7,6%-kal, 22,1 milliárd forintra növekedtek 2017 negyedik negyedévében a magasabb átlagos dolgozó létszám következtében megnövekedett bérköltség, valamint a magyarországi létszámleépítésekkel kapcsolatos végkielégítési költségek együttes hatásaként.
- **Az egyéb működési költségek** 6,2%-kal 27,5 milliárd forintra javultak 2017. negyedik negyedévben az előző év azonos időszakához képest, az év során végrehajtott költségcsökkentési intézkedések eredményeképpen alacsonyabb HR-hez kapcsolódó, valamint anyag- és marketing költségeknek köszönhetően. 2017 során összességében azonban az egyéb működési költségek nagyságrendileg változatlan szinten maradtak 2016-hoz képest, 98,5 milliárd forintot álltak, mivel a költségcsökkentő intézkedések pozitív hatását ellensúlyozták a magasabb bérleti díjak és karbantartási költségek.
- **Az egyéb működési bevételek** 2017 negyedik negyedévében éves összehasonlításban változatlanul 2,5 milliárd forintos szinten álltak, ugyanis az ingatlanértékesítésekből származó alacsonyabb bevételeket az E2 energia vegyesvállalattól kapott magasabb névhasználati bevételek kompenzálták. 2017 teljes évet tekintve az egyéb működési bevételek a 2016-os 10,9 milliárd forintról 6,7 milliárd forintra csökkentek a 2016 első negyedévében realizált, 5,1 milliárd forintos egyszeri profit (Infopark G épület és Origó eladás) következtében.

Az EBITDA csoportszinten 1,2%-kal 42,3 milliárd forintra emelkedett 2017 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához képest, az enyhén megnövekedett bruttó fedezett és a közvetett költségek csökkenésének együttes hatásaként. Szegmensenként tekintve, Magyarországon a magasabb bruttó fedezet több mint ellensúlyozta a megnövekedett végkielégítéssel kapcsolatos költségeket, ami az EBITDA kismértékű növekedését eredményezte, míg Macedóniában a bruttó fedezetre helyezkedő nyomást nem tudta kompenzálni a közvetett költségek csökkenése. A 2017. teljes év viszonylatában a csoportszintű EBITDA 1,0%-kal, 185,7 milliárd forintra csökkent, mivel a magyarországi bruttó fedezet javulása és a macedón szegmensben elért magasabb EBITDA együttesen sem tudták ellensúlyozni a magyarországi végkielégítési költségek növekedését, illetve az egyéb működési bevételek csökkenését.

Az értékcsökkenési leírás 9,6%-kal csökkent 2017 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához képest, valamint 2,8%-kal, 108,2 milliárd forintra 2017. teljes évet tekintve. Magyarországon számos eszköz meghosszabbított hasznos élettartamának köszönhetően csökkent az értékcsökkenési leírás, míg Macedóniában az alacsonyabb átlagos eszközállomány állt a javulás hátterében.

A folytatódó tevékenységből származó adózott eredmény 5,2 milliárd forintra romlott 2017 negyedik negyedévében a 2016-os negyedik negyedévi 20,2 milliárd forinthez képest, mely a 2016 utolsó negyedévében könyvelt egyszeri nyereségadó javulás hatását tükrözi. A teljes 2017-es évet tekintve az adózott eredmény 40,2 milliárd forint volt, ami 25,6%-kal volt alacsonyabb mint 2016-ban, mivel a működési eredmény és a pénzügyi ráfordítások javulását ellensúlyozta a 2016. negyedik negyedévben könyvelt egyszeri nyereségadó bevétel hatása.

- **A nettó pénzügyi ráfordítások** 4,7 milliárd forintra csökkentek 2017 negyedik negyedévében a 2016 negyedik negyedévi 7,6 milliárd forintról, az alacsonyabb átlagos hitelállomány valamint a kedvezőbb kamatszint eredményeként.
- **A nyereségadó** a 2016 negyedik negyedéves 16,9 milliárd forint bevételhez képest 4,7 milliárd forint ráfordításra emelkedett 2017 negyedik negyedévben. Az emelkedés elsődleges oka, hogy 2017. január 1-jén 19%-ról 9%-os átalányszintre csökkent a társasági nyereségadó mértéke, mely változást már érvényesítettük a 2016. negyedik negyedéves halasztott adópozícióink kalkulációja során, ami egy egyszeri adóbevételt eredményezett. Továbbá, 2017 év végén véglegesítésre kerültek az egyedi beszámoló vonatkozásában a Nemzetközi Beszámolási Standard (IFRS) szemléletű elszámolásra való áttéréssel kapcsolatos átmeneti adótételek, aminek hatására a szokásosnál magasabb lett a 2017 negyedik negyedéves effektív adóráta.

A folytatódó tevékenységből származó nem irányító részesedésekre jutó eredmény 32,1%-kal, 0,5 milliárd forintra csökkent 2017 negyedik negyedévében a macedón szegmensben keletkezett alacsonyabb adózott eredmény következtében. Ezzel ellentétben, 2017 teljes évben 34,0%-kal növekedett éves összehasonlításban a folytatódó tevékenységből származó nem irányító részesedésekre jutó eredmény a macedón operáció 2017. évi magasabb jövedelmezősége miatt.

Megszűnt tevékenységből származó eredmény

- A Társaság 2017 januárjában részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Cmogorski Telekom A.D.-ben meglévő teljes (76,53 %-os) tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,5 milliárd forint) összegben. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor. Ennek következtében az IFRS 5-tel összhangban a montenegrói operáció eredményei és cash flow-ja megszűnt tevékenységként került bemutatásra a tárgyidőszaki és összehasonlító időszakokra egyaránt (a további részleteket a 2.2.3 fejezet tartalmazza).

A nettó eladósodottság 309,6 milliárd forintot állt 2017. december 31-én, 17,8%-kal alacsonyabban éves összehasonlításban (2016 év végén 376,6 milliárd forint volt), míg a nettó adósságráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 34,8% volt.

2.1.2 Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2016.1-12. hó (módosított)	2017. 1-12.hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	148 782	157 411	8 629
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(83 226)	(94 353)	(11 127)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	88	2 867	2 779
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(83 138)	(91 486)	(8 348)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(8 347)	(7 485)	862
Szabad cash flow folytatódó tevékenységekből	57 297	58 440	1 143
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből	6 043	(23)	(6 066)
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből*	(13 001)	36 292	49 293
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(329)	0	329
Szabad cash flow megszűnt tevékenységekből	(7 287)	36 269	43 556
Szabad cash flow összesen	50 010	94 709	44 699
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	6 940	(2 867)	(9 807)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(40 423)	(67 732)	(27 309)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(21 312)	(29 403)	(8 091)
Saját részvény visszavásárlás	(550)	(2 139)	(1 589)
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből	(1 374)	2 041	3 415
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	(26)	(15)	11
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - megszűnt tevékenységekből	(18)	0	18
Pénzeszközök változása	(6 753)	(5 406)	1 347

* Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó megszűnt tevékenységekből

A szabad cash flow folytatódó tevékenységekből a 2016. évi 57,3 milliárd forintról 58,4 milliárd forintra nőtt 2017-ben a lent említett okok következtében:

Üzleti tevékenységből származó cash flow folytatódó tevékenységekből

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 157,4 milliárd forint volt 2017-ben, szemben a 2016-os azonos időszaki 148,8 milliárd forintra. Az 8,6 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 1,8 milliárd forint **negatív változás** a 2017-ben alacsonyabb **EBITDA** miatt 2016 hasonló időszakához képest
- 21,6 milliárd forint **negatív hatás** az **aktív működő tőke változásában**, amely főként a következő hatások együttese:
 - az energiakövetelések alacsonyabb mértékű csökkenése, amely az üzleti ügyfelek részére nyújtott energiát a szolgáltatások 2016 elején az E2-höz történő átadásának, valamint a fennmaradó lakossági szolgáltatás 2017-ben történt megszűnésének köszönhető (kb. 7,2 milliárd forint negatív hatás)
 - az RI/IT szolgáltatásokból eredő követelések magasabb növekedése 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest, amelyet a projektek különböző időzítése okozott (kb. 2,2 milliárd forint negatív hatás)
 - a részletfizetésre történő készülék értékesítés futamidejének a hosszabbítása, valamint az alacsonyabb kezdőrészlet befizetések, az ebből eredő követelések növekedéséhez járult hozzá 2017-ben (kb. 12,6 milliárd forint negatív hatás)
- 1,5 milliárd forint **pozitív hatás** a **céltartalékok változásában**, amely főként a következő hatásoknak köszönhető:
 - 1,6 milliárd forint pozitív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok kisebb arányú nettó felhasználásából eredően 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest
 - 1,8 milliárd forint pozitív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok nagyobb növekedéséből adódóan 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest

- 0,6 milliárd forint negatív hatás a jogi ügyekkel kapcsolatos céltartalékok felhasználása miatt 2017-ben, 2016-hoz képest
- 0,6 milliárd forint negatív hatás a jogi ügyekre képzett céltartalékok csökkenése miatt 2017-ben, 2016-hoz képest
- 19,6 milliárd forint **pozitív hatás a passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok húzódnak:
 - az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány nagyobb mértékű kifizetése 2017-ben (kb. 1,3 milliárd forint negatív hatás)
 - a készülék és OPEX beszállítók kedvezőbb fizetési menedzselése 2017-ben (kb. 19,3 milliárd forint pozitív hatás)
 - 1,0 milliárd forint pozitív hatás a passzív működő tőke változásában a 2016-ban történt végződtetési díjak partnerek általi túlszámlázásából adódóan (a régi díj szerint számláztuk és térült, de a csökkentett díj szerint könyveltük a bevételt)
 - 6,1 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb HR vonatkozású személyi jellegű költség kifizetéseknek köszönhetően 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest
 - 2,3 milliárd forint negatív hatás az Ügyfél hűségprogram megszüntetése miatt
- 1,3 milliárd forint pozitív változás a fizetett adók csökkenése miatt, amely részben a 2017-es alacsonyabb társasági adókulcsnak, másrészt a 2016-ban történt iparűzési adó önellenőrzésének és ehhez kapcsolódó magasabb fizetésnek köszönhető
- 4,1 milliárd forint **pozitív változás a fizetett kamatok** csökkenése miatt, amely részben a csökkenő kamatkörnyezeti feltételek, illetve bizonyos hitelek refinanszírozása miatt alakult ki, a kedvezőbb fizetési feltételeknek és a csökkenő átlagos hitelállománynak köszönhetően
- 5,3 milliárd forint **pozitív hatás az egyéb pénzmozgással nem járó tételek** között, főként az Origo Zrt. és az Infopark G épület értékesítése miatti egyszeri nem pénzmozgással járó nyereségnek köszönhetően, amelyet részben ellensúlyozott a 2017-ben történt ingatlanértékesítéseken elért nettó nyereség

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow 91,5 milliárd forint volt 2017-ben, szemben a 2016 hasonló időszakában elért 83,1 milliárd forinttal. A 8,3 milliárd forinttal magasabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 11,5 milliárd forint **pozitív hatás** az alacsonyabb **Capex** költségnek köszönhetően 2017-ben 2016 hasonló időszakához képest
- 1,8 milliárd forint **negatív hatás a beruházási szállítói** kötelezettségek magasabb összegű kifizetése miatt 2017-ben 2016 hasonló időszakához képest, amelyet tovább fokozott az alacsonyabb mértékben befolyt európai uniós támogatási előleg és az előleg felhasználásának nettó hatása
- 1,0 milliárd forint **negatív hatás a ServerInfo-Ingatlan Kft. akvizíció** vételár kifizetése miatt 2017-ben (vételár és a csoportba bekerült pénzeszköz az akvizíció kapcsán - nettó)
- 2,3 milliárd forint **negatív hatás** a magasabb mértékű **kábel tv-s tevékenységek akvizíciója** miatt 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest
- 3,4 milliárd forint **negatív hatás leányvállalat értékesítés** kapcsán, főként az Origo Zrt. 2016-ban történt értékesítése következtében
- 7,3 milliárd forint **negatív hatás tárgyi eszköz értékesítés** kapcsán, főként az Infopark G épület és egyéb ingatlanértékesítéseknek köszönhetően 2016-ban (kb. 8,8 milliárd forint **negatív hatás**), amit részben ellensúlyozott a 2017-ben történt ingatlanértékesítéseknek a hatása (kb. 1,7 milliárd forint **pozitív hatás**)

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2016-ban lévő 8,3 milliárd forintról 7,5 milliárd forintra csökkentek 2017-ben. Az alacsonyabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 0,5 milliárd forintos **negatív hatás** az Origo Zrt. 2016-ban történt eladása kapcsán, a kölcsön visszafizetésnek köszönhetően
- 2,1 milliárd forintos **pozitív hatás** bizonyos pénzügyi lízing szerződések lejáratára miatt főként 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest
- 0,9 milliárd forintos **negatív hatás** a macedóniai székház finanszírozásához kapcsolódó utolsó törlesztő részlet korábbi pénzügyi teljesítése miatt 2017-ben

A megszünt tevékenységekből származó szabad cash flow növekedett 43,6 milliárd forintra a Cmogorski Telekom A.D. értékesítése kapcsán (bemutatva a megszünt befektetési tevékenységek között)

Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó bevétele 9,8 milliárd forinttal csökkent, főként a következők miatt:

- 1,6 milliárd forinttal több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2017-ben
- 7,5 milliárd forinttal több készpénz került felszabadításra (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekből Montenegróban 2016-ban, 2017-ben nem volt ennek megfelelő tranzakció

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó 27,3 milliárd forinttal növekedett, mivel a Cmogorski Telekom A.D. értékesítéséből származó értékesítési ár, anyavállalati (DTAG) kölcsönök és banki hitelek törlesztésére került felhasználásra 2017-ben.

Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék 8,1 milliárd forinttal növekedett, amely főleg a Magyar Telekom tulajdonosának és a kisebbségi tulajdonosai részére történt osztalékfizetésnek köszönhető, mivel az egy részvényre jutó osztalék a 2016-os 15 forintról, 25 forintra emelkedett 2017-ben.

A visszavásárolt saját részvény növekedett 1,6 milliárd forinttal, amelynek oka az MRP (Munkavállalói Résztulajdonosi Program) Szervezettel

kapcsolatos magasabb saját részvény visszavásárlás 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest.

A Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből 3,4 milliárd forinttal javult, főként a következő tényezőknek köszönhetően:

- 2,0 milliárd forintos **pozitív hatás** a Crnogorski Telekom A.D-nek a dekonszolidáció előtt nyújtott kölcsön visszafizetésének köszönhető 2017-ben
- 1,4 milliárd forintos **pozitív hatás**, amely a Crnogorski Telekom A.D osztalékfizetéséhez köthető, ennek megfelelő kifizetés nem volt 2017-ben

Pénzeszközök árfolyam-különbözetének változása sem a folytatódó, sem a megszűnt tevékenységek vonatkozásában nem volt jelentős 2017-ben, 2016 hasonló időszakához képest

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

2.1.3 Konzolidált Mérleg

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

- Követelések
- Tárgyi eszközök, Immateriális javak (Üzleti vagy cégértéket is beleértve)
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (rövid és hosszú lejáratú rész)
- Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek
- Kötelezettségek szállítók felé

A Követelések könyv szerinti értéke 0,1 milliárd forinttal növekedett 2016. december 31-ről 2017. december 31-re. Ez a változás legfőképp két ellentétes változás következménye. A montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett követelések 8,9 milliárd Ft csökkenést okoztak. Az RI/IT vevői követelések növekedése pedig ellentétes hatást okozott.

A Tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen (**Üzleti vagy cégértéket is beleértve**) 61,6 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. december 31-re. A csökkenés legfőbb oka a montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett eszközök értéke 46,1 milliárd forint összegben. További csökkenést okozott az, hogy az eszközök értékcsökkenése és selejtezése meghaladta a beruházásokra fordított összeget.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé rövid és hosszú lejáratú kötelezettség együttes összege 52,9 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. december 31-re. A változás legfőbb oka egyrészt a DT-től felvett hitelek törlesztése, melyhez jelentős mértékben a montenegrói leányvállalat értékesítésért kapott ellenérték került felhasználásra.

Az Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek összege 13,8 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. december 31-re. A csökkenést főként bizonyos banki hitelek visszafizetése okozza.

A Kötelezettségek szállítók felé összege 1,2 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. december 31-re. Ez a változás két ellentétes változás következménye. A montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett kötelezettségek 9,3 milliárd Ft csökkenést okoztak. A növekedés főként a készülékbeszállítók szállítói állományában bekövetkezett változásnak köszönhető.

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

2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

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

2.1.5 Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

Függő követelések

Függő 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 függő követelései, amelyeknél a gazdasági hasznossággal járó javak beáramlása valószínű és jelentős lenne.

Függő kötelezettségek

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

Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2017. december 31-i névértéken 10,7 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. (2016: 10,2 milliárd Ft) Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékeként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2017-ben, sem 2016-ban, és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

Elkötelezettségek

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

2.1.6 Jelentősebb események

Az ITgen akvizíció

A T-Systems Magyarország Zrt. 2017 novemberében megállapodást kötött az SAP-hoz kapcsolódó technológiai és biztonsági szolgáltatásokra szakosodott ITgen Kft. 100%-os akvizíciójáról. A teljes fizetendő vételár maximális értéke 1,2 milliárd forint, ami magában foglalja a tranzakciós díjat, valamint a 2018., 2019. és 2020. évek pénzügyi teljesítményétől függő esetleges kifizetést. Az ITgen Kft. árbevétele 2016-ban megközelítőleg 0,8 milliárd forint, EBITDA-ja 0,3 milliárd forint volt. A tranzakció zárására 2018 januárjában került sor.

2.2. Szegmens riportok

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

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

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

2.2.1 MT-Magyarország

Folytatódott a bevételnövekedés a készülékek iránti keresletnek és mobil adatforgalomnak köszönhetően

millió forintban	2016. 4. negyedév (módosított)	2017. 4. negyedév	Változás	Változás (%)	2016. 1-12 hó (módosított)	2017. 1-12 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	34 289	33 519	(770)	(2,2%)	139 050	134 060	(4 990)	(3,6%)
Nem hangalapú bevételek	18 700	21 697	2 997	16,0%	73 126	83 381	10 255	14,0%
Egyéb	17 882	20 255	2 373	13,3%	63 420	74 072	10 652	16,8%
Mobil bevételek	70 871	75 471	4 600	6,5%	275 596	291 513	15 917	5,8%
Hangalapú bevételek - kiskereskedelmi	10 768	9 942	(826)	(7,7%)	44 488	40 858	(3 630)	(8,2%)
Szélessávú internet bevételek - kiskereskedelmi	10 879	11 203	324	3,0%	43 675	43 995	320	0,7%
TV bevételek	9 779	10 525	746	7,6%	38 833	41 798	2 965	7,6%
Egyéb	12 188	14 914	2 726	22,4%	46 133	50 070	3 937	8,5%
Vezetékes bevételek	43 614	46 584	2 970	6,8%	173 129	176 721	3 592	2,1%
RI/IT bevételek	22 486	26 021	3 535	15,7%	65 491	86 412	20 921	31,9%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	1 516	328	(1 188)	(78,4%)	6 778	4 602	(2 176)	(32,1%)
Bevételek összesen	138 487	148 404	9 917	7,2%	520 994	559 248	38 254	7,3%
Közvetlen költségek	(58 779)	(67 512)	(8 733)	(14,9%)	(196 044)	(230 094)	(34 050)	(17,4%)
Bruttó fedezet	79 708	80 892	1 184	1,5%	324 950	329 154	4 204	1,3%
Közvetett költségek	(42 119)	(43 067)	(948)	(2,3%)	(156 030)	(164 186)	(8 156)	(5,2%)
EBITDA	37 589	37 825	236	0,6%	168 920	164 968	(3 952)	(2,3%)
Szegmens Capex	36 500	23 255	(13 245)	(36,3%)	87 572	73 936	(13 636)	(15,6%)

Működési statisztikák – előfizetők száma	2016.	2017.	Változás
	december 31.	december 31.	(%)
Mobil ügyfelek száma	5 331 986	5 293 328	(0,7%)
Szerződéses mobil előfizetők aránya	59,2%	64,5%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 422 589	1 411 972	(0,7%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 015 516	1 073 583	5,7%
Összes TV előfizető	969 013	1 026 532	5,9%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2016.	2017.	Változás	2016	2017	Változás
	4. negyedév	4. negyedév	(%)	1-12 hó	1-12 hó	(%)
Egy mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 326	3 467	4,2%	3 302	3 392	2,7%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 882	4 799	(1,7%)	4 873	4 833	(0,8%)
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 085	1 096	1,0%	1 119	1 073	(4,1%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 502	2 340	(6,5%)	2 569	2 395	(6,8%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 557	3 494	(1,8%)	3 612	3 497	(3,2%)
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 325	3 437	3,4%	3 332	3 480	4,4%

Az MT-Magyarország szegmens **összbevétele éves szinten 7,2%-kal nőtt 2017 negyedik negyedévében és 7,3%-kal 2017-ben**, elsősorban az RI/IT bevételek jelentős növekedésének, továbbá a mobil adatbevételek és a mobil készülékértékesítés emelkedésének köszönhetően.

- **A mobil bevételek** 6,5%-kal 75,5 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében 2016. negyedik negyedévhez képest, 2017 teljes évet tekintve pedig 5,8%-kal 291,5 milliárd forintra emelkedtek 2016-hoz képest. Ezen növekedés elsősorban a mobil adat- és készülékértékesítési bevételek növekedésének köszönhető, ami sikeresen ellensúlyozta a mobil hangalapú bevételek csökkenését. A piac kedvezően fogadta a 2017. március végén bevezetett új, rugalmasan alakítható és személyre szabható előfizetési tarifarendszert. A nagyobb adatszomogók és adatbővítő ajánlatok iránti növekvő kereslet valamint szerződéses ügyfelek arányának emelkedése kedvezően hatott az egy előfizetőre jutó átlagos árbevételre, ami így 4,2%-kal nőtt éves szinten 2017 negyedik negyedévében. Változatlanul arra törekszünk, hogy tovább bővítsük a vezetékes és mobil szolgáltatást egyaránt igénybevevő aktív ügyfélbázist, amit a 2017 harmadik negyedévében bevezetett, integrált Magenta 1 csomagunk kibővítése is jól példáz és amely kedvezően hatott a negyedik negyedéves eredményeinkre.
 - **A mobil szolgáltatási bevételek** 4,2%-kal 55,2 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017 negyedik negyedévében, mivel az új adatcsomagoknak és az ügyfelek magasabb csomagokra váltásának köszönhetően folytatódott a mobil adatbevételek emelkedése. A mobil adatbevételek növekedése ellensúlyozta a hangalapú bevételek kiskereskedelmi szegmensben tapasztalt erős versenyiatti csökkenését.
 - **Az egyéb bevételek** éves szinten 13,3%-kal 20,3 milliárd forintra emelkedtek a negyedik negyedévében, ami elsősorban a készülék- és tartozékértékesítés időszakos kedvezményei és a hűségcsomagok változása miatti nagymértékű növekedésének köszönhető, valamint harmadik feleknek történt export eladások növekedésének.
- **A vezetékes bevételek** 6,8%-kal, 46,6 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017 negyedik negyedévében, mivel a TV, a vezetékes szélessávú és az adat és vezetékes készülékértékesítési bevételek növekedése több mint ellensúlyozta a kiskereskedelmi hangbevételek folytatódó strukturális csökkenését. 2017-ben a vezetékes bevételek 2,1%-kal voltak magasabbak éves összehasonlításban a TV, vezetékes adat és készülékértékesítési bevételek növekedésének köszönhetően.
 - **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek** éves szinten 7,7%-kal csökkentek 2017 negyedik negyedévében az előfizetőszám és az árszint csökkenésének következtében.
 - **A szélessávú internet bevételek** éves szinten 3,0%-kal, 11,2 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében, az év során korábban bevezetett új adatszomogó struktúrájának köszönhetően.
 - **A TV bevételek** 7,6%-kal nőttek éves szinten 2017 negyedik negyedévében, a gyarapodó ügyfélszámnak és az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel növekedésének köszönhetően.
 - **Az egyéb vezetékes bevételek** éves szinten 22,4%-kal, 14,9 milliárd forintra nőttek 2017 negyedik negyedévében. Ez elsősorban a készülékértékesítési bevételek nagymértékű, éves szinten 110,7%-os növekedésének köszönhető, mivel az időszakos ajánlatok és a Magyar Telekom készülékértékesítési struktúrájában történt változások kedvezően hatottak a bevételekre. Az októberben történt szabályozói változásoknak megfelelően a vezetékes portfólióban nagyobb hangsúlyt fektettünk a készülékértékesítésre annak érdekében, hogy újra köthessük a kétéves hűségcsomagokat az ügyfelekkel. Ennek eredményeként kimagasló keresletet tapasztaltunk a TV készülékek, laptopok és tabletek iránt.
- **Az RI/IT bevételek** 15,7%-kal 26,0 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017 negyedik negyedévében, mivel a piaci kereslet változatlanul erős volt IT eszközök és szoftverek iránt, mely megrendelések azonban más projekteknél jelentősen alacsonyabb fedezet tartalmúak és emiatt kedvezőtlenül hatnak a bruttó fedezeti rátára. Ezen tényezők együttes hatásának következtében 2017. évben az RI/IT bevételek 31,9%-kal 86,4 milliárd forintra nőttek.

Energia szolgáltatás	2016. december 31.	2017. december 31.	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	92 486	0	(100,0%)
Földgázszolgáltatási helyek száma	0	0	n.a.

- Az **energia szolgáltatást 2017. november 1-től megszüntettük**, így az abból származó bevételek 0,3 milliárd forintra csökkentek 2017 negyedik negyedévben.
- Az **EBITDA éves szinten 0,6%-kal 37,8 milliárd forintra nőtt 2017 negyedik negyedévben** a bruttó fedezet növekedésének köszönhetően.
 - **A bruttó fedezet** éves szinten 1,5%-kal nőtt 2017 negyedik negyedévben, a mobil csomagokban történt változások kedvező hatásának, a szélessávú internet és TV javuló teljesítményének és a követelések értékvesztésének alacsonyabb mértékének köszönhetően. Ezeket azonban némileg ellensúlyozta az RI/IT profit ráta csökkenése és az egyéb közvetlen költségek emelkedése.
 - **A személyi jellegű ráfordítások** 9,8%-kal, 20,8 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017 negyedik negyedévben, mivel a dolgozói létszám és a végkielégítési költségek növekedése több mint ellensúlyozta a költségcsökkentési intézkedéseket.
 - **A nettó egyéb működési költségek** éves szinten 3,9%-kal csökkentek 2017 negyedik negyedévben főként a HR-hez kapcsolódó, anyag és marketing költségek következtében.

2017. teljes évben az EBITDA 2,3%-kal csökkent 2016. évihez képest, mivel a bruttó fedezet kismértékű növekedését ellensúlyozták az Origo és az Infopark G épületének 2016 első negyedévi értékesítésén realizált profit egyszeri hatásainak hiányából fakadó alacsonyabb működési bevételek.

- **A Capex** a 2016. évi 87,6 milliárd forintról **73,9 milliárd forintra csökkent 2017-ben** annak következtében, hogy csökkent a PSTN kiváltásra, a vezetékes új generációs hálózatokra és a 4G hálózat fejlesztésére fordított összeg.

Kitekintés: Úgy hisszük, hogy egyetlen magyarországi integrált szolgáltatóként, **a vezetékes és mobil szolgáltatások összekapcsolása által jó eséllyel nézünk szembe a felmerülő kihívásokkal mind a mobil piacon**, ahol a szolgáltatók korlátlan adatforgalmat tartalmazó ajánlatokat vezetnek be, **mind a vezetékes piacon**, melyet az egyre nagyobb kihívást jelentő, 3 szolgáltatást összekapcsoló ajánlatok jellemznek. Ezen **versenyelőnyünket kihasználva változatlanul arra törekszünk, hogy maximalizáljuk a háztartások távközlési költségeiből kivett részünket.**

2.2.2 Macedónia
A fokozódó verseny kedvezőtlen hatását költséghatékonysági intézkedések kompenzálják

millió forintban	2016. 4. negyedév	2017. 4. negyedév	Változás	Változás (%)	2016. 1-12 hó	2017. 1-12 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	4 477	4 096	(381)	(8,5%)	18 261	17 112	(1 149)	(6,3%)
Nem hangalapú bevételek	1 701	1 927	226	13,3%	6 571	7 870	1 299	19,8%
Egyéb	1 609	1 769	160	9,9%	5 785	6 168	383	6,6%
Mobil bevételek összesen	7 787	7 792	5	0,1%	30 617	31 150	533	1,7%
Hangalapú bevételek - kiskereskedelmi	1 534	1 361	(173)	(11,3%)	5 687	5 119	(568)	(10,0%)
Szélessávú internet bevételek - kiskereskedelmi	1 392	1 311	(81)	(5,8%)	5 617	5 339	(278)	(4,9%)
TV bevételek	789	902	113	14,3%	3 026	3 390	364	12,0%
Egyéb	1 659	1 376	(283)	(17,1%)	6 647	5 724	(923)	(13,9%)
Vezetékes bevételek	5 374	4 950	(424)	(7,9%)	20 977	19 572	(1 405)	(6,7%)
RI/IT bevételek	333	347	14	4,2%	1 820	1 073	(747)	(41,0%)
Bevételek összesen	13 494	13 089	(405)	(3,0%)	53 414	51 795	(1 619)	(3,0%)
Közvetlen költségek	(4 095)	(4 623)	(528)	(12,9%)	(16 578)	(15 838)	740	4,5%
Bruttó fedezet	9 399	8 466	(933)	(9,9%)	36 836	35 957	(879)	(2,4%)
Közvetett költségek	(4 720)	(4 035)	685	14,5%	(17 674)	(15 732)	1 942	11,0%
EBITDA	4 679	4 431	(248)	(5,3%)	19 162	20 225	1 063	5,5%
Szegmens Capex	5 678	6 536	858	15,1%	10 306	12 529	2 223	21,6%

Működési statisztikák – előfizetők száma	2016. december 31.	2017. december 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	1 257 887	1 203 228	(4,3%)
Szerződéses mobil előfizetők aránya	41,9%	47,2%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	216 832	210 889	(2,7%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	165 770	168 552	1,7%
Összes TV előfizető	107 672	117 481	9,1%

A macedón **szegmens összbevétele 3,0%-kal csökkent 2017 negyedik negyedévében és 2017. teljes évben egyaránt az előző év azonos időszakához képest**, rendre 13,1 milliárd forintra és 51,8 milliárd forintra. A csökkenést elsősorban a vezetékes szegmensben egész évben jellemző erős verseny okozta, miközben a mobil szegmensben az utolsó negyedévben szintén fokozódó nyomást tapasztaltunk.

- **A mobil bevételek 2017 negyedik negyedévében nem változtak** (2016 negyedik negyedévéhez képest), továbbra is 7,8 milliárd forintot tettek ki, mivel a mobil adat- és az eszközeladásból származó bevételek emelkedését ellensúlyozta a kis- és nagykereskedelmi hangszolgáltatásokon elért bevételek csökkenése. Ugyanakkor, egész évet tekintve a mobil adathasználat valamint az eszközeladások emelkedése meghaladta a nagykereskedelmi hangszolgáltatás csökkenését, így a bevételek összességében 1,7%-kal 31,2 milliárd forintra emelkedtek 2017-ben, 2016-hoz viszonyítva.
 - **A mobil szolgáltatási bevételek 2,5%-kal csökkentek** 2017 negyedik negyedévében, 2016 negyedik negyedévéhez képest elsősorban a növekvő versenyhelyzet következtében csökkenő ügyfélállomány és árszintek miatt. Az alacsonyabb nagykereskedelmi bevételek, amik a mobil végződtetési díjak 2016. decemberi kb. 30%-os csökkentését tükrözik, szintén hozzájárultak a csökkenéshez. A nem hangalapú bevételek tovább nőttek a nemzetközi trendekkel összhangban a mobil internet bevételek 15%-os növekedésének köszönhetően. Éves viszonylatban a mobil szolgáltatási bevételek közel változatlan szinten maradtak 2017-ben, mivel a mobil internet bevételek növekedése teljesen ellensúlyozta a hangbevételek csökkenését.
 - **Az egyéb mobil bevételek 9,9%-kal nőttek**, a megnövekedett eszközeladásoknak köszönhetően. Az növekedés oka az átlagos készülékár emelkedése és az értékesített mobil eszközök számának növekedése volt.
- **A vezetékes bevételek 7,9%-kal 5.0 milliárd forintra csökkentek 2017 negyedik negyedévében** az előző év azonos időszakához képest, főként az alacsonyabb hangalapú kiskereskedelmi, szélessávú és nagykereskedelmi bevételek miatt. 2017 egész évben elért teljes vezetékes bevétel 6,7%-kal 19,6 milliárd forintra csökkent, a fentiekben leírt trendeknek megfelelően.
 - **A hangalapú bevételek 11,3%-ot estek** 2017 negyedik negyedévében az alacsonyabb előfizetős szám és a használat általános csökkenése miatt.
 - **A kiskereskedelmi szélessávú bevételek 5,8%-kal csökkentek** 2017 negyedik negyedévben az erős verseny okozta csökkenő egy előfizetőre jutó árbevétel és a kismértékben bővülő ügyfélszám együttes hatásának következtében.

- A **TV bevételek** emelkedése tovább folytatódott 2017 negyedik negyedévében, 14,3%-kal éves összehasonlításban, az IPTV ügyfelek számának és az egy előfizetőre jutó árbevétel növekedésének hatására.
- Az **egyéb vezetékes bevételek** 17.1%-kal csökkentek 2017 negyedik negyedévében elsősorban a nagykereskedelmi bevételek re negatívan ható alacsonyabb belföldi bejövő forgalom, valamint az alacsonyabb készülékértékesítési (TV készülékek és IT eszközök eladásából származó) bevételek miatt.
- **Az RI/IT bevételek kismértékben emelkedtek** 2017 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához hasonlóan, míg 2017 teljes évben 41.0%-kal csökkentek, mivel a 2017 első félévében lévő politikai bizonytalanság nagy állami projektek elhalasztását eredményezte.
- **Az EBITDA 5,3%-kal 4,4 milliárd forintra csökkent 2017 negyedik negyedévében**, az előző év azonos időszakához képest, mivel az egyéb költségeken elért jelentős megtakarítások nem tudták ellensúlyozni a bruttó fedezet csökkenését. Utóbbit az alacsonyabb bevételek valamint a magasabb mobil készülék eladások és készüléktámogatások következtében megnövekedett készülékértékesítéssel kapcsolatos költségek eredményezték. 2017. teljes évben az EBITDA 5,5%-kal 20,2 milliárd forintra nőtt az előző év azonos időszakához képest, mivel a fenti tényezők hatását az alacsonyabb végkielégítési költségek ellensúlyozták.
- A 2017. évi **Capex** éves szintű 21,6%-kal **12,5 milliárd forintra történt emelkedését** a TV műsordíjakkal kapcsolatos díjak aktiválása, valamint a megemelkedett TV előfizetés értékesítés miatti magasabb set top box költségek okozták.

Kitekintés: A vezetékes és mobil piacokon megnövekedett verseny várakozásaink szerint továbbra is nyomást fog gyakorolni a macedón bevételek alakulására. Ezek ellenére úgy gondoljuk, hogy a költséghatékonyság növelését célzó erőfeszítéseinknek köszönhetően, a 2017-ben látott **EBITDA trendforduló fenntartható marad.**

2.2.3 Montenegró (megszűnt tevékenység)

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

a) A megszűnt tevékenység eredménye

Millió forintban	2016. 4. negyedév	2017. 4. negyedév	2016. 1-12. hó	2017. 1-12. hó
Bevételek	6 971	-	28 616	2 027
Közvetlen költségek	(2 450)	-	(8 732)	(533)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 042)	-	(4 449)	(332)
Értékcsökkenési leírás	(1 792)	-	(6 166)	(517)
Egyéb működési költségek	(1 416)	-	(5 970)	(525)
Működési költségek	(6 700)	-	(25 317)	(1 907)
Egyéb működési bevételek	-	-	79	73
Működési eredmény	271	-	3 378	193
Nettó pénzügyi eredmény	104	-	187	7
Megszűnt tevékenység nyereségadója	(68)	-	(462)	(23)
Megszűnt tevékenységek eredménye adózás után	307	-	3 103	177
Megszűnt tevékenység nyeresége	-	-	-	10 504
Ebből a Társaság részvényesire jutó értékesített nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözet, mely saját tőkéből eredménybe került átsorolásra	-	-	-	9 690
Megszűnt tevékenység nyereségét terhelő nyereségadó	-	-	-	(1 155)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	307	-	3 103	9 526
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	269	-	(275)	(12 512)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	576	-	2 828	(2 986)



b) Az értékesítés hatása a Csoport mérlegére

Millió forintban

2017. március 31.
(nem auditált)

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

3. MELLÉKLETEK

3.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

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

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

2016-hoz képest két jelentős változás történt:

- a) a Crnogorski Telekom értékesítése (részletesen a 2.2.3 pontban) eredményeképp a 2016-os adatokat az IFRS 5-tel összhangban megszünt tevékenységként minősítettük és újra bemutattuk, és
- b) a Távközlési adó az Egyéb működési költségek közül átsorolásra került a Közvetlen költségek közé, mivel a Vezetőség úgy gondolja, a Közvetlen költségek új bontása eredményeképp a Csoport pénzügyi adatai transzparensőbb képet mutatnak. Ez a változás a Konszolidált Átfogó Eredménykimutatásokban is látszik, mivel 2017-ben egyrészt a Távközlési adó a Közvetlen költségeken belül külön soron jelent meg, másrészt a Közművezeték adó összege került bemutatásra a Magyarországi különadók helyett.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 4. negyedév (módosított, nem auditált)	2017. 4. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	36 214	34 882	(1 332)	(3,7%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 552	2 733	181	7,1%
Adatbevételek	16 061	19 144	3 083	19,2%
SMS bevételek	4 340	4 480	140	3,2%
Készülékértékesítés árbevétele	16 247	18 212	1 965	12,1%
Egyéb mobil bevételek	3 242	3 807	565	17,4%
Mobil bevételek	78 656	83 258	4 602	5,9%
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	12 302	11 303	(999)	(8,1%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	12 271	12 514	243	2,0%
TV bevételek	10 568	11 427	859	8,1%
Készülékértékesítés árbevétele	2 104	4 217	2 113	100,4%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 365	2 448	83	3,5%
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	4 856	4 975	119	2,5%
Egyéb vezetékes bevételek	4 422	4 604	182	4,1%
Vezetékes bevételek	48 888	51 488	2 600	5,3%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	22 797	26 368	3 571	15,7%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	1 516	328	(1 188)	(78,4%)
Összes bevétel	151 857	161 442	9 585	6,3%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(4 920)	(4 939)	(19)	(0,4%)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(14 025)	(18 680)	(4 655)	(33,2%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(1 648)	(693)	955	57,9%
Követelések értékvesztése	(1 851)	(934)	917	49,5%
Távközlési adó	(5 984)	(6 541)	(557)	(9,3%)
Egyéb közvetlen költségek	(34 353)	(40 307)	(5 954)	(17,3%)
Közvetlen költségek	(62 781)	(72 094)	(9 313)	(14,8%)
Bruttó fedezet	89 076	89 348	272	0,3%
Személyi jellegű ráfordítások	(20 513)	(22 068)	(1 555)	(7,6%)
Közműadó	0	0	0	n.a.
Egyéb működési költségek	(29 341)	(27 514)	1 827	6,2%
Egyéb működési bevételek	2 546	2 486	(60)	(2,4%)
EBITDA	41 768	42 252	484	1,2%
Értékcsökkenési leírás	(30 811)	(27 839)	2 972	9,6%
Működési eredmény	10 957	14 413	3 456	31,5%
Nettó pénzügyi eredmény	(7 633)	(4 701)	2 932	38,4%
Társult befektetések eredménye	32	159	127	396,9%
Adózás előtti eredmény	3 356	9 871	6 515	194,1%
Nyereségadó	16 858	(4 708)	(21 566)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	20 214	5 163	(15 051)	(74,5%)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	307	0	(307)	(100,0%)
Adózott eredmény	20 521	5 163	(15 358)	(74,8%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	415	(292)	(707)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	38	(12)	(50)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	453	(304)	(757)	n.m.
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	269	0	(269)	(100,0%)
Egyéb átfogó eredmény	722	(304)	(1 026)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	20 667	4 859	(15 808)	(76,5%)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	576	0	(576)	(100,0%)
Átfogó eredmény	21 243	4 859	(16 384)	(77,1%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	19 754	4 686	(15 068)	(76,3%)
Folytatódó tevékenységekből	19 512	4 686	(14 826)	(76,0%)
Megszűnt tevékenységekből	242	0	(242)	(100,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	767	477	(290)	(37,8%)
Folytatódó tevékenységekből	702	477	(225)	(32,1%)
Megszűnt tevékenységekből	65	0	(65)	(100,0%)
Összes eredmény	20 521	5 163	(15 358)	(74,8%)

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 4. negyedév (módosított, nem auditált)	2017. 4. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	20 224	4 505	(15 719)	(77,7%)
Folytatódó tevékenységekből	19 768	4 505	(15 263)	(77,2%)
Megszűnt tevékenységekből	456	0	(456)	(100,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	1 019	354	(665)	(65,3%)
Folytatódó tevékenységekből	900	354	(546)	(60,7%)
Megszűnt tevékenységekből	119	0	(119)	(100,0%)
	21 243	4 859	(16 384)	(77,1%)
Egy részvényre jutó hozam (forint)	18,97	4,53	(14,44)	(76,1%)
Folytatódó tevékenységekből	18,74	4,53	(14,21)	(75,8%)
Megszűnt tevékenységekből	0,23	(0,00)	(0,24)	n.m.
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	18,93	4,53	(14,40)	(76,1%)
Folytatódó tevékenységekből	18,70	4,53	(14,17)	(75,8%)
Megszűnt tevékenységekből	0,23	(0,00)	(0,23)	n.m.

3.3. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – éves összehasonlítás
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 1-12. hó (módosított, auditált)	2017. 1-12. hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	146 965	141 185	(5 780)	(3,9%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	10 346	9 987	(359)	(3,5%)
Adatbevételek	62 776	73 992	11 216	17,9%
SMS bevételek	16 921	17 259	338	2,0%
Készülékértékesítés árbevétele	54 950	64 210	9 260	16,9%
Egyéb mobil bevételek	14 249	16 023	1 774	12,4%
Mobil bevételek	306 207	322 656	16 449	5,4%
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	50 175	45 977	(4 198)	(8,4%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	49 292	49 334	42	0,1%
TV bevételek	41 859	45 188	3 329	8,0%
Készülékértékesítés árbevétele	5 421	9 254	3 833	70,7%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	9 526	10 690	1 164	12,2%
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	20 151	19 050	(1 101)	(5,5%)
Egyéb vezetékes bevételek	17 337	16 615	(722)	(4,2%)
Vezetékes bevételek	193 761	196 108	2 347	1,2%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	67 289	87 485	20 196	30,0%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	6 778	4 602	(2 176)	(32,1%)
Összes bevétel	574 035	610 851	36 816	6,4%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(19 629)	(18 885)	744	3,8%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(39 458)	(60 438)	(20 980)	(53,2%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(6 779)	(4 787)	1 992	29,4%
Követelések értékvesztése	(7 880)	(5 520)	2 360	29,9%
Távközlési adó	(24 260)	(25 085)	(825)	(3,4%)
Egyéb közvetlen költségek	(114 391)	(131 062)	(16 671)	(14,6%)
Közvetlen költségek	(212 397)	(245 777)	(33 380)	(15,7%)
Bruttó fedezet	361 638	365 074	3 436	1,0%
Személyi jellegű ráfordítások	(78 878)	(80 240)	(1 362)	(1,7%)
Közműadó	(7 265)	(7 418)	(153)	(2,1%)
Egyéb működési költségek	(98 911)	(98 500)	411	0,4%
Egyéb működési bevételek	10 911	6 746	(4 165)	(38,2%)
EBITDA	187 495	185 662	(1 833)	(1,0%)
Értékcsökkenési leírás	(111 310)	(108 174)	3 136	2,8%
Működési eredmény	76 185	77 488	1 303	1,7%
Nettó pénzügyi eredmény	(27 002)	(21 627)	5 375	19,9%
Társult befektetések eredménye	78	343	265	339,7%
Adózás előtti eredmény	49 261	56 204	6 943	14,1%
Nyerésadó	4 859	(15 958)	(20 817)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	54 120	40 246	(13 874)	(25,6%)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	3 103	9 526	6 423	207,0%
Adózott eredmény	57 223	49 772	(7 451)	(13,0%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	(287)	(439)	(152)	(53,0%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	64	19	(45)	(70,3%)
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(223)	(420)	(197)	(88,3%)
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(275)	(12 512)	(12 237)	(4 449,8%)
Egyéb átfogó eredmény	(498)	(12 932)	(12 434)	(2 496,8%)
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	53 897	39 826	(14 071)	(26,1%)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	2 828	(2 986)	(5 814)	n.m.
Átfogó eredmény	56 725	36 840	(19 885)	(35,1%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	54 279	46 727	(7 552)	(13,9%)
Folytatódó tevékenységekből	51 876	37 239	(14 637)	(28,2%)
Megszűnt tevékenységekből	2 403	9 488	7 085	294,8%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	2 944	3 045	101	3,4%
Folytatódó tevékenységekből	2 244	3 007	763	34,0%
Megszűnt tevékenységekből	700	38	(662)	(94,6%)
Összes eredmény	57 223	49 772	(7 451)	(13,0%)

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 1-12. hó (módosított, auditált)	2017. 1-12. hó (nem auditált)	változás	változás %
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	53 945	36 742	(17 203)	(31,9%)
Folytatódó tevékenységekből	51 763	36 948	(14 815)	(28,6%)
Megszűnt tevékenységekből	2 182	(206)	(2 388)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2 780	98	(2 682)	(96,5%)
Folytatódó tevékenységekből	2 134	2 878	744	34,9%
Megszűnt tevékenységekből	646	(2 780)	(3 426)	n.m.
	56 725	36 840	(19 885)	(35,1%)
Egy részvényre jutó hozam (forint)	52,10	44,93	(7,17)	(13,8%)
Folytatódó tevékenységekből	49,79	35,82	(13,97)	(28,1%)
Megszűnt tevékenységekből	2,31	9,11	6,80	294,4%
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	52,06	44,93	(7,13)	(13,7%)
Folytatódó tevékenységekből	49,75	35,82	(13,93)	(28,0%)
Megszűnt tevékenységekből	2,31	9,11	6,80	294,4%

3.4. Konszolidált Mérleg
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2016. december 31. (auditált)	2017. december 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	10 805	5 399	(5 406)	(50,0%)
Követelések	157 645	157 745	100	0,1%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	5 104	8 162	3 058	59,9%
Nyereségadó követelés	2 225	384	(1 841)	(82,7%)
Készletek	16 643	17 175	532	3,2%
	192 422	188 865	(3 557)	(1,8%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	1 556	162	(1 394)	(89,6%)
Forgóeszközök összesen	193 978	189 027	(4 951)	(2,6%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	483 174	458 343	(24 831)	(5,1%)
Immateriális javak	260 165	229 174	(30 991)	(11,9%)
Goodwill	218 098	212 284	(5 814)	(2,7%)
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 078	1 324	246	22,8%
Halasztott adó követelés	73	59	(14)	(19,2%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	18 254	19 323	1 069	5,9%
Egyéb befektetett eszközök	709	127	(582)	(82,1%)
Befektetett eszközök összesen	981 551	920 634	(60 917)	(6,2%)
Eszközök összesen	1 175 529	1 109 661	(65 868)	(5,6%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	72 589	35 191	(37 398)	(51,5%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	22 600	8 757	(13 843)	(61,3%)
Kötelezettségek szállítók felé	136 623	135 446	(1 177)	(0,9%)
Nyereségadó kötelezettség	719	324	(395)	(54,9%)
Céltartalékok	4 493	3 267	(1 226)	(27,3%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 537	43 596	3 059	7,5%
	277 561	226 581	(50 980)	(18,4%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	0	0	0	n.a.
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	277 561	226 581	(50 980)	(18,4%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	247 179	231 646	(15 533)	(6,3%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	50 098	47 608	(2 490)	(5,0%)
Halasztott adó kötelezettség	8 740	13 743	5 003	57,2%
Céltartalékok	9 528	9 231	(297)	(3,1%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 090	779	(311)	(28,5%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	316 635	303 007	(13 628)	(4,3%)
Kötelezettségek összesen	594 196	529 588	(64 608)	(10,9%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 890	27 282	(608)	(2,2%)
Saját részvények	(825)	(2 187)	(1 362)	(165,1%)
Eredménytartalék	375 660	396 320	20 660	5,5%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	31 490	21 505	(9 985)	(31,7%)
Saját tőke összesen	538 490	547 195	8 705	1,6%
Nem irányító részesedések	42 843	32 878	(9 965)	(23,3%)
Tőke összesen	581 333	580 073	(1 260)	(0,2%)
Források összesen	1 175 529	1 109 661	(65 868)	(5,6%)

3.5. Konszolidált Cash Flow
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2016. 1-12.hó (módosított, auditált)	2017. 1-12.hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	54 120	40 246	(13 874)	(25,6%)
Értécsökkenési leírás	111 310	108 174	(3 136)	(2,8%)
Nyereségadó	(4 859)	15 958	20 817	n.m.
Nettó pénzügyi eredmény	27 002	21 627	(5 375)	(19,9%)
Részesedés társult és közös vezetőségű vállalatok eredményéből	(78)	(343)	(265)	(339,7%)
Forgóeszközök változása	3 653	(17 959)	(21 612)	n.m.
Céltartalékok változása	(3 115)	(1 581)	1 534	49,2%
Kötelezettségek változása (forgótóke típusú)	2 174	21 817	19 643	n.m.
Fizetett nyereségadó	(11 713)	(10 425)	1 288	11,0%
Kapott osztalék	14	111	97	n.m.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(24 252)	(19 949)	4 303	17,7%
Kapott kamat	455	382	(73)	(16,0%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(5 929)	(647)	5 282	89,1%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	148 782	157 411	8 629	5,8%
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	6 043	(23)	(6 066)	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	154 825	157 388	2 563	1,7%
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(97 723)	(86 197)	11 526	11,8%
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	1 327	(4 603)	(5 930)	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(128)	(3 791)	(3 663)	n.m.
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	0	475	475	n.a.
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(88)	(2 867)	(2 779)	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	3 484	1	(3 483)	(100,0%)
Társult- és közös vezetőségű vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	9 902	2 629	(7 273)	(73,4%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	(83 226)	(94 353)	(11 127)	(13,4%)
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	(5 973)	36 292	42 265	n.m.
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(89 199)	(58 061)	31 138	34,9%
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(21 312)	(29 403)	(8 091)	(38,0%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(40 423)	(67 732)	(27 309)	(67,6%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(8 347)	(7 485)	862	10,3%
Saját részvény visszavásárlás	(550)	(2 139)	(1 589)	(288,9%)
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	(70 632)	(106 759)	(36 127)	(51,1%)
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	(1 703)	2 041	3 744	n.m.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(72 335)	(104 718)	(32 383)	(44,8%)
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	(26)	(15)	11	42,3%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - megszűnt tevékenységekből	(18)	0	18	100,0%
Pénzeszközök változása	(6 753)	(5 406)	1 347	19,9%
Pénzeszközök az időszak elején	17 558	10 805	(6 753)	(38,5%)
Pénzeszközök az időszak végén	10 805	5 399	(5 406)	(50,0%)
Pénzeszközök változása	(6 753)	(5 406)	1 347	19,9%

3.6. A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz

millió Ft	Nyitó egyenleg 2017. január 1.	Pénzeszközök változása	Üzleti tevékenység származó cash flow-t érintő változások	További pénzmozgással nem járó pénzügyi kötelezettsé- gek	Befektetési tevékenység származó cash flow-t érintő változások	Pénzügyi tevékenységből származó cash flow-t érintő változások				Záró egyenleg 2017. december 31.
						Hitelek és egyéb kölcsonők felvétele (folytatódó tevékenység)	Hitelek és egyéb kölcsonők felvétele (megszűnt tevékenység)	Pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	Pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	
Kapcsolt vállalkozásoktól felvett hitelek	316 316		(1 665)	(2 438)		97 516	2 041	(150 545)		261 225
Derivatívák kapcsolt féllel szemben	3 452			5 512	(3 352)					5 612
Bankhitelek	11 501		(1)	3 203		3 794		(18 497)		0
Ingalian csereügyletből származó kötelezettség	952									15
Frekvenciájú kötelezettség	48 490		(88)							45 214
Pénzügyi lízingkötelezettség	5 822		(70)	229						4 173
Vevői túlfizetések	1 180		(70)							1 110
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4 753		(135)	2 717						5 853
-Levonva pénzeszközök	(10 805)	5 406		(3 421)						(5 399)
-Levonva egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	(5 104)		564		(201)					(8 162)
Nettó adósságállomány	376 557	5 406	(1 395)	5 802	(3 553)	101 310	2 041	(169 042)	(7 485)	309 641

Saját részvény visszavásárlásra fordított összegek (2 139)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék (29 403)

Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow (104 718)

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

db millió forintban

	Tőketartalékok										Halmozott egyéb átfogó eredmény			Tőke összesen
	Törzsrészvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék		Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékelhető pénzügyi eszközök	átértékelési tartaléka adózás után	Saját tőke	Nem irányított részzesedés		
			Tőketartalék	Tőketartalék										
Egyenleg 2015. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	33	337 014	31 892	(68)	500 218	44 713	544 931				
Osztalék					(15 633)			(15 633)						
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék								0				(4 650)		
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				478				510				510		
Átfogó eredmény					54 279	(371)	37	53 945	2 780			56 725		
Saját részvény visszavásárlás					(550)			(550)				(550)		
Egyenleg 2016. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	511	375 660	31 521	(31)	538 490	42 843	581 333				
Osztalék					(26 067)			(26 067)						
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék								0				(3 320)		
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				(608)	777			169				169		
Átfogó eredmény					46 727	(9 995)	10	36 742	98			36 840		
Saját részvény visszavásárlás					(2 139)			(2 139)				(2 139)		
Dekonszolidációs hatás								0				(6 743)		
Egyenleg 2017. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	(97)	396 320	21 526	(21)	547 195	32 878	580 073				

3.8. Árfolyam információk

Árfolyam	2016. 4. negyedév	2017. 4. negyedév	Változás %	2016. 1-12. hó	2017. 1-12. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó	309,15	311,23	0,7%	313,12	311,02	(0,7%)
HUF/EUR záró	311,02	310,14	(0,3%)	311,02	310,14	(0,3%)
HUF/EUR kumulált havi átlag	310,09	311,60	0,5%	311,93	309,37	(0,8%)
HUF/MKD nyitó	5,03	5,06	0,6%	5,08	5,06	(0,4%)
HUF/MKD záró	5,06	5,04	(0,4%)	5,06	5,04	(0,4%)
HUF/MKD kumulált havi átlag	5,04	5,06	0,4%	5,06	5,02	(0,8%)

3.9. Szegmens információk

Millió forintban	2016. 4. negyedév	2017. 4. negyedév	2016. 1-12. hó	2017. 1-12. hó
MT-Magyarország összbevétele	138 487	148 404	520 994	559 248
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(94)	(33)	(292)	(127)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	138 393	148 371	520 702	559 121
Macedónia összbevétele	13 494	13 089	53 414	51 795
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(30)	(18)	(81)	(65)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	13 464	13 071	53 333	51 730
Szegmensek konszolidált összbevétele	151 857	161 442	574 035	610 851
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	0	0
A Csoport folytatódó tevékenységekből származó összbevétele	151 857	161 442	574 035	610 851
Montenegró összbevétele	6 960	0	28 648	2 023
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	11	0	(32)	4
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	6 971	0	28 616	2 027
A Csoport megszűnt tevékenységekből származó összbevétele	6 971	0	28 616	2 027
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	37 589	37 825	168 920	164 968
Macedónia	4 679	4 431	19 162	20 225
Szegmensek EBITDA-ja összesen	42 268	42 256	188 082	185 193
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(500)	(4)	(587)	469
A Csoport folytatódó tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen	41 768	42 252	187 495	185 662
Montenegró	2 049	0	9 439	702
Crnogorski Telekom értékesítéséből származó nyereség (Montenegró szegmens)	0	0	0	10 504
Értékelési különbségek/kerekítés	14	0	105	8
A Csoport megszűnt tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen	2 063	0	9 544	11 214

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, 2018. február 21.

Ezen befektetői közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkoznak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű 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 előretekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2016. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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