



MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2015. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ELSŐ 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.....	7
2.3.	Konszolidált Cash flow kimutatás.....	8
2.4.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	9
2.5.	A Magyar Telekomról.....	10
2.6.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata.....	10
2.7.	Számviteli politika.....	10
3.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	11
3.1.	Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport.....	11
3.1.1	Árfolyam információk.....	11
3.1.2	Bevételek.....	11
3.1.3	Közvetlen költségek.....	12
3.1.4	Bruttó fedezet.....	12
3.1.5	Személyi jellegű ráfordítások.....	13
3.1.6	Magyarországi különadók.....	13
3.1.7	Egyéb működési költségek.....	13
3.1.8	Egyéb működési bevételek.....	13
3.1.9	EBITDA.....	13
3.1.10	Értékcsökkenési leírás.....	13
3.1.11	Működési eredmény.....	13
3.1.12	Nettó pénzügyi eredmény.....	13
3.1.13	Nyereségadó.....	13
3.1.14	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény.....	13
3.1.15	Cash flow.....	14
3.1.16	Konszolidált Mérleg.....	15
3.1.17	Működési statisztikák, mutatók.....	15
3.2.	Szegmens információk.....	16
3.2.1	A szegmensek bemutatása.....	16
3.2.2	Telekom Magyarország.....	17
3.2.3	T-Systems Magyarország.....	20
3.2.4	Macedónia.....	22
3.2.5	Montenegró.....	24
3.3.	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	26
3.4.	Egyéb ügyek.....	26
3.5.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események.....	27
3.6.	Üzleti környezet.....	27
3.7.	Stratégia.....	28
3.8.	Főbb erőforrások és kockázatok.....	30
3.9.	Kitekintés.....	30
3.9.1	Bevételek.....	31
3.9.2	Költségek.....	32
3.9.3	Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba.....	32
4.	NYILATKOZAT.....	33

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. május 12. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2015. első negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

1. FŐBB EREDMÉNYEK

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2014. 1. negyedév (nem auditált)	2015. 1. negyedév (nem auditált)	változás
Összes bevétel	151 893	156 957	3,3%
Működési eredmény	16 094	14 798	(8,1%)
Adózott eredmény			
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	4 828	2 506	(48,1%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	162	816	403,7%
	4 990	3 322	(33,4%)
Bruttó fedezet	98 014	99 180	1,2%
EBITDA	40 528	42 466	4,8%
EBITDA ráta	26,7%	27,1%	n.a.
Szabad cash flow	(11 423)	(1 441)	87,4%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	4,63	2,40	(48,2%)
CAPEX/ Bevétel	11,4%	7,8%	n.a.
Nettó adósság	382 334	446 186	16,7%
Nettó adósság/ teljes tőke	43,6%	46,2%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	11 141	10 695	(4,0%)

- **A bevételek mintegy 3,3%-kal, 151,9 milliárd forintról 157,0 milliárd forintra növekedtek 2015. első negyedévben** az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a magasabb mobil- és energiaszolgáltatásokból származó bevételeknek köszönhetően. A magasabb mobilinternet és a mobil készülékértékesítési bevételeket csak részben ellensúlyozta az alacsonyabb hangalapú mobilszolgáltatásokból és SMS szolgáltatásokból származó bevétel. Az energia bevételek növekedése az üzleti szegmensben elért magasabb gáz és villamosenergia bevételeknek köszönhető. A vezeték nélküli internet és TV bevételek emelkedése a sikeres ügyfél megszerzésre és magasabb csomagokba történő ügyfélterelő kampányokra vezethető vissza.
- **A közvetlen költségek 7,2%-kal, 57,8 milliárd forintra emelkedtek 2015. első negyedévben** az előző év azonos időszakához képest, főképpen az energiaszolgáltatásokhoz, készülékértékesítéshez és TV szolgáltatásokhoz kapcsolódó költségek emelkedése miatt. A bruttó fedezet csekély mértékben a 2015. első negyedévben elért 98,0 milliárd forintról 99,2 milliárd forintra emelkedett 2014 hasonló időszakához képest, ami az energiaszolgáltatás bruttó fedezetének és a követelések értékvesztésének javulására vezethető vissza.
- **Következésképpen, az első negyedévben az EBITDA 4,8%-kal emelkedett és így 42,5 milliárd forintra nőtt** a magasabb általános bruttó fedezetnek köszönhetően, amelyet elsősorban az előfizetési ügyfélbázis és ARPU növekedése, az energiaszolgáltatásokra adott alacsonyabb diszkont, valamint a személyi jellegű ráfordítások csökkenése okozta.

Részletek a különadókról* (milliárd forint)	2014 1. negyedév	2015 1. negyedév
Távközlési adó	6,4	6,2
Közműadó	7,5	7,6
Összesen	13,9	13,9

*Kerekítésből fakadó eltérések adódhatnak.

- **Az értékcsökkenési leírás 24,4 milliárd forintról 27,7 milliárd forintra nőtt** az első negyedévben az előző év azonos időszakához képest. A változás a 2014 októberében megvásárolt frekvenciablokkok, valamint bizonyos hálózati eszközök leírása okozta értékcsökkenési költség növekedésre vezethető vissza.
- **A nettó pénzügyi költségek jelentősen, 6,0 milliárd forintról 8,6 milliárd forintra emelkedtek**, elsősorban az árfolyammozgások és a derivatívák átértékelése kapcsán elszámolt nettó veszteségek hatására, melyeket a jelentési időszakban a forint euróval szembeni 5,3%-os erősödése befolyásolt a 2014. első negyedévben tapasztalt 3,4%-os forint gyengüléssel szemben az euróhoz képest. A kamatköltségek a kamatfizetéssel járó kötelezettségek átlagos állományának növekedése miatt emelkedtek, amit elsősorban a 2014 októberében vásárolt frekvenciablokkhoz kapcsolódó kötelezettségek befolyásoltak.
- **A nyereségadó költség 5,1 milliárd forintról 2,9 milliárd forintra csökkent** elsősorban annak következtében, hogy 2015. első negyedévben nem merült fel a 2014 azonos időszakában megkeletkezett, a macedón leányvállalataink osztalékfizetéshez kapcsolódó, mintegy 1,1 milliárd macedón dénár adókötelezettség a macedóniai nyereségadóra vonatkozó törvényi szabályozás megváltozásának köszönhetően, továbbá a Csoport alacsonyabb adózás előtti eredményének következménye.
- **A Társaság részvényeseire jutó eredmény (nettó eredmény) 4,8 milliárd forintról 2,5 milliárd forintra csökkent** elsősorban a magasabb értékcsökkenési leírás és a nettó pénzügyi költségek növekedése miatt, melyek ellensúlyozták az EBITDA növekedést.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (Capex) 5,2 milliárd forinttal, 12,2 milliárd forintra csökkent** az idei év első negyedévében 2014 hasonló időszakához képest, amely a 3G/LTE beruházások alacsonyabb szintjének köszönhető, míg a magyarországi vezetékes High Speed Internet („HSI”, szélessávú internet > 30 Mbps) hozzáférési hálózat kiépítése csak 2015. második negyedévben fog elindulni. A Capex teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 10,7 milliárd forint, a T-Systems Magyarország szegmensre 0,7 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 0,6 milliárd forintot, Montenegróban pedig 0,2 milliárd forintot fordítottunk beruházásokra.
- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével / eladásával korrigált befektetési tevékenységből származó és az egyéb pénzügyi kötelezettségekre fordított cash flow összege) **a 2014. első negyedévi -11,4 milliárd forintról -1,4 milliárd forintra javult** 2015 azonos időszakában. A javulás legfőbb oka az egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek jelentős csökkenése, amely a 2014. első negyedévben kifizetett faktorált szállítói követelések hatását tükrözi. Mindazonáltal a beruházások beindulásának lassabb üteme okozta alacsonyabb Capex költség is hozzájárult a szabad cash flow teljesítmény javulásához.
- **A nettó adósságállomány** a 2014. első negyedévi **382,3 milliárd forintról 446,2 milliárd forintra nőtt** 2015 azonos időszakában, de alapvetően változatlan maradt a 2014. év végi állományhoz képest. A negyedéves összehasonlításban megfigyelhető adósságállomány emelkedés elsősorban a frekvencia licenstdíj kifizetésének és a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértéke kamatozó kötelezettségként történő elismerésének következménye. **A nettó eladósodottsági** ráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) csekély mértékben, **46,2%-ra nőtt** 2015. első negyedév végére.

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„Örömmel számolok bele arról, hogy működési eredmény tekintetében nagyon sikeres negyedévet zártunk. Csoportszintű bevételeink 3,3%-kal nőttek az előző év első negyedévéhez képest a mobil és energia üzletágak jó eredményeinek köszönhetően. A 4G hálózat magyarországi és nemzetközi fejlesztésébe a tavalyi évben fektetett erőfeszítéseinknek köszönhetően jelentősen nőttek a mobil szélessávú és készülékértékesítési bevételek. Az energia üzletágban nyújtott kedvezmények módosítása is elősegítette az általános fedezeti szint növekedését, és a személyi jellegű költségekben elért 4,8%-os csökkenés is segítette a csoport EBITDA emelkedését.

A szegmenseket tekintve a bevétel-növekedés elsősorban a Telekom Magyarországnak köszönhető, ahol éves szinten 6,9% volt az emelkedés. A magyar lakossági és kis és közép-vállalati előfizetők körében tovább tudtuk növelni a mobil előfizetők számát 2%-kal, az egy ügyfélre eső átlagos bevételt (ARPU) pedig 4%-kal. A mobil adatszolgáltatásokból származó bevételek közel 16%-kal nőttek a rendkívül vonzó, iPhone6-os is tartalmazó készülékportfóliónak, valamint a 4G hálózat kiterjesztésének köszönhetően, amit elősegít a Telenorral kötött hálózatmegosztási együttműködés is Magyarország vidéki régióiban. Megőriztük vezető pozícióinkat a magyar vezetékes piacokon és a sikeres - magasabb csomagokba történő - ügyfélterelő kampányoknak köszönhetően az előző év első negyedévihez képest magasabb egy ügyfélre jutó átlagos szélessávú internet és TV bevételt (ARPU-t) értünk el.

A lakossági szegmensben elért nagyon kedvező eredményeket azonban részben ellensúlyozta, hogy a mobil piacon tapasztalható erős verseny kedvezőtlenül hatott a nagyvállalati előfizetői bázisra, aminek következtében ezek esetében csökkent a mobil ARPU. A T-Systemsnél tovább folytatódott a vezetékes ügyfélszám csökkenése, de kismértékben tudtuk növelni a fedezeti rátát a rendszerintegrációs és IT tevékenységünk esetében, amihez alacsonyabb személyi jellegű költségek társultak. Macedóniában ugyanakkor jóval alacsonyabb mértékű bevételecsökkenést tapasztaltunk a korábbi negyedévekhez képest, annak köszönhetően, hogy a mobil piacon továbbra is a stabilizálódás jelei érzékelhetőek. A mobil bevételek és az EBITDA tekintetében a korábban tapasztalt kétszámjegyű csökkenés lelassult, továbbá biztató a mobil adatszolgáltatásokból származó bevételek 25%-os növekedése is, ami részben a karácsonyi kampány januári sikeres meghosszabbításának köszönhető. Montenegróban azonban az SMS és a feltöltőkártyás mobil bevételek csökkenésén túl a vezetékes hang és szélessávú Internet szolgáltatásokra nehezedő szabályozói nyomás is változatlan maradt, ami összességében 8%-os bevételecsökkenéshez vezetett.

Előretekintve, továbbra is kiemelkedő 4G ügyfélményt nyújtunk ügyfeleinknek és elindítunk egy, a nagysebességű vezeték nélküli internet hálózat magyarországi átfogó fejlesztését célzó programot. Az újgenerációs hálózat fejlesztését külföldi leányvállalatainknál is végrehajtjuk. A következő negyedévekben nagyobb hangsúlyt fektetünk majd a marketing-tevékenységünkben a vezeték nélküli-mobil konvergencia (FMC) termékekre a Csoport minden szegmensének stratégiájában.

Pénzügyi céljainkat tekintve EBITDA és Capex célkitűzéseinket változatlanul fenntartjuk. A lakossági gázpiacról idén augusztustól való kilépés következtében, valamint amiatt, hogy – ahogy korábban bejelentettük - 2015. második felében vegyesvállalatot alapítunk az üzleti ügyfelek energia-szolgáltatásokkal való kiszolgálására, és ennek eredményeit a jövőben nem konszolidáljuk, a 2015-ben várt bevételünk megközelítőleg a tavalyi évi szinten fog maradni.”

Publikus célkitűzések 2015-re:

	2014	2015. évi célkitűzések
Bevétel	626,4 milliárd forint	megközelítőleg változatlan*
EBITDA	181,2 milliárd forint	0-3%-os csökkenés
Capex**	86,8 milliárd forint	kb. 105 milliárd forint

* 0-3%-os növekedés módosítva

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

2. KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ

2.1. Konszolidált Mérleg

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2014. december 31. (auditált)	2015. március 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	14 625	13 333	(1 292)	(8,8%)
Követelések	144 266	145 416	1 150	0,8%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	23 690	19 154	(4 536)	(19,1%)
Nyereségadó követelés	899	2 317	1 418	157,7%
Készletek	13 749	16 877	3 128	22,8%
Értékesítésre kijelölt eszközök	668	390	(278)	(41,6%)
Forgóeszközök összesen	197 897	197 487	(410)	(0,2%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	487 778	474 692	(13 086)	(2,7%)
Immateriális javak	259 984	253 299	(6 685)	(2,6%)
Goodwill	218 502	218 128	(374)	(0,2%)
Halasztott adó követelés	155	96	(59)	(38,1%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	25 243	24 370	(873)	(3,5%)
Egyéb befektetett eszközök	1 217	918	(299)	(24,6%)
Befektetett eszközök összesen	992 879	971 503	(21 376)	(2,2%)
Eszközök összesen	1 190 776	1 168 990	(21 786)	(1,8%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	110 858	129 088	18 230	16,4%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	65 131	51 656	(13 475)	(20,7%)
Kötelezettségek szállítók felé	110 361	84 835	(25 526)	(23,1%)
Nyereségadó kötelezettség	1 778	358	(1 420)	(79,9%)
Céltartalékok	5 579	4 690	(889)	(15,9%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	36 129	47 232	11 103	30,7%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	329 836	317 859	(11 977)	(3,6%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	245 071	239 661	(5 410)	(2,2%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	59 422	58 268	(1 154)	(1,9%)
Halasztott adó kötelezettség	22 064	22 334	270	1,2%
Céltartalékok	8 816	9 126	310	3,5%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 169	1 191	22	1,9%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	336 542	330 580	(5 962)	(1,8%)
Kötelezettségek összesen	666 378	648 439	(17 939)	(2,7%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 396	27 404	8	0,0%
Saját részvénnyek	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	310 406	312 912	2 506	0,8%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	32 184	27 486	(4 698)	(14,6%)
Saját tőke összesen	473 954	471 770	(2 184)	(0,5%)
Nem irányító részesedések	50 444	48 781	(1 663)	(3,3%)
Tőke összesen	524 398	520 551	(3 847)	(0,7%)
Források összesen	1 190 776	1 168 990	(21 786)	(1,8%)

2.2. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM				
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2014. 1. negyedév (nem auditált)	2015. 1. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	38 754	38 237	(517)	(1,3%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	6 530	6 834	304	4,7%
Adatbevételek	12 150	13 893	1 743	14,3%
SMS bevételek	4 767	4 524	(243)	(5,1%)
Készülékértékesítés árbevétele	8 027	10 022	1 995	24,9%
Egyéb mobil bevételek	3 388	3 428	40	1,2%
Mobil bevételek	73 616	76 938	3 322	4,5%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	16 495	15 207	(1 288)	(7,8%)
Szélessávú internet bevételek	11 699	12 251	552	4,7%
TV bevételek	9 360	10 338	978	10,4%
Készülékértékesítés árbevétele	1 699	1 905	206	12,1%
Adatbevételek	2 915	2 569	(346)	(11,9%)
Nagykereskedelmi bevétel	5 147	4 636	(511)	(9,9%)
Egyéb vezetékes bevételek	4 264	3 743	(521)	(12,2%)
Vezetékes bevételek	51 579	50 649	(930)	(1,8%)
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	13 189	12 581	(608)	(4,6%)
Energia szolgáltatásból származó bevételek	13 509	16 789	3 280	24,3%
Összes bevétel	151 893	156 957	5 064	3,3%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(7 860)	(8 049)	(189)	(2,4%)
SI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(6 970)	(6 873)	97	1,4%
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(13 231)	(15 769)	(2 538)	(19,2%)
Követelések értékvesztése	(3 238)	(1 892)	1 346	41,6%
Egyéb közvetlen költségek	(22 580)	(25 194)	(2 614)	(11,6%)
Közvetlen költségek	(53 879)	(57 777)	(3 898)	(7,2%)
Bruttó fedezet	98 014	99 180	1 166	1,2%
Személyi jellegű ráfordítások	(22 563)	(21 898)	665	2,9%
Magyarországi különadók	(13 912)	(13 875)	37	0,3%
Egyéb működési költségek	(21 478)	(21 711)	(233)	(1,1%)
Egyéb működési bevételek	467	770	303	64,9%
EBITDA	40 528	42 466	1 938	4,8%
Értékcsökkenési leírás	(24 434)	(27 668)	(3 234)	(13,2%)
Működési eredmény	16 094	14 798	(1 296)	(8,1%)
Nettó pénzügyi eredmény	(6 046)	(8 613)	(2 567)	(42,5%)
Adózás előtti eredmény	10 048	6 185	(3 863)	(38,4%)
Nyereségadó	(5 058)	(2 863)	2 195	43,4%
Adózott eredmény	4 990	3 322	(1 668)	(33,4%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	6 106	(7 165)	(13 271)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(5)	(12)	(7)	(140,0%)
Egyéb átfogó eredmény	6 101	(7 177)	(13 278)	n.m.
Átfogó eredmény	11 091	(3 855)	(14 946)	n.m.
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	4 828	2 506	(2 322)	(48,1%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	162	816	654	403,7%
	4 990	3 322	(1 668)	(33,4%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	9 253	(2 192)	(11 445)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	1 838	(1 663)	(3 501)	n.m.
	11 091	(3 855)	(14 946)	n.m.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	4,63	2,40	(2,23)	(48,2%)

2.3. Konszolidált Cash flow kimutatás
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2014. 1-3. hó (nem auditált)	2015. 1-3. hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	4 990	3 322	(1 668)	(33,4%)
Értékcsökkenési leírás	24 434	27 668	3 234	13,2%
Nyereségadó	5 058	2 863	(2 195)	(43,4%)
Nettó pénzügyi eredmény	6 046	8 613	2 567	42,5%
Forgóeszközök változása	(1 194)	(3 460)	(2 266)	(189,8%)
Céltartalékok változása	(444)	(540)	(96)	(21,6%)
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(4 145)	(338)	3 807	91,8%
Fizetett nyereségadó	(4 239)	(5 357)	(1 118)	(26,4%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(6 238)	(7 688)	(1 450)	(23,2%)
Kapott kamat	305	262	(43)	(14,1%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	690	(105)	(795)	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	25 263	25 240	(23)	(0,1%)
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(17 292)	(12 179)	5 113	29,6%
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(8 031)	(10 734)	(2 703)	(33,7%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(201)	(1 469)	(1 268)	n.m.
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(1 992)	4 134	6 126	n.m.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	268	235	(33)	(12,3%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(27 248)	(20 013)	7 235	26,6%
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(4)	(37)	(33)	n.m.
Hitelek és egyéb kölcsönök (visszafizetése) / felvétele - nettó	12 246	(3 456)	(15 702)	n.m.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(11 430)	(2 534)	8 896	77,8%
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	812	(6 027)	(6 839)	n.m.
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	288	(492)	(780)	n.m.
Pénzeszközök változása	(885)	(1 292)	(407)	(46,0%)
Pénzeszközök az időszak elején	14 633	14 625	(8)	(0,1%)
Pénzeszközök az időszak végén	13 748	13 333	(415)	(3,0%)
Pénzeszközök változása	(885)	(1 292)	(407)	(46,0%)

2.4. Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások

MAGYAR TELEKOM – Tőkében bekövetkezett változások – Konszolidált kimutatás (nem audított)

Törzsrészvények száma	db	millió forintban										
		Tőketartalékok		Halmozott egyéb átfogó eredmény		Saját tőke		Nem irányító részesedés		Tőke		
		Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök	átértékelési tartaléka adózás után	Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke
Egyenleg 2013. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	8	(307)	281 795	24 425	(107)		437 468	52 108	489 576
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(5 286)	(5 286)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				1						1		1
Jegyzett tőke leszállítás ⁽¹⁾										0	(1 247)	(1 247)
Átfogó eredmény						4 828	4 428	(3)		9 253	1 838	11 091
Egyenleg 2014. március 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	9	(307)	286 623	28 853	(110)		446 722	47 413	494 135
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(1 536)	(1 536)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				8						8		8
Dekonszolidációs hatás										0	(10)	(10)
Átfogó eredmény						23 763	3 423	18		27 224	4 577	31 801
Egyenleg 2014. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	17	(307)	310 406	32 276	(92)		473 954	50 444	524 398
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				8						8		8
Átfogó eredmény						2 506	(4 691)	(7)		(2 192)	(1 663)	(3 855)
Egyenleg 2015. március 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	25	(307)	312 912	27 585	(99)		471 770	48 781	520 551

2.5. A Magyar Telekomról

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

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

A Magyar Telekom Nyrt. részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, ahol a részvények kereskedelme zajlik. A Magyar Telekom egyenként 5 törzsrészvényét 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.

2.6. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata

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

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

2.7. Számvetési politika

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési 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. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás %
HUF/EUR nyitó.....	296,91	314,89	6,1%
HUF/EUR záró.....	307,06	299,14	(2,6%)
HUF/EUR kumulált havi átlag.....	307,81	306,99	(0,3%)
HUF/MKD nyitó.....	4,83	5,12	6,0%
HUF/MKD záró.....	4,98	4,86	(2,4%)
HUF/MKD kumulált havi átlag.....	4,99	4,99	0,0%

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

3.1.2 Bevételek

A Csoport összbevétele 2015 első negyedévében 157,0 milliárd forintot ért el a 2014. első negyedévi 151,9 milliárd forinttal szemben, 3,3%-os növekedést mutatva. A növekedést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 2015 első negyedévében 76,9 milliárd forintot tettek ki a 2014. első negyedévi 73,6 milliárd forinttal szemben, 4,5%-os növekedést mutatva. A mobil készülékértékesítésből származó-, és az adatbevételek növekedését csak részben ellentételezte a mobil hang alapú és az SMS bevételek csökkenése.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 1,3%-kal csökkentek 2015 első negyedévében, és 38,2 milliárd forintot értek el, elsősorban annak köszönhetően, hogy visszaestek Macedóniában a kimenő mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek az erős verseny jellemezte piacon, az új promóciók és ajánlatok következtében lecsökkent átlagos percdíjak eredményeképpen, a kimenő forgalom növekedése mellett 2015 első negyedévében. Magyarországon a kimenő hang alapú bevételek azonos szinten maradtak, mivel a szerződéses előfizetői szegmensben a magasabb fajlagos forgalom, a magasabb ügyfélszám, és az alacsonyabb kimenő percdíjak együttes hatása miatti bevételnövekedést, nagyban ellentételezte a bevételek csökkenése a kártyás előfizetői szegmensben. A kártyás előfizetői szegmensben mind az egy főre jutó forgalom, mind az ügyfélbázis csökkent, amit részben ellentételezett a magasabb percdíjak hatása. Montenegróban az alacsonyabb mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételeket a kimenő forgalom visszaesése eredményezte, elsősorban a kártyás előfizetői szegmensben. Az alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében 2014. július 1-jétől lecsökkent átlagtarifa okozta.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 4,7%-kal nőttek, és 6,8 milliárd forintot értek el 2015 első negyedévében, elsősorban a bejövő percforgalom magyarországi növekedésének eredményeképpen. Ezen növekedést mérsékelte a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenése Macedóniában, az alacsonyabb mobil végződtetési díjak 2014. szeptember 1-jétől történő alkalmazása, valamint az alacsonyabb nemzetközi bejövő forgalom miatt.

Az adatbevételek 2015 első negyedévében 13,9 milliárd forintra nőttek a 2014. első negyedévi 12,2 milliárd forintra, 14,3%-os növekedést mutatva. A magasabb bevételek elsősorban a megemelkedett mobilinternet bevételeknek köszönhető Magyarországon, mivel mind az előfizetők száma, mind a forgalom növekedett 2015 első negyedévében.

Az SMS bevételek 2015 első negyedévében 4,5 milliárd forintra csökkentek a 2014. első negyedévi 4,8 milliárd forintra, 5,1%-os csökkenést mutatva, az alacsonyabb SMS forgalom következtében.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2015 első negyedévében 24,9%-kal emelkedtek 10,0 milliárd forintra a 2014 azonos időszaki 8,0 milliárd forintra, elsősorban a magyarországi működésnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a megnövekedett készülékértékesítés valamint a készülékek növekvő átlagára magyarázza az első negyedévek összehasonlításában.

A **vezetékes bevételek** 2015 első negyedévében 50,6 milliárd forintot értek el a 2014. azonos időszaki 51,6 milliárd forintos bevétellel szemben, ami 1,8%-os visszaesést jelent. A csökkenést a hang alapú kiskereskedelmi-, a nagykereskedelmi- és az adatbevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb TV és szélessávú internet bevételek, valamint a készülékértékesítés árbevétele.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2015 első negyedévében 7,8%-kal, 15,2 milliárd forintra csökkentek a 2014. első negyedévi 16,5 milliárd forinthez képest, elsősorban a vezetékes hozzáférések számának folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A szélessávú internet bevételek a 2014. első negyedévi 11,7 milliárd forintról 12,3 milliárd forintra nőttek 2015 első negyedévében, így 4,7%-os növekedést mutatnak. Magyarországon a DSL csatlakozások száma a kábelnet és az optikai csatlakozások számának növekedésével együtt emelkedett, magasabb bevételeket eredményezve.

A TV bevételek 10,3 milliárd forintot értek el 2015 első negyedévében, szemben a 2014. első negyedévi 9,4 milliárd forinttal (10,4%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetők számának erős növekedése az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét jelzi. A megnövekedett szatellit TV bevétel a magasabb előfizetési díjaknak köszönhető Magyarországon 2015 első negyedévében. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése az IPTV szolgáltatásra váltás következtében Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételei 1,9 milliárd forintot tettek ki 2015 első negyedévében, a 2014. első negyedévi 1,7 milliárd forinttal szemben. A növekedést elsősorban a TV készülékek magasabb értékesítési volumene okozta Magyarországon. Ezen növekedést némiképp mérsékelte a TV készülékek és laptopok alacsonyabb értékesítési volumene Montenegróban.

Az adatbevételek 2015 első negyedévében 2,6 milliárd forintot értek el a 2014. azonos időszakban 2,9 milliárd forintos bevétellel szemben. Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt, a belföldi és nemzetközi bérelt vonalszám visszaesése és az alacsonyabb díjak okozták a csökkenést 2015 első negyedévében.

A nagykereskedelmi bevételek 2015 első negyedévében 9,9%-kal 4,6 milliárd forintra csökkentek. Magyarországon az adat- és szélessávú nagykereskedelmi bevételek csökkentek az alacsonyabb árak következtében. A nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma jelentősen visszaesett Magyarországon. A hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenése az alacsonyabb bejövő forgalom eredménye mind Magyarországon, mind külföldi leányvállalatainknál 2015 első negyedévében.

Az egyéb vezetékes bevételek 12,2%-kal csökkentek, és 3,7 milliárd forintot tettek ki 2015 első negyedévében 2014 azonos időszakához képest. A csökkenés elsősorban az értéknövelt szolgáltatásból valamint a műhold kapacitás bérletből származó alacsonyabb bevételeknek köszönhető. Ezen csökkenéseket részben ellentételezte a kábeltől származó bevételek emelkedése 2015 első negyedévében.

A **rendszerintegráció (RI) és információtechnológiai (IT)** szolgáltatásokból származó bevételek 4,6%-kal csökkentek a 2014. első negyedévi 13,2 milliárd forintról 12,6 milliárd forintra 2015 azonos időszakára. Az alacsonyabb bevételeket néhány nagyobb projekt lezárása okozta Magyarországon. Montenegróban a magasabb ügyfélszám a bevételek növekedését eredményezte.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek 2015 első negyedévében 16,8 milliárd forintra nőttek a 2014. első negyedévi 13,5 milliárd forinthez képest. Az áramszolgáltatási helyek száma 109 489-re emelkedett, míg a gázzolgáltatás esetében a szolgáltatási helyek száma 66 107-re csökkent 2015. március 31-re. Az első negyedévek összehasonlításában nőtt a fogyasztás, de az egyetemes szolgáltatói árak 2014 áprilisától és 2014 szeptemberétől történő csökkentése negatívan hatott az energiaszolgáltatásból származó bevételekre.

3.1.3 Közvetlen költségek

A közvetlen költségek 7,2%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest, és 57,8 milliárd forintot értek el 2015 első negyedévére.

Az összekapcsolási díjak 2,4%-kal emelkedtek 2015 első negyedévében az előző év azonos időszakához képest, és 8,0 milliárd forintot értek el. A 2015 első negyedévében bonyolított magasabb forgalom a hang alapú hálózati hozzáférési költségek jelentős növekedését eredményezte Magyarországon és Macedóniában.

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések 6,9 milliárd forintos költsége azonos szinten maradt az előző év azonos időszakához képest.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések a 2014. első negyedévi 13,2 milliárd forintról 2015 első negyedévében 15,8 milliárd forintra emelkedtek Magyarországon elsősorban a magasabb áram- és gázfogyasztásnak köszönhetően. Ezt részben ellensúlyozták a 2015 első negyedévi alacsonyabb beszerzési árak.

A követelések értékvesztése jelentősen, 41,6%-kal csökkent a 2014. első negyedévi 3,2 milliárd forintról 1,9 milliárd forintra 2015. első negyedévére, elsősorban a 2014. első negyedévében Magyarországon a készülékértékesítési részletfizetésekhez kapcsolódó követelésekre elszámolt magasabb értékvesztés okán.

Az egyéb közvetlen költségek a 2014. első negyedévi 22,6 milliárd forintról 25,2 milliárd forintra emelkedtek 2015. első negyedévére, elsősorban a nagyobb számú és magasabb egységárú értékesített termékek eredményeként elszámolt magasabb eladott áruk beszerzési értéke miatt, a magasabb arányú okostelefon értékesítés okán.

3.1.4 Bruttó fedezet

A bruttó fedezet kis mértékben, a 2014. első negyedévi 98,0 milliárd forintról 99,2 milliárd forintra nőtt 2015 első negyedévében, miután a közvetlen költségek kisebb összegben emelkedtek, mint a bevételek az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

3.1.5 Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 2,9%-kal, a 2014. első negyedévi 22,6 milliárd forintról 2015 első negyedévére 21,9 milliárd forintra csökkentek, a 3,4%-os negyedévek közötti átlagos állományi létszám csökkenésnek köszönhetően.

3.1.6 Magyarországi különadók

A magyarországi különadók 13,9 milliárd forintos költsége azonos szinten maradt az előző év azonos időszakához képest.

3.1.7 Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek kis mértékben emelkedtek a 2014. első negyedévi 21,5 milliárd forintról 21,7 milliárd forintra 2015 első negyedévére, elsősorban a Magyar Telekom Nyrt-re 2015 első negyedévében kirótt bírságok eredményeként.

3.1.8 Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevételek 0,5 milliárd forintról 0,8 milliárd forintra emelkedtek negyedéves összehasonlításban. A növekedés elsősorban a megemelkedett saját hálózat áttelepítéséért kapott bevételnek köszönhető.

3.1.9 EBITDA

Az EBITDA 4,8%-kal, a 2014. első negyedévi 40,5 milliárd forintról 42,5 milliárd forintra nőtt 2015 első negyedévében, elsősorban a magasabb bruttó fedezettel párosuló alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások eredményeként.

3.1.10 Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 13,2%-kal nőtt a 2014. első negyedévi 24,4 milliárd forintról 27,7 milliárd forintra 2015 első negyedévében, melyet elsősorban a telekommunikációs licenzek magasabb értékcsökkenése eredményezett, a 2014. október 15-én megszerzett új frekvenciahasználati jogosultságoknak köszönhetően. Bizonyos hálózati eszközök magasabb összegű selejtezése szintén hozzájárult az értékcsökkenési leírás növekedéséhez.

3.1.11 Működési eredmény

A működési eredmény a 2014. első negyedévi 16,1 milliárd forintról 14,8 milliárd forintra csökkent 2015 első negyedévében, a fent leírt okok eredményeként.

3.1.12 Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi eredmény 42,5%-kal romlott a 2014. első negyedévi 6,0 milliárd forintról 8,6 milliárd forintra 2015 első negyedévében. Az eredmény elsősorban az árfolyam nyereség/veszteség és a származékos ügyletek átértékelése a 2014. első negyedévi 0,6 milliárd forintos nyereségéhez képest 2015. első negyedévében elszámolt magasabb nettó veszteségre vezethető vissza. A forint 5,3%-kal erősödött az euróval szemben 2015 első negyedévében, a 2014 első negyedévi 3,4%-os gyengüléssel szemben. Ezt erősítette a kamatozó kötelezettségek magasabb átlagos állománya, elsősorban a 2014 októberében megszerzett frekvencia miatt felvett kötelezettség okán megemelkedett kamatköltség.

3.1.13 Nyereségadó

A nyereségadó költség 2014 első negyedévéről 2015 első negyedévére 2,2 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés elsődleges oka a 2014 első negyedévében Macedóniában elismert adó költség (1,1 milliárd forint). A macedón adótörvény 2014. januári változásai következtében 10% adó terhelt az osztalék deklarációját, függetlenül a tulajdonos jogállásától. Ezen felül, a Csoport jelentősen alacsonyabb adózás előtti eredménye is csökkentőleg hatott a nyereségadó költségekre.

3.1.14 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

A Nem irányító részesedésekre jutó eredmény 0,2 milliárd forintról 0,8 milliárd forintra nőtt 2014 első negyedévéről 2015 első negyedévére. A jelentős növekedés elsősorban a Makedonski Telekom osztalék deklarációja kapcsán megjelenő adóköltés 2014-ben, ami veszteségbe fordította a Macedón szegmens eredményét 2014 első negyedévében, míg 2015 első negyedévében a szegmensnek pozitív eredménye volt.

A fenti jelentős hatást részben ellensúlyozta a Crnogorski Telekom 2015 első negyedévi alacsonyabb eredménye, ami csökkentette a Nem irányító részesedésekre jutó eredményt 2015-ben.

3.1.15 Cash flow

Millió forintban	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	25 263	25 240	(23)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(27 248)	(20 013)	7 235
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása – nettó	1 992	(4 134)	(6 126)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök (beszerzésének) / eladásának nettó hatásával	(25 256)	(24 147)	1 109
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(11 430)	(2 534)	8 896
Szabad cash flow	(11 423)	(1 441)	9 982
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása – nettó	(1 992)	4 134	6 126
Hitelek és egyéb kölcsönök (visszafizetése) / felvétele - nettó	12 246	(3 456)	(15 702)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(4)	(37)	(33)
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	288	(492)	(780)
Pénzeszközök változása	(885)	(1 292)	(407)

Szabad cash flow
Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow változatlan maradt, 25 milliárd forint volt 2015-ben. A változatlan eredmény az alábbi hatások eredőjeként állt össze:

- 2 milliárd forint pozitív változás a 2015-ös magasabb EBITDA miatt
- -3 milliárd forint negatív hatás az aktív működő tőke változásában, a 2015-ös magasabb készülék (0-24) és energia értékesítésnek köszönhetően. Az ebből eredő követelések még nem térültek teljesen.
- 4 milliárd forint pozitív hatás a passzív működő tőke változásában, a 2015-ös magasabb készülék és energia beszerzésnek köszönhetően. Az ebből eredő kötelezettségek még nem lettek teljes egészében kifizetve.
- -1 milliárd forint negatív hatás a magasabb adófizetés miatt Macedóniában a 2014-es adó törvény változásainak következtében, ami társasági adó fizetést eredményezett a 2014-es profit után 2015-ben. 2014 első negyedévében nem volt hasonló adófizetés.
- -1 milliárd forint negatív hatás az aktivált éves frekvencia díjak után fizetett magasabb kamatfizetésből adódóan 2015-ben, köszönhetően a 2013-ban meghosszabbított és a 2014-ben újonnan beszerzett frekvenciáknak
- -1 milliárd forint negatív hatás a működő tőke egyéb kisebb változásaiából adódóan

Befektetési tevékenységre fordított cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök (vételének) / eladásának nettó hatásával

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow -24 milliárd forint volt 2015-ben, szemben a 2014-es azonos időszaki -25 milliárd forinttal. Az 1 milliárd forinttal alacsonyabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 5 milliárd forint pozitív hatás a lassabban induló Capex beruházások miatt 2015-ben, mint 2014-első negyedévében
- -3 milliárd forint negatív hatás a beruházási szállítói kötelezettségek magasabb összegű kifizetése miatt 2015-ben
- -1 milliárd forint negatív hatás nagyobb értékű kábel tv-s tevékenységek akvizíciója miatt 2015-ben, mint 2014 első negyedévében

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2014-es -11 milliárd forintról -2 milliárd forintra csökkentek 2015-ben. A 9 milliárd forinttal alacsonyabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 10 milliárd forint pozitív hatás a 2013 negyedik negyedévében történt szállítói faktorálás 2014 első negyedévében történt kifizetése miatt
- -1 milliárd forint negatív hatás a magasabb éves frekvencia használati díj kifizetéséből fakadóan 2015-ben, mint 2014 első negyedévében (melyeket 2013 harmadik és 2014 negyedik negyedévében ismertünk el pénzügyi kötelezettségként a mérlegben)

A szabad cash flow a 2014-első negyedéves -11,4 milliárd forintról -1,4 milliárd forintra javult 2015-ben a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó

Az egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása nettó egyenlege 6 milliárd forinttal változott. A változás mögött főként a következő okok húzódnak:

- 5 milliárd forint pénzbeáramlás fedezeti ügyletekből 2015-ben, mellyel szemben állt
- 2 milliárd forint pénzáramlás hasonló ügyletekből 2014-ben
- -1 milliárd forinttal több készpénz került lekötésre 3 hónapnál hosszabb bankbetétbe Montenegróban 2015-ben

Hitelek és egyéb kölcsönök (visszafizetése) / felvétele - nettó

A hitelek és egyéb kölcsönök (visszafizetése) / felvétele – nettó 16 milliárd forinttal változott a fent részletezett változások eredményeként.

Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék

A részvényeseknek és nem irányító részesedésnek fizetett osztalék elhanyagolható volt mindkét év első negyedében.

Pénzeszközök árfolyam-különbözete

Pénzeszközök árfolyam különbözetének vesztesége két ellentétes hatás eredője volt. A forint gyengülése 2014-ben kisebb mértékű volt, mint a forint erősödése 2015-ben.

3.1.16 Konzolidált Mérleg

A Konzolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2014. december 31. és 2015. március 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Tárgyi eszközök
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben
- Egyéb pénzügyi kötelezettségek – rövid lejáratú rész
- Kötelezettségek szállítók felé

A Tárgyi eszközök könyv szerinti értéke 13 milliárd forinttal csökkent 2014. december 31-éről 2015. március 31-ére. A csökkenés elsődleges oka, hogy az eszközök értékcsökkenése és selejtezése meghaladta a beruházásokra fordított összeget. A 2014. december 31-éről 2015. március 31-re jelentősen erősödő forint árfolyam szintén csökkentőleg hatott a külföldi leányvállalataink tárgyi eszközeinek forintban kimutatott könyv szerinti értékeire.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben 13 milliárd forinttal nőttek 2014. december 31-éről 2015. március 31-ére. A növekedés elsődleges oka, hogy bizonyos rövid lejáratú banki hiteleket rövid lejáratú DT-s hitelekkel refinanszíroztunk.

Az Egyéb pénzügyi kötelezettségek rövid lejáratú része 13 milliárd forinttal csökkent 2014. december 31-éről 2015. március 31-ére. A csökkenés elsődleges oka, hogy bizonyos rövid lejáratú banki hiteleket rövid lejáratú DT-s hitelekkel refinanszíroztunk.

A Kötelezettségek szállítók felé 26 milliárd forinttal csökkentek 2014. december 31-éről 2015. március 31-ére. A csökkenés fő oka, hogy az év utolsó negyedében jelentősen megemelkedik a beruházás, a készülék- és energiaértékesítés, melyek beszállítóit jellemzően a következő év első negyedében fizetjük ki.

A Konzolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2014. december 31. és 2015. március 31. között. A kisebb változásokra a Konzolidált Cash flow kimutatás 2015-ös 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 középvállalati 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. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	változás	változás %
Telekom Magyarország összbevétele	113 656	121 505	7 849	6,9%
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(6 512)	(6 178)	334	5,1%
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	107 144	115 327	8 183	7,6%
T-Systems Magyarország összbevétele	27 300	23 512	(3 788)	(13,9%)
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(3 474)	(1 337)	2 137	61,5%
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	23 826	22 175	(1 651)	(6,9%)
Macedónia összbevétele	13 392	12 504	(888)	(6,6%)
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(21)	(15)	6	28,6%
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	13 371	12 489	(882)	(6,6%)
Montenegró összbevétele	7 555	6 974	(581)	(7,7%)
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(5)	(8)	(3)	(60,0%)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	7 550	6 966	(584)	(7,7%)
Szegmensek konszolidált összbevétele	151 891	156 957	5 066	3,3%
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	2	0	(2)	(100,0%)
A Csoport összbevétele	151 893	156 957	5 064	3,3%
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	29 150	32 513	3 363	11,5%
T-Systems Magyarország	3 195	2 647	(548)	(17,2%)
Macedónia	5 427	5 047	(380)	(7,0%)
Montenegró	2 706	2 420	(286)	(10,6%)
Szegmensek EBITDA-ja összesen	40 478	42 627	2 149	5,3%
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	50	(161)	(211)	n.m.
A Csoport EBITDA-ja összesen	40 528	42 466	1 938	4,8%

3.2.2 Telekom Magyarország

Millió Ft-ban	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	34 663	35 684	1 021	2,9%
Nem hang alapú bevételek	12 619	14 082	1 463	11,6%
Egyéb mobil bevételek.....	10 413	12 236	1 823	17,5%
Mobil bevételek összesen	57 695	62 002	4 307	7,5%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	11 346	10 719	(627)	(5,5%)
Szélessávú internet bevételek	8 828	9 627	799	9,1%
TV bevételek	8 216	9 027	811	9,9%
Egyéb vezetékös bevételek.....	13 653	12 905	(748)	(5,5%)
Vezetékös bevételek összesen	42 043	42 278	235	0,6%
RI/IT bevételek	409	435	26	6,4%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	13 509	16 790	3 281	24,3%
Bevételek összesen	113 656	121 505	7 849	6,9%
Közvetlen költségek	(40 161)	(45 441)	(5 280)	(13,1%)
Bruttó fedezet.....	73 495	76 064	2 569	3,5%
Távközlési adó.....	(5 132)	(5 032)	100	1,9%
Közműadó.....	(6 950)	(7 107)	(157)	(2,3%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(32 263)	(31 412)	851	2,6%
EBITDA.....	29 150	32 513	3 363	11,5%
Szegmens Capex.....	15 185	10 675	(4 510)	(29,7%)

Bevételek

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele nőtt 2015 első negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, a magasabb mobil bevételeknek köszönhetően, valamint a TV, szélessávú internet és az energiaszolgáltatásból származó magasabb bevételek okán. Ezen növekedéseket mérsékelte a vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételek és az egyéb vezetékes bevételek csökkenése.

Mobil szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾⁽³⁾	116,9%	116,8%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés ⁽²⁾⁽³⁾	46,3%	46,3%	n.a.
Előfizetők száma	4 877 960	4 947 510	1,4%
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül	48,7%	50,4%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	159	179	12,4%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 333	3 462	3,9%
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	5 583	5 710	2,3%
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	1 210	1 195	(1,2%)
Teljes lemorzsolódás.....	18,2%	18,3%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	13,3%	12,0%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	22,9%	24,7%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	26,6%	28,3%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	5 703	5 820	2,1%
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft)	13 935	15 641	12,2%
Mobil szélessávú előfizetések száma	1 755 428	2 047 302	16,6%
Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján ⁽⁴⁾	44,8%	n.a.	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 3G lefedettség	82,9%	83,0%	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 4G lefedettség	44,6%	79,9%	n.a.

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

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

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

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

A mobil bevételek 7,5%-kal nőttek 2015 első negyedévében 2014 azonos negyedévéhez viszonyítva. 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. Az alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében lecsökkent átlagtarifa okozta. A mobil szélessávú internet térhódítása révén nőttek a nem hang alapú bevételek is. Az eszközértékesítés növekedése és a magasabb átlagárak a készülékértékesítésből származó bevételek emelkedéséhez vezettek 2015 első negyedévében 2014 azonos negyedévéhez viszonyítva.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Összes hang előfizető	1 425 855	1 408 478	(1,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	743 127	702 759	(5,4%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) ⁽¹⁾	174	166	(4,7%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	2 638	2 532	(4,0%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú bevételek 5,5%-kal csökkentek 2014 első negyedévéről 2015 első negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjakból 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. A népszerű fixdíjas csomagok (pl. Hoppá) szintén alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételt eredményeztek.

Internet szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés ⁽¹⁾	37,5%	38,6%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	523 489	555 850	6,2%
Kábel szélessávú előfizetők száma	290 353	324 111	11,6%
Optikai szélessávú csatlakozások száma	53 080	60 694	14,3%
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	866 922	940 655	8,5%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 421	3 441	0,6%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	69 040	40 795	(40,9%)

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

A szélessávú internet bevételek 9,1%-kal nőttek, és 2015 első negyedévében 9,6 milliárd forintot tettek ki, köszönhetően a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének.

TV szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
TV piaci részesedés ⁽¹⁾	26,2%	27,4%	n.a.
IPTV előfizetők száma	406 398	455 095	12,0%
Szatellit TV előfizetők száma	308 023	305 933	(0,7%)
Kábel TV előfizetők száma	183 120	173 463	(5,3%)
Összes TV előfizető	897 541	934 491	4,1%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 069	3 224	5,1%

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

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2015 első negyedévében 2014 első negyedévéhez viszonyítva. Ezen növekedést részben mérsékelte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka az ügyfélszám visszaesése, főként a kábel TV-ről az IPTV-re történő áttérés miatt. A satelit TV bevételek növekedését a magasabb előfizetési díjak eredményezték negyedéves összehasonlításban.

Energiaszolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	106 794	109 489	2,5%
Földgázszolgáltatási helyek száma	67 451	66 107	(2,0%)

Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 3,3 milliárd forinttal nőttek 2015 első negyedévében 2014 azonos időszakához képest, az áramszolgáltatási helyek számának növekedése valamint a magasabb fajlagos fogyasztás miatt. Az egyetemes szolgáltatói árak 2014 áprilisától és 2014 szeptemberétől történő csökkentése viszont negatívan hatott a bevételekre.

EBITDA

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmensben 2014 első negyedévééről 2015 első negyedévére 11,5%-kal nőtt, elsősorban annak köszönhetően, hogy a magasabb bruttó fedezeti összeg alacsonyabb személyi jellegű ráfordításokkal társult, az átlagos létszámcsökkenésnek köszönhetően.

Szegmens Capex

A szegmens Capex összege 4,5 milliárd forinttal csökkent, elsősorban annak köszönhetően, hogy a 3G/LTE beruházások és a szélessávú internethálózat fejlesztés kevesebb beruházást igényelt 2015 első negyedévében.

3.2.3 T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	3 697	3 368	(329)	(8,9%)
Nem hang alapú bevételek	2 312	2 394	82	3,5%
Egyéb mobil bevételek.....	847	710	(137)	(16,2%)
Mobil bevételek összesen	6 856	6 472	(384)	(5,6%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	1 715	1 575	(140)	(8,2%)
Szélessávú internet bevételek	553	450	(103)	(18,6%)
Adat bevételek.....	2 085	1 794	(291)	(14,0%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	665	755	90	13,5%
Vezetékes bevételek összesen	5 018	4 574	(444)	(8,8%)
RI/IT bevételek	15 426	12 466	(2 960)	(19,2%)
Bevételek összesen.....	27 300	23 512	(3 788)	(13,9%)
Közvetlen költségek	(15 341)	(12 454)	2 887	18,8%
Bruttó fedezet	11 959	11 058	(901)	(7,5%)
Távközlési adó.....	(1 304)	(1 194)	110	8,4%
Közműadó.....	(526)	(542)	(16)	(3,0%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(6 934)	(6 675)	259	3,7%
EBITDA.....	3 195	2 647	(548)	(17,2%)
Szegmens Capex.....	743	700	(43)	(5,8%)

Bevételek

A T-Systems Magyarország összbevétele 13,9%-kal csökkent 2015 első negyedében 2014 azonos időszakához képest.

Mobil szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma).....	516 023	515 595	(0,1%)
Teljes lemorzsolódás.....	15,0%	9,5%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	256	225	(12,2%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 872	3 725	(3,8%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	38,7%	41,6%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	3 176	2 853	(10,2%)
Mobil szélessávú előfizetések száma.....	130 377	140 749	8,0%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2015 első negyedében a 2014. első negyedévihez viszonyítva 8,9%-kal csökkentek, az alacsonyabb egy előfizetőre jutó percforgalom és a lecsökkent roaming bevételek eredményeképpen, amit az EU szabályozás következtében 2014. július 1-jétől lecsökkent átlagtarifa okozott. A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 3,5%-kal nőtt a szélessávú előfizetések magasabb száma és a forgalom növekedés okán megnőtt mobil szélessávú internet bevételeknek köszönhetően.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Összes hang előfizető	68 289	64 634	(5,4%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	69 356	62 428	(10,0%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő).....	336	321	(4,4%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft)	8 308	8 098	(2,5%)
Internet szolgáltatások			
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma	12 583	8 750	(30,5%)
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	14 802	15 442	4,3%

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételei 8,2%-kal csökkentek az első negyedévek összehasonlításában, az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom következtében. A szélessávú internet bevételek 18,6%-kal estek vissza, mivel az alacsonyabb számú kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások hatását nem tudta ellentételezni a magasabb egy előfizetőre jutó havi árbevétel okozta növekedés. A vezetékes adatbevételek szintén csökkentek a bérelt vonalszám csökkenése okán 2015 első negyedében.

RI/IT szolgáltatások

Az RI/IT bevételek 19,2%-kal estek vissza 2014 első negyedéről 2015 azonos időszakra, melynek oka, hogy 2015 első negyedében kevesebb projekt volt.

EBITDA

Az EBITDA 17,2%-kal csökkent 2015 első negyedében 2014 első negyedéről az átlagosan alacsonyabb piaci teljesítmény következtében, melyet részben ellentételeztek az átlagos létszámcsökkenés miatti alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 43 millió forinttal csökkent az első negyedévek összehasonlításában, a beruházást igénylő új projektek számának csökkenése következtében.

3.2.4 Macedónia

Millió Ft-ban	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	5 122	4 515	(607)	(11,9%)
Nem hang alapú bevételek	1 178	1 275	97	8,2%
Egyéb mobil bevételek.....	901	977	76	8,4%
Mobil bevételek összesen	7 201	6 767	(434)	(6,0%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	1 902	1 566	(336)	(17,7%)
Szélessávú internet bevételek	1 383	1 308	(75)	(5,4%)
TV bevételek	589	740	151	25,6%
Egyéb vezetékes bevételek.....	2 227	1 934	(293)	(13,2%)
Vezetékes bevételek összesen	6 101	5 548	(553)	(9,1%)
RI/IT bevételek	90	189	99	110,0%
Bevételek összesen	13 392	12 504	(888)	(6,6%)
Közvetlen költségek	(3 689)	(3 587)	102	2,8%
Bruttó fedezet	9 703	8 917	(786)	(8,1%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(4 276)	(3 870)	406	9,5%
EBITDA.....	5 427	5 047	(380)	(7,0%)
Szegmens Capex.....	752	557	(195)	(25,9%)

2015 első 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 6,6%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a mobil és vezetékes hang alapú bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt.

Mobil szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	107,5%	106,4%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése ⁽¹⁾⁽²⁾	47,2%	46,0%	n.a.
Előfizetők száma	1 194 154	1 189 296	(0,4%)
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül.....	33,0%	36,3%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	188	202	7,4%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	1 750	1 613	(7,8%)

(1) A Macedón Távközlési Ügynökség által közzétett adatokkal összhangban

(2) Aktív ügyfélszám alapján

A mobil hang alapú bevételek 11,9%-kal csökkentek negyedévről negyedévre, elsősorban a 2015 első negyedévében 2014 első negyedévéhez képest lecsökkent nemzetközi bejövő végződtetési forgalom miatt alacsonyabb hang alapú nagykereskedelmi bevételek eredményeként. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek szintén csökkentek a magasabb átlagos kimenő percforgalom ellenére, az éles verseny által generált új promóciók és ajánlatok miatt visszaesett előfizetési díjak okán.

A nem hang alapú bevételek 8,2%-kal emelkedtek negyedéves összehasonlításban. A mobilinternet bevétel 2015 első negyedévében a magasabb GPRS forgalom és a hang alapú szolgáltatásokkal összekötött díjcsomagok megnövekedett használata okán emelkedett. A 2015 első negyedévében küldött kevesebb SMS miatt lecsökkent üzenetküldésből származó kiskereskedelmi bevételek részben ellentételezték a magasabb mobilinternet bevételeket.

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

Vezetékes szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Vezetékes penetráció.....	13,0%	11,9%	n.a.
Összes hang előfizető	246 476	232 834	(5,5%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	83 325	60 622	(27,2%)
Internet és TV szolgáltatások			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	82,2%	82,2%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	162 361	163 624	0,8%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	26 191	25 041	(4,4%)
Összes DSL csatlakozás.....	188 552	188 665	0,1%
IPTV előfizetők száma	90 464	98 895	9,3%

A vezetékes bevételek 9,1%-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 első negyedévében 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 az ügyfelek igényeihez igazított ICT projektek valamint hálózati IT eszközök értékesítése miatt.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2015 első negyedévében 2014 első negyedévéhez viszonyítva 7,0%-kal csökkent Macedóniában, a bruttó fedezet 8,1%-os csökkenése, valamint az ezt részben ellentételező egyéb működési költségek 9,5%-os csökkenése eredményeként.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 25,9%-kal csökkent 2015 első negyedévében, elsősorban az alacsonyabb újgenerációs működéstámogató rendszerfejlesztések eredményeként.

3.2.5 Montenegró

Millió Ft-ban	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	2 056	1 920	(136)	(6,6%)
Nem hang alapú bevételek	940	787	(153)	(16,3%)
Egyéb mobil bevételek.....	321	380	59	18,4%
Mobil bevételek összesen	3 317	3 087	(230)	(6,9%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek.....	1 537	1 350	(187)	(12,2%)
Szélessávú internet bevételek	952	878	(74)	(7,8%)
TV bevételek	546	561	15	2,7%
Egyéb vezetékes bevételek.....	1 003	784	(219)	(21,8%)
Vezetékes bevételek összesen	4 038	3 573	(465)	(11,5%)
RI/IT bevételek	200	314	114	57,0%
Bevételek összesen.....	7 555	6 974	(581)	(7,7%)
Közvetlen költségek	(2 051)	(1 947)	104	5,1%
Bruttó fedezet.....	5 504	5 027	(477)	(8,7%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(2 798)	(2 607)	191	6,8%
EBITDA.....	2 706	2 420	(286)	(10,6%)
Szegmens Capex.....	655	247	(408)	(62,3%)

2015 első 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 7,7%-kal csökkent.

Mobil szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	153,0%	159,3%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽¹⁾	35,1%	34,3%	n.a.
Előfizetők száma ⁽¹⁾	332 833	328 544	(1,3%)
Szerződéses ügyfelek aránya az összes előfizetőn belül.....	41,9%	45,3%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	164	158	(3,7%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	2 729	2 630	(3,6%)

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

A mobil bevételek negyedéves összehasonlításban 6,9%-kal csökkentek. A hang alapú bevételek visszaesése elsősorban az alacsonyabb előfizetői számnak, valamint az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi árbevételnek és forgalomnak tudható be. A hang alapú nagykereskedelmi bevételeknél tapasztalható percdíjak csökkenése is hozzájárult a visszaeséshez. A nem hang alapú bevételek csökkenését elsősorban a lecsökkent számú (kimenő és bejövő) SMS okozta.

A fenti visszaesést részben ellentételezte az előző év azonos időszakához képest magasabb mobil készülék- és kiegészítők értékesítése. A visitor bevételek magasabb összege is hozzájárult az egyéb mobil bevételek emelkedéséhez.

Vezetékes szolgáltatások	2014. 1. negyedév	2015. 1. negyedév	Változás (%)
Hangszolgáltatások			
Vezetékes penetráció.....	25,1%	23,0%	n.a.
Összes hang előfizető	150 004	146 310	(2,5%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	59 399	51 736	(12,9%)
Internet és TV szolgáltatások			
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	81,8%	84,2%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	89 387	91 733	2,6%
IPTV előfizetők száma	59 616	60 759	1,9%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke 11,5%-kal csökkent negyedéves összehasonlításban, miután az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi, szélessávú internet és egyéb vezetékes bevételeket csak részben ellentételezték a magasabb TV bevételek. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek az alacsonyabb forgalom eredményeként csökkentek, míg a szélessávú internet bevételek visszaesése az alacsonyabb átlagárakra vezethető vissza. Az egyéb vezetékes bevételek az alacsonyabb bejövő nemzetközi forgalom miatt csökkentek negyedéves összehasonlításban.

Ezen csökkenéseket némiképp ellentételezték a megnövekedett TV bevételek az 1,9%-kal magasabb IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 10,6%-kal csökkent Montenegróban negyedéves összehasonlításban elsősorban az alacsonyabb bruttó fedezet miatt, melyet csak részben ellentételezett az Egyéb működési költségek (nettó) 6,8%-kal alacsonyabb összege.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 62,3%-kal csökkent 2015 első negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, a számlázó és CRM informatikai rendszerfejlesztési, valamint az új elsődleges hálózati szolgáltatások projektekkal kapcsolatos alacsonyabb 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 számlakiegyenlítés esetén felszámított tranzakciós díj jogszerűsége kapcsán. A Társaság meggyőződése szerint a tranzakciós díj a bevezetésekor nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatálya lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak. Habár az egyik perben a másodfokú ítélet nem kedvező a Társaság számára, a menedzsment még mindig nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésre kerülne sor.

Macedónia

Bizonyos határidők állítólagos elmulasztása

A MKT-nak és T-Mobile MK-nak a normál üzletmenetből kifolyólag számos jogi és szabályozói keresettel kapcsolatos 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 2014-ben, sem 2013-ban, és várhatóan a jövőben sem fog erre 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 Tőzsdelügyeletét (az SEC) a belső vizsgálatról. A DOJ és az SEC vizsgálatot indított a belső vizsgálat körébe tartozó tevékenységekkel kapcsolatban.

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

A GTS akvizíció

2015. február 25-én az Igazgatóság jóváhagyta a GTS Hungary Kft. (GTS) 100%-os részesedésének megvásárlását a DT csoport egy másik tagvállalatától készpénz és adósság nélkül számított legfeljebb 42 millió eurós vételáron (a 2014. december 31-i záróárfolyamon 13 225 millió forint). A tranzakció zárására 2015. április 1-jén került sor. A GTS-nek a Telekom Magyarország szegmensbe történő konszolidálására 2015 második negyedévtől kerül sor.

3.6. Üzleti környezet

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

Magyarország

A telítődő hagyományos magyar telekommunikációs piacot mérsékelt növekedés, a piaci szegmensek közötti átrendeződés és a nyereségszintek csökkenése jellemzi. A 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 szolgáltatáskínálat 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 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 az LTE mobilhálózat kiterjesztése is nagyobb sebességgel zajlik a növekvő verseny és az elérhető mobil frekvenciák hatására. A piacot az átalánydíjas ajánlatok jellemzik, miközben új piaci belépők megjelenésére számítunk, amelynek jelentős hatása lesz a piac egészére. A szélessávú és tartalomszolgáltatások területén erős a verseny, az ügyfelekért folyó harc lenyomta az árakat, habár 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.

A 2014 évben 3,4%-os GDP emelkedést követően 2015-ben is a gazdaság növekedésére számítunk. A gazdasági felzárkózás pozitív jelei 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 elkövetkező időszakban a növekedés fokozatos gyorsulása várható: 2015-re 4,1%-os, 2016-ra 4,5%-os mértékben. A növekedési kilátások főként az exporton és a fogyasztáson alapulnak, és pozitívan befolyásolják a munkaerőpiacot és a további növekedésserkentő beruházásokat. 2015-re az átlagos infláció értéke 1,0% körül várható, kifejezett csökkenési kockázattal, a kereslet-oldal nyomásának és a begyűrtülő külföldi árak deflációs nyomásának köszönhetően.

A nagy kihívások elé állító üzleti környezetben való működés, és a hanyatló telekommunikációs üzleti előrejelzések rövid- és középtávon (2015-ben 8%-os, 2019-ben 3,4%-os piaci csökkenés), valamint az erős verseny az árcsökkenés és az értékromlás folytatódását eredményezi. A vezetékes piacon a folyamatos mobil helyettesítés kiegészült az összes vezetékes és mobil piacon tapasztalható erősödő versennyel.

A növekedés fokozatos gyorsulása összhangban van az előrejelzésekkel. A GDP éves növekedése 2014 első 9 hónapjában elérte a 3,9%-ot, az

export és a befektetések hatására. Minden mutató az előrejelzéseknek megfelelő (4,1 %-os) növekedést indikál.

A hazai árakban továbbra is megfigyelhető a 2014. decemberi 0,5% után a 2015. januári -1,5%-os csökkenő trend, mely elsősorban a kommunikáció, az élelmiszerek, valamint az IT berendezések révén fellépő deflációból származik. A reálbérekre kedvező hatással van az árak deflációs nyomása.

A direkt külföldi tőkebefektetések (FDI) támogatják az exportot – az FDI jól jelzi az előző év tevékenységén belül is a tőkebefektetéseket (2014. novemberig 230 millió euró, összhangban az előző év tevékenységével). Az elkövetkező időszakban a GDP növekedést várhatóan serkenti az erős befektetési tevékenység, valamint az exportban rejlő potenciál kihasználása.

Montenegró

A montenegrói távközlési piacnak komoly kihívásokkal kell szembenéznie: A makrogazdasági feltételek továbbra is nehezek; a verseny fokozódik és koncentrálódik, miközben a szabályozói nyomás intenzívebb, mint eddig bármikor.

A vezetékes piacon egyre élesebb a verseny, mivel a kábeltelevíziós szolgáltatók tevékenységi területük kiterjesztésével próbálkoznak. Két 2014-es felvásárlás után (a Telenor és az SBB felvásárolta az MNNews B2B szolgáltatót, illetve a BBM kábelszolgáltatót), az m:tel most készül felvásárolni a Cabling helyi kábelszolgáltatót. Az erősen telített mobilpiacon tovább folytatódik a kiélezett árverseny. Miután 2014 szeptemberében Montenegró, Szerbia, Macedónia és Bosznia-Hercegovina regionális roaming-megállapodást írtak alá, a szabályozó árkorláttal szabályozta a roamingdíjak mértékét: az árcsökkentést három lépésben, 2017 júniusáig kell végrehajtani.

2015 áprilisában az IMF a korábbi 3,4%-ról 4,7%-ra módosította a 2015. évi reál GDP-re vonatkozó előrejelzését, miközben az Európai Bizottság téli gazdasági előrejelzésében erre az évre 3%-ra becsüli a GDP-növekedést. Az államadósság 2014 végén 59,6% volt, csaknem elérve az 60%-os uniós limitet. Az első montenegrói autópálya építése miatt az elkövetkező években az államadósság mértékének növekedése várható. Az autópálya-építkezés előkészületei 2015 márciusában vették kezdetüket, míg az építkezés tényleges megkezdése májusra várható. A kormány várakozásai szerint az autópálya építés – a várható jelentős mértékű direkt külföldi tőkebefektetéssel (FDI) együtt – jelentős hatással lesz majd a gazdaság többi ágára is. Ugyanakkor, ez a meghatározó projekt fontos hatással lesz a közfinanszírozásra, ezért körültekintő költségre van szükség annak érdekében, hogy elkerüljék a nyugdíjak és szociális juttatások kifizetésének esetleges késedelmét. Új adók kivétele a lakossági fogyasztásra is hatással lenne. A banki hitelezési politika a magas kamatlábakkal továbbra is erősen korlátozó, azonban 2015-ben három új külföldi bank megjelenése várható. Az emberek továbbra is óvatosan költenek.

3.7. Stratégia

Magyarország

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2015 első negyedévében a Magyar Telekom megtartotta vezető pozícióját a magyarországi vezetékes, a vezetékes szélessáv, a fizetős TV szolgáltatás, a 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 szolgáltatásportfoliónkat egyszerűsítsük, fokozzuk folyamataink automatizálását és nagyobb arányú online ügyfélszolgálatot érjünk el. Integrált szolgáltatóként továbbra is különleges ügyfélmélynét 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 vegyesvállalat 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 Makedonski Telekom és a T-Mobile Macedonia fenntartja piacvezető távközlési szolgáltatói pozícióját a vezetékes, a mobil és a TV szolgáltatások piacán.

A vezetékes szolgáltatások területén az intenzív verseny leginkább a kábel TV szolgáltatóktól eredeztethető, melyek havidíj nélküli, hang alapú

forgalmat tartalmazó szélessávú és TV szolgáltatásokat egyaránt magába foglaló csomagokat kínálnak. A kiskereskedelmi adat piac visszaesett az erősödő piaci verseny miatt. Felhőszolgáltatások kerültek bevezetésre és az informatikai piac dinamikus növekedése figyelhető meg.

Az elkövetkező (2015-től 2018-ig tartó) időszakban az alábbi főbb trendek kibontakozása várható:

- Szerény gazdasági növekedés a GDP 3-4 %-os növekedés mellett, hosszútávon csökkenő munkanélküliség, a fogyasztás 3-4 %-os növekedése, rövid- és középtávon hanyatló távközlési piac (2015-ben 8%, 2019-ben 3,4 %-os piaci visszaesés), az árak csökkenésével és érték lemorzsolódással párosuló erős verseny.
- A vezetékes szolgáltatások folyamatos mobil helyettesítése, a vezetékes és mobil piacok konszolidációjával.
- A felhő alapú szolgáltatások bevezetése, az IT piac dinamikus növekedése, az okostelefonok terjedésével várhatóan növekvő mobil internet, mely nem tudja helyettesíteni a hang alapú szolgáltatások kieső bevételét. A különféle platformok és integrált (FMC) lehetőségek várhatóan segítik a tervezett növekedést.
- A PayTV használók növekedése; a szélessávú bevételek arányának növekedése; az online szolgáltatási piacok kisebb mértékű növekedése; rendszerintegrációs megoldások folyamatos növekedése; az erős verseny és a nagyon magas fedezetű adatkommunikációs bevételek csökkenése.

A helyi kihívásoknak való megfelelés és a stratégiai törekvésünk megvalósítása érdekében bevezetésre került az új macedón Ambíció Program 2.0, stratégiai irányként, amelynek végső célja a technológia magasabb szintű ügyfélélménnyé alakítása, a mobil és PayTV terén a vezető pozíció visszaszerzése, a bevétel/EBITDA trend stabilizálása, az erős piaci pozíció fenntartása, valamint új, modern, hatékony és teljesen integrált távközlési szolgáltatóvá válás. Az Ambíció Program 2.0 több mint 60 kezdeményezést aggregál 14 pillérbe, ezáltal lefedve a szerkezeti és szervezeti átalakítás aspektusát is.

A piaci konszolidáció folyamatban van. A VIP 2014-ben felvásárolta a Blizoo-t, és értesítette a Macedón Versenyhivatalt a ONE-nal történő összeolvadásáról. A hivatalos döntés még nem született meg. A Makedonski Telekom vezető pozíciója így veszélybe került (mobil és PayTV terén). A balkáni roaming-szabályozás értelmében, Macedóniában, Montenegróban, Szerbiában és Bosznia-Hercegovinában az EU-s szintű roaming díjak 2015 második felétől negatívan érintik a távközlési piacot. A helyi stratégiát bevezető Ambíció Program elérte célját 2014-ben. Ésszerű intézkedések történtek mind a bevétel, mind az EBITDA trend stabilizálása érdekében.

Az új 2015-ös macedón Ambíció Program 2.0 elkészült és elindult:

- 2015 a „Szolgáltatás Évének” lett nyilvánítva, az ügyfelek kiszolgálása kerül minden ügyfelekkel kapcsolatos találkozási ponton a középpontba;
- A mobilpiac átalakítása: prepaid helyett szerződéses migrálás és az árcsökkenés megállítása;
- A TV szegmens ártértékelése a nyereségesség javítása érdekében;
- Rugalmas csomagok bevezetése;
- All-IP termékfejlesztés;
- Time2Market javulás;
- Elmozdulás a teljesen integrált távközlési szolgáltató és e-társaság irányában:
 - ügyféligenyekre való reagálás és szolgáltatási rugalmasság javítása a még inkább hatékony szervezeti struktúra és folyamatautomatizálás révén;
 - Az alap- és nem alaptévékenységek felülvizsgálata, lehetséges kiszervezési elképzelések;
- További költségcsökkentés a bevételek várható alakulása alapján;
- Számlázás és adattárház konszolidáció, CRM és OSS bevezetés.

Montenegró

A Crnogorski Telekom sikeresen zárta a 2014-es üzleti évet, megőrizte piacvezető szerepét, stabil pénzügyi teljesítményét, és jelentős eredményeket ért el átalakulásának útján.

A legfőbb üzleti kihívások között említendő a makrogazdasági és szabályozói nyomás, a fokozódó verseny, valamint a digitális életstílus elvárásai; eközben a főbb üzleti célok a bevételcsökkenés megfékezése, a költség kontroll megtartása és az e-átalakulás voltak.

A Crnogorski Telekom jövőképe a vállalat azon ambícióját hangsúlyozza, hogy a teljesen digitális életmód kialakítása során a CT az ügyfelek első számú választása legyen. Ez a célkitűzés továbbra is érvényben van, és megfelelő alapot szolgáltat a stratégia alakításához.

Annak érdekében, hogy Montenegró első számú távközlési szolgáltatója maradjon, a CT vállalati stratégiát meghatározó dokumentuma három fő pillért határoz meg:

- Technológiai vezető szerep
- A legjobb ügyfélélmény
- Új üzletek

A „Tesla” elnevezésű, az új vállalati stratégia megvalósítására szánt program 2015 januárjában indult.

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 árára.

- 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 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 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 csökkenését, értékvesztését okozhatják;
- Az eredményünkre negatív hatással lehetnek a mobilkommunikációs technológiáknak tulajdonított valós vagy vélt egészségügyi kockázatok;
- A rendszerhibák csökkent felhasználói forgalmat és kisebb bevételt eredményezhetnek, valamint árthatnak hírnevünknek;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A montenegrói és macedóniai szabályozási környezet szigorodása; a montenegrói állami hálózati konszolidációs folyamat kedvezőtlenül befolyásolhatja működési eredményünket ezen országokban;
- 2014. szeptember 29-én Macedónia, Montenegró, Szerbia, és Bosznia-Hercegovina távközlésért felelős miniszterei megállapodást írtak alá, miszerint 2015. januártól kezdve 2017-ig az európai uniós szintre csökkentik az aláíró országok területén a mobiltelefonálás roamingdíjait;
- Macedóniában a legfontosabb fejlemény két versenytársunk, a ONE és a VIP összeolvadásának bejelentése. A tranzakció zárásának feltétele a ONE megerősítő átvilágítása és a macedón hatóságok jóváhagyása. Arra számítunk, hogy amennyiben jóváhagyják ezt az összeolvadást, a tranzakció át fogja alakítani a versenykörnyezetet a macedón távközlési piacon;
- A részvényáraink ingadozók 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 figyeltünk meg, melyek megváltoztatják a távközlési piac szerkezetét. Ilyen hosszú távú trendek pl. a technológia (pl. IP-alapú szélessávú termékek és megoldások, és felhő alapú megoldások), az ügyféligények (pl. a mobil növekvő használhatósága tartalomszolgáltatásokra és végberendezésként, 4Play megoldások és egyre nagyobb igény a mobil alkalmazásokra) valamint a verseny és a szabályozások változásai (pl. kisebb korlátok a piacra lépéshez, új üzleti modellek, a távközlési és a média műsorszórási iparág konvergenciája).

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

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 csökkenő üzemanyagárak 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 7,7 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 vezetőkre (pl.: alépítmények, kábelek) 2013-tól. A 2015-ös adókötelezettség és az adó teljes évi költsége (7,6 milliárd forint) 2015 első negyedévében került lekönyvelésre 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 negyedévében.

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 folytonosan 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. Az Albafone belépett a piacra, mint MVNO, csak kártyás előfizetői portfólióval. Részben és teljesen átalánydíjas ajánlatok dominálnak a mobil hang piacon. A mobil adatátviteli piacot az átalánydíjas csomagok dominálják.

A vezetékes szegmensben a szélessávú kapcsolatokat használó csomagajánlatok a jövőbeni szolgáltatások alapja. A digitális TV szolgáltatások fokozzák az interaktivitást a fogyasztók felé, és lehetővé teszik a kibővített alkalmazásokat. 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 barangolási 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.

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 érzékenységi jellemzi. A postpaid szegmensben a piaci követők átalánydíjas tarifákat vezetnek be korlátlan on-net forgalommal és internet használatlaltal. 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 hang szolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalcsökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, melyet a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon tapasztalható VoIP vagy VoCable szolgáltatókkal szembeni erősödő verseny okoz. A mobil helyettesítés még mindig a lemorzsolódás fő oka, és arra számíthatunk, hogy az átlagos mobil percdíjak 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 megfigyelhető piaci tendenciáknak megfelelően igyekszünk termékeinket összeomagolni,

hogy minden egyes ügyfél igényét valamennyi platformon ki tudjunk szolgálni. A vezetékes összekapcsolási díjak további csökkenése várható 2015-ben és 2016-ban.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. 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 szolgáltatások területét tekintve a piac telítődött és csökkenő hang alapú bevételekre számítunk. További növekedést várunk a mobil szélessávban, valamint az értéknövelt és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési lehetőségeit tekintve, azonban ez a pozitív hatás nem lesz képes ellensúlyozni a hang alapú bevételek csökkenését. Az átalánydíjas mobil díjcsomagok terjedése már elég intenzív (és várhatóan növekedni fog) és az árak jelentősen visszaestek. A mobil végződtetési díjak 1,71 Ft/percre csökkentek 2015 április 1-től. Egy negyedik mobilszolgáltató piacra lépése is várható.

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

3.9.2 Költségek

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

Megállapodtunk a Társaságnál működő érdekképviselőkkel az anyavállalatot érintő 2015-2016. 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-jétől. 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-i 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 2015-ben.

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. május 12.

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 előretekintő 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.