

MAGYAR TELEKOM

NEGYEDÉVES PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2018. DECEMBER 31-ÉN VÉGGZŐDŐ
NEGYEDIK NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2019. február 20. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2018. negyedik negyedévre és egész évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS.....	6
2.1.	Konszolidált IFRS csoport eredmények.....	6
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás.....	6
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow.....	9
2.1.3	Konszolidált Mérleg.....	11
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal.....	12
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek.....	12
2.1.6	Jelentősebb események.....	13
2.2.	Szegmens riportok.....	13
2.2.1	MT-Magyarország.....	14
2.2.2	Macedónia.....	16
2.2.3	Montenegró (megszűnt tevékenység).....	18
3.	MELLÉKLETEK.....	19
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja.....	19
3.2.	Még nem alkalmazott standardok.....	21
3.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás.....	22
3.4.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – éves összehasonlítás.....	24
3.5.	Konszolidált Mérleg.....	26
3.6.	Konszolidált Cash Flow.....	27
3.7.	A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz.....	28
3.8.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások.....	29
3.9.	Árfolyam információk.....	30
3.10.	Szegmens információk.....	31
3.11.	IFRS 9 és IFRS 15 hatások.....	32
3.12.	Szegmens Eredménykimutatás – Tizenkét havi összehasonlítás.....	37
4.	NYILATKOZAT.....	38

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
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)	2017. 4. negyedév IAS 18/ IAS 11 Folytatódó tevékenységek	2018. 4. negyedév IAS 18/ IAS 11	Változás (%)	2018. 4. negyedév IFRS 9 és IFRS 15 hatás	2018. 4. negyedév IFRS 9 és IFRS 15	Változás (%)
Összes bevétel	161 442	173 997	7,8%	1 137	175 134	8,5%
Működési eredmény	14 413	16 507	14,5%	465	16 972	17,8%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	4 686	7 090	51,3%	375	7 465	59,3%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	477	149	(68,8%)	90	239	n.m.
	5 163	7 239	40,2%	465	7 704	49,2%
Bruttó fedezet	89 348	92 396	3,4%	498	92 894	4,0%
EBITDA	42 252	46 242	9,4%	465	46 707	10,5%
EBITDA ráta	26,2%	26,6%	n.a.	n.m.	26,7%	n.a.
Egy részvényre jutó hozam (forint)	4,53	6,87	51,7%	0,36	7,23	59,6%
	2017. 1-12. hó				2018. 1-12. hó	Változás (%)
Szabad cash flow	58 440				67 963	16,3%
CAPEX/ Bevétel	14,1%				16,4%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)	9 154				8 948	(2,3%)
	2017. december 31.				2018. december 31.	Változás (%)
Nettó adósság	309 641				272 805	(11,9%)
Nettó adósság/ teljes tőke	34,8%				30,7%	n.a.

- A Csoport szintű árbevétel növekedése folytatódott, a növekvő készülék értékesítési és RI/IT bevételek továbbra is párosultak a szolgáltatási bevételek emelkedésével
- A bruttó eredmény javulása a szolgáltatási bevételek növekedését tükrözi
- Az EBITDA növekedés a magasabb bruttó eredménynek és az ingatlaneladásokból származó egyszeri nyereségnek köszönhető
- A 2100 MHz-es frekvencia használati jog meghosszabbításával kapcsolatos egyszeri 15,3 milliárd forint capex
- Javuló szabad cash flow, mivel a magasabb EBITDA, a csökkenő akvizíciós költségek és az ingatlanértékesítésből származó egyszeri bevételek ellensúlyozták a magasabb működő tőke és capex kifizetéseket
- 2018. üzleti év eredménye után részvényenként 25 forint osztalék kifizetését javasolja a Társaság Igazgatósága a Közgyűlésnek

Rékasi Tibor vezérigazgató így nyilatkozott:

„Örömmel tölt el, hogy a 2018-as év folyamán is megőriztük azt a jó teljesítményt, ami az egész évre vetítve 7,6% bevételnövekedést eredményezett. Túlteljesítettük az előirányzatot mind a bevétel terén, amely elérte a 657,1 milliárd forintot, mind pedig az EBITDA vonatkozásában, amelynek összege 192,5 milliárd forintot tett ki a magasabb bruttó fedezetnek, valamint az ingatlanértékesítéséből származó egyszeri bevételeknek köszönhetően. Az éves szabad cash-flow célunkat is túlteljesítettük, mivel 68 milliárd forinttal zártuk az évet, ami elsősorban a magasabb EBITDA-nak, illetve a csökkenő akvizíciós költségeknek és az ingatlanértékesítésből származó egyszeri bevételeknek volt köszönhető, míg a CAPEX költségünk 91.8 milliárd forintot ért el. Ezen túlmenően az alaptervekenységünkre és az ügyfelek igényeinek kielégítésére fordított erőforrásaink köszönhetően, valamint termékínálatunk folyamatos frissítésével visszaszereltük vagy megtartottuk vezető pozíciónkat valamennyi kulcsfontosságú piaci szegmensben, ideértve az előfizetéses mobil, TV és vezetékes szélessávú internet szegmenseket is.

A magyarországi működésként az év során folytatódta a pozitív trendek, bevételeink mindhárom fő szolgáltatásunk terén növekedtek. A mobil szegmensben tovább nőtt a mobil-adat iránti kereslet, amint egyre több ügyfelünk veszi igénybe csúcstechnológiájú 4G hálózatunkat jelentősen hozzájárulva a bevételtermeléshez. Ezt erősítette az eszközértékesítésre vonatkozó stratégiánk, valamint ügyfeleinknek a feltöltőkártyáktól az előfizetéses csomagokra történő migrációja is. A mobil szolgáltatásainkat használó ügyfeleink száma növekedést mutatott a negyedik negyedévben, ami az egy mobil előfizetőre jutó árbevétel növekedésével együtt támogatta a szegmensben elért bevételnövekedést.

A vezetékes piacon megtartottuk a hálózatunk fejlesztésére irányuló fókuszot: közel 300,000 új háztartás számára biztosítottunk 100+ MB/s internet-elérést, és közelebb kerültünk ahhoz a célunkhoz, hogy az egész ország területén gigabites internet-elérést biztosítsunk. E stratégia pozitív előnyeit a vezetékes bevétel növekedésében is láttuk, ahol – az hangalapú bevételek csökkenésének iparági szintű tendenciája ellenére – bevételeink éves összevetésben 5,5%-kal növekedtek, míg az utolsó negyedévben 4,9%-os bővülést tudtunk elérni. Ezen túlmenően a széles sávú internet és TV-bevételek növekedtek, valamint a vezetékes eszközeladásból származó bevételek továbbra is erős - éves összehasonlításban 95,9%-os - növekedést mutattak, köszönhetően a Black Friday és a karácsonyi promóciók által is támogatott erős negyedik negyedéves teljesítménynek.

A vezetékes és mobil piac erős teljesítményének köszönhetően az üzleti stratégiánk harmadik pillérére, az FMC ügyfélbázisra összpontosíthatunk. 2018-ban továbbra is mi voltunk Magyarországon az egyetlen olyan szereplő, aki valós integrált vezetékes-mobil ajánlatot tehetett az ügyfeleink. Ebben az évben további lépéseket tettünk annak érdekében, hogy megerősítsük pozíciónkat ezen a piacon. Míg a második negyedévben megkettőztük az ügyfeleink rendelkezésére álló mobiladat-keretet, a harmadik negyedévben egységesítettük Magenta 1 ajánlatunkat, és ügyfeleink számára 30%-os kedvezményt tettünk elérhetővé valamennyi kapcsolódó szolgáltatás vonatkozásában. Erre építve folyamatosan növelni tudtuk Magenta 1-ügyfélbázisunkat. Emellett új módokat is kerestünk, hogy ügyfeleinket elérjük, valamint megerősítettük online csatornáinkat. Jelenleg ügyfeleinknek mártöbb, mint 40%-a használja a Telekom applikációt, és eladásaink több, mint 20%-át az online értékesítési csatornákon keresztül realizáljuk.

A Rendszerintegrációs és az IT szegmensben is sikeres évet zártunk, 2017-tel összevetve 22,4%-os növekedést értünk el a bevételeinkben. A növekedés ezúttal is elsősorban a nagyértékű, alacsonyabb nyereséghányadú szoftver- és hardverprojekteknek volt köszönhető. Ezek az átlagosnál alacsonyabb nyereséget hozó projektek azt a célt szolgálják, hogy több különböző intézménnyel építsünk ki hosszútávú kapcsolatot, majd ezeket kapcsolatokat idővel magasabb nyereséghányadú, szolgáltatási szerződésekkel alakíthassuk.

Az év során a Csoport teljesítményét tovább erősítette a folytatódó macedóniai trendforduló. A bevétel és az EBITDA is növekedett, köszönhetően a valamennyi üzleti területen mutatott szilárd teljesítménynek, a szolgáltatási bevételekben mutatkozó pozitív trendeknek, valamint a Rendszerintegrációs és az IT területén elért kimagasló növekedésnek.

2019-re kitekintve a bevételeink kis mértékű csökkenésére számítunk, míg az összehasonlítható alapon számított EBITDA 1%-2%-os emelkedését várjuk a közvetett költségeink csökkentésének köszönhetően. A CAPEX költségünket az ideivel azonos szinten tervezzük tartani (nem számítva az IFRS16 hatást és a spektrum költségeket) összehangban a vezetékes hálózatunk folyamatos fejlesztésével, amely magába foglalja az optikai hálózatbővítési programunk felgyorsítását. A jövőbelmezőségünkben tapasztalt trendfordulónak köszönhetően arra számítunk, hogy szabad cash-flownk (a spektrum licenzdíjak nélkül) 5%-kal növekedhet.



A jelenlegi és várható működési és szabályozási környezet alapján arra számítunk, hogy a Társaság részvényenként 27 forint osztalékot fog fizetni a 2019. évi eredmények után. A hivatalos osztalékjavaslatot az Igazgatóság megfelelő időben fogja előterjeszteni a Közgyűlés részére, amikor az összes szükséges információ rendelkezésre áll, és valamennyi előfeltétel teljesül.”

Publikus célkitűzések:

	2018 Tény	Publikus célkitűzések 2019-re²
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 ³	részvényenként 27 forint

¹ spektrum licenz díj nélkül

² összehasonlítható alapon

³ Igazgatóság javaslata a Közgyűlésnek

2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

2.1. Konszolidált IFRS csoport eredmények

2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM						
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2017. negyedik negyedév IAS 18 / IAS 11	2018. negyedik negyedév IAS 18 / IAS 11	Változás	Változás (%)	2018. negyedik negyedév IFRS 9 & 15 hatás	2018. negyedik negyedév IFRS 9 & 15
Bevételek						
Mobil bevételek	83 258	90 537	7 279	8,7%	1 008	91 545
Vezetékes bevételek	51 488	53 865	2 377	4,6%	129	53 994
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	26 368	29 595	3 227	12,2%	0	29 595
Energia szolgáltatásból származó bevételek	328	0	(328)	(100,0%)	0	0
Összes bevétel	161 442	173 997	12 555	7,8%	1 137	175 134
Közvetlen költségek	(72 094)	(81 601)	(9 507)	(13,2%)	(639)	(82 240)
Bruttó fedezet	89 348	92 396	3 048	3,4%	498	92 894
Közvetett költségek	(47 096)	(46 154)	942	2,0%	(33)	(46 187)
EBITDA	42 252	46 242	3 990	9,4%	465	46 707
Értéksökkenési leírás	(27 839)	(29 735)	(1 896)	(6,8%)	0	(29 735)
Működési eredmény	14 413	16 507	2 094	14,5%	465	16 972
Nettó pénzügyi eredmény	(4 701)	(5 177)	(476)	(10,1%)	0	(5 177)
Társult és közös vezetésű vállalatokban lévő befektetések eredmény	159	258	99	62,3%	0	258
Adózás előtti eredmény	9 871	11 588	1 717	17,4%	465	12 053
Nyeréségadó	(4 708)	(4 349)	359	7,6%	0	(4 349)
Adózott eredmény	5 163	7 239	2 076	40,2%	465	7 704
Nem irányító részvényesekre jutó adózott eredmény	477	149	(328)	(68,8%)	90	239
Társaság részvényeseire jutó adózott eredmény	4 686	7 090	2 404	51,3%	375	7 465

Az **összbevétel éves összehasonlításban (az IFRS 15 alkalmazásának hatása nélkül) 7,8%-kal, 174,0 milliárd forintra nőtt 2018. negyedik negyedévében**, valamint 7,2%-kal 655,1 milliárd forintra a 2018. év vonatkozásában. A bevételek növekedése továbbra is elsősorban az RI/IT bevételek erőteljes emelkedésének, valamint a magasabb készülék-értékesítéseknek és mobiladat-használatnak köszönhető.

- **A mobil bevételek (az IFRS 15 hatása nélkül) 8,7%-kal, 90,5 milliárd forintra növekedtek 2018 negyedik negyedévében éves összehasonlításban**, míg a 2018-as pénzügyi évben, éves összehasonlításban 6,0%-kal 342,1 milliárd forintra emelkedtek. Ez elsősorban a mobiladat-bevételek és az eszköz-értékesítési bevételek folyamatos növekedésének köszönhető.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek csoportszinten éves összevetésben 1,4%-kal 35,4 milliárd forintra nőttek 2018. negyedik negyedévében, mivel az előfizetéses ügyfélbázis mindkét országban tapasztalt jelentős bővülése ellensúlyozta az árnyomás negatív hatását.
 - A **hangalapú nagykereskedelmi** bevételek 8,3%-kal, 2,5 milliárd forintra csökkentek éves szinten 2018 negyedik negyedévében, ami a 2017 negyedik negyedévből jelentkező, egyszeri magyarországi végződtetési díj elszámolásokkal kapcsolatos pozitív korrekció hiányát tükrözi. Ezt az alacsonyabb macedóniai nemzetközi bejövő mobilforgalom hatása tovább erősítette.
 - Az **adatbevételek** éves összehasonlításban 14,3%-kal 21,9 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében. Ez, a csoportszinten magasabb mobil internet előfizetői szám eredménye, valamint tükrözi a mobilkészülék-biztosítási bevételek 2018 elejétől történő átsorolását az egyéb mobil bevételekről a mobil tartalom bevételekre.
 - Az **SMS bevételek** éves szinten 11,0%-kal, 5,0 milliárd forintra emelkedtek 2018 negyedik negyedévében, ami a bővülő előfizetéses ügyfélbázis általi megnövekedett lakossági használatot, valamint a magyarországi tömeges SMS bevételek emelkedését tükrözi.
 - A **mobil készülékértékesítési bevételek** éves szinten 25,2%-kal, 22,8 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, a növekvő számú készülékértékesítésnek, illetve annak köszönhetően, hogy mindkét országban megnőtt a drágább készülékek aránya az értékesített készülékek között. A jelentős növekedés egy relatíve alacsonyabb bázisból is ered, mivel 2017 negyedik negyedévből a magyarországi hűségcszerezés-szabályozás változásának következményeként az eladásokban átmeneti lassulás volt tapasztalható.
 - Az **egyéb mobil bevételek** 2018 negyedik negyedévében 3,0 milliárd forintra csökkentek a mobilkészülék biztosítási bevételek 2018 elejétől érvényes mobil tartalombevételekhez történő átsorolása miatt.

- **A vezetékes bevételek (az IFRS 15 hatása nélkül) 4,6%-kal 53,9 milliárd forintra növekedtek 2018 negyedik negyedévében éves összehasonlításban**, és 5,0%-kal 205,9 milliárd forintra a 2018-as pénzügyi év során. A növekedés az emelkedő készülékértékesítéseknek, valamint a magasabb TV és szélessávú kiskereskedelmi szolgáltatási bevételeknek köszönhető.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek éves szinten 13,8%-kal, 9,7 milliárd forintra csökkentek 2018 negyedik negyedévében, a mindkét országban tapasztalható folyamatos használatcsökkenés, a magyarországi értéknövelt szolgáltatásokhoz kapcsolódó egyszeri kiigazítás eredményeként, valamint, mivel a Macedonski Telekom az Egyetemes Szolgáltatási Kötelezettséghez kapcsolódó éves visszatérítést az előző évhez képest korábban kapta meg
 - A **kiskereskedelmi szélessávú** bevételek éves szinten 8,0%-kal 13,5 milliárd forintra emelkedtek 2018 negyedik negyedévében, a mindkét országban tapasztalható bevételnövekedésnek köszönhetően. Magyarországon a magasabb ügyfélszám, egy előfizetőre jutó bevétel növekedéssel párosult, míg Macedóniában az előfizetői bázis bővülésének hatását némiképp ellensúlyozta az árszintek csökkenése.
 - A **TV** bevételek éves szinten 6,4%-kal 12,2 milliárd forintra növekedtek 2018 negyedik negyedévében, az IPTV előfizetői bázis mindkét országban tapasztalt növekedésének köszönhetően.
 - A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 2018 negyedik negyedévében 5,5 milliárd forintra nőttek a Magyarországon a vezetékes szolgáltatásokkal kapcsolatban értékesített készülékek mennyiségének jelentős növekedésének eredményeképpen.
 - A **kiskereskedelmi** adatbevételek éves összevetésben 5,4%-kal 2,3 milliárd forintra csökkentek, ami a magyarországi üzleti szegmensben jelen lévő általános ányomást tükrözi.
 - A **nagykereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban csekély mértékben, 5,1 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében a magasabb magyarországi nagykereskedelmi hangalapú tranzit bevételek eredményeként.
 - Az **egyéb vezetékes** bevételek éves összevetésben 21,4%-kal voltak magasabbak és így 5,6 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében a magyarországi értéknövelt szolgáltatásokhoz kapcsolódó átsorolás miatt.
- **A rendszerintegrációs (RI) és IT bevételek 2018 negyedik negyedévében 12,2%-kal, 29,6 milliárd forintra nőttek éves összehasonlításban**, ami a 2018-as pénzügyi év tekintetében 22,4%-os éves növekedést eredményezett. A növekedést továbbra is a közszféra számára teljesített megrendelések eredményezték, míg az azonnali fizetési megoldások szállítása a banki szektorban szintén hozzájárult a magyarországi növekedéshez 2018 negyedik negyedévében. Macedóniában az RI/IT bevételek növekedése mögött a testre szabott megoldási projektek növekvő száma áll.
- Az **energiaszolgáltatások** a lakossági villamosenergia-piacról való 2017. november 1-jei kivonulást követően megszűntek.

A közvetlen költségek (az IFRS 9 és 15 hatásai nélkül) éves összevetésben 13,2%-kal, 81,6 milliárd forintra növekedtek 2018 negyedik negyedévében, míg a 2018-as pénzügyi év tekintetében, éves összevetésben 15,9%-kal 284,9 milliárd forintra, az RI/IT szolgáltatásokkal kapcsolatos és készülékértékesítési költségek növekedésének hatására, összhangban a kapcsolódó bevételi sorokban tapasztalt növekedéssel, valamint a követelések értékvesztésének magasabb szintjének következtében

- **Az összekapcsolási díjak** éves viszonylatban 5,7%-kal, 5,2 milliárd forintra növekedtek 2018 negyedik negyedévében, ami a magasabb mobilhasználatot tükrözi mindkét országban, mely magasabb kifizetéseket eredményezett a belföldi mobilszolgáltatók felé.
- **Az RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** éves összehasonlításban 8,2%-kal, 20,2 milliárd forintra emelkedtek 2018 negyedik negyedévében, a kapcsolódó projektek nagyobb volumenének következtében.
- **A követelések értékvesztése** éves összevetésben 2,2 milliárd forintra, 3,2 milliárd forintra emelkedtek 2018 negyedik negyedévében, amit elsősorban a magasabb magyarországi költségek okoztak. Ennek okai az erős bevételemelkedés valamint a 2017-ben, az alacsonyabb értékvesztési kulcsok alkalmazásából eredő egyszeri pozitív hatás hiánya volt. Macedóniában a követelések értékvesztésének csökkenése (nem számítva az IFRS 9 és IFRS 15 alkalmazásának hatását) a mobilszolgáltatásokhoz kapcsolódó alacsonyabb leírási kulcsoknak volt köszönhető.
- **A távközlési adó** éves viszonylatban enyhén, 3,1%-kal 6,3 milliárd forintra csökkent 2018 negyedik negyedévében, mivel Magyarországon az alacsonyabb lakossági vezetékes hangalapú használat ellensúlyozta a megemelkedett mobilforgalom hatását. A teljes év tekintetében a távközlési adó csekély mértékben, éves összehasonlításban 1,6%-kal nőtt 25,5 milliárd forintra, amely a lakossági és üzleti szegmens magasabb magyarországi mobilforgalmának köszönhető.

- **Az egyéb közvetlen költségek** éves szinten 15,8%-kal, 46,7 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, elsősorban a magasabb eladásokkal párhuzamosan megemelkedett készülékértékesítési költségek miatt, valamint a megnövekedett TV kifizetések következtében.

A bruttó fedezet (az IFRS 9 és 15 hatásai nélkül) éves szinten 3,4%-kal, 92,4 milliárd forintra növekedett 2018 negyedik negyedévében és 1,4%-kal 370,2 milliárd forintra a 2018-as pénzügyi év tekintetében, mivel a jelentős bevételnövekedés ellensúlyozta a termékmixben lévő alacsonyabb fedezeti hányadú szolgáltatások növekvő súlyának hatását.

A közvetett költségek (az IFRS 9 és 15 hatásai nélkül) éves összevetésben 2,0%-kal 46,2 milliárd forintra javultak 2018 negyedik negyedévében, mivel a magasabb egyéb működési bevételek teljes egészében ellensúlyozták a magasabb személyi jellegű és egyéb működési ráfordításokat. A teljes év tekintetében a közvetett költségek 1,1%-kal 177,4 milliárd forintra csökkentek éves összehasonlításban, mivel a magasabb egyéb működési bevételek és az egyéb működési költségekben elért megtakarítások együttesen felülmúlták a személyi jellegű ráfordítások növekedését.

- **A személyi jellegű ráfordítások** éves viszonylatban 4,3%-kal 23,0 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, a magyarországi gyakornoki foglalkoztatási forma változása, a Társaságnál megvalósult 5%-os átlagos bérnövekedés, valamint magasabb macedóniai végkielégítésekkel kapcsolatos ráfordítások következtében.
- **Az egyéb működési költségek** éves összevetésben 6,6%-kal, 29,3 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, ami a magasabb marketing költségek, valamint az új székházal kapcsolatos magasabb bérleti díjak miatt alakult így. Az egyéb működési költségek a teljes év viszonylatában 1,8%-kal 96,7 milliárd forintra nőttek mivel az alacsonyabb személyi jellegű-, IT karbantartási- és energiaköltségek bőven ellensúlyozták a magyarországi bérleti díjak és karbantartási költségek magasabb szintjét. A macedóniai egyéb működési költségek csekély mértékben javultak az alacsonyabb marketing és karbantartási költségek következtében.
- **Az egyéb működési bevételek** éves összevetésben 3,7 milliárd forinttal 6,2 milliárd forintra emelkedett 2018 negyedik negyedévében, ami a korábbi székhely értékesítéséből származó egyszeri bevételt tükrözi.

Az EBITDA (az IFRS 9 és 15 hatásainak kizárásával) éves összevetésben 9,4%-kal, 46,2 milliárd forintra nőtt 2018 negyedik negyedévében, ami a magasabb bruttó fedezet és a növekvő magyarországi egyéb működési bevételek együttes hatásának eredménye, melyek teljes mértékben ellensúlyozták a macedóniai EBITDA csökkenést. A teljes év tekintetében az EBITDA éves összevetésben 3,8%-kal 192,8 milliárd forintra javult, miután a bruttó fedezet és a közvetett költségek egyaránt javultak.

Az értékcsökkenési és amortizációs költségek 6,8%-kal 29,7 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 6,8%-kal 115,5 milliárd forintra a 2018-as pénzügyi év tekintetében, az ügyfél bekapcsolásokhoz használt hálózati elemek hasznos élettartamának csökkentése következtében.

A folytatódó tevékenységből származó adózott eredmény (az IFRS 9 és 15 hatásainak kizárásával) éves összevetésben 40,2%-kal, 7,2 milliárd forintra emelkedett 2018 negyedik negyedévében, miután az alacsonyabb nyereségadó költség és a magasabb EBITDA ellensúlyozta a magasabb értékcsökkentési és amortizációs valamint a nettó pénzügyi költségeket. A 2018-as pénzügyi év tekintetében a folytatódó tevékenységből származó adózott eredmény 16,1%-kal, 46,7 milliárd forintra nőtt, a magasabb EBITDA-nak, valamint a pénzügyi és nyereségadó költségek terén elért megtakarításoknak köszönhetően.

- A **nettó pénzügyi ráfordítások** éves összehasonlításban 10,1%-kal 5,2 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, mivel a forint euróhoz képest jelentkező gyengülése miatt jelentkező derivatívák valós értékeléséből eredő veszteség emelkedése, ellensúlyozta a csökkenő adósságszintnek köszönhető alacsonyabb kamatráfordítások kedvező hatását. A 2018-as pénzügyi évben a nettó pénzügyi költségek éves összehasonlításban 17,8%-kal 17,8 milliárd forintra javultak az alacsonyabb átlagos adósságszint valamint a derivatívák valós értékeléséből eredő veszteségek csökkenése miatt. Ez utóbbi, a két időszak közötti különböző euró-forint átváltási árfolyam és hozam mozgások következménye.
- A **nyereségadó** éves 4,3 milliárd forintra csökkent 2018 negyedik negyedévében a 2017. negyedik negyedévi 4,7 milliárd forintról, a halasztott adó csökkenésének következtében, ami a 2017 negyedik negyedévében könyvelt, előző időszakot érintő egyszeri tételek hatását tükrözi.

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény (az IFRS 9 és 15 hatása nélkül) a 2017 negyedik negyedévi 0,5 milliárd forintról 2018 negyedik negyedévében 0,1 milliárd forintra csökkent, a macedóniai alacsonyabb EBITDA és magasabb amortizációs költségek eredményeként. A 2018-as pénzügyi év tekintetében, a nem irányító részesedésekre jutó eredmény csekély mértékben, 3,1 milliárd forintra nőtt, a javuló macedóniai teljesítménynek köszönhetően.

Megszűnt tevékenységből származó eredmény

- A Társaság 2017 januárjában részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Crnogorski Telekom A.D.-ben meglévő teljes (76,53 %-os) tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,5 milliárd forint) összegben. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor. Ennek következtében az IFRS 5-tel összhangban a montenegrói operáció eredményei és cash flow-ja megszűnt tevékenységként került bemutatásra a tárgyidőszaki és összehasonlítható időszakokra egyaránt. (a további részleteket a 2.2.3 fejezet tartalmazza)

2018. év végére a nettó eladósodottság 272,8 milliárd forintra csökkent a 2017. év végi 309,6 milliárdos értékhez képest miközben a nettó adósságráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 30,7%-ra csökkent.

2.1.2 Csoportszintű Cash Flow

Millió forintban	2017. 1-12.hó	2018. 1-12.hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	157 411	159 098	1 687
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(94 353)	(83 092)	11 261
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése / eladása - nettó	2 867	(2 055)	(4 922)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(91 486)	(85 147)	6 339
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(7 485)	(5 988)	1 497
Szabad cash flow folytatódó tevékenységekből	58 440	67 963	9 523
Üzleti tevékenységre fordított nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből	(23)	0	23
Befektetési tevékenységből származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből*	36 292	0	(36 292)
Szabad cash flow megszűnt tevékenységekből	36 269	0	(36 269)
Szabad cash flow összesen	94 709	67 963	(26 746)
Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése / eladása - nettó	(2 867)	2 055	4 922
Hitelek és egyéb kölcsönök visszafizetése - nettó	(67 732)	(36 974)	30 758
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(29 403)	(29 547)	(144)
Saját részvény visszavásárlás	(2 139)	(1 822)	317
Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből	2 041	0	(2 041)
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	(15)	130	145
Pénzeszközök változása	(5 406)	1 805	7 211

*Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök beszerzése / eladása - nettó megszűnt tevékenységekből

A szabad cash flow folytatódó tevékenységekből a 2017. évi 58,4 milliárd forintról 68,0 milliárd forintra növekedett 2018-ban a lent említett okok következtében.

Üzleti tevékenységből származó cash flow folytatódó tevékenységekből

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 159,1 milliárd forint volt 2018-ban, szemben a 2017 azonos időszaki 157,4 milliárd forinttal, amely mögött főként a következő trendek húzódnak:

- 6,8 milliárd forint **pozitív változás** a 2018-ban magasabb **EBITDA** miatt 2017 hasonló időszakához képest
- 12,3 milliárd forint **negatív hatás** az **aktív működő tőke változásában**, amely főként a következő hatások eredője:
 - nagyobb mértékű növekedés a részletfizetésre történő készülékértékesítésből származó követelések egyenlegében 2017-hez képest, amely összhangban van az ebből eredő bevételek növekedésével (kb. 5,8 milliárd forint negatív hatás)
 - nagyobb mértékű növekedés az RI/IT követelések egyenlegében 2018-ban a tavalyi év hasonló időszakához képest (kb. 2,6 milliárd forint negatív hatás)
 - alacsonyabb RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó fizetett előlegek, valamint magasabb rendezése a fizetett előlegeknek 2018-ban, 2017-hez képest, amelyet a projektek különböző időzítése okozott (kb. 1,7 milliárd forint pozitív hatás)
 - az energiaszolgáltatásokból származó követelések egyenlegében nem volt csökkenés 2018-ban, mivel az energiaszolgáltatások a lakossági villamosenergia-piacról való 2017. november 1-jei kivonulást követően megszűntek (kb. 1,2 milliárd forint negatív hatás)
 - nagyobb mértékű növekedés az RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódó készletek egyenlegében 2018-ban, szemben a 2017-es jelentősebb csökkenéshez képest, amelyet a projektek különböző időzítése okozott, együttesen a

- készülék készletek csökkenésével 2018-ban, amely a magasabb értékesítésnek köszönhető (kb. 0,8 milliárd forint negatív hatás)
- csökkenés a Szerződéses eszközök és Szerződéses költségek egyenlegében, (az áttérés halmozott hatása és átsorolás nélkül) a 2018. január 1-től hatályos, új IFRS 9 és IFRS 15 standardok bevezetésének köszönhetően (kb. 0,3 milliárd forint pozitív nettó hatás)
- 3,0 milliárd forint **pozitív hatás a céltartalékok változásában**, amely a jogi ügyekkel kapcsolatos céltartalékok alacsonyabb felhasználásának és a végkielégítéssel kapcsolatos céltartalékok magasabb arányú növekedésének köszönhető 2018-ban, 2017-hez képest
 - 8,0 milliárd forint **pozitív hatás a passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok húzódnak:
 - az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány kisebb mértékű kifizetése 2018-ban, 2017-hez képest (kb. 6,9 milliárd forint pozitív hatás)
 - magasabb HR vonatkozású személyi jellegű költség kifizetés 2018-ban, 2017-hez képest, amelyet a bérek eltérő ütemű kifizetése okozott (kb. 3,0 milliárd forint negatív hatás)
 - a készülék beszállítói kötelezettségek egyenlegében bekövetkezett kisebb mértékű növekedést, amelyet a készülékbeszállítókkal egyeztetett, megváltozott fizetési feltételek okoztak, ellensúlyozta a számlázott és nem számlázott egyéb szállítók egyenlegének magasabb növekedése a kedvezőbb fizetési feltételeknek köszönhetően 2018-ban 2017-hez képest, (kb. 2,7 milliárd forint pozitív hatás)
 - a magyarországi hűségprogram 2017-ben megszűnt és nem volt mozgás a hűségpontokhoz kapcsolódó halasztott bevételek egyenlegében 2018-ban (kb. 2,1 milliárd forint pozitív hatás)
 - alacsonyabb vevőktől kapott előleg 2018-ban az RI/IT szolgáltatásokhoz kapcsolódóan 2017-hez képest (kb. 1,1 milliárd forint negatív hatás)
 - az energiaszolgáltatásokból származó kötelezettségek egyenlegében nem volt csökkenés 2018-ban, mivel az energiaszolgáltatások a lakossági villamosenergia-piacról való 2017. november 1-jei kivonulást követően megszűntek (kb. 0,4 milliárd forint pozitív hatás)
 - csökkenés a Szerződéses kötelezettségek egyenlegében (az áttérés halmozott hatása és átsorolás nélkül) a 2018. január 1-től hatályos, új IFRS 15 standard bevezetésének köszönhetően (kb. 0,1 milliárd forint negatív hatás)
 - 1,5 milliárd forint **negatív hatás**, amelyet egyrészt az **iparűzési és az innovációs járulék** 2017-es túlfizetése okozott, másrészt az IFRS 15 áttérési hatás következtében, ugyanezen adónemek magasabb mértékű kifizetése
 - 0,4 milliárd forint **pozitív hatás** az E2 energia közös vezetésű vállalattól kapott **magasabb osztaléknak** köszönhetően 2018-ban 2017-hez képest
 - 1,1 milliárd **pozitív hatás a fizetett kamatok és postai, valamint bankköltségek** csökkenése miatt 2018-ban, 2017-hez képest
 - 3,9 milliárd forint **negatív hatás** az **egyszeri, nem pénzmozgással járó**, a régi székház értékesítésén elért **nyereségnek** köszönhetően, amelyet részben ellensúlyozott egy 2017-es ingatlanértékesítés

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow 85,1 milliárd forint volt 2018-ban, szemben a 2017 hasonló időszakában elért 91,5 milliárd forinttal. Az alacsonyabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 21,3 milliárd forint **negatív hatás** 2018-ban 2017-hez képest a magasabb **CAPEX** -nek köszönhetően, amely javarészt a frekvenciára fordított 15,7 milliárd forintnak köszönhető
- 18,5 milliárd forint **pozitív hatás** a **beruházási szállítói** kötelezettségek alacsonyabb összegű kifizetése miatt 2018-ban 2017-hez képest
- 1,7 milliárd forint **pozitív hatás**, amelyet a cégfelvásárlásokra (**ITGen Kft.** 2018-ban és **ServerInfo-Ingatlan Kft.** 2017-ben) valamint **kábel tv-s tevékenységek akvizíciójára** fordított alacsonyabb költség okozott 2018-ban 2017-hez képest,
- 0,4 milliárd forint **negatív hatás** az akvizíciók kapcsán az alacsonyabb összegű **Csoportba került pénzeszköz** miatt
- 7,8 milliárd forint **pozitív hatás tárgyi eszköz értékesítés** kapcsán, amely főként a régi székház értékesítésének köszönhető 2018-ban, amelyet részben ellensúlyozott egy 2017-es ingatlanértékesítés

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek fizetésére fordított összegek a 2017-es évi 7,5 milliárd forintra 6,0 milliárd forintra csökkentek 2018 hasonló időszakában. Az alacsonyabb kifizetés mögött főként a következők állnak:

- 1,1 milliárd forintos **pozitív változás**, amely pénzügyi lízing szerződések lejáratának köszönhető, amely alacsonyabb lízingkifizetést eredményezett 2018-ban, 2017-hez képest
- 0,9 milliárd forintos **pozitív változás**, amelyet a macedóniai székház finanszírozásához kapcsolódó 2017-ben kifizetett törlesztő részlet pénzügyi teljesítése eredményezett
- 0,3 milliárd forintos **negatív hatás** a tartalomszolgáltatásokhoz kapcsolódó jogok magasabb kifizetése miatt 2018-ban 2017-hez képest

A megszűnt tevékenységekből származó szabad cash flow csökkent 36,3 milliárd forintra a Crnogorski Telekom A.D. értékesítése kapcsán (bemutatva a megszűnt befektetési tevékenységek között) 2017 első negyedében

Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó bevétele 4,9 milliárd forintra javult, amely főként annak köszönhető, hogy kevesebb készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2017 azonos időszakához képest valamint a derivatívákon elért magasabb pénzbefolyásoknak köszönhetően 2018-ban 2017-hez képest

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó 30,8 milliárd forintra javult, az alacsonyabb anyavállalati hitelek törlesztése miatt 2018-ban, mivel a Crnogorski Telekom A.D. értékesítéséből származó értékesítési ár, anyavállalati (DTAG) kölcsönök törlesztésére került felhasználásra 2017-ben

Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék 0,1 milliárd forintra nőtt, amely főleg a Magyar Telekom Csoport kisebbségi tulajdonosai részére 2018-ban történt magasabb osztalékfizetésnek köszönhető, 2017-hez képest

A visszavásárolt saját részvény csökkent 0,3 milliárd forintra, amelynek oka az MRP (Munkavállalói Résztulajdonosi Program) Szervezettel kapcsolatos saját részvényvisszavásárlásra fordított alacsonyabb összeg 2018-ban, 2017-hez képest.

A Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből 2,0 milliárd forintra romlott, főként a Crnogorski Telekom A.D.-nek, a dekonszolidáció előtt nyújtott kölcsön visszafizetéséből eredő pozitív hatásnak köszönhetően, amelyre 2017-ben került sor

Pénzeszközök árfolyam-különbözete javult 0,1 milliárd forintra a folytatódó tevékenységek vonatkozásában, amely a kedvezőbb árfolyam változásnak köszönhető 2018-ban, 2017-hez képest

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

2.1.3 Konzolidált Mérleg

A Konzolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2017. december 31. és 2018. december 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

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

A Követelések és egyéb eszközök könyv szerinti értéke 37,5 milliárd forintra növekedett 2017. december 31.-ről 2018. december 31.-re, amely változást a részlefizetésre történő készülékértékesítésből származó követelések növekedése (kb. 18,5 milliárd forint összegben) valamint az IFRS 9 és IFRS 15 számviteli standardok alkalmazása okozta. Az áttérés halmozott hatása 9,5 milliárd forint, továbbá az IAS 11 alá tartozó beruházási szerződések és az IAS 18 alá tartozó adott kedvezményekhez

kapcsolódó nem számlázott bevételek elhatárolásának ugyanazon mérlegsoron belül történt átsorolása további kb. 4 milliárd forinttal növelte a Szerződéses eszközök értékét. A Szerződéses eszközök záró egyenlege 17,8 milliárd forint.

A Tárgyi eszközök és immateriális javak könyv szerinti értéke együttesen (Goodwillt is beleértve) 8,7 milliárd forinttal csökkent 2017. december 31-ről 2018. december 31-re. A csökkenés fő oka, hogy az eszközök értékcsökkenése és selejtezése az időszakban meghaladta a beruházásokra fordított összeget.

Az Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök könyv szerinti értéke 5,7 milliárd forinttal növekedett 2017. december 31-ről 2018. december 31-re főként az IFRS 9 és az IFRS 15 számviteli standardok alkalmazása következtében. A hosszú lejáratú Szerződéses eszközök záró egyenlege 3,6 milliárd forint.

Az Egyéb befektetett eszközök könyv szerinti értéke 4,9 milliárd forinttal növekedett 2017. december 31-ről 2018. december 31-re az IFRS 9 és az IFRS 15 számviteli standardok alkalmazása következtében. A Szerződéses költségek záró egyenlege 4,5 milliárd forint.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (a rövid és a hosszú lejáratú kötelezettség együttesen) összege 32,3 milliárd forinttal csökkent 2017. december 31-ről 2018. december 31-re, mely csökkenés legfőbb oka a DT csoporttól felvett hitelek törlesztése.

A Kötelezettségek szállítók felé összege 39,9 milliárd forinttal növekedett, főként a készülékbeszállítókkal, RI/IT és a beruházási szállítókkal szembeni kötelezettségek állományában 2017. december 31-ről 2018. december 31-re bekövetkezett növekedése miatt.

Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege 2,2 milliárd forinttal csökkent 2017. december 31-ről 2018. december 31-re. Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró egyenlege tartalmaz 12,4 milliárd forint Szerződéses kötelezettséget, amely jelentős részben az ugyanezen a mérlegsoron bemutatott vevőktől kapott előlegek és halasztott bevételek átsorolásából adó dik.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2017. december 31. és 2018. december 31. között. A kisebb változásokra a 3.11 fejezetben található IFRS 9 és IFRS 15 számviteli standardok hatásai, a Konszolidált Cash flow kimutatás 2018 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 Fügő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

Fügő követelések

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

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

Fügő 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 fügő 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 hívnak 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 2018-ban és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

Elkötelezettségek

A Magyar Telekom Nyrt. új székház birtokbaadását követően, a Csoport ki van téve 56 milliárd bérleti díjfizetési kötelezettségnek. Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt más jelentős változás 2018-ban.

2.1.6 Jelentősebb események

Kábeltévé hálózati üzleti tevékenységek

A Csoport 2018 decemberében megállapodást kötött egy kábeltévé hálózat tulajdonjogának megvásárlására 789 millió forint értékben. A tranzakció zárására 2019 februárjában került sor.

Szerémi – Kaposvár ingatlanok eladása

2019 januárjában lezárult a Szerémi-Kaposvár ingatlanok értékesítése a WING Csoporttal 2015. május 19-én aláírt átfogó ingatlan megállapodás utolsó lépéseként. Az eladási ár 11,3 millió euró volt.

2.2. Szegmens riportok

2017 januárjában a Magyar Telekom eladta a Cmogorski Telekom A.D.-ban meglévő többségi tulajdoni részesedését, melynek következményeként a montenegrói szegmens többé nem képezi a Csoport konszolidált eredményének részét. 2017 első negyedétől kezdődően a Magyar Telekom működési szegmensei az alábbiak: MT-Magyarország és Macedónia. Az MT-Magyarország szegmens magába foglalja a korábbi Telekom Magyarországot (lakossági, valamint kis- és középvállalati (KKV) ügyfelek) és a korábbi T-Systems Magyarországot (nagyvállalati ügyfelek).

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 ügyfelek kiszolgálása a Telekom márka alatt történik, míg a üzleti ügyfeleknek (vállalati és állami szektor) a T-Systems márka alatt nyújtunk szolgáltatásokat. Az MT-Magyarország szegmens felelős a nagykereskedelmi mobil- és vezetékes szolgáltatásokért is Magyarországot 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, szintén ez a szegmens felel a Csoport jelenlétéért Bulgáriában és Romániában, ahol az elsősorban helyi vállalatoknak és távközlési szolgáltatóknak nyújt nagykereskedelmi szolgáltatásokat. A Macedónia szegmens felelős a Csoport mobil- és vezetékes távközlési szolgáltatásainak teljes skálájáért Macedóniában.

A következő táblázatok a bemutatandó szegmensekre vonatkozó pénzügyi információkat tartalmazzák (a Csoport számokkal egyeztetve) melyek a Társaság Ügyvezető Bizottsága (ÜB) 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 törvényi kötelezettségeinek megfelelően nyilvánosságra hozott eredményeivel legjobban összhangban álló mutatók az ezen pénzügyi jelentésben szereplő bevétel, EBITDA, valamint Capex mutatók.

2.2.1 MT-Magyarország

Folytatódó növekedés a mobil adatszolgáltatásnak, a RI/IT és a készülékértékesítés iránti jelentős keresletnek köszönhetően.

millió forintban	2017. 4. n.év IAS 18 / IAS 11	2018. 4. n.év IAS 18 / IAS 11	Változás	Változás (%)	2018. 4. n.év IFRS 9 & 15 hatás	2018. 4. n.év IFRS 9 & 15
Hangalapú bevételek	33 519	33 699	180	0,5%	(1 971)	31 728
Nem hangalapú bevételek	21 697	24 707	3 010	13,9%	(963)	23 744
Készülékértékesítés árbevétele	16 812	21 126	4 314	25,7%	3 544	24 670
Egyéb	3 443	2 667	(776)	(22,5%)	0	2 667
Mobil bevételek	75 471	82 199	6 728	8,9%	610	82 809
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	9 942	8 528	(1 414)	(14,2%)	(61)	8 467
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	11 203	12 119	916	8,2%	(293)	11 826
TV bevételek	10 525	11 104	579	5,5%	(214)	10 890
Készülékértékesítés árbevétele	4 115	5 360	1 245	30,3%	769	6 129
Egyéb	10 799	11 697	898	8,3%	29	11 726
Vezetékes bevételek	46 584	48 808	2 224	4,8%	230	49 038
RI/IT bevételek	26 021	29 056	3 035	11,7%	0	29 056
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	328	0	(328)	(100,0%)	0	0
Bevételek összesen	148 404	160 063	11 659	7,9%	840	160 903
Közvetlen költségek	(67 512)	(76 458)	(8 946)	(13,3%)	(526)	(76 984)
Bruttó fedezet	80 892	83 605	2 713	3,4%	314	83 919
Közvetett költségek	(43 067)	(41 865)	1 202	2,8%	(57)	(41 922)
EBITDA	37 825	41 740	3 915	10,4%	257	41 997
Szegmens Capex	23 255	36 300	13 045	56,1%	0	36 300
Magyarországi frekvencia licenzek	0	15 255	15 255	n.a.	0	15 255

Működési statisztikák – előfizetők száma	2017. December 31.	2018. December 31.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	5 293 328	5 329 996	0,7%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	64,5%	67,2%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 411 972	1 383 293	(2,0%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 073 583	1 147 728	6,9%
Összes TV előfizető	1 026 532	1 087 724	6,0%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2017. 4. n.év IAS 18 / IAS 11	2018. 4. n.év IAS 18 / IAS 11	Változás (%)	2017 1-12 hó	2018 1-12 hó	Változás (%)
Egy mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 467	3 662	5,6%	3 392	3 624	6,8%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 799	4 938	2,9%	4 833	4 950	2,4%
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 096	1 085	(1,0%)	1 073	1 078	0,5%
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 340	2 054	(12,2%)	2 395	2 267	(5,3%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 494	3 562	1,9%	3 497	3 537	1,1%
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 437	3 437	0,0%	3 480	3 479	(0,0%)

Az **MT-Magyarország szegmens összbevétele** (az IFRS 15 hatása nélkül) éves összevetésben 7,9%-kal 160,1 milliárdra nőtt 2018 negyedik negyedévében, és 7,4%-kal 600,8 milliárdra a teljes 2019-as év során. A növekedés elsősorban az RI/IT bevételek és az eszközértékesítések magas szinten tartásának köszönhető a mobil és a vezetékes szegmensben egyaránt. 2018-ban továbbra is a Magenta1 ajánlaton volt a hangsúly, és az évet erőteljes negyedik negyedéves növekedéssel zártuk. A harmadik negyedévben végrehajtott termék-átstrukturálást követően előfizetőinket következetesen Magenta1 előfizetőkké alakítottuk át. E kezdeményezésnek köszönhetően fenntartottuk az ARPU növekedési szintjét, miközben értéket szállítottunk előfizetőink számára.

- A **mobil bevételek** (az IFRS 15 bevezetésének hatását kizárva) éves szinten 8,9%-kal, 82,2 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, míg a teljes 2018 évben 6,1%-kal 309,3 milliárdra. A negyedik negyedéves növekedést,

akárcsak 2018 többi időszakában, a mobil adat és a készülékértékesítés területén elért növekedés határozta meg. Emellett az SMS-bevételek is tovább növekedtek a negyedik negyedévben, 11,1%-kal 4,7 milliárd forintra, illetőleg a teljes évben 17,9 milliárd forintra. A nagyobb adatcsomagok iránti folyamatosan növekvő érdeklődés a mobil előfizetők számának mérsékelt növekedésével kiegészítve szintén pozitív hatással volt a mobil ARPU-ra. Az egyesített ARPU éves összevetésben 6,8%-kal nőtt, köszönhetően a testre szabható előfizetési tarifarendszerek, valamint folyamatos törekvésünknek, hogy ügyfeinket a feltöltőkártyáktól az előfizetések felé tereljük.

- A **mobil szolgáltatási bevételek** 5,8%-kal 58,4 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, valamint éves összevetésben a teljes 2018. évben 6,0%-kal, mivel az új adat csomagoknak és az ügyfelek magasabb csomagokra váltásának köszönhetően folytatódott a mobil adatbevételek emelkedése. Ezek az emelkedő mobil adatbevételek - a mobil beszéd enyhe, és az SMS-bevételek mérsékelt emelkedésével együtt - hozzájárultak ahhoz, hogy az FMC szegmenskerüljön figyelmünk középpontjába.
 - A **mobileszköz-bevételek** éves szinten 25,7%-kal, 21,1 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 13,4%-kal 67,7 milliárdra a teljes 2018. évben. Ez a magasabb minőségű készülékek magasabb arányának, valamint az erős negyedik negyedévnek köszönhető, amelynek során ügyfeink jól reagáltak a Black Friday, illetve karácsonyi szezonban adott ajánlatainkra.
 - Az **egyéb bevételek** éves szinten 22,5%-kal, 2,7 milliárd forintra csökkentek 2018 negyedik negyedévében, valamint 22,9%-kal a teljes 2018. évben a mobilkészülék-biztosítások bevételeinek a mobiltartalomtól származó bevételekhez történő - 2018-tól hatályos - átsorolásával.
- A **vezetékes bevételek** (az IFRS 15 bevezetése hatásának kizárásával) éves szinten 4,8%-kal, 48,8 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 5,2%-kal 186,0 milliárd forintra a teljes 2018. évben, miután a vezetékes széles sáv, a TV és a készülékértékesítés bevételeinek növekedése több mint ellensúlyozta a hangalapú kiskereskedelmi bevételek folytatódó strukturális csökkenését. 2018 negyedik negyedévében az erőteljes, 30,3%-os növekedés az eszközértékesítés terén a negyedév legvonzóbb ajánlatának volt köszönhető. Ügyfeink pozitívan reagáltak a lehetőségekre, amely elérhetővé tette mobileszköz választását vezetékes szerződés aláírásakor, és viszont. Ezek a változások pozitívan befolyásolták a vezetékes készülékértékesítési bevételi sort, amely az előző évvel összehasonlítva viszonylag alacsony bázisról indult.
- A **hangalapú kiskereskedelmi bevételek** éves szinten 14,2%-kal csökkentek 2018 negyedik negyedévében, illetve 7,2%-kal a teljes 2018. évben, ami az ügyfélbázis és a tarifaszintek csökkenésének a következménye.
 - A **széles sávú kiskereskedelmi bevételek** éves 8,2%-kal, 12,1 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, valamint 7,1%-kal 47,1 milliárd forintra a teljes 2018. évben, ami a széles sávú előfizetők 6,9%-os növekedésének, valamint a száloptikás csatlakozással rendelkező ügyfelek magasabb sáv szélességre való váltásának eredménye.
 - A **TV** éves összehasonlításban 5,5%-kal nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetve 5,0%-kal 43,9 milliárd forintra a teljes 2018. évben. A bevétel növekedést támogatta az ügyfélbázis 6,0%-os bővülése az egyenletes ARPU szinttel kombinálva.
 - A **készülékértékesítésből származó bevételek** éves szinten 30,3%-kal 5,4 milliárd forintra nőttek a vezetékes szerződésekhez kapcsolódó nagyobb számú eladott készüléknek köszönhetően. Ezzel arányosan a bevétel éves összevetésben 65,0%-kal, 14,6 milliárd forintra nőtt 2018-ban az előző évhez képest.
 - Az **egyéb vezetékes bevételek** éves szinten 8,3%-kal, 11,7 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 3,1%-kal 42,5 milliárdra a teljes 2018. évben, mindenekelőtt a Video on Demand bevételek növekedése eredményeképpen.
- Az **RI/IT bevételek** éves szinten 11,7%-kal, 29,0 milliárd forintra nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 22,1%-kal 105,5 milliárd forintra a teljes 2018. évben, miután erős maradt a hardver- és szoftverügyletek iránti piaci kereslet. Ezeknek a projekteknek jellemzően alacsony a nyereséghányada, és így hígító hatásuk van a bruttó nyereséghányadra, azonban stratégiánk alapját képezik ezen a területen.
- Az **energiaszolgáltatások** 2017. november 1-jén megszűntek, ezért energiaszolgáltatásból bevétel nem származott.

Az **EBITDA** (az IFRS 9 és 15 bevezetése hatásainak kizárásával) 2018 negyedik negyedévében 10,4%-kal 41,7 milliárd forintra nőtt éves összevetésben, míg a teljes 2018. évben 3,6%-kal 171,0 milliárd forintra növekedett. Ez elsősorban a RI/IT szolgáltatási, illetve az eszközértékesítési bevételek növekedésének eredménye.

- A **bruttó fedezet** éves szinten 3,4%-kal, 83,6 milliárd forintra nőtt 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 1,1%-kal 332,6 milliárdra a teljes 2018. évben. Ezek a számok tükrözik a termékmixben lévő alacsonyabb árrésű készülékek és RI/IT bevételek növekvő súlyát.
- A **személyi jellegű költségek** 2018 negyedik negyedévében éves összevetésben 2,2%-kal 21,3 milliárd forintra nőttek, illetőleg 2,7%-kal 76,8 milliárd forintra a magyarországi gyakornoki foglalkoztatási program változásai, a Társaságnál adott 5%-os átlagos béremelés, valamint a magasabb végkielégítési költségek együttes hatásának következtében.
- Az **egyéb (nettó) működési költségek** éves szinten 7,5%-kal csökkentek 2018 negyedik negyedévében, az év során végrehajtott költségtakarékossági intézkedéseknek köszönhetően, amelyek eredményeképpen csökkentek az IT karbantartási és az energiaköltségek, amit ellensúlyoztak az emelkedő bérleti díjak.

A **Capex** 73,9 milliárd forintról 10,0%-kal 81,3 milliárd forintra nőtt 2018 hasonló időszakaéhoz képest, ami a magasabb IT-hez kapcsolódó költés eredménye.

Kitekintés: mint Magyarország **egyetlen valóban integrált szolgáltatója** úgy hisszük, hogy elkötelezettségünk az integrált vezetékes és mobil szolgáltatások irányában versenyelőnyt biztosít számunkra **mind a vezetékes mind a mobil piacon**. Ez és a hálózatunk minősége – mind a mobil 4G mind a vezetékes optikai hálózatok esetén – **biztosítja a piacvezetőként kivívott helyünket** a magyar távközlési piacon.

2.2.2 Macedónia

Folytatódó bevétel- és bruttó fedezetnövekedés

millió forintban	2017. 4. n.év IAS 18 / IAS 11	2018. 4. n.év IAS 18 / IAS 11	Változás	Változás (%)	2018. 4. n.év IFRS 9 & 15 hatás	2018. 4. n.év IFRS 9 & 15
Hangalapú bevételek	4 096	4 174	78	1,9%	(304)	3 870
Nem hangalapú bevételek	1 927	2 140	213	11,1%	(173)	1 967
Készülékértékesítés árbevétele	1 400	1 677	277	19,8%	875	2 552
Egyéb	369	347	(22)	(6,0%)	0	347
Mobil bevételek összesen	7 792	8 338	546	7,0%	398	8 736
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	1 361	1 219	(142)	(10,4%)	(30)	1 189
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	1 311	1 398	87	6,6%	(36)	1 362
TV bevételek	902	1 052	150	16,6%	(34)	1 018
Készülékértékesítés árbevétele	102	123	21	20,6%	(1)*	122 *
Egyéb	1 274	1 309	35	2,7%	0	1 309
Vezetékes bevételek	4 950	5 101	151	3,1%	(101)	5 000
RI/IT bevételek	347	539	192	55,3%	0	539
Bevételek összesen	13 089	13 978	889	6,8%	297	14 275
Közvetlen költségek	(4 623)	(5 182)	(559)	(12,1%)	(113)	(5 295)
Bruttó fedezet	8 466	8 796	330	3,9%	184	8 980
Közvetett költségek	(4 035)	(4 658)	(623)	(15,4%)	27	(4 631)
EBITDA	4 431	4 138	(293)	(6,6%)	211	4 349
Szegmens Capex	6 536	4 229	(2 307)	(35,3%)	0	4 229

Működési statisztikák – előfizetők száma	2017	2018	Változás (%)
	December 31.	December 31.	
Mobil ügyfelek száma	1 203 228	1 205 728	0,2%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	47,2%	50,3%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	210 889	212 345	0,7%
Összes vezetékes kiskereskedelmi internet csatlakozás	168 552	178 760	6,1%
Összes TV előfizető	117 481	128 406	9,3%

Macedóniában 2018 negyedik negyedévében **az összbevétel** (az IFRS 15 hatása nélkül) 6,8%-kal 14,0 milliárd forintra emelkedett éves összehasonlításban, és 5,2%-kal, 54,5 milliárd forintra a 2018-os pénzügyi évben. Ez a növekedés nagyrészt a vezetékes és mobil-szolgáltatási bevételek tartós növekedésének és a rendszerintegrációs bevételek jelentős emelkedésének köszönhető (a részleteket lásd a 3.12. függelékben). Ezekben a tendenciák hatását tovább erősítette a kedvező árfolyammozgás

(2018 negyedik negyedévében a HUF/MKD árfolyama éves összevetésben átlagosan 4,0%-kal gyengült, míg 2018-ban 3,4%-kal volt alacsonyabb, mint egy évvel korábban).

- A **mobil bevételek** (az IFRS 15 hatása nélkül) éves összehasonlításban 7,0%-kal javultak 2018 negyedik negyedévében (2018-as egész évben 5,3%-kal), az adatbevételek, a kiskereskedelmi hangalapú bevételek és a készülékértékesítési bevételek folytatódó növekedésének következtében.
 - A **hangalapú** bevételek mérsékelten, éves összehasonlításban 1,9%-kal növekedtek 2018 negyedik negyedévében, a növekvő szerződéses előfizetői ügyfélkör és a magasabb használati szintek miatt. Ez a pozitív árfolyamhatással együtt ellensúlyozta az alacsonyabb nemzetközi mobil végződtetési bevételek hatását.
 - A **nem hangalapú** bevételek éves összehasonlításban 11,1%-kal nőttek 2018 negyedik negyedévében, mivel a mobil szélessávú ügyfélbázis további 10%-kal bővült, ami a mobil adatforgalom tartós növekedése mellett a mobil adatforgalom dinamikus növekedését eredményezte.
 - A **mobil készülékértékesítési** bevételek éves összehasonlításban 19,8%-kal voltak magasabbak 2018 negyedik negyedévében, ami az értékesített készülékek magasabb számának, illetőleg a magasabb átlagos készülékáraknak tudható be.
 - Az **egyéb** mobil bevételek éves összehasonlításban 6,0%-kal csökkentek 2018 negyedik negyedévében, az alacsonyabb visitor és késedelmes fizetési bevételek miatt.
- A **vezetékes bevételek** trendje tovább javult, és a pozitív árfolyamhatásnak is köszönhetően 2018 negyedik negyedévében éves összehasonlításban 3,1%-kal nőttek (az IFRS 15 hatásai nélkül). A magasabb TV, kiskereskedelmi szélessávú és készülékeldási bevételeket részben ellensúlyozta a hangalapú bevételek átmeneti csökkenése, amelyet az Egyetemes Szolgáltatási Kötelezettséghez kapcsolódó nettó költségek éves visszatérítésének elszámolási időzítésében bekövetkezett eltolódás váltotta ki. A teljes 2018-as évre a vezetékes bevételek 2,7% -kal nőttek az előző évhez képest, mivel a televízió, a kiskereskedelmi szélessávú és a készülékeldási bevételek növekedése kompenzálta az alacsonyabb nagykereskedelmi bevételeket.
 - A **hangalapú kiskereskedelmi** bevételek 2018 negyedik negyedévében 10,4%-kal csökkentek éves összehasonlításban annak következtében, hogy az Egyetemes Szolgáltatási Kötelezettséghez kapcsolódó nettó költségek éves visszatérítése 2018 harmadik negyedévében került könyvelésre, míg 2017-ben negyedik negyedévében. A 2018-as pénzügyi évben a hangalapú bevételek éves összehasonlításban stabilak maradtak, mivel a vonzó ajánlatok által támogatott triple-play csomagokba történő folytatódó migráció segített csökkenteni a strukturális visszaesést.
 - A **szélessávú kiskereskedelmi** bevételek éves összehasonlításban 6,6%-kal magasabbak voltak 2018 negyedik negyedévében, mivel a kiskereskedelmi előfizetői bázis további bővülése ellensúlyozta a versenykörülmények által okozott árcsökkenést.
 - A **TV** bevételek éves összehasonlításban 16,6%-kal növekedtek 2018 negyedik negyedévében, az IPTV előfizetői bázis dinamikus bővülésének köszönhetően.
 - A **vezetékes készülékértékesítési** bevételek 20,6%-kal növekedtek 2018 negyedik negyedévében, az év végi promóciók során értékesített tévékészülékek ideiglenes növekedésének köszönhetően.
 - Az **egyéb** vezetékes bevételek éves összehasonlításban 2,7%-kal magasabbak voltak 2018 negyedik negyedévében, míg az alacsonyabb nagykereskedelmi bevételek következtében 2018-ban 4,1%-kal csökkentek.
- Az **RI/IT bevételek** éves összehasonlításban 55,3%-kal nőttek 2018 negyedik negyedévében, illetőleg 46,6%-kal 2018-as pénzügyi évben, köszönhetően az olyan testreszabott megoldási projektekből származó bevételek növekedésének, mint az integrált infrastruktúra-menedzsment Skopje városában.

Az EBITDA (az IFRS 9 és 15 hatása nélkül) 4,1 milliárd forintot tett ki, amely 2018 negyedik negyedévében éves összehasonlításban 6,6%-kal volt alacsonyabb, mivel a bevételek és a bruttó fedezet növekedését ellensúlyozta a munkavállalói költségek növekedése, a felmerülő végkielégítési költségek miatt és az ingatlan értékesítési bevételek hiányában. A 2018-as pénzügyi évben az EBITDA 5,8%-kal, 21,4 milliárd forintra emelkedett, a bruttó fedezet növekedésének köszönhetően, amely kompenzálta a magasabb munkavállalói költségeket, míg a nettó egyéb működési költségek nagyjából stabilak maradtak.

A **Capex** a 2018-os pénzügyi évben 10,6 milliárd forint volt, 15,7%-kal alacsonyabb az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami a TV-tartalom díjak aktiválásának alacsonyabb szintjét tükrözi.

Kitekintés: A macedón piacon növekvő verseny továbbra is kihívások elé állítja a leányvállalatunk bevételtermelő képességét, amit 2019-ben várhatóan ellensúlyozni tud majd az erős RI/IT bevételi sor.

2.2.3 Montenegró (megszűnt tevékenység)

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

a) A megszűnt tevékenység eredménye

Millió forintban	2017. 1. negyedév
Bevételek	2 027
Közvetlen költségek	(533)
Személyi jellegű ráfordítások	(332)
Értékcsökkenési leírás	(517)
Egyéb működési költségek	(525)
Működési költségek	(1 907)
Egyéb működési bevételek	73
Működési eredmény	193
Nettó pénzügyi eredmény	7
Megszűnt tevékenység nyereségadója	(23)
Megszűnt tevékenységek eredménye adózás után	177
Megszűnt tevékenység nyeresége	10 504
Ebből értékesített nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása, mely saját tőkéből eredménybe került átsorolásra	9 690
Megszűnt tevékenység nyereségét terhelő nyereségadó	(1 155)
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	9 526
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(12 512)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	(2 986)

b) Az értékesítés hatása a Csoport mérlegére

Millió forintban	2017. március 31. (nem auditált)
Pénzeszközök	2 062
Követelések	8 860
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	452
Egyéb rövid lejáratú eszközök	736
Készletek	558
Tárgyi eszközök	24 079
Immateriális javak	21 977
Halasztott adó követelés	718
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	3 060
Egyéb befektetett eszközök	540
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	(2 826)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	(1 099)
Kötelezettségek szállítók felé	(9 260)
Nyereségadó kötelezettség	(408)
Céltartalékok - rövid lejárat	(40)
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	(590)
Halasztott adó kötelezettség	(1 439)
Céltartalékok - hosszú lejárat	(175)
Nettó eszközállomány	47 205
Kapott vételár	38 458
Értékesített pénzeszközök	2 062
Nettó pénzáram	36 396

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 2017. december 31-ével végződött év konszolidált pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli 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 2017. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóját a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be. Ezek a 2017. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2017. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel.

2018. január 1-jével a Csoport az IFRS 9-et és módosításait, és az IFRS 15-öt alkalmazta. Az új standardok első alkalmazása eredményeképp, a Csoport a következőkben bemutatott számviteli politika kivonatát alkalmazta:

IFRS 9 és módosításai – Pénzügyi instrumentumok

Az IFRS 9 a pénzügyi eszközök és kötelezettségek besorolását, értékelését és kivezetését szabályozza, illetve új modellt vezet be a fedezeti számvitelhez. Az IASB 2011 decemberében, 2013 novemberében és 2014 júliusában az IFRS 9 besorolási és értékelési szabályait tovább módosította, és új értékvesztés modellt vezetett be. Ezek a módosítások kiegészítették az új pénzügyi instrumentum standardot.

Az új standard és módosításainak alkalmazása nem módosította jelentősen a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseit. A pénzügyi eszközök besorolásának új szabályai alapján bizonyos adósság instrumentumok, melyek nem kizárólag tőke és a kintlevő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései, értékelése és bemutatása változik.

2018. január 1-jén (az IFRS 9 alkalmazásának időpontjában) a Magyar Telekom Csoport vezetősége értékelte a Csoport által kezelt pénzügyi eszközökre alkalmazott üzleti modelleket és az IFRS 9-nek megfelelő kategóriákba sorolta be pénzügyi instrumentumait. Az átsorolás hatásait ld. 3.9 pontban.

2018. január 1-jével a Csoport pénzügyi eszközeit a következő kategóriákba sorolta:

- valós értéken (egyéb átfogó jövedelemmel vagy eredménnyel szemben) értékelt, vagy
- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök.

A besorolás a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modelltől, valamint a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-jellemzőitől függ.

A valós értéken értékelt eszközök esetében a nyereség és a veszteség az eredményben vagy az egyéb átfogó jövedelemben kerül elszámolásra.

Kezdeti megjelenítéskor a Csoport a pénzügyi eszközeit valós értéken, valamint a nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök esetében a pénzügyi eszköz megszerzéséhez közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségekkel növelt értéken értékeli. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tranzakciós költségeit az eredményben számoljuk el.

Az értékvesztés elszámolásának új szabályai alapján (várható veszteség modell) az értékvesztés elszámolására a vevők esetében korábban kerül sor. A jelentős finanszírozási komponens tartalmú pénzügyi eszközökre alkalmazott egyszerűsített megközelítés az értékvesztés-állomány kisebb mértékű (0,8 milliárd forintos) növekedéséhez vezetett. Az IFRS 15-tel összhangban először 2018. január 1-én elismert szerződéses eszközökre képzett értékvesztés hatása az IFRS 15 standard bemutatásánál kerül közzétételre.

Az áttérés halmozott hatása a saját tőke nyitóegyenlegének kiigazításaként jelent meg az első alkalmazás évében. Az előző évi összehasonlító adatokat nem módosítottuk.

IFRS 15 – Vevői szerződésekből származó árbevétel

Az új standard alapelve az, hogy a társaságok a vevőknek átadott áruk vagy nyújtott szolgáltatások összegének megfelelően ismerjék el bevételeiket, mely tükrözi azt az ellenszolgáltatást (vagyis fizetést), melyre a társaság az adott árukért vagy szolgáltatásokért cserébe várhatóan jogosult lesz. Az új standard a bevételek részletesebb bemutatását eredményezte, korábban nem egyértelműen szabályozott ügyletekhez (pl. szolgáltatásokból származó bevételek és szerződés módosítások) ad iránymutatást, valamint új iránymutatást a több elemű megállapodásokhoz.

Az új standard alkalmazása jelentős változásokat eredményezett a Csoport pénzügyi kimutatásaiban, elsősorban a bevételek elismerésének idejében, valamint a vevőkkel történő szerződés és szerződés teljesítések költségeinek aktiválásában.

- A Magyar Telekom a módosított visszamenőleges módszert alkalmazta, vagyis a 2018 január 1-ig nem teljesített szerződések úgy kerültek elszámolásra, mintha már szerződés kötéstől IFRS 15 szerint számolták volna el őket. Az áttérés halmozott hatása az Eredménytartalék nyitóegyenlegének kiigazításaként jelent meg 2018-ban. Az előző évi összehasonlító adatokat nem módosítottuk, viszont az IFRS 15 első alkalmazása miatt a konszolidált mérleg és a konszolidált eredménykimutatás változásának okait bemutatjuk. A hatásokat csoportszintű projekt keretében elemeztük. Az új standard 19 milliárd forintos adózás előtti növekedést hozott az eredménytartalékban. Következésképp, 2 milliárd forint adóáfordítás merült föl. Ugyanakkor ezt a hatást ellentételezte:
 - A Szerződéses eszközök (18 milliárd forint) első megjelenítése (mely 5 milliárd forint összegben az IAS 11 alá tartozó beruházási szerződésekből eredő követeléseket és az IAS 18 alá tartozó vevőknek adott, nem számlázott engedményeket is tartalmazott), ami az IFRS 15 alapján korábban elszámolásra kerülő áruértékesítési bevétel, és
 - A halasztott ügyfélszerzési költségek (6 milliárd forint), melyek az IFRS 15 alapján halasztott értékesítési költségként kerülnek elszámolásra.
- Ami az új standard Konszolidált eredménykimutatásra gyakorolt hatását illeti, a Magyar Telekomnál az összbevételben belül a szolgáltatásnyújtásból származó bevétel aránya csökkent, és az áruértékesítésből származó bevétel nőtt. Ahogy korábban említettük, az IFRS 15 miatt a bevételek korábban, a költségek később kerülnek elszámolásra azon szerződésekhez kapcsolódóan, amelyek 2018. január 1-ig nem kerültek teljesítésre. Azonban mivel a standard változásából fakadó hatás közvetlenül a saját tőkében került elszámolásra, az egyetlen hatás a 2018-as Konszolidált eredménykimutatásban a bevételek és költségek időben eltérő elszámolásából fakadt. Változatlan üzleti modellt feltételezve mindez azt jelenti a tömeges piacon, melyet nagyszámú, eltérő időpontokban teljesülő vevői szerződések jellemeznek, hogy:
 - A meglévő szerződések esetén az alacsonyabb szolgáltatásból származó bevétel és az aktivált szerződéses eszközök és ügyfélszerzési költségek miatt magasabb értékesítési költségeket kompenzálja az új szerződések esetében realizált magasabb áruértékesítésből származó bevétel és az aktivált szerződéses eszközök és ügyfélszerzési költségek miatt alacsonyabb értékesítési költségek összege. Összehasonlítva a korábbi számviteli módszerrel csak abban az esetben merülhet fel az eredményre gyakorolt jelentős hatás, hogyha az üzleti tevékenység változik, pl. a mennyiség vagy az árak tekintetében, vagyha az üzleti modell vagy a termékínálat változik.
 - A több elemű csomagoknál (pl. mobilszolgáltatási előfizetés és készülék) előre leszállított „támogatott” termékek esetén a teljes bevétel nagyobb része kapcsolódik az előre leszállított komponenshez (a mobilkészülékhez), így a bevétel korábban kerül elismerésre. Ez vezet a Szerződéses eszközök -ügyfélszerződésből eredő, jogilag még nem létező követelések – Konszolidált mérlegben történő megjelenítéséhez.
 - A standard első alkalmazásakor mind a mérlegfőösszeget, mind a saját tőkét megemelték a Szerződéses eszközök és az ügyfélszerzési költségek.
 - Azok a bevételek később kerülnek elszámolásra, amelyek esetében „jelentős jogok”, például további termékek jövőbeli vásárlásakor nyújtott extra engedmény átruházására is sor kerül.
 - A Szerződéses kötelezettségek (melyeket halasztott bevételként már a múltban is kötelezettségként ismertünk el, és az IFRS 15 alkalmazásával átsoroltunk) ügyfélszerződésenként a kapcsolódó szerződéses eszközökkel nettó módon kerülnek kimutatásra.
 - Annak megítélésében, hogy a Magyar Telekom saját nevében (megbízó=bruttó bevétel) vagy más nevében (ügynök=nettó bevétel) értékesít, nem történt jelentős változás.
 - A bevételek elismerésekor összeg és időzítés szempontjából figyelmen kívül hagyjuk a finanszírozási komponenseket, amennyiben az ígért áru vagy szolgáltatás a vevőnek való átadása és az említett áru vagy szolgáltatás vevő általi kifizetése közötti időszak legfeljebb egy év lesz.

A leányvállalatok számviteli politikájának harmonizációja megtörtént a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében.

A számviteli politika változásainak további részleteit ld. a 2.1.3 és 3.9 pontban.

3.2. Még nem alkalmazott standardok

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 beszámolóknak kell alkalmazni. A standard első alkalmazásakor az új lízing standard jelentős hatással lesz a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseire, ahogy azt a 2017. 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 tornyokat, 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 lesz a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseire, és bevezeti az egyedi lízing számviteli modell fogalmát az eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek mérlegbe történő felvételével. Az áttérés hatása az eszközhasználati jogok és lízingkötelezettségek sorokra 92,7 és 114,3 milliárd forint közé tehető (ide nem értve a 2018. december 31-i áttérést megelőzően az IAS 17 szerint elismert pénzügyi lízingeket). Az IFRS 16 bevezetésével a 2018-as operatív lízingköltségeket értékcsökkenésként és kamatköltséggként 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 definíciót elemzi, ideértve a fő és allízing konstrukciókat. Ettől eltekintve a Magyar Telekom Csoport jelenleg nem várja, hogy az új szabályozás jelentős hatással lesz a Csoport pénzügyi jelentéseire, mivel az IFRS 16 bevezetésével a lízingbeadás elszámolása nem változik 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 kisértékű 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.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 4. negyedév (nem auditált)	2018. 4. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	34 882	33 093	(1 789)	(5,1%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 733	2 505	(228)	(8,3%)
Adatbevételek	19 144	20 757	1 613	8,4%
SMS bevételek	4 480	4 954	474	10,6%
Készülékértékesítés árbevétele	18 212	27 222	9 010	49,5%
Egyéb mobil bevételek	3 807	3 014	(793)	(20,8%)
Mobil bevételek	83 258	91 545	8 287	10,0%
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	11 303	9 656	(1 647)	(14,6%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	12 514	13 188	674	5,4%
TV bevételek	11 427	11 908	481	4,2%
Készülékértékesítés árbevétele	4 217	6 251	2 034	48,2%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 448	2 315	(133)	(5,4%)
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	4 975	5 056	81	1,6%
Egyéb vezetékes bevételek	4 604	5 620	1 016	22,1%
Vezetékes bevételek	51 488	53 994	2 506	4,9%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	26 368	29 595	3 227	12,2%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	328	0	(328)	(100,0%)
Összes bevétel	161 442	175 134	13 692	8,5%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(4 939)	(5 220)	(281)	(5,7%)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(18 680)	(20 219)	(1 539)	(8,2%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(693)	0	693	100,0%
Követelések értékvesztése	(934)	(3 552)	(2 618)	(280,3%)
Távközlési adó	(6 541)	(6 335)	206	3,1%
Egyéb közvetlen költségek	(40 307)	(46 914)	(6 607)	(16,4%)
Közvetlen költségek	(72 094)	(82 240)	(10 146)	(14,1%)
Bruttó fedezet	89 348	92 894	3 546	4,0%
Személyi jellegű ráfordítások	(22 068)	(23 050)	(982)	(4,4%)
Közműadó	0	0	0	n.a.
Egyéb működési költségek	(27 514)	(29 326)	(1 812)	(6,6%)
Egyéb működési bevételek	2 486	6 189	3 703	149,0%
EBITDA	42 252	46 707	4 455	10,5%
Értékcsökkenési leírás	(27 839)	(29 735)	(1 896)	(6,8%)
Működési eredmény	14 413	16 972	2 559	17,8%
Nettó pénzügyi eredmény	(4 701)	(5 177)	(476)	(10,1%)
Társult befektetések eredménye	159	258	99	62,3%
Adózás előtti eredmény	9 871	12 053	2 182	22,1%
Nyereségadó	(4 708)	(4 349)	359	7,6%
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	5 163	7 704	2 541	49,2%
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	0	0	0	n.a.
Adózott eredmény	5 163	7 704	2 541	49,2%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetelek változása	(292)	(626)	(334)	(114,4%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(12)	(14)	(2)	(16,7%)
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(304)	(640)	(336)	(110,5%)
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	0	0	0	n.a.
Egyéb átfogó eredmény	(304)	(640)	(336)	(110,5%)
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	4 859	7 064	2 205	45,4%
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	0	0	0	n.a.
Átfogó eredmény	4 859	7 064	2 205	45,4%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	4 686	7 465	2 779	59,3%
Folytatódó tevékenységekből	4 686	7 465	2 779	59,3%
Megszűnt tevékenységekből	0	0	0	n.a.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	477	239	(238)	(49,9%)
Folytatódó tevékenységekből	477	239	(238)	(49,9%)
Megszűnt tevékenységekből	0	0	0	n.a.
Összes eredmény	5 163	7 704	2 541	49,2%

MAGYAR TELEKOM

Consolidated Statements of Comprehensive Income (HUF million, except per share amounts)	Q4 2017 (unaudited)	Q4 2018 (unaudited)	Change	Change (%)
Total comprehensive income attributable to:				
Owners of the parent	4 505	7 077	2 572	57,1%
From continuing operations	4 505	7 077	2 572	57,1%
From discontinued operations	0	0	0	n.a.
Non-controlling interests	354	(13)	(367)	n.m.
From continuing operations	354	(13)	(367)	n.m.
From discontinued operations	0	0	0	n.a.
	4 859	7 064	2 205	45,4%
Basic earnings per share (HUF)	4,53	7,23	2,70	59,6%
From continuing operations	4,53	7,23	2,70	59,6%
From discontinued operations	0,00	0,00	0,00	n.a.
Diluted earnings per share (HUF)	4,53	6,98	2,45	54,1%
From continuing operations	4,53	6,98	2,45	54,1%
From discontinued operations	0,00	0,00	0,00	n.a.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 1-12. hó (auditált)	2018. 1-12. hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	141 185	133 512	(7 673)	(5,4%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	9 987	9 845	(142)	(1,4%)
Adatbevételek	73 992	80 881	6 889	9,3%
SMS bevételek	17 259	19 175	1 916	11,1%
Készülékértékesítés árbevétele	64 210	87 423	23 213	36,2%
Egyéb mobil bevételek	16 023	12 309	(3 714)	(23,2%)
Mobil bevételek	322 656	343 145	20 489	6,4%
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	45 977	42 695	(3 282)	(7,1%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	49 334	51 449	2 115	4,3%
TV bevételek	45 188	47 098	1 910	4,2%
Készülékértékesítés árbevétele	9 254	18 132	8 878	95,9%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	10 690	9 367	(1 323)	(12,4%)
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	19 050	19 879	829	4,4%
Egyéb vezetékes bevételek	16 615	18 281	1 666	10,0%
Vezetékes bevételek	196 108	206 901	10 793	5,5%
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	87 485	107 058	19 573	22,4%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	4 602	0	(4 602)	(100,0%)
Összes bevétel	610 851	657 104	46 253	7,6%
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(18 885)	(20 641)	(1 756)	(9,3%)
R/I/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(60 438)	(75 849)	(15 411)	(25,5%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(4 787)	0	4 787	100,0%
Követelések értékvesztése	(5 520)	(9 496)	(3 976)	(72,0%)
Távközlési adó	(25 085)	(25 487)	(402)	(1,6%)
Egyéb közvetlen költségek	(131 062)	(155 458)	(24 396)	(18,6%)
Közvetlen költségek	(245 777)	(286 931)	(41 154)	(16,7%)
Bruttó fedezet	365 074	370 173	5 099	1,4%
Személyi jellegű ráfordítások	(80 240)	(82 968)	(2 728)	(3,4%)
Közműadó	(7 418)	(7 159)	259	3,5%
Egyéb működési költségek	(98 500)	(96 756)	1 744	1,8%
Egyéb működési bevételek	6 746	9 217	2 471	36,6%
EBITDA	185 662	192 507	6 845	3,7%
Értécsökkenési leírás	(108 174)	(115 529)	(7 355)	(6,8%)
Működési eredmény	77 488	76 978	(510)	(0,7%)
Nettó pénzügyi eredmény	(21 627)	(17 784)	3 843	17,8%
Társult befektetések eredménye	343	588	245	71,4%
Adózás előtti eredmény	56 204	59 782	3 578	6,4%
Nyereségadó	(15 958)	(13 333)	2 625	16,4%
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	40 246	46 449	6 203	15,4%
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	9 526	0	(9 526)	(100,0%)
Adózott eredmény	49 772	46 449	(3 323)	(6,7%)
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(439)	3 169	3 608	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	19	219	200	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(420)	3 388	3 808	n.m.
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(12 512)	0	12 512	100,0%
Egyéb átfogó eredmény	(12 932)	3 388	16 320	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	39 826	49 837	10 011	25,1%
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	(2 986)	0	2 986	100,0%
Átfogó eredmény	36 840	49 837	12 997	35,3%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	46 727	43 318	(3 409)	(7,3%)
Folytatódó tevékenységekből	37 239	43 318	6 079	16,3%
Megszűnt tevékenységekből	9 488	0	(9 488)	(100,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	3 045	3 131	86	2,8%
Folytatódó tevékenységekből	3 007	3 131	124	4,1%
Megszűnt tevékenységekből	38	0	(38)	(100,0%)
Összes eredmény	49 772	46 449	(3 323)	(6,7%)

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 1-12. hó (auditált)	2018. 1-12. hó (nem auditált)	változás	változás %
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	36 742	45 463	8 721	23,7%
Folytatódó tevékenységekből	36 948	45 463	8 515	23,0%
Meggzúnt tevékenységekből	(206)	0	206	100,0%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	98	4 374	4 276	n.m.
Folytatódó tevékenységekből	2 878	4 374	1 496	52,0%
Meggzúnt tevékenységekből	(2 780)	0	2 780	100,0%
	36 840	49 837	12 997	35,3%
Egy részvényre jutó hozam (forint)	44,93	41,84	(3,09)	(6,9%)
Folytatódó tevékenységekből	35,82	41,84	6,02	16,8%
Meggzúnt tevékenységekből	9,11	0,00	(9,11)	(100,0%)
Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)	44,93	41,59	(3,34)	(7,4%)
Folytatódó tevékenységekből	35,82	41,59	5,77	16,1%
Meggzúnt tevékenységekből	9,11	0,00	(9,11)	(100,0%)

3.5. Konszolidált Mérleg

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2017. december 31. (auditált)	2018. december 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	5 399	7 204	1 805	33,4%
Követelések és egyéb eszközök	157 745	195 220	37 475	23,8%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	8 162	11 631	3 469	42,5%
Nyereségadó követelés	384	254	(130)	(33,9%)
Készletek	17 175	19 118	1 943	11,3%
	188 865	233 427	44 562	23,6%
Értékesítésre kijelölt eszközök	162	0	(162)	(100,0%)
Forgóeszközök összesen	189 027	233 427	44 400	23,5%
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	458 343	443 147	(15 196)	(3,3%)
Immateriális javak	229 174	234 848	5 674	2,5%
Goodwill	212 284	213 104	820	0,4%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 324	1 393	69	5,2%
Halasztott adó követelés	59	77	18	30,5%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	19 323	24 985	5 662	29,3%
Egyéb befektetett eszközök	127	5 015	4 888	n.m.
Befektetett eszközök összesen	920 634	922 569	1 935	0,2%
Eszközök összesen	1 109 661	1 155 996	46 335	4,2%
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	35 191	111 144	75 953	215,8%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	8 757	9 228	471	5,4%
Kötelezettségek szállítók felé	135 446	175 312	39 866	29,4%
Nyereségadó kötelezettség	324	343	19	5,9%
Céltartalékok	3 267	3 418	151	4,6%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	43 596	41 395	(2 201)	(5,0%)
	226 581	340 840	114 259	50,4%
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	0	0	0	n.a.
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	226 581	340 840	114 259	50,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	231 646	123 349	(108 297)	(46,8%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	47 608	47 919	311	0,7%
Halasztott adó kötelezettség	13 743	17 246	3 503	25,5%
Céltartalékok	9 231	11 265	2 034	22,0%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	779	445	(334)	(42,9%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	303 007	200 224	(102 783)	(33,9%)
Kötelezettségek összesen	529 588	541 064	11 476	2,2%
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 282	27 263	(19)	(0,1%)
Saját részvények	(2 187)	(3 991)	(1 804)	(82,5%)
Eredménytartalék	396 320	429 294	32 974	8,3%
Halmozott egyéb átfogó eredmény	21 505	23 650	2 145	10,0%
Saját tőke összesen	547 195	580 491	33 296	6,1%
Nem irányító részesedések	32 878	34 441	1 563	4,8%
Tőke összesen	580 073	614 932	34 859	6,0%
Források összesen	1 109 661	1 155 996	46 335	4,2%

3.6. Konszolidált Cash Flow
MAGYAR TELEKOM
Konszolidált Cash Flow Kimutatások
(millió forintban)

	2017. 1-12.hó (auditált)	2018. 1-12.hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	40 246	46 449	6 203	15,4%
Értécsökkenési leírás	108 174	115 529	7 355	6,8%
Nyereségadó	15 958	13 333	(2 625)	(16,4%)
Nettó pénzügyi eredmény	21 627	17 784	(3 843)	(17,8%)
Részesedés társult és közös vezetési vállalatok eredményéből	(343)	(588)	(245)	(71,4%)
Forgóeszközök változása	(17 959)	(30 237)	(12 278)	(68,4%)
Céltartalékok változása	(1 581)	1 385	2 966	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótöke típusú)	21 817	29 857	8 040	36,9%
Fizetett nyereségadó	(10 425)	(11 953)	(1 528)	(14,7%)
Kapott osztalék	111	535	424	382,0%
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(19 949)	(18 810)	1 139	5,7%
Kapott kamat	382	312	(70)	(18,3%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(647)	(4 498)	(3 851)	n.m.
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	157 411	159 098	1 687	1,1%
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	(23)	0	23	100,0%
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	157 388	159 098	1 710	1,1%
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(86 197)	(107 535)	(21 338)	(24,8%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(4 603)	13 847	18 450	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(3 791)	(2 045)	1 746	46,1%
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	475	137	(338)	(71,2%)
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(2 867)	2 055	4 922	n.m.
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	1	0	(1)	(100,0%)
Társult- és közös vezetési vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	2 629	10 449	7 820	297,5%
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	(94 353)	(83 092)	11 261	11,9%
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	36 292	0	(36 292)	(100,0%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(58 061)	(83 092)	(25 031)	(43,1%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(29 403)	(29 547)	(144)	(0,5%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(67 732)	(36 974)	30 758	45,4%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(7 485)	(5 988)	1 497	20,0%
Saját részvény visszavásárlás	(2 139)	(1 822)	317	14,8%
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)	(106 759)	(74 331)	32 428	30,4%
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	2 041	0	(2 041)	(100,0%)
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(104 718)	(74 331)	30 387	29,0%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	(15)	130	145	n.m.
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - megszűnt tevékenységekből	0	0	0	n.a.
Pénzeszközök változása	(5 406)	1 805	7 211	n.m.
Pénzeszközök az időszak elején	10 805	5 399	(5 406)	(50,0%)
Pénzeszközök az időszak végén	5 399	7 204	1 805	33,4%
Pénzeszközök változása	(5 406)	1 805	7 211	n.m.

3.7. A nettó adósságállomány egyeztetése a Cash Flow változásokhoz

millió Ft	Nyitó egyenleg 2018. január 1.	Pénzeszközök változása	Üzleti tevékenység származó cash flow-t érintő változások	További pénzmozgással nem járó pénzügyi kötelezett- ségek	Befektetési tevékenység származó cash flow-t érintő változások	Pénzügyi tevékenységből származó cash flow-t érintő változások			Záró egyenleg 2018. december 31.
						Hitelek és egyéb kötelezettségek felvétele	Pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	
Kapcsolt vállalkozásoktól felvett hitelek	261 225		(12 113)	15 163		72 953	(103 347)		233 881
Derivatívák kapcsolt féllel szemben	5 612			(3 651)	(1 349)				612
Frekvenciadij-kötelezettség	45 214		(2 604)	6 924				(3 419)	46 115
Pénzügyi lízingkötelezettség	4 173			430				(777)	3 826
Vevői tülfizetések	1 110		217						1 327
Függő vételárak				708					708
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	5 868		(572)	1 667				(1 792)	5 171
-Levonva pénzeszközök	(5 399)	(1 805)							(7 204)
-Levonva egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	(8 162)		602	(1 304)	3 813	(6 580)			(11 631)
Nettó adósságállomány	309 641	(1 805)	(14 470)	19 937	2 464	66 373	(103 347)	(5 988)	272 805
Saját részvény visszavásárlásra fordított összegek								(1 822)	
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék								(29 547)	
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow									(74 331)

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

 db millió forintban

	Tőketartalékok										Halmozott egyéb átfogó eredmény				Tőke összesen
	Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék			Saját részvény részesítés	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet		Sajáttőke	Nem irányító részesedés	Tőke összesen			
			Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka			Halmozott átváltási különbözet	Értékesíthető pénzügyi eszközök átvértékelési tartaléka adózás után						
Egyenleg 2016. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	511	(825)	375 660	31 521	(31)	538 490	42 843	581 333				
Osztalék						(26 067)			(26 067)		(26 067)				
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(3 320)	(3 320)				
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				(608)	777	46 727	(9 995)	10	36 742	98	36 840				
Átfogó eredmény					(2 139)				(2 139)		(2 139)				
Saját részvény visszavásárlás									0	(6 743)	(6 743)				
Dekonzolidációs hatás									0						
Egyenleg 2017. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	(97)	(2 187)	396 320	21 526	(21)	547 195	32 878	580 073				
Új standardok alkalmazása (IFRS 9, IFRS 15)						15 724			15 724	671	16 395				
Osztalék						(26 068)			(26 068)		(26 068)				
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	-3 482	(3 482)				
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				(19)	18	43 318	2 021	124	45 463	4374	49 837				
Átfogó eredmény					(1 822)				(1 822)		(1 822)				
Saját részvény visszavásárlás									0		0				
Dekonzolidációs hatás									0						
Egyenleg 2018. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	(116)	(3 991)	429 294	23 547	103	580 491	34 441	614 932				

3.9. Árfolyam információk

Árfolyam	2017. 4. negyedév	2018. 4. negyedév	Változás %	2017. 1-12. hó	2018. 1-12. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó	311,23	323,78	4,0%	311,02	310,14	(0,3%)
HUF/EUR záró	310,14	321,51	3,7%	310,14	321,51	3,7%
HUF/EUR kumulált havi átlag	311,60	323,63	3,9%	309,37	319,43	3,3%
HUF/MKD nyitó	5,06	5,27	4,2%	5,06	5,04	(0,4%)
HUF/MKD záró	5,04	5,23	3,8%	5,04	5,23	3,8%
HUF/MKD kumulált havi átlag	5,06	5,26	4,0%	5,02	5,19	3,4%

3.10. Szegmens információk

Millió forintban	2017. 4. negyedév	2018. 4. negyedév	2017. 1-12. hó	2018. 1-12. hó
MT-Magyarország összbevétele	148 404	160 903	559 248	602 609
Ebből MT-Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(33)	(29)	(127)	(117)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	148 371	160 874	559 121	602 492
Macedónia összbevétele	13 089	14 275	51 795	54 680
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(18)	(15)	(65)	(68)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	13 071	14 260	51 730	54 612
Szegmensek konszolidált összbevétele	161 442	175 134	610 851	657 104
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	0	0
A Csoport folytatódó tevékenységekből származó összbevétele	161 442	175 134	610 851	657 104
Montenegró összbevétele	0	0	2 023	0
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	0	0	4	0
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	0	0	2 027	0
A Csoport megszűnt tevékenységekből származó összbevétele	0	0	2 027	0
Szegmens eredmények (EBITDA)				
MT-Magyarország	37 825	41 997	164 968	170 776
Macedónia	4 431	4 349	20 225	21 365
Szegmensek EBITDA-ja összesen	42 256	46 346	185 193	192 141
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	(4)	361	469	366
A Csoport folytatódó tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen	42 252	46 707	185 662	192 507
Montenegró	0	0	702	0
Crnogorski Telekom értékesítéséből származó nyereség (Montenegró szegmens)	0	0	10 504	0
Értékelési különbségek/kerekítés	0	0	8	0
A Csoport megszűnt tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen	0	0	11 214	0

3.11. IFRS 9 és IFRS 15 hatások

A következő táblák mutatják be a pénzügyi kimutatások egyes sorait érintő hatásokat, amelyek az új standardok alkalmazása kapcsán merültek fel a tárgyidőszaki pénzügyi jelentésben, összehasonlítva a változás előtt alkalmazott számviteli politikával. Mivel az IFRS 9 számviteli standard hatása nem jelentős, az IFRS 9 és IFRS 15 számviteli standardok hatását együttesen szerepeltetjük. További részleteket a 3.1 fejezetben mutatjuk be.

MAGYAR TELEKOM								
Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2017. december 31. (auditált)	Áttérés halm. hatása/ átSOROLÁS IFRS 9 és 15	2018. január 01. (nem auditált)	IFRS 9 és 15 hatás	Egyéb változás	2018. december 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK								
Forgóeszközök								
Pénzeszközök	5 399	0	5 399	0	1 805	7 204	1 805	33,4%
Követelések és egyéb eszközök	157 745	9 467	167 212	508	27 500	195 220	37 475	23,8%
Ebből: Szerződéses eszközök	0	14 286	14 286	508	3 026	17 820	17 820	n.a.
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	8 162	0	8 162	0	3 469	11 631	3 469	42,5%
Nyereségadó követelés	384	(339)	45	0	209	254	(130)	(33,9%)
Készletek	17 175	0	17 175	0	1 943	19 118	1 943	11,3%
	188 865	9 128	197 993	508	34 926	233 427	44 562	23,6%
Értékesítésre kijelölt eszközök	162	0	162	0	(162)	0	(162)	(100,0%)
Forgóeszközök összesen	189 027	9 128	198 155	508	34 764	233 427	44 400	23,5%
Befektetett eszközök								
Tárgyi eszközök	458 343	0	458 343	0	(15 196)	443 147	(15 196)	(3,3%)
Immateriális javak	229 174	0	229 174	0	5 674	234 848	5 674	2,5%
Goodwill	212 284	0	212 284	0	820	213 104	820	0,4%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 324	0	1 324	0	69	1 393	69	5,2%
Halasztott adó követelés	59	(43)	16	0	61	77	18	30,5%
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	19 323	3 365	22 688	195	2 102	24 985	5 662	29,3%
Ebből: Szerződéses eszközök	0	3 365	3 365	195	0	3 560	3 560	n.a.
Egyéb befektetett eszközök	127	5 507	5 634	(975)	356	5 015	4 888	n.m.
Ebből: Szerződéses költségek	0	5 507	5 507	(975)	0	4 532	4 532	n.a.
Befektetett eszközök összesen	920 634	8 829	929 463	(780)	(6 114)	922 569	1 935	0,2%
Eszközök összesen	1 109 661	17 957	1 127 618	(272)	28 650	1 155 996	46 335	4,2%
KÖTELEZETTSÉGEK								
Rövid lejáratú kötelezettségek								
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	35 191	0	35 191	0	75 953	111 144	75 953	215,8%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	8 757	(64)	8 693	0	535	9 228	471	5,4%
Kötelezettségek szállítók felé	135 446	0	135 446	0	39 866	175 312	39 866	29,4%
Nyereségadó kötelezettség	324	356	680	0	(337)	343	19	5,9%
Céltartalékok	3 267	0	3 267	0	151	3 418	151	4,6%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	43 596	(178)	43 418	(74)	(1 949)	41 395	(2 201)	(5,0%)
Ebből: Szerződéses kötelezettségek	0	11 265	11 265	(74)	1 181	12 372	12 372	n.a.
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	226 581	114	226 695	(74)	114 219	340 840	114 259	50,4%
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	226 581	114	226 695	(74)	114 219	340 840	114 259	50,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek								
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	231 646	0	231 646	0	(108 297)	123 349	(108 297)	(46,8%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	47 608	0	47 608	0	311	47 919	311	0,7%
Halasztott adó kötelezettség	13 743	1 393	15 136	0	2 110	17 246	3 503	25,5%
Céltartalékok	9 231	0	9 231	0	2 034	11 265	2 034	22,0%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	779	55	834	(54)	(335)	445	(334)	(42,9%)
Ebből: Szerződéses kötelezettségek	0	520	520	(54)	(38)	428	428	n.a.
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	303 007	1 448	304 455	(54)	(104 177)	200 224	(102 783)	(33,9%)
Kötelezettségek összesen	529 588	1 562	531 150	(128)	10 042	541 064	11 476	2,2%
TŐKE								
Saját tőke								
Jegyzett tőke	104 275	0	104 275	0	0	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 282	0	27 282	0	(19)	27 263	(19)	(0,1%)
Saját részvények	(2 187)	0	(2 187)	0	(1 804)	(3 991)	(1 804)	(82,5%)
Eredménytartalék	396 320	15 724	412 044	(256)	17 506	429 294	32 974	8,3%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	21 505	0	21 505	128	2 017	23 650	2 145	10,0%
Saját tőke összesen	547 195	15 724	562 919	(128)	17 700	580 491	33 296	6,1%
Nem irányító részesedések	32 878	671	33 549	(16)	908	34 441	1 563	4,8%
Tőke összesen	580 073	16 395	596 468	(144)	18 608	614 932	34 859	6,0%
Források összesen	1 109 661	17 957	1 127 618	(272)	28 650	1 155 996	46 335	4,2%

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 4. negyedév IAS 18 / IAS 11	2018. 4. negyedév IAS 18 / IAS 11	2018. 4. negyedév IFRS 9 és IFRS 15 hatás	2018. 4. negyedév IFRS 9 és IFRS 15
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	34 882	35 368	(2 275)	33 093
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 733	2 505	0	2 505
Adatbevételek	19 144	21 873	(1 116)	20 757
SMS bevételek	4 480	4 974	(20)	4 954
Készülékértékesítés árbevétele	18 212	22 803	4 419	27 222
Egyéb mobil bevételek	3 807	3 014	0	3 014
Mobil bevételek	83 258	90 537	1 008	91 545
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	11 303	9 747	(91)	9 656
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	12 514	13 517	(329)	13 188
TV bevételek	11 427	12 156	(248)	11 908
Készülékértékesítés árbevétele	4 217	5 483	768	6 251
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 448	2 315	0	2 315
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	4 975	5 056	0	5 056
Egyéb vezeték bevételek	4 604	5 591	29	5 620
Vezetékes bevételek	51 488	53 865	129	53 994
	0	0	0	0
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	26 368	29 595	0	29 595
Energia szolgáltatásból származó bevételek	328	0	0	0
Összes bevétel	161 442	173 997	1 137	175 134
	0	0	0	0
Közvetlen költségek				
	0	0	0	0
Összekapcsolási díjak	(4 939)	(5 220)	0	(5 220)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(18 680)	(20 219)	0	(20 219)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(693)	0	0	0
Követelések értékvesztése	(934)	(3 156)	(396)	(3 552)
Távközlési adó	(6 541)	(6 335)	0	(6 335)
Egyéb közvetlen költségek	(40 307)	(46 671)	(243)	(46 914)
Közvetlen költségek	(72 094)	(81 601)	(639)	(82 240)
	0	0	0	0
Bruttó fedezet	89 348	92 396	498	92 894
	0	0	0	0
Személyi jellegű ráfordítások	(22 068)	(23 017)	(33)	(23 050)
Közműadó	0	0	0	0
Egyéb működési költségek	(27 514)	(29 326)	0	(29 326)
Egyéb működési bevételek	2 486	6 189	0	6 189
EBITDA	42 252	46 242	465	46 707
Értékcsökkenési leírás	(27 839)	(29 735)	0	(29 735)
Működési eredmény	14 413	16 507	465	16 972
Nettó pénzügyi eredmény	(4 701)	(5 177)	0	(5 177)
Társult befektetések eredménye	159	258	0	258
Adózás előtti eredmény	9 871	11 588	465	12 053
Nyereségadó	(4 708)	(4 349)	0	(4 349)
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	5 163	7 239	465	7 704
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	0	0	0	0,0%
Adózott eredmény	5 163	7 239	465	7 704
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(292)	(614)	(12)	(626)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(12)	(14)	0	(14)
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(304)	(628)	(12)	(640)
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	0	0	0	0
Egyéb átfogó eredmény	(304)	(628)	(12)	(640)
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	4 859	6 611	453	7 064
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	0	0	0	0
Átfogó eredmény	4 859	6 611	453	7 064
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	4 686	7 090	375	7 465
Folytatódó tevékenységekből	4 686	7 090	375	7 465
Megszűnt tevékenységekből	0	0	0	0
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	477	149	90	239
Folytatódó tevékenységekből	477	149	90	239
Megszűnt tevékenységekből	0	0	0	0
	5 163	7 239	465	7 704

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 4. negyedév IAS 18 / IAS 11	2018. 4. negyedév IAS 18 / IAS 11	2018. 4. negyedév IFRS 9 és IFRS 15 hatás	2018. 4. negyedév IFRS 9 és IFRS 15
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	4 505	6 714	363	7 077
Folytatódó tevékenységekből	4 505	6 714	363	7 077
Megszűnt tevékenységekből	0	0	0	0
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	354	(103)	90	(13)
Folytatódó tevékenységekből	354	(103)	90	(13)
Megszűnt tevékenységekből	0	0	0	0
	4 859	6 611	453	7 064
Egy részvényre jutó hozam (forint)	4,53	6,87	0,36	7,23
Folytatódó tevékenységekből	4,53	6,87	0,36	7,23
Megszűnt tevékenységekből	0,00	0,00	0,00	0,00
Egy részvényre jutó higitott hozam (forint)	4,53	6,62	0,36	6,98
Folytatódó tevékenységekből	4,53	6,62	0,36	6,98
Megszűnt tevékenységekből	0,00	0,00	0,00	0,00

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 1-12. hó IAS 18 / IAS 11	2018. 1-12. hó IAS 18 / IAS 11	2018. 1-12. hó IFRS 9 és IFRS 15 hatás	2018. 1-12. hó IFRS 9 és IFRS 15
Bevételek				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	141 185	142 708	(9 196)	133 512
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	9 987	9 845	0	9 845
Adatbevételek	73 992	85 166	(4 285)	80 881
SMS bevételek	17 259	19 252	(77)	19 175
Készülékértékesítés árbevétele	64 210	72 847	14 576	87 423
Egyéb mobil bevételek	16 023	12 309	0	12 309
Mobil bevételek	322 656	342 127	1 018	343 145
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	45 977	43 025	(330)	42 695
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	49 334	52 550	(1 101)	51 449
TV bevételek	45 188	47 902	(804)	47 098
Készülékértékesítés árbevétele	9 254	15 023	3 109	18 132
Adatbevételek - kiskereskedelmi	10 690	9 367	0	9 367
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	19 050	19 879	0	19 879
Egyéb vezetékes bevételek	16 615	18 173	108	18 281
Vezetékes bevételek	196 108	205 919	982	206 901
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	87 485	107 058	0	107 058
Energia szolgáltatásból származó bevételek	4 602	0	0	0
Összes bevétel	610 851	655 104	2 000	657 104
Közvetlen költségek				
Összekapcsolási díjak	(18 885)	(20 641)	0	(20 641)
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(60 438)	(75 849)	0	(75 849)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(4 787)	0	0	0
Követelések értékesítése	(5 520)	(8 271)	(1 225)	(9 496)
Távközlési adó	(25 085)	(25 487)	0	(25 487)
Egyéb közvetlen költségek	(131 062)	(154 664)	(794)	(155 458)
Közvetlen költségek	(245 777)	(284 912)	(2 019)	(286 931)
Bruttó fedezet	365 074	370 192	(19)	370 173
Személyi jellegű ráfordítások	(80 240)	(82 789)	(179)	(82 968)
Közműadó	(7 418)	(7 159)	0	(7 159)
Egyéb működési költségek	(98 500)	(96 683)	(73)	(96 756)
Egyéb működési bevételek	6 746	9 217	0	9 217
EBITDA	185 662	192 778	(271)	192 507
Értékcsokkenési leírás	(108 174)	(115 529)	0	(115 529)
Működési eredmény	77 488	77 249	(271)	76 978
Nettó pénzügyi eredmény	(21 627)	(17 784)	0	(17 784)
Társult befektetések eredménye	343	588	0	588
Adózás előtti eredmény	56 204	60 053	(271)	59 782
Nyereségadó	(15 958)	(13 333)	0	(13 333)
Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény	40 246	46 720	(271)	46 449
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	9 526	0	0	0,0%
Adózott eredmény	49 772	46 720	(271)	46 449
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	(439)	3 041	128	3 169
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	19	219	0	219
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(420)	3 260	128	3 388
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	(12 512)	0	0	0
Egyéb átfogó eredmény	(12 932)	3 260	128	3 388
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	39 826	49 980	(143)	49 837
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	(2 986)	0	0	0
Átfogó eredmény	36 840	49 980	(143)	49 837
A Társaság részvényesire jutó eredmény	46 727	43 574	(256)	43 318
Folytatódó tevékenységekből	37 239	43 574	(256)	43 318
Megszűnt tevékenységekből	9 488	0	0	0
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	3 045	3 146	(15)	3 131
Folytatódó tevékenységekből	3 007	3 146	(15)	3 131
Megszűnt tevékenységekből	38	0	0	0
Összes eredmény	49 772	46 720	(271)	46 449

MAGYAR TELEKOM

Konsolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2017. 1-12. hó IAS 18 / IAS 11	2018. 1-12. hó IAS 18 / IAS 11	2018. 1-12. hó IFRS 9 és IFRS 15 hatás	2018. 1-12. hó IFRS 9 és IFRS 15
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	36 742	45 590	(127)	45 463
Folytatódó tevékenységekből	36 948	45 590	(127)	45 463
Megszűnt tevékenységekből	(206)	0	0	0
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	98	4 390	(16)	4 374
Folytatódó tevékenységekből	2 878	4 390	(16)	4 374
Megszűnt tevékenységekből	(2 780)	0	0	0
	36 840	49 980	(143)	49 837
Egy részvényre jutó hozam (forint)	44,93	42,09	(0,25)	41,84
Folytatódó tevékenységekből	35,82	42,09	(0,25)	41,84
Megszűnt tevékenységekből	9,11	0,00	0,00	0,00
Egy részvényre jutó higitott hozam (forint)	44,93	41,84	(0,25)	41,59
Folytatódó tevékenységekből	35,82	41,84	(0,25)	41,59
Megszűnt tevékenységekből	9,11	0,00	0,00	0,00

3.12. Szegmens Eredménykimutatás – Tizenkét havi összehasonlítás
MT-Magyarország

millió forintban	2017. 1-12 hó	2018. 1-12 hó	Változás	Változás (%)	2018. 1-12 hó	2018. 1-12 hó
	IAS 18 / IAS 11	IAS 18 / IAS 11			IFRS 9 & 15 hatás	IFRS 9 & 15
Hangalapú bevételek	134 060	135 171	1 111	0,8%	(7 976)	127 195
Nem hangalapú bevételek	83 381	95 375	11 994	14,4%	(3 733)	91 642
Készülékértékesítés árbevétele	59 751	67 730	7 979	13,4%	12 156	79 886
Egyéb	14 321	11 047	(3 274)	(22,9%)	0	11 047
Mobil bevételek	291 513	309 323	17 810	6,1%	447	309 770
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	40 858	37 906	(2 952)	(7,2%)	(221)	37 685
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	43 995	47 097	3 102	7,1%	(963)	46 134
TV bevételek	41 798	43 889	2 091	5,0%	(677)	43 212
Készülékértékesítés árbevétele	8 854	14 608	5 754	65,0%	3 114	17 722
Egyéb	41 216	42 493	1 277	3,1%	108	42 601
Vezetékes bevételek	176 721	185 993	9 272	5,2%	1 361	187 354
RI/IT bevételek	86 412	105 485	19 073	22,1%	0	105 485
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	4 602	0	(4 602)	(100,0%)	0	0
Bevételek összesen	559 248	600 801	41 553	7,4%	1 808	602 609
Közvetlen költségek	(230 094)	(268 171)	(38 077)	(16,5%)	(1 750)	(269 921)
Bruttó fedezet	329 154	332 630	3 476	1,1%	58	332 688
Közvetett költségek	(164 186)	(161 671)	2 515	1,5%	(241)	(161 912)
EBITDA	164 968	170 959	5 991	3,6%	(183)	170 776
Szegmens Capex	73 936	81 403	7 467	10,1%	0	81 403
Magyarországi frekvencia licenzek	0	15 713	15 713	n.a.	0	15 713

Macedónia

millió forintban	2017. 1-12 hó	2018. 1-12 hó	Változás	Változás (%)	2018. 1-12 hó	2018. 1-12 hó
	IAS 18 / IAS 11	IAS 18 / IAS 11			IFRS 9 & 15 hatás	IFRS 9 & 15
Hangalapú bevételek	17 112	17 382	270	1,6%	(1 220)	16 162
Nem hangalapú bevételek	7 870	9 043	1 173	14,9%	(629)	8 414
Készülékértékesítés árbevétele	4 459	5 117	658	14,8%	2 420	7 537
Egyéb	1 709	1 266	(443)	(25,9%)	0	1 266
Mobil bevételek összesen	31 150	32 808	1 658	5,3%	571	33 379
Hangalapú kiskereskedelmi bevételek	5 119	5 119	0	0,0%	(111)	5 008
Szélessávú kiskereskedelmi internet bevételek	5 339	5 453	114	2,1%	(138)	5 315
TV bevételek	3 390	4 013	623	18,4%	(127)	3 886
Készülékértékesítés árbevétele	400	415	15	3,8%	(3)	412
Egyéb	5 324	5 107	(217)	(4,1%)	0	5 107
Vezetékes bevételek	19 572	20 107	535	2,7%	(379)	19 728
RI/IT bevételek	1 073	1 573	500	46,6%	0	1 573
Bevételek összesen	51 795	54 488	2 693	5,2%	192	54 680
Közvetlen költségek	(15 838)	(16 911)	(1 073)	(6,8%)	(269)	(17 180)
Bruttó fedezet	35 957	37 577	1 620	4,5%	(77)	37 500
Közvetett költségek	(15 732)	(16 169)	(437)	(2,8%)	34	(16 135)
EBITDA	20 225	21 408	1 183	5,8%	(43)	21 365
Szegmens Capex	12 529	10 566	(1 963)	(15,7%)	0	10 566

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. február 20.

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

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előzetekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2017. 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.