



# Magyar Telekom

## Időközi pénzügyi jelentés

A 2013. szeptember 30-án végződő harmadik negyedévi  
pénzügyi kimutatás elemzése

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	Főbb eredmények .....	3
2.	Konzolidált IFRS beszámoló .....	6
2.1.	Konzolidált Mérlegek .....	6
2.2.	Konzolidált Átfogó Eredménykimutatások - negyedéves összehasonlításban .....	7
2.3.	Konzolidált Átfogó Eredménykimutatások - éves összehasonlításban .....	8
2.4.	Konzolidált Cash Flow Kimutatások .....	9
2.5.	Tőkében bekövetkezett változások - Konzolidált kimutatás .....	10
2.6.	A Magyar Telekomról .....	11
2.7.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata .....	11
2.8.	Számviteli politika .....	11
3.	Vezetőségi jelentés .....	11
3.1.	Működési és pénzügyi áttekintés - csoport .....	11
3.1.1	Árfolyam információk .....	11
3.1.2	Bevételek .....	11
3.1.3	Működési költségek .....	13
3.1.4	Egyéb működési bevételek .....	14
3.1.5	Működési eredmény .....	14
3.1.6	Nettó pénzügyi eredmény .....	14
3.1.7	Nyereségadó .....	14
3.1.8	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény .....	14
3.1.9	Cash flow .....	15
3.1.10	Működési statisztikák, mutatók .....	15
3.2.	Szegmens információk .....	15
3.2.1	A szegmensek bemutatása .....	15
3.2.2	Telekom Magyarország .....	18
3.2.3	T-Systems Magyarország .....	21
3.2.4	Macedónia .....	23
3.2.5	Montenegró .....	25
3.3.	Függő követelések és kötelezettségek .....	26
3.4.	Egyéb ügyek .....	27
3.5.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események .....	27
3.6.	Üzleti környezet .....	27
3.7.	Stratégia .....	28
3.8.	Főbb erőforrások és kockázatok .....	28
3.9.	Kitekintés .....	29
3.9.1	Bevételek .....	29
3.9.2	Költségek .....	30
3.9.3	Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba .....	30
4.	Nyilatkozat .....	31

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	+36-1-457-6084	laszlo.linda@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6036	walfisch.rita@telekom.hu
Teremi Márton	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6229	teremi.marton@telekom.hu

Budapest – 2013. november 7. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2013. harmadik negyedévre és első kilenc hónapra vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

## 1. Főbb eredmények

MAGYAR TELEKOM Konszolidált IFRS Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2012. 3. negyedév (Nem auditált)	2013. 3. negyedév (Nem auditált)	változás	2012. 1-9. hó (Nem auditált)	2013. 1-9. hó (Nem auditált)	változás
Összes bevétel	150 145	158 264	5,4%	442 255	471 780	6,7%
Működési eredmény	30 120	24 489	(18,7%)	79 881	62 974	(21,2%)
<b>Adózott eredmény</b>						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	14 775	9 305	(37,0%)	38 472	23 207	(39,7%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	4 242	1 539	(63,7%)	8 556	4 403	(48,5%)
	<b>19 017</b>	<b>10 844</b>	<b>(43,0%)</b>	<b>47 028</b>	<b>27 610</b>	<b>(41,3%)</b>
EBITDA	56 594	51 931	(8,2%)	157 795	140 709	(10,8%)
EBITDA ráta	37,7%	32,8%	n.a.	35,7%	29,8%	n.a.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	<b>14,17</b>	<b>8,93</b>	n.a.	<b>36,91</b>	<b>22,26</b>	<b>(39,7%)</b>
CAPEX/ Bevétel				16,0%	24,9%	n.a.
Eszközarányos nyereség				4,8%	2,9%	n.a.
Sajátjátéke-arányos nyereség				10,8%	6,9%	n.a.
Nettó adósság				296 819	365 274	23,1%
Nettó adósság/ teljes tőke				36,4%	42,7%	n.a.

- **A bevételek 5,4%-kal 150,1 milliárd forintról 158,3 milliárd forintra nőttek 2013. harmadik negyedévében 2012 azonos időszakához képest.** A bevételek javulása az energiaszolgáltatásból származó bevételek és az RI/IT bevételek jelentős bővülésének, valamint a készülékértékesítési bevételek növekedésének köszönhető.
- **Az EBITDA 8,2%-kal 56,6 milliárd forintról 51,9 milliárd forintra csökkent,** elsősorban az egyéb működési bevételek 6,2 milliárd forintos csökkenése következtében, mivel a múlt év harmadik negyedévében a macedón ingatlan tranzakcióból 3,7 milliárd forint, a Pro-M értékesítéséből származóan pedig 1,6 milliárd forint nyereség került elszámolásra. Mindezek hatását részben ellensúlyozta a működést terhelő adók csökkenése a harmadik negyedévében.

Részletek a különadóról, távközlési adóról és közműadóról (milliárd Ft)*	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	2012. 1-9 hónap	2013. 1-9 hónap
Különadó	6,2		18,4	
Távközlési adó	4,4	6,4	4,4	17,3
Közműadó		0,1		7,4
<b>Összesen</b>	<b>10,5</b>	<b>6,5</b>	<b>22,7</b>	<b>24,7</b>

\*A táblában kerekítésből adódó eltérések lehetnek

- **A személyi jellegű költségek 1,4 milliárd forinttal nőttek a harmadik negyedévében** az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a Macedóniában szeptember végéig végrehajtott 10%-os létszámcsökkentéshez kapcsolódóan könyvelt 1,3 milliárd forint végkielégítés miatt. A Magyar Telekom Nyrt.-nél idén áprilistól életbe lépő 4%-os átlagos béremelés hatását ugyanakkor nagyrészt ellensúlyozta az alacsonyabb alkalmazotti létszám.
- **Az értékcsökkenési és amortizációs költségek 26,5 milliárd forintról 27,4 milliárd forintra nőttek** a licenzekkel kapcsolatban könyvelt magasabb értékcsökkenési költségek következtében.

- **A nettó pénzügyi költségek 5,2 milliárd forintról 9,2 milliárd forintra nőttek** elsősorban az árfolyamveszteség növekedésének következtében, mivel 2013. harmadik negyedévben a forint 1,1%-kal gyengült az euróhoz képest, ami árfolyamveszteséget okozott, miközben 2012. harmadik negyedévben a forint 1,6%-kal erősödött és ezáltal árfolyamnyereséget eredményezett.
- **A nyereségadó a 2012. harmadik negyedévi 5,9 milliárd forintról 4,4 milliárd forintra csökkent 2013. harmadik negyedévben,** összhangban az alacsonyabb EBITDA-ból, a magasabb értékcsökkenési és amortizációs, valamint pénzügyi költségekből adódó adózás előtti eredménnyel. Ugyanakkor az adózás előtti eredmény csökkenése ellenére az egyéb jövedelemadók (mint pl. helyi iparüzési adó és innovációs járulék) változatlanok maradtak 2012. harmadik negyedévhez képest 2,0 milliárd forintos szinten, mivel ezek számításának alapja a bruttó fedezet és nem az adózás előtti eredmény. Ennek eredményeként 2013. harmadik negyedévben az **effektív adóráta 28,9%** volt.
- A Társaság részvényeseire jutó eredmény (**nettó eredmény**) **14,8 milliárd forintról 9,3 milliárd forintra csökkent**, elsősorban az alacsonyabb adózás előtti eredmény következtében.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 30,2 milliárd forinttal, a 2012. első kilenc havi 105,4 milliárd forintról 75,3 milliárd forintra csökkent 2013. első kilenc hónapban.** A csökkenés oka elsősorban az előző évihez képest 17,1 milliárd forinttal alacsonyabb EBITDA, valamint a működő tőke alakulásában bekövetkezett kedvezőtlen változások. Az SEC és DOJ vizsgálatokhoz kapcsolódó 20,7 milliárd forintos kifizetés az előző évben ugyan negatívan hatott a működő tőkére, ennek hatását az idei évben ellensúlyozták olyan, a működő tőkére kedvezőtlenül ható tételek, mint a készülékértékesítéseknél alkalmazott részletfizetési opciók és a magasabb készletállomány. Mindezek mellett az elmúlt évben a Pro-M értékesítésének javító hatása is torzította az összehasonlítást.
- **A beruházás tárgyi eszközökre és immateriális javakba (CAPEX) 46,6 milliárd forinttal 70,9 milliárd forintról 117,4 milliárd forintra nőtt 2013. első kilenc hónapban.** A jelentős növekedés oka elsősorban a 2013. harmadik negyedévi 38,0 milliárd forint összegű magyarországi licenz meghosszabbítási díj és a 3,1 milliárd forint összegű macedón 4G licenz díja. Mindehhez társult még 17,3 milliárd forint összegben a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválása, a közelmúltbeli kapcsolódó megállapodások és a vonatkozó szabályozások változása következtében. Mindezek, valamint a 2012. első negyedévi 10,9 milliárd forint összegű 900 MHz-es spektrum licenzdíj nélkül a CAPEX kismértékben, 60,0 milliárd forintról 59,1 milliárd forintra csökkent. A 2012. harmadik negyedévi 10,7 milliárd forint összegű, a macedón leányvállalatunknál végrehajtott ingatlancsere tranzakcióhoz kapcsolódó pénzmozgással nem járó CAPEX hatását nagyrészt ellensúlyozták az integrált ügyfélszolgálati és számlázási rendszer fejlesztésével kapcsolatos magasabb beruházások valamint az IPTV vevő egységek bérleti szerződésének pénzügyi lízingre változtatása. A pénzügyi lízingszerződések ugyanakkor nem jártak cash flow kiáramlással, ezért a Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók sor ugyanezt az összeget ellentétes irányban szintén tartalmazza, a spektrum licenz meghosszabbítási díja pedig 2013. negyedik negyedévben fizetendő, így 2013. első kilenc hónapban annak sincs hatása a szabad cash flow-ra.  
2013. első kilenc hónapjában a CAPEX teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 103,4 milliárd forint, a T-Systems Magyarország szegmensre 2,2 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 10,0 milliárd forintot, Montenegróban pedig 2,0 milliárd forintot fordítottunk beruházásokra.
- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével / eladásával korrigált befektetési tevékenységből származó cash flow összege) **35,9 milliárd forinttal, az előző évi 44,8 milliárd forintról 8,9 milliárd forintra csökkent az első kilenc hónapban,** az alacsonyabb működési cash flow és a Pro-M értékesítéséből származó nyereség múlt évi eredményt javító hatásának köszönhetően.
- **A nettó adósságállomány** a 2012. szeptember végi **296,8 milliárd forintról** 2013. szeptember végére **365,3 milliárd forintra nőtt.** **A nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) a negyedév folyamán **42,7%**-ra emelkedett részben a jövőbeni éves frekvencia díjak aktiválása miatt magasabb pénzügyi kötelezettség eredményeként.

#### Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„2013. harmadik negyedévben újabb optimizmusra okot adó, kedvező fejleményeket tapasztaltunk. A magyarországi lakossági szegmensben tovább tudtuk csökkenteni a vezetékes hangszolgáltatások lemorzsolódását és csökkentettük az ARPU esésének ütemét a kedvezően pozícionált összekapcsolt ajánlatoknak köszönhetően, melyek nemcsak a hagyományos távközlési alapszolgáltatásokat tartalmazzák, hanem készülékeket (pl. televíziók), valamint gáz és áramszolgáltatást is. Rendkívül elégedett vagyok, hogy a vonatkozó jogszabályok (korábban bejelentett) változását követően a jelenlegi körülmények mellett képesek vagyunk folytatni az energiaszolgáltatásokkal kapcsolatos stratégiánkat. Jelenleg arra számítunk, hogy az egyetemes és verseny szegmensnek nyújtott energiaszolgáltatásból származó éves bevételeink összesen 46 milliárd forint körül lesznek az idén. Ugyanakkor a magyar lakossági mobil piacon egy nagyon fontos mérföldkőhöz értünk a korlátlan beszélgetést nyújtó díjcsomagok megjelenésével, ami minden bizonnyal a verseny erősödéséhez fog vezetni. Mindemellett jelenlegi álláspontunk szerint ajánlataink kiemelkedő értékének köszönhetően, többek között annak, hogy Magyarország legnagyobb 4G hálózatával rendelkezünk, képesek leszünk hatékonyan kezelni a helyzetből adódó kockázatokat.

A fentiekén túl, az 5%-os negyedéves bevétel-növekedés az IT bevételek jelentős emelkedésének is köszönhető többek között olyan projektek sikeres elnyerésének eredményeként, mint az Allianz adatközpont migrációja.

Bruttó profitunkat sikeresen stabilizáltuk, míg az EBITDA-ban bekövetkezett 8%-os csökkenés nagyrészt a tavalyi, eredményt javító egyszeri tételeknek volt köszönhető.



Előretekintve az év hátralévő részére fenntartjuk a növekvő bevételekre és a 9%-12%-kal csökkenő EBITDA-ra vonatkozó célkitűzéseinket, azonban arra számítunk, hogy az EBITDA csökkenés mértéke a sáv kedvezőbb széléhez lesz közelebb. Megerősítjük az 5%-os csökkenést előirányzó CAPEX célkitűzést is, amely sem a spektrum akvizícióra fordított összegeket, sem a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválását nem tartalmazza.”

**Publikus célkitűzések 2013-ra:**

Milliárd forint	2012	2013. évi célkitűzés
Bevételek	607,1	Növekedés
EBITDA	194,8	9%-12%-os csökkenés
CAPEX*	92,4	kb. 5%-os csökkenés

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

**2. Konszolidált IFRS beszámoló**  
**2.1. Konszolidált Mérlegek**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2012. december 31. (auditált)	2013. szeptember 30. (nem auditált)	változás	változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	15 211	15 922	711	4,7%
Követelések	130 709	140 790	10 081	7,7%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	53 966	24 354	(29 612)	(54,9%)
Nyeréségadó követelés	821	2 017	1 196	145,7%
Készletek	12 400	15 291	2 891	23,3%
Értékesítésre kijelölt eszközök	2 816	128	(2 688)	(95,5%)
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>215 923</b>	<b>198 502</b>	<b>(17 421)</b>	<b>(8,1%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	510 962	496 251	(14 711)	(2,9%)
Immateriális javak	311 066	377 986	66 920	21,5%
Halasztott adó követelés	532	274	(258)	(48,5%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	18 862	22 906	4 044	21,4%
Egyéb befektetett eszközök	499	648	149	29,9%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>841 921</b>	<b>898 065</b>	<b>56 144</b>	<b>6,7%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 057 844</b>	<b>1 096 567</b>	<b>38 723</b>	<b>3,7%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	35 344	49 853	14 509	41,1%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	40 341	89 704	49 363	122,4%
Kötelezettségek szállítók felé	115 723	130 646	14 923	12,9%
Nyeréségadó kötelezettség	762	1 876	1 114	146,2%
Céltartalékok	5 668	2 868	(2 800)	(49,4%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	37 069	37 673	604	1,6%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>234 907</b>	<b>312 620</b>	<b>77 713</b>	<b>33,1%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	261 126	237 248	(23 878)	(9,1%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5 498	28 745	23 247	422,8%
Halasztott adó kötelezettség	22 428	19 215	(3 213)	(14,3%)
Céltartalékok	10 858	8 547	(2 311)	(21,3%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	944	981	37	3,9%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>300 854</b>	<b>294 736</b>	<b>(6 118)</b>	<b>(2,0%)</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>535 761</b>	<b>607 356</b>	<b>71 595</b>	<b>13,4%</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 383	27 386	3	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	310 452	281 542	(28 910)	(9,3%)
Halmazott egyéb átfogó eredmény	21 253	24 965	3 712	17,5%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>463 056</b>	<b>437 861</b>	<b>(25 195)</b>	<b>(5,4%)</b>
Nem irányító részesedések	59 027	51 350	(7 677)	(13,0%)
<b>Tőke összesen</b>	<b>522 083</b>	<b>489 211</b>	<b>(32 872)</b>	<b>(6,3%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 057 844</b>	<b>1 096 567</b>	<b>38 723</b>	<b>3,7%</b>

**2.2. Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások - negyedéves összehasonlításban**

<b>MAGYAR TELEKOM</b>				
<b>Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások</b> (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	<b>2012. 3. negyedév</b> (nem auditált)	<b>2013. 3. negyedév</b> (nem auditált)	<b>változás</b>	<b>változás</b> %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	44 293	42 691	(1 602)	(3,6%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	8 402	7 334	(1 068)	(12,7%)
Hang alapú visitor bevételek	1 362	1 017	(345)	(25,3%)
Nem hang alapú bevételek	16 541	17 648	1 107	6,7%
Készülékértékesítés árbevétele	7 153	9 369	2 216	31,0%
Egyéb mobil bevételek	2 270	1 981	(289)	(12,7%)
<b>Mobil bevételek</b>	<b>80 021</b>	<b>80 040</b>	<b>19</b>	<b>0,0%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	19 803	18 161	(1 642)	(8,3%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	4 224	3 910	(314)	(7,4%)
Internet bevételek	12 888	12 679	(209)	(1,6%)
Adatbevételek	5 389	4 820	(569)	(10,6%)
TV bevételek	8 615	9 426	811	9,4%
Készülékértékesítés árbevétele	889	1 586	697	78,4%
Egyéb vezetékes bevételek	1 854	2 364	510	27,5%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>53 662</b>	<b>52 946</b>	<b>(716)</b>	<b>(1,3%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	11 237	16 628	5 391	48,0%
Energia bevételek	5 225	8 650	3 425	65,6%
<b>Összes bevétel</b>	<b>150 145</b>	<b>158 264</b>	<b>8 119</b>	<b>5,4%</b>
<b>Költségek</b>				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(18 969)	(20 731)	(1 762)	(9,3%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(9 874)	(10 221)	(347)	(3,5%)
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(6 348)	(10 247)	(3 899)	(61,4%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(5 514)	(8 426)	(2 912)	(52,8%)
Ügynöki jutalék	(2 590)	(2 673)	(83)	(3,2%)
Követelések értékvesztése	(1 772)	(1 406)	366	20,7%
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(45 067)</b>	<b>(53 704)</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(19,2%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(21 628)	(23 061)	(1 433)	(6,6%)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	(26 474)	(27 442)	(968)	(3,7%)
Egyéb működési költségek	(33 331)	(29 884)	3 447	10,3%
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(126 500)</b>	<b>(134 091)</b>	<b>(7 591)</b>	<b>(6,0%)</b>
Egyéb működési bevételek	6 475	316	(6 159)	(95,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>30 120</b>	<b>24 489</b>	<b>(5 631)</b>	<b>(18,7%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(5 243)	(9 240)	(3 997)	(76,2%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>24 877</b>	<b>15 249</b>	<b>(9 628)</b>	<b>(38,7%)</b>
Nyereségadó	(5 860)	(4 405)	1 455	24,8%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>19 017</b>	<b>10 844</b>	<b>(8 173)</b>	<b>(43,0%)</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(3 054)	2 141	5 195	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(31)	(1)	30	96,8%
Egyéb átfogó eredmény	(3 085)	2 140	5 225	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>15 932</b>	<b>12 984</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(18,5%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	14 775	9 305	(5 470)	(37,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	4 242	1 539	(2 703)	(63,7%)
	<b>19 017</b>	<b>10 844</b>	<b>(8 173)</b>	<b>(43,0%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	12 552	10 850	(1 702)	(13,6%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	3 380	2 134	(1 246)	(36,9%)
	<b>15 932</b>	<b>12 984</b>	<b>(2 948)</b>	<b>(18,5%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)</b>	<b>14,17</b>	<b>8,93</b>	<b>(5,24)</b>	<b>(37,0%)</b>

(1) Módosított összehasonlító adatok

Az ez évi bevételek konzisztens bemutatása céljából néhány elem átsorolásra került a jobb összehasonlíthatóság érdekében. 2013 első negyedévéől, minden mobil végződtetésű bejövő nemzetközi forgalmi bevétel mobil nagykereskedelmi bevételként jelenik meg, míg ezen bevételek vezetékes nagykereskedelmi bevételként kerültek közzétételre a bejövő forgalom Makedonski Telekomtól a T-Mobile Macedóniába történő tranzitja során. Az előző év időközi eredménykimutatásában közzétett bevétel megbontás módosításra került az ez évi bemutatással való összehasonlíthatóság céljából. Ezen módosítás eredményeképp a Macedón szegmens, valamint a Csoport pénzügyi, és mobil teljesítménymutatói összehasonlíthatóbbá válnak a piac többi szereplőjével.

**2.3. Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások - éves összehasonlításban**

<b>MAGYAR TELEKOM</b>				
<b>Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások</b> (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	<b>2012. 1-9. hó</b> (nem auditált)	<b>2013. 1-9. hó</b> (nem auditált)	<b>változás</b>	<b>változás</b> %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	129 076	124 265	(4 811)	(3,7%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	24 503	20 788	(3 715)	(15,2%)
Hang alapú visitor bevételek	2 827	2 145	(682)	(24,1%)
Nem hang alapú bevételek	47 764	50 514	2 750	5,8%
Készülékértékesítés árbevétele	19 093	28 823	9 730	51,0%
Egyéb mobil bevételek	6 314	5 657	(657)	(10,4%)
<b>Mobil bevételek</b>	<b>229 577</b>	<b>232 192</b>	<b>2 615</b>	<b>1,1%</b>
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	61 471	55 006	(6 465)	(10,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek <sup>(1)</sup>	11 486	10 631	(855)	(7,4%)
Internet bevételek	39 379	38 564	(815)	(2,1%)
Adatbevételek	17 184	14 877	(2 307)	(13,4%)
TV bevételek	25 572	27 622	2 050	8,0%
Készülékértékesítés árbevétele	2 307	5 539	3 232	140,1%
Egyéb vezetékes bevételek	5 712	8 276	2 564	44,9%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>163 111</b>	<b>160 515</b>	<b>(2 596)</b>	<b>(1,6%)</b>
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	35 329	45 831	10 502	29,7%
Energia bevételek	14 238	33 242	19 004	133,5%
<b>Összes bevétel</b>	<b>442 255</b>	<b>471 780</b>	<b>29 525</b>	<b>6,7%</b>
<b>Költségek</b>				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(55 627)	(61 229)	(5 602)	(10,1%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(28 356)	(31 632)	(3 276)	(11,6%)
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(19 685)	(28 195)	(8 510)	(43,2%)
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(14 258)	(34 534)	(20 276)	(142,2%)
Ügynöki jutalék	(7 454)	(8 130)	(676)	(9,1%)
Követelések értékvesztése	(5 476)	(5 022)	454	8,3%
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(130 856)</b>	<b>(168 742)</b>	<b>(37 886)</b>	<b>(29,0%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(66 007)	(69 345)	(3 338)	(5,1%)
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(77 914)	(77 735)	179	0,2%
Egyéb működési költségek	(95 999)	(94 663)	1 336	1,4%
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>(370 776)</b>	<b>(410 485)</b>	<b>(39 709)</b>	<b>(10,7%)</b>
Egyéb működési bevételek	8 402	1 679	(6 723)	(80,0%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>79 881</b>	<b>62 974</b>	<b>(16 907)</b>	<b>(21,2%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(20 156)	(23 534)	(3 378)	(16,8%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>59 725</b>	<b>39 440</b>	<b>(20 285)</b>	<b>(34,0%)</b>
Nyereségadó	(12 697)	(11 830)	867	6,8%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>47 028</b>	<b>27 610</b>	<b>(19 418)</b>	<b>(41,3%)</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(19 399)	4 959	24 358	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(30)	(15)	15	50,0%
Egyéb átfogó eredmény	(19 429)	4 944	24 373	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>27 599</b>	<b>32 554</b>	<b>4 955</b>	<b>18,0%</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	38 472	23 207	(15 265)	(39,7%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	8 556	4 403	(4 153)	(48,5%)
	<b>47 028</b>	<b>27 610</b>	<b>(19 418)</b>	<b>(41,3%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	24 747	26 919	2 172	8,8%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	2 852	5 635	2 783	97,6%
	<b>27 599</b>	<b>32 554</b>	<b>4 955</b>	<b>18,0%</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)</b>	<b>36,91</b>	<b>22,26</b>	<b>(14,65)</b>	<b>(39,7%)</b>

(1) Módosított összehasonlító adatok

Az az évi bevételek konzisztens bemutatása céljából néhány elem átsorolásra került a jobb összehasonlíthatóság érdekében. 2013 első negyedétől, minden mobil végződtetésű bejövő nemzetközi forgalmi bevétel mobil nagykereskedelmi bevételként jelenik meg, míg ezen bevételek vezetékes nagykereskedelmi bevételként kerültek közzétételre a bejövő forgalom Makedonski Telekomtól a T-Mobile Macedóniába történő tranzitja során. Az előző év időközi eredménykimutatásában közzétett bevétel megbontás módosításra került az az évi bemutatással való összehasonlíthatóság céljából. Ezen módosítás eredményeképp a Macedón szegmens, valamint a Csoport pénzügyi, és mobil teljesítménymutatói összehasonlíthatóbbá válnak a piac többi szereplőjével.



**2.4. Konszolidált Cash Flow Kimutatások**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2012. 1-9. hó (nem auditált)	2013. 1-9. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	47 028	27 610	(19 418)	(41,3%)
Értécsökkenési leírás és amortizáció	77 914	77 735	(179)	(0,2%)
Nyereségadó	12 697	11 830	(867)	(6,8%)
Nettó pénzügyi eredmény	20 156	23 534	3 378	16,8%
Forgóeszközök változása	9 013	(17 937)	(26 950)	n.m.
Céltartalékok változása	(2 179)	(4 617)	(2 438)	(111,9%)
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(23 473)	(11 590)	11 883	50,6%
Fizetett nyereségadó	(11 085)	(10 393)	692	6,2%
Kapott osztalék	16	0	(16)	(100,0%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(21 801)	(22 015)	(214)	(1,0%)
Kapott kamat	2 548	1 167	(1 381)	(54,2%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	(5 393)	(68)	5 325	98,7%
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>105 441</b>	<b>75 256</b>	<b>(30 185)</b>	<b>(28,6%)</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(70 891)	(117 445)	(46 554)	(65,7%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(1 658)	51 018	52 676	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(2 388)	(494)	1 894	79,3%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	48	0	(48)	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	15 567	18 264	2 697	17,3%
Leány- és társult vállalat értékesítéséből származó bevétel	13 421	0	(13 421)	(100,0%)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	777	548	(229)	(29,5%)
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(45 124)</b>	<b>(48 109)</b>	<b>(2 985)</b>	<b>(6,6%)</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(66 063)	(65 361)	702	1,1%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó	5 819	38 715	32 896	n.m.
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(60 244)</b>	<b>(26 646)</b>	<b>33 598</b>	<b>55,8%</b>
Pénzeszközök árfolyamnyeresége /(-vesztesége)	(657)	210	867	n.m.
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(584)</b>	<b>711</b>	<b>1 295</b>	<b>n.m.</b>
Pénzeszközök az időszak elején	14 451	15 211	760	5,3%
Pénzeszközök az időszak végén	13 867	15 922	2 055	14,8%
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(584)</b>	<b>711</b>	<b>1 295</b>	<b>n.m.</b>

**2.5. Tőkében bekövetkezett változások - Konszolidált kimutatás**

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

	db	millió forintban										
		Tőketartalékok		Halmozott egyéb átfogó eredmény				Saját tőke		Nem irányító részesedés	Tőke	
		Törzsrészvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben kifizertt részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Erékelíthető pénzügyi eszközök			átértékelési tartaléka adózás után
<b>Egyenleg 2011. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	0	(307)	325 709	31 022	(63)	488 015	68 076	556 091
Osztalék							(52 116)			(52 116)		(52 116)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(13 951)	(13 951)
Leányvállalat értékelése										0	(12)	(12)
Részvényben kifizertt részvény alapú tranzakciók					2		38 472	(13 708)	(17)	24 747	2 852	27 599
Átfogó eredmény												
<b>Egyenleg 2012. szeptember 30-án</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	2	(307)	312 065	17 314	(80)	460 648	56 965	517 613
Részvényben kifizertt részvény alapú tranzakciók					2		(1 613)	4 021	(2)	2 406	2 062	4 468
Átfogó eredmény												
<b>Egyenleg 2012. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	4	(307)	310 452	21 335	(82)	463 056	59 027	522 083
Osztalék							(52 117)			(52 117)		(52 117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	(13 312)	(13 312)
Részvényben kifizertt részvény alapú tranzakciók					3		23 207	3 720	(8)	26 919	5 635	32 554
Átfogó eredmény												
<b>Egyenleg 2013. szeptember 30-án</b>	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	7	(307)	281 542	25 055	(90)	437 861	51 350	489 211

## 2.6. A Magyar Telekomról

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

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

A Magyar Telekom Nyrt. részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén jegyzik, ahol a részvények kereskedelme zajlik. A Magyar Telekom egyenként 5 tőzsrészvényét megtestesítő amerikai letéti részvényekkel (ADS) 2010. november 12-ig, a részvények kivételének időpontjáig kereskedtek a New York-i tőzsdén. Az ADS-ek regisztrációját a Magyar Telekom 2012 februárjában szüntette meg az Egyesült Államokban. A Társaság ún. I. szinten továbbra is fenntartja az amerikai letéti jegy (ADR) programját.

2013. október 4-én a MagyarCom GmbH (MagyarCom) a Társaság közvetlen irányító tulajdonosa, amely a társaság részvényeinek 59,21%-át birtokolja, beolvadt a szintén a Deutsche Telekom AG 100%-os tulajdonában álló T-Mobile Global Holding Nr. 2 GmbH társaságba. Ezáltal a T-Mobile Global Holding Nr. 2 GmbH, mint a MagyarCom Holding GmbH jogutódja, 59,21%-os szavazati joggal rendelkezik a Társaságban. A Társaság tényleges irányító tulajdonosa a Deutsche Telekom AG (DT vagy DTAG).

## 2.7. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2012. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült.

A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2012. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

## 2.8. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2012. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal.

## 3. Vezetőségi jelentés

### 3.1. Működési és pénzügyi áttekintés - csoport

#### 3.1.1 Árfolyam információk

Árfolyam	2012.	2013.	Változás %	2012.	2013.	Változás %
	3. negyedév	3. negyedév		1-9. hó	1-9. hó	
HUF/EUR nyitó .....	288,22	295,16	2,4%	311,13	291,29	(6,4%)
HUF/EUR záró .....	283,71	298,48	5,2%	283,71	298,48	5,2%
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	282,74	299,14	5,8%	290,56	297,81	2,5%
HUF/MKD nyitó .....	4,68	4,79	2,4%	5,06	4,74	(6,3%)
HUF/MKD záró .....	4,61	4,85	5,2%	4,61	4,85	5,2%
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	4,60	4,86	5,7%	4,72	4,84	2,5%

2013 harmadik negyedévében az árfolyamok hatottak külföldi leányvállalataink bevétel és költség soraira, mivel az átváltás forintra kumulált havi átlagon történt.

#### 3.1.2 Bevételek

A Csoport összbevétele 2013 harmadik negyedévében 158,3 milliárd forintot ért el a 2012. harmadik negyedévi 150,1 milliárd forinttal szemben, 5,4%-os növekedést mutatva. A növekedést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** azonos szinten maradtak 2013 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva és 80,0 milliárd forintot ért el. A mobil készülékértékesítésből származó bevételek valamint a nem hang alapú szolgáltatások bevételének növekedése meghaladta a mobil hang alapú és egyéb bevételek csökkenését.

A mobil távközlési szolgáltatásokon belül a hang alapú bevételek adják a bevételek legnagyobb részét. A mobil hang alapú bevételek 5,6%-kal, 51,0 milliárd forintra estek vissza 2013 harmadik negyedévében a 2012. harmadik negyedévi 54,1 milliárd forintra.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 3,6%-kal csökkentek 2013 harmadik negyedévében, és 42,7 milliárd forintot értek el elsősorban annak köszönhetően, hogy Macedóniában a kimenő mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek az ügyfélszám visszaesése és az erős verseny következtében lecsökkent átlagos kimenő percdíjak eredményeképp, melyet csak részben ellentételezett a fajlagos kimenő forgalom növekedése. Montenegróban a mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (ARPU) visszaesése okán, habár a forgalom és az átlagos előfizetői szám növekedett negyedéves viszonylatban. Magyarországon a kimenő hang alapú bevételek csökkentek, az átlagos ügyfélbázis növekedése, valamint a magasabb fajlagos forgalom nem tudta ellentételezni a percdíjak csökkenését.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 12,7%-kal csökkentek, és 7,3 milliárd forintot értek el 2013 harmadik negyedévében, elsősorban a mobil végződtetési díjak mérséklődése miatt Magyarországon és Montenegróban.

A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 2013 harmadik negyedévében 17,6 milliárd forintra nőtt a 2012. harmadik negyedévi 16,5 milliárd forintra, 6,7%-os növekedést mutatva. A magasabb nem hang alapú szolgáltatások bevétele elsősorban a megemelkedett mobil internet bevételeknek köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt, mivel mind az előfizetők száma, mind a forgalom növekedett 2013 harmadik negyedévében. Magyarországon 2013. szeptember 30-án a szélessávú mobil előfizetők száma 1.725.003-at tett ki, ami az ügyfélbázis 30,5%-os bővülését jelenti. Piaci részesedésünk 45,1% volt Magyarországon a teljes előfizetői számot alapul véve a mobil szélessávú piacon.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2013 harmadik negyedévében jelentősen, 31,0%-kal emelkedtek 9,4 milliárd forintra a 2012 azonos időszaki 7,2 milliárd forintra, elsősorban a magyarországi tevékenységnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a készülékek megnövekedett átlagára magyarázza, mely a magasabb árfekvésű okostelefonok értékesítési volumenének növekedésével áll összefüggésben. Montenegróban a készülékértékesítési bevételek növekedése a 2013 harmadik negyedévében megvalósult intenzívebb marketing kampányoknak köszönhető. Macedóniában a megnövekedett készülékértékesítés valamint a magasabb átlagos készülékárak eredményezték a bevételek emelkedését 2013 harmadik negyedévében.

Az egyéb mobil bevételek 12,7%-kal, 2,0 milliárd forintra csökkentek a negyedéves összehasonlításban, a Pro-M eladásának következtében, mivel a Pro-M bevételei nem kerülnek elszámolásra 2012 szeptemberétől. Mindazonáltal, ezen bevételek nem képezték jelentős részét a teljes mobil bevételeknek.

**A vezetékes bevételek** 2013 harmadik negyedévében 52,9 milliárd forintot értek el a 2012. azonos időszaki 53,7 milliárd forintos bevétellel szemben, mely 1,3%-os visszaesést jelent. A csökkenést a hang alapú-, valamint az adat és internet bevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb TV, készülékértékesítési és egyéb bevételek.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2013 harmadik negyedévében 8,3%-kal, 18,2 milliárd forintra csökkentek a 2012. harmadik negyedévi 19,8 milliárd forinthez képest, elsősorban a bevételt hozó vezetékes vonalak számának folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A hang alapú nagykereskedelmi bevétel 2013 harmadik negyedévében 7,4%-kal 3,9 milliárd forintra csökkent elsősorban a belföldi bejövő és tranzit forgalom visszaesése következtében, mind a helyi távközlési mind a mobil szolgáltatók esetében.

Az internet bevételek kismértékben a 2012 harmadik negyedévi 12,9 milliárd forintra 12,7 milliárd forintra csökkentek 2013 harmadik negyedévében, így 1,6%-os visszaesést mutat. Magyarországon az ADSL csatlakozások számának enyhe 0,7%-os csökkenését ellentételezte ugyan a kábelnet és az optikai csatlakozások számának növekedése, azonban az erősödő verseny, valamint a Telekom dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás következtében kialakult alacsonyabb ARPU visszaesést eredményezett az internet bevételekben. Macedóniában az internet bevételek az ADSL hozzáférések számának 9,4%-os növekedése következtében nőttek. Montenegróban az internet bevételek változatlan szinten maradtak 2013 harmadik negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

Az adatbevételek 4,8 milliárd forintot tettek ki 2013 harmadik negyedévében, a 2012. harmadik negyedévi 5,4 milliárd forintra szemben. A csökkenést mind a szélessávú, mind a keskenysávú adatbevételeknél elsősorban a bérelt vonalak csökkenése okozta, valamint keskenysávú adatforgalom visszaesése a T-Systemsnél 2013 harmadik negyedévében.

A TV bevételek 9,4 milliárd forintot értek el 2013 harmadik negyedévében, szemben a 2012. harmadik negyedévi 8,6 milliárd forintra (9,4%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetőszám erős növekedését a nagysebességű internet-hozzáférést biztosító hálózatfejlesztésünk segítette, ami egyben az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét is jelzi. A megnövekedett szatellit TV bevétel a

magasabb előfizetősámnak köszönhető az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, mivel egyre több előfizető tér át az IPTV szolgáltatásra Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételei 1,6 milliárd forintot tettek ki 2013 harmadik negyedévében, a 2012. harmadik negyedévi 0,9 milliárd forinttal szemben. A jelentős növekedést elsősorban a TV készülékek magasabb értékesítési volumene okozta Magyarországon és Macedóniában. Magyarországon a tablet értékesítések szintén jelentősen emelkedtek 2013 harmadik negyedévében.

Az egyéb vezetékes bevételek jelentősen, 27,5%-kal nőttek, és 2,4 milliárd forintot tettek ki 2013 harmadik negyedévében 2012 azonos időszakához képest. A növekedést elsősorban a fizetési felszólításokból valamint a késedelmi díjakból származó magasabb bevételek eredményezték Magyarországon 2013 harmadik negyedévében.

A **rendszerintegrációs („SI”) és informatikai („IT”) szolgáltatásokból származó bevételek nagymértékben 48,0%-kal növekedtek a 2012. harmadik negyedévi 11,2 milliárd forintról 16,6 milliárd forintra 2013 azonos időszakára. A magasabb bevételek oka az infrastruktúra és alkalmazás bevételek növekedése számos jelentős projektnek köszönhetően 2013 harmadik negyedévében.**

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek jelentősen növekedtek, és elérték a 8,7 milliárd forintot 2013 harmadik negyedévében a 2012. azonos időszaki 5,2 milliárd forinthez viszonyítva. A nagymértékű emelkedést a Magyar Telekom által nyújtott kiskereskedelmi energiaszolgáltatás iránti növekvő igény eredményezi, mely 2010-ben került bevezetésre. Az áramszolgáltatási helyek száma elérte a 106.813-at, míg a gázzolgáltatás esetében az ügyfelek száma 67.637-re emelkedett 2013. szeptember 30-ig.

### 3.1.3 Működési költségek

A működési költségek 6,0%-kal emelkedtek 2013 harmadik negyedévére az előző év azonos időszakához képest, és 134,1 milliárd forintot értek el.

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 9,3%-kal emelkedtek, és 20,7 milliárd forintot értek el 2013 harmadik negyedévében 2012 harmadik negyedévéhez viszonyítva. Az eladott áruk beszerzési értékének növekedését, melyet a magasabb arányú okostelefon és a táblagép értékesítés eredményezett, részben ellentételezte a mobil hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések csökkenése.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 3,5%-kal, 10,2 milliárd forintra emelkedtek 2013 harmadik negyedévére a 2012 harmadik negyedévi 9,9 milliárd forintról. A növekedést elsősorban a magasabb készülékértékesítési költségek okozták a Társaság jelentősen megnövekedő táblagép-, notebook- és TV-készülék értékesítései okán. Továbbá, a TV kifizetések is emelkedtek, a növekvő ügyfélszám eredményeképp negyedéves összehasonlításban. Ezen növekedéseket ellentételezték a folyamatosan csökkenő, hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések.

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések - összhangban az RI/IT bevételek emelkedésével – nőttek, és 2013 harmadik negyedévében 10,2 milliárd forintot értek el szemben a 2012. harmadik negyedévi 6,3 milliárd forintra, a T-Systems számos jelentős infrastruktúra és alkalmazási projektjének köszönhetően.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések az ügyfélbázis bővülésével összhangban emelkedtek Magyarországon (a 2012. harmadik negyedévi 5,5 milliárd forintról 2013 harmadik negyedévében 8,4 milliárd forintra).

Az ügynöki jutalékok közel azonos szinten maradtak 2012 harmadik negyedévéről 2013 harmadik negyedévére. Éves összehasonlításban az ügynöki jutalékok 9,1%-kal emelkedtek, elsősorban a Telekom otthoni szolgáltatásokkal kapcsolatos termékek (korábban T-Home) magasabb jutalékának köszönhetően (a magasabb ügyfélmegtartáshoz kapcsolódó jutalék, valamint a magasabb értékesítési volumen okán).

A követelések értékvesztése 20,7%-kal csökkent 2012 harmadik negyedévéről 2013 harmadik negyedévére, elsősorban az eredményesebb behajtásnak köszönhetően a T-Systems-nél 2013 harmadik negyedévében.

A személyi jellegű ráfordítások 2013 harmadik negyedévében 23,1 milliárd forintot tettek ki, a 2012. harmadik negyedévi 21,6 milliárd forintra szemben. A 6,6%-os növekedést elsősorban végkielégítésekkel kapcsolatos költségek okozták Macedóniában, a létszámcsökkentési program eredményeképp 2013 harmadik negyedévében. Magyarországon elsősorban a magasabb bónusz költségek okozták a növekedéshez.

Az értékcsökkenési leírás 26,5 milliárd forintról 27,4 milliárd forintra emelkedett, miután az újonnan vásárolt, valamint meghosszabbított frekvenciahasználati jogosultságok aktiválása magasabb értékcsökkenési leírást eredményezett. Továbbá, a jövőbeni éves frekvenciadíjak számviteli elszámolása megváltozott, és jelenértékük szintén aktiválásra került 17,3 milliárd forint értékben, szintén megnövelve az értékcsökkenési leírás értékét 2013 harmadik negyedévében.

A telekommunikációs, bolti kiskereskedelmi és energia árbevételre vonatkozó különadóról („válságadóról”) szóló törvényt egy meghatározott, 2010-től 2012-ig terjedő időszakra vetették ki, tehát a Magyar Telekom már nincs kitéve ennek az adófizetési kötelezettségnek 2013-ban.

Mindazonáltal, 2012. július 1-jei hatállyal a vezetékes és mobil hang-, illetve a mobil SMS/MMS szolgáltatásokra vonatkozó adó került bevezetésre Magyarországon távközlési adó néven. Az adó mértéke vezetékes és mobil telefonhasználat esetén 2 Ft/perc, illetve 2 Ft/SMS/MMS. Magánszemély előfizető előfizetéséhez kapcsolódó hívószám esetében 2012-ben az adó maximuma 400 Ft/hó, nem magánszemély előfizető előfizetéséhez kapcsolódó hívószám esetében pedig 1400 Ft/hó volt. 2013-ban magánszemély előfizetéséhez kapcsolódó hívószám esetében az adó maximuma 700 Ft/hó, nem magánszemély esetén 2500 Ft volt. 2013. augusztus 1-től a percenkénti és SMS/MMS-enkénti adóteher 3 forintra emelkedett a nem magánszemély előfizető előfizetése vonatkozásában, és az ezen előfizetésekre vonatkozó havi maximális adóteher 5000 forintra növekedett.

Emellett, 2012. november 20-án a Magyar Országgyűlés elfogadta a határozatlan időre szóló, közművezetékek adójáról szóló törvényt 2013. január 1-jei hatállyal. Az adókötelezettség és a teljes éves várható költség 2013 első negyedévében került könyvelésre az adóköteles infrastruktúra 2013. január 1-jei állapota alapján. Az adót két részletben, márciusban és szeptemberben fizette be a Társaság. A távközlési adó és a közműadó az egyéb működési költségek között került elszámolásra.

Az egyéb működési költségek 2013 harmadik negyedévében 10,3%-kal csökkentek, a 2012 harmadik negyedévi 33,3 milliárd forintról 29,9 milliárd forintra 2013 harmadik negyedévében. A csökkenés elsősorban a válságadó kötelezettség megszűnésének (6,2 milliárd forint 2012 harmadik negyedévében), valamint az alacsonyabb egyéb díjak és adóknak köszönhető. Az egyéb díjak és adók csökkentek 2013 harmadik negyedévében miután az éves frekvenciadíjak aktiválásra kerültek, 0,4 milliárd forintos csökkenést eredményezve negyedéves összehasonlításban. Ezen csökkenéseket részben ellentételezte a távközlési adó magasabb összege, valamint a marketing költségek növekedése 2013 harmadik negyedévében.

Éves összehasonlításban, az egyéb működési költségek a 2012 első három negyedévi 96,0 milliárd forintról 94,7 milliárd forintra csökkentek 2013 harmadik negyedévére. Az 1,4%-os csökkenést az egyéb szolgáltatásért fizetett díjak változása okozta annak köszönhetően, hogy az eddig kölcsönzött állományban dolgozó munkatársak a Magyar Telekom állományába kerültek 2012 áprilisában. A válságadó kötelezettség megszűnése szintén hozzájárult a csökkenéshez. Ezen csökkenést nagymértékben ellensúlyozta a magasabb távközlési adó (2012. júliusban bevezetve), valamint a 2013-ban bevezetett közműadó.

#### **3.1.4 Egyéb működési bevételek**

Az egyéb működési bevételek 6,5 milliárd forintról 0,3 milliárd forintra csökkentek negyedéves összehasonlításban. A csökkenés a 2012. évi magasabb egyéb működési bevételnek tudható be a Macedóniában létrejött ingatlan ügylet okán, mely során négy régi épület egyetlen újra cseréltek 2012 harmadik negyedévében. Az értékesítésen elkönnyvelt nyereség 3,7 milliárd forint volt. Magyarországon a Pro-M 2012. augusztus 31-én történt értékesítéséből származó magasabb egyéb működési bevétel (1,6 milliárd Ft nyereség) szintén hozzájárult a csökkenéshez.

#### **3.1.5 Működési eredmény**

A működési eredmény a 2012 harmadik negyedévi 30,1 milliárd forintról 24,5 milliárd forintra csökkent 2013 harmadik negyedévében, a fent leírt okok eredményeként.

#### **3.1.6 Nettó pénzügyi eredmény**

A nettó pénzügyi költség 76,2%-kal romlott a 2012 harmadik negyedévi 5,2 milliárd forintról 9,2 milliárd forintra 2013 harmadik negyedévében. A romlás oka elsősorban az árfolyamvesztés és a származékos ügyletek átértékelését együtt figyelembe véve kialakult magasabb nettó veszteség, mivel a forint 1,12%-al gyengült az euróval szemben 2013 harmadik negyedévében, a 2012 harmadik negyedévi 1,56%-os erősödéssel szemben. A kamatbevételek 0,4 milliárd forinttal csökkentek 2012 harmadik negyedévéről 2013 harmadik negyedévére, miután a Pro-M eladásával az ott megjelenő lízingkamat bevétel megszűnt. Az alacsonyabb bankbetétállomány és az alacsonyabb kamatláb Macedóniában szintén hozzájárult a csökkenéshez. Ezen negatív hatásokat részben ellentételezte az alacsonyabb kamatköltség, melyet az átlagos kamatláb csökkenése okozott negyedévről negyedévre.

#### **3.1.7 Nyereségadó**

A nyereségadó költség a 2012 harmadik negyedévi 5,9 milliárd forintról 4,4 milliárd forintra csökkent 2013 harmadik negyedévében az adózás előtti eredménnyel összehangban, melynek oka az alacsonyabb EBITDA, valamint a magasabb értékcsökkenési leírás és pénzügyi ráfordítások. Ugyanakkor, az egyéb jövedelemadók (többek között a helyi iparüzési adó és innovációs hozzájárulás) közel azonos szinten maradtak 2012 harmadik negyedévéhez képest, és 2,0 milliárd forintot tettek ki, mivel ezen adók alapja a törvény szerinti bruttó haszon, nem pedig az adózás előtti eredmény. Ebből kifolyólag, az alacsonyabb adózás előtti eredmény ellenére az effektív adóráta 28,89%-ra nőtt 2013 harmadik negyedévében.

#### **3.1.8 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény**

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény 2013 harmadik negyedévében 63,7%-kal csökkent 2012 azonos időszakához viszonyítva. A visszaesés elsősorban a macedón leányvállalatok gyengébb teljesítményének következménye, mely az 72,6%-kal alacsonyabb működési

eredményüknek tudható be macedón dénárban kifejezve. A működési eredmény Montenegróban azonos szinten maradt euróban kifejezve negyedéves összehasonlításban.

### 3.1.9 Cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 75,3 milliárd forint volt 2013 első kilenc hónapjában, szemben a 2012 azonos időszaki 105,4 milliárd forinttal. A 30,1 milliárd forintos csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- -17 milliárd forint változás az EBITDA-ban
- -20 milliárd forint a vevői kintlévőségek növekedéséből, mely nagyrészt a növekvő részletfizetésre történő készülék értékesítésnek (okostelefon, TV készülék, táblagép stb.), másrészt a T-Systems különböző futó projektjeihez kapcsolódó előleg kifizetések növekedésének köszönhető, szemben a vevői kintlévőségek 2012 első kilenc hónapjában történt csökkenésével
- -8 milliárd forinttal kevésbé pozitív cash flow hatást eredményezett a válság-, távközlési és közműadó kötelezettségek változása 2013-ban
- -4 milliárd forint hatás a Pro-M eladásból származó bevételek azon része kapcsán, melyet üzleti tevékenységből származó cash-flowként számoltunk el 2012-ben
- -3 milliárd forint a magasabb árú készletek (okostelefon, TV készülék, táblagép stb.) miatt
- -3 milliárd forint hatás a végkielégítésekhez és a jogi ügyekhez kapcsolódó céltartalékok felhasználásának 2013-as növekedéséből adódóan
- 22 milliárd forint a DOJ-val és az SEC-vel történt megegyezés kapcsán 2012 első negyedévében teljesített 22,1 mrd Ft pénzkifizetés
- 4 milliárd forint pénzügyileg nem realizált nyerség a Makedonski Telekom régi irodaépületeinek eladásából adódóan, melyet a 2012 harmadik negyedévében történt ingatlan csereügylet eredményezett.

A befektetési cash flow -48,1 milliárd forintot ért el 2013 első kilenc hónapjában, az előző év azonos időszaki -45,1 milliárd forinttal szemben. A 3 milliárd forinttal magasabb pénzkiáramlás főként az alábbi hatások eredője:

- -13 milliárd forint pénzbeáramlás változás - a Pro-M eladásából származó bevételek azon része, mely a befektetési tevékenységből származó cash-flow-ban lett elszámolva 2012-ben
- 11 milliárd forint 2012-ben fizetett licenszdíj a 900MHz-es frekvenciasáv kapcsán
- -3 milliárd kifizetés a Maktel új 4G licensze kapcsán 2013 harmadik negyedévében
- -2 milliárd forinttal több kifizetés egyéb tárgyi eszközökbe és immateriális javakba történt beruházásokhoz (capex) kapcsolódóan
- 2 milliárd forinttal kevesebb kifizetés az akvizíciókra fordított összegek kapcsán az M-Kábel megvétele miatt 2012 második negyedévében
- 2 milliárd forinttal magasabb bankbetét átváltás készpénzre.

A magyarországi frekvenciahasználati jogosultságok meghosszabbításával (900 MHz és 1800 Mhz frekvencia sávban) kapcsolatos kifizetések 2013 negyedik negyedévtől lesznek esedékesek.

A szabad cash flow - amely az üzleti tevékenységből származó cash flow és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével vagy eladásával korigált, befektetési tevékenységből származó cash flow összegeként határozható meg - 2012 első kilenc hónapjában 44,8 milliárd forintot ért el, míg 2013 első kilenc hónapjában 8,9 milliárd forintra csökkent a fent említett okok következtében.

A pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow a 2012 első kilenc havi -60,2 milliárd forintról 2013 azonos időszakában -26,6 milliárd forintra változott. A változás főbb okai az alábbiak:

- 32 milliárd forinttal magasabb összegű nettó hitelállomány került felvételre a 2013-ban megtermelt alacsonyabb szabad (üzleti tevékenységből és befektetési tevékenységből származó) cash flow miatt.
- 1 milliárd forinttal kevesebb osztalék került kifizetésre 2013-ban. A Magyar Telekom osztaléka változatlan volt, míg a Makedonski Telekom kevesebb, a Crnogorski Telekom pedig több osztalékot fizetett kisebbségi tulajdonosainak 2013-ban.

### 3.1.10 Működési statisztikák, mutatók

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

[http://www.telekom.hu/befektetoknek/penzugyi\\_jelentesek](http://www.telekom.hu/befektetoknek/penzugyi_jelentesek)

## 3.2. Szegmens információk

### 3.2.1 A szegmensek bemutatása





A Csoport működési szegmensei a Telekom Magyarország, T-Systems Magyarország, Macedónia és Montenegró.

A Telekom Magyarország szegmens Magyarország területén nyújt mobil- és vezetékes távközlési, televíziós, valamint energia kiskereskedelmi szolgáltatást főleg Telekom márkanév alatt, több millió lakossági valamint kis- és középvállalati ügyfélnek. A Telekom márkanévet a jövőben minden, a lakosoknak és a kis- és középvállalatoknak kínált szolgáltatására kiterjeszti a Társaság. A Telekom Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil- és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarország területén, valamint stratégiai, az üzletágakat érintő menedzsment- és támogató funkciót lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan-, számviteli, adó-, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezenkívül ez a szegmens felel még a Bulgáriában és Romániában helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújtott nagykereskedelmi szolgáltatásokért.

A T-Systems főleg T-Systems márkanév alatt kiemelt üzleti ügyfeleknek (nagyvállalati és állami szektor) nyújt mobil- és vezetékes távközlési, infokommunikációs és rendszer-integrációs szolgáltatásokat.

A Csoport szintén jelen van a mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatások teljes skálájával Macedóniában és Montenegróban, mely két további működési szegmense a Csoportnak.



**Az Ügyvezető Bizottságnak rendszeresen szolgáltatott információk**

A következő táblázatok azokat a bemutatandó szegmensekre vonatkozó információkat tartalmazzák (a Csoport-számokkal egyeztetve), melyek a Társaság Ügyvezető Bizottsága számára rendszeresen rendelkezésre állnak. Ezen információk között számos olyan eredménymutató szerepel, melyeket a teljesítményértékelésnél és az erőforrások allokációjánál vesznek figyelembe. Ezen tételek jellege és nagysága évről évre változik. A vezetőség úgy gondolja, hogy az időközi pénzügyi kimutatásokban alkalmazott értékelési elvekkel és számokkal leginkább összhangban álló szegmensmutató az EBITDA.

Millió forintban	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó
Telekom Magyarország összbevétele	107 946	112 461	315 612	343 007
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(7 099)	(6 740)	(21 445)	(20 995)
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>100 847</b>	<b>105 721</b>	<b>294 167</b>	<b>322 012</b>
T-Systems Magyarország összbevétele	26 367	32 070	81 797	90 103
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(2 689)	(4 620)	(8 081)	(11 230)
<b>T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>23 678</b>	<b>27 450</b>	<b>73 716</b>	<b>78 873</b>
Macedónia összbevétele	16 570	16 030	49 229	46 191
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(6)	(7)	(43)	(20)
<b>Macedónia bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>16 564</b>	<b>16 023</b>	<b>49 186</b>	<b>46 171</b>
Montenegró összbevétele	9 075	9 091	25 194	24 745
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(14)	(10)	(26)	(22)
<b>Montenegró bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>9 061</b>	<b>9 081</b>	<b>25 168</b>	<b>24 723</b>
Szegmensek konszolidált összbevétele	150 150	158 275	442 237	471 779
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport bevétele között	(5)	(11)	18	1
<b>A Csoport összbevétele</b>	<b>150 145</b>	<b>158 264</b>	<b>442 255</b>	<b>471 780</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	36 734	36 997	106 083	100 470
T-Systems Magyarország	4 439	4 618	13 656	12 111
Macedónia	11 994	6 224	27 979	18 450
Montenegró	3 514	3 709	9 953	9 763
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen</b>	<b>56 681</b>	<b>51 548</b>	<b>157 671</b>	<b>140 794</b>
Értékelési különbségek a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(87)	383	124	(85)
<b>A Csoport EBITDA-ja összesen</b>	<b>56 594</b>	<b>51 931</b>	<b>157 795</b>	<b>140 709</b>
Értékcsökkenés és amortizáció a Csoportban	(26 474)	(27 442)	(77 914)	(77 735)
<b>A Csoport működési eredménye összesen</b>	<b>30 120</b>	<b>24 489</b>	<b>79 881</b>	<b>62 974</b>

**3.2.2 Telekom Magyarország**

Millió Ft-ban	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek .....	40 414	38 575	(1 839)	(4,6%)	117 497	112 439	(5 058)	(4,3%)
Nem hang alapú bevételek .....	12 113	13 039	926	7,6%	35 471	37 652	2 181	6,1%
Egyéb mobil bevételek.....	7 375	9 579	2 204	29,9%	18 734	29 315	10 581	56,5%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>59 902</b>	<b>61 193</b>	<b>1 291</b>	<b>2,2%</b>	<b>171 702</b>	<b>179 406</b>	<b>7 704</b>	<b>4,5%</b>
Hang alapú bevételek .....	15 624	14 177	(1 447)	(9,3%)	47 193	42 586	(4 607)	(9,8%)
Internet bevételek .....	10 131	9 800	(331)	(3,3%)	30 744	29 911	(833)	(2,7%)
TV bevételek .....	7 497	8 069	572	7,6%	22 302	23 702	1 400	6,3%
Egyéb vezetékes bevételek.....	9 326	10 202	876	9,4%	28 183	33 143	4 960	17,6%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>42 578</b>	<b>42 248</b>	<b>(330)</b>	<b>(0,8%)</b>	<b>128 422</b>	<b>129 342</b>	<b>920</b>	<b>0,7%</b>
RI/IT bevételek .....	241	370	129	53,5%	1 250	1 017	(233)	(18,6%)
Energiaszolgáltatásból származó bevételek .....	5 225	8 650	3 425	65,6%	14 238	33 242	19 004	133,5%
<b>Bevételek összesen.....</b>	<b>107 946</b>	<b>112 461</b>	<b>4 515</b>	<b>4,2%</b>	<b>315 612</b>	<b>343 007</b>	<b>27 395</b>	<b>8,7%</b>
Válságadó .....	(5 329)	0	5 329	100,0%	(15 758)	0	15 758	100,0%
Távközlési adó.....	(3 627)	(5 179)	(1 552)	(42,8%)	(3 627)	(14 321)	(10 694)	(294,8%)
Közműadó (nettó) .....	0	(127)	(127)	n.a.	0	(6 939)	(6 939)	n.a.
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(62 256)	(70 158)	(7 902)	(12,7%)	(190 144)	(221 277)	(31 133)	(16,4%)
<b>EBITDA.....</b>	<b>36 734</b>	<b>36 997</b>	<b>263</b>	<b>0,7%</b>	<b>106 083</b>	<b>100 470</b>	<b>(5 613)</b>	<b>(5,3%)</b>
Magyarországi frekvencia licenzek.....	0	55 061	55 061	n.a.	10 923	55 061	44 138	404,1%
STB pénzügyi lízing konstrukció miatti capex .....	0	0	0	n.a.	0	7 225	7 225	n.a.
Egyéb tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	14 014	14 387	373	2,7%	35 130	41 106	5 976	17,0%
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése összesen.....</b>	<b>14 014</b>	<b>69 448</b>	<b>55 434</b>	<b>395,6%</b>	<b>46 053</b>	<b>103 392</b>	<b>57 339</b>	<b>124,5%</b>

**Bevételek**

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele növekedett 2013 harmadik negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, az energiaszolgáltatásból származó bevételek jelentős növekedésének, valamint a magasabb mobil és vezetékes készülékértékesítési, illetve mobil internet és TV bevételeknek köszönhetően. Ezen növekedéseket mérsékeltek a mobil és vezetékes hang alapú bevételek csökkenése.

Mobil szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	115,8%	116,9%	n.a.	115,8%	116,9%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés <sup>(2)</sup> .....	46,0%	46,3%	n.a.	46,0%	46,3%	n.a.
<b>Előfizetők száma</b> .....	<b>4 819 872</b>	<b>4 852 771</b>	<b>0,7%</b>	<b>4 819 872</b>	<b>4 852 771</b>	<b>0,7%</b>
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetők közül .....	47,0%	48,3%	n.a.	47,0%	48,3%	n.a.
<b>Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben</b> .....	<b>159</b>	<b>162</b>	<b>1,8%</b>	<b>160</b>	<b>160</b>	<b>0,0%</b>
<b>Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)</b> .....	<b>3 542</b>	<b>3 474</b>	<b>(1,9%)</b>	<b>3 437</b>	<b>3 369</b>	<b>(2,0%)</b>
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel.....	5 779	5 587	(3,3%)	5 692	5 498	(3,4%)
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel .....	1 469	1 430	(2,7%)	1 397	1 353	(3,1%)
Teljes lemorzsolódás.....	18,8%	18,5%	n.a.	17,6%	18,2%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása .....	12,5%	12,7%	n.a.	13,7%	13,8%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása .....	24,4%	23,9%	n.a.	21,0%	22,2%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	23,1%	25,3%	n.a.	23,2%	25,1%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	4 236	6 444	52,1%	5 239	5 877	12,2%
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft) .....	9 952	13 504	35,7%	13 331	13 153	(1,3%)
<b>Mobil szélessávú előfizetések száma</b> .....	<b>1 234 933</b>	<b>1 596 694</b>	<b>29,3%</b>	<b>1 234 933</b>	<b>1 596 694</b>	<b>29,3%</b>
<b>Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján <sup>(2)</sup> .....</b>	<b>46,4%</b>	<b>45,1%</b>	<b>n.a.</b>	<b>46,4%</b>	<b>45,1%</b>	<b>n.a.</b>
Lakosságra vetített kültéri 3G lefedettség .....	78,6%	82,9%	n.a.	78,6%	82,9%	n.a.
Lakosságra vetített kültéri LTE lefedettség .....	26,4%	38,0%	n.a.	26,4%	38,0%	n.a.

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

(2) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által számított értékek.

A mobil bevételek 2,2%-kal növekedtek 2013 harmadik negyedévében 2012 azonos negyedévéhez viszonyítva, a magasabb átlagos készülékárak nyomán megnövekedett készülékértékesítésből származó bevételeknek, valamint a mobil internet térhódítása révén magasabb nem hang alapú bevételeknek köszönhetően. A kötbérből származó magasabb bevételek eredményeképp megnövekedett egyéb mobil bevételek szintén hozzájárultak a mobil bevételek emelkedéséhez.

Vezetékes szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes hang előfizető .....	1 553 901	1 514 987	(2,5%)	1 553 901	1 514 987	(2,5%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	739 660	732 560	(1,0%)	2 383 504	2 355 484	(1,2%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) <sup>(1)</sup> .....	173	171	(1,4%)	181	182	0,6%
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	2 802	2 764	(1,4%)	2 867	2 782	(3,0%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú kiskereskedelmi bevételek 8,6%-kal csökkentek 2012 harmadik negyedévéről 2013 harmadik negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjakból származó lecsökkent bevételek okoztak. A csökkenéshez hozzájárult a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése is, amely a kedvezőtlen gazdasági környezet, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent vezetékes vonalszám és az árkedvezmények hatását tükrözi. A növekvő népszerűségű fixdíjas csomagok (pl. Hoppá) szintén alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevételt eredményeztek.

A Magyar Telekom Nyrt. számos kedvezményt nyújt azon ügyfelei részére, akik valamely fixdíjas vagy opcionális díjsomagját választották. Nagyon sikeresnek bizonyult a Hoppá tarifacsomagunk, melyre 2013. szeptember végéig 632.485 ügyfél fizetett elő. Ezen előfizetők nagy része két éves hűségnyilatkozatot vállalt, így ez az ajánlat a magyarországi vezetékes lemorzsolódás ellen tett erőfeszítések hatékony eszközeinek bizonyul. Integrált vezetékes és mobil ajánlatunkra, a Paletta tarifacsomagra történt előfizetések közel 52.300-at tettek ki 2013. szeptember 30-án.

Internet szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés <sup>(1)</sup></b> .....	<b>36,8%</b>	<b>37,5%</b>	<b>n.a.</b>	<b>36,8%</b>	<b>37,5%</b>	<b>n.a.</b>
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	495 861	512 190	3,3%	495 861	512 190	3,3%
Kábel szélessávú előfizetők száma .....	237 722	271 616	14,3%	237 722	271 616	14,3%
Optikai szélessávú csatlakozások száma .....	39 183	48 615	24,1%	39 183	48 615	24,1%
<b>Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető</b> .....	<b>772 766</b>	<b>832 421</b>	<b>7,7%</b>	<b>772 766</b>	<b>832 421</b>	<b>7,7%</b>
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	3 751	3 465	(7,6%)	3 808	3 561	(6,5%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	94 534	73 946	(21,8%)	94 534	73 946	(21,8%)

(1) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által számított értékek.

Az internet bevételek csökkentek, és 2013 harmadik negyedévében 9,8 milliárd forintot tettek ki. A csökkenést elsősorban a nagykereskedelmi csatlakozások számának visszaesése eredményezte a harmadik negyedévek összehasonlításában. A kábelnet ügyfélszám és az optikai csatlakozások száma emelkedett ugyan, de a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének pozitív hatása nem tudta kompenzálni az alacsonyabb nagykereskedelmi csatlakozások számát, valamint az egy előfizetőre jutó havi árbevétel csökkenését, melyet az éles verseny hatására lecsökkent árak okoztak. A dupla- és tripla szolgáltatáscsomagokra történő áttérések is negatív hatást gyakoroltak az egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel szintjére.

TV szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
<b>TV piaci részesedés <sup>(1)</sup></b> .....	<b>25,2%</b>	<b>25,8%</b>	<b>n.a.</b>	<b>25,2%</b>	<b>25,8%</b>	<b>n.a.</b>
IPTV előfizetők száma .....	291 872	372 286	27,6%	291 872	372 286	27,6%
Szatellit TV előfizetők száma .....	287 284	304 661	6,0%	287 284	304 661	6,0%
Kábel TV előfizetők száma .....	244 754	196 350	(19,8%)	244 754	196 350	(19,8%)
<b>Összes TV előfizető</b> .....	<b>823 910</b>	<b>873 297</b>	<b>6,0%</b>	<b>823 910</b>	<b>873 297</b>	<b>6,0%</b>
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) .....	3 040	3 120	2,6%	3 057	3 100	1,4%

(1) NMHH riport alapján a Magyar Telekom Nyrt. által számított értékek.

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2013 harmadik negyedévében 2012 harmadik negyedévéhez viszonyítva. Ezen növekedést részben ellentételezte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka az ügyfélszám jelentős visszaesése, főként a kábel TV-ről az IPTV-re történő áttérés miatt.

Energiaszolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma .....	73 567	106 813	45,2%	73 567	106 813	45,2%
Földgázszolgáltatási helyek száma .....	52 450	67 637	29,0%	52 450	67 637	29,0%

A Telekom Magyarország szegmensnek gyors ütemben növekvő bevétele származik a 2010-ben bevezetett kiskereskedelmi energia üzletből. Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 3,4 milliárd forinttal emelkedtek 2012 harmadik negyedévére 2013 harmadik negyedévére, melynek oka az ügyfélszám (szolgáltatási helyek száma) jelentős mértékű növekedése.

## EBITDA

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2012 harmadik negyedévére 2013 harmadik negyedévére kismértékben 0,7%-kal nőtt, elsősorban annak köszönhetően, hogy a bruttó fedezeti összeg (közvetlen költségekkel csökkentett bevételek) mérsékelt visszaesését kompenzálta a szektor specifikus adók összegének csökkenése 2013 harmadik negyedévében.

Éves összehasonlításban, az EBITDA 5,3%-kal csökkent, az alacsonyabb bruttó fedezet, a magasabb szektor specifikus adókölségek, valamint a személyi jellegű ráfordítások növekedése következtében. A magasabb személyi jellegű ráfordításokat az átlagos létszámállomány emelkedése okozta, mivel a kölcsönzött állományban dolgozó call center, ügyfélelgedettség valamint ügyfélélmény szolgáltatásokat végző munkatársak a Magyar Telekom Nyrt. főállású munkavállalójaként dolgoznak tovább 2012 áprilisától.

## Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg 55,4 milliárd forinttal nőtt elsősorban a Magyar Telekom frekvenciahasználati jogosultságának meghosszabbítása, illetve harmonizálása következtében.

**3.2.3 T-Systems Magyarország**

Millió Ft-ban	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek .....	3 888	3 505	(383)	(9,9%)	11 662	10 633	(1 029)	(8,8%)
Nem hang alapú bevételek .....	2 330	2 337	7	0,3%	6 913	6 845	(68)	(1,0%)
Egyéb mobil bevételek.....	1 414	849	(565)	(40,0%)	4 971	2 530	(2 441)	(49,1%)
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>7 632</b>	<b>6 691</b>	<b>(941)</b>	<b>(12,3%)</b>	<b>23 546</b>	<b>20 008</b>	<b>(3 538)</b>	<b>(15,0%)</b>
Hang alapú bevételek .....	2 167	2 079	(88)	(4,1%)	6 786	6 367	(419)	(6,2%)
Internet bevételek .....	614	577	(37)	(6,0%)	1 878	1 778	(100)	(5,3%)
Adat bevételek.....	2 662	2 284	(378)	(14,2%)	8 517	7 005	(1 512)	(17,8%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	430	442	12	2,8%	1 308	1 595	287	21,9%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>5 873</b>	<b>5 382</b>	<b>(491)</b>	<b>(8,4%)</b>	<b>18 489</b>	<b>16 745</b>	<b>(1 744)</b>	<b>(9,4%)</b>
RI/IT bevételek .....	12 862	19 997	7 135	55,5%	39 762	53 350	13 588	34,2%
<b>Bevételek összesen .....</b>	<b>26 367</b>	<b>32 070</b>	<b>5 703</b>	<b>21,6%</b>	<b>81 797</b>	<b>90 103</b>	<b>8 306</b>	<b>10,2%</b>
Válságadó .....	(823)	0	823	100,0%	(2 615)	0	2 615	100,0%
Távközlési adó.....	(725)	(1 223)	(498)	(68,7%)	(725)	(2 952)	(2 227)	(307,2%)
Közműadó (nettó) .....	0	0	0	n.a.	0	(509)	(509)	n.a.
Egyéb működési költségek (nettó) .....	(20 380)	(26 229)	(5 849)	(28,7%)	(64 801)	(74 531)	(9 730)	(15,0%)
<b>EBITDA.....</b>	<b>4 439</b>	<b>4 618</b>	<b>179</b>	<b>4,0%</b>	<b>13 656</b>	<b>12 111</b>	<b>(1 545)</b>	<b>(11,3%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	1 087	1 237	150	13,8%	2 924	2 208	(716)	(24,5%)

**Bevételek**

A T-Systems Magyarország összbevétele nőtt 2013 harmadik negyedévében 2012 azonos időszakához képest, mivel a magasabb RI/IT bevételek több mint ellentételezték az alacsonyabb mobil és vezetékes bevételeket.

Mobil szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma).....	474 370	507 333	6,9%	474 370	507 333	6,9%
Teljes lemorzsolódás.....	12,9%	7,5%	n.a.	8,0%	7,6%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben .....	276	273	(1,0%)	281	282	0,4%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	4 446	3 942	(11,3%)	4 515	3 991	(11,6%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben .....	37,6%	40,3%	n.a.	37,4%	39,4%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	2 436	3 206	31,6%	4 620	3 225	(30,2%)
Mobil szélessávú előfizetések száma.....	87 394	128 309	46,8%	87 394	128 309	46,8%

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2013 harmadik negyedévében 2012 harmadik negyedévéhez viszonyítva 9,9%-kal csökkentek. A visszaesést elsősorban a hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése okozta a lecsökkent átlagos percdíjnak és az alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi forgalomnak köszönhetően, melyet részben ellentételezett az átlagos előfizetős szám növekedése.

Vezetékes szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Összes vonalszám.....	173 135	168 176	(2,9%)	173 135	168 176	(2,9%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	58 424	55 673	(4,7%)	188 504	175 143	(7,1%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő) .....	170	173	1,9%	178	181	1,4%
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft) .....	4 212	4 155	(1,3%)	4 363	4 238	(2,9%)
<b>Internet szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma .....	14 553	15 039	3,3%	14 553	15 039	3,3%
Egy kiskereskedelmi DSL előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	7 660	6 664	(13,0%)	7 397	7 094	(4,1%)

A vezetékes szolgáltatások hang alapú kiskereskedelmi bevételeinek visszaesése az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom eredménye. A vezetékes adatbevételek mérséklődését a bérelt vonalszám csökkenése, valamint az alacsonyabb keskenysávú adatforgalom okozta 2013 harmadik negyedévében. Az internet bevételek kismértékben szintén csökkentek. Habár a kiskereskedelmi DSL csatlakozások száma nőtt, az alacsonyabb egy kiskereskedelmi előfizetőre jutó havi árbevétel az internet bevételek csökkenéséhez vezetett.

#### RI/IT szolgáltatások

Az RI/IT bevételek 55,5%-os növekedését a megemelkedett infrastruktúra és alkalmazás bevételek eredményezték a jelentősen megnövekedett projekt bevételeknek köszönhetően 2013 harmadik negyedévében.

#### EBITDA

Az EBITDA 4,0%-kal nőtt 2013 harmadik negyedévében 2012 harmadik negyedévéről, leginkább az RI/IT bevételek megnövekedett bruttó fedezete révén, melyet valamelyest ellensúlyozott az egyéb működési bevételek csökkenése a Pro-M 2012 harmadik negyedévében történt értékesítéséből származó egyszeri nyereség (1,6 milliárd forint) eredményeképpen.

Éves összehasonlításban, az EBITDA 11,3%-kal csökkent főként a Pro-M eladásához kapcsolódó 2012. harmadik negyedévi, egyszeri nyereség következtében.

#### Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg emelkedett negyedéves összehasonlításban, mivel megnőtt a magasabb beruházást igénylő új infrastruktúra projektek száma 2013 harmadik negyedévében.

Éves összehasonlításban, a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg csökkent mivel visszaesett a magasabb beruházást igénylő új outsourcing projektek száma 2013 első három negyedévében.

**3.2.4 Macedónia**

Millió Ft-ban	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek <sup>(1)</sup> .....	8 078	7 304	(774)	(9,6%)	23 180	20 432	(2 748)	(11,9%)
Nem hang alapú bevételek .....	1 581	1 647	66	4,2%	4 141	4 338	197	4,8%
Egyéb mobil bevételek.....	565	731	166	29,4%	1 577	2 150	573	36,3%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>10 224</b>	<b>9 682</b>	<b>(542)</b>	<b>(5,3%)</b>	<b>28 898</b>	<b>26 920</b>	<b>(1 978)</b>	<b>(6,8%)</b>
Hang alapú bevételek <sup>(1)</sup> .....	3 586	3 241	(345)	(9,6%)	11 734	9 834	(1 900)	(16,2%)
Internet bevételek .....	1 348	1 418	70	5,2%	4 276	4 311	35	0,8%
TV bevételek .....	393	561	168	42,7%	1 079	1 590	511	47,4%
Készülékértékesítési bevételek .....	302	359	57	18,9%	1 022	1 340	318	31,1%
Egyéb vezetékű bevételek.....	625	630	5	0,8%	1 964	1 929	(35)	(1,8%)
<b>Vezetékű bevételek összesen .....</b>	<b>6 254</b>	<b>6 209</b>	<b>(45)</b>	<b>(0,7%)</b>	<b>20 075</b>	<b>19 004</b>	<b>(1 071)</b>	<b>(5,3%)</b>
RI/IT bevételek .....	92	139	47	51,1%	256	267	11	4,3%
<b>Bevételek összesen.....</b>	<b>16 570</b>	<b>16 030</b>	<b>(540)</b>	<b>(3,3%)</b>	<b>49 229</b>	<b>46 191</b>	<b>(3 038)</b>	<b>(6,2%)</b>
<b>EBITDA.....</b>	<b>11 994</b>	<b>6 224</b>	<b>(5 770)</b>	<b>(48,1%)</b>	<b>27 979</b>	<b>18 450</b>	<b>(9 529)</b>	<b>(34,1%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése .....	14 152	5 583	(8 569)	(60,5%)	18 491	9 979	(8 512)	(46,0%)

(1) Módosított összehasonlító adatok

Az ez évi bevételek konzisztens bemutatása céljából néhány elem átsorolásra került az összehasonlíthatóság érdekében. 2013 első negyedévével, minden mobil végződtetésű bejövő nemzetközi forgalmi bevétel mobil nagykereskedelmi bevételként jelenik meg, míg ezen bevételek vezetékű nagykereskedelmi bevételeként kerültek közzétételre a bejövő forgalom Makedonski Telekomtól a T-Mobile Macedóniába történő tranzitja során. Az előző év időközi eredménykimutatásában közzétett bevétel megbontás módosításra került az ez évi bemutatással való összehasonlíthatóság céljából. Ezen módosítás eredményeképp a Macedón szegmens, valamint a Csoport pénzügyi és mobil teljesítménymutatói összehasonlíthatóbbá válnak a piac többi szereplőjével.

**Bevételek**

A macedón dinár forinttal szembeni átlagos 5,7%-os erősödése 2013 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Macedóniában. A pozitív árfolyamhatás ellenére a macedón leányvállalatunk forintban kifejezett bevétele 3,3%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a mobil és vezetékű hang alapú bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt.

Mobil szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	110,9%	109,4%	n.a.	110,9%	109,4%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése <sup>(1)</sup> .....	49,8%	49,0%	n.a.	49,8%	49,0%	n.a.
Előfizetők száma .....	1 227 111	1 211 544	(1,3%)	1 227 111	1 211 544	(1,3%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetők közül .....	31,3%	31,8%	n.a.	31,3%	31,8%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	167	197	17,8%	157	188	19,7%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(2)</sup> .....	2 520	2 357	(6,5%)	2 384	2 235	(6,3%)

(1) Módosított, a Macedóniai Távközlési Ügynökség adatai alapján.

(2) A számítási módszer változása miatt módosult.

A mobil hang alapú bevételek 9,6%-kal csökkentek negyedévről negyedévre az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételek okán, lévén a megnövekedett kimenő percforgalom nem tudta ellentételezni az erős verseny által generált új promóciók és ajánlatok miatt visszaesett előfizetési díjakat, illetve a csökkenő ügyfélszámot.

A nem hang alapú bevételek közel azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban, mivel a megnövekedett mobilinternet bevételeket ellentételezték a kevesebb küldött SMS okán lecsökkent üzenetküldésből származó bevételek.

Az egyéb mobil bevételek 29,4%-kal növekedtek, elsősorban a magasabb átlagárú készülékértékesítésnek köszönhetően 2013 harmadik negyedévében 2012 azonos időszakához viszonyítva.

Vezetékes szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	15,2%	13,8%	n.a.	15,2%	13,8%	n.a.
Összes hang előfizető .....	293 916	269 995	(8,1%)	293 916	269 995	(8,1%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	159 646	141 555	(11,3%)	516 262	434 027	(15,9%)
<b>Internet és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	81,9%	82,6%	n.a.	81,9%	82,6%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma .....	140 270	155 421	10,8%	140 270	155 421	10,8%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma .....	26 449	27 035	2,2%	26 449	27 035	2,2%
Összes DSL csatlakozás .....	166 719	182 456	9,4%	166 719	182 456	9,4%
IPTV előfizetők száma .....	58 046	83 789	44,3%	58 046	83 789	44,3%

A vezetékes bevételek közel azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban, miután az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi bevételeket, - melyeket a vezetékes vonalszám csökkenés és az alacsonyabb forgalom idézett elő-, ellentételezték a magasabb TV és készülékértékesítési bevételek.

A TV bevételek a szélesedő IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően nőttek, míg a magasabb készülékértékesítési bevételeket a TV- és otthoni készülékek nagyobb értékesítési volumene okozta.

Éves összehasonlításban a vezetékes bevételek 5,3%-kal csökkentek a hang alapú bevételek nagymértékű csökkenése okán.

## EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2013 harmadik negyedévében 2012 harmadik negyedévéhez viszonyítva 48,1%-kal csökkent Macedóniában, amelyet elsősorban a 2012 harmadik negyedévi magasabb egyéb működési bevételek eredményeztek a 3,7 milliárd forint nyereséget eredményező ingatlan tranzakció okán, amely során négy régi épület cseréjére került sor egy új épületért. Továbbá, a 2013 harmadik negyedéves létszámcsökkentési programhoz kapcsolódó magasabb végkielégítési költségek miatt megnövekedő személyi jellegű ráfordítások, valamint az alacsonyabb bruttó fedezeti ráta szintén hozzájárult az EBITDA csökkenéshez.

Éves összehasonlításban az EBITDA 34,1%-kal csökkent ugyanezen okokból kifolyólag.

## Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése 60,5%-kal csökkent 2013 harmadik negyedévében, elsősorban a 2012 harmadik negyedévi ingatlan tranzakció miatti magasabb CAPEX eredményeként. A 4G licensszel kapcsolatos 2013 harmadik negyedévi 3,1 milliárd forintos CAPEX részben ellentételezte ezt a csökkenést.



**3.2.5 Montenegró**

Millió Ft-ban	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Abszolút változás	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Abszolút változás	Változás (%)
Hang alapú bevételek .....	3 199	2 875	(324)	(10,1%)	8 515	7 247	(1 268)	(14,9%)
Nem hang alapú bevételek .....	915	1 034	119	13,0%	2 459	2 885	426	17,3%
Egyéb mobil bevételek.....	168	277	109	64,9%	378	723	345	91,3%
<b>Mobil bevételek összesen .....</b>	<b>4 282</b>	<b>4 186</b>	<b>(96)</b>	<b>(2,2%)</b>	<b>11 352</b>	<b>10 855</b>	<b>(497)</b>	<b>(4,4%)</b>
Hang alapú bevételek .....	2 887	2 816	(71)	(2,5%)	7 917	7 626	(291)	(3,7%)
Internet bevételek .....	841	910	69	8,2%	2 657	2 642	(15)	(0,6%)
Adat bevételek.....	410	365	(45)	(11,0%)	1 341	1 166	(175)	(13,0%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	584	680	96	16,4%	1 713	1 948	235	13,7%
<b>Vezetékes bevételek összesen .....</b>	<b>4 722</b>	<b>4 771</b>	<b>49</b>	<b>1,0%</b>	<b>13 628</b>	<b>13 382</b>	<b>(246)</b>	<b>(1,8%)</b>
RI/IT bevételek .....	71	134	63	88,7%	214	508	294	137,4%
<b>Bevételek összesen.....</b>	<b>9 075</b>	<b>9 091</b>	<b>16</b>	<b>0,2%</b>	<b>25 194</b>	<b>24 745</b>	<b>(449)</b>	<b>(1,8%)</b>
<b>EBITDA.....</b>	<b>3 514</b>	<b>3 709</b>	<b>195</b>	<b>5,5%</b>	<b>9 953</b>	<b>9 763</b>	<b>(190)</b>	<b>(1,9%)</b>
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	864	685	(179)	(20,7%)	2 829	2 022	(807)	(28,5%)

Az euró forinttal szembeni átlagos 5,8%-os erősödése 2013 harmadik negyedévéét 2012 harmadik negyedévééhez viszonyítva pozitívan befolyásolta működési eredményünket Montenegróban.

**Bevételek**

Az összbevétel forintban kifejezett értéke közel azonos szinten maradt negyedéves összehasonlításban, miután a mobil és vezetékes hang alapú bevételek csökkenését ellentételezték a magasabb mobil nem hang alapú bevételek, egyéb mobil-, vezetékes internet-, valamint RI/IT bevételek.

Mobil szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
Mobil penetráció <sup>(1)</sup> .....	176,1%	181,2%	n.a.	176,1%	181,2%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése <sup>(1)</sup> .....	34,1%	35,2%	n.a.	34,1%	35,2%	n.a.
Előfizetők száma <sup>(1)</sup> .....	375 337	395 885	5,5%	375 337	395 885	5,5%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül .....	35,4%	34,5%	n.a.	35,4%	34,5%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	164	168	2,4%	160	168	5,0%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft) <sup>(1)</sup> .....	3 586	2 968	(17,2%)	3 427	2 914	(15,0%)

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

A mobil bevételek forintban kifejezett értéke az előző év azonos időszakához képest 2013 harmadik negyedévében kis mértékben, 2,2%-kal csökkentek, melynek oka a hang alapú bevételek visszaesése. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek visszaesésének oka a jelentősen alacsonyabb tarifaszint, melyet nem tudott ellentételezni a percforgalom kismértékű növekedése.

Ezen csökkenéseket nagyban ellentételezte a nem hang alapú, és egyéb mobil bevételek növekedése. A nem hang alapú bevételek 13,0%-kal emelkedtek a magasabb előfizetői szám miatt megnőtt internet bevételeknek köszönhetően. Az egyéb mobil bevételek szintén növekedtek a sikeres marketing kampányok eredményeként magasabb készülékértékesítési bevételek okán 2013 harmadik negyedévében.

Vezetékes szolgáltatások	2012. 3. negyedév	2013. 3. negyedév	Változás (%)	2012. 1-9. hó	2013. 1-9. hó	Változás (%)
<b>Hangszolgáltatások</b>						
Vezetékes penetráció.....	26,2%	25,6%	n.a.	26,2%	25,6%	n.a.
Összes hang előfizető.....	166 883	163 216	(2,2%)	166 883	163 216	(2,2%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	71 431	63 382	(11,3%)	227 549	201 436	(11,5%)
<b>Internet és TV szolgáltatások</b>						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	83,3%	81,8%	n.a.	83,3%	81,8%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	79 632	86 792	9,0%	79 632	86 792	9,0%
IPTV előfizetők száma.....	51 995	57 393	10,4%	51 995	57 393	10,4%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke közel azonos szinten maradt. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek az alacsonyabb kimenő forgalom és hozzáférés okán csökkentek. Az adatbevételek a bérelt vonali és IP hálózati ügyfélszám, valamint az árak visszaesésével összhangban csökkentek. Ezen csökkenéseket nagy mértékben ellentételezték a megnövekedett számú TV készülék és laptop értékesítésnek köszönhetően megnőtt készülékértékesítési bevételek.

### EBITDA

Az EBITDA értéke Montenegróban 2013 első negyedévben 5,5%-kal emelkedett az alacsonyabb tanácsadói és marketing költségeknek köszönhetően.

Éves összehasonlításban az EBITDA értéke 1,9%-kal csökkent, elsősorban az alacsonyabb bruttó fedezet eredményeként.

### Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése

A tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésére fordított összeg csökkent 2013 harmadik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, a 2012-es mobil hálózati modernizációs projekt során a bázisállomásokra fordított magasabb beruházások okán. Az alacsonyabb értékű helyi hozzáférési beruházások 2013-ban szintén hozzájárultak a csökkenéshez.

### 3.3. Független követelések és kötelezettségek

#### Független követelések

Független követelés alatt olyan lehetséges eszközt értünk, amely múltbéli 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.

#### Független kötelezettségek

Az alábbiakban a Csoport legjelentősebb független kötelezettségeit mutatjuk be. Ezekre az ügyletekre nem számoltunk el céltartalékot, mert a menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy jelentős kifizetésekre kerülne sor ezekkel kapcsolatban, vagy a kötelezettség összege megfelelő megbízhatósággal nem becsülhető.

#### Macedónia

##### Szerződés felmondása miatti kártérítési igény a T-Mobile MK-val szemben

2002 januárjában a T-Mobile MK lejárt követeléseinek behajtására szerződést kötött egy alvállalkozóval. A szerződés három hónap próbaidőt tartalmazott. A próbaidő lejártával, 2002 áprilisában a T-Mobile MK felbontotta a szerződést az alvállalkozó szerződéses kötelezettségeinek megszegésére hivatkozva. 2003 áprilisában az alvállalkozó pert indított, kártérítést követelve az elvesztett profitért és ellentételezést kérve a már teljesített szolgáltatásokért. A menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy az alvállalkozó megnyerné a T-Mobile MK ellen indított pert. Az ügyből eredő lehetséges veszteség körülbelül 4,6 milliárd forint. A macedón bíróság elsőfokú és másodfokú döntése a T-Mobile MK-nak kedvezett, azonban a felperes fellebbezett a Legfelsőbb Bíróságon, így a végső döntés egy későbbi időpontban várható.

##### Bizonyos határidők állítólagos elmulasztása

A MKT-nak és T-Mobile MK-nak a normál üzletmenetből kifolyólag számos jogi és szabályozói keresettel kapcsolatos függő kötelezettsége van. Számos kérelmet nyújtottak be szabályozói szervekhez vétségi eljárás végett az előfizetői igényekkel kapcsolatos határozat határidejének állítólagos túllépése miatt. A legnagyobb lehetséges bírság a helyi jogszabályok szerint a társaságok vétséget megelőző év bevételének (38-45 milliárd forint) 4-10%-ára rúghat minden egyes esetben. A menedzsment jogi tanácsadók véleménye alapján nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésekre kerülne sor, mivel ezen vétségi eljárások kezdeményezése is megalapozatlan.

## Magyarország

### Tranzakciós díjjal kapcsolatos közérdekű keresetek

Két hasonló per indult a Társaság ellen a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság és a Fogyasztóvédelmi Egyesületek Országos Szövetsége által a postán sárga csekken és üzletben személyesen történő számlakiegyenlítés esetén felszámított tranzakciós díj jogszerűsége kapcsán. A Társaság határozott álláspontja szerint a tranzakciós díj a bevezetésekor nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatályba lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak.

### Garanciák

A Magyar Telekom Nyrt. ki van téve annak a kockázatnak, hogy garanciát hívjanak le tőle.

### Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2013. első három negyedévében.

## 3.4. Egyéb ügyek

### Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok

Amint azt korábban közzétettük, a Társaság Audit Bizottsága belső vizsgálatot folytatott a Társaság és/vagy kapcsolt vállalkozásai montenegrói és macedóniai tevékenységével kapcsolatos, összesen több mint 31 millió euró értékű szerződésekkel összefüggésben. A belső vizsgálat elsősorban annak megállapítására irányult, hogy a Társaság és/vagy montenegrói és macedóniai kapcsolt vállalkozásai teljesítettek-e az Egyesült Államok jogszabályait (ideértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényébe (az „FCPA”)) ütköző kifizetéseket. A Társaság a belső vizsgálat eredményeit korábban közzétette. További információkat a belső vizsgálatról a Társaság 2012. december 31-én végződött évre vonatkozó éves jelentése tartalmaz.

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

2011. december 29-én a Társaság bejelentette, hogy végleges egyezséget kötött a DOJ-vel és az SEC-vel a DOJ és az SEC Társasággal kapcsolatos vizsgálatainak egyezség útján történő lezárásáról. Az egyezségekkel a DOJ és az SEC vizsgálatai lezárultak. A Társaság 2011. december 29-én közzétette az egyezségek legfontosabb feltételeit. 2012. január 6-án a Társaság a DOJ-vel kötött egyezségnek megfelelően 59,6 millió USD (14.712 millió forint) összegű büntetőjogi pénzbírságot fizetett. 2012. január 23-án a Társaság az SEC-vel kötött egyezségnek megfelelően 25,2 millió USD „vagyonai előny elvonása” („disgorgement”) összeget, továbbá ezen összegre 6,0 millió USD kamatot (összesen 7.366 millió forint) fizetett. A Társaság a DOJ-vel és az SEC-vel kötött egyezségek keretében így összesen 90,8 millió USD-t (22.078 millió forintot) fizetett.

A Társaság által a DOJ és az SEC vizsgálatainak egyezség útján történő lezárása keretében fizetendő összesen 90,8 millió USD összegre a Társaság 2011 vége előtt céltartalékot képzett.

A DOJ és az SEC vizsgálatain kívül a Macedón Köztársaság Belügyminisztériuma, a Montenegrói Legfőbb Államügyész, a magyar Központi Nyomozó Főügyészség és az Athéni Elsőfokú Ügyészség is vizsgálatot indított a belső vizsgálat körébe tartozó egyes tevékenységekkel kapcsolatban. Ezen hatósági vizsgálatok folyamatban vannak és a Társaság, illetve a megfelelő leányvállalatai folyamatosan együttműködnek a hatóságokkal.

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

Nem történt ilyen esemény 2013. szeptember 30, és a jelentés publikálása közötti időszakban.

## 3.6. Üzleti környezet

A távközlési iparág világszerte jelentős változáson megy át. A nemzetközi trendek az integrált távközlési, információs, média és szórakoztató piac irányába mutatnak. A mobilitás és az interaktivitás iránti igény a helyi sajátosságokkal együtt új iparági környezetet teremt az infrastruktúra, a szolgáltatások és az új üzleti modellek tekintetében egyaránt.

A magyar telekommunikációs piacot mérsékelt növekedés, a piaci szegmensek közötti átrendeződés és a nyereségszintek csökkenése jellemzi. Arra számítunk, hogy a hagyományos távközlési piac Magyarországon már nem fog nagy növekedést hozni. A vezetékes hang piac, mint fő bevételi és profit forrás hanyatlóban van; a mobil már nem képes ezt a hanyatlást kompenzálni. Ugyanakkor egyes szegmensek, különösen a mobil szélessáv, a műsorszórás és az informatikai szolgáltatások jelentős bevétel-növekedést hoznak majd az elkövetkező években. A hazai piacon erősödik a technológiai platform alapú verseny, ahol versenytársaink folyamatosan bővítik az új-generációs országos vezetékes és mobil hálózatokat. Az ügyfélkapcsolatért folyó harc lenyomta az árakat. Arra számítunk, hogy a vezetékes piacon tovább folytatódik a konszolidáció, míg a mobil piacon új belépők megjelenése várható mobil virtuális szolgáltatóként (MVNO-k).

A legutóbbi makrogazdasági előrejelzések a korábbi feltételezésektől elmaradnak, különösen a befektetések, a fogyasztás és a közkiadások tekintetében. A piac alakulásában kihívást jelent a makrogazdasági kilátások jelentős bizonytalansága, amely további nyomásként nehezedik a piaci szereplőkre. A hazai kereslet gyengesége negatív változásokat hoz a gazdasági szerkezetben és visszaesést a szolgáltatásokban. A társasági adókulcs csökkentése még nem eredményezett növekedést sem a fogyasztásban sem a befektetésekben. Az egykulcsos személyi jövedelemadó rendszer a magasabb jövedelmi kategóriákban növelte a megtakarításokat. Az újonnan bevezetésre kerülő közmuadó és a megnövelt távközlési adó hatással lesz a telekommunikációs szolgáltatók befektetési intenzitására és általánosan negatívan befolyásolja a távközlési piaci beruházásokat. A GDP várhatóan csak 2014 után éri el a válság előtti szintet.

### 3.7. Stratégia

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2013 harmadik negyedében a Magyar Telekom megtartotta vezető pozícióját és növelte piaci részesedését a magyarországi vezetékes, mobil, internet és ICT üzleti területeken. A bizonytalan makrogazdasági és piaci helyzet ellenére sikeresen megfordítottuk a kedvezőtlen bevételi trendet, javult az ügyfélmegtartási képességünk és jelentős mennyiségi növekedést értünk el. Fokozatosan bővítettük továbbá hálózati és ügyfél-kiszolgálási képességeinket, proaktívan kiaknázva különböző partnerkapcsolati modelleket is. A külső környezet változásai fokozottan arra készítetnek bennünket, hogy üzletmenetünkben és ügyfélszolgálatunkban új szemléletmódot alkalmazzunk.

Folytatjuk átalakulásunkat, hogy a Legelismertebb Szolgáltató Vállalattá váljunk a telekommunikációs és kapcsolódó iparágak piacán. Mindezen törekvések felgyorsítását szolgálja az időtálló üzleti és működési modellünk kialakítása, amely a stratégiai fókuszainkon alapul – az alaptervekenység megújítása, fokozása és kiterjesztése, amely a bevétel növekedéssel párhuzamosan egy agilisabb szervezet kialakítását segíti elő. Stratégiáink lehetővé teszi számunkra, hogy kiaknázzuk és fejlesszük a kiterjedt ügyfélbázisunkat, jelentősen javítsuk a hatékonyságunkat és megragadjuk a növekedési lehetőségeket, amely hosszú távon további stabil készpénztermelést eredményez. Középtávú stratégiai célunk, hogy hatékonyabb és agilis szervezetté váljunk, termék és szolgáltatásportfoliónkat egyszerűsítsük, és fokozzuk a folyamataink automatizálását. Kihasználjuk képességeinket, hogy vezető szerephez jussunk az otthonok digitális kiszolgálásában a fogyasztók és a partnerek számára egyaránt. Az alaptervekenységeken kívüli területek, mint az energia, az e-egészség, a pénzügyi és biztosítási szolgáltatások az ügyfelek megtartását szolgálják és új bevételi forrásokat jelentenek.

### 3.8. Főbb erőforrások és kockázatok

- Működésünk (Magyarországon és külföldön egyaránt) jelentős állami szabályozási hatás alatt áll, amelynek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- Erősebb versenynek vagyunk kitéve;
- Bevételi célkitűzéseink elérése nagyrészt attól függ, hogy sikerül-e csökkenő hang alapú bevételeinket TV, internet, RI/IT és kiskereskedelmi energiaértékesítésből származó bevételekkel ellensúlyozni.
- Lehetséges, hogy nem tudunk alkalmazkodni a távközlési piacokon bekövetkező technológiai változásokhoz;
- Működési modellünk jövőjét az üzleti környezet jelenleg még előre nem látható változásai befolyásolhatják;
- A technológiai és a távközlési ágazat fejlesztései egyes eszközeink könyv szerinti értékének csökkenését, értékvesztését okozták és okozhatják;
- Az eredményünkre negatív hatással lehetnek a mobilkommunikációs technológiáknak tulajdonított valós vagy vélt egészségügyi kockázatok;
- A rendszerhibák csökkent felhasználói forgalmat és kisebb bevételt eredményezhetnek, valamint árthatnak hírnevünknek;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A részvényáraink ingadozóak lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADR-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatja;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Folyamatosan vitáink és peres ügyeink vannak a szabályozó szervekkel, versenytársakkal és más felekkel. Az ilyen jogi eljárások végső kimenetele általában bizonytalan és ez jelentős negatív hatással lehet a működési eredményünkre és a pénzügyi helyzetünkre.
- A befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények.

- Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak.

### 3.9. Kitekintés

A távközlési iparág világszerte jelentős változásokon megy keresztül. Számos olyan hosszú távú trendet figyeltünk meg, melyek megváltoztatják a távközlési piac szerkezetét. Ilyen hosszú távú trendek pl. a technológia (pl. IP-alapú szélessávú termékek és megoldások, feltörekvő vezeték nélküli szélessávú technológiák), az ügyféligények (pl. a mobil növekvő használhatósága tartalomszolgáltatásokra és végberendezésként, 4Play megoldások és egyre nagyobb igény a személyre szabott tartalomra) valamint a verseny és a szabályozások (pl. kisebb korlátok a piacra lépéshez, új üzleti modellek, a távközlési és a média műsorszórási iparág konvergenciája) változásai.

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

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van az egyedi üzleti környezete, és előre nem látott és általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. Az európai gazdaságban lassú fellendülés indult be, ez azonban még törekeny. A főbb bizonytalanságok az euró jövője, valamint számos euro-zóna tagországban a fokozódó adósságválság körül vannak. A magyar gazdaságot erősen érinti a pénzügyi válság második hulláma. A 2013-as GDP előrejelzések jelentősen csökkentek, a Magyar Nemzeti Bank prognózisa 2013-ra 0,7 százalékos GDP növekedést jelez. A munkanélküliségi ráta továbbra is tíz százalék felett marad, a magyar fizetőszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad.

A kormányzati költségvetés kiegyensúlyozására a magyar kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2013-ra a hiányt a GDP 2,8%-ára csökkentse. Habár a távközlési különadó, mely 2010-ben lépett hatályba, 2013-ban megszűnt, a Parlament elfogadott egy törvényt, amely telekommunikációs adót vetett ki a szolgáltatókra vezetékes és mobil hang, és mobil SMS/MMS szolgáltatásokra 2012. július 1-ei hatállyal határozatlan időre. Az adó mértéke vezetékes és mobil hangszolgáltatás esetében 2 forint percenként valamint 2 forint SMS-enként és MMS-enként. Az adó mértéke magánszemély előfizető előfizetéséhez tartozó hívószámok esetében 2013-ban hívószámoként havi 700 forintban, míg az egyéb hívószámok esetében hívószámoként havi 2500 forintban került maximálásra. 2013. június 27-én Magyarország Országgyűlése elfogadta a távközlési adó mértékét módosító törvényt, amely szerint a percenkénti és SMS/MMS-enkénti adóteher 3 forintra emelkedik a nem magánszemély előfizető előfizetése vonatkozásában, és az ezen előfizetésekre vonatkozó havi maximális adóteher 5000 forintra növekszik. Ezen változások 2013. augusztus 1-jével léptek hatályba. A telekommunikációs adó a Magyar Telekom számára várhatóan 25 milliárd forintot fog kitenni 2013-ban. A Parlament egy további törvényt fogadott el, melyben adót vetnek ki a közmű szolgáltatók vezetékeire (pl.: alépitmények, kábelek) 2013-tól. Az adókötelezettség és az adó várható teljes évi költsége 2013 első negyedévében került lekönyvelésre az adóköteles infrastruktúra 2013. január 1-jei állapota alapján. Ezen felül a T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érinti.

2013 szeptemberében a Magyar Telekom frekvenciahasználati jogosultsága a 900 MHz-es és 1800 MHz-es frekvenciasávokban meghosszabbításra illetve harmonizálásra került 2022. áprilisig. A Magyar Telekom 34 milliárd forint egyszeri díjat köteles fizetni a kiterjesztésért.

#### 3.9.1 Bevételek

A vezetékes szolgáltatások területén a vezetékes beszédcélú szolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalcsökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, melyet a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon tapasztalható VoIP és VoCable szolgáltatókkal szembeni erősödő verseny okoz. A mobil helyettesítés még mindig a lemorzsolódás fő oka, és arra számítunk, hogy az átlagos mobil percdíjak 2013-ban továbbra is alacsonyabbak lesznek, mint az átlagos vezetékes percdíjak. A megfigyelhető piaci tendenciáknak megfelelően igyekszünk termékeinket összecsomagolni, hogy minden egyes ügyfél igényét valamennyi platformon ki tudjunk szolgálni. Mivel a telekommunikációs szolgáltatások teljes skálájával rendelkezünk, képesek vagyunk a magyar piacon egyedinek számító 4Play csomagokat kínálni ügyfeleinknek. A Magyar Telekom bejelentette, hogy a kedvezőtlen gazdasági és piaci folyamatok miatt úgy döntött, 2013. novemberi hatállyal módosítja díjszabását. A vezetékes összekapcsolási díjak viszont várhatóan 30%-kal csökkennek minden félévben 2013 januárjától 2016 januárjáig.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. Célul tűztük ki, hogy a bevételt hozó ügyfelek számát 2013-ban tovább növeljük, az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci pozícióink erősítése érdekében folyamatosan fejlesztjük a termék portfóliónkat (mint például az interaktív műholdas TV).

A mobil szolgáltatások területét tekintve a piac telítődött és 2013-ban csökkenő hang alapú bevételeket várunk. További növekedést várunk a mobil szélessávban, valamint az értéknovelt és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési lehetőségeit tekintve, azonban ez a pozitív hatás nem lesz képes ellensúlyozni a hang alapú bevételek csökkenését. A mobil összekapcsolási díjak 25%-kal csökkentek 2013-ban. További csökkenésre számítunk a mobil végződtetési díjakban is. Negyedik mobilszolgáltató piacra lépése azonban nem várható 2013-ban.

A Magyar Telekom folytonosan keresi az üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl. Jelentős lépést tettünk ebbe az irányba, amikor beléptünk a magyar energia kiskereskedelmi piacra. Ez az új bevételi forrás lehetővé teszi számunkra, hogy 2013-ban ellentételezzük magyarországi árbevételünk csökkenését, miután azonban ezen bevételek alacsonyabb árrés mellett keletkeznek, várhatóan az árrésünk szintje is csökkenni fog. A magyar kormány elfogadta a háztartási energia árának 10%-os csökkentését 2013. január 1-jétől, valamint 11%-os csökkentését 2013. november 1-jétől, és továbbiakat fogadhat el a jövőben. Ez az intézkedés érvényes a villamos energia, a földgáz és a távfűtés árára. A jövőben az üzleti fókuszunkat változtatjuk, és jobban koncentrálnunk a piaci szegmensre.

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

Macedóniában erősödik a verseny a vezetékes és a mobil piacokon egyaránt. Fő versenytársaink a vezetékes piacon a ONE és két jelentős kábel TV üzemeltető, akik a kiskereskedelmi hang piacot célozzák 3Play ajánlatokkal, agresszív árázással és marketing kommunikációval. A jövőben intenzívebb szabályozói intézkedésekre is számítunk Macedóniában. A mobil piacon is éles a verseny a háromszereplős piacon. A mobil szolgáltatások hang alapú bevételében visszaesés várható, melyet csak részben ellentételez az új 3G és 4G technológia által gerjesztett gyors szélessávú növekedés.

A közeljövőben Montenegróban is fel kell készülnünk a versenyhelyzet és a szabályozás kapcsán kialakuló kedvezőtlen környezetre. A vezetékes nagykereskedelmi bevételeket érinthetik leginkább a hatósági intézkedések (a nemzetközi végződési díjak leszállítása a hazaiak szintjére), amellett hogy a mobil bevételek visszaesése is valószínű a végződési díjak fokozatos csökkentése miatt. A vezetékes és a mobil szélessávú növekedés sem tudja teljes egészében kompenzálni a hangpiac veszteségeit. A versenytársak 2Play és 3Play ajánlatai további nyomást gyakorolnak az árakra.

### 3.9.2 Költségek

Elköteleztük magunkat amellyel, hogy minden üzleti szegmensben javítsuk belső működési hatékonyságunkat. Annak érdekében, hogy megvalósítsuk céljainkat az egyre élesedő versenykörnyezetben, határozott költség-kontrollal tervezzük részben ellensúlyozni a bevételek csökkenését. Folytatjuk a csoport szintű költség-hatékonysági projektünket. A 2014. évi létszámcsökkentéssel és egyéb költség-hatékonysági intézkedésekkel kapcsolatban megállapodásra jutottunk a szakszervezetekkel a Magyar Telekom Nyrt. munkavállalóira vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Társaság 250 munkavállaló elbocsátását tervezi, a többség 2013 végével távozik a Társaságtól. A költség-hatékonysági intézkedések részeként 2014-ben nem lesz általános alpbérfejlesztés az anyavállalatnál. Ezek az intézkedések a Teljes Munkaerő Menedzsment-tel (TWM) kapcsolatos költségek csökkenését fogják eredményezni.

A világgpiaci fejleményekkel, valamint a magyarországi energiapiac liberalizálásával összhangban az energiaárak gyorsan, az inflációt meghaladó ütemben emelkednek. Várakozásunk szerint az energiaköltségek 2013-ban is magas szinten maradnak, így negatív hatással lesznek eredményünkre.

### 3.9.3 Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba

Az előző évekhez hasonlóan a capex költségek fő prioritásai nem változtak. Az új termékekbe és platformokba (pl.: LTE, FTTx) történő beruházás továbbra is fő stratégiai célunk marad, habár a teljes beruházási szint csökken. A szélessáv kiterjesztése érdekében mobil hálózatunkon nagyszabású modernizációt végzünk.

Célunk, hogy Magyarország vezető ICT vállalata legyünk, ezért továbbra is növeljük beruházásainkat az IT területen. Terjeszkedésünk új üzletágakba további beruházásokat igényel.

Törekszünk az ügyfélközpontúság további fejlesztésére, mely 2013-as stratégiánk prioritása, és melynek eszköze az új CRM rendszer sikeres fejlesztése és bevezetése Magyarországon. Célunk a Társaság jelenlegi ügyfélkezelésének teljes átalakítása.

Stratégiánk alapján elköteleztünk magunkat, hogy tovább erősítsük és fellendítsük jelenlétünket a dél-kelet-európai régióban. Ezért folyamatosan keressük a további értékteremtő befektetési és beruházási célokat.

#### 4. Nyilatkozat

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

Az Időközi pénzügyi jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készül.

Christopher Mattheisen  
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2013. november 7.

Ezen befektetői közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, ezért nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kellő mértékű meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon időpontbeli állapotban 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 előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2012. 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, rendkívüli tételek nélkül számolt EBITDA, rendkívüli tételek nélkül számolt 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](http://www.telekom.hu/befektetoknek).