



MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2016. SZEPTEMBER 30-ÁN VÉGZŐDŐ HARMADIK
NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2016. november 9. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2016 harmadik negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	5
2.1.	Konszolidált IFRS Csoport Eredmények.....	5
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás.....	5
2.1.2	Csoport szintű Cash Flow.....	8
2.1.3	Konszolidált Mérleg.....	10
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	10
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	10
2.1.6	Jelentősebb események.....	11
2.2.	Szegmens riportok.....	11
2.2.1	MT-Magyarország.....	12
2.2.2	Macedónia.....	15
2.2.3	Montenegró.....	17
3.	MELLÉKLETEK.....	19
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	19
3.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	20
3.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – éves összehasonlítás.....	21
3.4.	Konszolidált Mérleg.....	22
3.5.	Konszolidált Cash Flow.....	23
3.6.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	24
3.7.	Árfolyam információk.....	25
3.8.	Szegmens információk.....	25
4.	NYILATKOZAT.....	26

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
László Linda	befektetői kapcsolatok tanácsadó	+36-1-481-7676	laszlo.linda@telekom.hu
Gáti Gerda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0334	gati.gerda@telekom.hu

MEGEMELTÜK A 2016-AS BEVÉTEL ÉS EBITDA CÉLKITŰZÉSEKET

1. FŐBB EREDMÉNYEK

Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2015. 3. negyedév (nem auditált)	2016. 3. negyedév (nem auditált)	változás (%)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	2016. 1-9. hó (nem auditált)	változás (%)
Összes bevétel	158 006	150 606	(4,7%)	473 458	443 823	(6,3%)
Működési eredmény	21 261	23 910	12,5%	61 533	68 335	11,1%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	9 336	12 440	33,2%	24 362	34 525	41,7%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 257	1 201	(4,5%)	3 082	2 177	(29,4%)
	10 593	13 641	28,8%	27 444	36 702	33,7%
Bruttó fedezet	104 245	103 353	(0,9%)	305 838	306 201	0,1%
EBITDA	48 928	53 806	10,0%	143 571	153 208	6,7%
EBITDA ráta	31,0%	35,7%	n.a.	30,3%	34,5%	n.a.
Szabad cash flow				16 911	29 805	76,2%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	8,96	11,95	33,4%	23,37	33,13	41,8%
CAPEX/ Bevétel				12,7%	15,3%	n.a.
Nettó adósság				425 697	398 658	(6,4%)
Nettó adósság/ teljes tőke				43,9%	41,6%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				10 638	9 393	(11,7%)

Főbb stratégia eredmények:

- A csökkenő Csoport bevételek oka elsősorban a lakossági gáz üzletágból való kilépés, a B2B energia ügyfelek átadása a MET Holding AG-vel felállított vegyesvállalatnak, továbbá az alacsonyabb Rendszerintegráció/Információs Technológia (RI/IT) bevételek
- Az energia üzletág és RI/IT hozzájárulásától eltekintve, az alaptevékenységből származó bevételek éves összehasonlításban 1,2%-os javulást mutatnak 2016 harmadik negyedévében
- A mobil bevételek 4,5%-kal emelkedtek negyedéves összehasonlításban a magasabb készülékértékesítés bevételeknek és a megnövekedett mobil adatnak köszönhetően, ami több mint ellensúlyozta az alacsonyabb kiskereskedelmi hang és SMS bevételeket
- A RI/IT bevételek csökkentek a Magyarországra áramló EU-s források lehívásának lassulása miatt, de a bruttó fedezet javult
- A személyi jellegű ráfordítások csökkentek az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek és a 2014/2015-ös létszámleépítési programból származó valós megtakarítások miatt
- Az EBITDA 10,0%-kal nőtt negyedéves összehasonlításban, mivel az alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások és egyéb működési költségek hatása több mint ellensúlyozta a bruttó fedezet kismértékű csökkenését
- 2016. első kilenc hónapban az EBITDA 6,7%-kal nőtt az Infoparkra vonatkozó ingatlan-megállapodáshoz és az Origo értékesítéséhez kapcsolódó egyszeri tételeken realizált, mintegy 5,1 milliárd forint profitnak köszönhetően, amelyhez a személyi jellegű ráfordításokban történő megtakarítás is párosult
- A Szabad cash flow 29,8 milliárd forintra nőtt (76,2%-os emelkedés a 2015. első kilenc hónaphoz képest), ami a magasabb EBITDA, alacsonyabb kamatkidadások és egyszeri profittételek hatását tükrözi a megnövekedett végkielégítések, magasabb könyv szerinti Capex és beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók ellenére
- A magyarországi teljesítményt a szélessávú internet, mobil adat, TV és a szerződéses mobil hang ügyfélbázis növekedése határozta meg
- A négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 ajánlat sikerét mutatja Macedóniában a növekvő mobil bevétel, az EBITDA két év folyamatos csökkenés után újra növekszik

- **A Montenegróban folytatódó erős verseny és szabályozói nyomás ellenére a költséghatékonysági fókuszunknak köszönhetően mindössze 3,8%-kal csökkent az EBITDA 2016. harmadik negyedévében**
- **A nettó eladósodottsági mutató 41,6%-ra csökkent 2016 harmadik negyedévében, további csökkenés várható a negyedik negyedévében**
- **Megemeltük a 2016-ra vonatkozó bevétel és EBITDA célkitűzéseket**

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„Örömmel számolok be arról, hogy az alaptevékenységből származó telekommunikációs árbevételünk 1,2%-kal emelkedett 2016. harmadik negyedévében a magasabb mobil adat- és készülékértékesítés, valamint a megnövekedett TV bevételeinknek köszönhetően. Az teljes árbevételünk 4,7%-os csökkenése elsősorban az energia üzletágunk átalakítása, valamint az EU források magyarországi lehívásának átmeneti lassulásából fakadó alacsonyabb RI/IT bevételek miatt következett be. A negyedéves EBITDA Csoport szinten 10,0%-kal javult az előző év azonos időszakához képest, elsősorban az alaptevékenységen elért növekedés, az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek, a javuló RI/IT bruttó fedezeti ráta és az elmúlt két évben megvalósított létszámleépítésből származó megtakarítások kombinációjának köszönhetően.

A magyarországi teljesítményünket támogatta a Macedóniában, a mobil piac stabilizálódásának hatására elért 1,9%-os EBITDA javulás. Montenegróban, a folytatódó erős verseny és szabályozói nyomás ellenére az EBITDA mindössze 3,8%-kal csökkent 2016. harmadik negyedévében, amely nagymértékben köszönhető a költséghatékonyságra való összpontosításunknak.

A négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 ajánlatunk népszerűsége javított a teljesítményünkön a prémium szegmensben mind Magyarországon, mind a nemzetközi leányvállalatainknál. Idén, szeptember végén, Magyarországon közel 100 ezer Magenta 1 előfizetőnk volt. Integrált szolgáltatóként, egy integrált IP hálózattal és elismert márkával, nagyon kedvező pozícióban vagyunk ahhoz, hogy maximalizáljuk részesedésünket a háztartások távközlésre fordított költségéből a három és négy szolgáltatást összekapcsoló előfizetőink számának növelésével.

Az idei teljesítménybe vetett bizalmunk eredményeként javítjuk a 2016-os árbevétel és EBITDA célkitűzésünket. Arra számítunk, hogy a bevételek nagyjából 595 milliárd forint, az EBITDA pedig nagyjából 193 milliárd forint körül alakul, mivel a Digi várhatóan nem lép be a mobil piacra 2016-ban, míg a vásárlóerő növekszik Magyarországon. Bevételeinkhez továbbra is hozzájárulnak a lakossági áram szolgáltatásból származó bevételek, mivel erről a piacról 2017 márciusáig nem tervezünk kilépni. Megerősítjük a 2016-os Capex vállalásunkat (spektrum akvizícióra fordított összegek és éves frekvencia díj aktiválása nélkül), és a 2017-es célkitűzéseinket.”

Publikus célkitűzések:

	Tény		Publikus célkitűzések	
	2015	2016	2016	2017
Bevétel	656,3 milliárd forint ¹	nagyjából 595 milliárd forint ³	585-595 milliárd forint között	
EBITDA	187,3 milliárd forint	nagyjából 193 milliárd forint ⁴	189-193 milliárd forint között	
Capex²	109,8 milliárd forint	kb. 10%-os éves csökkenés	kb. 10%-os éves csökkenés	
Szabad CF	26,7 milliárd forint	-	több, mint 50 milliárd forint ⁵	
Osztalék	részvényenként 15 forint	részvényenként 25 forint célkitűzés	-	

¹ magába foglal 49,3 milliárd forint energia üzletágból származó bevételt

² spektrum akvizícióra fordított összegek és az éves frekvencia díj aktiválása nélkül

³ megemeltük az 580-590 milliárd forint közötti várakozást

⁴ megemeltük a 187-191 milliárd forint közötti várakozást

⁵ a leányvállalatokban lévő kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék után

2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2.1. Konszolidált IFRS Csoport Eredmények

2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM								
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2015. 3. negyedév (nem auditált)	2016. 3. negyedév (nem auditált)	Változás	Változás (%)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	2016. 1-9. hó (nem auditált)	Változás	Változás (%)
Bevételek								
Mobil bevételek	79 105	82 659	3 554	4,5%	232 916	237 714	4 798	2,1%
Vezetékes bevételek	52 702	50 752	(1 950)	(3,7%)	155 996	155 228	(768)	(0,5%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	16 781	15 736	(1 045)	(6,2%)	47 896	45 619	(2 277)	(4,8%)
Energia szolgáltatásból származó bevételek	9 418	1 459	(7 959)	(84,5%)	36 650	5 262	(31 388)	(85,6%)
Összes bevétel	158 006	150 606	(7 400)	(4,7%)	473 458	443 823	(29 635)	(6,3%)
Közvetlen költségek	(53 761)	(47 253)	6 508	12,1%	(167 620)	(137 622)	29 998	17,9%
Bruttó fedezet	104 245	103 353	(892)	(0,9%)	305 838	306 201	363	0,1%
Személyi jellegű ráfordítások	(25 293)	(19 695)	5 598	22,1%	(69 525)	(61 772)	7 753	11,2%
Magyarországi különadók	(6 398)	(5 976)	422	6,6%	(26 759)	(25 541)	1 218	4,6%
Egyéb működési költségek	(25 000)	(24 490)	510	2,0%	(69 834)	(74 124)	(4 290)	(6,1%)
Egyéb működési bevételek	1 374	614	(760)	(55,3%)	3 851	8 444	4 593	119,3%
EBITDA	48 928	53 806	4 878	10,0%	143 571	153 208	9 637	6,7%
Értékcsökkenési leírás	(27 667)	(29 896)	(2 229)	(8,1%)	(82 038)	(84 873)	(2 835)	(3,5%)
Működési eredmény	21 261	23 910	2 649	12,5%	61 533	68 335	6 802	11,1%
Nettó pénzügyi eredmény	(7 146)	(6 817)	329	4,6%	(22 575)	(19 286)	3 289	14,6%
Társult és közös vezetőségű vállalatokban lévő befektetések	0	(32)	(32)	n.a.	0	46	46	n.a.
Adózás előtti eredmény	14 115	17 061	2 946	20,9%	38 958	49 095	10 137	26,0%
Nyereségadó	(3 522)	(3 420)	102	2,9%	(11 514)	(12 393)	(879)	(7,6%)
Adózott eredmény	10 593	13 641	3 048	28,8%	27 444	36 702	9 258	33,7%

Az összbevétel 2016 harmadik negyedévében 4,7%-kal, 150,6 milliárd forintra csökkent, elsősorban az energiapiacról való részleges kilépés, alacsonyabb RI/IT, és vezetékes bevételek miatt. A RI/IT és az energia üzletág hozzájárulásától eltekintve az alaptervekenységből származó bevétel 1,2%-kal nőtt 2016 harmadik negyedévében a mobil bevételek javulásának következtében. A teljes bevétel 6,3%-kal, 443,8 milliárd forintra csökkent 2016 első kilenc hónapjában 2015. év azonos időszakához képest a fenti tényezők hatására.

- **A mobil bevételek 4,5%-kal, 82,7 milliárd forintra javultak 2016 harmadik negyedévében** annak köszönhetően, hogy a magasabb mobil adat- és készülékértékesítés bevételek ellensúlyozták a zsugorodó lakossági hangalapú és SMS bevételeket. 2016 első kilenc hónapjában a bevételek 2,1%-kal emelkedtek a fent említett trendek következtében, valamint az első negyedévben bekövetkezett magyarországi mobil végződtetési díj (MTR) csökkentés eredményeként, amely negatívan hatott 2016. első negyedév bevételeire
 - **A hangalapú bevételek** 4,3%-kal, 42,3 milliárd forintra csökkentek 2016 harmadik negyedévében, a magyarországi és macedón szegmensben elért alacsonyabb árbevételek következtében. A szerződéses ügyfelek arányának növekedését (58,9% 2016 harmadik negyedévében a 2015 hasonló időszakában elért 56,0%-hoz képest) és a korlátlan díjsomagok elterjedésének hatását ellensúlyozta az üzleti szegmensben és a magyarországi roaming bevételekben bekövetkezett csökkenés. A feltöltőkártyás ügyfélbázis és a használat csökkenése, a Balkán roaming megállapodás miatt mérséklődő roaming bevételek, valamint az over-the-top (OTT) nyomás miatt a nemzetközi forgalomban történt visszaesés alacsonyabb eredményhez vezetett Macedóniában. Montenegróban a lakossági és üzleti ügyfélbázis növekedése ellensúlyozta az alacsonyabb mobil nagykereskedelmi bevételeket, megközelítően változatlan bevételeket eredményezve
 - **Az adatbevételek** 6,8%-kal, 16,7 milliárd forintra nőttek a magyarországi és a macedón szegmensben elért javulásnak köszönhetően, mind az előfizetők száma, mind a használat tekintetében, magasabb egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (ARPU-t) eredményezve. Ugyanakkor, Montenegróban mérséklődtek a mobil adatbevételek a szolgáltatás elterjedésének korlátozottsága, valamint a fokozódó verseny okozta árhatás miatt
 - **Az SMS bevételek** 3,6%-kal, 4,6 milliárd forintra csökkentek a harmadik negyedévben. A Macedóniában és Montenegróban az OTT nyomás miatt tapasztalt SMS volumen csökkenést ellensúlyozták a magasabb magyarországi SMS bevételek, melyek a tömeges SMS szolgáltatásokból származnak
 - **A mobil készülékértékesítés bevételek** 44,9%-kal 14,8 milliárd forintra nőttek 2016 harmadik negyedévében a Csoport szerte tapasztalt javulásnak köszönhetően. A magyarországi készülékértékesítés bevételek jelentősen emelkedtek elsősorban harmadik félnek történő exportnak köszönhetően, míg Macedóniában az értékesített mobil készülékek átlagos ára, Montenegróban pedig azok darabszáma emelkedett

- **A vezetékes bevételek 3,7%-kal, 50,8 milliárd forintra csökkentek** 2016 harmadik negyedévében, mivel a magasabb TV és egyéb bevételeket ellensúlyozta a hangalapú kiskereskedelmi, készülékértékesítés, adat és nagykereskedelmi bevételek csökkenése. A magyarországi szegmensben kismértékű, azonban mindkét leányvállalatnál jelentősebb csökkenés volt tapasztalható. 2016 első kilenc hónapjában a vezetékes bevételek 155,2 milliárd forintos szinten megközelítőleg változatlanok maradtak a negyedéves összehasonlításban tapasztalt 3,7%-os csökkenéssel szemben, a GTS akvizíció pozitív hatásának köszönhetően, amely ellensúlyozta az Origo konszolidációból történő kivonását
 - **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek** tovább csökkentek 13,4 milliárd forintra (9,2%-os esés 2016 harmadik negyedévében), elsősorban az ügyfélbázis, a használat és az átlagos előfizetési díjak folyamatos hanyatlása miatt minden szegmensben
 - **A szélessávú internet bevételek** változatlanul, mintegy 12,9 milliárd forintot értek el 2016 harmadik negyedévében. A megnövekedett előfizetői bázis hatását részben ellensúlyozta a kismértékben mérséklődő magyarországi és macedón ARPU, míg a fokozódó kábelpiaci verseny és a szabályozói nyomás mintegy 10,0%-os csökkenést okozott Montenegróban az előző év hasonló időszakához képest. 2016 első kilenc hónapjában a csoport szintű szélessávú internet bevételek 3,0%-kal javultak a Magyarországon és Macedóniában tapasztalt magasabb ARPU-knak és növekvő ügyfélbázisnak köszönhetően, melyek ellensúlyozták a montenegrói árbevétel csökkenését
 - **A TV bevételek** 3,4%-kal, 11,0 milliárd forintra nőttek 2016 harmadik negyedévében, elsősorban a gyarapodó magyarországi IPTV előfizetői bázis és a magasabb egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel hatására. A csoport TV árbevételeinek 62%-át már az IPTV előfizetők adják
 - **A vezetékes készülékértékesítés bevételek** tovább csökkentek 1,2 milliárd forintra 2016 harmadik negyedévében elsősorban a mérséklődő magyarországi kiskereskedelmi TV-készülék, tablet és laptop értékesítés miatt
 - Az **adatbevételek** 7,5%-kal, 2,6 milliárd forintra mérséklődtek a negyedévben a magyarországi nagyvállalati szegmensben tapasztalt árnyomás és alacsonyabb ügyfélszám következtében
 - A **nagykereskedelmi bevételek** 6,7%-kal, 5,3 milliárd forintra csökkentek 2016 harmadik negyedévében, a külföldi leányvállalatoknál tapasztalt alacsonyabb hazai és nemzetközi vezetékes bejövő forgalom miatt. Mindazonáltal, az év első kilenc hónapjában a nagykereskedelmi bevételek 3,2%-kal nőttek 2015 hasonló időszakához képest az addicionális GTS bevételek első negyedéves hatásának köszönhetően
 - Az **egyéb vezetékes bevételek** 6,7%-kal, 4,4 milliárd forintra nőttek a harmadik negyedévében, a magasabb „Value added” szolgáltatás bevételeknek és az intenzívebb „Video on Demand” használatnak köszönhetően, melyek ellensúlyozták az Origo konszolidációból történő kivonását
 - **A RI/IT bevételek 6,2%-kal, 15,7 milliárd forintra csökkentek** 2015 harmadik negyedévéhez képest, mivel minden szegmens tekintetében alacsonyabbak lettek a bevételek. A magyarországi szegmensben az EU források lehívásának lassulása miatti kevesebb projekt hatását részben csillapították a pénzügyi szektorban elnyert megbízások, miközben Macedóniában és Montenegróban a tavalyi év hasonló időszakának bevételeit két kiemelkedően nagy projekt erősítette. 2016 első kilenc hónapjában a RI/IT bevételek 4,8%-kal, 45,6 milliárd forintra csökkentek elsősorban az alacsonyabb beáramló EU-s támogatások miatt
 - **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 1,5 milliárd forintra csökkentek** a 2015 azonos időszakában elért 9,4 milliárd forintról. A változás oka a lakossági gázzolgáltatásból 2015. augusztus 1-jével történt kilépés, valamint az üzleti energia ügyfelek átadása a MET Holding AG-val alapított vegyesvállalatnak (E2) 2016. január 1-jei hatállyal. 2016 első kilenc hónapjában az energiából származó bevételek 2015 hasonló időszakához képest 36,7 milliárd forintról 5,3 milliárd forintra csökkentek, ugyancsak a fenti okokból kifolyólag. A lakossági áramszolgáltatásból való kilépésre nem számítunk 2017 márciusánál hamarabb.
- A közvetlen költségek 12,1%-kal 47,3 milliárd forintra csökkentek,** elsősorban az energiaszolgáltatási költségek számottevő csökkenése és alacsonyabb RI/IT költségek miatt, melyek kompenzálták a megnövekedett egyéb közvetlen költségeket. Az év első kilenc hónapjában a közvetlen költségek 17,9%-kal, 137,6 milliárd forintra csökkentek ugyanezen tényezők hatására.
- **Az összekapcsolási díjak** 2,5%-kal 5,8 milliárd forintra javultak 2016 harmadik negyedévében a Macedóniában és Montenegróban tapasztalt mérséklődő forgalomnak köszönhetően, mely alacsonyabb kifizetést eredményezett a hazai és nemzetközi szolgáltatók felé. Az összekapcsolási díjak az év első kilenc hónapjában 12,7%-kal, 16,5 milliárd forintra csökkentek az MTR vágás első negyedéves hatása miatt
 - **A RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** 13,6%-kal csökkentek a harmadik negyedévben, az üzletágból származó Csoport szerte alacsonyabb bevételekkel összhangban. A RI/IT bruttó fedezeti ráta mind a harmadik negyedévben, mind az év első kilenc hónapjában javult az előző év azonos időszakaihoz képest
 - **Az energiaszolgáltatással kapcsolatos költségek** 85,5%-kal csökkentek 2015. harmadik negyedévéhez és első kilenc hónapjához képest egyaránt (a lakossági gáz üzletágból való kilépésnek és az üzleti ügyfelek MET Holding AG-val alapított vegyesvállalatnak (E2) történő átadásának megfelelően)
 - **A követelések értékvesztése** a harmadik negyedévben az előző év hasonló időszakához képest 4,1%-kal, 1,9 milliárd forintra javult a vállalati üzletágban a számlák kedvezőbb korosodásának, valamint a magyarországi lakossági mobil szegmensben a likviditás ellenőrzés és a faktoring pozitív hatásának köszönhetően. Ugyanakkor, a követelések értékvesztése javulást mutatott Macedóniában a nemrég indított behajtási kampány eredményeként, míg Montenegróban romlást tapasztaltunk a harmadik negyedévben a behajtás hatékonyságának

csökkenése miatt. Az év első kilenc hónapjában a követelések értékvesztése 7,5%-kal romlott, mivel minden szegmensben jelentősen emelkedtek ezen költségek

- **Az egyéb közvetlen költségek** 3,3 milliárd forinttal, 29,2 milliárd forintra növekedtek harmadik félnek történt export értékesítések és az új iPhone7 bevezetése miatt megemelkedett mobil készülék- és tartozékértékesítési költségek következtében, melyet részben ellensúlyozott a vezetékes készüléken elért megtakarítás az alacsonyabb TV, tablet és notebook értékesítésnek köszönhetően

A bruttó fedezet némi romlást mutat (103,4 milliárd forintot ért el) 2015 harmadik negyedévéhez képest, de megközelítőleg változatlan maradt az első kilenc hónapban (306,2 milliárd forint). A javuló RI/IT fedezet és követelések értékvesztésének hatását ellensúlyozták a 2015 harmadik negyedévéhez képest magasabb magyarországi mobil készülékértékesítés miatt romló egyéb közvetlen költségek. Macedóniában a bruttó fedezet némiképp javult 2016 harmadik negyedévében a közvetlen költségek jelentős mértékű javulásának következtében, míg Montenegróban 3,5%-os csökkenést tapasztaltunk, elsősorban a bevételek visszaesése miatt.

A közvetett költségek 10,4%-kal javultak 2016 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához képest elsősorban az MT-Magyarország szegmens alacsonyabb személyi jellegű ráfordításának köszönhetően. Ugyanakkor a közvetett költségek 5,7%-kal csökkentek az év első kilenc hónapjában, mert az Origo eladásból és az ingatlan tranzakcióból (Infopark) származó egyszeri tételek ellensúlyozták a magasabb egyéb működési ráfordításokat.

- **A személyi jellegű ráfordítások** 2016 harmadik negyedévében mintegy 5,6 milliárd forinttal, 19,7 milliárd forintra javultak a jelentősen mérséklődő, mindössze 0,1 milliárd forintos végkielégítéssel kapcsolatos költségek (2015. harmadik negyedév: 4,6 milliárd forint), valamint a 2014-2015-ben Magyarországon végrehajtott létszámcsökkentési programnak köszönhetően elért megtakarítás hatására. Továbbá, a személyi jellegű ráfordítások jelentősen javultak mindkét külföldi leányvállalatnál a vezetékes hálózat tervezés és karbantartás Ericssonhoz történő kiszervezésének hatására
- **A magyarországi szektor specifikus adók** 2016. harmadik negyedévében 6,6%-kal, 6,0 milliárd forintra csökkentek a fogyasztói szokások megváltozásából fakadó alacsonyabb távközlési adónak köszönhetően. Az év első kilenc hónapjában a telekommunikációs adók 4,4%-kal, 18,3 milliárd forintra mérséklődtek az előző év azonos időszakához képest. Továbbá, a közműadó is csökkent (0,4 milliárd forinttal), 7,3 milliárd forintra 2015 első kilenc hónapjához képest. Ennek oka elsősorban az, hogy a 2015. június 25-e után új nyomvonalon megvalósított hálózatfejlesztések és minden olyan hálózatbővítés után, amely során a 100 Mbit/s-os letöltési sebesség elérhetővé válik, a Magyar Telekom Csoport jogosult 2016-tól kezdődő 5 éven keresztül közműadó-kedvezmény igénybevételére. Másodsorban, a Magyar Telekom pontosította az adóköteles nyomvonalakra vonatkozó nyilvántartásait 2016 első negyedévében, amely adókötelezettség-csökkenést eredményezett
- **Az Egyéb működési költségek 2,0%-kal,** 24,5 milliárd forintra csökkentek 2016 harmadik negyedévében a magyarországi szegmensben elért javulásnak köszönhetően, ahol az alacsonyabb marketing és igénybe vett szolgáltatások költsége ellensúlyozták a kiszervezés miatt megemelkedett karbantartási költségeket a macedón és montenegrói leányoknál. Ugyanakkor, az egyéb működési költségek 6,1%-kal, azaz 4,3 milliárd forinttal nőttek az év első kilenc hónapjában a Digitális Jólét Programhoz kapcsolódó tanácsadói díjak, magasabb marketing költségek és fokozódó szponzorációs tevékenység miatt. Továbbá, a karbantartási költségek emelkedtek a régi és új generációs IT platformok párhuzamos üzemeltetése miatt, az irodabérleti díjak az Infopark eladásához kapcsolódóan növekedtek, míg néhány, helyi modern kábel hálózat bérlete is további költségeket okozott
- **Az Egyéb működési bevételek** 0,8 milliárd forinttal csökkentek az év harmadik negyedévében a magyarországi hálózatépítésből realizált alacsonyabb bevételeknek, és egy, 2015 hasonló időszakában Montenegróban történt ingatlan értékesítésnek köszönhetően. Mindazonáltal, 2016 első kilenc hónapjában az egyéb működési bevételek 4,6 milliárd forinttal nőttek az Infopark és Origo eladásából származó egyszeri, mintegy 5,1 milliárd forint profit hatására

Az EBITDA 10,0%-kal, 53,8 milliárd forintra **nőtt** 2016 harmadik negyedévében, mivel az alacsonyabb közvetlen költségek ellensúlyozták a bevételecsökkenést, nagyjából változatlan bruttó fedezetet eredményezve, míg a személyi jellegű ráfordítások jelentősen javultak a létszámcsökkentésnek és a kiszervezésnek köszönhető megtakarítás, valamint az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek miatt. A magyarországi operáció javuló EBITDA-ját támogatta a Macedóniában elért magasabb eredmény, míg a montenegrói EBITDA negyedéves összehasonlításban mindössze 3,8%-kal romlott. Az év első kilenc hónapjában 6,7%-kal nőtt az EBITDA hasonló tényezőknek, továbbá az egyéb működési bevételek között elszámolt egyszeri nyereségeknek köszönhetően, melyek ellensúlyozták a magasabb egyéb működési költségeket.

Az értékcsökkenési leírás 8,1%-kal, 29,9 milliárd forintra **nőtt** 2016 harmadik negyedévében, míg 3,5%-kal, 84,9 milliárd forintra romlott az év első kilenc hónapjában, mivel az új számlázási és integrált ügyfélkapcsolat-menedzsment rendszerek aktiválása a magyarországi és a montenegrói operációnál magasabb értékcsökkenési leíráshoz vezetett

Az Adózott eredmény 28,8%-kal, 13,6 milliárd forintra emelkedett a harmadik negyedévében a javuló EBITDA és nettó pénzügyi eredmény, valamint alacsonyabb nyereségadó következtében. Éves összehasonlításban az elért eredmény 33,7%-kal javult az első kilenc hónapban.

- 2016 harmadik negyedévében a **nettó pénzügyi eredmény** a 2015 harmadik negyedévi 7,1 milliárd forintos veszteségről 6,8 milliárd forintra **javult**. A változás elsősorban a piaci környezet és a mérséklődő hitelállomány hatására csökkenő átlagos kamatlábaknak, valamint a hitelek, vevő és szállítói állomány árfolyam-különbözetének köszönhető. Ezen javulást tompította a derivatív tranzakciókon elért nyereség

csökkenése. Az első kilenc hónapban elért nettó pénzügyi eredmény 19,3 milliárd forint veszteségre javult, mely változást a derivatív ügyletek valós értékelésén elért nyeresége is támogatta

- **A nyereségadó költség** 2,9%-kal csökkent negyedéves összehasonlításban, mivel az energiaellátók jövedelemadójában tapasztalható csökkenés ellensúlyozta az eredménynövekedés adóhatását. Ugyanakkor éves szinten a nyereségadó költség 2015 első kilenc hónapjáról 2016-ra 7,6%-kal nőtt, melyhez az eredménynövekedés mellett a Stonebridge által deklarált osztalékhoz kapcsolódó forrásadó is hozzájárult 2016 második negyedévében
- **A Nem irányító részesedésekre jutó eredmény** negyedéves és éves összehasonlításban egyaránt csökkent, 1,2 milliárd, illetve 2,2 milliárd forintra, mely változás a nemzetközi leányvállalatoknál elért, alacsonyabb profitból következik

A nettó adósságállomány 6,4%-kal javult 2015 szeptemberéhez képest, illetve 2,6%-kal 2015 év végéhez viszonyítva, elérve így a 398,7 milliárd forintot. Eközben a **nettó adósságráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) a 2015. decemberi 42,9%-ról 41,6%-ra javult** a rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségek mérséklődésének, valamint az idei évben javuló profit miatt emelkedő saját tőke állománynak köszönhetően. A Magyar Telekom osztalékpolitikájának célja a nettó eladósodottsági rátát a 30%-40% közötti tartományban tartani. Tekintve, hogy az eladósodottsági ráta csökkenő pályán mozog, arra számítunk, hogy a nettó eladósodottsági ráta a 30%-40%-os céltartományt az elkövetkező években el is fogja érni.

2.1.2 Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2015. 1-9. hó	2016. 1-9. hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	106 993	104 473	(2 520)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(62 252)	(60 828)	1 424
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(15 038)	(7 665)	7 373
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(77 290)	(68 493)	8 797
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(12 792)	(6 175)	6 617
Szabad cash flow	16 911	29 805	12 894
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	15 038	7 665	(7 373)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése – nettó	(23 012)	(23 317)	(305)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(6 369)	(22 656)	(16 287)
Saját részvény visszavásárlás	0	(559)	(559)
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	(80)	(86)	(6)
Pénzeszközök változása	2 488	(9 148)	(11 636)

Szabad cash flow

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 104,5 milliárd forint volt 2016 első kilenc hónapjában szemben a 2015-ös azonos időszaki 107,0 milliárd forinttal. Az 2,5 milliárd forintos csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 9,6 milliárd forint pozitív változás a 2016-os magasabb EBITDA miatt 2015-höz képest
- 18,2 milliárd forint pozitív hatás az aktív működő tőke változásában, amely egyrészt az üzleti ügyfelek részére történő energia szolgáltatások E2-höz történő átadásának köszönhető, másrészt a teljes mértékben térült RI/IT követelések csökkenése okozta. Továbbá a részletfizetésre történő készülék értékesítés megváltozott feltételeinek köszönhetően az ebből eredő követelések csökkenése is hozzájárult ehhez a pozitív változáshoz, amelyet a rövidebb részletfizetési futamidő okozott
- 5,7 milliárd forint pozitív hatás az aktív működő tőke változásában a végződtetési díjak túlfizetéséből adódóan (a régi díj szerint fizettünk, de a csökkentett díj szerint könyveltük a költséget)
- 4,5 milliárd forint negatív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok kisebb arányú növekedéséből adódóan 2016 első kilenc hónapjában, mint 2015 hasonló időszakában
- 1 milliárd forint negatív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok idei évi magasabb felhasználásából adódóan
- 1 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb adófizetés miatt Macedóniában 2016-ban, amelyet a 2015-ben jelentkező további adó befizetése eredményezett az adó törvény változásainak következtében, 2016-ban nem volt hasonló adófizetés
- 24 milliárd forint negatív hatás a passzív működő tőke változásában, amely annak köszönhető, hogy az üzleti energia ügyfeleknek az energia szolgáltatást 2016-tól az erre a célra alapított E2 Hungary vegyesvállalat kezdte meg, melynek következtében az energia szállítói állomány

2016-ban lecsökkent, másrészt az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány kiegyenlítése okozta a változást. Emellett bizonyos nem beruházásokhoz kapcsolódó szállítók nagyobb mértékű kifizetése szintén negatív hatással volt a cash flow-ra

- 6,7 milliárd forint negatív hatás a passzív működő tőke változásában a végződtetési díjak partnerek általi túlszámlázásából adódóan (a régi díj szerint számláztuk és térült, de a csökkentett díj szerint könyveltük a bevételt)
- 4,3 milliárd forint pozitív változás a fizetett kamatok csökkenése miatt, amely bizonyos hitelek refinanszírozásának következtében kialakuló kedvezőbb fizetési feltételeknek köszönhető
- 5,1 milliárd forint negatív hatás az Origo Zrt. és az Infopark épület értékesítése miatti nettó számviteli eredménynek köszönhetően

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow -68,5 milliárd forint volt 2016 első kilenc hónapjában, szemben a 2015-ös azonos időszak -77,3 milliárd forinttal. A 8,8 milliárd forintos alacsonyabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 7,8 milliárd forint negatív hatás az alacsonyabb Capex költségnek köszönhetően 2016-ban, amely főként az újonnan megvásárolt montenegrói frekvencia blokknak köszönhető, amelyet némileg ellensúlyozott az MT-Magyarország szegmens, 2015-ös azonos időszakhoz képesti alacsonyabb Capex költsége
- 9,4 milliárd forint negatív hatás a beruházási szállítói kötelezettségek magasabb összegű kifizetése miatt 2016-ban
- 14,7 milliárd forint kevesebb üzleti kombinációkra fordított kifizetés hatás (a GTS Magyarország és kisebb ületek akvizíciója miatt) 2016-ban, mint 2015-ben
- 3,4 milliárd forint pozitív hatás az Origo Zrt. értékesítése kapcsán
- 7,9 milliárd forint pozitív hatás az Infopark épület értékesítésének köszönhetően

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2015-ös -12,8 milliárd forintról -6,2 milliárd forintra csökkentek 2016-ban. Az 6,6 milliárd forinttal alacsonyabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 7,2 milliárd forint pozitív hatás a meghosszabbított fizetési határidejű szállítói kötelezettségek pénzügyi kötelezettségként történő kifizetéséből adódóan 2015 Q3-ban (melyeket 2014-ben ismertünk el pénzügyi kötelezettségként a mérlegben). 2016-ban nem volt hasonló jellegű kifizetés.
- 0,6 milliárd forint negatív hatás a műsorszolgáltatói díj kötelezettség törlesztése miatt 2016-ban, 2015 hasonló időszakához képest

A szabad cash flow a 2015-ös 16,9 milliárd forintról 29,8 milliárd forintra javult 2016-ban a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó

Az egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása nettó egyenlege 7,4 milliárd forinttal csökkent. A változás mögött főként a következő okok húzódnak:

- 6 milliárd forinttal kevesebb pénzbeáramlás fedezeti ügyletekből 2016-ban, mint 2015-ben
- 7 milliárd forinttal több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2016-ban
- 5,6 milliárd forinttal kevesebb készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétbe Montenegróban 2016-ban

Hitelek és egyéb kölcsönök (visszafizetése) / felvétele - nettó

Nem volt jelentős változás a hitelek és egyéb kölcsönök nettó visszafizetése/felvétele vonatkozásában 2016-ban, 2015 hasonló időszakához képest.

Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék

A részvényeseknek és nem irányító részesedésnek fizetett osztalék növekedett 16,3 milliárd forinttal, amely főleg a Magyar Telekom tulajdonosának és a kisebbségi tulajdonosai részére történt osztalékfizetésnek köszönhető, ezzel szemben 2015-ben a Magyar Telekom nem fizetett osztalékot.

Saját részvény visszavásárlás

A változás oka a Munkavállalói Részvénytulajdonosi Programmal kapcsolatos saját részvény visszavásárlás 2016. első kilenc hónapjában, míg 2015 ugyanezen időszakában nem volt ilyen kifizetés.

Pénzeszközök árfolyam-különbözete

A Pénzeszközök árfolyam különbségének változása nem volt jelentős 2015 és 2016 azonos időszakának vonatkozásában.

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

2.1.3 Konszolidált Mérleg

A Konszolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2015. december 31. és 2016. szeptember 30. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Pénzeszközök és Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök
- Követelések
- Tárgyi eszközök
- Immateriális javak
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (rövid és hosszú lejáratú rész)
- Kötelezettségek szállítók felé
- Eredménytartalék

A Pénzeszközök könyv szerinti értéke 9,1 milliárd forinttal és az Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 7,4 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31-ről 2016. szeptember 30-ra. A csökkenés legfőbb oka a macedón és a montenegrói leányvállalatok kisebbségi tulajdonosoknak történő osztalékfizetése, illetve a montenegrói leányvállalat részére új frekvencia sávok használati jogosultságért történt kifizetés összege. A Pénzeszközök további változásairól részleteket a Cash flow kimutatás tartalmaz.

A Követelések könyv szerinti értéke 10,1 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31-ről 2016. szeptember 30-ra. A csökkenés legfőbb oka az üzleti energia ügyfelekkel szembeni követelések csökkenéséből adódik. 2016. január 1-től az előző évben erre a célra alapított E2 Hungary vegyesvállalat megkezdte a működését, így ezen ügyfelek részére az energiaszolgáltatást. A változáshoz hozzájárult az RI/IT projektek vevőivel szembeni követelések csökkenése.

A Tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen 24 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31-ről 2016. szeptember 30-ra. A csökkenés fő oka, hogy az eszközök értékcsökkenése és selejtezése meghaladta a beruházásokra fordított összeget.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé rövid és hosszú lejáratú kötelezettség 21,1 milliárd Ft-tal csökkent, 2015. december 31-ről 2016. szeptember 30-ra. A változás oka az DT-től felvett hitelek törlesztése.

A Kötelezettségek szállítók felé 40,4 milliárd forinttal csökkentek 2015. december 31-ről 2016. szeptember 30-ra. A csökkenés a beruházásokhoz és az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítóknak történt kifizetések miatt következett be.

Az eredménytartalék 18,9 milliárd forinttal növekedett 2015. december 31-ről 2016. szeptember 30-ra. A változást két tényező együttes hatása okozta. A cégcsoport 2016-os tevékenységéből származó a Társaság részvényeseire jutó eredmény 34,5 milliárd forinttal növelte, míg a 2015. évi eredmény után deklarált osztalék 15,6 milliárd forinttal csökkentette az eredménytartalék összegét.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2015. december 31. és 2016. szeptember 30. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2016. évi számai valamint az előbbi, 2.1.2 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

Nem volt jelentős változás a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókban 2016 első félévében a legutolsó éves beszámolót követően.

2.1.5 Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

Független követelések

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

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

Függő kötelezettségek

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

Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2015. december 31-i névértéken 11,3 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat magyar bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékaként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2016-ban, sem 2015-ben, és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2016-ban.

2.1.6 Jelentősebb események

A negyedév vége (2016. szeptember 30.) és a „ldőközi jelentés” publikálása között történt bármely fontos eseményről a Befektetői Kapcsolatok oldalunkon található információ:

http://www.telekom.hu/rolunk/befektetoknek/befektetoi_kozlomenyek

2.2. Szegmens riportok

A Magyar Telekom új jelentési struktúrát vezetett be 2016 év elejétől annak érdekében, hogy minden vezetői szinten tovább egyszerűsítse a vállalat működését. A Csoport új működési szegmensei MT-Magyarország, Macedónia és Montenegró. Az MT-Magyarország szegmens magába foglalja a korábbi Telekom Magyarország (lakossági, valamint kis- és középvállalati ügyfelek) és T-Systems Magyarországot (nagyvállalati ügyfelek). A macedón és montenegrói szegmensben nem történt változás.

Az MT-Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatást, kiskereskedelmi energiaszolgáltatást lakossági és üzleti ügyfelek millióinak a Telekom és T-Systems márka alatt. A lakossági, valamint kis- és középvállalati ügyfelek kiszolgálása a Telekom márka alatt történik, míg a kiemelt üzleti ügyfeleknek (nagyvállalati és állami szektor) a T-Systems nyújt szolgáltatásokat. Az MT-Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil- és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarország területén, valamint stratégiai, az üzletágakat érintő menedzsment- és támogató funkciót lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan-, számviteli, adó-, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezen kívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért. Csoport szintén jelen van a mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájával Macedóniában és Montenegróban, mely két további működési szegmense a Csoportnak.

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, amelyeket 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.

2.2.1 MT-Magyarország
Növekedés mobil készülékértékesítésben és adatban, változatlan vezetékes és lassuló RI/IT

millió forintban	2015. 3. negyedév	2016. 3. negyedév	Változás	Változás (%)	2015. 1-9 hó	2016. 1-9 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek ¹	36 603	35 021	(1 582)	(4,3%)	110 910	104 761	(6 149)	(5,5%)
Nem hangalapú bevételek ²	17 977	18 533	556	3,1%	51 374	54 426	3 052	5,9%
Egyéb ³	12 594	16 894	4 300	34,1%	38 221	45 538	7 317	19,1%
Mobil bevételek	67 174	70 448	3 274	4,9%	200 505	204 725	4 220	2,1%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	11 862	10 924	(938)	(7,9%)	36 326	33 720	(2 606)	(7,2%)
Szélessávú internet bevételek	10 643	10 671	28	0,3%	31 731	32 796	1 065	3,4%
TV bevételek	9 255	9 650	395	4,3%	27 558	29 054	1 496	5,4%
Egyéb ⁴	11 568	11 071	(497)	(4,3%)	32 700	33 945	1 245	3,8%
Vezetékes bevételek	43 328	42 316	(1 012)	(2,3%)	128 315	129 515	1 200	0,9%
RI/IT bevételek	15 370	14 749	(621)	(4,0%)	45 077	43 005	(2 072)	(4,6%)
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	9 418	1 459	(7 959)	(84,5%)	36 650	5 262	(31 388)	(85,6%)
Bevételek összesen	135 290	128 972	(6 318)	(4,7%)	410 547	382 507	(28 040)	(6,8%)
Közvetlen költségek	(46 758)	(41 234)	5 524	11,8%	(148 865)	(118 989)	29 876	20,1%
Bruttó fedezet	88 532	87 738	(794)	(0,9%)	261 682	263 518	1 836	0,7%
Távközlési adó	(6 398)	(5 976)	422	6,6%	(19 110)	(18 276)	834	4,4%
Közműadó	0	0	0	n.a.	(7 649)	(7 265)	384	5,0%
Egyéb működési költségek (nettó)	(42 115)	(36 627)	5 488	13,0%	(115 515)	(106 646)	8 869	7,7%
EBITDA	40 019	45 135	5 116	12,8%	119 408	131 331	11 923	10,0%
Szegmens Capex	21 117	19 835	(1 282)	(6,1%)	53 072	51 072	(2 000)	(3,8%)

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. szeptember 30.	2016. szeptember 30.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	5 482 298	5 301 049	(3,3%)
Szerződéses előfizetők száma	56,0%	58,9%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 466 792	1 437 116	(2,0%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	983 865	1 018 564	3,5%
Összes TV előfizető	951 521	978 692	2,9%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2015. 3. negyedév	2016. 3. negyedév	Változás (%)	2015. 1-9 hó	2016. 1-9 hó	Változás (%)
Egy mobil hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 324	3 354	0,9%	3 295	3 295	(0,0%)
Egy szerződéses mobil hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 993	4 882	(2,2%)	4 999	4 870	(2,6%)
Egy feltöltőkártyás mobil hang ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 206	1 197	(0,8%)	1 178	1 130	(4,0%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 750	2 533	(7,9%)	2 736	2 591	(5,3%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 570	3 521	(1,4%)	3 598	3 631	0,9%
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 261	3 302	1,2%	3 258	3 334	2,3%

¹ a hangalapú kiskereskedelmi és nagykereskedelmi bevételeket foglalja magába

² az adat- és SMS bevételeket foglalja magába

³ a készülékértékesítés és egyéb bevételeket foglalja magába

⁴ a készülékértékesítés, adat-, nagykereskedelmi és egyéb bevételeket foglalja magába

Az összbevételek 4,7%-kal csökkentek 2016 harmadik negyedévében az előző év hasonló időszakához képest az MT-Magyarország szegmensben (amely magában foglalja a korábbi Telekom Magyarország és T-Systems Magyarország szegmenseket), elsősorban a lakossági gáz üzletágból való kilépés, és a B2B energia ágazat E2 vegyesvállalatnak történő átadása miatt, ami alacsonyabb vezetékes és RI/IT bevételekkel párosult. Ugyanakkor, a mobil bevételek nőttek a magasabb készülékértékesítésnek köszönhetően, amely magasabb számú okostelefon, valamint harmadik feles export eladásból fakad. A mobil szélessávú bevételek növekedése is hozzájárult a pozitív változáshoz. A RI/IT és az energia üzletág hozzájárulásától eltekintve, az alaptevékenységből származó bevételek 2,0%-kal javultak negyedéves összehasonlításban. 2016 első kilenc hónapjában a magyar telekommunikációs piacon tapasztalt jó teljesítmény ellenére az összbevételek 6,8%-kal csökkentek éves szinten az energia és RI/IT bevételek esése következtében.

- **A mobil bevételek 4,9%-kal, 70,4 milliárd forintra nőttek 2015 harmadik negyedévéhez képest** mivel a magasabb készülékértékesítés- és mobil adat bevételek hatását részben ellensúlyozták a fogyasztói hangalapú bevételek. A mobil kiskereskedelmi piac viszonylag stabil maradt a harmadik negyedévben, míg az üzleti mobil piacon nagyon erős árverseny alakult ki, mivel az átlagot messze meghaladó piaci részesedéssel rendelkezünk a kis- és közép-vállalati, valamint a nagyvállalati szegmensben is. A mobil adat iránti igény kiemelt fontosságának köszönhetően a feltöltőkártyás ügyfelek szerződéses csomagok felé történő migrációja folytatódott, és a szerződéses előfizetők aránya elérte az 58,9%-ot 2016 harmadik negyedévében. Az átlagos bevétel a kártyás és előfizetéses ügyfelek tekintetében kismértékben csökkent, de a drágább csomagokba történő átvándorlás az előfizetők esetében 0,9%-kal magasabb ARPU-t eredményezett. A korlátlan hang és SMS forgalmat kínáló díjcsomagok népszerűsége töretlen maradt, és a társaság folytatatta a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 ügyfélszám növelését a prémium szegmensben való terjeszkedés érdekében. Az előfizetők több mint egyharmada a korlátlan díjcsomagok előnyeit élvezi, ami a percforgalom 5,2%-os növekedését eredményezte
 - **A mobil hangalapú bevételek 4,3%-kal csökkentek** negyedéves összehasonlításban, mivel a teljes ügyfélszám csökkenését (főleg az üzleti szegmensben) és az alacsonyabb roaming bevételeket nem tudta ellensúlyozni a kismértékben emelkedő ARPU és a korlátlan csomagok növekvő ügyfélbázisa, melyet a négy szolgáltatást integráltan kínáló Magenta 1 ajánlatunk sikere is támogatott
 - **A mobil nem hangalapú bevételek 3,1%-kal 18,5 milliárd forintra nőttek** negyedéves összehasonlításban a mobil adatbevételek növekedésének köszönhetően, amelyet részben ellensúlyozott az SMS bevételek kismértékű csökkenése
 - **Az egyéb bevételek** negyedéves összehasonlításban 34,1%-kal 16,9 milliárd forintra emelkedtek 2016. harmadik negyedévben a jelentősen megnövekedett magyarországi készülék- és tartozékértékesítés miatt, amely a magasabb okostelefon értékesítésnek, az új iPhone 7 megjelenésének, és harmadik feles export értékesítésnek köszönhető
 - **A mobil összbevétel 2,1%-kal nőtt** 2016 első kilenc hónapjában, mivel a magasabb mobil adat és készülékértékesítés bevételeket részben ellensúlyozta az MTR vágás miatti alacsonyabb hangalapú bevétel az első negyedévben
- **A vezetékes bevételek 2,3%-kal csökkentek 2016 harmadik negyedévében** az előző év hasonló időszakához képest mivel a növekvő TV bevételeket (amely az IPTV ajánlatainkra fektetett hangsúlynak köszönhető) ellensúlyozta a hangalapú kiskereskedelmi és készletértékesítési bevételek esése
 - **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek 7,9%-kal csökkentek** negyedéves összehasonlításban az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám és ARPU miatt mérséklődő előfizetési bevételek következtében
 - **A szélessávú internet bevételek** stabilak maradtak az előző év harmadik negyedévéhez képest mivel az ARPU mérsékelt csökkenését ellensúlyozta a kiskereskedelmi szélessávú ügyfelek számának emelkedése. Az alacsonyabb ARPU a két legnagyobb versenytársunk, a Digi és a UPC által gerjesztett erős lokális verseny következménye. Az év első kilenc hónapjában sikerült az ARPU-t növelnünk a nagyobb adatcsomagok felé történő sikeres terelés eredményeként, ami a magasabb ügyfélbázissal együtt éves szinten 3,4%-os emelkedést okozott a kiskereskedelmi szélessávú bevételeinkben
 - **A TV bevételek 4,3%-kal nőttek** negyedéves szinten a magasabb ügyfélbázis és a növekvő ARPU eredményeként; az IPTV előfizetők száma több, mint 65 000 fővel nőtt egy év alatt a sikeres ügyfélszerzésnek, valamint a kábel TV előfizetők migrációjának köszönhetően (a szatellit TV előfizetői bázis csökkenni kezdett)
 - **Az egyéb vezetékes bevételek** csökkentek 2016 harmadik negyedévében az Origo dekonszolidációja és alacsonyabb készülékértékesítés bevételek következtében. A magasabb „Video on Demand” (VoD) használatból származó bevétel és a GTS akvizíció hatására 2016 első kilenc hónapjában emelkedtek a bevételek
 - **Az első kilenc hónapban a vezetékes bevételek 0,9%-kal nőttek** az első negyedéves GTS akvizíció hatás, a szélessávú internet és TV előfizetői bázis növekedés eredményeként, amely javuló TV ARPU-val is párosult. A növekedést az alacsonyabb hangalapú bevétel valamelyest mérsékelte
- **A RI/IT bevételek 4,0%-kal csökkentek 2016 harmadik negyedévében** a hazánkba áramló EU források lehívásának lelassulása miatt
 - **Jelentős megbízások a pénzügyi és közmű szektorban**
 - **A bruttó RI/IT fedezet 43,8%-ra nőtt** 2016 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakában elért 38,3%-hoz képest annak köszönhetően, hogy a stratégiai fókuszban továbbra is a magas fedezettartalmú rendszerintegrációs beruházások állnak
 - Kilenc hónap összehasonlítása esetén a **RI/IT bevételek 4,6%-kal csökkentek**

Energia szolgáltatás	2015. szeptember 30.	2016. szeptember 30.	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	107 566	93 572	(13,0%)
Földgáz-szolgáltatási helyek száma	7 999	256	(96,8%)

- **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 8,0 milliárd forinttal csökkentek** (84,5%-os visszaesés) 2016 harmadik negyedévében 2015 hasonló időszakához képest a lakossági gáz üzletágból való kilépés, valamint a B2B energia ügyfelek E2-nek történő átadása miatt
 - Az üzleti (nem egyetemes) energia ügyfeleket kiszolgáló **vegyesvállalat** 2016. január 1-jén kezdte meg működését
 - **Az áramszolgáltatási helyek száma** 14,0 ezerrel csökkent annak következtében, hogy a piaci környezet változása miatt kisebb hangsúlyt helyeztünk a lakossági áramszolgáltatásra, és az üzleti ügyfeleket átadtuk az E2-nek
 - **Az áramszolgáltatásból származó bevételek** 4,7 milliárd forinttal **csökkentek** 2016 harmadik negyedévében az előző év hasonló időszakához képest a magas költségű üzleti ügyfélbázis E2-nek történő átadása következtében
 - **A földgáz-szolgáltatási helyek számának hanyatlása** a 2015. augusztus 1-jén a lakossági üzletágból történt kilépés, valamint a nem egyetemes szolgáltatás vegyesvállalatba való átadása miatt következett be, és mintegy 3,3 milliárd forinttal kevesebb bevételt eredményezett negyedéves összehasonlításban
 - 2016 első kilenc hónapjában az **energiából származó összbevétel** 31,4 milliárddal **csökkent** 2015 azonos időszakához képest a fent leírt okokból
- **2016 harmadik negyedévében az EBITDA 12,8%-kal,** 45,1 milliárd forintra **nőtt** az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek, a 2014/2015-ös létszámleépítési programból fakadó megtakarítások, valamint alacsonyabb egyéb működési költségek és a távközlési adó csökkenése következtében
 - **A bruttó fedezet** nagyjából stabil maradt, mivel magasabb volt a RI/IT fedezeti ráta és javult a követelések értékvesztése, amely hatásokat a magasabb egyéb közvetlen költségek (az alacsony fedezettartalmú készülékértékesítés növekedésének eredményeként) ellensúlyozták
 - **A távközlési adó** 0,4 milliárd forinttal csökkent az alacsonyabb előfizetői szám és a telefonálási szokások változása következtében
 - **A személyi jellegű ráfordítások** javultak a végkielégítéssel kapcsolatos költségek hiánya miatt (2015 harmadik negyedévében 4,2 milliárd forintot tettek ki). Hozzájárultak a javuláshoz a létszámleépítési programból származó megtakarítások is
 - **Az egyéb működési költségek** 3,7%-kal csökkentek alacsonyabb marketing költségek és szponzorációs tevékenység miatt, amelyek ellensúlyozták az Infopark értékesítését követően megnövekedett bérleti díjakat, a magasabb hálózat bérleti díjakat, amelyek lokális kábel hálózatok bérletéből fakadnak, magasabb karbantartási költségeket, valamint a számlázási, CRM és vállalatirányítási rendszerekben régi és új generációs IT platformok párhuzamos üzemeltetése miatti költségnövekedést
- **A Capex 1,3 milliárd forinttal csökkent** 2016 harmadik negyedévében az előző év hasonló időszakához képest elsősorban a Digitális Magyarország tendereztetési folyamatában tapasztalt késés miatt. Ennek eredményeként a tervezettnél alacsonyabb lesz az EU által támogatott hálózatok fejlesztésére szánt beruházásaink összege 2016-ban. Az első kilenc hónapban 2,0 milliárd forinttal volt alacsonyabb a Capex, mint 2015 első kilenc hónapjában.

Kitekintés: Előretekintve látunk a verseny- és szabályozási környezetből fakadó kockázatokat: várhatóan a Digi megjelenik a mobil piacon, a feltöltőkártyás piacon változások zajlanak (2016. októberben erős verseny indult **alacsonyabb feltöltőkártyás ajánlatok** következtében, amely a **szerződéses szegmensre is hatással lehet**; valamint a **feltöltőkártyás szolgáltatásokat várhatóan kötelező regisztrációnak vetik alá**), továbbá a **vállalati szegmensben folytatódhat az ár erózió**. Mindezek ellenére úgy gondoljuk, hogy integrált szolgáltatóként eleget tudunk tenni ezeknek a kihívásoknak a **háztartások összkiadásainak telekommunikációra költött arányának maximalizálásán keresztül, amelyet a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 előfizetők számának további növelésével, és a HSI (nagy sebességű internet) hálózatunk kihasználásával érünk el**. Mostanra több mint 2,7 millió háztartásban elérhető a nagysebességű internet szolgáltatásunk, a penetráció adatok nőnek, és a magasabb sávszélességű csomagokra előfizetők száma is emelkedik. Továbbá, a **RI/IT piac várhatóan tovább fog növekedni** és törekedni fogunk, hogy növeljük a piaci részesedésünket a magasabb fedezet tartalmú rendszerintegráció projektekre összpontosítva.

2.2.2 Macedónia
Növekvő EBITDA, tovább javuló mobil piaci részesedés

millió forintban	2015. 3. negyedév	2016. 3. negyedév	Változás	Változás (%)	2015. 1-9 hó	2016. 1-9 hó	Változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek	5 284	5 000	(284)	(5,4%)	14 492	13 784	(708)	(4,9%)
Nem hang alapú bevételek	1 481	1 905	424	28,6%	4 096	4 870	774	18,9%
Egyéb	1 265	1 462	197	15,6%	3 398	4 176	778	22,9%
Mobil bevételek összesen	8 030	8 367	337	4,2%	21 986	22 830	844	3,8%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	1 491	1 353	(138)	(9,3%)	4 568	4 153	(415)	(9,1%)
Szélessávú internet bevételek	1 349	1 397	48	3,6%	3 955	4 225	270	6,8%
TV bevételek	787	765	(22)	(2,8%)	2 293	2 237	(56)	(2,4%)
Egyéb	1 934	1 584	(350)	(18,1%)	5 695	4 988	(707)	(12,4%)
Vezetékes bevételek	5 561	5 099	(462)	(8,3%)	16 511	15 603	(908)	(5,5%)
RI/IT bevételek	824	511	(313)	(38,0%)	1 350	1 487	137	10,1%
Bevételek összesen	14 415	13 977	(438)	(3,0%)	39 847	39 920	73	0,2%
Közvetlen költségek	(4 498)	(3 967)	531	11,8%	(12 055)	(12 483)	(428)	(3,6%)
Bruttó fedezet	9 917	10 010	93	0,9%	27 792	27 437	(355)	(1,3%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(4 081)	(4 065)	16	0,4%	(11 932)	(12 954)	(1 022)	(8,6%)
EBITDA	5 836	5 945	109	1,9%	15 860	14 483	(1 377)	(8,7%)
Szegmens Capex	3 050	2 278	(772)	(25,3%)	4 879	4 628	(251)	(5,1%)

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. szeptember 30.	2016. szeptember 30.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	1 234 540	1 280 724	3,7%
Szerződéses előfizetők aránya az ügyfélbázisban	36,0%	39,3%	n.a
Összes vezetékes hang előfizető	226 653	219 564	(3,1%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	164 748	166 319	1,0%
Összes TV előfizető	100 442	106 726	6,3%

Az év első felében megvalósult bevétel fordulót és mindössze csekély EBITDA csökkenést követően (a végkielégítésekkel kapcsolatos költségeket figyelmen kívül hagyva) a harmadik negyedévben erős mobil piaci teljesítménynek lehettünk tanúi, mely némileg ellensúlyozta a gyengébb vezetékes és RI/IT bevételeket, mintegy 3,0%-os bevétel csökkenést eredményezve.

- **A mobil bevételek** a harmadik egymást követő negyedévben **növekedtek**. A harmadik negyedévben tapasztalt növekedés (4,2%-kal 2015 harmadik negyedévéhez viszonyítva) a nyári promóciók sikerét, valamint a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 ajánlatunk finomhangolásának eredményét tükrözi, melyet az integrált vezetékes-mobil ajánlatok iránti kereslet növekedését hivatott kihasználni
 - A növekedéshez elsősorban a bővülő mobil előfizetői bázis, valamint a szerződéses előfizetők magasabb aránya járult hozzá; utóbbi az erre a szegmensre fordított kiemelt figyelmünknek köszönhető. Tovább emelkedett a mobil piacrészesedésünk, már a 49%-ot is meghaladta, és 2016 szeptemberére ügyfeleink mintegy 39,3%-a havidíjas előfizető volt az előző évi 36,0%-hoz képest
 - A hang bevételek mérséklődését a feltöltőkártyás szegmens csökkenése, a Balkán roaming megállapodás miatt zsugorodó roaming bevételek, valamint az OTT nyomás miatt hanyatló nemzetközi forgalom okozta. Mindazonáltal, az átlagos ARPU-k nagyjából változatlanok maradtak 2015 hasonló időszakához képest
 - A nem hangalapú bevételek nőttek (28,6%-kal 2015 harmadik negyedévhez képest) a mintegy 20%-kal magasabb mobil internet ügyfélbázisnak és a fokozódó használatnak köszönhetően, melyet részben ellensúlyozott a SMS üzenetek számában történt hanyatlás
 - Az új havidíjas mobil portfólió is hozzájárult az értékesített készülékek átlagárának emelkedéséhez, melynek köszönhetően jelentősen emelkedtek az egyéb mobil bevételek
 - Éves összehasonlításban a mobil bevételek 3,8%-kal javultak 2015 első kilenc hónapjához képest a fent leírt tényezők hatására

- **A vezetékes bevételek csökkenése** tovább folytatódott (8,3%-kal 2015 harmadik negyedévhez képest), főként az alacsonyabb hangalapú kiskereskedelmi és a nagykereskedelmi bevételek miatt
 - Az alacsonyabb forgalmat és ügyfélbázist tükrözi a hangalapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése, melyet részben ellensúlyoz a szélessávú internet bevételek emelkedése
 - Az egyéb vezetékes bevételek csökkentek az alacsonyabb készülékek, mint TV és IT eszközök értékesítése miatt, míg a nagykereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb bejövő nemzetközi forgalom és árak okozzák
 - 2016 első kilenc hónapjában a vezetékes bevételek 5,5%-kal csökkentek 2015 hasonló időszakához képest a harmadik negyedévben is tapasztalt tényezők hatására
- **A RI/IT bevételek jelentősen csökkentek** (38,0%-kal) 2015 harmadik negyedévében egy tömegközlekedési projektnek köszönhető, kivételesen magas bevételek következtében
 - Az állami szektorból érkező megbízásokkal kapcsolatos növekvő bizonytalanság kockázatot jelent a RI/IT bevételekre nézve a jövőben
 - A negyedévben tapasztalt nagymértékű csökkenés ellenére éves összehasonlításban 10.1%-kal nőttek a RI/IT bevételek 2015 hasonló időszakához képest a személyre szabott megoldásokat nyújtó szolgáltatásokból származó magasabb bevételeknek köszönhetően
- **Az EBITDA 1,9%-kal javult** 2015 harmadik negyedévéhez képest a magasabb bruttó fedezetnek, személyi jellegű ráfordításokon elért megtakarításoknak és magasabb egyéb működési bevételeknek köszönhetően. Két éve ez az első alkalom, hogy az EBITDA javult
 - Alacsonyabb összekapcsolási díjak és RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek a mérséklődő forgalomnak és kevesebb ICT⁵ projektnek megfelelően
 - Egy, a közelmúltban indított behajtási kampány eredményeképp javult a követelések értékvesztése, az egyéb működési költségek azonban romlottak a megnövekedett karbantartási költségek miatt, melyek ellensúlyozták a marketing költségeken és elektromos áramfogyasztáson elért megtakarítást
 - Éves összehasonlításban az EBITDA 8,7%-kal mérséklődött 2015 első kilenc hónapjához képest az alacsonyabb bruttó fedezet és a magasabb személyi jellegű ráfordítások miatt, melyet a hálózat tervezés és karbantartás 2016. július 1-ei hatállyal az Ericsson-nak történő kiszervezéséhez kapcsolódó egyszeri, végkielégítéssel kapcsolatos költségek okozták
- **Negyedéves összehasonlításban a Capex 25,3%-kal csökkent**, elsősorban a mobil hálózat fejlesztésére fordított alacsonyabb beruházásnak köszönhetően. 2016 első kilenc hónapjában a Capex 5,1%-kal, 4,6 milliárd forintra csökkent a negyedévet is befolyásoló tényezők hatására, mely az FTTH-hoz kapcsolódó alacsonyabb ügyfeleknek adott végberendezésekre költött Capex-szel párosult

Kitekintés: Macedóniában a politikai környezet okozta kockázatok ellenére úgy gondoljuk, hogy a bevételek stabilizálódása és a költség oldali hatékonyság növelés fenntartható EBITDA trendfordulót eredményezhet a jövőben.

⁵ Information and Communication Technology

2.2.3 Montenegró

A költséghatékonysági fókuszunknak köszönhetően az előző negyedévekhez képest kisebb mértékű az EBITDA és

millió forintban	2015. 3. negyedév	2016. 3. negyedév	Változás	Változás (%)	2015. 1-9 hó	2016. 1-9 hó	Változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek	2 338	2 306	(32)	(1,4%)	6 218	6 292	74	1,2%
Nem hang alapú bevételek	930	847	(83)	(8,9%)	2 663	2 251	(412)	(15,5%)
Egyéb	667	697	30	4,5%	1 567	1 637	70	4,5%
Mobil bevételek összesen	3 935	3 850	(85)	(2,2%)	10 448	10 180	(268)	(2,6%)
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	1 383	1 103	(280)	(20,2%)	4 077	3 438	(639)	(15,7%)
Szélessávú internet bevételek	948	853	(95)	(10,0%)	2 720	2 554	(166)	(6,1%)
TV bevételek	583	572	(11)	(1,9%)	1 708	1 750	42	2,5%
Egyéb	1 001	895	(106)	(10,6%)	2 948	2 639	(309)	(10,5%)
Vezetékes bevételek	3 915	3 423	(492)	(12,6%)	11 453	10 381	(1 072)	(9,4%)
RI/IT bevételek	587	476	(111)	(18,9%)	1 469	1 127	(342)	(23,3%)
Bevételek összesen	8 437	7 749	(688)	(8,2%)	23 370	21 688	(1 682)	(7,2%)
Közvetlen költségek	(2 603)	(2 117)	486	18,7%	(6 936)	(6 357)	579	8,3%
Bruttó fedezet	5 834	5 632	(202)	(3,5%)	16 434	15 331	(1 103)	(6,7%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(3 000)	(2 907)	93	3,1%	(8 020)	(7 941)	79	1,0%
EBITDA	2 834	2 725	(109)	(3,8%)	8 414	7 390	(1 024)	(12,2%)
Szegmens Capex	686	10 430	9 744	n.m.	1 990	12 104	10 114	n.m.
ebből Mobil frekvencia licenz	0	8 481	8 481	n.a.	0	8 481	8 481	n.a.

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. szeptember 30.	2016. szeptember 30.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	360 000	368 595	2,4%
Szerződéses előfizetők aránya az ügyfélbázisban	42,5%	48,6%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	145 758	136 821	(6,1%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	94 364	88 769	(5,9%)
Összes TV előfizető	61 949	60 177	(2,9%)

Az erős versenyből és szabályozói környezetből adódó nyomás továbbra is érezhető minden fő bevételcsoporton. Az **összbevétel 8,2%-kal csökkent** 2016 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához képest.

- **A mobil bevételek** (2015 harmadik negyedévéhez képest 2,2%-os) **viSSzaesése** az OTT verseny miatti alacsonyabb hangalapú nagykereskedelmi bevételeket, az alacsonyabb Balkán roaming rátákat, valamint a kisebb SMS forgalmat tükrözi. Ezeket részben ellensúlyozta a magasabb mobil hangalapú kiskereskedelmi bevételek emelkedése, amely elsősorban a szerződéses piacot érintő pozitív fejleményeknek köszönhető
 - Folytattuk a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 ügyfélbázisunk növelését, amely javította a teljesítményünket és a szerződéses ügyfélbázisban 17%-os emelkedést okozott
 - A nem hangalapú bevételek jelentősen estek, mivel az erős verseny miatt csökkentek a mobil szélessávú csomagok árai, valamint alacsonyabbak voltak az SMS bevételek
 - 2016 első kilenc hónapjában a fenti okok miatt 2,6%-kal csökkentek a mobil bevételek 2015 első kilenc hónapjához képest
- **A vezetékes bevételek tovább mérséklődtek** (2015 harmadik negyedévéhez képest 12,6%-kal) a továbbra is erős versenyhelyzetből és szabályozói környezetből adódó nyomás miatt
 - A kábel-TV versenytársak 3Play csomagajánlatai a TV piacrészünk csökkenéséhez vezetett
 - A vezetékes hang és internet bevételek csökkentek a továbbra is érezhető szabályozói nyomás miatt

- Az egyéb vezetékes bevételek mérséklődtek az alacsonyabb nagykereskedelmi bevételek miatt, amely ellensúlyozta a vezetékes készülékértékesítésből származó magasabb bevételeket
- 2016 első kilenc hónapjában a vezetékes bevételek 9,4%-kal mérséklődtek éves szinten a fenti okok miatt
- **A RI/IT bevételek** (2015 harmadik negyedéhez képest 18,9%-os) **csökkenése** az ICT projektek eltérő dinamikáját tükrözi.
 - 2016. első kilenc hónapban a RI/IT bevételek 23,3%-kal estek egy 2015-ben kivételesen magas bevételt eredményező projekt miatt (Porto Montenegro)
- **Bár 2016 első kilenc hónapjában 12,2%-kal csökkent az EBITDA** az előző év azonos időszakához, **a harmadik negyedévben mindössze 3,8%-kal** elsősorban a költséghatékonysági fókuszunknak köszönhetően, mivel az alacsonyabb bruttó fedezetet részben ellensúlyozta a személyi jellegű ráfordításokon realizált megtakarítás
 - A bruttó fedezet harmadik negyedéves csökkenése elsősorban az összes bevétel 8,2%-os hanyatlását tükrözi, mely a minden üzleti tevékenységet érintő folyamatos versenypiaci nyomásra vezethető vissza
 - A személyi jellegű ráfordítások csökkentek, mivel a hálózat tervezés és karbantartás 2015 augusztusában kiszervezésre került
- A Capex 9,7 milliárd forinttal nőtt 2015 harmadik negyedéhez képest a frekvencia használati jogosultság meghosszabbításáért és az új frekvenciák használati jogosultságáért fizetett egyszeri díj (összesen 8,5 milliárd forint), valamint vezetékes beruházások következtében. 2016 első kilenc hónapjában a Capex 12,1 milliárd forintra nőtt (10,1 milliárd forinttal) a fent említett okok miatt

Kitekintés: Úgy gondoljuk, hogy a négy szolgáltatást összekapcsoló ajánlatunkkal felkészülten tudunk a verseny és a szabályozás kihívásaival szembenézni, és jó pozíciónk következtében továbbra is megtartjuk erős részesedésünket a vezetékes hangalapú piacon és növeljük mobil előfizetőink számát. Továbbá, a frekvencia használati jogosultságunk sikeres meghosszabbításának és új frekvencia blokkok elnyerésének köszönhetően a Crnogorski Telekom a versenytársait megelőzve képes lesz országos szinten teljes sebességű 4G hálózatot kiépíteni.

3. MELLÉKLETEK

3.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2015. 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 2015. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be Ezek a 2015. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési becslések megegyeznek a 2015. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivétellel.

2016. január 1-jével a Csoport a következő IFRS módosítást alkalmazta: **IFRS 11 (módosított)**

Az IFRS 11 módosítása kifejezetten előírja minden, az IFRS 3 üzleti kombinációkra vonatkozó elv alkalmazását annak a felvásárlónak, aki olyan közösen ellenőrzött tevékenységben szerez részesedést, ami üzleti tevékenységet képez. A módosított standard alkalmazása a Csoport pénzügyi kimutatásait nem változtatta jelentősen, így nem szükséges a korábban bemutatott egyenlegeket újra megállapítani.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2015. 3. negyedév (nem auditált)	2016. 3. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	41 040	39 208	(1 832)	(4,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	3 185	3 119	(66)	(2,1%)
Adatbevételek	15 625	16 695	1 070	6,8%
SMS bevételek	4 762	4 590	(172)	(3,6%)
Készülékértékesítés árbevétele	10 227	14 816	4 589	44,9%
Egyéb mobil bevételek	4 266	4 231	(35)	(0,8%)
Mobil bevételek	79 105	82 659	3 554	4,5%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	14 736	13 380	(1 356)	(9,2%)
Szélessávú internet bevételek	12 940	12 921	(19)	(0,1%)
TV bevételek	10 625	10 987	362	3,4%
Készülékértékesítés árbevétele	1 787	1 164	(623)	(34,9%)
Adatbevételek	2 769	2 560	(209)	(7,5%)
Nagykereskedelmi bevétel	5 681	5 298	(383)	(6,7%)
Egyéb vezetékes bevételek	4 164	4 442	278	6,7%
Vezetékes bevételek	52 702	50 752	(1 950)	(3,7%)
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	16 781	15 736	(1 045)	(6,2%)
Energia szolgáltatásból származó bevételek	9 418	1 459	(7 959)	(84,5%)
Összes bevétel	158 006	150 606	(7 400)	(4,7%)
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(5 923)	(5 772)	151	2,5%
SI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(10 441)	(9 024)	1 417	13,6%
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(9 591)	(1 394)	8 197	85,5%
Követelések értékvesztése	(1 968)	(1 887)	81	4,1%
Egyéb közvetlen költségek	(25 838)	(29 176)	(3 338)	(12,9%)
Közvetlen költségek	(53 761)	(47 253)	6 508	12,1%
Bruttó fedezet	104 245	103 353	(892)	(0,9%)
Személyi jellegű ráfordítások	(25 293)	(19 695)	5 598	22,1%
Magyarországi kölönadók	(6 398)	(5 976)	422	6,6%
Egyéb működési költségek	(25 000)	(24 490)	510	2,0%
Egyéb működési bevételek	1 374	614	(760)	(55,3%)
EBITDA	48 928	53 806	4 878	10,0%
Értékcsökkenési leírás	(27 667)	(29 896)	(2 229)	(8,1%)
Működési eredmény	21 261	23 910	2 649	12,5%
Nettó pénzügyi eredmény	(7 146)	(6 817)	329	4,6%
Társult és közös vezetőségű vállalatokban lévő befektetések eredménye	0	(32)	(32)	n.a.
Adózás előtti eredmény	14 115	17 061	2 946	20,9%
Nyereségadó	(3 522)	(3 420)	102	2,9%
Adózott eredmény	10 593	13 641	3 048	28,8%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	(753)	(2 342)	(1 589)	(211,0%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	3	38	35	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(750)	(2 304)	(1 554)	(207,2%)
Átfogó eredmény	9 843	11 337	1 494	15,2%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	9 336	12 440	3 104	33,2%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	1 257	1 201	(56)	(4,5%)
	10 593	13 641	3 048	28,8%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	8 842	10 876	2 034	23,0%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	1 001	461	(540)	(53,9%)
	9 843	11 337	1 494	15,2%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	8,96	11,95	2,99	33,4%

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	2016. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	118 727	115 975	(2 752)	(2,3%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	12 893	8 862	(4 031)	(31,3%)
Adatbevételek	44 243	48 101	3 858	8,7%
SMS	13 889	13 446	(443)	(3,2%)
Készülékértékesítés árbevétele	31 984	39 886	7 902	24,7%
Egyéb mobil bevételek	11 180	11 444	264	2,4%
Mobil bevételek	232 916	237 714	4 798	2,1%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	44 971	41 311	(3 660)	(8,1%)
Szélessávú kiskereskedelmi bevételek	38 406	39 575	1 169	3,0%
TV bevételek	31 559	33 041	1 482	4,7%
Készülékértékesítés árbevétele	5 340	4 104	(1 236)	(23,1%)
Adatbevételek kiskereskedelmi	8 066	7 829	(237)	(2,9%)
Nagykereskedelmi bevétel	15 720	16 217	497	3,2%
Egyéb vezetékes bevételek	11 934	13 151	1 217	10,2%
Vezetékes bevételek	155 996	155 228	(768)	(0,5%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	47 896	45 619	(2 277)	(4,8%)
Energia szolgáltatásból származó bevételek	36 650	5 262	(31 388)	(85,6%)
Összes bevétel	473 458	443 823	(29 635)	(6,3%)
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(18 922)	(16 510)	2 412	12,7%
SJ/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(29 370)	(25 996)	3 374	11,5%
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(35 473)	(5 131)	30 342	85,5%
Követelések értékesítése	(6 095)	(6 551)	(456)	(7,5%)
Egyéb közvetlen költségek	(77 760)	(83 434)	(5 674)	(7,3%)
Közvetlen költségek	(167 620)	(137 622)	29 998	17,9%
Bruttó fedezet	305 838	306 201	363	0,1%
Személyi jellegű ráfordítások	(69 525)	(61 772)	7 753	11,2%
Magyarországi különadók	(26 759)	(25 541)	1 218	4,6%
Egyéb működési költségek	(69 834)	(74 124)	(4 290)	(6,1%)
Egyéb működési bevételek	3 851	8 444	4 593	119,3%
EBITDA	143 571	153 208	9 637	6,7%
Értékcsökkenési leírás	(82 038)	(84 873)	(2 835)	(3,5%)
Működési eredmény	61 533	68 335	6 802	11,1%
Nettó pénzügyi eredmény	(22 575)	(19 286)	3 289	14,6%
Társult és közös vezetésű vállalatokban lévő befektetések eredménye	0	46	46	n.a.
Adózás előtti eredmény	38 958	49 095	10 137	26,0%
Nyereségadó	(11 514)	(12 393)	(879)	(7,6%)
Adózott eredmény	27 444	36 702	9 258	33,7%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	(893)	(1 247)	(354)	(39,6%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(25)	27	52	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(918)	(1 220)	(302)	(32,9%)
Átfogó eredmény	26 526	35 482	8 956	33,8%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	24 362	34 525	10 163	41,7%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	3 082	2 177	(905)	(29,4%)
	27 444	36 702	9 258	33,7%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	23 879	33 721	9 842	41,2%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2 647	1 761	(886)	(33,5%)
	26 526	35 482	8 956	33,8%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	23,37	33,13	9,76	41,8%

3.4. Konszolidált Mérleg
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2015. december 31. (auditált)	2016. szeptember 30. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	17 558	8 410	(9 148)	(52,1%)
Követelések	162 762	152 654	(10 108)	(6,2%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11 052	3 663	(7 389)	(66,9%)
Nyereségadó követelés	1 356	2 018	662	48,8%
Készletek	12 665	13 462	797	6,3%
	205 393	180 207	(25 186)	(12,3%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	4 785	1 857	(2 928)	(61,2%)
Forgóeszközök összesen	210 178	182 064	(28 114)	(13,4%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	493 204	474 162	(19 042)	(3,9%)
Immateriális javak	260 909	255 916	(4 993)	(1,9%)
Goodwill	217 935	218 040	105	0,0%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 000	1 046	46	4,6%
Halasztott adó követelés	47	46	(1)	(2,1%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	22 950	16 993	(5 957)	(26,0%)
Egyéb befektetett eszközök	801	765	(36)	(4,5%)
Befektetett eszközök összesen	996 846	966 968	(29 878)	(3,0%)
Eszközök összesen	1 207 024	1 149 032	(57 992)	(4,8%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	136 906	90 039	(46 867)	(34,2%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26 152	23 021	(3 131)	(12,0%)
Kötelezettségek szállítók felé	140 182	99 740	(40 442)	(28,8%)
Nyereségadó kötelezettség	1 399	1 394	(5)	(0,4%)
Céltartalékok	7 185	3 106	(4 079)	(56,8%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	39 142	36 022	(3 120)	(8,0%)
	350 966	253 322	(97 644)	(27,8%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	1 217	0	(1 217)	n.a.
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	352 183	253 322	(98 861)	(28,1%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	220 088	245 850	25 762	11,7%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	54 857	51 821	(3 036)	(5,5%)
Halasztott adó kötelezettség	23 813	27 760	3 947	16,6%
Céltartalékok	9 907	9 289	(618)	(6,2%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 245	1 161	(84)	(6,7%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	309 910	335 881	25 971	8,4%
Kötelezettségek összesen	662 093	589 203	(72 890)	(11,0%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 412	27 638	226	0,8%
Saját részvénnyek	(307)	(834)	(527)	(171,7%)
Eredménytartalék	337 014	355 906	18 892	5,6%
Halmozott egyéb átfogó eredmény	31 824	31 020	(804)	(2,5%)
Saját tőke összesen	500 218	518 005	17 787	3,6%
Nem irányító részesedések	44 713	41 824	(2 889)	(6,5%)
Tőke összesen	544 931	559 829	14 898	2,7%
Források összesen	1 207 024	1 149 032	(57 992)	(4,8%)

3.5. Konszolidált Cash Flow
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2015. 1-9. hó (nem auditált)	2016. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	27 444	36 702	9 258	33,7%
Értécsökkenési leírás	82 038	84 873	2 835	3,5%
Nyereségadó	11 514	12 393	879	7,6%
Nettó pénzügyi eredmény	22 575	19 286	(3 289)	(14,6%)
Részesedés társult és közös vezetőségű vállalatok eredményéből	0	(46)	(46)	n.a.
Forgóeszközök változása	(13 501)	13 532	27 033	n.m.
Céltartalékok változása	567	(4 990)	(5 557)	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	9 394	(25 606)	(35 000)	n.m.
Fizetett nyereségadó	(10 099)	(9 115)	984	9,7%
Kapott osztalék	0	14	14	n.a.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(22 474)	(17 986)	4 488	20,0%
Kapott kamat	749	499	(250)	(33,4%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(1 214)	(5 083)	(3 869)	(318,7%)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	106 993	104 473	(2 520)	(2,4%)
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(59 929)	(67 804)	(7 875)	(13,1%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(3 754)	(13 070)	(9 316)	(248,2%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(16 428)	(34)	16 394	99,8%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	1 815	0	(1 815)	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	15 038	7 665	(7 373)	(49,0%)
Társult- és közös vezetőségű vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	1 006	8 931	7 925	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	0	3 484	3 484	n.a.
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(62 252)	(60 828)	1 424	2,3%
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(6 369)	(22 656)	(16 287)	(255,7%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(23 012)	(23 317)	(305)	(1,3%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(12 792)	(6 175)	6 617	51,7%
Saját részvény visszavásárlás	0	(559)	(559)	n.a.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(42 173)	(52 707)	(10 534)	(25,0%)
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	(80)	(86)	(6)	(7,5%)
Pénzeszközök változása	2 488	(9 148)	(11 636)	n.m.
Pénzeszközök az időszak elején	14 625	17 558	2 933	20,1%
Pénzeszközök az időszak végén	17 113	8 410	(8 703)	(50,9%)
Pénzeszközök változása	2 488	(9 148)	(11 636)	n.m.

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

db _____ millió forintban

	Tőketartalékok										Halmozott egyéb árfogó eredmény		Tőke összesen
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka		Saját részvény tartalék	Eredmény tartalék	Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után		Saját tőke	Nem irányító részesedés			
			Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka			Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelési tartaléka adózás után					
Egyenleg 2014. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	17	(307)	310 406	32 276	(82)	473 954	50 444	524 398		
Osztalék													
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										(6 423)	(6 423)		
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				12		(1 107)			(1 107)		(1 107)		
GTS Hungary felvásárlása						24 362	(468)	(15)	23 879	2 647	26 526		
Árfogó eredmény													
Egyenleg 2015. szeptember 30-án	1 042 742 543	104 275	27 379	29	(307)	333 661	31 808	(107)	496 738	46 668	543 406		
Osztalék													
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										(2 699)	(2 699)		
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				4					4		4		
Árfogó eredmény													
Egyenleg 2015. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	33	(307)	337 014	31 892	(68)	500 218	44 713	544 931		
Osztalék													
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék						(15 633)			(15 633)		(15 633)		
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				226	32				258	(4 650)	258		
Árfogó eredmény													
Saját részvény visszavásárlás					(559)		(820)	16	33 721	1 761	35 482		
Egyenleg 2016. szeptember 30-án	1 042 742 543	104 275	27 379	259	(834)	355 906	31 072	(62)	518 005	41 824	559 829		

3.7. Árfolyam információk

Árfolyam	2015. 3. negyedév	2016. 3. negyedév	Változás %	2015. 1-9. hó	2016. 1-9. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó	315.04	316.16	0.4%	314.89	313.12	(0.6%)
HUF/EUR záró	313.32	309.15	(1.3%)	313.32	309.15	(1.3%)
HUF/EUR kumulált havi átlag	312.59	311.65	(0.3%)	308.70	312.54	1.2%
HUF/MKD nyitó	5.11	5.12	0.2%	5.12	5.08	(0.8%)
HUF/MKD záró	5.08	5.03	(1.0%)	5.08	5.03	(1.0%)
HUF/MKD kumulált havi átlag	5.07	5.07	0.0%	5.01	5.07	1.2%

3.8. Szegmens információk

millió forintban	2015. 3. negyedév	2016. 3. negyedév	2015. 1-9. hó	2016. 1-9. hó
MT-Magyarország összbevétele	135 290	128 972	410 547	382 507
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(74)	(66)	(205)	(198)
MT-Magyarország bevételei külső ügyfelektől	135 216	128 906	410 342	382 309
Macedónia összbevétele	14 415	13 977	39 847	39 920
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(28)	(18)	(61)	(51)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	14 387	13 959	39 786	39 869
Montenegró összbevétele	8 437	7 749	23 370	21 688
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(32)	(8)	(38)	(43)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	8 405	7 741	23 332	21 645
Szegmensek konszolidált összbevétele	158 008	150 606	473 460	443 823
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	(2)	0	(2)	0
A Csoport összbevétele	158 006	150 606	473 458	443 823
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	40 019	45 135	119 408	131 331
Macedónia	5 836	5 945	15 860	14 483
Montenegró	2 834	2 725	8 414	7 390
Szegmensek EBITDA-ja összesen	48 689	53 805	143 682	153 204
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	239	1	(111)	4
A Csoport EBITDA-ja összesen	48 928	53 806	143 571	153 208

4. NYILATKOZAT

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

Az Időközi pénzügyi jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készül.

Christopher Mattheisen
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2016. november 9.

Ezen befektetői közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkoznak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapoton alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy a kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előtekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2015. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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