

**MAGYAR TELEKOM**

**NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS**

A 2020. MÁRCIUS 31-ÉN VÉGZŐDŐ ELSŐ NEGYEDÉVI  
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2020. május 13. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB, továbbiakban a „Társaság”), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2020. első negyedévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (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.....	7
2.1.3	Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás.....	9
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	9
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	10
2.1.6	Jelentősebb események.....	10
2.2.	Szegmens riportok.....	11
2.2.1	MT-Magyarország.....	12
2.2.2	Észak-Macedónia.....	14
3.	MELLÉKLETEK.....	16
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	16
3.2.	Konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	17
3.3.	Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás.....	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.....	22
3.9.	A pénzügyi instrumentumok valós értéke.....	23
3.10.	EBITDA levezetés és a Használatijog-eszköz nélküli CAPEX.....	24
4.	NYILATKOZAT.....	25

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:
Modok Melinda	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	modok.melinda@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	walfisch.rita@telekom.hu
Pásztai 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)	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	Változás (%)
Összes bevétel	158 949	159 333	0,2%
Működési eredmény	12 586	12 723	1,1%
Adózott eredmény			
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	3 101	(1 593)	(151,4%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	881	781	(11,4%)
	3 982	(812)	(120,4%)
Bruttó fedezet	92 171	92 241	0,1%
EBITDA	46 372	46 401	0,1%
EBITDA AL	40 428	40 853	1,1%
	2019. 1-3. hó	2020. 1-3. hó	Változás (%)
Szabad cash flow	(25 880)	(18 341)	29,1%
CAPEX after lease	14 251	21 427	50,4%
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	8 507	7 494	(11,9%)
	2019. december 31.	2020. március 31.	Változás (%)
Nettó adósság	349 357	376 430	7,7%
Nettó adósság/ teljes tőke	35,6%	37,1%	n.a.

- Stabil bevételek, mivel a távközlési szolgáltatási bevételek mindkét országban tapasztalt további növekedését ellensúlyozta az SI/IT projektek iránti kereslet csökkenése Magyarországon
- A bruttó fedezet változatlan maradt, mert bár az értékesítéseken belül a távközlési szolgáltatások nagyobb arányt képviseltek, megemelkedett a követelések értékvesztése és a távközlési adóval kapcsolatos költség
- A 4,0 milliárd forint összegű végkielégítési költséget nagymértékben ellensúlyozták a létszámcsökkentéssel és az alacsonyabb tanácsadói költségekkel kapcsolatos megtakarítások, ami változatlan szintű közvetett költségeket eredményezett
- Az EBITDA AL mérsékelten javult, mivel a stabil EBITDA-hoz alacsonyabb IFRS 16-tal kapcsolatos értékcsökkenési és kamatköltségek párosultak
- A 18,3 milliárd forintos negatív szabad cash flow-t olyan szezonális tényezők vezérelték, mint a magas szállítói kifizetések, a közüzemi- és jövedelemadó-befizetések, valamint a forint gyengüléséből eredő negatív árfolyamhatás
- Az 54,2 milliárd forint összegű 5G frekvencia licenz kifizetések és a frekvenciadíjak jelenértékének aktiválása 37,3 milliárd forint összegben a második negyedévben kerülnek elszámolásra
- Kormányrendelet által megadott felhatalmazást követően az Igazgatóság részvényenként 20 forint osztalék kifizetését hagyta jóvá a 2019. üzleti év eredménye után.

**Rékasi Tibor vezérigazgató így nyilatkozott:**

“Örömmel számolok be róla, hogy a COVID-19 járvány miatt a negyedév vége felé jelentkező negatív hatások ellenére, a kereskedelmi és stratégiai prioritásaink folyamatos fókuszban tartásának köszönhetően, az összbevétel és az EBITDA is az előző évhez képest közel változatlan szinten maradt.

A koronavírus járvány kitörése óta a legnagyobb hangsúlyt a munkatársaink és ügyfeleink egészségének és biztonságának megőrzését célzó intézkedések mielőbbi megvalósítására helyeztük. Szigorú közösségi távolságtartási szabályokat vezettünk be a Csoporton belül és jelenleg kollégáink közel 80%-a otthonról dolgozik. Bár a legtöbb értékesítési pontunk továbbra is üzemel, jelentősen korlátoztuk üzleteinkben az ügyfélforgalmat. Telefonos és online ügyfélszolgálatunk sikeresen kezeli az ennek következtében megnövekedett ügyfélmegkereséseket. Annak érdekében, hogy segítsük ügyfeleinket ebben a nehéz időszakban, ingyenes mobil adatforgalmat és TV tartalmakat, többféle kedvezményes árú laptopot és táblagépet, a társadalom legebezhetőbb tagjai számára ingyenes vezetékes hívást, valamint a pénzügyi nehézségekkel küzdő ügyfelek számára fizetési átütemezést biztosítunk.

Ebben, az eddig példa nélküli válságban, a digitalizáció kiemelkedően fontossá vált és hálózataink kritikus szerepet töltenek be a vállalkozások és családok összekapcsolásában. Hálózataink megbízható és biztonságos működésének biztosítása érdekében folyamatos beruházásokkal fejlesztjük infrastruktúránkat. Optikai hálózatunk bővítése továbbra is kulcsfontosságú marad, 2019 első negyedévéhez képest az ilyen típusú beruházásokra fordított capex összegét kétszeresére növeltük. Az 5G és mobil szélessávú szolgáltatási célú frekvencia licenzek megvásárlását követően, április elején elindítottuk kereskedelmi 5G szolgáltatásunkat, és célunk a lefedettség folyamatos növelése az elkövetkező hónapok során.

Előretekintve, a jelenlegi válság pénzügyi eredményeinkre gyakorolt pontos hatása ugyan még bizonytalan, de távközlési szolgáltatóként a szolgáltatásaink iránti kereslet jelentős marad. A járvány kezdete óta a hang- és adatforgalom emelkedését tapasztaljuk vezetékes és mobil hálózatunkon egyaránt, míg a nemzetközi roaming szintjének csökkenését. Ugyanakkor a közösségi távolságtartási intézkedések az IT szolgáltatások iránti keresletet is átalakították, a vállalkozások a digitalizációjukat elősegítő projekteket keresik leginkább. Ezek a projektek hosszú távon ugyan rendkívül fontosak, de jelenlegi nyereségességünkön csak kisebb mértékben járulnak hozzá. Továbbá, a magasabb forgalom, valamint a forintárfolyam gyengülés eredményeként költségeink megemelkedésére számítunk, mely kedvezőtlen hatással lesz nyereségességünkre. Annak érdekében, hogy ezen folyamatok teljesítményünkre gyakorolt hatásait enyhítsük, további költségcsökkentési intézkedéseket vezetünk be, melyek segíthetik a teljes évre vonatkozó pénzügyi célkitűzéseink eléréséért tett erőfeszítéseinket.

A korlátozás időtartamának és gazdaságra gyakorolt hatásának nagy bizonytalanságára való tekintettel továbbra is nagy figyelemmel követjük a járvány működésünkre gyakorolt hatását, melyről, a helyzet előrehaladtával további tájékoztatást fogunk nyújtani.”

	2019 Tény	Publikus célkitűzések 2020-ra	Publikus célkitűzések 2021-re
<b>Bevétel</b>	666,7 milliárd forint	nagyjából változatlan	
<b>EBITDA AL</b>	197,6 milliárd forint	éves 1%-2%-os növekedés	
<b>Capex<sup>1</sup></b>	89,6 milliárd forint	nagyjából változatlan	
<b>Szabad CF<sup>2</sup></b>	65,1 milliárd forint	kb 5%-os növekedés	nagyjából változatlan

<sup>1</sup> spektrum licenz díj és használati jog CAPEX (azaz IFRS 16 hatás) nélkül

<sup>2</sup> spektrum licenz díj nélkül

## 2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### 2.1. Konszolidált IFRS csoport eredmények

#### 2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

Konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás (millió forintban)	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	változás	változás (%)
<b>Bevételek</b>				
Mobil bevételek	84 877	88 147	3 270	3,9%
Vezetékes bevételek	52 681	52 831	150	0,3%
Rendszerintegráció/Informatikai bevételek	21 391	18 355	(3 036)	(14,2%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>158 949</b>	<b>159 333</b>	<b>384</b>	<b>0,2%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(66 778)</b>	<b>(67 092)</b>	<b>(314)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>92 171</b>	<b>92 241</b>	<b>70</b>	<b>0,1%</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(45 799)</b>	<b>(45 840)</b>	<b>(41)</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>46 372</b>	<b>46 401</b>	<b>29</b>	<b>0,1%</b>
Értékcsökkenési leírás	(33 786)	(33 678)	108	0,3%
<b>Működési eredmény</b>	<b>12 586</b>	<b>12 723</b>	<b>137</b>	<b>1,1%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(5 625)	(10 969)	(5 344)	(95,0%)
Társult befektetések eredménye	100	(66)	(166)	n.m.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>7 061</b>	<b>1 688</b>	<b>(5 373)</b>	<b>(76,1%)</b>
Nyerességadó	(3 079)	(2 500)	579	18,8%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>3 982</b>	<b>(812)</b>	<b>(4 794)</b>	<b>n.m.</b>
Nem irányító részvényesekre jutó adózott eredmény	881	781	(100)	(11,4%)
<b>Társaság részvényesekre jutó adózott eredmény</b>	<b>3 101</b>	<b>(1 593)</b>	<b>(4 694)</b>	<b>n.m.</b>

Az összbevétel éves összehasonlításban alapvetően stabil maradt, 2020 első negyedévében 159,3 milliárd forintot tett ki, mivel a távközlési szolgáltatások mind Magyarországon, mind Észak-Macedóniában történt emelkedését ellensúlyozta a magyarországi RI/IT bevételek visszaesése.

- **A mobil bevételek éves összehasonlításban 3,9%-kal emelkedtek, 88,1 milliárd forintot tettek ki 2020 első negyedévében**, mivel a mobil adatforgalmi bevételek intenzívebben növekedtek, mint a mind a két országban bekövetkező hangbevételek csökkenése.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 3,6%-kal 31,0 milliárd forintra csökkentek a mindkét országban alacsonyabb feltöltőkártyás bevételek, a magyar középállalati szegmensben az intenzív verseny miatti árcsökkenés, továbbá a COVID-19 járvány következtében alacsonyabb roaming bevételek eredményeként.
  - A **hangalapú nagykereskedelmi** bevételek 17,4%-kal, 2,8 milliárd forintra nőttek éves összehasonlításban 2020 első negyedévében a magasabb magyarországi bejövő mobil forgalomnak és Észak-Macedóniában a magasabb machine-to-machine (M2M - gépek közötti) forgalomnak köszönhetően.
  - Az **adatbevételek** éves összehasonlításban 14,1%-kal 24,4 milliárd forintra nőttek 2020 első negyedévében a csoportszinten magasabb mobil internet előfizetői számnak köszönhetően.
  - Az **SMS** bevételek éves összehasonlításban 6,6%-kal, 5,1 milliárd forintra emelkedtek 2020 első negyedévében, ami a szerződéses ügyfélszám növekedésének köszönhetően emelkedő bevételeket, valamint a magyarországi tömeges SMS bevételek emelkedését tükrözi.
  - A **mobil készülékértékesítési** bevételek éves összehasonlításban 3,1%-kal, 22,0 milliárd forintra nőttek 2020 első negyedévében, ami elsődlegesen a magasabb magyarországi harmadik félnek történő exportértékesítési volumennek és a mérsékelt magasabb észak-macedóniai értékesítéseknek köszönhető.
  - Az **egyéb mobil bevételek** 2020 első negyedévében éves összehasonlításban alapvetően változatlanul maradtak 2,7 milliárd forintos szinten, ami a késedelmes fizetési díjakból származó alacsonyabb bevételek és a visitor bevételek mérsékelt növekedésének együttes hatását tükrözi.

- **A vezetékes bevételek 2020 első negyedévében éves összehasonlításban változatlanok maradtak, 52,8 milliárd forintos szinten**, mivel a TV- és a szélessávú kiskereskedelmi szolgáltatási bevételek ellensúlyozták a készülékértékesítés és egyéb bevételek visszaesését.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 5,0%-kal, 10,0 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében, tükrözve a mindkét országban folytatódó hangforgalom csökkenését.
  - A **szélessávú kiskereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 9,4%-kal, 14,7 milliárd forintra nőttek 2020 első negyedévében a mindkét országban bekövetkező növekedés következtében. Magyarországon az ügyfélbázis bővülését az ARPU növekedése kísérte, a magasabb sáv szélességű csomagok felé migráló ügyfelek kedvező hatásának köszönhetően. Észak-Macedóniában az ügyfélbázis bővülésének pozitív hatását részben ellensúlyozta az árszintek csökkenése.
  - A **TV** bevételek éves összehasonlításban 6,2%-kal 12,7 milliárd forintra növekedtek 2020 első negyedévében, nagyrészt az előfizetői szám mindkét országban tapasztalt tartós növekedésének köszönhetően.
  - A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 2020 első negyedévében 12,9%-kal 5,0 milliárd forintra csökkentek a fogyasztói kereslet mobil készülékek felé történő elmozdulása és az értékesítés volumenének COVID-19 járvány miatti visszaesése következtében.
  - A **kiskereskedelmi adatbevételek** éves összehasonlításban 6,2%-kal 2,1 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében, az ebben a piaci szegmensben Magyarországon jelentkező árnyomás miatt.
  - A **nagykereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban mérsékelten, 4,7 milliárd forintra emelkedtek 2020 első negyedévében, mivel a hálózattal kapcsolatos bevételek csökkenését ellensúlyozták a magasabb hangalapú nagykereskedelmi bevételek.
  - Az **egyéb vezetékes** bevételek 13,1%-kal, 3,6 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében, tükrözve Magyarországon az elektronikus számlafizetés esetén a vevőknek biztosított magasabb kedvezményt és a média tartalmú bevételek csökkenését.
- **A rendszerintegrációs (RI) és IT bevételek 2020 első negyedévében 14,2%-kal, 18,4 milliárd forintra estek vissza éves összehasonlításban.** A magyarországi bevételek a magyar közszféra és vállalati szektor projektjeiből származó alacsonyabb bevételek miatt csökkentek. Észak-Macedóniában az RI/IT bevételek jelentősen nőttek, ami a közszféra keresletének fellendülését tükrözi, főként a személyre szabott megoldások, a felhőalapú számítástechnika és az internetbiztonság területén.

**A közvetlen költségek éves összehasonlításban enyhén emelkedtek 67,1 milliárd forintra 2020 első negyedévében**, mivel az alacsonyabb RI/IT-költségeket ellensúlyozta az összekapcsolási díjak és a távközlési adók növekedése (mindkettő a magasabb használatot tükrözi).

- Az **összekapcsolási díjak** 10,3%-kal 5,3 milliárd forintra emelkedtek éves összehasonlításban 2020 első negyedévében, tükrözve a hálózaton kívüli mobil hang- és SMS-forgalom növekedését mindkét országban, ami a belföldi mobilszolgáltatók felé történő magasabb kifizetésekhez vezetett.
- Az **RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** éves összevetésben 14,6%-kal 12,8 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében, a projektek alacsonyabb volumene miatt.
- A **követelések értékvesztése** éves összehasonlításban 0,6 milliárd forinttal, 2,7 milliárd forintra emelkedett 2020 első negyedévében. Ez a COVID-19 világjárvány miatti magasabb behajtási költségek, valamint egyes ügyfelek hűségidőszak elengedésének együttes eredménye, amelyet részben enyhített a magyarországi mobil követelések kedvező korosítása.
- A **távközlési adó** éves összehasonlításban 3,9%-kal 6,5 milliárd forintra nőtt 2020 első negyedévében, tükrözve a COVID-19 világjárványra válaszul Magyarországon bevezetett társadalmi távolságtartási intézkedések következtében megnövekedett lakossági és üzleti szegmensben egyaránt tapasztalt mobilhangforgalom növekedést.
- Az **egyéb közvetlen költségek** éves összehasonlításban 3,1%-kal, 39,8 milliárd forintra nőttek 2020 első negyedévében, ami elsősorban a TV tartalom díj kifizetések növekedéséből ered, amit tovább erősített a forint euróval szembeni gyengülése, és amelyet csak részben tudtak ellensúlyozni az alacsonyabb készülékértékesítési költségek.

**A bruttó fedezet éves összehasonlításban ugyanazon a szinten maradt, 92,2 milliárd forint volt 2020 első negyedévében**, mivel a távközlési szolgáltatások bevételeinek javuló trendjét ellensúlyozták az alacsonyabb RI/IT eredmények, valamint a követelések értékvesztésének és a távközlési adó költségeinek növekedése.

**A közvetett költségek éves összehasonlításban nagyjából változatlanok maradtak 45,8 milliárd forintos szinten 2020 első negyedévében**, mivel a személyi jellegű ráfordításokból elért megtakarításokat ellensúlyozták az alacsonyabb egyéb működési bevételek.

- A **személyi jellegű ráfordítások** éves összehasonlításban 1,8%-kal 22,2 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében, mivel a magyarországi és észak-macedón létszámcsökkentési programokkal kapcsolatos magasabb végkielégítési költségeket ellensúlyozták a magyarországi megtakarítások a Társaság létszámának folyamatos csökkenésének köszönhetően.
- A **magyar közműadó** 2020 első negyedévében stabil maradt 7,2 milliárd forintos szinten, ami az adóköteles hálózat hosszának, főként a kábelhálózati nyilvántartások finomítása és a hálózatakvizíciók miatti növekedésének együttes hatását tükrözi, melyet ellensúlyozott a Magyar

Telekom új hálózati beruházásaihoz és olyan fejlesztésekhez kapcsolódó adókedvezmények pozitív hatása, amelyek lehetővé teszik a legalább 100 Mbps sebességű internet-hozzáférést.

- Az **egyéb működési költségek** éves összehasonlításban 16,8 milliárd forintra mérséklődtek 2020 első negyedévében, mivel az általános költségmegtakarítási intézkedések, amelyek a leginkább a tanácsadói költségek tekintetében jelentkeztek, ellensúlyozták a forint gyengüléséből adódó kedvezőtlen árfolyam hatást.
- Az **egyéb működési bevételek** 2020 első negyedévében éves összehasonlításban 0,6 milliárd forinttal 0,3 milliárd forintra csökkentek, annak következtében, hogy elmaradt a 2019 első negyedévi eredményeket kedvezően befolyásoló, 5 éven túli időbeli elhatárolás feloldás és ehhez a 2020 első negyedévében egy kedvezőtlen hatású egyszeri korrekció társult.

Az **EBITDA éves összehasonlításban változatlanul, 46,4 milliárd forintos szinten maradt 2020 első negyedévében**, a stabil szintű bruttó fedezet és közvetett költségek eredményeként. Az **EBITDA AL** éves összehasonlításban mérsékeltén 1,1%-kal, 40,9 milliárd forintra emelkedett az alacsonyabb IFRS16 szerint elszámolt értékcsökkenési és amortizációs, valamint kamatköltségek miatt, melyek a lízingszerződések újraértékeléséből és módosulásából erednek.

Az **értékcsökkenési és amortizációs költségek** éves összehasonlításban 0,1 milliárd forinttal, 33,7 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében.

**Az adózott eredmény a 2019 első negyedévi 4,0 milliárd forintról 0,8 milliárd forint veszteségbe fordult 2020 első negyedévében**, mivel a forint jelentősen gyengült az euróval szemben, ami a nettó pénzügyi eredmények romlásához vezetett.

- A **nettó pénzügyi eredmény** éves összehasonlításban 5,3 milliárd forinttal 11,0 milliárd forintra romlott 2020 első negyedévében az EUR/HUF árfolyam jelentős, 8,6%-os csökkenésének következtében, ami a lízingkötelezettségek és a szállítói kötelezettségek tekintetében elszámolt árfolyamvesztés jelentős növekedését eredményezte.
- A **nyereségadó** a 2019 első negyedévi 3,1 milliárd forintról 2020 első negyedévében 2,5 milliárd forintra csökkentek, míg az adózás előtti eredmény 7,1 milliárd forintról 1,7 milliárd forintra csökkent. A csoport üzleti tevékenységében a bevételtermelés jellemzően stabilabb, mint a nyereség, ami a szezonális hatások következtében jelentősen ingadozhat. Mivel a helyi iparűzési adó a bevételeken alapul, és a jövedelemadók jelentős részét képviseli, az adókiadások csökkenésének mértéke alacsonyabb, mint a nyereségé.

A **nem irányító részesedésekre jutó eredmény éves összehasonlításban 11,4%-kal csökkent 0,8 milliárd forintra 2020 első negyedévében** mivel a magasabb értékcsökkenési és amortizációs költségek ellensúlyozzák az EBITDA növekedését, ami az észak-macedón működés alacsonyabb nyereségéhez vezetett.

## 2.1.2 Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2019. 1-3.hó	2020. 1-3.hó	változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	(1 496)	12 714	14 210
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(23 727)	(26 695)	(2 968)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	2 742	984	(1 758)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó hatáccal	(20 985)	(25 711)	(4 726)
Lizing és egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(3 399)	(5 344)	(1 945)
<b>Szabad cash flow összesen</b>	<b>(25 880)</b>	<b>(18 341)</b>	<b>7 539</b>
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(2 742)	(984)	1 758
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele / visszafizetése - nettó	30 687	18 576	(12 111)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	0	(1)	(1)
Saját részvény visszavásárlás	0	0	0
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	(19)	752	771
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>2 046</b>	<b>2</b>	<b>(2 044)</b>

A szabad cash flow 18,3 milliárd forint pénzkiáramlásra javult 2020 első negyedévében (2019 első negyedév: 25,9 milliárd forint pénzkiáramlás) főként az alább említett okok következtében.

*Üzleti tevékenységből származó cash flow*

**Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow** 12,7 milliárd forint pénzbeáramlás volt 2020 első negyedévében, szemben a 2019 első negyedéves 1,5 milliárd forint pénzkiráramlással, köszönhetően az alábbiaknak:

- 2020 első negyedévet és 2019 első negyedévet összehasonlítva nagyjából változatlan szintű **EBITDA**
- 4,8 milliárd forint **pozitív hatás** az **aktív működő tőke változásában**, amely főként a következő hatások eredője:
  - nagyobb mértékű csökkenés az RI/IT követelések egyenlegében 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest (kb. 6,7 milliárd forint pozitív hatás)
  - kedvező változás a részletfizetésre történő készülékértékesítésből származó követeléseknél éves összehasonlításban, amelyet év per év alapon az értékesítésben tapasztalt eltérés okozott (kb. 2,2 milliárd forint pozitív hatás)
  - alacsonyabb RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó fizetett előleg-elszámolás 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest (kb. 1,0 milliárd forint negatív hatás)
  - alacsonyabb csökkenés a szokásos tevékenységhez kapcsolódó vevőkövetelések egyenlegében 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest (kb. 1,8 milliárd forint negatív hatás)
- 0,8 milliárd forint **negatív hatás** a **céltartalékok változásában**, amely mögött főként a jogi céltartalékok változása áll 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest
- 12,3 milliárd forint **pozitív hatás** a **passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok állnak:
  - alacsonyabb mértékű csökkenés a készülék beszállítói kötelezettségek egyenlegében, amelyet a készülékbeszállítókkal egyeztetett, megváltozott fizetési feltételek okoztak, továbbá a számlázott és nem számlázott egyéb szállítók egyenlegének alacsonyabb arányú csökkenése az eltérő fizetési időzítésnek köszönhetően 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest (16,8 milliárd forint pozitív hatás)
  - alacsonyabb mértékű csökkenés az új székház épület építésben közreműködő szállítók egyenlegében 2020 első negyedévében az új székházhoz kapcsolódó kialakítási költségek miatt (1,7 milliárd forint pozitív hatás)
  - az RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó szállítói állomány nagyobb mértékű kifizetése 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest (3,0 milliárd forint negatív hatás)
  - magasabb HR vonatkozású személyi jellegű költség kifizetés a korábbi bónuszki fizetés miatt 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest (1,9 milliárd forint negatív hatás)
- 1,0 milliárd forint **negatív hatás** a **fizetett nyereségadók** növekedése miatt 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest, amelyet főként év per év alapon a némileg magasabb társasági nyereségadó és helyi iparűzési adó kifizetések eredményeztek.
- 1,6 milliárd forint **pozitív hatás** a **fizetett kamatok** csökkenése miatt 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest, melyet két hitelszerződés 2019 első negyedévében való lejáratára eredményezett.
- 2,7 milliárd **negatív hatás az egyéb nem pénzmozgással járó tételek esetében** főként a 2020 első negyedéves magasabb devizaárfolyam-változás miatt 2019 első negyedévéhez képest.

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

**A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow** 25,7 milliárd forint volt 2020 első negyedévében, szemben a 2019 első negyedévében évben elért 21,0 milliárd forinttal. A magasabb költés mögött főként a következő okok állnak:

- 1,0 milliárd forint **negatív hatás** 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest a magasabb **CAPEX** következtében, amely az alacsonyabb pénzügyi lízing növekedések, a Gigabit hozzáféréshez és az ügyfeleknél elhelyezett végberendezésekhez (CPE) kapcsolódó magasabb beruházások, valamint Észak-Macedóniában a tartalomszolgáltatásokhoz kapcsolódó jogok aktiválásából származó növekedések együttes hatása
- 0,7 milliárd forint **negatív hatás**, amely a **beruházási szállítói** kötelezettségek alacsonyabb összegű, 2020 első negyedéves kifizetésének köszönhető (ez tartalmazza a 11,0 milliárd forintos 2100 MHz-es mobil frekvencia licenz meghosszabbítására fordított összeg kifizetését) 2019. évhez képest, amit azonban ellensúlyozott az alacsonyabb pénzügyi lízing növekedések és a magasabb tartalomszolgáltatásokhoz kapcsolódó jogok észak-macedóniai aktiválásának 2020 első negyedéves hatása, szemben ezek 2019 első negyedéves hatásával.
- 0,5 milliárd forint **pozitív hatás** az alacsonyabb kábeltelevíziós cégfelvásárlásokra fordított összeg miatt 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest
- 3,6 milliárd forint **negatív hatás tárgyi eszköz értékesítés** kapcsán, amely főként az épületértékesítések alacsonyabb pénzbevételeinek eredménye 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest.



*Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek*

**A lízing és egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek** 5,3 milliárd forintra növekedtek 2020 első negyedévében a 2019 első negyedéves 3,4 milliárd forintról, amely a 2020 első negyedéves, a 2019. évihez képest magasabb pénzügyi lízing kifizetésekhez kapcsolódik.

**A szabad cash flow** 25,9 milliárd forint pénzkirámlásról 18,3 milliárd forint pénzkirámlásra javult, főként a fent említett okok következtében.

**Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése – nettó** 1,8 milliárd forinttal javult, amely főként annak köszönhető, hogy több készpénz került 3 hónapnál hosszabb lekötésre (nettó értékben) bankbetétekbe Észak-Macedóniában 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest.

**Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó** 12,1 milliárd forinttal romlott a magasabb összegű DT csoportbeli hitelvisszafizetések, valamint a csoporton belüli alacsonyabb mértékű pénzeszköz lehívások miatt 2020 első negyedévében 2019 első negyedévéhez képest.

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetők el:

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

### 2.1.3 Konzolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás

A Konzolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2019. december 31. és 2020. március 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Követelések
- Egyéb pénzügyi eszközök (együttesen a rövid és hosszú lejáratú rész)
- Értékesítésre kijelölt eszközök
- Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (együttesen a rövid és hosszú lejáratú rész)
- Kötelezettségek szállítók felé

**A Követelések** könyv szerinti értéke 18,9 milliárd forinttal csökkent 2019. december 31-ről 2020. március 31-re, amit nagyrészt az RI/IT követelések 13,6 milliárd forintos csökkenése okozott.

**Az Egyéb pénzügyi eszközök** (a rövid és a hosszú lejáratú eszközök együttesen) könyv szerinti értéke 12,4 milliárd forinttal növekedett 2019. december 31-ről 2020. március 31-re, főként a kapcsolt féllel szembeni származékos pénzügyi instrumentumok 14,9 milliárd forintos növekedésének és a cash pool követelések 3,6 milliárd forintos csökkenésének következtében.

Az **Értékesítésre kijelölt eszközök** könyv szerinti értéke 2,6 milliárd forinttal növekedett 2019. december 31-ről 2020. március 31-re, főként a Telekom Park épületének tárgyi eszközök közül történő átsorolása következtében, miután teljesítette az átsorolás kritériumait.

A **Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban** könyv szerinti értéke 1,1 milliárd forinttal csökkent 2019. december 31-ről 2020. március 31-re. A csökkenés tükrözi, hogy a Társaság elvesztette a közös vezetést és a jelentős befolyását az E2 Hungary Zrt.-ben a MET Holding AG-vel kötött szerződés értelmében. A megállapodást követően az E2 Hungary Zrt.-ben lévő befektetés az Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök között kerül kimutatásra.

**A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé** (a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettség együttesen) összege 26,4 milliárd forinttal növekedett 2019. december 31-ről 2020. március 31-re főként a DT csoportbeli refinanszírozott hitelvisszafizetéseket meghaladó magasabb összegű hitellehívások miatt.

**A Kötelezettségek szállítók felé** összege 42,6 milliárd forinttal csökkent, főként a készülékbeszállítókkal, RI/IT, a CAPEX és OPEX szállítókkal szembeni kötelezettségek állományában 2019. december 31-ről 2020. március 31-re bekövetkezett csökkenése miatt.

A Konzolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2019. december 31. és 2020. március 31. között. A kisebb változásokra a Konzolidált Cash flow kimutatás 2020. évi számai, valamint az előbbi 2.1.2 Csoportszintű 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 Fügő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

### Fügő követelések

Fügő követelés alatt olyan lehetséges eszközt értünk, amely múltbeli események következménye, de amelynek létezése még bizonytalan, nem a Csoport irányítása alatt álló jövőbeli eseményektől függ. Ezek az eszközök nem jelennek meg a mérlegben. A Csoportnak nincsenek olyan fügő követelése, amelyeknél a gazdasági hasznossággal járó javak beáramlása valószínű és jelentős lenne.

### Fügő kötelezettségek

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

### Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2019. december 31-i névértéken 14,7 milliárd forint garanciát hívjanak le tőle. 2019-ben a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság résztvevőként nyilvántartásba vette a Magyar Telekomot az 5G és mobil szélessávú szolgáltatásokhoz kapcsolódó frekvenciahasználati jogosultságok tárgyában kiírt árverésre, melyhez kapcsolódóan további garanciák kibocsátása vált szükségessé. Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékaként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2020-ban és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

### Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2020 első negyedévében.

## 2.1.6 Jelentősebb események

### 5G frekvencia licen szek

A Magyar Telekom megnyerte az 5G és a szélessávú mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó frekvenciahasználati jogosultságot és 54,2 milliárd forint egyszeri díjat fizetett ki a 700 MHz, 2100 MHz és 3600 MHz sávokért 2020 áprilisában.

A Magyar Telekom ezen frekvencia sávok használatára 2040-ig jogosult – a vonatkozó feltételek teljesítése esetén, a frekvenciahasználati jogosultság időtartamának öt éves meghosszabbodására is tekintettel.

A kifizetett egyszeri díjnak és ezen frekvencia sávokért fizetendő sávdíjak 37,3 milliárd forint értékű jelenértékének összege kerül aktiválásra 2020 áprilisában. Emellett a havi sávdíjak jelenértéke kötelezettségként kerül megjelenítésre a Pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

### Telekom Park értékesítése

Az előzetesen bejelentett, 2020 első negyedévére tervezett Telekom Park budapesti irodaház értékesítésére később kerül sor a COVID-19 járványügyi helyzetre tekintettel.

### Kiskereskedelmi adó bevezetése

A Magyar Telekomra is vonatkozik a 2020. május 1-től érvényes új kiskereskedelmi adó. A törvény szerint bizonyos kiskereskedelmi értékesítési bevételekre (pl. a mobilkészülékek értékesítésére) vonatkozik az új adó, a törvényben előírt bevételi küszöbértékek szerinti 0%-tól 2,5%-os progresszív adókulcsokkal.

A Magyar Telekom jelenleg azt elemzi, hogy ez az új adó milyen hatással lesz a 2020-as pénzügyi adatokra, mivel a kiskereskedelmi értékesítési bevételeinek szintje, amely az adó alapját képezi, bizonyos fokú bizonytalanságot hordoz a jelenlegi COVID-19 válság miatt.

## 2.2. Szegmens riportok

2020. március 31-én a Magyar Telekom működési szegmensei az alábbiak voltak: 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 funkciót lát el, beleértve a beszerzési, pénzügyi, ingatlan-, számviteli, adó-, jogi, belső ellenőrzési és hasonló megosztott szolgáltatásokat és a Csoport egyéb központi funkcióit. Ezen kívül ez a szegmens felel 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 abban, 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.

Követve a Magyar Telekom vezetői struktúrájára vonatkozó racionalizálási döntéseket, 2020 január 1-től kezdődően az Ügyvezető Bizottság, mint hivatalos döntéshozási szerv megszűnt. A Társaság ezt követően elkezdte értékelni ezen változás esetleges következményeit a jelentési közzétételre vonatkozóan. Ezen értékelés még folyamatban van, azonban gyakorlati tapasztalataink alapján a működési és jelentési szegmensek változatlanok maradnak.

**2.2.1 MT-Magyarország**

millió forintban	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	változás	változás (%)
Hangalapú bevételek	30 814	29 906	(908)	(2,9%)
Nem hangalapú bevételek	24 065	27 127	3 062	12,7%
Készülékértékesítés árbevétele	19 478	19 980	502	2,6%
Egyéb	2 422	2 413	(9)	(0,4%)
<b>Mobil bevételek</b>	<b>76 779</b>	<b>79 426</b>	<b>2 647</b>	<b>3,4%</b>
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	9 349	8 793	(556)	(5,9%)
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	12 115	13 251	1 136	9,4%
TV bevételek	10 904	11 478	574	5,3%
Készülékértékesítés árbevétele	5 643	4 900	(743)	(13,2%)
Egyéb	9 889	9 203	(686)	(6,9%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>47 900</b>	<b>47 625</b>	<b>(275)</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>RI/IT bevételek</b>	<b>21 209</b>	<b>17 781</b>	<b>(3 428)</b>	<b>(16,2%)</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>145 888</b>	<b>144 832</b>	<b>(1 056)</b>	<b>(0,7%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(62 834)</b>	<b>(62 483)</b>	<b>351</b>	<b>0,6%</b>
<b>Buttó fedezet</b>	<b>83 054</b>	<b>82 349</b>	<b>(705)</b>	<b>(0,8%)</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(41 890)</b>	<b>(41 796)</b>	<b>94</b>	<b>0,2%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>41 164</b>	<b>40 553</b>	<b>(611)</b>	<b>(1,5%)</b>
<b>EBITDA AL</b>	<b>35 424</b>	<b>35 215</b>	<b>(209)</b>	<b>(0,6%)</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>20 425</b>	<b>19 950</b>	<b>(475)</b>	<b>(2,3%)</b>
<b>Szegmens Capex AL</b>	<b>12 337</b>	<b>17 938</b>	<b>5 601</b>	<b>45,4%</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2019	2020	Változás (%)
	Március 31.	Március 31.	
Mobil SIM kártyák száma	5 305 191	5 378 483	1,4%
Szerződéses mobil előfizetők aránya *	63,2%	64,5%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 377 574	1 357 903	(1,4%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 170 173	1 255 731	7,3%
Összes TV előfizető	1 106 644	1 179 394	6,6%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	Változás (%)
Egy mobil SIM kártyára jutó átlagos árbevétel	3 447	3 540	2,7%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel *	4 964	4 971	0,1%
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 015	933	(8,1%)
Egy M2M kártyára jutó átlagos árbevétel	661	616	(6,8%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 252	2 152	(4,4%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 485	3 556	2,0%
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 312	3 274	(1,1%)

\* Módosult, a mobil SIM kártyák új bemutatása miatt, mivel az M2M- kártyához kapcsolódó előfizetések és átlagos árbevétel külön soron kiemelésre került a szerződéses adatokból.

**Az MT-Magyarország szegmens teljes bevétele** éves összehasonlításban 2020 első negyedévében 0,7%-kal 144,8 milliárd forintra csökkent. Bár a mobil szegmensben folytatódott a növekedés a nem hang alapú szolgáltatások iránti kereslet miatt, ez azonban nem tudta kompenzálni az RI/IT bevételekben bekövetkezett esést és a vezetékes bevételek enyhe csökkenését. 2020 első negyedévében az RI/IT bevételek 16,2 %-kal csökkentek éves összehasonlításban 2019 ugyanezen időszakához képest az állami és vállalati megrendelések alacsonyabb szintje miatt.

A **mobil bevételek** éves összehasonlításban 2020 első negyedévében 3,4%-kal 79,4 milliárd forintra nőttek. A növekedés elsődleges oka, hogy emelkedtek a mobil adatforgalmi bevételek és a készülék értékesítések bevételei, ami bőven ellensúlyozni tudta a hangalapú bevételek strukturális csökkenését.

- A **mobil szolgáltatási bevételek** éves összehasonlításban a 3,9%-kal 57,0 milliárd forintra nőttek 2020 első negyedévében. A növekedés mögötti legfontosabb tényező az volt, hogy folytatódott a mobil adatbevételek emelkedése, mely 14,2%-kal nőtt éves összehasonlításban. A mobil nem hangalapú bevételek növekedése a megnövekedett adathasználatból és az SMS-bevételek enyhe növekedéséből ered, ami ellensúlyozta a mobil hangbevételek mérsékelt csökkenését.
- A **mobilkészülék értékesítési bevételek** éves összehasonlításban 2,6%-kal 20,0 milliárd forintra nőttek 2020 első negyedévében. A növekedés mögött főként a magasabb mobilkészülék export értékesítési bevételek álltak.
- Az **egyéb bevételek** éves összehasonlításban mérsékeltlen csökkentek 2020 első negyedévében 2,4 milliárd forintra, mivel a magasabb visitor bevételek nem tudták ellensúlyozni a késedelmes fizetésekből származó bevételek alacsonyabb volumenét.
- A **vezetékes bevételek** éves szinten 0,6%-kal 47,6 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében. A vezetékes szélessávú és TV bevételek emelkedése nem tudta ellensúlyozni a hangalapú kiskereskedelmi bevételek folyamatos strukturális csökkenését, a készülékértékesítések és egyéb vezetékes bevételek visszaesését.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi bevételek** 2020 első negyedévében 5,9%-kal 8,8 milliárd forintra csökkentek éves összehasonlításban, mivel tovább folytatódott a vezetékes ügyfélbázis csökkenése.
  - A **kiskereskedelmi szélessávú bevételek** 2020 első negyedévében 9,4%-kal 13,3 milliárd forintra nőttek éves szinten, amely mögött a szélessávú ügyfelek számának emelkedése, valamint a gigabit képes internet kapcsolat elérhetőségének egyre több háztartásban való biztosítása állt. Ezek a korszerűsített internet kapcsolatok jelentősebb upsell lehetőségeket nyújtanak, amelyek javították az egy előfizetőre jutó átlagos árbevételt.
  - A **TV bevételek** 2020 első negyedévében éves összehasonlításban 5,3%-kal 11,5 milliárd forintra emelkedtek. Az eredmény az IPTV ügyfelek számában történt folyamatos növekedésnek tulajdonítható, mely ellensúlyozta az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel csökkenését.
  - A **készülék értékesítésből származó bevételek** éves szinten 13,2%-kal 4,9 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében, az eladott TV készülékek csökkenő mennyisége miatt.
  - Az **egyéb vezetékes bevételek** 2020 első negyedévében, éves összehasonlításban 6,9%-kal 9,2 milliárd forintra csökkentek, az elektronikus számlafizetés esetén biztosított kedvezmény és a média tartalmú bevételek csökkenése miatt.
- Az **RI/IT bevételek** éves összehasonlításban 16,2%-kal 17,8 milliárd forintra csökkentek 2020 első negyedévében. 2019. első negyedévében lévő a hardver és szoftvermegoldások iránti viszonylag erős kereslet magas bázis adatot ad az éves összehasonlítás során. Mindamelllett a kivitelezési és eszközértékesítési projektek alacsonyabb szintje miatt 2020 első negyedévi teljesítménye jelentősen csökkent 2019 első negyedévéhez képest.

Az **EBITDA** 2020 első negyedévében, éves összehasonlításban 1,5%-kal 40,6 milliárd forintra csökkent. Az EBITDA AL is csekély mértékben csökkent. Bár a személyi jellegű ráfordítások, valamint a karbantartási és javítási költségek csökkentek, ez nem tudta ellensúlyozni a bevételek visszaesését és az alacsonyabb nettó profitrátát, melyre a magasabb telekom adó, a magasabb tartalomszolgáltatási díjak és a magasabb követelésekkel kapcsolatos értékvesztés hatott.

- A 2020 első negyedévi **bruttó fedezet** éves összehasonlításban 0,8%-kal 82,3 milliárd forintra csökkent.
- A **személyi jellegű ráfordítások** 2020 első negyedévében éves összehasonlításban 3,6%-kal 20,6 milliárd forintra csökkentek, mivel a magasabb végkielégítési költségeket ellensúlyozta az alacsonyabb létszám, a társadalombiztosítási hozzájárulás csökkenése, valamint a gyakornokok foglalkoztatási formájának megváltoztatása.
- Az **egyéb működési költségek** (nettó) éves szinten 3,2%-kal romlottak 2020 első negyedévében. A megnövekedett marketing és anyagköltségeket kompenzálták ugyan az alacsonyabb karbantartási és tanácsadói költségek, de ez nem volt elegendő az egyéb működési bevételekben bekövetkező csökkenés ellensúlyozására.
- A **CAPEX – a spektrumdíjak nélkül** - éves összehasonlításban 2,3%-kal 20,0 milliárd forintra csökkent 2020 első negyedévében, azonban az IFRS 16 szerint elszámolt használatijog-eszközök nélkül a CAPEX 45,4%-ot emelkedett éves összehasonlításban 17,9 milliárd forintra, a gigabites hozzáférésre fordított magasabb kiadások miatt (köszönhetően a FTTx-hálózat gyorsabb kiépítésének).

**Kitekintés:** Bár a COVID-19 járványnak 2020 első negyedévére korlátozott hatása volt, a teljes hatás az év hátralévő részében fog megvalósulni. A Társaság folyamatosan figyelemmel kíséri a vállalkozásra gyakorolt lehetséges hatásokat. Ezzel egyidejűleg a távközlési szolgáltatások jelentősége a jelenlegi válságban nőtt, a vezetőségnek szándékában áll folytatni a gyorsított optikai hálózat fejlesztési programot, miközben a kereskedelmi 5G hálózaton nyújtott szolgáltatás is elindult, amely a digitalizáció egy további létfontosságú elemeként fog szolgálni.

**2.2.2 Észak-Macedónia**

millió forintban	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	változás	változás (%)
Hangalapú bevételek	3 743	3 903	160	4,3%
Nem hangalapú bevételek	2 164	2 449	285	13,2%
Készülékértékesítés árbevétele	1 894	2 055	161	8,5%
Egyéb	297	314	17	5,7%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>8 098</b>	<b>8 721</b>	<b>623</b>	<b>7,7%</b>
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 152	1 183	31	2,7%
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	1 332	1 457	125	9,4%
TV bevételek	1 062	1 234	172	16,2%
Készülékértékesítés árbevétele	75	78	3	4,0%
Egyéb	1 206	1 303	97	8,0%
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>4 827</b>	<b>5 255</b>	<b>428</b>	<b>8,9%</b>
<b>RI/IT bevételek</b>	<b>182</b>	<b>574</b>	<b>392</b>	<b>215,4%</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>13 107</b>	<b>14 550</b>	<b>1 443</b>	<b>11,0%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(3 985)</b>	<b>(4 652)</b>	<b>(667)</b>	<b>(16,7%)</b>
<b>Buttó fedezet</b>	<b>9 122</b>	<b>9 898</b>	<b>776</b>	<b>8,5%</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(3 552)</b>	<b>(4 044)</b>	<b>(492)</b>	<b>(13,9%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5 570</b>	<b>5 854</b>	<b>284</b>	<b>5,1%</b>
<b>EBITDA AL</b>	<b>5 366</b>	<b>5 644</b>	<b>278</b>	<b>5,2%</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>2 172</b>	<b>3 625</b>	<b>1 453</b>	<b>66,9%</b>
<b>Szegmens Capex AL</b>	<b>1 920</b>	<b>3 489</b>	<b>1 569</b>	<b>81,7%</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2019 Március 31.	2020 Március 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	1 188 524	1 195 810	0,6%
Szerződéses mobil előfizetők aránya *	40,9%	41,8%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	212 204	216 157	1,9%
Összes vezetékes kiskereskedelmi internet csatlakozás	180 379	189 689	5,2%
Összes TV előfizető	130 255	137 368	5,5%

\* Módosult, a mobil SIM kártyák új bemutatása miatt, mivel az M2M- kártyához kapcsolódó előfizetések és átlagos árbevétel külön soron kiemelésre került a szerződéses adatokból.

Az **összbevétel Észak-Macedóniában** éves összehasonlításban 11,0%-kal 14,6 milliárd forintra emelkedett 2020 első negyedévében. Ez a minden szegmensben jelentkező folytatódó ügyfélszám növekedés és a magasabb rendszer-integrációs és IT értékesítés együttes hatása, melyet az időszak alatt, a forint árfolyamának a dénárhoz viszonyított gyengülése tovább erősített. A COVID-19 járványnak egyelőre még csak limitált hatása van a negyedéves eredményekre, ugyanakkor az előfizetéses, hang és visitor bevételek elmaradása már tükrözte ezt.

- A **mobil bevételek** éves összehasonlításban 7,7 %-kal nőttek 2020 első negyedévében, annak köszönhetően, hogy folytatódott az adatbevételek növekedése.
  - A **hangalapú bevételek** 4,3%-kal emelkedtek 2020 első negyedévében. Bár a hang alapú bevételek csökkenő tendenciája dénárban folytatódott, a forint árfolyamának gyengülése mégis növekedést eredményezett forintban.
  - A **nem hangalapú bevételek** éves összehasonlításban jelentős mértékben, 13,2%-kal nőttek 2020 első negyedévében annak köszönhetően, hogy sikerült tovább növelni a mobil szélessávú ügyfelek számát, valamint nőttek az SMS bevételek is.
  - A **mobil készülékértékesítési bevételek** éves összehasonlításban 8,5%-kal voltak magasabbak 2020 első negyedévében, ami a

megnövekedett értékesítést tükrözi.

- Az **egyéb mobil bevételek** éves összehasonlításban 5,7%-kal emelkedtek 2020 első negyedévében. A visitor bevételek csökkenése ellenére a forint árfolyamának gyengülése növekedést eredményezett.
- A **vezetékes bevételek** 2020 első negyedévében, éves összehasonlításban 8,9%-os emelkedést mutattak, miután a TV- és kiskereskedelmi szélessávú bevételek növekedése ellensúlyozta az alacsonyabb kis- és nagykereskedelmi hangalapú bevételeket.
  - A **hangalapú kiskereskedelmi bevételek** éves összehasonlításban 2,7%-kal nőttek 2020 első negyedévében. A csökkenő használatot a forint gyengülése ellensúlyozta.
  - A **szélessávú kiskereskedelmi bevételek** éves szinten 9,4%-kal növekedtek 2020 első negyedévében a kiskereskedelmi ügyfelek számának növekedése következtében.
  - A **TV bevételek** éves összehasonlításban 16,2%-kal nőttek 2020 első negyedévében annak köszönhetően, hogy az ügyfélbázis és az ARPU szintek egyaránt továbbra is emelkedtek.
  - A **vezetékes eszköztértékesítés** 2020 negyedik negyedévében éves összehasonlításban 4,0%-kal növekedett, ami az értékesített IT eszközök magasabb számát tükrözi.
  - Az **egyéb vezetékes bevételek** éves összehasonlításban 8,0%-kal nőttek 2020 első negyedévében. Bár a nagykereskedelmi és az értéknövelt szolgáltatások bevételei csökkentek, a magasabb vezetékes adatbevételek és a forint gyengülése növekedést eredményezett.
- Az **RI/IT bevételek** 2020 első negyedévében több mint háromszorosára nőttek, ami 215,4%-os növekedést jelent. Ez a növekedés a testreszabott megoldásokból, a felhő alapú számítástechnikából és az internet védelemből származó magasabb bevételeknek köszönhető.

Az **EBITDA 2020 első negyedévében éves összehasonlításban 5,1%-kal 5,9 milliárd forintra nőtt**. Bár az EBITDA forintban mérsékelten csökkent, melyet elsősorban a magasabb személyi jellegű ráfordítások eredményeztek, a forint gyengülése összességében növekedést eredményezett. Az **EBITDA AL** hasonló változást mutat.

- A **közvetlen költségek** 2020 első negyedévében éves összehasonlításban 16,7%-kal emelkedtek, amit az RI/IT projektekkel kapcsolatos, jelentősen magasabb költségszint, illetve a követelések értékvesztésében jelentkező növekedés együttesen okozott.
- A **közvetett költségek** 13,9%-kal emelkedtek a magasabb személyi jellegű ráfordítások miatt, ami a megnövekedett végkielégítési költségek következménye.

A **CAPEX** 2020 első negyedévében 1,5 milliárd forinttal 3,6 milliárd forintra emelkedett éves összehasonlításban, amit a magasabb aktivált tartalmi díjak okoztak. Ugyanakkor a használatijog-eszközökhöz kapcsolódó CAPEX 46,0%-kal, 136 millió forintra csökkent.

**Kitekintés:** Észak-Macedóniára, hasonlóan Európa más országaihoz, hatással van a COVID-19 járvány és jelenleg vészhelyzet, valamint részleges kijárási tilalom van érvényben. Bár a jelenlegi válság pontos hatása a vállalat pénzügyi teljesítményére még bizonytalan, az értékesítésekre várhatóan negatívan hat majd, különösen az előfizetéses szegmensben. A készülékértékesítés, a roaming és a visitor bevételek várhatóan szintén csökkenni fognak. A vezetés szorosan figyelemmel kíséri a járványnak a működésre vonatkozó hatását és amennyiben a helyzet változik, arról a továbbiakban is aktuális információkat nyújt majd az érdekelt felek felé.

### 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 2019. 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 2019. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be.

A 2019. december 31-i beszámolók auditálva lettek, a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli és ezen beszámolókat a koronavírus-járvány (COVID-19) kapcsán kialakult helyzetre tekintettel az Igazgatóság hagyta jóvá a 102/2020. (IV.10.) Kormányrendelet 9. § (2) bekezdésében foglalt felhatalmazás alapján az eredetileg 2020. április 8-ára összehívott Éves Rendes Közgyűlés helyett.

2020 első néhány hónapjában a koronavírus világszerte elterjedt, és negatív hatása jelentősen felgyorsult. A vezetőség úgy véli, hogy a járvány kitörése mérlegfordulónap utáni, 2019. évi beszámolót nem módosító esemény. A jelenlegi helyzet pontos hatása azonban továbbra is bizonytalan, a Csoport vezetősége azonban szorosan figyelemmel kíséri a világjárványnak a működésre gyakorolt hatását, és a helyzet alakulásával párhuzamosan a továbbiakban is aktuális információkat fog nyújtani az érdekelt feleknek. Ezenkívül a Csoport vezetősége szoros kapcsolatban áll a helyi állami intézményekkel és továbbra is követi a hivatalos iránymutatásokat.

A Társaság gyorsan reagált a járványügyi helyzetre, az ügyfelek megnövekedett igényeit hálózatán keresztül ki tudta elégíteni és nem kerültek azonosításra olyan események, amelyek veszélyeztetnék a Társaság folyamatos működését. 2020 áprilisában goodwill értékvesztés vizsgálat lefolytatásra került sor frissített cashflow adatokkal és aktualizált súlyozott átlagos tőkeköltséggel, ennek eredményeként értékvesztés elszámolására nem volt szükség 2020 első negyedévében. Emellett a menedzsment folyamatosan figyelemmel kíséri az ügyfelek fizetőképességét, és ennek az értékelésnek az eredményeként 2020 első negyedévében magasabb értékvesztés került elszámolásra a vevőkövetelésekre a COVID-19 miatt, ez azonban nem volt jelentős összegű.

A Csoport által követett legfontosabb számvetési irányelvek és a számvetési politikában alkalmazott kritikus számvetési becslések megegyeznek a 2019. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivétellel.

#### IFRS 3 módosítása

A Nemzetközi Számvetési Standard Testület (IASB) módosította az IFRS 3 Üzleti Kombinációk sztenderdében szereplő üzleti tevékenység fogalmát, mely módosítás 2020. január 1-jén lépett hatályba. A módosítás előírja a minimális követelményeket, hogy mit lehet üzleti tevékenységnek tekinteni, eltekint annak értékelésétől, hogy a piaci szereplők képesek-e a hiányzó elemek helyettesítésére; útmutatást nyújt a vállalkozásoknak, hogy értékelni tudják, hogy a megszerzett folyamat lényeges-e, szűkíti az üzleti tevékenység és output fogalmát, valamint bevezeti az opcionális vizsgálatot a valószínű-koncentráció azonosítására. Az EU 2020. április 21-én befogadta a módosítást, melynek nem volt jelentős hatása a 2020 első negyedévi beszámolóra.



**3.2. Konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás – negyedéves összehasonlítás**

Konszolidált eredményre és egyéb átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2019. 1. negyedév (nem auditált)	2020. 1. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	32 173	31 011	(1 162)	(3,6%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 384	2 798	414	17,4%
Adatbevételek	21 415	24 442	3 027	14,1%
SMS bevételek	4 814	5 134	320	6,6%
Készülékértékesítés árbevétele	21 372	22 035	663	3,1%
Egyéb mobil bevételek	2 719	2 727	8	0,3%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>84 877</b>	<b>88 147</b>	<b>3 270</b>	<b>3,9%</b>
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	10 501	9 976	(525)	(5,0%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	13 447	14 708	1 261	9,4%
TV bevételek	11 966	12 712	746	6,2%
Készülékértékesítés árbevétele	5 718	4 978	(740)	(12,9%)
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 269	2 129	(140)	(6,2%)
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	4 622	4 715	93	2,0%
Egyéb vezetékes bevételek	4 158	3 613	(545)	(13,1%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>52 681</b>	<b>52 831</b>	<b>150</b>	<b>0,3%</b>
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	21 391	18 355	(3 036)	(14,2%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>158 949</b>	<b>159 333</b>	<b>384</b>	<b>0,2%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Összekapcsolási díjak	(4 834)	(5 334)	(500)	(10,3%)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(15 042)	(12 846)	2 196	14,6%
Követelések értékvesztése	(2 086)	(2 671)	(585)	(28,0%)
Távközlési adó	(6 225)	(6 468)	(243)	(3,9%)
Egyéb közvetlen költségek	(38 591)	(39 773)	(1 182)	(3,1%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(66 778)</b>	<b>(67 092)</b>	<b>(314)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>92 171</b>	<b>92 241</b>	<b>70</b>	<b>0,1%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(22 568)	(22 169)	399	1,8%
Közműadó	(7 218)	(7 218)	0	0,0%
Egyéb működési költségek	(16 904)	(16 786)	118	0,7%
Egyéb működési bevételek	891	333	(558)	(62,6%)
<b>EBITDA</b>	<b>46 372</b>	<b>46 401</b>	<b>29</b>	<b>0,1%</b>
Értékcsökkenési leírás	(33 786)	(33 678)	108	0,3%
<b>Működési eredmény</b>	<b>12 586</b>	<b>12 723</b>	<b>137</b>	<b>1,1%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(5 625)	(10 969)	(5 344)	(95,0%)
Társult befektetések eredménye	100	(66)	(166)	n.m.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>7 061</b>	<b>1 688</b>	<b>(5 373)</b>	<b>(76,1%)</b>
Nyereségadó	(3 079)	(2 500)	579	18,8%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>3 982</b>	<b>(812)</b>	<b>(4 794)</b>	<b>n.m.</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(381)	7 374	7 755	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	59	(71)	(130)	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(322)	7 303	7 625	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>3 660</b>	<b>6 491</b>	<b>2 831</b>	<b>77,3%</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	3 101	(1 593)	(4 694)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	881	781	(100)	(11,4%)
	<b>3 982</b>	<b>(812)</b>	<b>(4 794)</b>	<b>n.m.</b>
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	2 889	2 768	(121)	(4,2%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	771	3 723	2 952	382,9%
	<b>3 660</b>	<b>6 491</b>	<b>2 831</b>	<b>77,3%</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam (forint)</b>	<b>3,00</b>	<b>(1,54)</b>	<b>(4,54)</b>	<b>n.m.</b>

**3.3. Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás**

Konszolidált pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatás (millió forintban)	2019. december 31. (auditált)	2020. március 31. (nem auditált)	változás	változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	13 398	13 400	2	0,0%
Követelések	170 503	151 607	(18 896)	(11,1%)
Egyéb eszközök	6 437	7 667	1 230	19,1%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	8 996	12 139	3 143	34,9%
Szerződéses eszközök	16 306	17 049	743	4,6%
Nyereségadó követelés	434	2 622	2 188	n.m.
Készletek	19 833	21 509	1 676	8,5%
	235 907	225 993	(9 914)	(4,2%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	659	3 305	2 646	401,5%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>236 566</b>	<b>229 298</b>	<b>(7 268)</b>	<b>(3,1%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	426 826	426 954	128	0,0%
Használatijog-eszköz	106 682	104 940	(1 742)	(1,6%)
Immateriális javak	212 714	208 498	(4 216)	(2,0%)
Goodwill	213 107	213 126	19	0,0%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 078	0	(1 078)	(100,0%)
Halasztott adó követelés	103	111	8	7,8%
Éven túli vevőkövetelések	17 448	16 424	(1 024)	(5,9%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	5 593	14 851	9 258	165,5%
Szerződéses eszközök	3 800	3 632	(168)	(4,4%)
Egyéb befektetett eszközök	4 953	5 240	287	5,8%
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>992 304</b>	<b>993 776</b>	<b>1 472</b>	<b>0,1%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 228 870</b>	<b>1 223 074</b>	<b>(5 796)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	80 493	99 775	19 282	24,0%
Lízing kötelezettségek	17 355	18 724	1 369	7,9%
Kötelezettségek szállítók felé	155 048	112 415	(42 633)	(27,5%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	8 633	9 782	1 149	13,3%
Nyereségadó kötelezettség	844	592	(252)	(29,9%)
Céltartalékok	4 755	4 682	(73)	(1,5%)
Szerződéses kötelezettségek	11 167	10 075	(1 092)	(9,8%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	23 283	24 595	1 312	5,6%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>301 578</b>	<b>280 640</b>	<b>(20 938)</b>	<b>(6,9%)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	129 823	136 988	7 165	5,5%
Lízing kötelezettségek	94 642	96 107	1 465	1,5%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	40 805	40 593	(212)	(0,5%)
Halasztott adó kötelezettség	19 030	18 869	(161)	(0,8%)
Céltartalékok	10 446	10 769	323	3,1%
Szerződéses kötelezettségek	383	455	72	18,8%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	9	8	(1)	(11,1%)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>295 138</b>	<b>303 789</b>	<b>8 651</b>	<b>2,9%</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>596 716</b>	<b>584 429</b>	<b>(12 287)</b>	<b>(2,1%)</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 379	27 379	0	0,0%
Saját részvények	(3 991)	(3 991)	0	0,0%
Eredménytartalék	444 278	442 685	(1 593)	(0,4%)
Halmazott egyéb átfogó eredmény	25 047	29 408	4 361	17,4%
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>596 988</b>	<b>599 756</b>	<b>2 768</b>	<b>0,5%</b>
Nem irányító részesedések	35 166	38 889	3 723	10,6%
<b>Tőke összesen</b>	<b>632 154</b>	<b>638 645</b>	<b>6 491</b>	<b>1,0%</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 228 870</b>	<b>1 223 074</b>	<b>(5 796)</b>	<b>(0,5%)</b>

**3.4. Konszolidált Cash Flow**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2019. 1-3.hó (nem auditált)	2020. 1-3.hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	3 982	(812)	(4 794)	n.m.
Értékcsökkenési leírás	33 786	33 678	(108)	(0,3%)
Nyereségadó	3 079	2 500	(579)	(18,8%)
Nettó pénzügyi eredmény	5 625	10 969	5 344	95,0%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	(100)	66	166	n.m.
Forgóeszközök változása	10 731	15 527	4 796	44,7%
Céltartalékok változása	865	64	(801)	(92,6%)
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(48 559)	(36 304)	12 255	25,2%
Fizetett nyereségadó	(4 187)	(5 142)	(955)	(22,8%)
Kapott osztalék	0	0	0	n.a.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(7 298)	(5 740)	1 558	21,3%
Kapott kamat	86	67	(19)	(22,1%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	494	(2 159)	(2 653)	n.m.
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>(1 496)</b>	<b>12 714</b>	<b>14 210</b>	<b>n.m.</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(22 591)	(23 575)	(984)	(4,4%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(1 462)	(2 198)	(736)	(50,3%)
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(742)	(194)	548	73,9%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	0	0	0	n.a.
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(2 742)	(984)	1 758	64,1%
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	3 810	256	(3 554)	(93,3%)
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(23 727)</b>	<b>(26 695)</b>	<b>(2 968)</b>	<b>(12,5%)</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	0	(1)	(1)	n.a.
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	30 687	18 576	(12 111)	(39,5%)
Lizing és egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(3 399)	(5 344)	(1 945)	(57,2%)
Saját részvény visszavásárlás	0	0	0	n.a.
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>27 288</b>	<b>13 231</b>	<b>(14 057)</b>	<b>(51,5%)</b>
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	(19)	752	771	n.m.
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>2 046</b>	<b>2</b>	<b>(2 044)</b>	<b>(99,9%)</b>
Pénzeszközök az időszak elején	7 204	13 398	6 194	86,0%
Pénzeszközök az időszak végén	9 250	13 400	4 150	44,9%
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>2 046</b>	<b>2</b>	<b>(2 044)</b>	<b>(99,9%)</b>

**3.5. A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz**

millió Ft	Nyitó egyenleg 2020. január 1.	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 2020. március 31.
						Hitelek és egyéb kötelezettségek kifizetésére felvétele	Pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	
Kapcsolt vállalkozásoktól felvett hitelek	208 426		(2 764)	16 088		57 596	(42 583)		236 763
Derivatívák kapcsolt féllel szemben	1 890			(693)	(1 197)				0
Frekvenciadíj-kötelezettség	42 744		(622)	589				(883)	41 828
Pénzügyi lízingkötelezettség	1 11 997		(1 334)	7 875				(3 707)	114 831
Vevői túlfizetések	1 324		(81)						1 243
Függő vételárak	539			2 507				(754)	539
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	4 831		181						6 765
-Levonva pénzeszközök	(13 398)	(2)	240	(6 930)	(16)	3 563			(13 400)
-Levonva egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	(8 996)								(12 139)
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>349 357</b>	<b>(2)</b>	<b>(4 380)</b>	<b>19 436</b>	<b>(1 213)</b>	<b>61 159</b>	<b>(42 583)</b>	<b>(5 344)</b>	<b>376 430</b>

Saját részvény visszavásárlásra fordított összegek

Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék

(1)

**Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow**

**13 231**

**3.6. Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások**

Törzsrészvények száma	db										millió forintban									
	Tőketartalékok					Halmozott egyéb átfogó eredmény					Tőke összesen									
	Törzsrészvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke összesen									
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379		(116)	429 294	23 547	103	580 491	34 441	614 932									
Új standardok alkalmazása (IFRS 9, IFRS 15)						12			12		12									
Osztalék									0		0									
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0		0									
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók									0		0									
Átfogó eredmény						3 101	(246)	34	2 889	771	3 660									
Saját részvény visszavásárlás									0		0									
Dekonzolidációs hatás									0		0									
<b>Egyenleg 2019. március 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379		(116)	432 407	23 301	137	583 392	35 212	618 604									
Új standardok alkalmazása (IFRS 16)									0		0									
Osztalék						(26 069)			(26 069)		(26 069)									
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(3 663)	(3 663)									
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók									0		0									
Átfogó eredmény						38 056	1 562	47	39 665	3 617	43 282									
Átsorolás eredménytartalékba					116	(116)			0		0									
Saját részvény visszavásárlás									0		0									
Dekonzolidációs hatás									0		0									
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379		0	444 278	24 863	184	596 988	35 166	632 154									
Új standardok alkalmazása (IFRS 16)									0		0									
Osztalék									0		0									
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0		0									
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók						(1 593)	4 389	(28)	2 768	3 723	6 491									
Átfogó eredmény									0		0									
Átsorolás eredménytartalékba									0		0									
Saját részvény visszavásárlás									0		0									
Dekonzolidációs hatás									0		0									
<b>Egyenleg 2020. március 31-én</b>	1 042 742 543	104 275	27 379		0	442 685	29 252	156	599 756	38 889	638 645									

**3.7. Árfolyam információk**

Árfolyam	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	Változás %
HUF/EUR nyitó .....	321,51	330,52	2,8%
HUF/EUR záró .....	320,79	359,09	11,9%
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	317,80	340,45	7,1%
HUF/MKD nyitó .....	5,23	5,38	2,9%
HUF/MKD záró .....	5,21	5,82	11,7%
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	5,16	5,52	7,0%

**3.8. Szegmens információk**

Millió forintban	2019. 1-3. hó	2020. 1-3. hó	változás	változás %
MT-Magyarország összbevétele	145 888	144 832	(1 056)	(0,7%)
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(31)	(30)	1	3,2%
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>145 857</b>	<b>144 802</b>	<b>(1 055)</b>	<b>(0,7%)</b>
Észak-Macedónia összbevétele	13 107	14 550	1 443	11,0%
Ebből Észak-Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(15)	(19)	(4)	(26,7%)
<b>Észak-Macedónia bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>13 092</b>	<b>14 531</b>	<b>1 439</b>	<b>11,0%</b>
Szegmensek konszolidált összbevétele	158 949	159 333	384	0,2%
<b>A Csoport összbevétele</b>	<b>158 949</b>	<b>159 333</b>	<b>384</b>	<b>0,2%</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	41 164	40 553	(611)	(1,5%)
Észak-Macedónia	5 570	5 854	284	5,1%
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen</b>	<b>46 734</b>	<b>46 407</b>	<b>(327)</b>	<b>(0,7%)</b>
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(362)	(6)	356	98,3%
<b>A Csoport EBITDA-ja összesen</b>	<b>46 372</b>	<b>46 401</b>	<b>29</b>	<b>0,1%</b>

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

2020. március 31. Millió Ft-ban	Pénzügyi eszközök				Könyv szerinti érték	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVOCI (1. szint)	FVTPL (2. szint)	FVtPL (Level3)		
Pénzeszközök	13 400				13 400	13 400
Bankbetétek, eredeti lejárat > 3 hónap	0				0	0
Cashpool	0				0	0
Éven belüli vevőkövetelések	151 607				151 607	151 607
Éven túli vevőkövetelések	16 424				16 424	17 300
Dolgozói kölcsönök	979				979	1 029
Származékos pénzügyi eszközök kapcsolt vállalkozásokkal szemben			17 593		17 593	17 593
Csoporton belüli követelések	36				36	36
Pénzügyi lízingkövetelések	1 296				1 296	1 309
Tőkeinstrumentumok		691		1 155	1 846	1 846
Egyéb rövid lejáratú	4 904				4 904	4 904
Egyéb hosszú lejáratú	336				336	293
<b>Összesen</b>	<b>188 982</b>	<b>691</b>	<b>17 593</b>	<b>1 155</b>	<b>208 421</b>	<b>209 317</b>

2019. december 31.	Pénzügyi eszközök				Könyv szerinti érték	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVOCI (1. szint)	FVTPL (2. szint)	FVtPL (Level3)		
Pénzeszközök	13 398				13 398	13 398
Bankbetétek, eredeti lejárat > 3 hónap	0				0	0
Cashpool	3 563				3 563	3 563
Éven belüli vevőkövetelések	170 503				170 503	170 503
Éven túli vevőkövetelések	17 448				17 448	18 540
Dolgozói kölcsönök	1 026				1 026	1 109
Származékos pénzügyi eszközök kapcsolt vállalkozásokkal szemben			2 909		2 909	2 909
Pénzügyi lízingkövetelések	1 346				1 346	1 122
Tőkeinstrumentumok		711			711	711
Egyéb rövid lejáratú	4 686				4 686	4 686
Egyéb hosszú lejáratú	348				348	310
<b>Összesen</b>	<b>212 318</b>	<b>711</b>	<b>2 909</b>	<b>0</b>	<b>215 938</b>	<b>216 851</b>

**Pénzügyi kötelezettségek – Könyv szerinti és valós érték**

2020. március 31. Millió Ft-ban	Pénzügyi kötelezettségek			Összesen	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVTPL (2. szint)	FVTPL (3. szint)		
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	236 763	0		236 763	241 792
Kötelezettségek szállítók felé	112 415			112 415	112 415
Frekvenciadíj-kötelezettség	41 828			41 828	41 006
Lízingkötelezettség	114 831			114 831	121 557
Vevői túlfizetések	1 243			1 243	1 243
Függő vételár kötelezettség			539	539	539
Egyéb rövid lejáratú	4 696			4 696	4 696
Egyéb hosszú lejáratú	1 932		137	2 069	2 052
<b>Összesen</b>	<b>513 708</b>	<b>0</b>	<b>676</b>	<b>514 384</b>	<b>525 300</b>

2019. december 31. Millió Ft-ban	Pénzügyi kötelezettségek			Összesen	Valós érték
	Amortizált bekerülési értéken	FVTPL (2. szint)	FVTPL (3. szint)		
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben	208 426	1 890		210 316	216 171
Kötelezettségek szállítók felé	155 048			155 048	155 048
Frekvenciadíj-kötelezettség	42 744			42 744	51 914
Pénzügyi lízingkötelezettség	111 997			111 997	125 163
Vevői túlfizetések	1 324			1 324	1 324
Függő vételár kötelezettség			539	539	539
Egyéb rövid lejáratú	3 430			3 430	3 430
Egyéb hosszú lejáratú	1 401			1 401	1 461
<b>Összesen</b>	<b>524 370</b>	<b>1 890</b>	<b>539</b>	<b>526 799</b>	<b>555 050</b>

**3.10. EBITDA levezetés és a Használatijog-eszköz nélküli CAPEX**

Megnevezés  (millió forintban)	2019. 1. negyedév	2019. 1. negyedév	2019. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	2020. 1. negyedév	2020. 1. negyedév
	MT Csoport	MT- Magyarország	Észak- Macedónia	MT Csoport	MT- Magyarország	Észak- Macedónia
<b>EBITDA</b>	<b>46 372</b>	<b>41 164</b>	<b>5 570</b>	<b>46 401</b>	<b>40 553</b>	<b>5 854</b>
IFRS 16-hoz kapcsolódó ÉCS	(4 530)	(4 349)	(181)	(4 214)	(4 033)	(181)
IFRS 16-hoz kapcsolódó kamat	(1 414)	(1 391)	(23)	(1 334)	(1 305)	(29)
<b>EBITDA after lease</b>	<b>40 428</b>	<b>35 424</b>	<b>5 366</b>	<b>40 853</b>	<b>35 215</b>	<b>5 644</b>
<b>CAPEX after lease*</b>	<b>14 251</b>	<b>12 337</b>	<b>1 920</b>	<b>21 427</b>	<b>17 938</b>	<b>3 489</b>

\*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

Daria Dodonova  
Gazdasági vezérigazgató-helyettes, igazgatósági tag

Budapest, 2020. május 13.

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 előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2019. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu-n>, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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