

MAGYAR TELEKOM

NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2019. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ELSŐ NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2019. május 8. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOMHB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2019. első negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	5
2.1.	Konszolidált IFRS csoport eredmények.....	5
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás.....	5
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow.....	8
2.1.3	Konszolidált Mérleg.....	9
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	10
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	10
2.2.	Szegmens riportok.....	11
2.2.1	MT-Magyarország.....	11
2.2.2	Észak-Macedónia.....	13
3.	MELLÉKLETEK.....	15
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	15
3.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	17
3.3.	Konszolidált Mérleg.....	18
3.4.	Konszolidált Cash Flow.....	19
3.5.	A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz.....	20
3.6.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	21
3.7.	Árfolyam információk.....	22
3.8.	Szegmens információk.....	23
3.9.	A pénzügyi instrumentumok valós értéke.....	24
3.10.	Az új IFRS 16 számvetési standard hatása a fő mutatószámokra.....	26
4.	NYILATKOZAT.....	27

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1097 Budapest Könyves Kálmán krt. 36.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
Bauer Péter	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	bauer.peter@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	walfisch.rita@telekom.hu
Pászti Gabriella	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0332	paszti.gabriella@telekom.hu

1. FŐBB EREDMÉNYEK

Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2018. 1. negyedév IAS 17	2019. 1. negyedév IFRS 16	Változás (%)	2019. 1. negyedév IFRS 16 hatás	2019. 1. negyedév IFRS 16 nélkül	Változás (%)
Összes bevétel	150 619	158 949	5,5%	0	158 949	5,5%
Működési eredmény	15 725	12 586	(20,0%)	527	12 059	(23,3%)
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	8 704	3 101	(64,4%)	(877)	3 978	(54,3%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	810	881	8,8%	0	881	8,8%
	9 514	3 982	(58,1%)	(877)	4 859	(48,9%)
Bruttó fedezet	91 148	92 171	1,1%	0	92 171	1,1%
EBITDA	42 555	46 372	9,0%	5 057	41 315	(2,9%)
EBITDA ráta	28,3%	29,2%	n.a.	n.m.	26,0%	n.a.
	2018. 1-3. hó	2019. 1-3. hó	Változás (%)			
Szabad cash flow	(9 946)	(25 880)	(160,2%)			
CAPEX/ Bevétel	9,6%	14,2%	n.a.	5,2%	9,0%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	9 230	8 507	(7,8%)			
	2018. december 31.	2019. március 31.	Változás (%)			
Nettó adósság	272 805	404 718	48,4%	113 233	291 485	6,8%
Nettó adósság/ teljes tőke	30,7%	39,5%	n.a.	n.a.	32,0%	n.a.

- A bevételnövekedés fenntartható volt mindkét országban mivel az adat és az okos eszközök iránti kereslet jelentős maradt.
 - Az integrált vezetékes-mobil ajánlatok, a vonzó készülékportfólióval kiegészülve, adták a legkiemelkedőbb ajánlatot mind Magyarországon, mind Észak-Macedóniában, és továbbra is pozitívan befolyásolták az ügyfélbázis fejlődését
 - A hangalapú bevételek strukturális csökkenését ellensúlyozta az adatforgalom jelentős növekedése mind a vezetékes, mind a mobil szegmensben
 - Az RI/IT bevételek lassulása mögött a szezonális, valamint a magas bázishatás állt
- A bruttó fedezet csupán csekély mértékű emelkedése annak tudható be, hogy az alacsonyabb árrésű bevételi források nagyobb súllyal jelentek meg
- A magyarországi végkielégítésekkel kapcsolatos kifizetések 3,0 milliárd forintos összege jelentős növekedést okozott a személyi jellegű költségekben
- Az EBITDA, az IFRS 16 bevezetésének hatása nélkül, csökkent a végkielégítésekhez kapcsolódó költségek megnövekedése miatt, de ezt részben ellensúlyozta a magasabb bruttó fedezet és az általános költségtakarékossági lépések hatása
- A szabad cashflow jelentős csökkenése mögött a 2100 MHz-es frekvencialicensz hosszabbításának kifizetése és kedvezőtlenebb működőtőke alakulás áll
- A nettó eladósodottság a 2018 év végi 272,8 milliárd forintról 404,7 milliárdra nőtt 2019 első negyedévének végére, a lízing kötelezettségek IFRS 16 bevezetése miatti megjelenítésének eredményeképpen

Rékasi Tibor vezérigazgató így nyilatkozott:

“Örömmel erősíthetem meg, hogy a Magyar Telekom megőrizte 2018 évi lendületét és mind bevételek mind az EBITDA terén növekedést ért el 2019 első negyedévében. Bevételeink 5,5%-kal 158,9 milliárd forintra emelkedtek, az adatszolgáltatások vezetékes és mobil szegmensben mutatott jó szereplése, valamint az eszközértékesítése további növelése révén. A 9%-os EBITDA növekedés az IFRS 16 bevezetésének tudható be, ami nélkül enyhe csökkenés jelentkezett a Magyarországon kifizetett végkielégítések következtében. A szabad cash-flow soron a szokásosnál jelentősebb első negyedévi csökkenést regisztráltunk, de a 2019-ben tervezett ingatlanértékesítéseknek köszönhetően az idei évi célkitűzésünket elérhetőnek tartjuk.

Magyarországon az első negyedév során folytatódtak a pozitív üzleti trendek, a bevételek növekedtek a három fő üzleti szegmensben.

A mobil szegmensben tovább nőtt a mobil-adatszolgáltatások iránti kereslet, valamint emelkedtek a készülékértékesítésből származó bevételek is, ami ellensúlyozta a hangalapú bevételek csekély mértékű csökkenését. Ezt támogatta stabil készülékértékesítési stratégiánk. Erőfeszítéseinknek köszönhetően, 2018-ban a Magyar Telekom lett a mobiltelefonok és táblagépek legjelentősebb online értékesítője, amivel a magyarországi piac harmadát magáénak tudhatta, a GKI digitális piac elemzési adatai szerint.

A vezetékes piacon erőfeszítéseinket továbbra is az optikai hálózat kiterjesztésére összpontosítottuk, amivel egyre több háztartás számára tudunk 100+ MB-es kapcsolatot biztosítani. Stratégiánk pozitív eredményeit továbbra is látjuk a vezetékes bevételek növekedésében, ahol – a hangalapú jövedelmek csökkenésének egész iparágat érintő trendje ellenére – éves összehasonlásban képesek voltunk bevételeinket 2,1%-kal 52,7 milliárd forintra javítani 2019 első negyedévében. Közben a TV bevételek csoport-szinten nagyjából stabilan alakultak, ismét sikerült növelnünk mind készülékértékesítési, mind szélessávú kiskereskedelmi bevételeinket.

A vezetékes és mobil üzleti szegmensek erős teljesítményének köszönhetően alapvető üzleti stratégiánk harmadik pillérére, az FMC szegmensre tudunk koncentrálni. 2019 első negyedévében még mindig cégünk a magyar piac egyetlen igazán integrált szolgáltatója, és pozíciókat teljes mértékben kiaknázva megerősítettük a piaci jelenlétünket, valamint felkészülünk a piac jövőbeni változásaira. A 2018-ban bevezetett Magenta 1-es ajánlat, amely kedvezményes áron biztosítja a szolgáltatásokat és az azokhoz kapcsolódó eszközöket, továbbra is népszerű az ügyfelek körében, és hozzájárul Magenta 1-es ügyfélbázisunk folyamatos bővüléséhez.

Stratégiánkkal összhangban, 2019 első negyedévében tovább erősítettük online jelenlétünket, melynek középpontjában az értékesítés és ügyfélszolgálat állt, ezáltal egyszerűbb és vonzóbb megoldásokat tudunk biztosítani ügyfeleink számára.

A rendszerintegrációs és IT szegmensben is tovább növekedtünk, bevételeink éves összehasonlításban 3,1%-kal 21,4 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében, elsősorban a közszférának végzett hardver és szoftver megoldás szállítási projektjeinknek köszönhetően. A célunk továbbra is azon stratégiai céljaink megvalósítása, hogy hosszú távon jövedelmező piaci kapcsolatokat építsünk ki, és meglévő partnereinkkel magasabb árrésű szolgáltatási szerződéseket kötünk.

A Csoport teljesítménye az év során tovább javult az észak-macedóniai fordulat eredményeként. Mind bevételek, mind EBITDA tekintetében növekedést könyvelhettünk el, ami mögött a vezetékes és a mobil szegmensek stabil teljesítménye állt.”

Publikus célkitűzések:

	2018 Tény	Publikus célkitűzések 2019-re ²
Bevétel	657 milliárd forint	enyhe csökkenés
EBITDA	193 milliárd forint	éves 1%-2%-os növekedés
Capex¹	92 milliárd forint	nagyjából változatlan
Szabad CF¹	68 milliárd forint	Kb 5%-os növekedés
Osztalék	részvényenként 25 forint	részvényenként 27 forint

¹ spektrum licenz díj nélkül

² összehasonlítható alapon

2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2.1. Konszolidált IFRS csoport eredmények

2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2018. első negyedév IAS 17	2019. első negyedév IFRS 16	Változás	Változás (%)
Bevételek				
Mobil bevételek	78 272	84 877	6 605	8,4%
Vezetékes bevételek	51 590	52 681	1 091	2,1%
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	20 757	21 391	634	3,1%
Összes bevétel	150 619	158 949	8 330	5,5%
Közvetlen költségek	(59 471)	(66 778)	(7 307)	(12,3%)
Bruttó fedezet	91 148	92 171	1 023	1,1%
Közvetett költségek	(48 593)	(45 799)	2 794	5,7%
EBITDA	42 555	46 372	3 817	9,0%
Értékcsökkenési leírás	(26 830)	(33 786)	(6 956)	(25,9%)
Működési eredmény	15 725	12 586	(3 139)	(20,0%)
Nettó pénzügyi eredmény	(4 311)	(5 625)	(1 314)	(30,5%)
Társult és közös vezetésű vállalatokban lévő befektetések eredmény	395	100	(295)	(74,7%)
Adózás előtti eredmény	11 809	7 061	(4 748)	(40,2%)
Nyereségadó	(2 295)	(3 079)	(784)	(34,2%)
Adózott eredmény	9 514	3 982	(5 532)	(58,1%)
Nem irányító részvényesekre jutó adózott eredmény	810	881	71	8,8%
Társaság részvényeseire jutó adózott eredmény	8 704	3 101	(5 603)	(64,4%)

Az **összbevétel éves összehasonlításban 5,5%-kal, 158,9 milliárd forintra nőtt 2019 első negyedévében**, elsősorban a készülékértékesítés és a mobiladat-használat jelentős bővülése miatt.

- **A mobil bevételek éves összehasonlításban 8,4%-kal, 84,9 milliárd forintra növekedtek 2019 első negyedévében**, mivel a mobiladat-bevételek és az eszközértékesítési bevételek növekedése ellensúlyozta a hangalapú bevételek kisebb mértékű csökkenését.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves összevetésben 1,9%-kal 32,2 milliárd forintra csökkentek 2019 első negyedévében, a mindkét országban jelen lévő árnyomás, az intenzív versenyhelyzet miatt a közép-vállalkozási szegmensben jelentkező magyarországi árerózió és a 2018 első negyedévben megszűnt észak-macedón feltöltőkártyás hűségprogram kapcsán keletkezett egyszeri bevétel hiánya következtében.
 - A **hangalapú nagykereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 2,0%-kal, 2,4 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében, amit a magasabb bejövő magyarországi belföldi mobil forgalom okozott. Ezt részben ellensúlyozta az észak-macedóniai bejövő nemzetközi mobilforgalom csökkenő volumene.
 - Az **adatbevételek** éves összehasonlításban 14,4%-kal 21,4 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében a mindkét országban megnövekedett mobil internet előfizetői számnak köszönhetően.
 - Az **SMS** bevételek éves összehasonlításban 5,8%-kal, 4,8 milliárd forintra emelkedtek 2019 első negyedévében, ami a bővülő előfizetési ügyfélbázis általi megnövekedett lakossági használatot, valamint a magyarországi tömeges SMS bevételek emelkedését tükrözi.
 - A **mobil készülékértékesítési** bevételek éves szinten 23,5%-kal, 21,4 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében, annak köszönhetően, hogy Magyarországon az értékesítési mix-ben megnőtt a drágább készülékek aránya, valamint Észak-Macedóniában nőtt az okostelefon eladások volumene.
 - Az **egyéb mobil** bevételek éves összehasonlításban 2019 első negyedévében 5,2%-kal 2,7 milliárd forintra nőttek, a mindkét országban jelentkező, magasabb visitor bevételek miatt, amit részben ellensúlyozott a késedelmes fizetésekkel szembe fordított bevételek magyarországi csökkenése.
- **A vezetékes bevételek éves összehasonlításban 2,1%-kal 52,7 milliárd forintra növekedtek 2019 első negyedévében.** A növekedés az emelkedő készülékértékesítéseknek, valamint a magasabb szélessávú kiskereskedelmi szolgáltatási bevételeknek köszönhető.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves szinten 4,5%-kal, 10,5 milliárd forintra csökkentek 2019 első negyedévében, a mindkét országban tapasztalható folyamatos használatcsökkenés eredményeképpen.
 - A **kiskereskedelmi szélessávú** bevételek éves szinten 4,0%-kal 13,4 milliárd forintra emelkedtek 2019 első negyedévében, a

mindkét országban tapasztalható bevételnövekedésnek köszönhetően. Magyarországon a magasabb ügyfélszám nagyjából változatlan egy előfizetőre jutó bevételekkel párosult, míg Észak-Macedóniában az előfizetői bázis bővülésének hatását némiképp ellensúlyozta az árszintek csökkenése.

- A **TV** bevételek éves összehasonlításban nagyjából változatlanul, 12,0 milliárd forintos szinten maradtak 2019 első negyedében. A magyarországi TV bevételek kismértékben csökkentek, mivel az alacsonyabb árszint és az elmúlt 24 hónap során, a bázisidőszakhoz képesti magasabb készüléktámogatások az IFRS 15 alkalmazás következtében egyaránt a szolgáltatási bevételek csökkenéséhez vezettek. Csoport szinten ezt ellensúlyozták a magasabb észak-macedón TV bevételek.
- A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 2019 első negyedében 5,7 milliárd forintra nőttek a 2018 azonos időszakában realizált 4,1 milliárd forintról, a vezetékes szolgáltatási szerződésekkel kapcsolatban értékesített készülékek mennyiségének további növekedése, valamint a magyarországi készüléktámogatási szisztéma változása miatt.
- A **kiskereskedelmi adatbevételek** éves összevetésben 1,9%-kal 2,3 milliárd forintra csökkentek, ami a magyarországi üzleti szegmensben jelen lévő általános áryomást tükrözi.
- A **nagykereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 3,6%-kal, 4,6 milliárd forintra csökkentek 2019 első negyedében, ami a magyarországi nagykereskedelmi DSL bevételek csökkenését tükrözi.
- Az **egyéb vezetékes** bevételek éves összevetésben 6,7%-kal 4,2 milliárd forintra csökkentek 2019 első negyedében, a magyarországi érték növelt szolgáltatásokhoz kapcsolódó átsorolás miatt.
- A **rendszerintegrációs (RI) és IT bevételek éves összehasonlításban 3,1%-kal, 21,4 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedében**, mivel Magyarországon folytatódott a bevételnövekedés, ami elsősorban a közsféra számára teljesített hardver és szoftverszállítási projekteknek köszönhető. Macedóniában az RI/IT bevételek csökkenése mögött a projekt volumenek átmeneti csökkenése áll.

A közvetlen költségek éves összehasonlításban 12,3%-kal, 66,8 milliárd forintra növekedtek 2019 első negyedében, elsősorban a magasabb készülékértékesítési költségek következtében, az ezekhez kapcsolódó bevételi sorokon megjelenő növekedésnek megfelelően.

- Az **összekapcsolási díjak** éves összehasonlításban 3,6%-kal, 4,8 milliárd forintra növekedtek 2019 első negyedében; ez a nagyobb hálózaton kívüli mobil hang és SMS forgalmat tükrözi, mely magasabb kifizetéseket eredményezett a belföldi mobilszolgáltatók felé.
- Az **RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** éves összehasonlításban 7,1%-kal, 15,0 milliárd forintra emelkedtek 2019 első negyedében, ami az alacsonyabb árrésű projektek értékesítési mixben megjelenő magasabb volumenét tükrözi.
- A **követelések értékvesztése** éves összevetésben 0,7 milliárd forinttal, 2,1 milliárd forintra emelkedtek 2019 első negyedében, amit elsősorban a magasabb magyarországi költségek okoztak. Ennek okai az erős bevétel emelkedés, valamint a bázis időszakot kedvezően érintő, követelések lejáratú struktúrájában történt javulásnak, és a magyarországi faktorált követelésekkel kapcsolatos átmenetileg kedvezőbb eredményeknek hiánya voltak. Észak-Macedóniában a követelések értékvesztése szintén növekedett a magasabb készülékértékesítési bevételek miatt.
- A **távközlési adó** éves viszonylatban viszonylag stabil maradt, 6,2 milliárd forintos szinten 2019 első negyedében, mivel a magyarországi alacsonyabb vezetékes hangalapú használat nagyrészt ellensúlyozta a megemelkedett mobilforgalom hatását.
- Az **egyéb közvetlen költségek** éves szinten 16,4%-kal, 38,6 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedében, elsősorban a magasabb eladásokkal párhuzamosan megemelkedett készülékértékesítési költségek miatt, valamint a megnövekedett TV tartalom kifizetések következtében.

A bruttó fedezet éves összevetésben 1,1%-kal, 92,2 milliárd forintra növekedett 2019 első negyedében, a jelentős bevételnövekedés miatt, amit részben ellensúlyozott az alacsonyabb árrésű szolgáltatások értékesítési mixben jelentkező növekvő arányának hatása.

A közvetett költségek, éves összevetésben 5,7%-kal 45,8 milliárd forintra javultak 2019 első negyedében. Az IFRS 16 bevezetésének hatása nélkül, a közvetett költségek 4,7%-kal 50,9 milliárd forintra nőttek. A növekedés mögött a magyarországi létszámcsökkenési programmal kapcsolatos végkielégítési ráfordítások növekedése állt, bár ezt némiképp ellensúlyozták az egyéb működési költségek tekintetében elért megtakarítások.

- A **személyi jellegű ráfordítások** éves viszonylatban 15,7%-kal 22,6 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedében, ami tükrözi a magyarországi létszámcsökkenési programmal kapcsolatosan elszámolt végkielégítési ráfordítások 3,0 milliárd forintos összegét, amihez hozzáadódtak a magyarországi szabályozás változásai miatt, a megváltoztatott javadalmazási rendszerrel kapcsolatosan megnövekedett költségek. Észak-Macedóniában a személyi jellegű ráfordítások szintje változatlan volt.
- A **magyarországi közműadó** összege nagyjából stabil maradt, 7,2 milliárd forintos szintnél 2019 első negyedében, mivel a kábelhálózati nyilvántartás pontosítása következtében nőtt az adóköteles nyomvonal hossza, ami ellensúlyozta azon adókedvezmények kedvező hatását, mely olyan hálózatfejlesztések és hálózatbővítések után vehető igénybe, amely során a 100 Mbit/s-os letöltési sebesség elérhetővé válik.

- Az **egyéb működési költségek** éves összevetésben 6,1 milliárd forinttal alacsonyabbak voltak 2019 első negyedében, amiből 5,1 milliárd forint az IFRS 16 bevezetésének következménye. A fennmaradó 4,4% százalékos javulás mögött az alacsonyabb IT karbantartási- és energiaköltségek, valamint a marketingköltségeknél jelentkező átmeneti megtakarítások álltak, amelyek bőven ellensúlyozták a magasabb magyarországi bérleti díjakat. Észak-Macedóniában az egyéb működési költségek nagyjából változatlan szinten maradtak.
- Az **egyéb működési bevételek** éves összevetésben 0,1 milliárd forinttal 0,9 milliárd forintra csökkentek 2019 első negyedében, ami a 2018. első negyedévi elévült, nem számlázott kötelezettségekkel kapcsolatos elhatárolások egyszeri visszafordulásának hiányát tükrözi.

Az EBITDA éves összevetésben 9,0%-kal, 46,4 milliárd forintra nőtt 2019 első negyedében. Az IFRS 16 hatásainak kizárásával az EBITDA éves összevetésben 2,9%-kal volt alacsonyabb. A csökkenés tükrözi a magyarországi magasabb végkielégítési ráfordításokat, amelyek ellensúlyozták a mindkét országban elért bruttó fedezet növekedést, illetve a magyarországi működési költségek javulását.

Az értékcsökkenési és amortizációs költségek éves összehasonlításban 7 milliárd forinttal, 33,8 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedében; a növekedésből 4,5 milliárd forint az IFRS 16 bevezetésének hatása. Az éves összevetésben 2,4 milliárd forintos, vagy 9,0% százalékos növekedés mögött az ügyfélbepapcsolásokhoz használt hálózati elemek hasznos élettartamának csökkentése állt.

Az adózott eredmény éves összehasonlításban 58,1%-kal 4,0 milliárd forintra csökkent 2019 első negyedében, ami a végkielégítésekkel kapcsolatos magasabb ráfordítások, az adóráták emelkedése és az IFRS 16 bevezetéséből származó 0,9 milliárd forintos hatás együttes eredménye.

- A **nettó pénzügyi ráfordítások** éves összehasonlításban 1,3 milliárd forinttal 5,6 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedében, ami az IFRS 16 bevezetéséből származó lízingek utáni kamatköltség emelkedését tükrözi (1,4 milliárd forint értékben). Ennek hatása nélkül a pénzügyi ráfordítások 2,3%-kal csökkentek éves összehasonlításban, az alacsonyabb hitelállományból eredő csökkenő kamatrátákra köszönhetően.
- A **nyereségadó** a 2018 első negyedévi 2,3 milliárd forintról 3,1 milliárdra növekedtek 2019 első negyedében, az adózás előtti eredmény csökkenése ellenére. A növekedést egyrészt az adóköltésben jelentős részt képviselő, negyedévenként nagyjából egyenletes mértékben képződő helyi iparűzési adó mérsékelt emelkedése okozta, másrészt pedig a halasztott adó költség növekedése, amelyet leányvállalati hatások idéztek elő (jelentős veszteségállomány csökkenés, illetve a fejlesztési tartalék elszámolásának változása).
- A **nem irányító részesedésekre jutó eredmény** éves összehasonlításban 8,8% százalékkal 0,9 milliárd forintra csökkent 2019 első negyedében, mivel a magasabb EBITDA magasabb eredményt hozott Észak-Macedóniában.

2.1.2 Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2018. 1-3.hó	2019. 1-3.hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	10 091	(1 496)	(11 587)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(19 646)	(23 727)	(4 081)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó	1 219	2 742	1 523
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésének nettó hatásával	(18 427)	(20 985)	(2 558)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(1 610)	(3 399)	(1 789)
Szabad cash flow összesen	(9 946)	(25 880)	(15 934)
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó	(1 219)	(2 742)	(1 523)
Hitelek és egyéb kölcsönök visszafizetése - nettó	12 745	30 687	17 942
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(3)	0	3
Saját részvény visszavásárlás	(363)	0	363
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	28	(19)	(47)
Pénzeszközök változása	1 242	2 046	804

A szabad cash flow a 2018 első negyedéves 9,9 milliárd forint pénzkiáramlásról 25,9 milliárd forint pénzkiáramlásra csökkent 2019 első negyedévében a lent említett okok következtében.

Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 10,1 milliárd forint pénzbeáramlás volt 2018 első negyedévében, szemben a 2019 első negyedéves 1,5 milliárd forint pénzkiáramlással, amely mögött főként a következő trendek húzódnak:

- 3,8 milliárd forint **pozitív hatás** a 2019 első negyedévben magasabb **EBITDA** miatt 2018 hasonló időszakához képest
- 14,5 milliárd forint **pozitív hatás** az **aktív működő tőke változásában**, amely főként a következő hatások eredője:
 - nagyobb mértékű csökkenés a BAU követelések egyenlegében 2019 első negyedévében a tavalyi év hasonló időszakához képest (kb. 6,6 milliárd forint pozitív hatás)
 - nagyobb mértékű csökkenés a részletfizetésre történő készülékértékesítésből származó követelések egyenlegében év per év alapon, amelyet a rövidebb részletfizetési futamidő okozott (kb. 3,2 milliárd forint pozitív hatás)
 - nagyobb mértékű csökkenés az RI/IT követelések egyenlegében 2019 első negyedévében a tavalyi év hasonló időszakához képest (kb. 2,2 milliárd forint pozitív hatás)
 - kisebb mértékű növekedés az RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó készletek, illetve a mobilkészülék egyenlegében 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest, amelyet a projektek különböző időzítése és kedvezőbb készletmenedzsment együttesen okozott (kb. 1,3 milliárd forint pozitív hatás)
 - alacsonyabb RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó fizetett előlegek, valamint magasabb rendezése a fizetett előlegeknek 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest, amelyet a projektek különböző időzítése okozott (kb. 1,0 milliárd forint pozitív hatás)
- 1,1 milliárd forint **pozitív hatás** a **céltartalékok változásában**, amely a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok magasabb arányú nettó növekedésének köszönhető 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest
- 30,3 milliárd forint **negatív hatás** a **passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok húzódnak:
 - nagyobb mértékű csökkenés a készülék beszállítói kötelezettségek egyenlegében, amelyet a készülékbeszállítókkal egyeztetett, megváltozott fizetési feltételek okoztak, továbbá a számlázott és nem számlázott egyéb szállítók egyenlegének magasabb arányú csökkenése az eltérő fizetési időzítésnek köszönhetően 2019 első negyedévében 2018 első negyedévéhez képest, (kb. 25,9 milliárd forint negatív hatás)
 - az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány nagyobb mértékű kifizetése 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest (kb. 3,2 milliárd forint negatív hatás)
- 1,1 milliárd forint **negatív hatás** a **fizetett kamatok** növekedése miatt 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest, amely a 2019. január 1- től hatályos, új IFRS 16 standard (kb. 1,4 milliárd forint negatív hatás) bevezetésének köszönhető

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow 18,4 milliárd forint volt 2019 első negyedévében, szemben a 2018 hasonló időszakában elért 21,0 milliárd forinttal. Az magasabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 8,1 milliárd forint **negatív hatás** 2019 első negyedévében 2018 első negyedévéhez képest a magasabb **CAPEX**-nek köszönhetően, amely a 2019. január 1- től hatályos, új IFRS 16 standard (kb. 8,3 milliárd forint negatív hatás) bevezetésének köszönhető

- 2,5 milliárd forint **pozitív hatás** amely a **beruházási szállítói** kötelezettségek magasabb összegű kifizetésének köszönhető (ez tartalmazza a 11 milliárd forintos 2100 MHz-es mobil frekvencia licenz bővítésre fordított összeg kifizetését) 2019 első negyedévében 2018 első negyedévéhez képest, amelyet több, mint ellensúlyozott a 2019. január 1-től hatályos, új IFRS 16 standard bevezetésének hatása
- 0,7 milliárd forint **pozitív hatás**, amely az alacsonyabb cégfelvásárlásra fordított összegnek köszönhető (**ITGen Kft.** 2018-ban), amelyet ellensúlyozott a **kábel tv-s tevékenységek akvizíciójára** fordított magasabb költség 0,7 milliárd forint **negatív hatása** 2019 első negyedévében
- 0,1 milliárd forint **negatív hatás** az akvizíciók kapcsán az alacsonyabb összegű **Csoportba került pénzeszköz** miatt
- 3,3 milliárd forint **pozitív hatás tárgyi eszköz értékesítés** kapcsán, amely főként a Szerémi-Kaposvár épület értékesítésének köszönhető 2019 első negyedévében, amelyet részben ellensúlyoztak kisebb ingatlanértékesítések 2018 első negyedévében

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2018 első negyedéves 1,6 milliárd forintról 3,4 milliárd forintra növekedtek 2019 első negyedévében. A magasabb kifizetés mögött főként a következők állnak:

- 1,6 milliárd forint **negatív változás**, amelyet magasabb **lízingkifizetés** eredményezett 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest, amely a 2019. január 1-től hatályos, új IFRS 16 standard (kb. 1,8 milliárd forint negatív hatás) bevezetésének köszönhető
- 0,4 milliárd forint **negatív hatás** a tartalomszolgáltatásokhoz kapcsolódó jogok magasabb kifizetése miatt 2019 első negyedévében 2018 első negyedévéhez képest

A szabad cash flow összességében 9,9 milliárd forint pénzkirámlásról 25,9 milliárd forint pénzkirámlásra csökkent főként a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó 1,5 milliárd forinttal növekedett, amely főként annak köszönhető, hogy több készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2019 első negyedévében 2018 első negyedévéhez képest

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó 17,9 milliárd forinttal növekedett a magasabb összegű DT csoporttól felvett hitelek valamint a magasabb összegű csoporton belüli rövidtávú pénzeszköz lehívások miatt 2019 első negyedévében 2018 első negyedévéhez képest

A visszavásárolt saját részvény megszerzésére fordított kiadás csökkent 0,4 milliárd forinttal, amelynek oka az MRP (Munkavállalói Résztulajdonosi Program) Szervezettel kapcsolatos saját részvény visszavásárlásra fordított alacsonyabb összeg 2019 első negyedévében, 2018 első negyedévéhez képest

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

2.1.3 Konzolidált Mérleg

A Konzolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2018. december 31. és 2019. március 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Követelések és egyéb eszközök
- Tárgyi eszközök, Használatijog-eszköz, és Immateriális javak (a Goodwillt is beleértve)
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (együttesen a hosszú és rövid lejáratú rész)
- Lízing kötelezettségek (együttesen a hosszú és rövid lejáratú rész)
- Kötelezettségek szállítók felé

A Követelések és egyéb eszközök könyv szerinti értéke 13,6 milliárd forinttal csökkent 2018. december 31-ről 2019. március 31-re, amely változást főként az RI/IT követelések csökkenése okozott 7,8 milliárd forint összegben. Ezt a hatást tovább erősítette az előre fizetett lízing díjak Használatijog-eszközök közé történt átsorolása az új IFRS 16 standard követelményeinek megfelelően.

A Tárgyi eszközök, a Használatijog-eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen (Goodwillt is beleértve) 90,2 milliárd forinttal növekedett 2018. december 31-ről 2019. március 31-re. A növekedés a Használatijog-eszközök kezdeti megjelenítésének köszönhető az új IFRS 16 számviteli standardok követelményeinek megfelelően, amelyet némileg ellentételezett az értékcsökkenés és selejtezés értékének tárgyidőszakban felmerült beruházásokra fordított összegét meghaladó része.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettség együttesen) összege 21,9 milliárd forinttal növekedett 2018. december 31-ről 2019. március 31-re a DT csoporttól felvett hitelek lehívása miatt.

A Lízing kötelezettségek (a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettség együttesen) összege 113,2 milliárd forinttal növekedett 2018. december 31-ről 2019. március 31-re az új IFRS 16 számviteli standard követelményei alapján. A kezdeti megjelenítésre vonatkozó nyitó egyenlege 107,2 milliárd

forint volt, amelyből 3,8 milliárd forint az IAS 17 számviteli standard alapján korábban kimutatott pénzügyi lízing kötelezettségek átsorolásából adódik.

A Kötelezettségek szállítók felé összege 60,4 milliárd forinttal csökkent, főként a készülékbeszállítókkal, RI/IT és a CAPEX és OPEX szállítókkal szembeni kötelezettségek állományában 2018. december 31-ről 2018. március 31-re bekövetkezett csökkenése miatt.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2018. december 31. és 2019. március 31. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2019 évi számai, valamint az előbbi 2.1.2 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

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

2.1.5 Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

Független követelések

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

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

Független kötelezettségek

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

Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2018. december 31-i névértéken 14,1 milliárd forint garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékeként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2019-ben és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2019 első negyedében.

Jelentősebb események

A negyedév vége (2019. március 31.) és a „Negyedéves pénzügyi jelentés” publikálása között történt bármely fontos eseményről a Befektetők Kapcsolatok oldalunkon található információ:

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

2.2. Szegmens riportok

2019 első negyedétől kezdődően a Magyar Telekom működési szegmensei az MT-Magyarország és Észak-Macedónia.

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

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

2.2.1 MT-Magyarország

millió forintban	2018. 1. n.év IAS 17	2019. 1. n.év IFRS 16	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	31 169	30 814	(355)	(1,1%)
Nem hangalapú bevételek	21 339	24 065	2 726	12,8%
Készülékértékesítés árbevétele	15 545	19 478	3 933	25,3%
Egyéb	2 352	2 422	70	3,0%
Mobil bevételek	70 405	76 779	6 374	9,1%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	9 817	9 349	(468)	(4,8%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	11 664	12 115	451	3,9%
TV bevételek	11 058	10 904	(154)	(1,4%)
Készülékértékesítés árbevétele	3 975	5 643	1 668	42,0%
Egyéb	10 421	9 889	(532)	(5,1%)
Vezetékes bevételek	46 935	47 900	965	2,1%
RI/IT bevételek	20 543	21 209	666	3,2%
Bevételek összesen	137 883	145 888	8 005	5,8%
Közvetlen költségek	(55 744)	(62 834)	(7 090)	(12,7%)
Bruttó fedezet	82 139	83 054	915	1,1%
Közvetett költségek	(44 900)	(41 890)	3 010	6,7%
EBITDA	37 239	41 164	3 925	10,5%
Szegmens Capex	13 371	20 425	7 054	52,8%

Működési statisztikák – előfizetők száma	2018 Március 31.	2019 Március 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	5 297 842	5 305 191	0,1%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	64,8%	68,2%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 401 632	1 377 574	(1,7%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 088 513	1 170 173	7,5%
Összes TV előfizető	1 038 871	1 106 644	6,5%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2018. 1. n.év IFRS 15	2019. 1. n.év IFRS 15	Változás (%)
Egy mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 308	3 447	4,2%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 574	4 605	0,7%
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	998	1 015	1,7%
Egy vezetékess hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 327	2 252	(3,2%)
Egy vezetékess internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 494	3 485	(0,3%)
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 568	3 312	(7,2%)

Éves összevetésben az MT-Magyarország szegmens összbevétele 5,8%-kal, 145,9 milliárd forintra nőtt 2019 első negyedévében. A növekedés elsősorban a vezetékess és mobil szegmens magas készülékértékesítési bevételeinek, valamint az adatszolgáltatások iránti egyre növekvő ügyféligénynek köszönhető. 2019-ben továbbra is középpontban áll a Magenta1 ajánlatunk, amely a 2018-as átalakításának köszönhetően ebben a negyedévben is jól teljesített. A kedvező üzleti folyamatok eredményeképpen tartani tudtuk a mobil szegmensben az egy előfizetőre jutó átlagbevétel (ARPU) növekedését a negyedév során.

- **A mobil bevételek** éves összehasonlításban 9,1%-kal 76,8 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében. A növekedést főként a mobiladat és készülékértékesítés növekvő volumene adja, ami megfelel a 2018-ban meghatározott stratégiai céloknak. Ezen kívül az SMS bevételek is tovább emelkedtek a negyedévben, 6,0%-kal 4,5 milliárd forintra. A nagyobb adatcsomagok iránti igény folyamatosan jelen van, ezt támogatja a mobil ügyfélszám enyhe emelkedése, mindez pedig pozitívan befolyásolta a mobil ARPU-t. Az egyesített ARPU az előző évihez képest 4,2%-kal nőtt, köszönhetően a személyre szabható előfizetési tarifarendszerek és a kártyásról az előfizetési konstrukció felé történő migrációt támogató folyamatos erőfeszítéseinknek.
 - A **mobil szolgáltatási** bevételek éves összehasonlításban 4,5%-kal 54,9 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében, mivel folytatódott a mobiladat bevételek emelkedése, 14,5%-kal túllépve a 2018 évi értéket. Ezekhez a növekvő mobiladat bevételekhez, melyek ellensúlyozták a mobil hangalapú bevételek kismértékű csökkenését, hozzájárult az SMS bevételek emelkedése, valamint az, hogy figyelmünk középpontjában az FMC szegmens állt.
 - A **mobileszköz** bevételek éves összevetésben 25,3%-kal 19,5 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében. Ez a magasabb árú készülékek termékmixben megjelenő nagyobb arányának, valamint az általában az első negyedév során jelentkező szezonális csökkenés minimalizálását célzó erőfeszítéseinknek volt köszönhető.
 - Az **egyéb mobil** bevételek éves szinten 3,0%-kal, 2,4 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében, tükrözve a 2018 azonos időszakához képest magasabb visitor bevételeket.
- **A vezetékess bevételek** éves szinten 2,1%-kal, 47,9 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében. A vezetékess szélessáv és a készülékértékesítési bevételek ellensúlyozták a hangalapú kiskereskedelmi bevételek folytatódó strukturális csökkenését és a TV bevételek kissé alacsonyabb szintjét. A készülékértékesítés 42%-os folyamatos, erőteljes 2019 első negyedévi növekedése mögött az eladott készülékek volumenének a támogatási szabályok változásából adódó bővülése állt.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves szinten 4,8%-kal csökkentek 2019 első negyedévében, a vezetékess piac folytatódó zsugorodása miatt.
 - A **szélessávú kiskereskedelmi** bevételek éves 3,9%-kal, 12,1 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében. Ez a szélessávú előfizetők számának növekedése, valamint – előnyösebb upsell lehetőségeket biztosító - gigabites internet kapcsolatok egyre több háztartásnál történő kiépítése miatt alakult így.
 - A **TV** bevételek éves összehasonlításban 5,0%-kal csökkentek 2019 első negyedévében, aminek oka a TV ügyfélszám enyhe csökkenése, és a hasonló időszakban nyújtott nagyobb készülék kedvezményeknek tudható be.
 - A **készülékértékesítésből** származó bevételek éves szinten 42,0%-kal 5,6 milliárd forintra nőttek a vezetékess szerződésekhez kapcsolódó nagyobb számú eladott készüléknek köszönhetően.
 - Az **egyéb vezetékess** bevételek éves szinten 7,4%-kal, 3,9 milliárd forintra csökkentek 2019 első negyedévében, az értéknövelt szolgáltatási bevételek átsorolása miatt.
- Az **RI/IT bevételek** éves szinten 3,2%-kal, 21,2 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedévében, miután erős maradt a hardver- és szoftverügyletek iránti piaci kereslet. Ezeknek a projekteknek jellemzően alacsony a nyereséghányada, és így csökkentik a bruttó nyereséghányadot, azonban stratégiánk alapját képezik ezen a területen.

Az **EBITDA** az IFRS 16 bevezetése miatti számviteli változások eredményeként 2019 első negyedévében 10,5%-kal 41,2 milliárd forintra nőtt éves összevetésben. Az IFRS 16 hatásai nélkül az EBITDA enyhe csökkenést mutatott.

- A **bruttó fedezet** éves szinten 1,1%-kal, 83,1 milliárd forintra nőtt 2019 első negyedévében. Ezek a számok tükrözik a bevétel növekedést, amelyet részben ellensúlyozott az alacsonyabb árrésű szolgáltatások növekvő aránya.
- A **személyi jellegű** költségek 2019 első negyedévében éves összevetésben 16,7%-kal 21,3 milliárd forintra nőttek a létszámcsökkentési programhoz kapcsolódó 3,0 milliárd forintos végkielégítési ráfordítások, valamint a szabályozói változások által okozott társadalombiztosítási költségnövekedés együttes hatása miatt.

- Az **egyéb (nettó) működési költségek** éves szinten 31,4%-kal csökkentek 2019 első negyedében, főleg az IFRS bevezetés miatti számviteli változások eredményeként. Az organikus javulás az alacsonyabb IT karbantartási és energiaköltségek valamint a marketing költségek tekintetében elért átmeneti megtakarítások miatt jelentkezett.

A **Capex** éves összehasonlításban 7,1 milliárd forinttal 20,4 milliárd forintra nőtt 2019 első negyedében. A növekedés elsődleges oka az IFRS16 bevezetése volt, ettől a hatástól megtisztítva a CAPEX 1,0 milliárd forinttal 12,3 milliárd forintra csökkent az első negyedév során. A csökkenés oka a CAPEX költségekben megjelenő szezonális hatása.

Kitekintés: mint Magyarország egyetlen valóban integrált szolgáltatója úgy hisszük, hogy a piaci helyzetünk és az elkötelezettségünk az integrált mobil és vezetékes szolgáltatások iránt olyan versenyelőnyt biztosít számunkra, amit az esetleges piaci változások után is meg tudunk tartani. 2019 első negyedében a cégünk fókuszában továbbra is a hálózatok álltak – mind a 4G a mobil és üvegszál technológia a vezetékes piacon – annak érdekében, hogy piacvezetőként elért előnyeinket továbbra is ki tudjuk használni a piacon.

2.2.2 Észak-Macedónia

millió forintban	2018. 1. n.év IAS 17	2019. 1. n.év IFRS 16	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	3 954	3 743	(211)	(5,3%)
Nem hangalapú bevételek	1 924	2 164	240	12,5%
Készülékértékesítés árbevétele	1 757	1 894	137	7,8%
Egyéb	232	297	65	28,0%
Mobil bevételek összesen	7 867	8 098	231	2,9%
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 198	1 152	(46)	(3,8%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	1 271	1 332	61	4,8%
TV bevételek	916	1 062	146	15,9%
Készülékértékesítés árbevétele	125*	75	(50)	(40,0%)
Egyéb	1 189	1 206	17	1,4%
Vezetékes bevételek	4 699	4 827	128	2,7%
RI/IT bevételek	214	182	(32)	(15,0%)
Bevételek összesen	12 780	13 107	327	2,6%
Közvetlen költségek	(3 769)	(3 985)	(216)	(5,7%)
Bruttó fedezet	9 011	9 122	111	1,2%
Közvetett költségek	(3 710)	(3 552)	158	4,3%
EBITDA	5 301	5 570	269	5,1%
Szegmens Capex	1 133	2 172	1 039	91,7%

*az összeg átváltási és kerekítési különbözetet is tartalmaz

Működési statisztikák – előfizetők száma	2018 Március 31.	2019 Március 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	1 174 266	1 188 524	1,2%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	48,9%	51,5%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	209 039	212 204	1,5%
Összes vezetékes kiskereskedelmi internet csatlakozás	168 608	180 379	7,0%
Összes TV előfizető	119 094	130 255	9,4%

Észak-Macedóniában az összbevételek az előző évihez képest 2,6%-kal 13,1 milliárd forintra nőttek 2019 első negyedéve során. Ez az emelkedés nagyrészt a vezetékes és mobil- bevételek tartós növekedésének köszönhető, amely mögött a mobil internet bevételek jelentős emelkedése, a magasabb készülékértékesítés, és a növekvő IPTV ügyfélbázis valamint a 2018 Q1-hez képest magasabb egy ügyfélre jutó bevétele áll.

- A **mobil bevételek** 2019 első negyedében, éves összehasonlításban 2,9%-kal javultak az adatbevételek, a készülékértékesítési bevételek és egyéb mobil bevételek folytatódó növekedésének következtében.
 - A **hangalapú** bevételek mérsékelten, éves összehasonlításban 5,3%-kal csökkentek 2019 első negyedében, elsősorban a 2018. első negyedévben megszűnt feltöltőkártyás hűségprogram kapcsán keletkezett egyszeri bevétel hiánya következtében.

- A **nem hangalapú** bevételek éves összehasonlításban 12,5%-kal nőttek 2019 első negyedévében, a fokozottabb mobil internet forgalmi bevételek miatt, ami mögött magasabb adatforgalom és az integrált hang-adat ajánlatok terjedése áll.
- A **mobil készülékértékesítési** bevételek éves összehasonlításban 7,8%-kal voltak magasabbak 2019 első negyedévében, az értékesített készülékmenység növekedésének köszönhetően, amit részben ellensúlyozott az átagár csökkenése.
- Az **egyéb mobil** bevételek jelentősen, éves összehasonlításban 28.0%-kal nőttek 2019 első negyedévében, a balkáni roaming szabályozásból eredő alacsonyabb áraknak köszönhető magasabb visitor forgalomnak, valamint a Telekom MVNO működéséből adódó bevételek eredményeként.
- A **vezetékes bevételek** 2019 első negyedévében éves összehasonlításban tovább nőttek, 2,7%-kal, a magasabb TV, kiskereskedelmi szélessávú és készülékadási bevételek miatt. A pozitív trendet részben ellensúlyozta a hangalapú bevételek átmeneti csökkenése, melyet az általános forgalomcsökkenés idézett elő.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek 2019 első negyedévében 3,8%-kal csökkentek éves összehasonlításban az általános forgalomcsökkenés következtében.
 - A **szélessávú kiskereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 4,8%-kal magasabbak voltak 2019 első negyedévében, mivel a kiskereskedelmi előfizetői bázis bővülése bőven ellensúlyozta a negyedév során jelentkező alacsonyabb egy ügyfélre jutó bevételt.
 - A **TV** bevételek éves összehasonlításban 15,9%-kal növekedtek 2019 első negyedévében az IPTV előfizetői bázis dinamikus növekedése és a magasabb egy ügyfélre jutó bevételeknek köszönhetően.
 - A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 40%-kal csökkentek 2019 első negyedévében, főleg az alacsonyabb TV készülék és egyéb IT készülék értékesítések miatt.
- Az **RI/IT bevételek** éves összehasonlításban 15,0%-kal csökkentek 2019 első negyedévében, amit az egyedi igényekre fejlesztett megoldás projektek átmeneti bevételecsökkenése, illetve az ezt csekély mértékben ellensúlyozó felhőalapú szolgáltatási bevételek növekedése eredményezett.

Az **EBITDA** 2019 első negyedévében éves összehasonlításban 5,1%-kal 5,3 milliárd forintra emelkedett (+1.3% 2018 első negyedévéhez képest, az IFRS 16 hatása nélkül), a bevételek és a bruttó fedezet stabil növekedésének köszönhetően.

A **Capex** éves összehasonlításban 1.0 milliárd forintra, 2,2 milliárd forintra növekedett 2019 első negyedévében (illetve az IFRS 16 hatása nélkül 0,8 milliárd forintra, 1,9 milliárd forintra), ez a vezetékes és mobilhálózati valamint IT beruházásokat tükrözi, amelyek az FTTH passzív hálózat, a VoLTE, RAN eszközök/szolgáltatások magasabb volumenéhez és a DR Lan hálózatfelújításhoz kapcsolódnak.

Kitekintés: A Telekom MVNO működése és a VIP - A1 rebranding miatt várható a piaci verseny fokozódása Macedóniában. Ezek esetleges eredményeinkre gyakorolt negatív hatását várhatólag ellensúlyozza majd az RI/IT szegmens javuló eredménye és a kibővített FMC Magenta1 ajánlat sikere.

3. MELLÉKLETEK

3.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2018. december 31-ével végződött év konszolidált pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok („IFRS”) szerint készült. A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált információ. A Magyar Telekom 2018. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be. Ezek a 2018. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési becslések megegyeznek a 2018. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel.

A Csoport 2019. január 1-jével alkalmazta az IFRS 16-ot. Az új standard első alkalmazása eredményeképp, a Csoport a következőkben bemutatott számvetési politika kivonatát alkalmazta:

IFRS 16 - Lízingek

2016 januárjában az IASB közzétette az IFRS 16 – Lízingek standardot. Az új szabályozást 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóiban kell alkalmazni. A standard első alkalmazásakor az új lízing standard jelentős hatással volt a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseire, ahogy azt a 2018. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában bemutattuk, különösen a működési eredmény, az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow, a mérlegfőösszeg és a pénzügyi helyzet kimutatás tekintetében. A Magyar Telekom a módosított visszamenőleges módszert alkalmazza. A Csoport jellemzően mobil tomyokat, tetőket, iroda épületeket, kiskereskedelmi üzleteket, hálózati eszközöket, oszlopok vagy tornyok bizonyos részét, illetve autókat lízingel, melyeket érint az új standard. Az IFRS 16 jelentős hatással volt a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseire, és bevezette az egyedi lízing számvetési modell fogalmát az eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek mérlegbe történő felvételével. Az áttérés hatása az eszközhasználati jogok sorára 108,0 milliárd forint, míg a lízingkötelezettségek sorokra 107,2 milliárd forintra tehető (ide értve a 2018. december 31-i áttérést megelőzően az IAS 17 szerint 2,8 milliárd forint értékben elismert lízingelt eszközöket és a 3,8 milliárd forint értékben elismert pénzügyi lízingkötelezettségeket). Az IFRS 16 bevezetésével a 2018-as operatív lízingköltségeket értékcsökkenésként és kamatköltségeként mutatjuk be 2019. január 1-jétől. Az áttérés eredménykimutatás hatása 2019-ben a 2018 év vége előtt megkötött szerződések esetében a 17,1 és 20,9 milliárd forint közé várható, ami tartalmazza az értékcsökkenést és kamatköltségeket, ide nem értve a korábban IAS 17 szerint elismert pénzügyi lízingeket. Lízingbeadói oldalról a Csoport főként az átdolgozott lízing definíció elemezte, ideértve a fő és allízing konstrukciókat. Ettől eltekintve az új szabályozás nem volt jelentős hatással a Csoport pénzügyi jelentéseire, mivel az IFRS 16 bevezetésével a lízingbeadás elszámolása nem változott számottevően. Az IFRS 16-os átállással kapcsolatban a Csoport az alábbiakról döntött:

- nem alkalmazza az IFRS 16.C3-ban leírt gyakorlati megoldást. Ennek eredményeképp a szerződések felülvizsgálatra kerültek abból a szempontból, hogy lízingek-e, vagy tartalmaznak-e lízinget a standard első alkalmazásakor, vagyis 2019. január 1-jén.
- nem alkalmazza a kísértékű kivételt,
- a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízingfutamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz, mint lízingbevevő,
- nem alkalmazza a rövid lejáratú lízingekre vonatkozó gyakorlati megoldást, kivéve néhány kisebb és jelentéktelen lízingszerződést, amelyek futamideje nem haladja meg az 1 hónapot,
- visszatekintést alkalmaz, például a lízingfutamidő meghatározásakor, ha a szerződés lízinghosszabbítási vagy -megszüntetési opciót tartalmaz
- a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízingösszetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízingösszetevőként számolja el.

Az IFRS 16 első alkalmazása miatt megjelenített módosítások

Az IFRS 16 első alkalmazásakor a Csoport a korábban az IAS 17 hatálya alatt „operatív lízingként” elszámolt lízingeket lízingkötelezettségként jelenítette meg mérlegében. Ezeket a kötelezettségeket az addig a napig ki nem fizetett lízingdíjak jelenértékékként értékeltük, mely lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal diszkontáltuk 2019. január 1-jén. A 2019. január 1-jén alkalmazott súlyozott átlagos járulékos lízingbevevői kamatláb 4,62% volt.

A korábban pénzügyi lízingként elszámolt lízingekre a Csoport a lízingelt eszköz és a lízingkötelezettség könyv szerinti értéke helyett közvetlenül az áttérés előtt a használati-jog-eszközök és a lízingkötelezettségek könyv szerinti értékét jelenítette meg mérlegében. Az IFRS 16 értékelési elveit csak ezt követően alkalmaztuk, melynek eredményeképpen módosult az értékük. A lízingkötelezettségek áttéréssel a kapcsolódó használati-jog-eszközök értékét módosította közvetlenül az áttérés után.

A használati-jog-eszközöket a lízingkötelezettség és az adott lízinghez kapcsolódó 2018. december 31-i aktív ill. passzív időbeli elhatárolásokkal módosított értékének megfelelő értéken értékeltük. Nem volt olyan hátrányos lízingszerződés, mely az első alkalmazás időpontjában a használati-jog-eszközök értékének kiigazítását igényelte volna.

A 2018. december 31-én bemutatott jövőbeni operatív lízingkötelezettségek értékét (146 012 millió forintot) az alábbi táblázatban módosítottuk a lízingszerződések és kapcsolódó folyamatok átfogó felülvizsgálata eredményeképpen.

MAGYAR TELEKOM - Módosítások az IFRS 16 első alkalmazása kapcsán
millió forintban

IAS 17 alatt operatív lízingből származó jövőbeni lízingkötelezettségek 2018. december 31-én	130 672
2018. december 31-i minimális lízingdíj fizetések (névértéken)	9 552
Diszkont hatás az első alkalmazás időpontjában érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal	(37 646)
Szolgáltatásnak átminősített szerződések (levonva)	(8 523)
Módosítások a lízingszerződések meghosszabbítása vagy megszüntetését lehetővé tevő opciók eltérő kezelése miatt	14 556
Egyéb	(131)
2019. január 1-jén megjelenített lízingkötelezettségek	107 214
Ebből:	
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	12 191
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	95 023
	107 214

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2018. 1. negyedév (nem auditált)	2019. 1. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	32 786	32 173	(613)	(1,9%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 337	2 384	47	2,0%
Adatbevételek	18 714	21 415	2 701	14,4%
SMS bevételek	4 549	4 814	265	5,8%
Készülékértékesítés árbevétele	17 302	21 372	4 070	23,5%
Egyéb mobil bevételek	2 584	2 719	135	5,2%
Mobil bevételek	78 272	84 877	6 605	8,4%
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	11 001	10 501	(500)	(4,5%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	12 935	13 447	512	4,0%
TV bevételek	11 974	11 966	(8)	(0,1%)
Készülékértékesítés árbevétele	4 114	5 718	1 604	39,0%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 314	2 269	(45)	(1,9%)
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	4 797	4 622	(175)	(3,6%)
Egyéb vezetékes bevételek	4 455	4 158	(297)	(6,7%)
Vezetékes bevételek	51 590	52 681	1 091	2,1%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	20 757	21 391	634	3,1%
Összes bevétel	150 619	158 949	8 330	5,5%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(4 667)	(4 834)	(167)	(3,6%)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(14 041)	(15 042)	(1 001)	(7,1%)
Követelések értékvesztése	(1 435)	(2 086)	(651)	(45,4%)
Távközlési adó	(6 163)	(6 225)	(62)	(1,0%)
Egyéb közvetlen költségek	(33 165)	(38 591)	(5 426)	(16,4%)
Közvetlen költségek	(59 471)	(66 778)	(7 307)	(12,3%)
Bruttó fedezet	91 148	92 171	1 023	1,1%
Személyi jellegű ráfordítások	(19 511)	(22 568)	(3 057)	(15,7%)
Közműadó	(7 159)	(7 218)	(59)	(0,8%)
Egyéb működési költségek	(22 961)	(16 904)	6 057	26,4%
Egyéb működési bevételek	1 038	891	(147)	(14,2%)
EBITDA	42 555	46 372	3 817	9,0%
Értékcsökkenési leírás	(26 830)	(33 786)	(6 956)	(25,9%)
Működési eredmény	15 725	12 586	(3 139)	(20,0%)
Nettó pénzügyi eredmény	(4 311)	(5 625)	(1 314)	(30,5%)
Társult befektetések eredménye	395	100	(295)	(74,7%)
Adózás előtti eredmény	11 809	7 061	(4 748)	(40,2%)
Nyereségadó	(2 295)	(3 079)	(784)	(34,2%)
Adózott eredmény	9 514	3 982	(5 532)	(58,1%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	670	(381)	(1 051)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	75	59	(16)	(21,3%)
Egyéb átfogó eredmény	745	(322)	(1 067)	n.m.
Átfogó eredmény	10 259	3 660	(6 599)	(64,3%)
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	8 704	3 101	(5 603)	(64,4%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	810	881	71	8,8%
	9 514	3 982	(5 532)	(58,1%)
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	9 149	2 889	(6 260)	(68,4%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	1 110	771	(339)	(30,5%)
	10 259	3 660	(6 599)	(64,3%)
Egy részvényre jutó hozam (forint)	8,39	3,00	(5,39)	(64,2%)
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	8,39	2,98	(5,41)	(64,5%)

3.3. Konszolidált Mérleg
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2018. december 31. (auditált)	2019. március 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	7 204	9 250	2 046	28,4%
Követelések és egyéb eszközök	195 220	181 600	(13 620)	(7,0%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11 631	7 286	(4 345)	(37,4%)
Nyereségadó követelés	254	2 384	2 130	n.m.
Készletek	19 118	20 431	1 313	6,9%
	233 427	220 951	(12 476)	(5,3%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	0	0	0	n.a.
Forgóeszközök összesen	233 427	220 951	(12 476)	(5,3%)
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	443 147	429 939	(13 208)	(3,0%)
Használatijog-eszköz	0	111 256	111 256	n.a.
Immateriális javak	234 848	226 968	(7 880)	(3,4%)
Goodwill	213 104	213 104	0	0,0%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 393	1 494	101	7,3%
Halasztott adó követelés	77	94	17	22,1%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	24 985	23 608	(1 377)	(5,5%)
Egyéb befektetett eszközök	5 015	4 942	(73)	(1,5%)
Befektetett eszközök összesen	922 569	1 011 405	88 836	9,6%
Eszközök összesen	1 155 996	1 232 356	76 360	6,6%
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	111 144	134 119	22 975	20,7%
Lízing kötelezettségek	0	16 976	16 976	n.a.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	9 228	8 246	(982)	(10,6%)
Kötelezettségek szállítók felé	175 312	114 893	(60 419)	(34,5%)
Nyereségadó kötelezettség	343	1 207	864	251,9%
Céltartalékok	3 418	4 045	627	18,3%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	41 395	42 872	1 477	3,6%
	340 840	322 358	(18 482)	(5,4%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	0	0	0	n.a.
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	340 840	322 358	(18 482)	(5,4%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	123 349	122 292	(1 057)	(0,9%)
Lízing kötelezettségek	0	96 257	96 257	n.a.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	47 919	43 364	(4 555)	(9,5%)
Halasztott adó kötelezettség	17 246	17 426	180	1,0%
Céltartalékok	11 265	11 572	307	2,7%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	445	483	38	8,5%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	200 224	291 394	91 170	45,5%
Kötelezettségek összesen	541 064	613 752	72 688	13,4%
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 263	27 263	0	0,0%
Saját részvények	(3 991)	(3 991)	0	0,0%
Eredménytartalék	429 294	432 407	3 113	0,7%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	23 650	23 438	(212)	(0,9%)
Saját tőke összesen	580 491	583 392	2 901	0,5%
Nem irányító részesedések	34 441	35 212	771	2,2%
Tőke összesen	614 932	618 604	3 672	0,6%
Források összesen	1 155 996	1 232 356	76 360	6,6%

3.4. Konszolidált Cash Flow
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2018. 1-3.hó (nem auditált)	2019. 1-3.hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	9 514	3 982	(5 532)	(58,1%)
Értécsökkenési leírás	26 830	33 786	6 956	25,9%
Nyereségadó	2 295	3 079	784	34,2%
Nettó pénzügyi eredmény	4 311	5 625	1 314	30,5%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	(395)	(100)	295	74,7%
Forgóeszközök változása	(3 756)	10 731	14 487	n.m.
Céltartalékok változása	(239)	865	1 104	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótöke típusú)	(18 225)	(48 559)	(30 334)	(166,4%)
Fizetett nyereségadó	(3 919)	(4 187)	(268)	(6,8%)
Kapott osztalék	0	0	0	n.a.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(6 342)	(7 298)	(956)	(15,1%)
Kapott kamat	80	86	6	7,5%
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(63)	494	557	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	10 091	(1 496)	(11 587)	n.m.
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(14 454)	(22 591)	(8 137)	(56,3%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(3 909)	(1 462)	2 447	62,6%
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(719)	(742)	(23)	(3,2%)
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	137	0	(137)	(100,0%)
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése - nettó	(1 219)	(2 742)	(1 523)	(124,9%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	0	0	0	n.a.
Társult- és közös vezetésű vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	518	3 810	3 292	n.m.
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(19 646)	(23 727)	(4 081)	(20,8%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(3)	0	3	100,0%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó	12 745	30 687	17 942	140,8%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(1 610)	(3 399)	(1 789)	(111,1%)
Saját részvény visszavásárlás	(363)	0	363	100,0%
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	10 769	27 288	16 519	153,4%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	28	(19)	(47)	n.m.
Pénzeszközök változása	1 242	2 046	804	64,7%
Pénzeszközök az időszak elején	5 399	7 204	1 805	33,4%
Pénzeszközök az időszak végén	6 641	9 250	2 609	39,3%
Pénzeszközök változása	1 242	2 046	804	64,7%

3.5. A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz

millió Ft	Nyitó egyenleg 2019. január 1.	IFRS 16 alkalmazásának hatása	Pénzeszközök változása	Üzleti tevékenységből származó cash flow-t érintő változások	További pénzmozgással nem járó pénzügyi kötelezett- ségek	Befektetési tevékenységből származó cash flow-t érintő változások	Pénzügyi tevékenységből származó cash flow-t érintő változások			Záró egyenleg 2019. március 31.
							Hitelek és egyéb kölcsonők felvétele	Pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	
Kapcsolt vállalkozásoktól felvett hitelek	233 881		(4 636)	2 922	(1 240)	59 110	(35 003)		256 274	
Derivatívák kapcsolt féllel szemben	612			765					137	
Frekvenciadíj-kötelezettség	46 115		(6 16)	640				(889)	45 250	
Pénzügyi lízingkötelezettség	3 826	103 388	(1 414)	9 233				(1 800)	113 233	
Vevőtulifizetések	1 327		(36)	0					1 291	
Függő vételárak	708			0					708	
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5 171		(239)	139				(710)	4 361	
-Levonva pénzeszközök	(7 204)			(760)					(9 250)	
-Levonva egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	(11 631)		(129)	(760)	(1 346)	6 580			(7 286)	
Nettó adósságállomány	272 805	103 388	(2 046)	12 939	(2 586)	65 690	(35 003)	(3 399)	404 718	
Saját részvény visszavásárlásra fordított összegek									0	
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék									0	
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow										
27 288										

3.6. Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások

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

db millió forintban

	Tőketartalékok											
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék		Résztulajdonosi alapú transzakciók tartaléka		Saját részvény tartalék		Halmozott egyéb átfogó eredmény		Tőke összesen	
			Résztulajdonosi alapú transzakciók tartaléka	Részvényben fizetendő részvény tartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú transzakciók tartaléka	Saját részvény tartalék	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Saját tőke		Nem irányító részesedés
Egyenleg 2017. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	(97)	(2 187)	396 320	21 526	(21)	547 195	32 878	580 073
Új standardok alkalmazása (IFRS 9, IFRS 15) Osztalék							15 724			15 724	671	16 395
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	0	0
Részvényben fizetendő részvény alapú transzakciók					(18)	18				0	0	0
Átfogó eredmény						(363)	8 716	390	43	9 149	1 110	10 259
Saját részvény visszavásárlás Dekonzolidációs hatás										(363)	0	(363)
Egyenleg 2018. március 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	(115)	(2 532)	420 760	21 916	22	571 705	34 659	606 364
Új standardok alkalmazása (IFRS 9, IFRS 15) Osztalék							(26 068)			0	0	0
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										(26 068)	(3 482)	(26 068)
Részvényben fizetendő részvény alapú transzakciók					(1)	1				0	0	(3 482)
Átfogó eredmény							34 602	1 631	81	36 314	3 264	39 578
Saját részvény visszavásárlás Dekonzolidációs hatás						(1 459)				(1 459)	0	(1 459)
Egyenleg 2018. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	(116)	(3 991)	429 294	23 547	103	580 491	34 441	614 932
Új standardok alkalmazása (IFRS 16) Osztalék							12			12	0	12
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék										0	0	0
Részvényben fizetendő részvény alapú transzakciók										0	0	0
Átfogó eredmény							3 101	(246)	34	2 889	771	3 660
Saját részvény visszavásárlás Dekonzolidációs hatás										0	0	0
Egyenleg 2019. március 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	27 379	(116)	(3 991)	432 407	23 301	137	583 392	35 212	618 604

3.7. Árfolyam információk

Árfolyam	2018. 1. negyedév	2019. 1. negyedév	Változás %
HUF/EUR nyitó	310,14	321,51	3,7%
HUF/EUR záró	312,55	320,79	2,6%
HUF/EUR kumulált havi átlag	312,08	317,80	1,8%
HUF/MKD nyitó	5,04	5,23	3,8%
HUF/MKD záró	5,08	5,21	2,6%
HUF/MKD kumulált havi átlag	5,07	5,16	1,8%

3.8. Szegmens információk

Millió forintban	2018. 1. negyedév	2019. 1. negyedév	változás	változás %
MT-Magyarország összbevétele	137 883	145 888	8 005	5,8%
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(27)	(31)	(4)	(14,8%)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	137 856	145 857	8 001	5,8%
Észak-Macedónia összbevétele	12 780	13 107	327	2,6%
Ebből Észak-Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(17)	(15)	2	11,8%
Észak-Macedónia bevételei külső ügyfelektől	12 763	13 092	329	2,6%
Szegmensek konszolidált összbevétele	150 619	158 949	8 330	5,5%
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	0	n.m.
A Csoport összbevétele	150 619	158 949	8 330	5,5%
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	37 239	41 164	3 925	10,5%
Észak-Macedónia	5 301	5 570	269	5,1%
Szegmensek EBITDA-ja összesen	42 540	46 734	4 194	9,9%
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	15	(362)	(377)	(2513,3%)
A Csoport EBITDA-ja összesen	42 555	46 372	3 817	9,0%

3.9. A pénzügyi instrumentumok valós értéke
Pénzügyi eszközök – Könyv szerinti és valós érték

2019. március 31. millió Ft	Pénzügyi eszközök			Könyv szerinti érték	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVOCI (1. szint)	FVTPL (2. szint)		
Pénzeszközök	9 250			9 250	9 250
Bankbetétek, eredeti lejárat > 3 hónap	5 397			5 397	5 397
Cashpool					
Éven belüli vevőkövetelések	153 134			153 134	153 134
Éven túli vevőkövetelések	16 684			16 684	17 749
Dolgozói kölcsönök	1 282			1 282	1 339
Származékos pénzügyi eszközök kapcsolt vállalkozásokkal szemben			1 197	1 197	1 197
Pénzügyi lízingkövetelések	1 047			1 047	1 188
Tőkeinstrumentumok		600		600	600
Egyéb rövid lejáratú	703			703	703
Egyéb hosszú lejáratú	392			392	350
Összesen	187 889	600	1 197	189 686	190 907

2018. december 31. millió Ft	Pénzügyi eszközök			Könyv szerinti érték	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVOCI (1. szint)	FVTPL (2. szint)		
Pénzeszközök	7 204			7 204	7 204
Bankbetétek, eredeti lejárat > 3 hónap	3 915			3 915	3 915
Cashpool	6 580			6 580	6 580
Éven belüli vevőkövetelések	165 271			165 271	165 271
Éven túli vevőkövetelések	18 056			18 056	19 133
Dolgozói kölcsönök	706		748	1 454	1 524
Származékos pénzügyi eszközök kapcsolt vállalkozásokkal szemben			1 026	1 026	1 026
Pénzügyi lízingkövetelések	358			358	467
Tőkeinstrumentumok		544		544	544
Egyéb rövid lejáratú	731			731	731
Egyéb hosszú lejáratú	392			392	325
Összesen	203 213	544	1 774	205 531	206 720

Pénzügyi kötelezettségek – Könyv szerinti és valós érték

2019. március 31. millió Ft	Pénzügyi kötelezettségek			Összesen	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVTPL (2. szint)	FVTPL (3. szint)		
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	256 274		137	256 411	266 357
Kötelezettségek szállítók felé	114 893			114 893	114 893
Frekvenciadíj-kötelezettség	45 250			45 250	52 511
Pénzügyi lízingkötelezettség	113 233			113 233	126 732
Vevői túlfizetések	1 291			1 291	1 291
Függő vételár kötelezettség			708	708	708
Egyéb rövid lejáratú	3 034			3 034	3 034
Egyéb hosszú lejáratú	1 327			1 327	1 371
Összesen	535 302	137	708	536 147	566 897

2018. december 31. millió Ft	Pénzügyi kötelezettségek			Összesen	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVTPL (2. szint)	FVTPL (3. szint)		
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	233 881		612	234 493	247 896
Kötelezettségek szállítók felé	175 312			175 312	175 312
Frekvenciadíj-kötelezettség	46 114			46 114	52 845
Pénzügyi lízingkötelezettség	3 826			3 826	7 119
Vevői túlfizetések	1 327			1 327	1 327
Függő vételár kötelezettség			708	708	708
Egyéb rövid lejáratú	3 307			3 307	3 307
Egyéb hosszú lejáratú	1 865			1 865	1 885
Összesen	465 632	612	708	466 952	490 399

3.10. Az új IFRS 16 számviteli standard hatása a fő mutatószámokra

Description (millió forintban)	Q1 2019 MT Csoport	Q1 2019 MT- Magyarország	Q1 2019 Észak- Macedónia
EBITDA IFRS16 hatás nélkül	41 315	36 309	5 368
IFRS16 EBITDA hatása	5 057	4 855	202
EBITDA IFRS16 hatással együtt	46 372	41 164	5 570
IFRS 16-hoz kapcsolódó ÉCS	(4 530)	(4 349)	(181)
IFRS 16-hoz kapcsolódó kamat	(1 414)	(1 391)	(23)
EBITDA after lease	40 428	35 424	5 366
CAPEX after lease*	(14 251)	(12 337)	(1 920)

*Nem tartalmazza a Használatijog-eszköz CAPEX-et

4. NYILATKOZAT

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

Az Időközi pénzügyi jelentésről független könyvvizsgálói jelentés nem készül.

Rékasi Tibor
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2019. május 8.

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

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előtekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2018. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu-n>, és amely a Nemzetközi Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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