

MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2016. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ NEGYEDIK
NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2017. február 22. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2016 negyedik negyedévre és egész évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS	5
2.1.	Konszolidált IFRS Csoport Eredmények	5
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás	5
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow	8
2.1.3	Konszolidált Mérleg	10
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal	10
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek	11
2.1.6	Jelentősebb események.....	11
2.1.6.1	A Crnogorski Telekom A.D. értékesítése	11
2.1.6.2	A SERVERINFO akvizíció	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:
László Linda	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	laszlo.linda@telekom.hu
Gáti Gerda	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0334	gati.gerda@telekom.hu

TÚLTELJESÍTETTÜK A 2016-OS BEVÉTEL ÉS EBITDA CÉLKITŰZÉSÜNKET

1. FŐBB EREDMÉNYEK

Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2015. 4. negyedév (nem auditált)	2016. 4. negyedév (nem auditált)	változás (%)	2015. 1-12 hó (auditált)	2016. 1-12 hó (nem auditált)	változás (%)
Összes bevétel	182 884	158 828	(13,2%)	656 342	602 651	(8,2%)
Működési eredmény	11 984	11 228	(6,3%)	73 517	79 563	8,2%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	3 353	19 754	489,1%	27 715	54 279	95,8%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	750	767	2,3%	3 832	2 944	(23,2%)
	4 103	20 521	400,1%	31 547	57 223	81,4%
Bruttó fedezet	101 127	99 581	(1,5%)	406 965	405 782	(0,3%)
EBITDA	43 730	43 831	0,2%	187 301	197 039	5,2%
EBITDA ráta	23,9%	27,6%	n.a.	28,5%	32,7%	n.a.
Szabad cash flow				26 725	50 010	87,1%
Egy részvényre jutó hozam (forint)	3,22	18,97	489,1%	26,59	52,10	95,9%
CAPEX/ Bevétel				16,7%	18,8%	n.a.
Nettó adósság				409 393	376 557	(8,0%)
Nettó adósság/ teljes tőke				42,9%	39,3%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				10 357	9 432	(8,9%)

Főbb stratégia eredmények:

- A csökkenő Csoport bevételek oka a B2B energia ügyfelek átadása a MET Holding AG-vel felállított vegyesvállalatnak, és az alacsonyabb Rendszerintegráció/Információs Technológia (RI/IT) bevételek
- A mobil bevételek 1,4%-kal emelkedtek negyedéves összehasonlításban a magasabb készülékértékesítési és a megnövekedett mobil adat bevételeknek köszönhetően, melyek több mint ellensúlyozták az alacsonyabb kiskereskedelmi hang és SMS bevételeket
- A RI/IT bevételek csökkentek a Magyarországra áramló EU-s források lehívásának lassulása miatt és az összehasonlítás alapjául szolgáló nagyon erős 2015 negyedik negyedévi teljesítmény nyomán. Mindazonáltal, a bruttó fedezet javult a magasabb fedezettartalmú projektekre irányuló fókuszunknak köszönhetően
- A személyi jellegű ráfordítások csökkentek az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek és a 2014/2015-ös létszámleépítési programból származó valós megtakarítások miatt
- A 2016 negyedik negyedévi EBITDA változatlan maradt az előző év hasonló időszakához képest, mivel a személyi jellegű ráfordításokon elért megtakarítás és az alacsonyabb végkielégítések hatását ellensúlyozta az egyéb működési ráfordítások növekedése
- A teljes 2016-os évet tekintve az EBITDA 5,2%-kal nőtt az Infoparkra („G” épület) vonatkozó ingatlan-megállapodáshoz és az Origo értékesítéséhez kapcsolódó egyszeri tételeken realizált, mintegy 5,1 milliárd forint profitnak köszönhetően
- A Szabad cash flow 50,0 milliárd forintra nőtt (87,1%-os emelkedés a 2015-höz képest), ami a magasabb EBITDA, alacsonyabb kamatkidadások és egyszeri profittelemek hatását tükrözi, amely ellensúlyozta a megnövekedett végkielégítéseket és Capex kiadást, valamint a szállítói kötelezettségek magasabb összegű kifizetését
- A magyarországi teljesítményt a szélessávú internet, mobil adat és TV, valamint a szerződéses mobil hang ügyfélbázis növekedése határozta meg
- Erőteljes EBITDA teljesítmény Macedóniában (a végkielégítésektől eltekintve), miközben a mobilpiaci részesedésünk tovább nőtt
- A Montenegróban folytatódott az erős verseny és szabályozói nyomás
- A nettó eladósodottsági mutató 39,3%-ra csökkent 2016 negyedik negyedévében

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„2016-ban túltejesítettük a bevétel és az EBITDA célkitűzésünket is, míg a szabad cashflow tekintetében egy évvel a tervezett előtt értük el a kitűzött 50 milliárd forintot. A teljes éves bevétel 602,7 milliárd forint, míg az EBITDA 197,0 milliárd forint volt. A tervezettnél jobb eredmények a kedvező magyarországi negyedik negyedéves teljesítménynek voltak köszönhetőek, mivel a marketing tevékenységünk növelése és a magasabb készüléktámogatások a vártnál jobban javították mind a mobil készülékek, mind az adatcsomagok értékesítését. A magasabb profittartamú RI/IT megbízások előtérbe helyezésének köszönhetően javult a magyarországi RI/IT bruttó fedezet, ami szintén hozzájárult az EBITDA növekedéshez.

Előretekintve a 2017-es évre, számos verseny- és szabályozási környezetből fakadó növekedési kockázatot látunk, úgy mint a Digi várható belépése a mobil piacra, az EU roaming díjak további csökkentése, valamint a feltöltőkártyák folyamatban lévő kötelező regisztrációja; továbbá mind a feltöltőkártyás, mind az üzleti mobil szegmensekben várhatóan továbbra is erős marad a verseny. Mindemellett, a vezetékes piacon a három szolgáltatót összekapcsoló regionális ajánlatok tekintetében erősödik a verseny, amit minden valószínűséggel tovább fokoz majd, hogy a Digi és nem túl rég óta a UPC is optikai hálózatokat épít. Mindezek ellenére úgy gondoljuk, hogy integrált szolgáltatóként eleget tudunk tenni ezeknek a magyarországi kihívásoknak, és megfelelő pozícióban vagyunk ahhoz, hogy maximalizáljuk részesedésünket a háztartások telekommunikációra fordított költségéből a négy szolgáltatót összekapcsoló, és ezzel a versenytársainktól minket határozottan differenciáló, Magenta 1 előfizetők további növelésén keresztül.

Mindazonáltal úgy látjuk, hogy ezek a kedvezőtlen folyamatok nem hagyják érintetlenül eredményeinket. A montenegrói operáció (aminek eladását idén januárban zártuk) hozzájárulását figyelmen kívül hagyva arra számítunk, hogy bevételeink nagyjából 560 milliárd forintra fognak csökkenni a kedvezőtlen verseny- és szabályozási környezet hatására. Célunk, hogy a bevételek csökkenését működési hatékonyságnövelő intézkedések segítségével ellensúlyozzuk, így az egyszeri profit fokozó tételek hatását (ami az Infopark G épület és az Origo eladásából származott) kiszűrve arra számítunk, hogy az EBITDA 182 milliárd forinton nagyjából szinten marad. Bár 2016-ban a Capex (spektrum akvizícióra fordított összegek és éves frekvencia díj aktiválása nélkül) a tervezettnél magasabb lett, továbbra is arra számítunk, hogy 2017-ben nagyjából 85 milliárd forintra fog csökkenni. Bár azt tervezzük, hogy folytatjuk a nagy sebességű internetet nyújtó vezetékes, valamint a mobil hálózati beruházásainkat Magyarországon, mindkét program beruházás intenzitása csökkenni fog az elmúlt két évhez képest. Továbbá, mivel több olyan projekt is a vége felé közeledik, amelyek a jövőbeni hatékonyság javítását segítik, az IP migrációra és az IT projektekre költött Capex alacsonyabb lesz.

A jelenlegi és várható működési és szabályozási környezet alapján arra számítunk, hogy a Társaság részvényenként 25 forint osztalékot fog fizetni a 2017. évi eredmények után, ezzel szinten tartva a 2016. évi eredmények utáni osztalékot. A hivatalos osztalékjavaslatot az Igazgatóság megfelelő időben fogja előterjeszteni a Közgyűlés részére, amikor az összes szükséges információ rendelkezésre áll, és valamennyi előfeltétel teljesül.”

Publikus célkitűzések:

	Publikus célkitűzések 2016-ra	2016 tény		Publikus célkitűzések 2017-re	
		CT-vel együtt	CT nélkül ¹	Előző célok	Új célok
Bevétel	nagyjából 595 milliárd forint	603 milliárd forint	574 milliárd forint	560-570 milliárd forint	nagyjából 560 milliárd forint
EBITDA	nagyjából 193 milliárd forint	197 milliárd forint	188 milliárd forint	181-185 milliárd forint	nagyjából 182 milliárd forint
Capex²	kb. 10%-os éves csökkenés	105 milliárd forint	98 milliárd forint	kb. 15%-os éves csökkenés	nagyjából 85 milliárd forint
Szabad CF	-	50 milliárd forint	57 milliárd forint	több, mint 50 milliárd forint ³	nagyjából 55 milliárd forint ⁴
Osztalék	részvényenként 25 forint célkitűzés	részvényenként 25 forint		-	részvényenként 25 forint

¹ a Cmogorski Telekom pénzügyei eredményei nélkül

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

³ a leányvállalatokban lévő kisebbségi tulajdonosoknak fizetett osztalék után

⁴ a Cronogorski Telekomban lévő többségi részesedés átruházásáért kapott tranzakciós ár nélkül

2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2.1. Konszolidált IFRS Csoport Eredmények

2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2015. 4. negyedév (nem auditált)	2016. 4. negyedév (nem auditált)	Változás	Változás (%)	2015. 1-12 hó (auditált)	2016. 1-12 hó (nem auditált)	Változás	Változás (%)
Bevételek								
Mobil bevételek	81 117	82 215	1 098	1,4%	314 033	319 929	5 896	1,9%
Vezetékes bevételek	56 036	51 981	(4 055)	(7,2%)	212 032	207 209	(4 823)	(2,3%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	33 101	23 116	(9 985)	(30,2%)	80 997	68 735	(12 262)	(15,1%)
Energia szolgáltatásból származó bevételek	12 630	1 516	(11 114)	(88,0%)	49 280	6 778	(42 502)	(86,2%)
Összes bevétel	182 884	158 828	(24 056)	(13,2%)	656 342	602 651	(53 691)	(8,2%)
Közvetlen költségek								
	(81 757)	(59 247)	22 510	27,5%	(249 377)	(196 869)	52 508	21,1%
Bruttó fedezet	101 127	99 581	(1 546)	(1,5%)	406 965	405 782	(1 183)	(0,3%)
Személyi jellegű ráfordítások	(25 635)	(21 555)	4 080	15,9%	(95 160)	(83 327)	11 833	12,4%
Magyarországi különadók	(6 113)	(5 984)	129	2,1%	(32 872)	(31 525)	1 347	4,1%
Egyéb működési költségek	(28 669)	(30 757)	(2 088)	(7,3%)	(98 503)	(104 881)	(6 378)	(6,5%)
Egyéb működési bevételek	3 020	2 546	(474)	(15,7%)	6 871	10 990	4 119	59,9%
EBITDA	43 730	43 831	101	0,2%	187 301	197 039	9 738	5,2%
Értécsökkenési leírás	(31 746)	(32 603)	(857)	(2,7%)	(113 784)	(117 476)	(3 692)	(3,2%)
Működési eredmény	11 984	11 228	(756)	(6,3%)	73 517	79 563	6 046	8,2%
Nettó pénzügyi eredmény	(5 601)	(7 529)	(1 928)	(34,4%)	(28 176)	(26 815)	1 361	4,8%
Társult és közös vezetési vállalatokban lévő befektetések eredménye	0	32	32	n.a.	0	78	78	n.a.
Adózás előtti eredmény	6 383	3 731	(2 652)	(41,5%)	45 341	52 826	7 485	16,5%
Nyereségadó	(2 280)	16 790	19 070	n.m.	(13 794)	4 397	18 191	n.m.
Adózott eredmény	4 103	20 521	16 418	400,1%	31 547	57 223	25 676	81,4%

Az összbevétel 2016 negyedik negyedévében 13,2%-kal, 158,8 milliárd forintra csökkent, elsősorban az energiapiacról való részleges kilépés, alacsonyabb RI/IT és csökkenő vezetékes bevételek miatt. Hasonló tényezők, valamint a 2016. április 1-jén életbe lépő mobil végződtetési díj (MTR) csökkentés (ami az első negyedéves összehasonlítást érintette kedvezőtlenül) vezettek 2016 egész évben a teljes bevétel 8,2%-os 602,7 milliárd forintra történő csökkenéséhez. Földrajzi megoszlás szerint éves szinten Macedóniában nagyjából szinten maradtak a bevételek, míg Magyarországon és Montenegróban csökkentek.

- **A mobil bevételek 1,4%-kal, 82,2 milliárd forintra javultak 2016 negyedik negyedévében** annak köszönhetően, hogy a magasabb mobil adat, és készülékértékesítés bevételek ellensúlyozták a zsugorodó lakossági hangalapú, SMS és egyéb bevételeket. Éves szinten 2016-ban a mobil bevételek 1,9%-kal emelkedtek 319,9 milliárd forintra hasonló okok miatt a különbséggel, hogy az egyéb mobil bevételek nagyjából szinten maradtak a 12 hónapos periódus során
 - **A hangalapú bevételek** Csoport szerte csökkentek, 4,9%-kal, 40,7 milliárd forintra 2016 negyedik negyedévében. Magyarországon a szerződéses ügyfelek arányának növekedését (59,2% 2016 végén, a 2015 végén elért 56,4%-hoz képest) és a korlátlan Next díjsomagok elterjedésének penetráció növelő hatását ellensúlyozta az alacsonyabb előfizetői bázis és ARPU (egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel) az üzleti szegmensben, valamint az EU szabályozásból fakadó roaming bevételekben bekövetkezett csökkenés. Macedóniában a szerződéses szegmens növekedését ellensúlyozta az abszolút értelemben vett alacsonyabb feltöltőkártyás ügyfélbázis, a mérsékelt ARPU szintek, és a csökkenő nagykereskedelmi bevételek, amely a nemzetközi bejövő forgalom mérséklődéséből fakad. Mindezek mellett a Balkán roaming megállapodás hatására csökkentek a romaing bevételek is. Montenegróban az ARPU szintek és a feltöltőkártyás ügyfélbázis csökkenése, valamint az alacsonyabb roaming és nemzetközi mobil nagykereskedelmi bevételek a hangalapú bevételek 11,4%-os csökkenéséhez vezettek 2016. negyedik negyedévében
 - **Az adatbevételek** 10,9%-kal, 16,7 milliárd forintra nőttek 2016 negyedik negyedévében a Csoport összes szegmensében tapasztalt ügyfélszám és használat emelkedésének hatására
 - **Az SMS bevételek** 4,6 milliárd forintos szinten maradtak a negyedévében. A magyarországi lakossági szegmensben és Montenegróban az OTT (over-the-top) nyomás miatt tapasztalt SMS volumen csökkenést ellensúlyozták a magasabb magyarországi SMS bevételek, melyek a tömeges SMS szolgáltatásokból származnak
 - **A mobil készülékértékesítés bevételek** 12,6%-kal 16,8 milliárd forintra nőttek 2016 negyedik negyedévében a Csoport szerte tapasztalt javulásnak köszönhetően. A magyarországi készülékértékesítés bevételek jelentősen emelkedtek az okostelefon értékesítés növekedésének, valamint harmadik félnek történő exportnak köszönhetően, míg Macedóniában az értékesített mobil készülékek átlagos ára, Montenegróban pedig azok darabszáma emelkedett

- **A vezetékes bevételek 7,2%-kal, 52,0 milliárd forintra csökkentek** 2016 negyedik negyedévében, mivel a TV bevételekben folytatódó pozitív momentumot ellensúlyozta az egyéb üzletágakban (hangalapú, szélessávú internet, készülék, nagykereskedelmi és egyéb bevételek) bekövetkezett hanyatlás. A magyarországi és macedón szegmensekben kisebb mértékű, Montenegróban azonban jelentősebb csökkenés volt tapasztalható. Az egész évet tekintve 2016-ban a vezetékes bevételek 2,3%-kal, 207,2 milliárd forintra csökkentek (2015: 212,0 milliárd forint), ahol a szélessávú internet és TV bevételek javulását ellensúlyozta a hangalapú kiskereskedelmi, készülék (alacsonyabb TV és laptop értékesítés), adat és nagykereskedelmi bevételek csökkenése, tovább az Origo konszolidációból történő kivonása
 - **A hangalapú kiskereskedelmi** bevételek tovább estek 13,2 milliárd forintra (10,6%-os esés 2016 negyedik negyedévében), elsősorban a szegmensekben az ügyfélbázist, használatot és átlagos előfizetési díjakat érintő folyamatos csökkenés miatt
 - **A szélessávú internet** bevételek 4,1%-kal, 13,1 milliárd forintra csökkentek 2016 negyedik negyedévében. A megnövekedett előfizetői bázis hatását részben ellensúlyozta a kismértékben mérséklődő ARPU szintek Magyarországon, míg Macedóniában, egy 2015 negyedik negyedévében történt, egyszeri, a vezetékes és mobile konvergens termékek bevételének felosztásához kapcsolódó korrekció hatásától eltekintve a szélessávú internet bevételek csekély mértékben csökkentek az árnyomás miatt. Montenegróban a fokozódó kábelpiaci verseny és a kedvezőtlen szabályozás 15,7%-os hanyatlást eredményezett 2016 negyedik negyedévében. A teljes 2016-os évet tekintve, az utolsó negyedévben tapasztalt romlással ellentétben a csoport-szintű szélessávú internet bevételek 1,2%-kal, 52,6 milliárd forintra javultak a szélesebb magyarországi ügyfélbázisnak és változatlan ARPU szinteknek, valamint stabil macedóniai bevételeknek köszönhetően, melyek ellensúlyozták a Montenegróban bekövetkezett visszaesést
 - **A TV bevételek** 5,2%-kal, 11,1 milliárd forintra nőttek 2016. utolsó negyedévben, elsősorban a gyarapodó magyarországi és macedón IPTV előfizetői bázis eredményeként. A csoport TV árbevételeinek 63%-át már az IPTV előfizetők adják
 - **A vezetékes készülékértékesítés** bevételek 15,4%-kal, 2,4 milliárd forintra csökkentek 2016 negyedik negyedévében elsősorban a Magyarországon és Macedóniában mérséklődő kiskereskedelmi TV-készülék, tablet és laptop értékesítés miatt
 - **Az adatbevételek** 4,0%-kal, 2,6 milliárd forintra csökkentek 2016 negyedik negyedévben az előző év hasonló időszakához képest, a magyarországi nagyvállalati szegmensben tapasztalt árnyomás és alacsonyabb ügyfélszám következtében, melyhez hozzájárult a Macedóniában és Montenegróban bérelt vonalakkól származó mérséklődő bevétel is
 - **A nagykereskedelmi** bevételek 14,1%-kal, 5,1 milliárd forintra csökkentek 2016 negyedik negyedévében a külföldi leányvállalatoknál tapasztalt alacsonyabb hazai és nemzetközi vezetékes bejövő forgalom, valamint a romániai leányvállalatunknál (Combridge) beszüntetett nagykereskedelmi tevékenység miatt
 - **Az egyéb vezetékes** bevételek 19,8%-kal, 4,5 milliárd forintra csökkentek a negyedik negyedévében tükrözve az Origo dekonszolidációját, valamint a magyarországi egyéb hálózatépítésből származó mérséklődő bevételeket. A teljes 2016-os évet tekintve az egyéb vezetékes bevételek változatlanok maradtak a magasabb „Value added” szolgáltatás bevételeknek és az intenzívebb „Video on Demand” használatnak is köszönhetően
 - **A RI/IT bevételek 30,2%-kal és 15,1%-kal 23,1 milliárd, illetve 68,7 milliárd forintra csökkentek** 2016 utolsó negyedévéét és az egész évet tekintve. A 2015-ben lezárult hétéves uniós finanszírozási ciklust követően az EU-s források átmeneti megtorpanása következtében a Magyar Telekom által elnyert magyarországi közbeszerzési pályázatok számának és volumenének jelentős csökkenését csak részben tudták ellensúlyozni a (többségében az állami szektorban) megszerzett új projektek. Ezen túlmenően Macedóniában és Montenegróban is egyszeri, igen jelentős projektek befolyásolták a 2015-ös RI/I bevételeket, melyek nem ismétlődtek meg 2016-ban
 - **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 88,0%-kal, 1,5 milliárd forintra csökkentek** a 2016 negyedik negyedévében annak következtében, hogy az üzleti energia ügyfeleket 2016. január 1-jei hatállyal átadtuk a MET Holding AG-val alapított vegyesvállalatnak (E2). A teljes 2016-os évet tekintve az energiaszolgáltatásból származó bevételek 86,2%-kal, 6,8 milliárd forintra csökkentek (2015: 49,3 milliárd forint), ugyanezen okból kifolyólag, valamint a lakossági gázpiacról 2015. augusztus 1-jével történt előre tervezett kilépés következtében. Továbbra is tervezzük a lakossági áramszolgáltatásból való kilépést, amely várakozásaink szerint 2017 harmadik negyedévében fog megtörténni.
- A közvetlen költségek 27,5%-kal 59,2 milliárd forintra csökkentek** 2016 negyedik negyedévében, elsősorban az energiaszolgáltatási és alacsonyabb RI/IT költségek számottevő javulása miatt, amely kompenzálta a megnövekedett egyéb közvetlen költségeket. 2016 teljes évet tekintve a közvetlen költségek 21,1%-kal, 196,9 milliárd forintra csökkentek (2015: 249,4 milliárd forint) ugyanezen tényezők hatására.
- **Az összekapcsolási díjak** 12,2%-kal 5,4 milliárd forintra mérséklődtek 2016 negyedik negyedévében az alacsonyabb magyarországi vezetékes forgalomnak, valamint a Macedóniában és Montenegróban tapasztalt mérséklődő hang és SMS forgalom miatt csökkenő hazai és nemzetközi szolgáltatók felé történő kifizetésnek köszönhetően. Az egész éves összekapcsolási költségekre ugyanezek a tényezők voltak hatással, melyek a 2016 első negyedévi magyarországi éles MTR vágással kiegészülve 12,6%-os csökkenést eredményezve 21,9 milliárd forintra estek vissza
 - **A RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** 43,9%-kal csökkentek a negyedik negyedévben, meghaladva az üzletágból származó bevételek csökkenését a magyarországi és macedón szegmensekben, melynek köszönhetően jelentősen, 39,0%-ra javult az RI/IT fedezeti ráta (2015 negyedik negyedévben 24,0%)
 - **Az energiaszolgáltatással kapcsolatos költségek** 86,8%-kal csökkentek 2016. negyedik negyedévben 2015 hasonló időszakához képest az üzleti ügyfelek MET Holding AG-val alapított vegyesvállalatnak (E2) történő átadásának köszönhetően

- **A követelések értékvesztése** 1,5 milliárd forinttal, 2,0 milliárd forintra javult 2016. negyedik negyedévben elsősorban 2015 hasonló időszakában elszámolt, és egy jelentős, magyarországi nagyvállalati ügyféllel szembeni követeléshez kapcsolódó értékvesztés miatt. A követelések értékvesztésének további javulása a lakossági mobil szegmensben a likviditás ellenőrzésnek és faktoringnak, valamint Macedóniában a hatékonyabb behajtási folyamatnak és leírási kulcsok éves felülvizsgálatának köszönhető
- **Az egyéb közvetlen költségek** 4,6%-kal, 36,1 milliárd forintra növekedtek 2016 negyedik negyedévében az emelkedő TV és egyéb tartalomszolgáltatási díjak (elsősorban a 2016 júliusában bevezetett új műsordíj miatt), valamint a magasabb értékesítési volumennel összhangban megemelkedett mobil készülék-, kiegészítő- és egyéb készülék-értékesítési költségek következtében

A mintegy 99,6 milliárd forintos bruttó fedezet némi romlást mutat a negyedévben 2015 negyedik negyedévéhez képest. A magyarországi szegmensben a javuló RI/IT fedezet és követelések értékvesztésének hatását ellensúlyozták a mérséklődő hang és vezetékes nagykereskedelmi bevételek, valamint az egyéb közvetlen költségekben bekövetkezett romlás. Macedóniában a bruttó fedezet 1,7%-kal, 9,4 milliárd forintra javult 2016 negyedik negyedévében a jelentős közvetlen költség megtakarítás következtében, míg Montenegróban 10,5%-os csökkenést tapasztaltunk; a hangalapú és vezetékes szélessávú internet bevételek visszaesése, a magasabb mobil készülékértékesítési bevételekkel összhangban megemelkedett készülékértékesítési ráfordítások, valamint a megnövekedett jutalék kifizetések miatt. A teljes 2016-os év tekintetében a bruttó fedezet megközelítőleg változatlan maradt (2016-ban 405,8 milliárd forint, míg 2015-ben 407,0 milliárd forint) a közvetlen költségeken elért, és a mintegy 8,2%-os bevétel csökkenést ellensúlyozó megtakarításnak köszönhetően.

A közvetett költségek 2,9%-kal, 55,8 milliárd forintra javultak 2016 negyedik negyedévében, legfőképp az MT-Magyarország szegmens alacsonyabb személyi jellegű ráfordításainak köszönhetően, melyet részben ellensúlyozott az egyéb működési költségek növekedése. Ugyanakkor a közvetett költségek 5,0%-kal, 208,7 milliárd forintra csökkentek (2015: 219,7 milliárd forint) a teljes év tekintetében szintén az előbbi okokból kifolyólag, továbbá az Origo eladásból és az ingatlan tranzakcióból (Infopark G épület) származó egyszeri tételeknek is köszönhetően.

- **A személyi jellegű ráfordítások** 2016 negyedik negyedévében 15,9%-kal, 21,6 milliárd forintra javultak a 2015 hasonló időszakához képest a mintegy 1,1 milliárd forinttal alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatosan könyvelt költségeknek, valamint a 2014-2015-ben Magyarországon végrehajtott létszámcsökkentési program nyomán elért megtakarításnak köszönhetően. Továbbá, a személyi jellegű ráfordítások jelentősen javultak Montenegróban is mind negyedéves, mind éves összehasonlításban a hálózat tervezés és karbantartás Ericssonhoz történő kiszervezés és a 2016-ban könyvelt alacsonyabb bónuszok hatására. Mindeközben Macedóniában emelkedtek a személyi jellegű ráfordítások a magasabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek miatt
- **A magyarországi szektor specifikus adók** 2016. negyedik negyedévben 2,1%-kal, 6,0 milliárd forintra csökkentek a fogyasztói szokások megváltozásából fakadó alacsonyabb távközlési adónak köszönhetően. A teljes 2016-os évet tekintve a szektor specifikus adók 4,1%-kal, 31,5 milliárd forintra csökkentek. Az alacsonyabb távközlési adó mellett a közműadóra fordított kiadás is csökkent 2015-höz képest (0,4 milliárd forinttal) 7,3 milliárd forintra. 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-kezdmény igénybevételére. Másodsorban, az első negyedévben könyvelt, teljes évre vonatkozó közműadó tekintetében a Magyar Telekom pontosította az adóköteles nyomvonalakra vonatkozó nyilvántartásait, amely további adókötelezettség-csökkenést eredményezett
- **Az Egyéb működési költségek 7,3%-kal,** 30,8 milliárd forintra romlottak 2016 negyedik negyedévében a magyarországi szegmensben megemelkedett marketing költségek, fokozódó szponzorációs tevékenység, a magasabb karbantartási és javítási költségek, valamint a régi és új generációs IT platformok párhuzamos üzemeltetése miatt. Ezen túlmenően a bérleti költségek is emelkedtek az Infopark (G épület) eladásához és visszabérléséhez, valamint néhány helyi, modern kábel hálózat bérletéhez kapcsolódóan, míg Macedóniában az Ericsson-nak történő kiszervezés okozta a bérleti költségek növekedését
- **Az Egyéb működési bevételek** 15,7%-kal, 2,5 milliárd forintra csökkentek 2016 negyedik negyedévében a magyarországi hálózatépítésből realizált alacsonyabb bevételeknek, és egy, 2015 hasonló időszakában Macedóniában történt ingatlan értékesítéshez kapcsolódó egyszeri nyereségnek köszönhetően. Mindazonáltal, az egész évet tekintve az egyéb működési bevételek 4,1 milliárd forinttal nőttek 2016-ban az Infopark (G épület) és az Origo eladásából az első negyedévben származó egyszeri profit hatására

Az EBITDA változatlan, 43,8 milliárd forint maradt 2016 negyedik negyedévében, mivel az alacsonyabb közvetlen költségek ellensúlyozták a bevételecsökkenést, megközelítőleg változatlan bruttó fedezetet eredményezve, míg a személyi jellegű ráfordításokon elért megtakarítás és az alacsonyabb végkielégítések hatása meghaladta az egyéb működési költségek növekedését. A magyarországi operáció javuló EBITDA-ját nagyjából ellensúlyozta a Macedóniában és Montenegróban tapasztalt eredményromlás. A teljes 2016-os évet tekintve, a Csoport EBITDA-ja jelentősen, 5,2%-kal, 197,0 milliárd forintra javult (2015: 187,3 milliárd forint) az egyéb működési bevételek között elszámolt egyszeri nyereségeknek köszönhetően.

Az értékcsökkenési leírás 2,7%-kal, 32,6 milliárd forintra nőtt 2016 negyedik negyedévében, míg 3,2%-kal, 117,5 milliárd forintra romlott az egész évet tekintve (2015: 113,8 milliárd forint). Az új számlázási és integrált ügyfélkapcsolat-menedzsment rendszerek aktiválása a magyarországi és a montenegrói operációnál magasabb értékcsökkenési leíráshoz vezetett negyedéves és éves összehasonlításban egyaránt. Ezen túlmenően a Crnogorski Telekom (Montenegró) által nemrégiben vásárolt mobil frekvenciák és tartalomszolgáltatási jogok aktiválása is hozzájárult a magasabb ráfordításokhoz. Mindazonáltal az optikai kábel eszközök hasznos élettartamának meghosszabbítása 16,6%-kal és 6,2%-

kal alacsonyabb értékcsökkenési leírást eredményezett negyedéves, valamint éves összehasonlításban Macedóniában, mely javulás némileg kompenzálta a magasabb ráfordításokat a másik két szegmensben.

Az Adózott eredmény 16,4 milliárd forinttal, 20,5 milliárd forintra javult 2016 negyedik negyedévében az előző év hasonló időszakához képest, mivel az alacsonyabb működési- és a magasabb nettó pénzügyi eredmény ellensúlyozta a nyereségadó ráfordításban realizált egyszeri javító tétel. A teljes 2016-os eredményt tekintve az adózott eredmény 81,4%-kal, 57,2 milliárd forintra javult (2015: 31,5 milliárd forint) az egyszeri nyereségadó javuláson túl a magasabb működési eredménynek és mérséklődő kamatkidadásoknak köszönhetően csökkenő nettó pénzügyi eredmény hatására.

- 2016 negyedik negyedévében a **nettó pénzügyi eredmény** 7,5 milliárd forintos veszteségre romlott (2015: 5,6 milliárd forint). A változás elsősorban a forint/euró árfolyam kedvezőtlen mozgásával (2015 negyedik negyedévében nagyjából változatlan árfolyammal szemben 2016 hasonló időszakában tapasztalt 0,6%-os gyengülés), valamint magasabb tranzakciós költségekkel magyarázható, melyek ellensúlyozták az alacsonyabb egyéb kamatráfordítások kedvező hatását. Az egész évet tekintve 2016-ban a nettó pénzügyi eredmények 26,8 milliárd forintra javultak (a 2015-ben realizált 28,2 milliárd forinttal szemben) elsősorban a piaci környezet hatására mérséklődő kamatoknak és az alacsonyabb hitelállománynak köszönhetően
- A nyereségadó ráfordítás** 19,1 és 18,2 milliárd forinttal, 16,8 és 4,4 milliárd forintos bevételre javult negyedéves, illetve éves összehasonlításban. A változás elsődleges oka, hogy 2017. január 1-jén 19%-ról 9%-os átalányszintre csökkent a társasági nyereségadó mértéke, amelyet változást már érvényesítettük a 2016. negyedik negyedéves halasztott adópozícióink kalkulációja során. Ennek eredményeként a halasztott adókötelezettségek összege az előző évhez képest 16,8 milliárd forinttal csökkent
- A nem irányító részesedésekre jutó eredmény** változatlanul (0,8 milliárd forint) maradt negyedéves viszonylatban és 2,9 milliárd forintra csökkent éves összehasonlításban (2015: 3,8 milliárd forint). Az utóbbi visszaesés oka a nemzetközi leányvállalatoknál az időszak során elért, alacsonyabb profitban keresendő

A 2016. december 31-i nettó adósságállomány 8,0%-kal, 376,6 milliárd forintra javult az előző 12 hónapozathoz képest. Eközben a **nettó adósságráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) a 2015. decemberi 42,9%-ról 39,3%-ra javult** a rövidlejáratú hitelek és egyéb kötelezettségek mérséklődésének köszönhetően alacsonyabb nettó adósságállomány, valamint az idei évben javuló profit miatt emelkedő saját tőke állománynak köszönhetően.

2.1.2 Csoportszintű Cash Flow

millió forintban	2015. 1-12 hó	2016. 1-12 hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	156 298	154 825	(1 473)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(97 513)	(89 199)	8 314
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(13 137)	(6 940)	6 197
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(110 650)	(96 139)	14 511
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(18 923)	(8 676)	10 247
Szabad cash flow	26 725	50 010	23 285
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	13 137	6 940	(6 197)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(30 160)	(40 423)	(10 263)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(6 691)	(22 686)	(15 995)
Saját részvény visszavásárlás	0	(550)	(550)
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	(78)	(44)	34
Pénzeszközök változása	2 933	(6 753)	(9 686)

Szabad cash flow

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 154,8 milliárd forint volt 2016-ban, szemben a 2015-ös azonos időszaki 156,3 milliárd forinttal. Az 1,5 milliárd forintos csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 9,7 milliárd forint pozitív változás a 2016-os magasabb EBITDA miatt 2015-höz képest
- 21 milliárd forint pozitív hatás az aktív működő tőke változásában, amely egyrészt az üzleti ügyfelek részére nyújtott energia szolgáltatások E2-höz történő átadásának köszönhető, és az E2-nek 2015-ben adott előleg beszámításának is. Továbbá, 2016-ban 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 milliárd forint negatív hatás az aktív működő tőke változásában, amelyet a 2016-os magasabb készletállomány okozott 2015-höz képest, amely a mennyiségi kedvezmény által kiváltott üzleti döntésnek köszönhető
- 6,1 milliárd forint negatív hatás a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok kisebb arányú növekedéséből adódóan 2016-ban az előző évhez képest
- 0,6 milliárd forint pozitív hatás a jogi céltartalékok idei évi magasabb képzéséből adódóan
- 0,5 milliárd forint pozitív hatás a fizetett adókban, az alacsonyabb Társasági adó fizetésnek köszönhetően Macedóniában 2016-ban, amelyet a 2015-ben jelentkező további adó befizetése eredményezett az adó törvény változásainak következtében, 2016-ban nem volt hasonló adófizetés, amelyet ellensúlyozott a magasabb helyi iparüzési adó fizetés 2016-ban, 2015-höz képest
- 20,9 milliárd forint negatív hatás a passzív működő tőke változásában, az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány valamint a készülék beszállítók magasabb kiegyenlítése következtében, amelyet részben ellensúlyozott bizonyos nem beruházási és csoportszállítók alacsonyabb kiegyenlítése, továbbá a kisebb mértékben folyamatosan csökkenő energia szállítói állomány változása, mivel az üzleti energia ügyfeleknek az energia szolgáltatást 2016-tól az erre a célra alapított E2 Hungary vegyesvállalat kezdte meg
- 1,3 milliárd forint negatív hatás a passzív működő tőke változásában a végződtetési díjak partnerek általi túlszámlázásából adódóan (a régi díj szerint számláztuk és térült, de az új díj szerint könyveltük a bevételt)
- 4,4 milliárd forint pozitív változás a fizetett kamatok csökkenése miatt, amely bizonyos hitelek refinanszírozása miatt alakult ki, a kedvezőbb fizetési feltételeknek köszönhetően
- 4,4 milliárd forint negatív hatás főként az Origo Zrt. és az Infopark G épület értékesítése miatti nettó számviteli eredménynek köszönhetően

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow -96,1 milliárd forint volt 2016-ban, szemben a 2015. évi -110,6 milliárd forinttal. A 14,5 milliárd forinttal kevesebb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 14,8 milliárd forint pozitív hatás a GTS Magyarország Kft. akvizíciójával kapcsolatos nettó kifizetések miatt 2015 második negyedévében
- 3,4 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
- 9,6 milliárd forint negatív hatás a beruházási szállítói kötelezettségek magasabb összegű kifizetése miatt 2016-ban 2015-höz képest, amelyet némileg ellensúlyozott a 2016-ban kapott európai uniós támogatási előleg
- 3,4 milliárd forint pozitív hatás az Origo Zrt. értékesítése kapcsán
- 8,3 milliárd forint pozitív hatás épületértékesítésekből, amely főként az Infopark G épület értékesítésének köszönhető
- 1 milliárd forint pozitív hatás az E2 Hungary Zrt. vegyesvállalat alapítása miatt, 2016-ban nem volt ilyen kifizetés

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2015-ös -18,9 milliárd forintról -8,7 milliárd forintra csökkentek 2016-ban. Az alacsonyabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 10,9 milliárd forint pozitív hatás a meghosszabbított fizetési határidejű szállítói kötelezettségek pénzügyi kötelezettségként történő kifizetéséből adódóan 2015-ben (melyeket 2014-ben ismertünk el pénzügyi kötelezettségként a mérlegben). 2016-ban nem volt hasonló jellegű kifizetés.
- 0,7 milliárd forint negatív hatás az a tartalom szolgáltatói díjak magasabb kifizetésének köszönhetően 2016-ban, mint 2015-ben

A szabad cash flow a 2015-ös 26,7 milliárd forintról 50 milliárd forintra növekedett 2016-ban a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó

Az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó bevétele 6,2 milliárd forinttal csökkent. A változás mögött főként a következő okok húzódnak:

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

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó

A negatív hatás a DTAG- felé törént magasabb hiteltörlesztésnek köszönhető 2016-ban, mint 2015-ben.

Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék

A részvényeseknek és nem irányító résztulajdonosoknak fizetett osztalék 16 milliárd forinttal növekedett 2016-ban, amely főleg a Magyar Telekom tulajdonosának és a kisebbségi tulajdonosai részére történt osztalékfizetésnek köszönhető, míg 2015-ben a Magyar Telekom nem fizetett osztalékot.

Saját részvény visszavásárlás

A változás oka az MRP (Munkavállalói Rész tulajdonosi Program) Szervezettel kapcsolatos saját részvény visszavásárlás 2016-ban, míg 2015-ben nem volt ilyen kifizetés.

Pénzeszközök árfolyam-különbözete

A Pénzeszközök árfolyam különbségének változása nem volt jelentős 2016 és 2015 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. december 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

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

A Pénzeszközök könyv szerinti értéke 6,8 milliárd forinttal és az Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 5,9 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31.-ről 2016. december 31.-re. 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 5,1 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31.-ről 2016. december 31.-re. A csökkenés legfőbb oka az energia üzletágból való kilépéssel összefüggésben az üzleti energia ügyfelekkel szembeni követelések csökkenéséből adódik. 2016. január 1-től az előző évben erre a célra alapított E2 Hungary Zrt. vegyesvállalat megkezdte a működését így ezen ügyfelek részére az energiaszolgáltatást.

A Tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen (Goodwill is beleértve) 10,6 milliárd forinttal csökkent 2015. december 31.-ről 2016. december 31.-re. 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 37,2 milliárd Ft-tal csökkent 2015. december 31.-ről 2016. December 31.-re. A változás oka az DT-től felvett hitelek törlesztése.

A Halasztott adó kötelezettségek 2015. december 31.-ről 2016. december 31.-re 15,1 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés fő oka a magyarországi társasági adó kulcs 10%/19%-ról 9%-ra történő csökkentése 2017. január 1-től.

Az eredménytartalék 38,6 milliárd forinttal növekedett 2015. december 31.-ről 2016. december 31.-re. A változást két tényező együttes hatása okozta. A cégcsoport 2016-os tevékenységéből származó a Társaság részvényeseire jutó eredmény 54,3 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. december 31. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2016. évi számai valamint az előbbi 13.14 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

Nem volt jelentős változás a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókban 2016-ban a legutolsó éves beszámolót követően.

2.1.5 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

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

Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2016. december 31-i névértéken 10,2 milliárd Ft (2015-ben: 11,3 milliárd forint) garanciát híjának le tőle. Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékeként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 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

2.1.6.1 A Crnogorski Telekom A.D. értékesítése

A Társaság 2017 január 10-én részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Crnogorski Telekom A.D. meglévő többségi 76,53 %-os tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,1 milliárd forint) összegben.. A tranzakció zárására 2017 31-én került sor.

2.1.6.2 A ServerInfo-Ingatlan Kft. akvizíciója

A T-Systems Magyarország Zrt. 2016 októberében megállapodást kötött a WING Csoporttal a SERVERINFO-INGATLAN Kft. 100%-os megvásárlásáról. A tranzakció végeredményeként a Magyar Telekom Csoport megszerzi annak az ingatlannak a tulajdonjogát, ahol a nagyon biztonságos, legmodernebb infrastruktúrával rendelkező adatközpontja található. A tranzakció értéke 14,4 millió euró (mintegy 4,4 milliárd forint). A SERVERINFO-INGATLAN Kft. kezeli annak az ingatlanak a bérletével és fenntartásával kapcsolatos feladatokat, amelyben a T-Systems Magyarország Zrt. adatközpontja található. A vételár jelentős része az ingatlan valós értékéhez kapcsolódik. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor.

2.2. Szegmens riportok

A Magyar Telekom új jelentési struktúrát vezetett be 2016 év elejétől annak érdekében, hogy vezetői szemszögből 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 (KKV) ügyfelek) és a korábbi 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, valamint infokommunikációs és rendszerintegrációs szolgáltatást lakossági és üzleti ügyfelek millióinak a Telekom és T-Systems márka alatt. A lakossági, valamint KKV 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 menedzsmen- 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 (2017. január végéig), 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 jövedelmezőséghez kapcsolódó kulcsmutató szerepel, amelyeket a teljesítményértékelésnél és az erőforrások allokációjánál vesznek figyelembe. A vezetőség hisz benne, hogy a szegmensek teljesítményének nyomon követésére leginkább alkalmas és a Csoport eredményeivel legjobban összhangban álló mutatók az ezen pénzügyi jelentésben szereplő bevétel, EBITDA, valamint Capex mutatók.

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

millió forintban	2015. 4. negyedév	2016. 4. negyedév	Változás	Változás (%)	2015. 1-12 hó	2016. 1-12 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	35 951	34 289	(1 662)	(4,6%)	146 861	139 050	(7 811)	(5,3%)
Nem hangalapú bevételek	17 845	18 700	855	4,8%	69 219	73 126	3 907	5,6%
Egyéb	16 742	17 882	1 140	6,8%	54 963	63 420	8 457	15,4%
Mobil bevételek	70 538	70 871	333	0,5%	271 043	275 596	4 553	1,7%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	11 623	10 768	(855)	(7,4%)	47 949	44 488	(3 461)	(7,2%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	11 009	10 879	(130)	(1,2%)	42 740	43 675	935	2,2%
TV bevételek	9 669	9 779	110	1,1%	37 227	38 833	1 606	4,3%
Egyéb	14 301	12 188	(2 113)	(14,8%)	47 001	46 133	(868)	(1,8%)
Vezetékes bevételek	46 602	43 614	(2 988)	(6,4%)	174 917	173 129	(1 788)	(1,0%)
RI/IT bevételek	32 299	22 486	(9 813)	(30,4%)	77 376	65 491	(11 885)	(15,4%)
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	12 630	1 516	(11 114)	(88,0%)	49 280	6 778	(42 502)	(86,2%)
Bevételek összesen	162 069	138 487	(23 582)	(14,6%)	572 616	520 994	(51 622)	(9,0%)
Közvetlen költségek	(75 222)	(52 795)	22 427	29,8%	(224 087)	(171 784)	52 303	23,3%
Bruttó fedezet	86 847	85 692	(1 155)	(1,3%)	348 529	349 210	681	0,2%
Távközlési adó	(6 113)	(5 984)	129	2,1%	(25 223)	(24 260)	963	3,8%
Közműadó	0	0	0	n.a.	(7 649)	(7 265)	384	5,0%
Egyéb működési költségek (nettó)	(44 411)	(42 119)	2 292	5,2%	(159 926)	(148 765)	11 161	7,0%
EBITDA	36 323	37 589	1 266	3,5%	155 731	168 920	13 189	8,5%
Szegmens Capex	41 226	36 500	(4 726)	(11,5%)	94 298	87 572	(6 726)	(7,1%)
ebből Mobil frekvencia licenz	502	0	(502)	(100,0%)	502	0	(502)	(100,0%)

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. december 31.	2016. december 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	5 503 966	5 331 986	(3,1%)
Szerződéses előfizetők száma	56,4%	59,2%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 460 762	1 422 589	(2,6%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	996 471	1 015 516	1,9%
Összes TV előfizető	961 775	969 013	0,8%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2015. 4. negyedév	2016. 4. negyedév	Változás (%)	2015. 1-12 hó	2016. 1-12 hó	Változás (%)
Egy mobil hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 278	3 326	1,5%	3 291	3 302	0,3%
Egy szerződéses mobil hang előfizetőre jutó átlagos árt	4 927	4 882	(0,9%)	4 981	4 873	(2,2%)
Egy feltöltőkártyás mobil hang ügyfélre jutó átlagos ár	1 154	1 085	(6,0%)	1 172	1 119	(4,5%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 691	2 502	(7,0%)	2 714	2 569	(5,3%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevéte	3 641	3 557	(2,3%)	3 609	3 612	0,1%
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 373	3 325	(1,4%)	3 287	3 332	1,3%

Az összbevételek 14,6%-kal csökkentek 2015 negyedik negyedévéhez képest, elsősorban a B2B energia ágazat MET Holding AG-val alapított E2 vegyesvállalatnak 2016. január 1-jei hatállyal történő átadása miatt, ami alacsonyabb vezetékes és RI/IT bevételekkel párosult. Ugyanakkor, a mobil bevételek kismértékben nőttek a magasabb készülékértékesítésnek köszönhetően, amely magasabb számú okostelefon, valamint harmadik feles export eladásból fakadt. A mobil szélessávú bevételek növekedése is hozzájárult a pozitív változáshoz. 2016-ban éves szinten az összbevételek 9,0%-kal csökkentek 2015-höz képest hasonló hatások következtében.

- **A mobil bevételek** kismértékben emelkedtek (2015 negyedik negyedévéhez képest 0,5%-kal) mivel a magasabb készülékértékesítés- és mobil adatbevételek hatását nagyrészt ellensúlyozták a fogyatkozó hangalapú bevételek. Mind a lakossági, mind az üzleti szegmensben megfigyelhetők voltak a Vodafone erősödő piacrész-szerzési törekvései. A mobil lakossági piacra kedvezőtlenül hatott az olcsó feltöltőkártyás ajánlatok megjelenése, míg az üzleti mobil piacot továbbra is az erős árverseny jellemezte. Mindezek ellenére sikerült a szerződéses előfizetők arányát 2,8 százalékponttal 59,2%-ra növelni, aminek köszönhetően az átlagos ARPU is emelkedett (1,5%-kal). Stratégiailag kulcsfontosságú csomagunk, a Magenta 1 teljesítménye is nagyon kedvezően alakult, 2016. december végén 114 000 ügyfél használta ezt a négy szolgáltatást integráló, magasan pozícionált csomagot, szemben a 2015. december végi 28 000-rel.
 - **A mobil hangalapú bevételek** 4,6%-kal csökkentek negyedéves összehasonlításban, mivel a teljes ügyfélszám csökkenését (főleg az üzleti szegmensben) és az EU szabályozás okozta alacsonyabb roaming bevételeket nem tudta ellensúlyozni az emelkedő ARPU és a korlátlan Next csomagok növekvő ügyfélbázisa, melyet a négy szolgáltatást integráltan kínáló Magenta 1 ajánlatunk sikere is támogatott
 - **A mobil nem hangalapú bevételek** 4,8%-kal nőttek a mobil adatbevételek növekedésének köszönhetően, amit elsősorban az okostelefon penetráció növekedése, kisebb mértékben pedig az átlagos használat emelkedése okozott
 - **Az egyéb bevételek** 6,8%-kal emelkedtek a megnövekedett készülék- és tartozékértékesítés miatt (az okostelefon értékesítés növekedésével összhangban), valamint a harmadik feles export értékesítés növekedésének köszönhetően
 - **A mobil összbevétel** 1,7%-kal nőtt **2016-ban 2015-höz képest**, a fentebb leírt hatásoknak köszönhetően, azaz mivel a magasabb mobil adat és készülékértékesítés bevételeket részben ellensúlyozta a mobil hangbevételek csökkenése, valamint a 2016. április 1-jén életbe lépő MTR csökkentés miatti alacsonyabb hangalapú bevétel (ami az első negyedéves összehasonlítást érintette kedvezőtlenül)
- **A vezetékes bevételek** 6,4%-kal csökkentek, mivel a hangalapú kiskereskedelmi bevételek strukturális csökkenése folytatódott, valamint a kiskereskedelmi szélessávú internet és egyéb bevételek is csökkentek, és bár a **TV bevételek továbbra is emelkedtek**, mindezt nem tudták ellensúlyozni. Portfolió tisztítás részeként 2016. negyedik negyedévben régóta nem fizető vezetékes hang, szélessávú és TV ügyfeleket kapcsolunk le. Ennek negatív hatása volt az előfizetőink számára vonatkozóan: 16 ezerrel csökkent a vezetékes hang, 19 ezerrel a vezetékes szélessávú, és 22 ezerrel a TV ügyfeleink száma. Az ezekhez az ügyfelekhez tartozó egyszerű negatív bevételi hatás kiszűrésével a vezetékes bevételek kisebb mértékben, csak 5,4%-kal csökkennének 2016. negyedik negyedévben.
 - **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek** 7,4%-kal csökkentek az alacsonyabb átlagos vezetékes előfizetőszám, árszint és használat következtében
 - **A szélessávú internet bevételek** kismértékben, 1,2%-kal csökkentek, mivel az ARPU mérsékelt csökkenését (2,3%-os) nem tudta ellensúlyozni a kiskereskedelmi szélessávú ügyfelek számának (a lekapcsolások ellenére történő) emelkedése. Az alacsonyabb ARPU a két legnagyobb hazai versenytársunk, a Digi és a UPC által gerjesztett erős verseny következménye
 - **A TV bevételek** 1,1%-kal nőttek, az IPTV ajánlatoknak köszönhetően, bár a magasabb ügyfélbázis kedvező hatását részben ellensúlyozta a lokális tripla (azaz három szolgáltatást integráló) csomagokban erősödő verseny okozta enyhe ARPU csökkenés
 - **Az egyéb vezetékes bevételek 14,8%-kal csökkentek** az Origo dekonszolidációja, az alacsonyabb készülékértékesítés (TV készülék, táblagép és laptop) bevételek, valamint harmadik félnek történő hálózatépítésből származó csökkenő bevételek következtében
 - **2016 teljes évben a vezetékes bevételek** 1,0%-kal csökkentek 2015-höz képest a fenti okok következtében, bár mindazokat némileg ellensúlyozta a GTS immár teljes éves konszolidációja (az akvizíció 2015 második negyedévében zárult). Továbbá éves szinten a szélessávú internet bevételek 2,2%-kal emelkedtek a növekvő előfizetőszám valamint az ügyfelek nagyobb sáv szélességű csomagokba történő sikeres migrációjának köszönhető éves APRU stabilizálódás következtében
- **A RI/IT bevételek 30,4%-kal csökkentek** az EU támogatással finanszírozott állami megrendelések számának és méretének jelentős csökkenése valamint az erős 2015. negyedik negyedévi bázishatás következtében
 - Mivel egy 7 éves EU finanszírozási ciklus 2015-ben lezárult, a Magyarországra áramló EU-s pénzügyi támogatások átmenetileg lecsökkentek (és ezt az újonnan elnyert megbízások – elsősorban az állami szektorból – nem tudták ellensúlyozni)
 - **A bruttó fedezet** 42,0%-ra nőtt (2015. negyedik negyedév: 32,5%) annak köszönhetően, hogy a stratégiai fókuszban továbbra is a magas fedezettartalmú rendszerintegrációs beruházások állnak
 - **2016 teljes évben az RI/IT bevételek** 15,4%-kal csökkentek 2015-höz képest a fenti okokból kifolyólag

Energia szolgáltatás	2015. december 31.	2016. december 31.	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	106 564	92 486	(13,2%)
Földgázszolgáltatási helyek száma	7 427	0	n.a.

- **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek** 88,0%-kal csökkentek a B2B energia ügyfelek MET Holding AG-val alapított E2 vegyesvállalatnak 2016. január 1-jei hatállyal történő átadása miatt

- **2016 teljes évben az energiából származó összbevétel** 86,2%-kal csökkent 2015-höz képest a fent leírt okból valamint a lakossági gáz üzletágból történt 2015. augusztus 1-i kilépés következtében
- **Az EBITDA 3,5%-kal, nőtt** az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek és a 2014/2015-ös létszámleépítési programból fakadó megtakarítások következtében, mivel ezek ellensúlyozták a bruttó fedezet kismértékű csökkenését valamint az egyéb működési költségek emelkedését
 - **A bruttó fedezet** 1,3%-kal csökkent, mivel a magasabb RI/IT fedezeti ráta és a követelések értékvesztésének csökkenése nem tudták ellensúlyozni az egyéb működési költségek emelkedését (az alacsony fedezettartalmú készülékértékesítés növekedésének és a 2016. júliusban bevezetett TV műsordíjnak eredményeként)
 - **Az egyéb működési költségek** 4,9%-kal nőttek a magasabb javítási és karbantartási költségek, magasabb hálózat bérleti díjak (amelyek lokális kábel és optikai hálózatok bérletéből fakadnak), megnövekedett marketing és szponzorációs tevékenységhez kapcsolódó költségek, valamint az Infopark (G épület) értékesítését követően megnövekedett bérleti díjak következtében
 - **2016 teljes évben az EBITDA 8,5%-kal nőtt** 2015-höz képest a fent leírt okokból, valamint a 2016 első negyedévében realizált, az ingatlan megállapodással (Infopark G épület), valamint az Origo eladással kapcsolatos egyszeri profit tételeknek köszönhetően
- **A Capex 7,1%-kal csökkent 2016 teljes évben 2015-höz képest**, mivel a 4G hálózattal valamint a transzformációval és egyszerűsítéssel kapcsolatos kezdeményezésekhez kapcsolódó magasabb beruházási kiadásokat ellensúlyozta a TV platform konszolidációra, ügyfélkapcsolati és számlázási rendszerre valamint a PSTN kiváltásra fordított beruházások szintjének csökkenése. 2015-ben a három telekommunikációs szolgáltató között a frekvenciasávok újraelosztásra kerültek, ami 2016-ban nem ismétlődött meg.

Kitekintés: A Magyar Telekom számos verseny- és szabályozási környezetből fakadó növekedési kockázatot lát 2017-re: várhatóan a Digi megjelenik a mobil piacon; folyamatban van a feltöltőkártyák kötelező regisztrációja; mind a feltöltőkártyás mind az üzleti mobil szegmensekben továbbra is erős marad a verseny, míg a vezetékes piacon a regionális tripla ajánlatokban figyelhető meg árerózió. Mindezek ellenére úgy gondoljuk, hogy integrált szolgáltatóként eleget tudunk tenni ezeknek a kihívásoknak, és megfelelő pozícióban vagyunk ahhoz, hogy maximalizáljuk részesedésünket a háztartások telekommunikációra fordított költségéből a négy szolgáltatást összekapcsoló, és ezzel a versenytársainktól minket határozottan differenciáló, Magenta 1 előfizetők további növelésén keresztül.

Az elmúlt két évben több mint egymillió magyarországi háztartással bővítettük ki a nagysebességű internet hálózatunkat, így 2016. december végére több mint 2,8 millió háztartásban volt már elérhető ez a szolgáltatásunk. Terveink szerint tovább folytatjuk a vezetékes hálózati fejlesztéseket, bár a folyamat lassul az elmúlt két év üteméhez képest, valamint a várható fejlesztések egy része EU forrásokból származó támogatással fog megvalósulni. Ezek a fejlesztések várhatóan a még tovább növekvő penetráción, és a magasabb sáv szélességű csomagokra előfizetők arányának folytatódó emelkedésén keresztül fognak megtérülni. Továbbá, részben a magasabb EU forrás lehívásoknak köszönhetően, az 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
Erős EBITDA (létszámleépítési költségek nélkül), tovább növekvő mobil piaci részesedés

millió forintban	2015. 4. negyedév	2016 4. negyedév	Változás	Változás (%)	2015. 1-12 hó	2016. 1-12 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	4 649	4 477	(172)	(3,7%)	19 141	18 261	(880)	(4,6%)
Nem hangalapú bevételek	2 419	2 917	498	20,6%	8 775	10 643	1 868	21,3%
Egyéb	318	393	75	23,6%	1 456	1 713	257	17,7%
Mobil bevételek összesen	7 386	7 787	401	5,4%	29 372	30 617	1 245	4,2%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 842	1 534	(308)	(16,7%)	6 410	5 687	(723)	(11,3%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	1 671	1 392	(279)	(16,7%)	5 626	5 617	(9)	(0,2%)
TV bevételek	315	789	474	150,5%	2 608	3 026	418	16,0%
Egyéb	1 971	1 659	(312)	(15,8%)	7 666	6 647	(1 019)	(13,3%)
Vezetékes bevételek	5 799	5 374	(425)	(7,3%)	22 310	20 977	(1 333)	(6,0%)
RI/IT bevételek	576	333	(243)	(42,2%)	1 926	1 820	(106)	(5,5%)
Bevételek összesen	13 761	13 494	(267)	(1,9%)	53 608	53 414	(194)	(0,4%)
Közvetlen költségek	(4 518)	(4 095)	423	9,4%	(16 573)	(16 578)	(5)	(0,0%)
Bruttó fedezet	9 243	9 399	156	1,7%	37 035	36 836	(199)	(0,5%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(4 292)	(4 720)	(428)	(10,0%)	(16 224)	(17 674)	(1 450)	(8,9%)
EBITDA	4 951	4 679	(272)	(5,5%)	20 811	19 162	(1 649)	(7,9%)
Szegmens Capex	5 677	5 678	1	0,0%	10 556	10 306	(250)	(2,4%)

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. december 31.	2016. december 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	1 229 655	1 257 887	2,3%
Szerződéses előfizetők aránya az ügyfélbázisban	37,3%	41,9%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	224 802	216 832	(3,5%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	165 497	165 770	0,2%
Összes TV előfizető	103 422	107 672	4,1%

2016 negyedik negyedévében, erős mobil piaci teljesítménynek lehettünk tanúi, mely némileg ellensúlyozta az alacsonyabb vezetékes és RI/IT bevételeket, 1,9%-os bevétel csökkenést eredményezve az előző év azonos időszakához képest. Hasonló trendek álltak a nagyjából változatlan 2016 egész éves bevételek mögött. Mindazonáltal, a verseny újbóli erősödésének látjuk jeleit mind a vezetékes mind a mobil piacon, miután a VIP javarészt befejezte a ONE akvizíciót követő integrálását, míg az elmúlt évben figyelmének ez állt fókuszában.

- **A mobil bevételek** a negyedik egymást követő negyedévben növekedtek. A 2016. negyedik negyedévben tapasztalt növekedés (5,4% 2015 negyedik negyedévéhez viszonyítva) a karácsonyi promóciók sikerességét, valamint a négy szolgáltatást összekapcsoló Magenta 1 ajánlatunk töretlen sikerét tükrözi, amit most oly módon finomhangoltunk tovább, hogy a fiatalabbak igényeit is kielégítse
 - A növekedéshez elsősorban a bővülő mobil előfizetői bázis, valamint a szerződéses előfizetők magasabb aránya járult hozzá; utóbbi az erre a szegmensre valamint az integrált mobil-vezetékes ajánlatokra fordított kiemelt figyelmünknek köszönhető. Tovább emelkedett a mobil piacrészesedésünk, már az 50%-ot is meghaladta 2016 december végére, míg ügyfeleink 41,9%-a havidíjas előfizető volt az előző évi 37,3%-hoz képest
 - A hangalapú bevételek 3,7%-os mérséklődését a feltöltőkártyás ügyfélbázis és használat csökkenése, a Balkán roaming megállapodás miatt zsugorodó roaming bevételek, valamint az OTT nyomás miatt hanyatló nemzetközi forgalom okozta. Az átlagos ARPU kismértékben csökkent, mivel a szerződéses ARPU emelkedése és a szerződéses ügyfélbázis (mind abszolút értelemben, mind a teljes ügyfélbázishoz viszonyított) növekedése nem tudta teljes mértékben ellensúlyozni a feltöltőkártyás szegmensben történt APRU csökkenést
 - A nem hangalapú bevételek 20,6%-kal nőttek a mintegy 20%-kal magasabb mobil internet ügyfélbázisnak és a fokozódó használatból fakadó magasabb ARPU-nak köszönhetően
 - Az egyéb mobil bevételek jelentősen, 23,6%-kal emelkedtek a magasabb készülékértékesítési bevételeknek köszönhetően, amit a készülékárak növekedése és a tartozékértékesítésben elért emelkedés eredményezett. A magasabb visitor bevételek és késedelmi kamatok is hozzájárultak az egyéb mobil bevételek növekedéséhez

- 2016 egész évben a mobil bevételek 4,2%-kal javultak 2015. teljes évhez képest képest a fent leírt tényezők hatására
- **A vezetékes bevételek** csökkenése tovább folytatódott (7,3%-kal 2015 negyedik negyedévhez képest), főként az alacsonyabb hangalapú kiskereskedelmi és a nagykereskedelmi bevételek miatt
 - A hangalapú kiskereskedelmi bevételek 16,7%-kal csökkentek az alacsonyabb forgalom és lecsökkent ügyfélbázis következtében
 - A szélessávú internet bevételek 16,7%-kal csökkentek, mindazonáltal, ha a vezetékes-mobil integrált („FMC”) termékekhez kötődő egyszeri kedvezőtlen korrekció hatását nem vesszük figyelembe, a szélessávú internet bevételek csupán kismértékben csökkentek
 - A TV bevételek 150,5%-kal nőttek, egy, az FMC termékek felosztásához kapcsolódó átsorolás miatt. Ezen korrekciótól eltekintve, az IPTV előfizetői bázis és a javuló ARPUk hatására a TV bevételek 13,8%-kal emelkedtek
 - Az egyéb vezetékes bevételek 15,8%-kal csökkentek az alacsonyabb készülékértékesítési (mint TV készülékek, táblagépek és laptopok) és bérelt vonali szolgáltatási bevételek miatt, míg a nagykereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb bejövő helyi és nemzetközi forgalom és árak okozták
 - 2016 teljes évben a vezetékes bevételek 6,0%-kal csökkentek 2015-höz képest a fent említett tényezők hatására
- **A RI/IT bevételek jelentősen**, 42,2%-kal csökkentek 2015 negyedik negyedévéhez képest, amit a kivételesen magas bázishatás okozott; utóbbi egy kormányzati RI/IT megbízásnak volt köszönhető
 - A negyedévben tapasztalt nagymértékű csökkenés ellenére 2016-ban, éves összehasonlításban kisebb, 5,5%-os mértékű volt a RI/IT bevételek csökkenése 2015-höz képest, a személyre szabott megoldásokat nyújtó szolgáltatásokból származó 2016. első félévi magasabb bevételeknek köszönhetően
- **Az EBITDA 5,5%-kal csökkent** 2015 negyedik negyedévéhez képest, mivel a magasabb bruttó fedezet nem tudta ellensúlyozni a magasabb személyi jellegű ráfordítások és alacsonyabb egyéb működési bevételek kedvezőtlen hatását
 - Egy, a közelmúltban indított behajtási kampány és a 2016. decemberi értékvesztési leírási ráta felülvizsgálat eredményeképp javult a követelések értékvesztése, valamint az egyéb működési költségek is csökkentek a készülékértékesítések csökkenésével összhangban
 - A személyi jellegű költségek 10,8%-kal emelkedtek, ami a 2016. decemberi önkéntes létszámleépítési programhoz kapcsolódó magasabb végkielégítési költségeket tükrözi, és amit csak részben tudott ellensúlyozni az alacsonyabb létszám
 - A karbantartási költségek emelkedtek az Ericsson-hoz történt kiszervezés következtében, bár ezt részben ellensúlyozta az alacsonyabb létszám
 - 2016-ban, éves összehasonlításban az EBITDA 7,9%-kal mérséklődött 2015. teljes évhez képest a magasabb személyi jellegű ráfordítások és alacsonyabb egyéb működési bevételek következtében. Utóbbi a 2015-ös, egyszeri tételként jelentkező ingatlan eladás eredményezte
- **2016-ban a Capex kismértékben, 2,4%-kal csökkent 2015-höz képest**, elsősorban az alacsonyabb IT beruházások, kisebb mértékű FTTH-hoz kapcsolódó ügyfeleknek adott végberendezésekre költött Capex, valamint üzlethelyiségekre és TV műsor tartalomra költött kevesebb Capex hatására

Kitekintés: Macedóniában az erősödő verseny és a politikai környezet okozta kockázatok ellenére úgy gondoljuk, hogy a bevételek stabilizálódása és a költség oldali hatékonyság növelés hamarosan fenntartható EBITDA növekedést eredményezhet.

2.2.3 Montenegró
Folytatódik az erős verseny és szabályozási nyomás a montenegrói piacon

millió forintban	2015. 4. negyedév	2016 4. negyedév	Változás	Változás (%)	2015. 1-12 hó	2016. 1-12 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	2 157	1 912	(245)	(11,4%)	8 375	8 204	(171)	(2,0%)
Nem hangalapú bevételek	909	1 477	568	62,5%	4 602	4 911	309	6,7%
Egyéb	127	150	23	18,1%	664	604	(60)	(9,0%)
Mobil bevételek összesen	3 193	3 539	346	10,8%	13 641	13 719	78	0,6%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 312	915	(397)	(30,3%)	5 389	4 353	(1 036)	(19,2%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	927	781	(146)	(15,7%)	3 647	3 335	(312)	(8,6%)
TV bevételek	597	565	(32)	(5,4%)	2 305	2 315	10	0,4%
Egyéb	869	840	(29)	(3,3%)	3 817	3 479	(338)	(8,9%)
Vezetékes bevételek	3 705	3 101	(604)	(16,3%)	15 158	13 482	(1 676)	(11,1%)
RI/IT bevételek	232	320	88	37,9%	1 701	1 447	(254)	(14,9%)
Bevételek összesen	7 130	6 960	(170)	(2,4%)	30 500	28 648	(1 852)	(6,1%)
Közvetlen költségek	(2 105)	(2 464)	(359)	(17,1%)	(9 041)	(8 821)	220	2,4%
Bruttó fedezet	5 025	4 496	(529)	(10,5%)	21 459	19 827	(1 632)	(7,6%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(2 740)	(2 447)	293	10,7%	(10 760)	(10 388)	372	3,5%
EBITDA	2 285	2 049	(236)	(10,3%)	10 699	9 439	(1 260)	(11,8%)
Szegmens Capex	3 259	3 428	169	5,2%	5 249	15 532	10 283	195,9%
ebből Mobil frekvencia licenz	0	0	0	n.a.	0	8 481	8 481	n.a.

Működési statisztikák – előfizetők száma	2015. december 31.	2016. december 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	329 844	361 149	9,5%
Szerződéses előfizetők aránya az ügyfélbázisban	47,0%	51,3%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	144 466	132 887	(8,0%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	90 371	84 842	(6,1%)
Összes TV előfizető	60 812	59 489	(2,2%)

Az **összbevétel 2,4%-kal csökkent** 2016 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához képest az erős piaci verseny és a szabályozási környezetből fakadó nyomás hatására. Mindazonáltal, a kiemelkedően magas készülékértékesítési bevételnek köszönhetően ez a csökkenés kisebb mértékű volt, mint a korábbi negyedévekben tapasztalt esés.

- **A mobil bevételek** (2015 negyedik negyedévéhez viszonyított) 10,8%-os emelkedése az adat és készülékértékesítési bevételekhez kapcsolódó egyszeri tételek hatására vezethető vissza. A készülékértékesítési bevételek egy egyszeri nagykereskedelmi megállapodásnak köszönhetően emelkedtek, melynek keretében nagy mennyiségű mobil készüléket értékesítettünk, míg a nem hangalapú bevételek egy 2015 negyedik negyedévében történt számlázási korrekció miatt nőttek meg éves összehasonlításban
 - A növekedés elsődleges motorja továbbra is a gyarapodó (négy szolgáltatást összekapcsoló) Magenta 1 ügyfélbázisunk, amely kedvezően hatott a mobil ARPU szintekre és az előfizetők számára egyaránt, a szerződéses ügyfélbázis mintegy 19%-os növekedését eredményezve. Utóbbinak a teljes ügyfélbázishoz viszonyított arány immár meghaladja az 50%-ot
 - A teljes évet tekintve 2016-ban a mobil bevételek kismértékben, 0,6%-kal emelkedtek az előző évhez képest, mivel a magasabb készülékértékesítési bevételek ellensúlyozták a mérséklődő nagykereskedelmi hangalapú bevételeket, az alacsonyabb Balkán roaming díjakat, illetve az OTT szolgáltatások növekvő népszerűsége miatt csökkenő SMS forgalmat
- **A vezetékes bevételek** 2015 negyedik negyedévéhez képest 16,3%-kal tovább csökkentek, elsősorban az alacsonyabb vezetékes hang és szélessávú internet bevételek miatt
 - A hangalapú kiskereskedelmi bevételek 30,3%-kal estek a szabályozói árnymás és a folyamatos mobil helyettesítés miatt
 - A három szolgáltatást összekapcsoló ajánlatokat kínáló kábelszolgáltatók irányából fokozódó versenyt tapasztaltunk, amely a szélessávú internet bevételek 15,7%-os, és a TV bevétel 5,4%-os csökkenését eredményezte

- Az egyéb vezetékes bevételek 3,3%-os csökkenése a mérséklődő belföldi és nemzetközi bejövő forgalom miatt hanyatló vezetékes nagykereskedelmi bevételek hatását tükrözi, mely meghaladta a készülékértékesítés bevételek kismértékű növekedését
- 2016-ban az egész évet tekintve a vezetékes bevételek 11,1%-kal csökkentek az előző évhez képest fent leírt tényezők hatására
- **A RI/IT bevételek** 37,9%-kal nőttek az előző év hasonló időszakához viszonyítva az alacsony bázis miatt, mivel a 2015 első kilenc hónapjára jellemző nagyon erős teljesítményt különösen kevés projekt követte 2015 negyedik negyedévében
 - A teljes év vonatkozásában az RI/IT bevételek 14,9%-kal csökkentek 2016-ban, ugyanis a 2015-ben elnyert jelentős, egyszerűnek tekinthető projektek sikerét nem sikerült megismételni
- Az **EBITDA 10,3%-kal csökkent** 2015 negyedik negyedévéhez képest mivel a személyi jellegű ráfordításokon elért megtakarítás nem tudta ellensúlyozni a bruttó fedezet 10,5%-os csökkenését. Utóbbinak elsődleges oka a minden üzletágban folytatódó versenyipiaci nyomás miatt hanyatló bevételekben, valamint a romló közvetlen költségekben keresendő (főként a mobil készülékértékesítéshez kapcsolódó költségek és jutalékok esetében)
 - A személyi jellegű ráfordítások 35,4%-kal csökkentek a hálózattervezés és karbantartás 2015. augusztusi hatállyal történt kiszervezéséhez kapcsolódó megtakarításnak köszönhetően
 - Ugyanakkor az egyéb működési költségek 19,4%-os növekedése a magasabb helyi önkormányzati adóknak (a 2015 negyedik negyedévben történt időbeli elhatárolások feloldása miatt), és a bázisállomások megnövekedett bérleti díjának köszönhető
 - A teljes 2016-os évet tekintve az EBITDA 11,8%-os csökkenését a bruttó fedezet 7,6%-os esése és az Ericssonhoz történő kiszervezés következtében megnövekedett egyéb működési költségek okozták (a projekt egészét tekintve jelentős profit származik a kiszervezésből)
- Éves összehasonlításban a **Capex 10,3 milliárd forintról 15,5 milliárd forintra nőtt** 2016-ban a frekvencia használati jogok meghosszabbításáért és az új frekvenciákért fizetett egyszeri díj (mindösszesen 8,5 milliárd forint), valamint további vezetékes hálózat beruházások következtében

Kitekintés: Ahogy azt 2017. január 10-én bejelentettük, a Magyar Telekom átruházta többségi részesedését a Crnogorski Telekomban. A tranzakció értéke 123,5 millió euró (a 2017. január 9-i 308,7 HUF/EUR árfolyamon számolva mintegy 38,1 milliárd forint). A részesedés átruházása összhangban van a Magyar Telekom megújult céljával, amely a magyarországi működést helyezi előtérbe, és mindent megtesz azért, hogy megerősítse a társaság mobilpiaci pozícióját és szélesítse az ICT szolgáltatásait. Ugyanakkor igyekszik folytatni a vezetékes hálózati beruházásait, és növelni a nagysebességű internethálózattal már ellátott területeken a penetrációt. Továbbá, a tranzakció hozzájárult a nettó adósságráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) csökkenő trendjének gyorsításához, aminek köszönhetően a nettó adósságráta 39,3%-ra mérséklődött 2016 év végére (a 2015. december 31-i 42,9%-kal szemben.) A tranzakciót 2017. január végén zártuk, ezt követően a montenegrói működés nem kerül konszolidálásra a Magyar Telekom Csoport pénzügyi kimutatásaiba.

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. 4. negyedév (nem auditált)	2016. 4. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	39 672	37 849	(1 823)	(4,6%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	3 085	2 829	(256)	(8,3%)
Adatbevételek	15 023	16 667	1 644	10,9%
SMS bevételek	4 675	4 631	(44)	(0,9%)
Készülékértékesítés árbevétele	14 938	16 827	1 889	12,6%
Egyéb mobil bevételek	3 724	3 412	(312)	(8,4%)
Mobil bevételek	81 117	82 215	1 098	1,4%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	14 777	13 217	(1 560)	(10,6%)
Szélessávú internet bevételek	13 607	13 052	(555)	(4,1%)
TV bevételek	10 581	11 133	552	5,2%
Készülékértékesítés árbevétele	2 860	2 420	(440)	(15,4%)
Adatbevételek	2 678	2 570	(108)	(4,0%)
Nagykereskedelmi bevétel	5 916	5 084	(832)	(14,1%)
Egyéb vezetékes bevételek	5 617	4 505	(1 112)	(19,8%)
Vezetékes bevételek	56 036	51 981	(4 055)	(7,2%)
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	33 101	23 116	(9 985)	(30,2%)
Energia szolgáltatásból származó bevételek	12 630	1 516	(11 114)	(88,0%)
Összes bevétel	182 884	158 828	(24 056)	(13,2%)
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(6 175)	(5 420)	755	12,2%
SI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(25 154)	(14 102)	11 052	43,9%
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(12 446)	(1 648)	10 798	86,8%
Követelések értékvesztése	(3 442)	(1 957)	1 485	43,1%
Egyéb közvetlen költségek	(34 540)	(36 120)	(1 580)	(4,6%)
Közvetlen költségek	(81 757)	(59 247)	22 510	27,5%
Bruttó fedezet	101 127	99 581	(1 546)	(1,5%)
Személyi jellegű ráfordítások	(25 635)	(21 555)	4 080	15,9%
Magyarországi különadók	(6 113)	(5 984)	129	2,1%
Egyéb működési költségek	(28 669)	(30 757)	(2 088)	(7,3%)
Egyéb működési bevételek	3 020	2 546	(474)	(15,7%)
EBITDA	43 730	43 831	101	0,2%
Értékcsökkenési leírás	(31 746)	(32 603)	(857)	(2,7%)
Működési eredmény	11 984	11 228	(756)	(6,3%)
Nettó pénzügyi eredmény	(5 601)	(7 529)	(1 928)	(34,4%)
Társult befektetések eredménye	0	32	32	n.a.
Adózás előtti eredmény	6 383	3 731	(2 652)	(41,5%)
Nyereségadó	(2 280)	16 790	19 070	n.m.
Adózott eredmény	4 103	20 521	16 418	400,1%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	48	685	637	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	69	37	(32)	(46,4%)
Egyéb átfogó eredmény	117	722	605	n.m.
Átfogó eredmény	4 220	21 243	17 023	403,4%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	3 353	19 754	16 401	489,1%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	750	767	17	2,3%
	4 103	20 521	16 418	400,1%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	3 476	20 224	16 748	481,8%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	744	1 019	275	37,0%
	4 220	21 243	17 023	403,4%
Egy részvényre jutó hozam (forint)	3,22	18,97	15,75	489,1%
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	3,22	18,93	15,71	487,9%

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2015. 1-12 hó (auditált)	2016. 1-12 hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	158 399	153 824	(4 575)	(2,9%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	15 978	11 691	(4 287)	(26,8%)
Adatbevételek	59 266	64 768	5 502	9,3%
SMS	18 564	18 077	(487)	(2,6%)
Készülékértékesítés árbevétele	46 922	56 713	9 791	20,9%
Egyéb mobil bevételek	14 904	14 856	(48)	(0,3%)
Mobil bevételek	314 033	319 929	5 896	1,9%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	59 748	54 528	(5 220)	(8,7%)
Szélessávú kiskereskedelmi bevételek	52 013	52 627	614	1,2%
TV bevételek	42 140	44 174	2 034	4,8%
Készülékértékesítés árbevétele	8 200	6 524	(1 676)	(20,4%)
Adatbevételek kiskereskedelmi	10 744	10 399	(345)	(3,2%)
Nagykereskedelmi bevétel	21 636	21 301	(335)	(1,5%)
Egyéb vezetékes bevételek	17 551	17 656	105	0,6%
Vezetékes bevételek	212 032	207 209	(4 823)	(2,3%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	80 997	68 735	(12 262)	(15,1%)
Energia bevételek	49 280	6 778	(42 502)	(86,2%)
Összes bevétel	656 342	602 651	(53 691)	(8,2%)
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(25 097)	(21 930)	3 167	12,6%
SI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(54 524)	(40 098)	14 426	26,5%
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(47 919)	(6 779)	41 140	85,9%
Követelések értékvesztése	(9 537)	(8 508)	1 029	10,8%
Egyéb közvetlen költségek	(112 300)	(119 554)	(7 254)	(6,5%)
Közvetlen költségek	(249 377)	(196 869)	52 508	21,1%
Bruttó fedezet	406 965	405 782	(1 183)	(0,3%)
Személyi jellegű ráfordítások	(95 160)	(83 327)	11 833	12,4%
Magyarországi különadók	(32 872)	(31 525)	1 347	4,1%
Egyéb működési költségek	(98 503)	(104 881)	(6 378)	(6,5%)
Egyéb működési bevételek	6 871	10 990	4 119	59,9%
EBITDA	187 301	197 039	9 738	5,2%
Értékcsökkenési leírás	(113 784)	(117 476)	(3 692)	(3,2%)
Működési eredmény	73 517	79 563	6 046	8,2%
Nettó pénzügyi eredmény	(28 176)	(26 815)	1 361	4,8%
Társult befektetések eredménye	0	78	78	n.a.
Adózás előtti eredmény	45 341	52 826	7 485	16,5%
Nyereségadó	(13 794)	4 397	18 191	n.m.
Adózott eredmény	31 547	57 223	25 676	81,4%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(845)	(562)	283	33,5%
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	44	64	20	45,5%
Egyéb átfogó eredmény	(801)	(498)	303	37,8%
Átfogó eredmény	30 746	56 725	25 979	84,5%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	27 715	54 279	26 564	95,8%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	3 832	2 944	(888)	(23,2%)
	31 547	57 223	25 676	81,4%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	27 355	53 945	26 590	97,2%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	3 391	2 780	(611)	(18,0%)
	30 746	56 725	25 979	84,5%
Egy részvényre jutó hozam (forint)	26,59	52,10	25,51	95,9%
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	26,59	52,06	25,47	95,8%

3.4. Konszolidált Mérleg
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2015. december 31. (auditált)	2016. december 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	17 558	10 805	(6 753)	(38,5%)
Követelések	162 762	157 645	(5 117)	(3,1%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11 052	5 104	(5 948)	(53,8%)
Nyereségadó követelés	1 356	2 225	869	64,1%
Készletek	12 665	16 643	3 978	31,4%
	205 393	192 422	(12 971)	(6,3%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	4 785	1 556	(3 229)	(67,5%)
Forgóeszközök összesen	210 178	193 978	(16 200)	(7,7%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	493 204	483 174	(10 030)	(2,0%)
Immateriális javak	260 909	260 165	(744)	(0,3%)
Goodwill	217 935	218 098	163	0,1%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 000	1 078	78	7,8%
Halasztott adó követelés	47	73	26	55,3%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	22 950	18 254	(4 696)	(20,5%)
Egyéb befektetett eszközök	801	709	(92)	(11,5%)
Befektetett eszközök összesen	996 846	981 551	(15 295)	(1,5%)
Eszközök összesen	1 207 024	1 175 529	(31 495)	(2,6%)
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	136 906	72 589	(64 317)	(47,0%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26 152	22 600	(3 552)	(13,6%)
Kötelezettségek szállítók felé	140 182	136 623	(3 559)	(2,5%)
Nyereségadó kötelezettség	1 399	719	(680)	(48,6%)
Céltartalékok	7 185	4 493	(2 692)	(37,5%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	39 142	40 537	1 395	3,6%
	350 966	277 561	(73 405)	(20,9%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	1 217	0	(1 217)	(100,0%)
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	352 183	277 561	(74 622)	(21,2%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	220 088	247 179	27 091	12,3%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	54 857	50 098	(4 759)	(8,7%)
Halasztott adó kötelezettség	23 813	8 740	(15 073)	(63,3%)
Céltartalékok	9 907	9 528	(379)	(3,8%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 245	1 090	(155)	(12,4%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	309 910	316 635	6 725	2,2%
Kötelezettségek összesen	662 093	594 196	(67 897)	(10,3%)
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 412	27 890	478	1,7%
Saját részvények	(307)	(825)	(518)	(168,7%)
Eredménytartalék	337 014	375 660	38 646	11,5%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	31 824	31 490	(334)	(1,0%)
Saját tőke összesen	500 218	538 490	38 272	7,7%
Nem irányító részesedések	44 713	42 843	(1 870)	(4,2%)
Tőke összesen	544 931	581 333	36 402	6,7%
Források összesen	1 207 024	1 175 529	(31 495)	(2,6%)

3.5. Konszolidált Cash Flow
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2015. 1-12 hó (auditált)	2016. 1-12 hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	31 547	57 223	25 676	81,4%
Értékcsökkenési leírás	113 784	117 476	3 692	3,2%
Nyereségadó	13 794	(4 397)	(18 191)	n.m.
Nettó pénzügyi eredmény	28 176	26 815	(1 361)	(4,8%)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	0	(78)	(78)	n.a.
Forgóeszközök változása	(15 541)	3 421	18 962	n.m.
Céltartalékok változása	2 442	(3 218)	(5 660)	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	24 204	(614)	(24 818)	n.m.
Fizetett nyereségadó	(12 787)	(12 254)	533	4,2%
Kapott osztalék	0	14	14	n.a.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(28 743)	(24 332)	4 411	15,3%
Kapott kamat	967	744	(223)	(23,1%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(1 545)	(5 975)	(4 430)	(286,7%)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	156 298	154 825	(1 473)	(0,9%)
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(109 847)	(113 255)	(3 408)	(3,1%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	12 992	3 347	(9 645)	(74,2%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(16 737)	(128)	16 609	99,2%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	1 815	0	(1 815)	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	13 137	6 940	(6 197)	(47,2%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	0	3 484	3 484	n.a.
Társult- és közös vezetésű vállalkozásban vásárolt részesedés	(1 000)	0	1 000	100,0%
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	2 127	10 413	8 286	389,6%
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(97 513)	(89 199)	8 314	8,5%
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(6 691)	(22 686)	(15 995)	(239,1%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(30 160)	(40 423)	(10 263)	(34,0%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(18 923)	(8 676)	10 247	54,2%
Saját részvény visszavásárlás	0	(550)	(550)	n.a.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(55 774)	(72 335)	(16 561)	(29,7%)
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	(78)	(44)	34	43,6%
Pénzeszközök változása	2 933	(6 753)	(9 686)	n.m.
Pénzeszközök az időszak elején	14 625	17 558	2 933	20,1%
Pénzeszközök az időszak végén	17 558	10 805	(6 753)	(38,5%)
Pénzeszközök változása	2 933	(6 753)	(9 686)	n.m.

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

db millió forintban

	Tőketartalékok										Tőke összesen
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék		Saját részvény tartalek	Eredmény- tartalek	Halmozott átváltási különbözet		Saját tőke	Nem irányító részeseődés	
			Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaleka	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaleka			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	(92)	473 954	50 444	524 398
Osztalék						0			0		0
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(9 122)	(9 122)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				16		(1 107)			16		16
GTS Hungary felvásárlása									(1 107)		(1 107)
Átfigó eredmény						27 715	(384)	24	27 355	3 391	30 746
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						(15 633)			(15 633)		(15 633)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(4 650)	(4 650)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				478	32	54 279	(371)	37	510	2 780	510
Átfigó eredmény					(550)				53 945		56 725
Saját részvény visszavásárlás									(550)		(550)
Egyenleg 2016. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	511	(825)	375 660	31 521	(31)	538 490	42 843	581 333

3.7. Árfolyam információk¹

Árfolyam	2015. 4. negyedév	2016. 4. negyedév	Változás %	2015. 1-12. hó	2016. 1-12. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó	313,32	309,15	(1,3%)	314,89	313,12	(0,6%)
HUF/EUR záró	313,12	311,02	(0,7%)	313,12	311,02	(0,7%)
HUF/EUR kumulált havi átlag	311,48	310,09	(0,4%)	309,40	311,93	0,8%
HUF/MKD nyitó	5,08	5,03	(1,0%)	5,12	5,08	(0,8%)
HUF/MKD záró	5,08	5,06	(0,4%)	5,08	5,06	(0,4%)
HUF/MKD kumulált havi átlag	5,05	5,04	(0,2%)	5,02	5,06	0,8%

¹ az árfolyamok számítási módja megváltozott 2016 első negyedéve óta

3.8. Szegmens információk

Millió forintban	2015. 4. negyedév	2016. 4. negyedév	2015. 1-12 hó	2016. 1-12 hó
MT-Magyarország összbevétele	162 069	138 487	572 616	520 994
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(43)	(94)	(248)	(292)
MT-Magyarország bevételei külső ügyfelektől	162 026	138 393	572 368	520 702
Macedónia összbevétele	13 761	13 494	53 608	53 414
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(30)	(30)	(91)	(81)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	13 731	13 464	53 517	53 333
Montenegró összbevétele	7 130	6 960	30 500	28 648
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(3)	11	(41)	(32)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	7 127	6 971	30 459	28 616
Szegmensek konszolidált összbevétele	182 884	158 828	656 344	602 651
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	(2)	0
A Csoport összbevétele	182 884	158 828	656 342	602 651
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	36 323	37 589	155 731	168 920
Macedónia	4 951	4 679	20 811	19 162
Montenegró	2 285	2 049	10 699	9 439
Szegmensek EBITDA-ja összesen	43 559	44 317	187 241	197 521
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között ¹	171	(486)	60	(482)
A Csoport EBITDA-ja összesen	43 730	43 831	187 301	197 039

¹ egy Gazdasági Versenyhivaltól kapott büntetéshez kapcsolódóan

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, 2017. február 22.

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.