



MAGYAR TELEKOM

IDŐKÖZI PÉNZÜGYI JELENTÉS

A 2014. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ NEGYEDIK
NEGYEDÉVI
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK.....	3
2.	KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ	6
2.1.	Konszolidált Mérleg	6
2.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 4. negyedév.....	7
2.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 1-12. hónap	8
2.4.	Konszolidált Cash flow kimutatás	9
2.5.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások	10
2.6.	A Magyar Telekomról	11
2.7.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata	11
2.8.	Számviteli politika	11
3.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS	13
3.1.	Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport	13
3.1.1	Árfolyam információk	13
3.1.2	Bevételek.....	13
3.1.3	Közvetlen költségek	14
3.1.4	Bruttó fedezet	15
3.1.5	Személyi jellegű ráfordítások	15
3.1.6	Egyéb működési költségek	15
3.1.7	Egyéb működési bevételek.....	15
3.1.8	EBITDA	15
3.1.9	Értékcsökkenési leírás.....	15
3.1.10	Működési eredmény	16
3.1.11	Nettó pénzügyi eredmény.....	16
3.1.12	Nyereségadó	16
3.1.13	Nem irányító részesedésekre jutó eredmény.....	16
3.1.14	Cash flow.....	17
3.1.15	Konszolidált Mérleg.....	18
3.1.16	Működési statisztikák, mutatók.....	19
3.2.	Szegmens információk	19
3.2.1	A szegmensek bemutatása.....	19
3.2.2	Telekom Magyarország.....	21
3.2.3	T-Systems Magyarország	24
3.2.4	Macedónia	26
3.2.5	Montenegró	28
3.3.	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek	29
3.4.	Egyéb ügyek.....	30
3.5.	A negyedév vége és az „Időközi pénzügyi jelentés” publikálása közti jelentősebb események	30
3.6.	Üzleti környezet	31
3.7.	Stratégia.....	32
3.8.	Főbb erőforrások és kockázatok.....	33
3.9.	Kitekintés	33
3.9.1	Bevételek.....	35
3.9.2	Költségek	35
3.9.3	Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	35
4.	NYILATKOZAT	36

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
Lennert Márton	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-457-6084	lennert.marton@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6036	walfisch.rita@telekom.hu

Budapest – 2015. február 25. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2014. negyedik negyedévre és egész évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

1. FŐBB EREDMÉNYEK

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2013. 4. negyedév (nem auditált)	2014. 4. negyedév (nem auditált)	változás	2013. 1-12. hó (auditált)	2014. 1-12. hó (nem auditált)	változás
Összes bevétel	165 741	165 264	(0,3%)	637 521	626 447	(1,7%)
Működési eredmény	11 747	15 168	29,1%	74 721	80 574	7,8%
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	253	1 540	n.m.	23 460	28 611	22,0%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	992	1 110	11,9%	5 395	3 413	(36,7%)
	1 245	2 650	112,9%	28 855	32 024	11,0%
Bruttó fedezet	98 013	97 423	(0,6%)	401 051	400 090	(0,2%)
EBITDA	38 753	41 862	8,0%	179 462	181 224	1,0%
EBITDA ráta	23,4%	25,3%	n.a.	28,1%	28,9%	n.a.
Szabad cash flow				634	(13 774)	n.m.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	0,24	1,48	n.m.	22,51	27,45	21,9%
CAPEX/ Bevétel				22,9%	29,4%	n.a.
Nettó adósság				381 230	442 167	16,0%
Nettó adósság/ teljes tőke				43,8%	45,7%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				11 324	10 883	(3,9%)

- **A bevételek kismértékben, 165,7 milliárd forintról 165,3 milliárd forintra csökkentek 2014. negyedik negyedévében 2013 azonos időszakához képest**, mivel a hang-, energia- és RI/IT szolgáltatásokból származó bevételek csökkenését nagyrészt ellensúlyozta a mobilinternet és a mobil készülékértékesítési bevételek emelkedése.
- **A személyi jellegű költségek 4,2 milliárd forinttal csökkentek 2014. negyedik negyedévében** az előző év azonos időszakához képest, elsősorban az anyavállalatnál felmerült létszámcsökkentési költségek könyvelésének eltérő ütemezése következtében, mivel 2013. negyedik negyedévében 3,8 milliárd forintos végkielégítési költség merült fel, 2014. negyedik negyedévében pedig 0,9 milliárd forint.
- **Következésképpen, a negyedik negyedévében az EBITDA 8,0%-kal, 38,8 milliárd forintról 41,9 milliárd forintra nőtt.**

Részletek a távközlési adóról és a közműadóról* (milliárd forint)	2013 4. negyedév	2014 4. negyedév	2013	2014
Távközlési adó	6,7	6,5	23,9	25,8
Közműadó	-	0,2	7,4	7,6
Összesen	6,7	6,7	31,4	33,5

*Kerekítésből fakadó eltérések adódhatnak.

- **Az értékcsökkenési leírás 27,0 milliárd forintról 26,7 milliárd forintra csökkentek.** A 2014-ben megvásárolt magyarországi frekvenciablokkok okozta értékcsökkenési leírás növekedést ellensúlyozta egyes eszközök, mint például a rádió berendezések meghosszabbított hasznos élettartama miatti kisebb magyarországi értékcsökkenés. Továbbá Macedóniában 2013 negyedik negyedévében nőtt az értékcsökkenés a PSTN migráció által érintett eszközök hasznos élettartamának lerövidítése következtében.
- **A nettó pénzügyi költségek kismértékben, 8,0 milliárd forintról 7,9 milliárd forintra csökkentek.** Az éves frekvencia díjak aktiválásának következtében megemelkedett kamatköltséget ellensúlyozta az árfolyammozgások és a derivatívák átértékelése kapcsán elszámolt nettó veszteségek csökkenése. Utóbbi annak a következménye, hogy 2013. negyedik negyedévében a forint 0,5%-kal erősödött az euróval szemben, míg 2014. negyedik negyedévében a forint 1,5%-al gyengült az euróhoz képest.

- **A nyereségadó költség 2,5 milliárd forintról 4,6 milliárd forintra nőtt** elsősorban annak következtében, hogy konszolidált macedón leányvállalatainkkal kapcsolatban leírásra került 2,5 milliárd forint halasztott adó követelés. Ez az alábbiak miatt vált szükségessé: a Makedonski Telekom részvényárfolyama 2014-ben jelentősen csökkent, ami miatt a Stonebridge mérlegében 31 milliárd forint értékvesztést kellett elszámolni a Makedonski Telekomban lévő befektetésünkre. Ugyanakkor tőkecsökkentést is hajtottunk végre a Stonebridge-nél. Ezek együttes eredményeként a Stonebridge eredménytartaléka negatív lett, aminek következtében a Stonebridge/Makedonski Telekom befektetésünkkel kapcsolatban korábbi években elszámolt halasztott adó követelést leírtuk.
- **A Társaság részvényeseire jutó eredmény (nettó eredmény) 0,3 milliárd forintról 1,5 milliárd forintra nőtt** elsősorban az EBITDA növekedésének köszönhetően, amit némileg ellensúlyozott a magasabb nyereségadó.
- **A beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba (Capex) 38,3 milliárd forinttal, a 2013. évi 146,1 milliárd forintról 184,4 milliárd forintra növekedett 2014-ben.** A jelentős növekedés elsősorban a kezdeti frekvencia licenstdíjak és a jövőbeni éves frekvencia díjak aktivált jelenértékének összegeiben lévő különbségből adódik. 2013-ban a Capex 38 milliárd forint összegben a magyarországi frekvencia licenstek meghosszabbításáért fizetett kezdeti díjat tartalmazta, valamint 17,3 milliárd forint összegben a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválását, illetve 3,1 milliárd forintot tett ki a macedón spektrum licenst díj. Ezzel szemben a 2014. évi Capex 58,7 milliárd forint összegben tartalmazta a Magyarországon újonnan megszerzett frekvencia licenstek kezdeti díját illetve 39,0 milliárd forint összegben az ezekkel kapcsolatos jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének aktiválását.

Ezek nélkül számolva a Capex 0,8 milliárd forinttal, a 2013. évi 87,5 milliárd forintról 86,8 milliárd forintra csökkent 2014-ben, mivel a magyarországi 4G hálózatfejlesztéssel kapcsolatos magasabb beruházások nagyrészt ellensúlyozták azt a csökkenést, amit az IPTV set-top box bérleti szerződések elszámolásában 2013-ban történt változás - pénzügyi lízing Capex elszámolás - okozott.

2014-ben a Capex teljes összegéből a Telekom Magyarország szegmensre 68,5 milliárd forint, a T-Systems Magyarország szegmensre 4,7 milliárd forint jutott, míg Macedóniában 9,0 milliárd forintot, Montenegróban pedig 5,0 milliárd forintot fordítottunk beruházásokra.

- **A szabad cash flow** (az üzleti tevékenységből és az egyéb pénzügyi eszközök beszerzésével/eladásával korigált befektetési tevékenységből származó és az egyéb pénzügyi kötelezettségekre fordított cash flow összege) **a 2013. évi 0,6 milliárd forintról -13,8 milliárd forintra csökkent 2014-ben,** mivel az 1,8 milliárd forinttal magasabb EBITDA-t és a kedvezőbb működőtőke teljesítményt ellensúlyozta a capex kifizetések 22 milliárd forintos emelkedése, ami a magasabb frekvencia licenstdíj fizetéseket tükrözi. A működőtőke javulása elsősorban az év végi céltartalékokból történt alacsonyabb végkielégítés kifizetéseknek valamint a szállítói kifizetések eltérő ütemezésének köszönhető. Ugyanakkor, míg 2013-ban a cash flow sorokra a szállítói faktorálás hatott, 2014-ben néhány készülék beszállítóval a fizetési határidők átmeneti meghosszabbításáról kötött megállapodásoknak volt hasonló hatása. A meghosszabbított fizetési határidejű számlák pénzügyi kötelezettségként lettek elszámolva, aminek következtében 2014-ben 11 milliárd forinttal kevésbé növekedett a szállítói kötelezettség kintlévőség, de nőtt az üzleti tevékenységből származó egyéb cash-flow. Ezen szállítói számlák kifizetése pénzügyi cash flow-ként kerül majd 2015-ben elszámolásra, ami kedvezőtlen hatással lesz a 2015-ös szabad cash flow-ra.
- **A nettó adósságállomány** a 2013. végi **381,2 milliárd forintról** 2014 végére **442,2 milliárd forintra nőtt,** elsősorban az 58,7 milliárd forint frekvencia licenstdíj kifizetés és a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékének, 39 milliárd forintnak aktiválásának következtében. **A nettó eladósodottsági ráta** (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) **45,7%-ra nőtt** 2014 év végére.

Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:

„Örömmel számolok be arról, hogy a negyedik negyedévben is folytatódtak az év korábbi részében tapasztalt kedvező tendenciák, aminek eredményeképpen tovább tudtuk növelni Magyarországon a mobil és vezetékes internet, illetve TV előfizetőink számát, valamint a sikeresen végrehajtott összecsomagolási és bevétel átstrukturálási stratégiánknak köszönhetően az egy előfizetőre jutó átlagbevételek is tovább nőttek. Mindemellett Macedóniában megjelentek a stabilizálódás bizonyos jelei, aminek köszönhetően a bevételek és az EBITDA mérsékeltebb csökkenést mutatott. Montenegróban azonban sajnálatos módon az új szabályozói intézkedések hátrányosan hatottak a vezetékes hangszolgáltatásokból származó bevételekre, amit a hatékonyabb működés csak részben tudott mérsékelni.

A teljes évre vonatkozóan sikeresen teljesítettük a bevételi és Capex célkitűzéseinket, EBITDA célunkat pedig némileg felül is teljesítettük az 1%-os növekedéssel, melynek háttérben döntően a magyarországi mobil és energia szegmens bruttó fedezetének javulása áll. 2014-ben továbbá elértünk néhány nagyon fontos mérföldkővet is: piacvezető szolgáltatóvá váltunk a fizetős TV piacon és a mobil spektrum tenderen megszerzett döntő fontosságú frekvenciák megvásárlásával a 4G-nek köszönhetően megerősítettük mobil technológiai versenyképességünket.

Előretekintve 2015-re, minden szegmensben tovább kívánjuk erősíteni piaci pozícióinkat. Várakozásaink szerint mindezt elősegíti a Telenor Magyarországgal kötött megállapodásunk a 800 MHz-es frekvenciatartományban mobilfrekvenciáink megosztásáról és a 4G hálózatunk közös fejlesztéséről és üzemeltetéséről, valamint a GTS Hungary megvásárlása, aminek köszönhetően javulni fog piaci pozíciónk a magyarországi vezetékes üzleti szegmensben.

A bevételek tekintetében, az ügyfelek összekapcsolt csomagokba való átteléréssel tovább kívánjuk enyhíteni a hangalapú bevételek csökkenéséből származó nyomást, valamint a GTS konszolidáció is pozitív hatással lesz a bevételekre. Következésképpen arra számítunk, hogy 2015-ben a bevételek akár 3%-kal is növekedhetnek 2014-hez képest. Bár nagyobb hatékonyságra számítunk a magyarországi működésünket tekintve és a GTS akvizíciónak is kedvező hatása lesz, a nemzetközi piacon fokozódó nyomás és az anyavállalati létszámcsökkentési programhoz kapcsolódó kb. 8 milliárd forint várható végkielégítési költség miatt arra számítunk, hogy a jelentett EBITDA akár 3%-kal is csökkenthet 2015-ben.



A beruházásokat tekintve 2014-ben a Magyar Telekom megerősítette technológiai vezető szerepét a magyar mobil piacon, és versenyképességünk javítása érdekében hasonló lépéseket tervezünk 2015-ben a vezetékes szegmensben is. Ezért 105 milliárd forintos Capex-re számítunk 2015-ben, ami megteremti számunkra a lehetőségét annak, hogy vezetékes nagysebességű internet lefedettségünk a jelenlegi kb. 1,8 millió háztartásról több mint 2,2 millió háztartásra nőjön. Örömmel számolok be arról is, hogy tekintettel a jelenlegi működési, szabályozói és adókörnyezetre és kilátásokra, valamint a várhatóan jelentősen javuló szabad cash flow teljesítményre, a Társaság úgy véli, hogy előreláthatóan részvényenként minimum 15 forint osztalékot tud majd kifizetni részvényeseinek a 2015. évi eredmények után.”

Publikus célkitűzések 2015-re:

	2014	2015. évi célkitűzések
Bevétel	626,4 milliárd forint	0-3%-os növekedés
EBITDA	181,2 milliárd forint	0-3%-os csökkenés
Capex*	86,8 milliárd forint	kb. 105 milliárd forint

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

2. KONSZOLIDÁLT IFRS BESZÁMOLÓ

2.1. Konszolidált Mérleg

MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2013. december 31. (auditált)	2014. december 31. (nem auditált)	változás	változás %
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	14 633	14 625	(8)	(0,1%)
Követelések	136 712	144 266	7 554	5,5%
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	28 615	23 690	(4 925)	(17,2%)
Nyereségadó követelés	896	899	3	0,3%
Készletek	12 478	13 749	1 271	10,2%
Értékesítésre kijelölt eszközök	607	668	61	10,0%
Forgóeszközök összesen	193 941	197 897	3 956	2,0%
Befektetett eszközök				
Tárgyi eszközök	493 619	487 778	(5 841)	(1,2%)
Immateriális javak	381 199	478 486	97 287	25,5%
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	5	0	(5)	(100,0%)
Halasztott adó követelés	238	155	(83)	(34,9%)
Hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	21 619	25 243	3 624	16,8%
Egyéb befektetett eszközök	627	1 217	590	94,1%
Befektetett eszközök összesen	897 307	992 879	95 572	10,7%
Eszközök összesen	1 091 248	1 190 776	99 528	9,1%
KÖTELEZETTSÉGEK				
Rövid lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	58 682	110 858	52 176	88,9%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	100 060	65 131	(34 929)	(34,9%)
Kötelezettségek szállítók felé	103 549	110 361	6 812	6,6%
Nyereségadó kötelezettség	759	1 778	1 019	134,3%
Céltartalékok	4 076	5 579	1 503	36,9%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 097	36 129	(3 968)	(9,9%)
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	307 223	329 836	22 613	7,4%
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	239 522	245 071	5 549	2,3%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	26 214	59 422	33 208	126,7%
Halasztott adó kötelezettség	19 075	22 064	2 989	15,7%
Céltartalékok	8 516	8 816	300	3,5%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 122	1 169	47	4,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	294 449	336 542	42 093	14,3%
Kötelezettségek összesen	601 672	666 378	64 706	10,8%
TŐKE				
Saját tőke				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 387	27 396	9	0,0%
Saját részvények	(307)	(307)	0	0,0%
Eredménytartalék	281 795	310 406	28 611	10,2%
Halmazott egyéb átfogó eredmény	24 318	32 184	7 866	32,3%
Saját tőke összesen	437 468	473 954	36 486	8,3%
Nem irányító részesedések	52 108	50 444	(1 664)	(3,2%)
Tőke összesen	489 576	524 398	34 822	7,1%
Források összesen	1 091 248	1 190 776	99 528	9,1%

2.2. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 4. negyedév

MAGYAR TELEKOM				
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2013. 4. negyedév (nem auditált)	2014. 4. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	40 876	39 774	(1 102)	(2,7%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	6 723	6 880	157	2,3%
Hang alapú visitor bevételek	418	475	57	13,6%
Nem hang alapú bevételek	17 566	19 072	1 506	8,6%
Készülékértékesítés árbevétele	11 254	15 130	3 876	34,4%
Egyéb mobil bevételek	1 916	3 044	1 128	58,9%
Mobil bevételek	78 753	84 375	5 622	7,1%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	18 015	16 280	(1 735)	(9,6%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	3 384	2 764	(620)	(18,3%)
Internet bevételek	13 271	13 986	715	5,4%
Adatbevételek	4 730	4 423	(307)	(6,5%)
TV bevételek	9 648	10 439	791	8,2%
Készülékértékesítés árbevétele	2 571	1 838	(733)	(28,5%)
Egyéb vezetékes bevételek	3 248	2 363	(885)	(27,2%)
Vezetékes bevételek	54 867	52 093	(2 774)	(5,1%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	18 223	16 828	(1 395)	(7,7%)
Energia bevételek	13 898	11 968	(1 930)	(13,9%)
Összes bevétel	165 741	165 264	(477)	(0,3%)
Közvetlen költségek				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(23 705)	(27 331)	(3 626)	(15,3%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(11 522)	(11 482)	40	0,3%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(11 489)	(10 008)	1 481	12,9%
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(14 369)	(12 437)	1 932	13,4%
Ügynöki jutalék	(2 975)	(3 056)	(81)	(2,7%)
Követelések értékvesztése	(3 668)	(3 527)	141	3,8%
Közvetlen költségek	(67 728)	(67 841)	(113)	(0,2%)
Bruttó fedezet	98 013	97 423	(590)	(0,6%)
Személyi jellegű ráfordítások	(27 346)	(23 186)	4 160	15,2%
Egyéb működési költségek	(33 424)	(33 525)	(101)	(0,3%)
Egyéb működési bevételek	1 510	1 150	(360)	(23,8%)
EBITDA	38 753	41 862	3 109	8,0%
Értéksökkenési leírás	(27 006)	(26 694)	312	1,2%
Működési eredmény	11 747	15 168	3 421	29,1%
Nettó pénzügyi eredmény	(8 026)	(7 944)	82	1,0%
Adózás előtti eredmény	3 721	7 224	3 503	94,1%
Nyereségadó	(2 476)	(4 574)	(2 098)	(84,7%)
Adózott eredmény	1 245	2 650	1 405	112,9%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözete változása	(848)	2 805	3 653	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(33)	2	35	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	(881)	2 807	3 688	n.m.
Átfogó eredmény	364	5 457	5 093	n.m.
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	253	1 540	1 287	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	992	1 110	118	11,9%
	1 245	2 650	1 405	112,9%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	(394)	3 494	3 888	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	758	1 963	1 205	159,0%
	364	5 457	5 093	n.m.
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	0,24	1,48	1,24	n.m.

2.3. Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – 1-12. hónap
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2013. 1-12. hó (auditált)	2014. 1-12. hó (nem auditált)	változás	változás %
Bevételek				
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	165 141	159 963	(5 178)	(3,1%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	27 511	27 074	(437)	(1,6%)
Hang alapú visitor bevételek	2 563	2 119	(444)	(17,3%)
Nem hang alapú bevételek	68 080	73 007	4 927	7,2%
Készülékértékesítés árbevétele	40 077	43 139	3 062	7,6%
Egyéb mobil bevételek	7 573	12 122	4 549	60,1%
Mobil bevételek	310 945	317 424	6 479	2,1%
Hang alapú kiskereskedelmi bevételek	73 021	66 837	(6 184)	(8,5%)
Hang alapú nagykereskedelmi bevételek	14 015	12 098	(1 917)	(13,7%)
Internet bevételek	51 835	53 723	1 888	3,6%
Adatbevételek	19 607	18 134	(1 473)	(7,5%)
TV bevételek	37 270	40 809	3 539	9,5%
Készülékértékesítés árbevétele	8 110	6 129	(1 981)	(24,4%)
Egyéb vezeték bevételek	11 524	9 788	(1 736)	(15,1%)
Vezetékes bevételek	215 382	207 518	(7 864)	(3,7%)
Rendszerintegráció/Informatika bevételek	64 054	59 206	(4 848)	(7,6%)
Energia bevételek	47 140	42 299	(4 841)	(10,3%)
Összes bevétel	637 521	626 447	(11 074)	(1,7%)
Közvetlen költségek				
Mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(84 934)	(86 017)	(1 083)	(1,3%)
Vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések	(43 154)	(41 164)	1 990	4,6%
SI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(39 684)	(34 763)	4 921	12,4%
Energia bevételekhez kapcsolódó kifizetések	(48 903)	(41 883)	7 020	14,4%
Ügynöki jutalék	(11 105)	(10 813)	292	2,6%
Követelések értékvesztése	(8 690)	(11 717)	(3 027)	(34,8%)
Közvetlen költségek	(236 470)	(226 357)	10 113	4,3%
Bruttó fedezet	401 051	400 090	(961)	(0,2%)
Személyi jellegű ráfordítások	(96 691)	(94 750)	1 941	2,0%
Egyéb működési költségek	(128 087)	(127 190)	897	0,7%
Egyéb működési bevételek	3 189	3 074	(115)	(3,6%)
EBITDA	179 462	181 224	1 762	1,0%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	(104 741)	(100 650)	4 091	3,9%
Működési eredmény	74 721	80 574	5 853	7,8%
Nettó pénzügyi eredmény	(31 560)	(28 397)	3 163	10,0%
Társult befektetések eredménye	0	(5)	(5)	n.a.
Adózás előtti eredmény	43 161	52 172	9 011	20,9%
Nyereségadó	(14 306)	(20 148)	(5 842)	(40,8%)
Adózott eredmény	28 855	32 024	3 169	11,0%
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	4 111	10 842	6 731	163,7%
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(48)	26	74	n.m.
Egyéb átfogó eredmény	4 063	10 868	6 805	167,5%
Átfogó eredmény	32 918	42 892	9 974	30,3%
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	23 460	28 611	5 151	22,0%
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	5 395	3 413	(1 982)	(36,7%)
	28 855	32 024	3 169	11,0%
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	26 525	36 477	9 952	37,5%
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	6 393	6 415	22	0,3%
	32 918	42 892	9 974	30,3%
Egy részvényre jutó hozam és hígított hozam (forint)	22,51	27,45	4,94	21,9%

2.4. Konszolidált Cash flow kimutatás
MAGYAR TELEKOM

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2013. 1-12. hó (auditált)	2014. 1-12. hó (nem auditált)	változás	változás %
Üzleti tevékenységből származó cash flow				
Adózott eredmény	28 855	32 024	3 169	11,0%
Értékcsökkenési leírás	104 741	100 650	(4 091)	(3,9%)
Nyereségadó	14 306	20 148	5 842	40,8%
Nettó pénzügyi eredmény	31 560	28 397	(3 163)	(10,0%)
Társult befektetések eredménye / vesztesége	0	5	5	n.a.
Forgóeszközök változása	(12 866)	(11 244)	1 622	12,6%
Céltartalékok változása	(3 327)	889	4 216	n.m.
Kötelezettségek változása (forgótőke típusú)	(6 672)	3 321	9 993	n.m.
Fizetett nyereségadó	(12 417)	(16 133)	(3 716)	(29,9%)
Kapott osztalék	8	1	(7)	(87,5%)
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(27 903)	(24 847)	3 056	11,0%
Kapott kamat	1 469	1 135	(334)	(22,7%)
Üzleti tevékenységből származó egyéb cash flow	13 858	11 149	(2 709)	(19,5%)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	131 612	145 495	13 883	10,5%
Befektetési tevékenységből származó cash flow				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(146 122)	(184 364)	(38 242)	(26,2%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	25 984	42 211	16 227	62,4%
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(871)	(1 210)	(339)	(38,9%)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó	13 772	10 227	(3 545)	(25,7%)
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	1 188	2 635	1 447	121,8%
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(106 049)	(130 501)	(24 452)	(23,1%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash flow				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 405)	(8 008)	57 397	87,8%
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó	50 244	10 998	(39 246)	(78,1%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek - nettó	(11 157)	(18 541)	(7 384)	(66,2%)
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow	(26 318)	(15 551)	10 767	40,9%
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	177	549	372	210,2%
Pénzeszközök változása	(578)	(8)	570	98,6%
Pénzeszközök az időszak elején	15 211	14 633	(578)	(3,8%)
Pénzeszközök az időszak végén	14 633	14 625	(8)	(0,1%)
Pénzeszközök változása	(578)	(8)	570	98,6%

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

	millió forintban										
	db	Tőketartalékok			Halmozott egyéb átfogó eredmény				Saját tőke	Nem irányító részesedés	Tőke
		Törzsrészesvények száma	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók tartaléka	Saját részvény	Eredmény-tartalék	Halmozott átváltási különbözet			
Egyenleg 2012. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	4	(307)	310 452	21 335	(82)	463 056	59 027	522 083
Osztalék						(52 117)			(52 117)	0	(52 117)
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(13 312)	(13 312)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				4					4	0	4
Áfogyó eredmény						23 460	3 090	(25)	26 525	6 393	32 918
Egyenleg 2013. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	8	(307)	281 795	24 425	(107)	437 468	52 108	489 576
Nem irányító részvénytulajdonosoknak jóváhagyott osztalék									0	(6 822)	(6 822)
Részvényben fizetendő részvény alapú tranzakciók				9					9	0	9
Jegyzett tőke leszállítás ⁽¹⁾									0	(1 247)	(1 247)
Dekonszolidációs hatás									0	(10)	(10)
Áfogyó eredmény						28 611	7 851	15	36 477	6 415	42 892
Egyenleg 2014. december 31-én	1 042 742 543	104 275	27 379	17	(307)	310 406	32 276	(92)	473 954	50 444	524 398

⁽¹⁾ A Ormogorski Telekom 2014. március 5-i közgyűlése 17,1 millió euro összegű jegyzett tőke leszállításról határozott.

2.6. A Magyar Telekomról

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

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

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

A Társaság tényleges irányító tulajdonosa a Deutsche Telekom AG (DT vagy DTAG). A Deutsche Telekom Csoport tagja, a CMobil B.V. (Stationsplein 8, 6221 BT Maastricht, Hollandia) birtokolja közvetlenül a Társaság részvényeinek és szavazati jogainak 59,21%-át.

2.7. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja és könyvvizsgálata

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2013. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készült.

A konszolidált időközi pénzügyi tájékoztatás nem auditált jelentés. A Magyar Telekom 2013. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóját a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be. Ezen beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

2.8. Számviteli politika

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2013. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivételekkel.

2014. január 1-jével a Csoport a következő IFRS standardokat, módosításokat és értelmezéseket alkalmazta:

IAS 32 (módosított)

Az IAS 32 módosításai tisztázzák az IASB pénzügyi instrumentumok nettózására vonatkozó követelményeit. A módosítás tisztázza:

- „a könyvelt összegek nettózására vonatkozó, jelenleg jogszerűen érvényesíthető lehetőség” jelentését; és
- azt, hogy bizonyos bruttó rendezési rendszerek nettó rendezésnek tekinthetők.

A módosított standard alkalmazása a Csoport pénzügyi kimutatásait nem változtatta jelentősen, így nem szükséges a korábban bemutatott egyenlegeket újra megállapítani.

IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (módosított) és IAS28 (módosított)

Az IFRS 10 az IAS 27 – Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások és a SIC-12 Konszolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek helyébe lépő konszolidációra vonatkozó iránymutatás, mely minden egység számára egyetlen, ellenőrzésen alapuló, a befektetés tárgyát képező gazdálkodótól független konszolidációs modellt vezet be (azaz akár szavazati jogon, akár a speciális célú gazdálkodóegységeknél jellemző szerződéses megállapodáson keresztül gyakorolják az ellenőrzést). Az IFRS 10 az ellenőrzés alábbi három elemét azonosítja:

- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó irányítása;
- a befektetésből származó változó hozamokból (megtérülésből) eredő kitétségek és ahhoz kapcsolódó jogok; és
- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó feletti ellenőrzés használatának képessége a befektetőt illető megtérülés befolyásolása céljából.

Az IFRS 11 az IAS 31 – Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek helyett a közös vezetésű vállalatok kapcsán új számviteli követelményeket vezet be. Megszünteti a közös vezetésű vállalatok bemutatásának opcióját, így ezek a konszolidációba már nem vonhatók be arányos konszolidációs módszerrel. Az IFRS 11 továbbá megszüntette a közösen ellenőrzött eszközöket, így már csak közösen ellenőrzött tevékenységek és közös vezetésű vállalkozások különböztethetők meg. A közösen ellenőrzött tevékenység olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek rendelkeznek az eszközök feletti jogokkal és a kötelezettségekből származó kötelelességekkel. A közös vezetésű vállalkozás olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek a nettó eszközök felett rendelkeznek.

Az IFRS 12 jelentős közzétételi kötelezettségeket ró mind a konszolidált, mind a nem konszolidált gazdálkodókra.

Az egyedi pénzügyi kimutatások követelményeit változtatás nélkül az IAS 27 – Egyedi pénzügyi kimutatások tartalmazza. Az IAS 27 többi részét a továbbiakban az IFRS 10 veszi át.

Az IAS 28 – Társult vállalkozásokban lévő befektetések standard az IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 közzététele miatt módosul.

A fenti új és módosított standardok alkalmazása a Csoport pénzügyi kimutatásait nem változtatta jelentősen, így nem vált szükségessé a korábbi időszakok újra megállapítása.

IAS 39 (módosított)

IAS 39 (módosított) - Az IASB 2013 júniusában közzétette az IAS 39 – Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés módosítását Derivatívák megújítása és a fedezeti elszámolások folytatása címmel. A Magyar Telekom nem alkalmazott derivatíváira fedezeti elszámolást, így a módosításnak nem volt hatása a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

IFRIC 21

IFRIC 21 – Az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések értelmezése. Az IAS 37 kötelezettség elismerésére író feltételeket, melyek közül az egyik az adott gazdálkodó egységnél múltbeli eseményekből származó meglévő kötelmet író (kötelmet keletkeztető esemény). Az új értelmezés tisztázza, hogy a kötelmet keletkeztető esemény az a releváns jogszabályban leírt tevékenység, melynek eredményeképpen adófizetési kötelezettség keletkezik. Az értelmezés alkalmazása miatt nem változnak a Csoport pénzügyi kimutatásai, mivel a Magyar Telekom az IAS 37-et eddig is az újonnan kibocsátott IFRIC-kel összhangban értelmezte.

A bevétel elismerési politika változása

A számviteli politikában bekövetkezett, új és módosított standardok miatti fenti változásokon túl a Magyar Telekom Csoport megváltoztatta a bevétel elismerési politikájának egy elemét 2014. január 1-től, hogy a bevétel elismerési politikánkat teljes mértékben harmonizáljuk a Deutsche Telekom csoport politikájához, melynek mi is tagjai vagyunk, lévén a Deutsche Telekom irányítja a Magyar Telekomot. Ez a változás a több elemű szolgáltatások egyes elemeihez allokkált bevételekhez kapcsolódik.

Az előfizetői szerződés az igénybe vett hang, internet-, adat- vagy multimédia-szolgáltatásnak megfelelően jellemzően készülékértékesítést, előfizetési díjat és havi forgalmi díjat tartalmaz. A Csoport ezeket a díjelemeket különálló bevételelemként kezeli, és a bevételeket a maradványérték-módszer segítségével sorolja a bevételi kategóriákba. Ezeket az elemeket azonosítjuk, és külön kezeljük, mivel önmagukban is képviselnek értéket, és nemcsak csomagban lehet értékesíteni őket, hanem önmagukban is. A Csoport ezért a maradványérték-módszert alkalmazza ezen bevételelemek meghatározásához, azaz a megállapodás szerint értékesített elemekhez rendelt ellenérték megegyezik a teljes ellenérték és a még nem teljesített szolgáltatás valós értékének különbségével. Az értékesített elemekhez allokkált bevétel viszont csak akkora összeget tartalmazhat, mely nem függ a további szolgáltatások teljesítésétől (a nem függő összeg). Az elszámolható bevételt tehát bekorlátozza az összeg, melyet úgy kaptunk, hogy az nem függ a még nem teljesített szolgáltatási elemektől.

3. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

3.1. Működési és pénzügyi áttekintés - Csoport

3.1.1 Árfolyam információk

Árfolyam	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás %	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó.....	298,48	310,36	4,0%	291,29	296,91	1,9%
HUF/EUR záró.....	296,91	314,89	6,1%	296,91	314,89	6,1%
HUF/EUR kumulált havi átlag.....	297,78	308,95	3,8%	297,78	308,95	3,8%
HUF/MKD nyitó.....	4,85	5,03	3,7%	4,74	4,83	1,9%
HUF/MKD záró.....	4,83	5,12	6,0%	4,83	5,12	6,0%
HUF/MKD kumulált havi átlag.....	4,84	5,01	3,5%	4,84	5,01	3,5%

2014 negyedik negyedévében az árfolyamváltozások hatottak külföldi leányvállalataink bevétel és költség soraira, mivel az átváltás forintra kumulált havi átlagon történik.

3.1.2 Bevételek

A Csoport összbevétele 2014 negyedik negyedévében 165,3 milliárd forintot ért el a 2013. negyedik negyedévi 165,7 milliárd forinttal szemben, 0,3%-os csökkenést mutatva. A csökkenést az alábbi tényezők okozták:

A **mobil bevételek** 2014 negyedik negyedévében 84,4 milliárd forintot tettek ki a 2013. negyedik negyedévi 78,8 milliárd forinttal szemben, 7,1%-os növekedést mutatva. A mobil készülékértékesítésből származó, a nem hang alapú szolgáltatások valamint az egyéb mobil bevételek növekedését csak részben ellentételezte a mobil hang alapú bevételek csökkenése.

A mobil hang alapú bevételek, melyek a mobil távközlési szolgáltatásokon belül a bevételek legnagyobb részét adják, 1,8%-kal, 47,1 milliárd forintra estek vissza 2014 negyedik negyedévében a 2013. negyedik negyedévi 48,0 milliárd forintról.

A mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2,7%-kal csökkentek 2014 negyedik negyedévében, és 39,8 milliárd forintot értek el, elsősorban annak köszönhetően, hogy visszaestek Magyarországon a kimenő hang alapú bevételek, főként a kártyás előfizetői szegmensben, mind az alacsonyabb fajlagos forgalom, mind az ügyfélszám csökkenése következtében, melyeket részben ellentételezett a kimenő percdíjak növekedése. A szerződéses előfizetői szegmensben az egy főre jutó forgalom és a szerződéses ügyfélbázis növekedése ellentételezni tudta az átlagos percdíjak csökkenését. Magyarországon a jelentősen alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében 2014. július 1-jétől lecsökkent átlagtarifa okozta. Macedóniában a kimenő mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkentek az erős verseny jellemezte piacon, az új promóciók és ajánlatok következtében lecsökkent átlagos percdíjak eredményeképpen, a kimenő forgalom növekedése mellett 2014 negyedik negyedévében. Montenegróban az alacsonyabb mobil hang alapú kiskereskedelmi bevételeket az átlagos ügyfélbázis csökkenése, valamint az alacsonyabb tarifaszint eredményezte a negyedévek összehasonlításában.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2,3%-kal nőttek, és 6,9 milliárd forintot értek el 2014 negyedik negyedévében, elsősorban a bejövő percforgalom magyarországi növekedésének eredményeképpen. Ezen növekedést mérsékelte a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenése Macedóniában, az alacsonyabb mobil végződési díjak 2013. november 1-jétől és 2014. szeptember 1-jétől történő alkalmazása, valamint az alacsonyabb nemzetközi bejövő forgalom miatt. Éves összehasonlításban, a hang alapú nagykereskedelmi bevételek 1,6%-kal csökkentek, és 27,1 milliárd forintot értek el 2014-ben, a macedón bevételek csökkenése miatt. A hang alapú visitor bevételek szintén csökkentek az EU szabályozás következtében 2014. július 1-jétől lecsökkent roaming tarifák eredményeképpen.

A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 2014 negyedik negyedévében 19,1 milliárd forintra nőtt a 2013. negyedik negyedévi 17,6 milliárd forintról, 8,6%-os növekedést mutatva. A magasabb nem hang alapú szolgáltatások bevétele elsősorban a megemelkedett mobilinternet bevételeknek köszönhető Magyarországon, mivel mind az előfizetők száma, mind a forgalom növekedett 2014 negyedik negyedévében.

A mobil szolgáltatások készülékértékesítésből származó bevételei 2014 negyedik negyedévében 34,4%-kal emelkedtek 15,1 milliárd forintra a 2013 azonos időszak 11,3 milliárd forintról, elsősorban a magyarországi működésnek köszönhetően. A bevételek emelkedését a megnövekedett készülékértékesítés valamint a készülékek növekvő átlagára magyarázza. Montenegróban a készülékértékesítési bevételek növekedése a részletfizetésre történő készülékértékesítés növekedésének tudható be, a kedvezőbb ajánlatoknak köszönhetően 2014 negyedik negyedévében. Macedóniában a magasabb átlagos készülékárak eredményezték a bevételek emelkedését 2014 negyedik negyedévében.

Az egyéb mobil bevételek 1,9 milliárd forintról 3,0 milliárd forintra emelkedtek 2014 negyedik negyedévében 2013 azonos időszakához képest, melyet a kötbérből származó, és a mobilkészülékek biztosításához kapcsolódó magasabb bevételek eredményeztek Magyarországon.

A **vezetékes bevételek** 2014 negyedik negyedévében 52,1 milliárd forintot értek el a 2013. azonos időszaki 54,9 milliárd forintos bevétellel szemben, mely 5,1%-os visszaesést jelent. A csökkenést a hang alapú-, a készülékértékesítési és az egyéb bevételek visszaesése okozta, melyet részben ellentételeztek a magasabb TV és internet bevételek.

A hang alapú kiskereskedelmi bevételek 2014 negyedik negyedévében 9,6%-kal, 16,3 milliárd forintra csökkentek a 2013. negyedik negyedévi 18,0 milliárd forinthez képest, elsősorban a vezetékes hozzáférések számának folyamatos csökkenése, valamint az átlag tarifaszint mérséklődése miatt.

A hang alapú nagykereskedelmi bevételek 2014 negyedik negyedévében 18,3%-kal 2,8 milliárd forintra csökkentek, elsősorban az alacsonyabb végződtetési díjaknak köszönhetően Magyarországon, melyek az egyéb vezetékes és mobil szolgáltatóktól származó belföldi bejövő forgalmi bevételek visszaesését eredményezték. A híváskezdeményezések és hívásvégződtetések szintén visszaestek Magyarországon a mobil helyettesítés hatására, valamint a kábel TV szolgáltatókkal folytatott intenzív verseny következtében. Macedóniában és Magyarországon az alacsonyabb forgalom okán csökkent nemzetközi bejövő forgalmi bevételek ugyancsak hozzájárultak a hang alapú nagykereskedelmi bevételek csökkenéséhez.

Az internet bevételek a 2013. negyedik negyedévi 13,3 milliárd forintról 14,0 milliárd forintra nőttek 2014 negyedik negyedévében, így 5,4%-os növekedést mutatnak. Magyarországon a DSL csatlakozások száma enyhén emelkedett a kábeltelnet és az optikai csatlakozások számának növekedésével együtt. Ezen szélessávú volumennövekedés hatása képes volt ellentételezni az erősödő versenyt, valamint a dupla-, illetve tripla szolgáltatáscsomagokra történő váltás következtében kialakult alacsonyabb árak hatását, magasabb hozzáférés típusú internet bevételeket eredményezve. A tartalomszolgáltatásból származó bevételek szintén növekedtek Magyarországon. Külföldi leányvállalatainknál a magasabb számú DSL hozzáféréseknek köszönhetően nőttek a bevételek.

Az adatbevételek 2014 negyedik negyedévében 4,4 milliárd forintot értek el a 2013. azonos időszaki 4,7 milliárd forintos bevétellel szemben. Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt, a belföldi és nemzetközi bérelt vonalszám visszaesése és az alacsonyabb díjak csökkenést okoztak mind a keskenysávú, mind a szélessávú adatbevételeknél 2014 negyedik negyedévében.

A TV bevételek 10,4 milliárd forintot értek el 2014 negyedik negyedévében, szemben a 2013. negyedik negyedévi 9,6 milliárd forinttal (8,2%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban az IPTV bevételek emelkedése magyarázza, amely az IPTV előfizetői bázis bővülésének köszönhető Magyarországon és külföldi leányvállalatainknál egyaránt. Az IPTV előfizetőszám erős növekedése az interaktív televíziózás növekvő népszerűségét jelzi. A megnövekedett satelit TV bevétel a magasabb előfizetési díjaknak köszönhető Magyarországon 2014 negyedik negyedévében. A fent említett növekedéseket részben ellensúlyozta a kábel TV bevételek visszaesése, mivel az előfizetők áttérnek az IPTV szolgáltatásra Magyarországon.

A vezetékes szolgáltatások készülékértékesítési bevételei 1,8 milliárd forintot tettek ki 2014 negyedik negyedévében, a 2013. negyedik negyedévi 2,6 milliárd forinttal szemben. A csökkenést elsősorban a táblagépek, TV, valamint notebook készülékek alacsonyabb értékesítési volumene okozta Magyarországon. Ezen csökkenést némiképp mérsékelte a TV készülékek és laptopok magasabb értékesítési volumene Montenegróban.

Az egyéb vezetékes bevételek 27,2%-kal csökkentek, és 2,4 milliárd forintot tettek ki 2014 negyedik negyedévében 2013 azonos időszakához képest. A csökkenés elsősorban a montenegrói IRU (Indefeasible Right of Use) értékesítésből származó bevételeknek köszönhető 2013 negyedik negyedévében.

A **rendszerintegrációs (RI) és informatikai (IT)** szolgáltatásokból származó bevételek 7,7%-kal csökkentek a 2013. negyedik negyedévi 18,2 milliárd forintról 16,8 milliárd forintra 2014 azonos időszakára. Az alacsonyabb bevételek oka az infrastruktúra bevételek csökkenése, mivel 2014 negyedik negyedévében kevesebb jelentős projekt volt, melyet részben ellentételeztek az új projektek miatt magasabb alkalmazási és outsourcing bevételek.

Az **energiaszolgáltatásból** származó bevételek 2014 negyedik negyedévében 12,0 milliárd forintra csökkentek a 2013. negyedik negyedévi 13,9 milliárd forinthez képest, részben a szolgáltatási helyek számának csökkenése miatt. A gázaszolgáltatási helyek száma 67 087-re, míg az áramszolgáltatás esetében a szolgáltatási helyek száma 104 831-re csökkent 2014. december 31-re. Az egyetemes szolgáltatói árak 2013 novemberétől, 2014 áprilisától és 2014 szeptemberétől történő csökkentése szintén negatívan hatott az energiaszolgáltatásból származó bevételekre.

3.1.3 Közvetlen költségek

A működési költségek kis mértékben 0,2%-kal emelkedtek az előző év azonos időszakához képest, és 67,8 milliárd forintot értek el 2014 negyedik negyedévére. A közvetlen költségek az előző évhez viszonyítva 4,3%-kal, 236,5 milliárd forintról 226,4 milliárd forintra csökkentek 2014-ben.

A mobil szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések 15,3%-kal emelkedtek, és 27,3 milliárd forintot értek el 2014 negyedik negyedévében. Az eladott áruk beszerzési értéke a magasabb volumenű okostelefon értékesítés eredményeként nőtt Magyarországon. Ezt a növekedést részben ellentételezte a mobil hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések csökkenése, melyet az alacsonyabb hang és SMS végződtetési díjak eredményeztek külföldi leányvállalatainknál.

A vezetékes szolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések kis mértékben 0,3%-kal, 11,5 milliárd forintra csökkentek 2014 negyedik negyedévében. A csökkenést elsősorban az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva az alacsonyabb készülékértékesítési költségek okozták az alacsonyabb notebook -, TV-készülék, és táblagép-értékesítések okán Magyarországon és Macedóniában. A folyamatosan csökkenő hangbevételekhez kapcsolódó kifizetések, valamint az alacsonyabb adat kifizetések szintén hozzájárultak az alacsonyabb költségekhez. Ezen csökkenéseket majdnem teljesen ellentételezték a növekvő ügyfélszám eredményeként megnőtt magyarországi TV kifizetések és a 2014-ben indított Clickshop eredményeként megnőtt egyéb közvetlen költségek.

Az RI/IT bevételekhez kapcsolódó kifizetések 12,9%-kal, a 2013. negyedik negyedévi 11,5 milliárd forintról 10,0 milliárd forintra csökkentek 2014 negyedik negyedévére, a T-Systems kevesebb nagy volumenű infrastruktúra projektjének köszönhetően.

Az energiaszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések csökkentek Magyarországon a 2013. negyedik negyedévi 14,4 milliárd forintról 2014 negyedik negyedévében 12,4 milliárd forintra elsősorban az alacsonyabb beszerzési áraknak köszönhetően. Ezt részben ellensúlyozta a gázszolgáltatásokhoz kapcsolódó kifizetések emelkedése, a 2014 negyedik negyedévi magasabb gázfogyasztásnak köszönhetően.

Az ügynöki jutalékok 2,7%-kal emelkedtek negyedéves összehasonlításban, elsősorban a magasabb volumenű értékesítés eredményeként 2014 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva. Az ügynöki jutalékok éves összehasonlításban 2,6%-kal csökkentek a 2013-as 11,1 milliárd forintról 2014-ben 10,8 milliárd forintra, a 2014-ben alkalmazott alacsonyabb jutaléki szintek és alacsonyabb forgalom eredményeként.

A követelések értékvesztése 3,8%-kal csökkent a 2013. negyedik negyedévi 3,7 milliárd forintról 3,5 milliárd forintra 2014 negyedik negyedévére, elsősorban a Magyar Telekom Nyrt. korosított követeléseinek javulása és kedvezőbb behajtási gyakorlata eredményeként 2014 negyedik negyedévében. A követelések értékvesztése 34,8%-kal emelkedett a 2013-as 8,7 milliárd forintról 2014-ben 11,7 milliárd forintra, elsősorban Magyarországon a készülékértékesítési részletfizetésekhez kapcsolódó követelések magasabb értékvesztése, valamint egy nagyobb T-Systems ügyféllel szembeni jelentős követelés elengedése okán.

3.1.4 Bruttó fedezet

A bruttó fedezet kis mértékben, a 2013. negyedik negyedévi 98,0 milliárd forintról 97,4 milliárd forintra csökkent 2014 negyedik negyedévében, miután a közvetlen költségek emelkedtek és a bevételek csökkentek az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva.

3.1.5 Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 15,2%-kal, a 2013. negyedik negyedévi 27,3 milliárd forintról 2014. negyedik negyedévére 23,2 milliárd forintra csökkentek. A csökkenést elsősorban a 3,2 milliárd forinttal alacsonyabb összegű végkielégítésekkel kapcsolatos költségek okozták 2014 negyedik negyedévében, mivel a végkielégítésekkel kapcsolatos költségek legnagyobb részét 2014-ben a harmadik negyedévben számoltuk el, míg 2013-ban ezen költségeket a negyedik negyedévben számoltuk el.

3.1.6 Egyéb működési költségek

Az egyéb működési költségek azonos szinten maradtak, és 33,5 milliárd forintot tettek ki 2014 negyedik negyedévében. Az egyéb működési költségek 0,7%-kal csökkentek a 2013-as 128,1 milliárd forintról 2014-ben 127,2 milliárd forintra.

A kölönadók 6,7 milliárd forintos költsége azonos szinten maradt az előző év azonos időszakához képest.

Az egyéb működési költségek kismértékű csökkenését éves összehasonlításban elsősorban az alacsonyabb adók és díjak okozták, valamint a Magyarországon 2013 harmadik és 2014 negyedik negyedévében aktiválásra került frekvenciadíjak eredményeként, melyek mértéke önmagában is csökkent.

3.1.7 Egyéb működési bevételek

Az egyéb működési bevételek 1,5 milliárd forintról 1,2 milliárd forintra csökkentek negyedéves összehasonlításban. A csökkenést elsősorban egy egyszeri hatás okozta Macedóniában, miután 2013-ban egy korábbi években zajlott sikertelen projekt költségeire kapott kompenzációt a Makedonski Telekom.

3.1.8 EBITDA

Az EBITDA 8,0%-kal, a 2013. negyedik negyedévi 38,8 milliárd forintról 41,9 milliárd forintra nőtt 2014 negyedik negyedévében, elsősorban az alacsonyabb személyi jellegű ráfordítások eredményeként, amelyet tovább erősített a bruttó fedezet növekedése.

3.1.9 Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 1,2%-kal csökkent a 2013. negyedik negyedévi 27,0 milliárd forintról 26,7 milliárd forintra 2014 negyedik negyedévében, melyet elsősorban a telekommunikációs berendezések alacsonyabb értékcsökkenése eredményezett 2014 negyedik

negyedévében, egyrészt bizonyos eszközök hasznos élettartamának meghosszabbítása, másrészt az eszköz-portfólió csökkenése eredményeként.

3.1.10 Működési eredmény

A működési eredmény a 2013. negyedik negyedévi 11,7 milliárd forintról 15,2 milliárd forintra nőtt 2014 negyedik negyedévében, a fent leírt okok eredményeként.

3.1.11 Nettó pénzügyi eredmény

A nettó pénzügyi költségek 1,0%-kal csökkentek a 2013. negyedik negyedévi 8,0 milliárd forintról 7,9 milliárd forintra 2014 negyedik negyedévében, mely a következő okokra vezethető vissza. Az árfolyam veszteség/nyereség és a származékos ügyletek átértékelésén együttesen 1,0 milliárd forinttal alacsonyabb nettó veszteség keletkezett, a forint 1,5%-os euróval szembeni gyengülése kapcsán 2014 negyedik negyedévében a 2013 negyedik negyedévi 0,5%-os erősödéssel szemben. Ezt a hatást szinte teljes mértékben ellensúlyozta a 2014-ben aktivált éves frekvenciadíj-kötelezettség magasabb kamatköltsége.

Éves összehasonlításban a nettó pénzügyi eredmény 10,0%-kal javult a 2013-as 31,6 milliárd forintról 2014-re 28,4 milliárd forintra. A javulás elsősorban az árfolyam nyereség/veszteség és a származékos ügyletek átértékelése 2014-ben elszámolt alacsonyabb nettó veszteségének köszönhető, ami a 2013-as 5,8 milliárd forintos veszteséghez viszonyítva 4,7 milliárd forintos javulást jelent, miután a forint 6,0%-kal gyengült az euróval szemben 2014-ben, a 2013-as 1,9%-os gyengüléssel szemben. A fenti javulást némiképp ellensúlyozta a 2014-es alacsonyabb betéti kamatlábak miatt lecsökkent kamatbevétel.

3.1.12 Nyereségadó

A nyereségadó költség a 2013. negyedik negyedévi 2,5 milliárd forintról 4,6 milliárd forintra emelkedett 2014 negyedik negyedévében. Az adókötség jelentős növekedése és összege elsősorban egy 2,5 milliárd forintos egyszeri halasztott adó követelés megszüntetésének köszönhető. A Makedonski Telekom részvényének 2014-es gyenge teljesítménye miatt a Stonebridge macedón holding cégünknek a macedón beszámolójában egy 31 milliárd forintos értékvesztést kellett elszámolni az egyetlen eszközére, a Makedonski Telekomban lévő befektetésünkre. Az értékvesztés eredményeképpen meg kellett szüntetnünk a Stonebridge/Makedonski Telekomban lévő befektetésünk kapcsán korábban képzett halasztott adó követelésünket, ami egy egyszeri 2,5 milliárd forintos adókötséget eredményezett.

Ezen felül, a Csoport jobb üzleti teljesítménye révén 2014 negyedik negyedévében 3,5 milliárd forinttal magasabb adózás előtti eredményt ért el, mint 2013 azonos időszakában, ami szintén hozzájárult az adókötség növekedéséhez. Egy 30%-os normalizált éves tényleges adórátával számolva ez 1,0 milliárd forinttal magasabb adókötséget jelentett 2014 Q4-ben.

A tényleges adórata változatlan szinten maradt a negyedévek összehasonlításában a fent említett egyszeri adóhatásnak köszönhetően 2014 negyedik negyedévében, míg a 2013. negyedik negyedévi magas tényleges adórátát a jelentősen alacsonyabb adózás előtti eredmény ellenére nagyjából állandó nagyságú magyar helyi iparüzési adókötség okozta.

3.1.13 Nem irányító részesedésekre jutó eredmény

A nem irányító részesedésekre jutó eredmény a 2013. negyedik negyedévi 1,0 milliárd forintról 1,1 milliárd forintra nőtt 2014. negyedik negyedévében. A növekedés elsősorban a Crnogorski Telekom és a Makedonski Telekom forintra átszámolt magasabb adózás előtti eredményének köszönhető.

Éves összehasonlításban a nem irányító részesedésekre jutó eredmény csökkent a macedóniai leányvállalataink alacsonyabb adózás előtti eredménye és az új adótörvény okozta jelentős adókötség miatt.

3.1.14 Cash flow

Millió forintban	2013	2014	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	131 612	145 495	13 883
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(106 049)	(130 501)	(24 452)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(13 772)	(10 227)	3 545
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(119 821)	(140 728)	(20 907)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(11 157)	(18 541)	(7 384)
Szabad cash flow	634	(13 774)	(14 408)
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	13 772	10 227	(3 545)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó	50 244	10 998	(39 246)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(65 405)	(8 008)	57 397
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	177	549	372
Pénzeszközök változása	(578)	(8)	570

Szabad cash flow
Üzleti tevékenységből származó cash flow

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow 145,5 milliárd forint volt 2014-ben, szemben a 2013-as azonos időszaki 131,6 milliárd forinttal. A 13,9 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 2 milliárd forint pozitív változás a 2014-es magasabb EBITDA miatt
- 10 milliárd forint pozitív hatás a vevői kintlévőségek 2014-es lassabb növekedése miatt. A 2013-ban 0/24-es készülékértékesítéssel jelentős piaci befektetést (okostelefon, TV készülék, táblagép stb.) valósítottunk meg, míg a 2014-es addicionális piaci befektetés már jelentősen kisebb volt
- 10 milliárd forinttal magasabb üzleti tevékenységből származó cash flow 2014-ben, lévén 2013-ban és 2014-ben a szállítóink által faktorált számláikat egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetése soron fizettük ki 2014-ben (pénzügyi cashflow)
- 3 milliárd forint pozitív hatás a végkielégítéssel és jogi ügyekkel kapcsolatos céltartalékok 2014-es alacsonyabb felhasználásából adódóan
- 3 milliárd forint pozitív hatás a 2014-es alacsonyabb kamatfizetésből adódóan, mely az alacsonyabb átlagos kamatlábának köszönhető
- - 4 milliárd forint negatív hatás a magasabb adófizetési kötelezettség miatt Macedóniában a 2014-es adó törvény változásainak következtében, melyek az eredménnyel/osztalékkal kapcsolatos adófizetési kötelezettségeket korábbra hozták
- -2 milliárd forint negatív hatás a macedón visitor követelések erőteljesebb növekedéséből adódóan 2014-ben, mint 2013-ban
- -1 milliárd forint negatív hatás a 2012-es válságadó túlfizetésünk 2013-as visszatérítése miatt
- -1 milliárd forint negatív hatás az aktivált éves frekvencia díjak után fizetett 2014-es magasabb kamat kifizetésből adódóan
- -1 milliárd forint negatív hatás a 2014-es kevesebb kamat bevételből adódóan Macedóniában és Montenegróban, ami az alacsonyabb kamatlábaknak és az alacsonyabb átlagos bankbetét állománynak köszönhető
- -5 milliárd negatív hatás a működő tőke egyéb kisebb változásaiból adódóan

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

A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow 140,7 milliárd forint volt 2014-ben, az előző évi 119,8 milliárd forinttal szemben. A 20,9 milliárd forinttal magasabb pénzkiáramlás főként az alábbi hatások eredője:

- -25 milliárd forint negatív hatás az új magyar mobil frekvenciákért 2014-ben fizetett magasabb kezdeti költségekből adódóan, mint amennyit 2013-ban fizettünk
- -3 milliárd forint negatív hatás a pénzügyi cash flowban megjelenő faktorált szállítói Capex kifizetésekből adódóan, ami 2014-ben kevesebb volt, mint 2013-ban
- 5 milliárd forint pozitív hatás az egyéb beruházási szállítói kötelezettségek 2014-es alacsonyabb összegű kifizetéséből adódóan
- 1 milliárd forint pozitív hatás a tárgyi eszközök értékesítéséből adódó 2014-es magasabb bevételnek köszönhetően, mint 2013-ban, ami főleg a 2014 második negyedévében történt győri ingatlan értékesítésnek köszönhető

Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek a 2013-as -11,2 milliárd forintról -18,6 milliárd forintra nőttek 2014-ben. A 7,4 milliárd forinttal magasabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- -4 milliárd forint negatív hatás a szállítói faktorálásból adódó magasabb kifizetés miatt 2014-ben, mint 2013
- -1 milliárd forinttal magasabb pénzügyi lízingtörlesztés 2014-ben, mint 2013 azonos időszakában, nagyrészt a set-top-box lízingszerződés 2013 második negyedévében történt módosítása miatt
- -1 milliárd forint negatív hatás a magasabb éves frekvencia használati díj kifizetéséből fakadóan 2014-ben, mint 2013-ban (melyeket 2013 harmadik és 2014 negyedik negyedévében ismertünk al pénzügyi kötelezettségként a mérlegben)

A szabad cash flow 2013-ban 0,6 milliárd forint volt, míg 2014-ben -13,8 milliárd forintra változott a fent említett okok következtében.

Egyéb pénzügyi eszközök eladása - nettó

Az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó bevétele 3,5 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- -22 milliárd forinttal kisebb összegű bankbetétet váltottunk készpénzre Macedóniában 2014-ben
- 15 milliárd forinttal kevesebb készpénz került lekötésre bankbetétbe Montenegróban 2014-ben
- 4 milliárd forint egyéb pozitív hatás, elsősorban a fedezeti ügyletekből fakadó alacsonyabb összegű 2014-es kifizetések miatt

Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele - nettó

A nettó hitel felvétel 2014-ben alacsonyabb volt, ami a Társaság 2014-ben fizetendő osztalékának elmaradásával magyarázható, bár ezt részben ellensúlyozta a 2014-ben megvásárolt magyar mobil frekvenciák magasabb kezdeti költsége által támasztott nagyobb finanszírozási igény.

Részvényeseknek és nem irányító részesedéseknek fizetett osztalék

A részvényeseknek és nem irányító résztulajdonosoknak fizetett osztalék 57,4 milliárd forinttal csökkent. A csökkenés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 52 milliárd forint pozitív hatás abból fakadóan, hogy 2014-ben a Társaság nem fizetett osztalékot
- 7 milliárd forinttal kevesebb osztalékot kaptak az MKT nem irányító résztulajdonosai 2014-ben, mint 2013-ban
- -1 milliárd forint külön osztalékot kaptak a CG nem irányító résztulajdonosai a jegyzett tőke leszállításából adódóan, míg a szokásos osztalék megközelítőleg azonos szinten maradt 2014-ben és 2013-ban

Pénzeszközök árfolyam-különbözete

A pénzeszközök pozitív árfolyamkülönbözete magasabb volt 2014-ben, mint 2013 azonos időszakában, köszönhetően a 2014-es jelentősebb forintgyengülésnek.

3.1.15 Konszolidált Mérleg

A Konszolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2013. december 31. és 2014. december 31. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Immateriális javak
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben – Rövid lejáratú rész
- Egyéb pénzügyi kötelezettségek
- Eredménytartalék

Az immateriális javak 97 milliárd forinttal nőttek 2013. december 31-ről 2014. december 31-re. A növekedés fő oka a magyarországi spectrum licenzek beszerzése. A 2014-ben elnyert frekvenciák 59 milliárd forintos kezdeti bekerülési költségén túl szintén aktiváltuk a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékét 39 milliárd forint értékben.

A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben rövid lejáratú része 52 milliárd forinttal nőtt 2013. december 31-ről 2014. december 31-re. A növekedés oka, hogy a teljes egyenleg nagyobb része válik esedékessé 2015-ben, mint 2014-ben. A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalkozásokkal szemben hosszú lejáratú része bár csak 6 milliárd forinttal nőtt, ez valójában azt jelenti, hogy a Társaság nettó 58 milliárd forint többlet finanszírozást vett igénybe a DT Csoporttól. Ugyanakkor, a Csoport banki hitel kötelezettsége 41 milliárd forinttal csökkent. A kötelezettség növekedésének elsődleges oka a rövid lejáratú banki finanszírozás kiváltása volt kedvező hosszú lejáratú DT Csoport finanszírozással.

Az Egyéb pénzügyi kötelezettségek hosszú lejáratú része 33 milliárd forinttal nőtt 2013. december 31-ről 2014. december 31-re. A növekedés fő oka, hogy a 2014-ben elnyert frekvenciák kezdeti bekerülési költségén túl szintén aktiváltuk a jövőbeni éves frekvencia díjak jelenértékét 39 milliárd forint értékben egy hosszú lejáratú, 1-20 éven belül esedékes kötelezettséggel szemben. A kötelezettségként kimutatott éves frekvencia díjak hosszú lejáratú része a 2013. december 31-ei 15 milliárd forintról 51 milliárd forintra nőtt 2014. december 31-re.

Az Eredménytartalék 29 milliárd forinttal nőtt 2013. december 31-ről 2014. december 31-re. A növekedés oka a 2014-es adózott eredménynek a Társaság részvényeseire jutó része, ami 29 milliárd forint volt, valamint az, hogy 2014 során osztalék nem lett jóváhagyva.

A Konsolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2013. december 31. és 2014. december 31. között. A kisebb változásokra a Konsolidált Cash flow kimutatás 2014-es számai valamint az előbbi, 3.1.14 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

3.1.16 Működési statisztikák, mutatók

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetőek el:

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

3.2. Szegmens információk

3.2.1 A szegmensek bemutatása

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

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

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

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

Az Ügyvezető Bizottságnak rendszeresen szolgáltatott információk

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

Millió forintban	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó
Telekom Magyarország összbevétele	121 069	121 705	464 076	461 666
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(6 741)	(5 275)	(27 736)	(24 174)
Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől	114 328	116 430	436 340	437 492
T-Systems Magyarország összbevétele	33 537	29 846	123 640	111 697
Ebből T-Systems Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(4 754)	(2 969)	(15 984)	(10 744)
T-Systems Magyarország bevételei külső ügyfelektől	28 783	26 877	107 656	100 953
Macedónia összbevétele	14 595	14 181	60 786	55 791
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(19)	(22)	(39)	(58)
Macedónia bevételei külső ügyfelektől	14 576	14 159	60 747	55 733
Montenegró összbevétele	8 059	7 810	32 804	32 305
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(5)	(12)	(27)	(49)
Montenegró bevételei külső ügyfelektől	8 054	7 798	32 777	32 256
Szegmensek konszolidált összbevétele	165 741	165 264	637 520	626 434
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	1	13
A Csoport összbevétele	165 741	165 264	637 521	626 447
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	28 565	30 239	129 035	133 202
T-Systems Magyarország	2 083	2 986	14 194	11 966
Macedónia	5 717	5 807	24 167	23 371
Montenegró	2 304	2 672	12 067	12 436
Szegmensek EBITDA-ja összesen	38 669	41 704	179 463	180 975
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	84	158	(1)	249
A Csoport EBITDA-ja összesen	38 753	41 862	179 462	181 224
Értécsökkenés és amortizáció a Csoportban	(27 006)	(26 694)	(104 741)	(100 650)
A Csoport működési eredménye összesen	11 747	15 168	74 721	80 574

3.2.2 Telekom Magyarország

Millió Ft-ban	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	37 659	37 695	36	0,1%	150 098	148 549	(1 549)	(1,0%)
Nem hang alapú bevételek	13 392	14 510	1 118	8,3%	51 044	55 391	4 347	8,5%
Készülékértékesítés árbevétele	9 735	13 214	3 479	35,7%	35 097	37 074	1 977	5,6%
Egyéb mobil bevételek.....	1 306	2 453	1 147	87,8%	5 259	10 033	4 774	90,8%
Mobil bevételek összesen	62 092	67 872	5 780	9,3%	241 498	251 047	9 549	4,0%
Hang alapú bevételek	13 858	12 410	(1 448)	(10,4%)	56 444	51 062	(5 382)	(9,5%)
Internet bevételek	10 435	10 991	556	5,3%	40 346	41 742	1 396	3,5%
TV bevételek	8 268	8 763	495	6,0%	31 970	34 592	2 622	8,2%
Készülékértékesítés árbevétele	1 993	1 156	(837)	(42,0%)	5 832	4 021	(1 811)	(31,1%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	9 637	7 870	(1 767)	(18,3%)	38 941	34 869	(4 072)	(10,5%)
Vezetékes bevételek összesen	44 191	41 190	(3 001)	(6,8%)	173 533	166 286	(7 247)	(4,2%)
RI/IT bevételek	888	675	(213)	(24,0%)	1 905	2 034	129	6,8%
Energiaszolgáltatásból származó bevételek	13 898	11 968	(1 930)	(13,9%)	47 140	42 299	(4 841)	(10,3%)
Bevételek összesen	121 069	121 705	636	0,5%	464 076	461 666	(2 410)	(0,5%)
Közvetlen költségek.....	(50 057)	(49 837)	220	0,4%	(169 918)	(163 744)	6 174	3,6%
Bruttó fedezet.....	71 012	71 868	856	1,2%	294 158	297 922	3 764	1,3%
Távközlési adó.....	(5 275)	(5 257)	18	0,3%	(19 596)	(20 734)	(1 138)	(5,8%)
Közműadó	0	(160)	(160)	n.a.	(6 939)	(7 110)	(171)	(2,5%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(37 172)	(36 212)	960	2,6%	(138 588)	(136 876)	1 712	1,2%
EBITDA	28 565	30 239	1 674	5,9%	129 035	133 202	4 167	3,2%
STB pénzügyi lízing konstrukció miatti capex	0	0	0	n.a.	7 225	0	(7 225)	(100,0%)
Egyéb tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	18 417	24 138	5 721	31,1%	59 523	68 483	8 960	15,1%
Szegmens Capex	18 417	24 138	5 721	31,1%	66 748	68 483	1 735	2,6%
Magyarországi frekvencia licenzek	459	97 593	97 134	n.m.	55 520	97 593	42 073	75,8%

Bevételek

A Telekom Magyarország szegmens összbevétele nőtt 2014 negyedik negyedévében az előző év azonos negyedévéhez viszonyítva, a magasabb mobil bevételeknek köszönhetően, valamint a magasabb TV és internet bevételek okán. Ezen növekedéseket mérsékelte a vezetékes hang alapú bevételek, a vezetékes készülékértékesítési és egyéb vezetékes bevételek csökkenése az alacsonyabb RI/IT és energiaszolgáltatásból származó bevételekkel együtt.

Éves összehasonlításban a Telekom Magyarország szegmens összbevétele csökkent, mivel a vezetékes és az energiaszolgáltatásból származó bevételek csökkenése meghaladta a mobil bevételek növekedését.

Mobil szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾⁽³⁾	117,0%	116,8%	n.a.	117,0%	116,8%	n.a.
Mobil SIM piaci részesedés ⁽²⁾⁽³⁾	46,3%	46,3%	n.a.	46,3%	46,3%	n.a.
Előfizetők száma	4 886 705	4 964 255	1,6%	4 886 705	4 964 255	1,6%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	48,5%	50,0%	n.a.	48,5%	50,0%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	162	177	9,3%	161	171	6,2%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 429	3 546	3,4%	3 384	3 489	3,1%
Egy szerződéses előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	5 576	5 824	4,4%	5 518	5 760	4,4%
Egy kártyás előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	1 360	1 295	(4,8%)	1 355	1 292	(4,6%)
Teljes lemorzsolódás.....	19,0%	19,2%	n.a.	18,4%	18,3%	n.a.
Szerződéses előfizetők lemorzsolódása	11,3%	10,2%	n.a.	13,2%	11,2%	n.a.
Kártyás előfizetők lemorzsolódása	26,2%	28,2%	n.a.	23,2%	25,2%	n.a.
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	26,2%	27,3%	n.a.	25,4%	26,8%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegszerzési költség (Ft).....	7 760	7 224	(6,9%)	6 407	5 722	(10,7%)
Egy előfizetőre jutó átlagos ügyfélmegtartási költség (Ft)	19 204	16 551	(13,8%)	14 946	14 248	(4,7%)
Mobil szélessávú előfizetések száma	1 712 807	2 016 230	17,7%	1 712 807	2 016 230	17,7%
Mobil szélessávú piaci részesedés az összes előfizetés alapján ⁽⁴⁾	45,2%	n.a.	n.a.	45,2%	n.a.	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 3G lefedettség	82,9%	83,0%	n.a.	82,9%	83,0%	n.a.
Lakosságra vetített kültéri 4G lefedettség	38,0%	78,3%	n.a.	38,0%	78,3%	n.a.

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

(2) NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

(3) Az NMHH-nál definíció tisztázása miatt csak 2014. júniusig érhető el.

(4) Az NMHH-nál definíció tisztázása miatt csak 2014. januárig érhető el.

A mobil bevételek nőttek 2014 negyedik negyedévében 2013 azonos negyedévéhez viszonyítva, a mobilinternet térhódítása révén magasabb nem hang alapú bevételeknek, valamint a kötbérekből és a mobilkészülékek biztosításából származó egyéb mobil bevételeknek köszönhetően. Az eszközértékesítés növekedése és a magasabb átlagárak a készülékértékesítésből származó bevételek emelkedéséhez vezettek 2014 negyedik negyedévében. A hang alapú bevételek enyhén növekedtek a magasabb hang alapú nagykereskedelmi bevételeknek köszönhetően, ami a bejövő percforgalom növekedésének eredménye. A növekedést nagymértékben ellentételezte hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenése elsősorban a kártyás előfizetői szegmens alacsonyabb egy előfizetőre jutó percforgalma következtében. A kimenő hang alapú bevételek között az alacsonyabb roaming bevételeket az EU szabályozás következtében lecsökkent átlagtarifa okozta Magyarországon.

Éves összehasonlításban a hang alapú bevételek csökkentek, mivel a magasabb hang alapú nagykereskedelmi bevételek nem tudták ellentételezni a hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenését, amit mind az egy előfizetőre jutó forgalom csökkenése, mind az alacsonyabb tarifaszint eredményezett a kártyás előfizetői szegmensben.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Összes hang előfizető	1 430 280	1 418 207	(0,8%)	1 430 280	1 418 207	(0,8%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	762 708	691 485	(9,3%)	3 118 192	2 781 810	(10,8%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos percforgalom (kimenő) ⁽¹⁾	178	163	(8,4%)	181	164	(9,4%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel (Ft) ⁽¹⁾	2 727	2 521	(7,6%)	2 768	2 587	(6,5%)

(1) PSTN, VoIP és VoCable előfizetések.

A vezetékes hang alapú bevételek 10,4%-kal csökkentek 2013 negyedik negyedévéről 2014 negyedik negyedévére, melyet az alacsonyabb átlagos vezetékes vonalszám következtében az előfizetési díjából származó lecsökkent bevételek okoztak. A csökkenéshez hozzájárult a kimenő forgalmi bevételek mérséklődése is, ami a szolgáltatáscsomagokra történő váltás, a mobil helyettesítés, valamint a VoIP és VoCable szolgáltatókkal folytatott verseny következtében lecsökkent forgalom és az árkedvezmények hatását tükrözi. A népszerű fixdíjas csomagok (pl. Hoppá) szintén alacsonyabb egy előfizetőre jutó havi átlagos árbevétel eredményeztek.

Internet szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Kiskereskedelmi szélessávú piaci részesedés ⁽¹⁾	37,6%	38,4%	n.a.	37,6%	38,4%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	518 217	548 656	5,9%	518 217	548 656	5,9%
Kábel szélessávú előfizetők száma	281 577	314 592	11,7%	281 577	314 592	11,7%
Optikai szélessávú csatlakozások száma	50 953	58 561	14,9%	50 953	58 561	14,9%
Összes kiskereskedelmi szélessávú előfizető	850 747	921 809	8,4%	850 747	921 809	8,4%
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 442	3 478	1,0%	3 530	3 429	(2,9%)
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	70 964	47 293	(33,4%)	70 964	47 293	(33,4%)

(1) NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

Az internet bevételek 5,3%-kal nőttek, és 2014 negyedik negyedévében 11,0 milliárd forintot tettek ki. A hozzáférés típusú internet bevételeket tekintve a kiskereskedelmi szélessávú ügyfélbázis növekedésének pozitív hatása kompenzálni tudta az alacsonyabb nagykereskedelmi csatlakozások számát, valamint a lecsökkent árak hatását. A tartalomszolgáltatásból származó magasabb bevételek szintén hozzájárultak az internet bevételek növekedéséhez.

TV szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
TV piaci részesedés ⁽¹⁾	25,8%	27,2%	n.a.	25,8%	27,2%	n.a.
IPTV előfizetők száma	389 700	445 044	14,2%	389 700	445 044	14,2%
Szatellit TV előfizetők száma	307 147	306 627	(0,2%)	307 147	306 627	(0,2%)
Kábel TV előfizetők száma	190 869	172 957	(9,4%)	190 869	172 957	(9,4%)
Összes TV előfizető	887 716	924 628	4,2%	887 716	924 628	4,2%
Egy TV előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft)	3 139	3 155	0,5%	3 110	3 111	0,0%

(1) NMHH riport alapján, a teljes Magyar Telekom Nyrt.-re vonatkozó adatok.

Az IPTV és a satelit TV bevételek emelkedtek 2014 negyedik negyedévében 2013 negyedik negyedévéhez viszonyítva. Ezen növekedést részben mérsékelte a kábel TV bevételek csökkenése, melynek oka az ügyfélszám jelentős visszaesése, főként a kábel TV-ről az IPTV-re történő áttérés miatt. A satelit TV bevételek növekedését a magasabb előfizetési díjak eredményezték Magyarországon negyedéves összehasonlításban.

Energiaszolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	106 287	104 831	(1,4%)	106 287	104 831	(1,4%)
Földgázszolgáltatási helyek száma	67 587	67 087	(0,7%)	67 587	67 087	(0,7%)

Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 1,9 milliárd forinttal estek vissza 2014 negyedik negyedévében 2013. azonos időszakához képest, a szolgáltatási helyek számának csökkenése valamint az egyetemes szolgáltatói árak 2013 novemberétől, 2014 áprilisától és 2014 szeptemberétől történő csökkentése miatt.

EBITDA

Az EBITDA a Telekom Magyarország szegmens esetében 2013 negyedik negyedévéről 2014 negyedik negyedévére 5,9%-kal nőtt, elsősorban annak köszönhetően, hogy a magasabb bruttó fedezeti összeg alacsonyabb személyi jellegű ráfordításokkal társult, mivel a végkielégítésekhez kapcsolódó költségek elismerése 2014-ben a harmadik negyedévben történt, míg 2013-ban a negyedik negyedévben.

Szegmens Capex

A szegmens Capex összege 5,7 milliárd forinttal nőtt, elsősorban annak köszönhetően, hogy a 3G/4G beruházások és a szélessávú internethálózat fejlesztés több beruházást igényelt 2014 negyedik negyedévében.

3.2.3 T-Systems Magyarország

Millió Ft-ban	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	3 696	3 353	(343)	(9,3%)	14 329	14 245	(84)	(0,6%)
Nem hang alapú bevételek	2 336	2 554	218	9,3%	9 181	9 684	503	5,5%
Egyéb mobil bevételek.....	966	1 030	64	6,6%	3 496	3 515	19	0,5%
Mobil bevételek összesen	6 998	6 937	(61)	(0,9%)	27 006	27 444	438	1,6%
Hang alapú bevételek	2 130	1 911	(219)	(10,3%)	8 497	7 785	(712)	(8,4%)
Internet bevételek	560	587	27	4,8%	2 338	2 270	(68)	(2,9%)
Adat bevételek.....	2 257	2 090	(167)	(7,4%)	9 262	8 605	(657)	(7,1%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	446	448	2	0,4%	2 041	1 775	(266)	(13,0%)
Vezetékes bevételek összesen	5 393	5 036	(357)	(6,6%)	22 138	20 435	(1 703)	(7,7%)
RI/IT bevételek	21 146	17 873	(3 273)	(15,5%)	74 496	63 818	(10 678)	(14,3%)
Bevételek összesen	33 537	29 846	(3 691)	(11,0%)	123 640	111 697	(11 943)	(9,7%)
Közvetlen költségek	(20 714)	(17 868)	2 846	13,7%	(75 467)	(64 882)	10 585	14,0%
Bruttó fedezet	12 823	11 978	(845)	(6,6%)	48 173	46 815	(1 358)	(2,8%)
Távközlési adó.....	(1 391)	(1 247)	144	10,4%	(4 343)	(5 096)	(753)	(17,3%)
Közműadó.....	0	0	0	n.a.	(509)	(526)	(17)	(3,3%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(9 349)	(7 745)	1 604	17,2%	(29 127)	(29 227)	(100)	(0,3%)
EBITDA	2 083	2 986	903	43,4%	14 194	11 966	(2 228)	(15,7%)
Szegmens Capex.....	2 223	2 083	(140)	(6,3%)	4 431	4 660	229	5,2%

Bevételek

A T-Systems Magyarország összbevétele 11,0%-kal csökkent 2014 negyedik negyedévében 2013 azonos időszakához képest, az alacsonyabb RI/IT és vezetékes bevételeknek köszönhetően.

Mobil szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Előfizetők száma (SIM kártyák száma)	515 701	514 085	(0,3%)	515 701	514 085	(0,3%)
Teljes lemorzsolódás.....	4,6%	7,4%	n.a.	6,8%	12,4%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben	264	239	(9,5%)	277	250	(9,7%)
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	3 936	3 821	(2,9%)	3 973	3 891	(2,1%)
Nem hang alapú szolgáltatások aránya az egy előfizetőre jutó havi árbevételben	38,8%	43,0%	n.a.	39,2%	40,4%	n.a.
Egy új előfizetőre jutó átlagos ügyfélmetszerzési költség (Ft) ⁽¹⁾	4 315	n.m.	n.m.	3 398	1 681	(50,5%)
Mobil szélessávú előfizetések száma	132 737	134 812	1,6%	132 737	134 812	1,6%

(1) Az ügyfélmetszerzési költség 2014 negyedik negyedévében bevétellé fordult a pozitív fedezettel történt eszközértékesítéseknek köszönhetően

A mobil szolgáltatások hang alapú bevételei 2014 negyedik negyedévében a 2013. negyedik negyedévihez viszonyítva 9,3%-kal csökkentek, az alacsonyabb egy előfizetőre jutó percforgalom és a lecsökkent roaming bevételek eredményeképpen, amit az EU szabályozás következtében 2014. július 1-jétől lecsökkent átlagtarifa okozott. A nem hang alapú szolgáltatások bevétele 9,3%-kal nőtt a szélessávú előfizetések magasabb száma és a forgalom növekedés okán megnőtt mobilinternet bevételeknek köszönhetően.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Összes hang előfizető	69 293	65 098	(6,1%)	69 293	65 098	(6,1%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	67 303	61 615	(8,5%)	277 514	259 821	(6,4%)
Egy előfizetőre jutó havi átlagos forgalom percben (kimenő).....	327	313	(4,3%)	330	322	(2,4%)
Egy vezetékes hangvonalra jutó havi árbevétel (Ft).....	8 704	8 299	(4,7%)	8 709	8 434	(3,2%)
Internet szolgáltatások						
Kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma	14 331	11 887	(17,1%)	14 331	11 887	(17,1%)
Egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	13 015	16 240	24,8%	13 591	15 162	11,6%

A vezetékes szolgáltatások hang alapú bevételei 6,6%-kal csökkentek a negyedik negyedévek összehasonlításában, az előfizetők lemorzsolódásának és az alacsonyabb forgalom következtében. A vezetékes adatbevételek szintén mérséklődtek a bérelt vonalszám csökkenése okán 2014 negyedik negyedévében. Az internet bevételek közel azonos szinten maradtak, mivel az egy szélessávú előfizetőre jutó havi árbevétel okozta növekedést nagymértékben ellentételezte az alacsonyabb kiskereskedelmi szélessávú csatlakozások száma miatti internet bevétel csökkenés.

RI/IT szolgáltatások

Az RI/IT bevételek 15,5%-kal estek vissza 2013 negyedik negyedévéről 2014 azonos időszakára, melynek oka, hogy 2014 negyedik negyedévében kevesebb jelentős projekt volt, ami az infrastruktúra bevételek csökkenéséhez vezetett. A csökkenést részben ellentételezték a magasabb alkalmazási és outsourcing bevételek az új projekteknek köszönhetően.

EBITDA

Az EBITDA 43,4%-kal nőtt 2014 negyedik negyedévében 2013 negyedik negyedévéről az alacsonyabb működési költségeknek köszönhetően, a 2013-as le nem vonható ÁFA költség miatt. Ezt a pozitív hatást részben ellentételezte a 2014 negyedik negyedévi alacsonyabb bevétel szint és bruttó fedezet. Az alacsonyabb bruttó fedezet oka elsősorban az, hogy nőtt a követelések értékvesztése a T-Systems két jelentős ügyfelével szemben fennálló követelésének értékvesztése következtében.

Éves összehasonlításban az EBITDA 15,7%-kal csökkent 2014-ben 2013-hoz képest. A 2013-as le nem vonható ÁFA költség és a többszöri követeléselelengés 2014-ben hasonlóan negatívan hatottak a T-Systems Magyarország EBITDA-jára a két évben, míg az átlagosan alacsonyabb piaci teljesítmény és a magasabb távközlési adó 2014-ben alacsonyabb EBITDA-t eredményezett 2014-ben.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 140 millió forinttal csökkent a negyedik negyedévek összehasonlításában, mivel visszaesett a magasabb összegű beruházást igénylő új projektek száma.

A szegmens Capex 229 millió forinttal nőtt 2014-ben 2013-hoz képest, a 2014. évi magasabb összegű beruházást igénylő szolgáltatások miatt.

3.2.4 Macedónia

Millió Ft-ban	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	5 826	5 213	(613)	(10,5%)	26 258	22 110	(4 148)	(15,8%)
Nem hang alapú bevételek	1 312	1 335	23	1,8%	5 650	5 357	(293)	(5,2%)
Készülékértékesítési bevételek	777	890	113	14,5%	2 468	2 869	401	16,2%
Egyéb mobil bevételek.....	173	185	12	6,9%	632	634	2	0,3%
Mobil bevételek összesen	8 088	7 623	(465)	(5,7%)	35 008	30 970	(4 038)	(11,5%)
Hang alapú bevételek	3 321	2 860	(461)	(13,9%)	13 155	11 819	(1 336)	(10,2%)
Internet bevételek	1 391	1 486	95	6,8%	5 702	5 938	236	4,1%
TV bevételek	571	781	210	36,8%	2 161	2 727	566	26,2%
Készülékértékesítési bevételek	418	423	5	1,2%	1 758	1 275	(483)	(27,5%)
Egyéb vezetékes bevételek.....	647	546	(101)	(15,6%)	2 576	2 277	(299)	(11,6%)
Vezetékes bevételek összesen	6 348	6 096	(252)	(4,0%)	25 352	24 036	(1 316)	(5,2%)
RI/IT bevételek	159	462	303	190,6%	426	785	359	84,3%
Bevételek összesen	14 595	14 181	(414)	(2,8%)	60 786	55 791	(4 995)	(8,2%)
Közvetlen költségek.....	(4 104)	(4 226)	(122)	(3,0%)	(17 464)	(15 586)	1 878	10,8%
Bruttó fedezet.....	10 491	9 955	(536)	(5,1%)	43 322	40 205	(3 117)	(7,2%)
Egyéb működési költségek (nettó)	(4 774)	(4 148)	626	13,1%	(19 155)	(16 834)	2 321	12,1%
EBITDA	5 717	5 807	90	1,6%	24 167	23 371	(796)	(3,3%)
Szegmens Capex.....	2 110	5 018	2 908	137,8%	12 089	8 993	(3 096)	(25,6%)
4G licenz.....	0	0	0	n.a.	3 069	0	(3 069)	(100,0%)

A macedón dénár forinttal szembeni átlagos 3,5%-os erősödése 2014 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Macedóniában.

Bevételek

A pozitív árfolyamhatás ellenére a macedón leányvállalatunk forintban kifejezett bevétele 2,8%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, elsősorban a mobil és vezetékes hang alapú bevételekben bekövetkezett nagyobb mértékű visszaesés miatt.

Mobil szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	108,4%	106,7%	n.a.	108,4%	106,7%	n.a.
T-Mobile Macedónia piaci részesedése ⁽¹⁾⁽²⁾	47,5%	46,8%	n.a.	47,5%	46,8%	n.a.
Előfizetők száma	1 195 250	1 197 242	0,2%	1 195 250	1 197 242	0,2%
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	32,5%	35,4%	n.a.	32,5%	35,4%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	197	214	8,6%	191	205	7,3%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	1 951	1 775	(9,0%)	2 163	1 855	(14,2%)

(1) A Macedón Távközlési Ügynökség által közzétett adatokkal összhangban

(2) Aktív ügyfélszám alapján

A mobil hang alapú bevételek 10,5%-kal csökkentek negyedévről negyedévre, elsősorban a 2013 novemberében és 2014 szeptemberében lecsökkentett belföldi végződtetési díjak eredményeként, melyet nem tudott ellentételezni a megnövekedett belföldi bejövő forgalom. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek szintén csökkentek a lecsökkent kimenő percforgalom és az éles verseny által generált új promóciók és ajánlatok miatt visszaesett előfizetési díjak okán.

A nem hang alapú bevételek közel azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban. A kevesebb küldött SMS, valamint a csökkenő SMS végződtetési díjak miatt lecsökkent üzenetküldésből származó bevételek esését teljesen ellentételezte a magasabb internet forgalom, valamint az adatforgalmat tartalmazó díjsomagok megnövekedett használata okán keletkezett magasabb mobilinternet bevétel.

Éves összehasonlításban az üzenetküldésből származó bevételek ugyanezen csökkenését nem tudták teljesen ellentételezni a magasabb mobilinternet bevételek.

A mobil készülékértékesítési bevételek növekedése elsősorban a magasabb átlagos értékesítési árak köszönhető 2014 negyedik negyedévében az okostelefonok magasabb értékesítési aránya miatt.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Vezetékes penetráció.....	13,4%	12,1%	n.a.	13,4%	12,1%	n.a.
Összes hang előfizető	249 385	236 912	(5,0%)	249 385	236 912	(5,0%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	87 574	66 288	(24,3%)	381 198	293 487	(23,0%)
Internet és TV szolgáltatások						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	83,5%	82,4%	n.a.	83,5%	82,4%	n.a.
Kiskereskedelmi DSL előfizetők száma	160 168	165 052	3,0%	160 168	165 052	3,0%
Nagykereskedelmi DSL csatlakozások száma	25 346	25 399	0,2%	25 346	25 399	0,2%
Összes DSL csatlakozás	185 514	190 451	2,7%	185 514	190 451	2,7%
IPTV előfizetők száma	87 686	98 216	12,0%	87 686	98 216	12,0%

A vezetékes bevételek 4,0%-kal csökkentek negyedéves összehasonlításban az alacsonyabb hang alapú kiskereskedelmi és egyéb vezetékes bevételek következtében. A hang alapú kiskereskedelmi bevételek csökkenését az alacsonyabb forgalom és előfizetőszám idézte elő, míg az egyéb vezetékes bevételek csökkenése a 2014. negyedik negyedévében az ügyfeleknek kiszámlázott kevesebb kötbérek köszönhető. Ezen bevétel csökkenéseket részben ellentételezték a magasabb TV bevételek, a bővülő IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően.

A készülék eladásból származó vezetékes bevételek közel azonos szinten maradtak negyedéves összehasonlításban. Éves összehasonlításban ezek a bevételek elsősorban a 2013-ban a Kormányzatnak értékesített set-top box készülékek egyszeri hatása, továbbá a TV készülékek, tartozékok és PC-k értékesítésének visszaesése miatt csökkentek.

Az RI/IT bevételek éves- és negyedéves összehasonlításban egyaránt jelentősen emelkedtek az ügyfelek igényeihez igazított ICT projektek, felhő alapú szolgáltatások, valamint IT eszközök értékesítése miatt.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2014 negyedik negyedévben 2013 negyedik negyedévéhez viszonyítva 1,6%-kal nőtt Macedóniában, a bruttó fedezet 5,1%-os csökkenése, valamint az egyéb működési költségek 13,1%-os csökkenése eredményeként, melyet főként a 2013 negyedik negyedévében elismert 0,8 milliárd forintos elbocsátási költségek okoztak.

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 2014-re 2013-hoz viszonyítva 3,3%-kal csökkent Macedóniában, a bruttó fedezet 7,2%-os csökkenése, valamint az ezt részben ellentételező egyéb működési költségek 12,1%-os csökkenése eredményeként.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 3,1%-kal csökkent 2014 negyedik negyedévében, elsősorban az alacsonyabb szélessávú hálózatfejlesztések eredményeként.

3.2.5 Montenegró

Millió Ft-ban	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	változás	változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	változás	változás (%)
Hang alapú bevételek	1 976	1 830	(146)	(7,4%)	9 223	8 272	(951)	(10,3%)
Nem hang alapú bevételek	945	1 004	59	6,2%	3 830	3 945	115	3,0%
Egyéb mobil bevételek.....	336	478	142	42,3%	1 059	1 419	360	34,0%
Mobil bevételek összesen	3 257	3 312	55	1,7%	14 112	13 636	(476)	(3,4%)
Hang alapú bevételek	2 325	2 031	(294)	(12,6%)	9 951	8 993	(958)	(9,6%)
Internet bevételek	927	954	27	2,9%	3 569	3 880	311	8,7%
TV bevételek	513	567	54	10,5%	1 955	2 235	280	14,3%
Adat bevételek.....	333	304	(29)	(8,7%)	1 499	1 278	(221)	(14,7%)
Egyéb vezetékös bevételek.....	539	385	(154)	(28,6%)	1 045	1 086	41	3,9%
Vezetékös bevételek összesen	4 637	4 241	(396)	(8,5%)	18 019	17 472	(547)	(3,0%)
SI/IT bevételek	165	257	92	55,8%	673	1 197	524	77,9%
Bevételek összesen	8 059	7 810	(249)	(3,1%)	32 804	32 305	(499)	(1,5%)
Közvetlen költségek.....	(2 191)	(2 269)	(78)	(3,6%)	(8 760)	(8 879)	(119)	(1,4%)
Bruttó fedezet.....	5 868	5 541	(327)	(5,6%)	24 044	23 426	(618)	(2,6%)
Egyéb működési költségek (nettó).....	(3 564)	(2 869)	695	19,5%	(11 977)	(10 990)	987	8,2%
EBITDA	2 304	2 672	368	16,0%	12 067	12 436	369	3,1%
Szegmens Capex.....	2 282	2 154	(128)	(5,6%)	4 304	5 017	713	16,6%

Az euró forinttal szembeni átlagos 3,8%-os erősödése 2014 negyedik negyedévet 2013 negyedik negyedévéhez viszonyítva pozitívan befolyásolta a forintban kifejezett működési eredményünket Montenegróban.

Bevételek

Az összbevétel forintban kifejezett értéke 3,1%-kal csökkent, elsősorban az alacsonyabb hang alapú bevételek eredményeként.

Mobil szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Mobil penetráció ⁽¹⁾	160,3%	163,4%	n.a.	160,3%	163,4%	n.a.
T-Mobile Crna Gora piaci részesedése ⁽¹⁾	35,5%	34,1%	n.a.	35,5%	34,1%	n.a.
Előfizetők száma ⁽¹⁾	352 840	345 863	(2,0%)	352 840	345 863	(2,0%)
Szerződéses ügyfelek hányada az összes előfizetőn belül	38,4%	42,9%	n.a.	38,4%	42,9%	n.a.
Egy előfizetőre jutó havi forgalom percben.....	160	177	10,6%	166	179	7,8%
Egy előfizetőre jutó havi árbevétel (Ft).....	2 532	2 572	1,6%	2 815	2 790	(0,9%)

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

A mobil bevételek negyedéves összehasonlításban 1,7%-kal emelkedtek, míg éves összehasonlításban 3,4%-kal csökkentek. Az egyéb mobil bevételek a sikeres okostelefon marketing kampányok eredményeként keletkező magasabb készülékértékesítési bevételek okán növekedtek 2014 negyedik negyedévében, mely ellen tudta tételteni a hang alapú bevételek visszaesését. Ugyanakkor a hang alapú bevételek csökkenése éves összehasonlításban meghaladta készülék-értékesítési és nem hang alapú bevételek emelkedését.

A hang alapú bevételek csökkenése elsősorban az alacsonyabb előfizetői számnak valamint a kártyás előfizetői szegmens alacsonyabb kimenő forgalmának tudható be. A hang alapú nagykereskedelmi bevételeknél tapasztalható percdíjak csökkenése is hozzájárult a visszaeséshez.

Vezetékes szolgáltatások	2013. 4. negyedév	2014. 4. negyedév	Változás (%)	2013. 1-12. hó	2014. 1-12. hó	Változás (%)
Hangszolgáltatások						
Vezetékes penetráció.....	25,4%	23,4%	n.a.	25,4%	23,4%	n.a.
Összes hang előfizető	152 119	148 551	(2,3%)	152 119	148 551	(2,3%)
Összes kimenő forgalom (ezer percben).....	64 475	54 403	(15,6%)	265 911	224 995	(15,4%)
Internet és TV szolgáltatások						
Kiskereskedelmi DSL piaci részesedés (becsült).....	81,8%	85,8%	n.a.	81,8%	85,8%	n.a.
Összes DSL előfizető.....	88 840	91 972	3,5%	88 840	91 972	3,5%
IPTV előfizetők száma	59 188	61 127	3,3%	59 188	61 127	3,3%

A vezetékes bevételek forintban kifejezett értéke 8,5%-kal csökkent negyedéves összehasonlításban, miután az alacsonyabb hang, adat- és egyéb bevételeket csak részben ellentételezték a magasabb internet és TV bevételek. A hang bevételek az alacsonyabb árak és forgalom, valamint az alacsonyabb átlagos ügyfélszám eredményeként csökkentek negyedéves összehasonlításban. Az adatbevételek a bérelt vonalokból származó alacsonyabb bevételek eredményeként csökkentek.

Ezen csökkenéseket némiképp ellentételezték a megnövekedett TV bevételek az 3,3%-kal magasabb IPTV előfizetői bázisnak köszönhetően. Az internet bevételek euróban kifejezett értéke közel azonos szinten maradt negyedéves összehasonlításban.

EBITDA

Az EBITDA forintban kifejezett értéke 16,0%-kal nőtt Montenegróban 2014 negyedik negyedévében elsősorban a „save to invest” kezdeményezések (újratárgyalt anyagbeszállítói, karbantartási és bérleti szerződések, ügyfélszámlák alacsonyabb nyomtatási és postaköltsége) miatt jelentősen alacsonyabb működési költségek miatt, melyet csak részben ellentételezett az 5,6%-kal alacsonyabb bruttó fedezet.

Szegmens Capex

A szegmens Capex 5,6%-kal csökkent 2014 negyedik negyedévében az előző év azonos időszakához viszonyítva, a számlázó és CRM informatikai rendszerfejlesztési projekttel kapcsolatos alacsonyabb költségek eredményeként. A szegmens Capex 16,6%-kal nőtt éves összehasonlításban elsősorban a magasabb 3G/4G hálózati beruházásoknak köszönhetően.

3.3. Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

Független követelések

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

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

Független kötelezettségek

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

Magyarország

Tranzakciós díjjal kapcsolatos közérdekű keresetek

Két hasonló per indult a Társaság ellen a Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság és a Fogyasztóvédelmi Egyesületek Országos Szövetsége által a postán sárga csekken és üzletben személyesen történő számlakiégvénylés esetén felszámított tranzakciós díj jogszerűsége kapcsán. A Társaság meggyőződése szerint a tranzakciós díj a bevezetéskor nem ütközött jogszabályba, azonban időközben az Elektronikus Hírközlésről szóló törvény módosítása a díj alkalmazását megtiltotta. A Társaság a törvény módosítás hatályba lépésétől a díjat nem alkalmazza és megfelel a törvény előírásainak. Habár az egyik perben a másodfokú ítélet nem kedvező a Társaság számára, a menedzsment még mindig nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésre kerülne sor.

Macedónia

Bizonyos határidők állítólagos elmulasztása

A MKT-nak és T-Mobile MK-nak a normál üzletmenetből kifolyólag számos jogi és szabályozói keresettel kapcsolatos függő kötelezettsége van. Ezek túlnyomó része számos kérelemhez kapcsolódik, melyet szabályozói szervekhez nyújtottak be vétségi eljárás miatt, előfizetői igényekkel kapcsolatos határozat határidejének állítólagos túllépése okán. A legnagyobb lehetséges bírság a korábban hatályos alkalmazandó helyi jogszabályok szerint a társaságok vétséget megelőző év bevételeinek (35-43 milliárd forint) 4-10%-ára rúghat minden egyes esetben. A menedzsment nem tartja valószínűnek, hogy ezen igények kapcsán jelentős kifizetésekre kerülne sor, mivel ezen vétségi eljárások kezdeményezése is megalapozatlan.

Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2014. december 31-i névértéken 15,6 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat magyar 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 jelentős, ilyen jellegű garanciák lehívására sem 2014-ben, sem 2013-ban, és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2014-ben.

3.4. Egyéb ügyek

Tanácsadói szerződések ügyében folytatott vizsgálatok

Amint azt korábban közzétettük, a Társaság Audit Bizottsága belső vizsgálatot folytatott a Társaság és/vagy kapcsolt vállalkozásai montenegrói és macedóniai tevékenységével kapcsolatos, összesen több mint 31 millió euró értékű szerződésekkel összefüggésben. A belső vizsgálat elsősorban annak megállapítására irányult, hogy a Társaság és/vagy montenegrói és macedóniai kapcsolt vállalkozásai teljesítettek-e az Egyesült Államok jogszabályaiba (ideértve az Egyesült Államok Külföldön Kifejtett Korrupt Gyakorlatokról szóló törvényébe (az FCPA)) ütköző kifizetéseket. A Társaság a belső vizsgálat eredményeit korábban közzétette. További információkat a belső vizsgálatban a Társaság 2011. december 31-én végződött évre vonatkozó éves jelentése tartalmaz.

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

2011. december 29-én a Társaság bejelentette, hogy végleges egyezséget kötött a DOJ-vel és az SEC-vel a DOJ és az SEC Társasággal kapcsolatos vizsgálatainak egyezség útján történő lezárásáról. Az egyezségekkel a DOJ és az SEC vizsgálatai lezárultak. A Társaság 2011. december 29-én közzétette az egyezségek legfontosabb feltételeit. Így különösen, a Társaság közzétette, hogy egy két éves időtartamú, Vádemelés Elhalsztásáról szóló Megállapodást („Megállapodás”) kötött a DOJ-vel. A Megállapodás 2014. január 5-én lejárt. A DOJ által a Megállapodásnak megfelelően előterjesztett kérelemre az Egyesült Államok illetékes Körzeti Bírósága (Virginia – Keleti Körzet) 2014. február 5-én ejtette a Társaság elleni vádakot.

2012. január 6-án a Társaság a DOJ-vel kötött egyezségnek megfelelően 59,6 millió USD (14.712 millió forint) összegű büntetőjogi pénzbírságot fizetett. 2012. január 23-án a Társaság az SEC-vel kötött egyezségnek megfelelően 25,2 millió USD „vagyonilóny elvonása” („disgorgement”) összeget, továbbá ezen összegre 6,0 millió USD (összesen 7.366 millió forint) kamatot fizetett. A Társaság a DOJ-vel és az SEC-vel kötött egyezségek keretében így összesen 90,8 millió USD-t (22.078 millió forintot) fizetett.

A fizetendő teljes 90,8 millió dollár összegre a Társaság céltartalékot képzett 2011. év vége előtt. A Társaság ezekre az ügyekre 2012-ben, 2013-ban és 2014-ben sem képzett további céltartalékot.

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

A GTS akvizíció

A Társaság 2015. február 25-i Igazgatósági ülésén, mely elfogadta a jelen konszolidált beszámoló előterjesztését a tulajdonosok éves rendes Közgyűlése számára, az Igazgatóság jóváhagyta a GTS Hungary Kft. (GTS) 100%-os részesedésének megvásárlását a DT csoport egy másik tagvállalatától készpénz és adósság nélkül számított legfeljebb 42 millió eurós vételáron (a 2014. december 31-i záróárfolyamon 13 225 millió forint). A tranzakció zárására előreláthatóan 2015 második negyedévében kerül sor.

3.6. Üzleti környezet

A távközlési iparág világszerte jelentős változáson megy keresztül. A nemzetközi trendek az integrált távközlési, információs, média és szórakoztató piac irányába mutatnak. Ezek a trendek a helyi sajátosságokkal együtt új felállást hoznak létre a gazdasági rendszerünkben az infrastruktúra, a szolgáltatások és az új üzleti modellek tekintetében egyaránt.

Magyarország

A telítődő hagyományos magyar telekommunikációs piacot mérsékelt növekedés, a piaci szegmensek közötti átrendeződés és a nyereségszintek csökkenése jellemzi. A vezetékes hang piac, mint fő bevételi és profit forrás hanyatlóban van, a mobil hang piac is ezt a trendet követi stagnáló ügyfélszámmal és csökkenő árakkal. A vezetékes piacot a 3Play csomagok jellemzik, ahol a szolgáltatáskínálat fő eleme egyre inkább a szélessávú szolgáltatás. A vezetékes piacon további konszolidációra és új over-the-top (OTT) technológiák megjelenésére számítunk. Egyre növekvő technológiai platform alapú versenyt figyelhetünk meg, ahol versenytársaink folyamatosan bővítik az új-generációs országos vezetékes és mobil hálózatokat. A mobil piacon megjelentek a virtuális szolgáltatók (MVNO), bár piaci hatásuk marginális, és egy negyedik mobilszolgáltató piacra lépése is várható. A piacot az átalánydíjas ajánlatok, valamint erős verseny jellemzi úgy a hang, mint a szélessávú és tartalomszolgáltatások területén. Az ügyfelekért folyó harc lenyomta az árakat. Arra számítunk, hogy a mobil szélessáv, a fizetős TV szolgáltatás és az informatikai szolgáltatások szegmensnei további bevétel-növekedést hoznak majd az elkövetkező években.

A magyar gazdaság visszaesése/ stagnálása véget ért, a kilábalás - még ha kevésbé is érezhető - elkezdődött. A piac alakulásában kihívást jelent a makrogazdasági kilátások bizonytalansága és az erősebb szabályozás, amely további nyomást jelent a piaci szereplőknek.

A hazai kereslet gyengése negatívan hat a gazdasági szerkezetre és visszaesést hoz a szolgáltatásokban. Bár 2014 GDP növekedést hozott ez a háztartásokban nem volt érzékelhető mivel a magyar gazdaságot egyelőre az ipari termelés exportja húzza. 2015-ben csökkenő mértékben ugyan, de további gazdasági növekedésre számítunk, de a növekedés szerkezete nem változik. A kedvezőbb gazdasági környezet lassan gyűrűzik be a háztartásokba.

Macedónia

Az elkövetkező időszakban a növekedés fokozatos gyorsulása várható: 2015-re 4,1%-os, 2016-ra 4,5%-os mértékben. A növekedési kilátások főként az exporton és a fogyasztáson alapulnak, és pozitívan befolyásolják a munkaerőpiacot és a további növekedésserkentő beruházásokat. 2015-re az átlagos infláció értéke 1,0% körül várható, kifejezett csökkenési kockázattal, a kereslet-oldal nyomásának és a begyűrűző külföldi árak deflációs nyomásának köszönhetően.

A nagy kihívások elé állító üzleti környezetben való működés, és a hanyatló telekommunikációs üzleti előrejelzések rövid- és középtávon (2015-ben 8%-os, 2019-ben 3,4%-os piaci csökkenés), valamint az erős verseny az árcsökkenés és az értékromlás folytatódását eredményezi. A vezetékes piacon a folyamatos mobil helyettesítés kiegészült az összes vezetékes és mobil piacon tapasztalható erősödő versennyel.

A versenykörnyezet konszolidációja folytatódik, a VIP (Telekom Austria) és ONE (Telekom Slovenije) bejelentette az összeolvadásuk szándékát. Az év korábbi időszakában a VIP felvásárolta a Blizoo-t, a két legnagyobb macedóniai CaTV szolgáltató egyikét. Emellett, 2014 elején egy új virtuális mobilszolgáltató lépett a piacra, az Albafone, amely az albán etnikai csoportot célozta meg.

Montenegró

A montenegrói távközlési piac komoly kihívásokkal néz szembe: a makrogazdasági feltételek még mindig kihívást jelentenek, a verseny erősödik, míg a szabályozói nyomás minden eddiginél nagyobb.

A vezetékes piacon fokozódik a verseny a kábelszolgáltatókkal, amelyek igyekeznek terjeszkedni. 2014. októberben az SBB regionális kábelszolgáltató felvásárolta a BBM helyi kábelszolgáltatót, és ezzel piacvezetővé vált a Pay TV szegmensében. Emellett az m:tel jelentős kábeltelevíziós beruházásokat jelentett be 2015-re. A szabályozó ügynökség beavatkozott a kiskereskedelmi vezetékes hang alapú szolgáltatások piacán és az árakat két lépésben csökkentette: először 2014 áprilisában, majd decemberében. A CT a kiskereskedelmi és a nagykereskedelmi szélessávú árait a 2013-as költségkalkulációs modellnek megfelelően 2014. december 1-jei hatállyal csökkentette. Az erősen telített mobil piacon éles árverseny alakult ki. A szabályozó többoldalú megállapodás aláírását kezdeményezte a (kis- és nagykereskedelmi) roamingdíjak csökkentéséről az EU-n belüli harmonizálás érdekében.

2014 harmadik negyedében a tényleges GDP növekedés 1,3% volt, miközben a becslések körülbelül 2%-ot jósolnak 2014-re, ami alacsonyabb a tervezettnél, azonban a régióval összevetve magasabb. Az államadósság a harmadik negyedében 58,1% volt, mely megközelíti az EU által korlátként meghatározott 60%-ot. A Világbank és az IMF figyelmeztetett, hogy az első montenegrói autópálya finanszírozására felvett hitel az államadósság helyzetét és a pénzügyi stabilitást fenyegeti. Az autópálya építését a tervek szerint 2015 év elején kezdik. Ugyanakkor a kormány várakozásai szerint az autópálya megépítése jelentős sokszorozó hatással lesz a gazdaság többi részére, a várható jelentős külföldi tőkebefektetéssel (FDI) együtt. A nyugdíjak és a közalkalmazottak bérének befagyasztása, a banki hitelezés korlátozása, valamint a reálszféra magas szintű likviditáshiánya befolyásolják az elkölthető jövedelmet és erősítik az általános költségtudatos fogyasztói magatartást.

3.7. Stratégia

Magyarország

Összpontosított stratégiai erőfeszítéseinknek köszönhetően 2014 negyedik negyedében a Magyar Telekom megtartotta vezető pozícióját a magyarországi vezetékes, mobil, internet és ICT üzleti területeken. A bizonytalan makrogazdasági és piaci helyzet ellenére javult az ügyfélmegtartási képességünk és jelentős mennyiségi növekedést értünk el. Fokozatosan bővítettük továbbá hálózati és ügyfél-kiszolgálási képességeinket, proaktívan kiaknázva különböző partnerkapcsolati modelleket is. A külső környezet változásai fokozottan arra készítetnek bennünket, hogy üzletmenetünkben és ügyfélszolgálatunkban új szemléletmódot alkalmazzunk.

Folytatjuk átalakulásunkat egy diverzifikált szolgáltató vállalat irányába stratégiai fókuszaink mentén, célunk az alaptervekenység megújítása, fokozása és kiterjesztése, amely a bevétel növekedéssel párhuzamosan egy agilisabb szervezet kialakítását segíti elő. Középtávú stratégiai célunk, hogy hatékonyabb és agilis szervezetté váljunk, termék és szolgáltatásportfóliónkat egyszerűsítsük, és fokozzuk folyamataink automatizálását. Integrált szolgáltatóként továbbra is különleges ügyfélményt nyújtunk ügyfeleinknek vezető márkánk és kiváló technológiánk segítségével.

A változó ügyféligények, a technológiai fejlődés és az új üzleti modellek előtt járva új kompetenciáink mentén kihasználjuk képességeinket, hogy vezető szerephez jussunk az otthonok digitális kiszolgálásában a fogyasztók és a partnerek számára egyaránt. Az alaptervekenységeken kívüli területek, mint például az energia, az e-egészségügy, a pénzügyi és biztosítási szolgáltatások az ügyfelek megtartását szolgálják és új bevételi forrásokat jelentenek.

Stratégiánk lehetővé teszi számunkra, hogy kiaknázzuk és bővítsük kiterjedt ügyfélbázisunkat, jelentősen javítsuk a hatékonyságunkat és megragadjuk a növekedési lehetőségeket, ami hosszú távon további stabil készpénztermelést eredményez.

Macedónia

A Makedonski Telekom és a T-Mobile Macedonia 2014-ben fenntartotta piacvezető távközlési szolgáltatói pozícióját minden telekommunikációs piacon, azonban fel kell készülni arra, hogy a 2015. év elején a mobil és Pay TV szolgáltatások terén a második helyre csúszunk vissza, a Telekom Austria Csoport és a Telekom Slovenije megállapodásának köszönhetően, amelynek értelmében VIP és ONE leányvállalataikat összeolvasztják.

A vezetékes szolgáltatások területén az intenzív verseny leginkább a kábel TV szolgáltatóktól eredeztethető, melyek havidíj nélküli, hang alapú forgalmat tartalmazó szélessávú és TV szolgáltatásokat egyaránt magába foglaló csomagokat kínálnak. A kiskereskedelmi adat piac visszaesett az erősödő piaci verseny miatt. Felhőszolgáltatások kerültek bevezetésre és az informatikai piac dinamikus növekedése figyelhető meg.

A helyi kihívásoknak való megfelelés, a stratégiai törekvésünk megvalósítása érdekében, bevezetésre került az új macedón Ambíció Program 2.0, stratégiai irányként, amelynek végső célja az átalakulás irányának fenntartása az alábbiakon keresztül:

- A technológia magasabb szintű ügyfélménné alakítása;
- A bevétel/EBITDA trend stabilizálása;
- Hatékony adminisztratív gépezet (a piacrajtási idő csökkentése átfogó folyamatautomatizálással)
- Működési kiválóság (a működés rugalmassága, az ügyféligényekre való reagálás javítása és a költségek minimalizálása)
- Új piaci trendek létrehozása és új, a közösségi médiát használó digitális intelligens világ kialakítása

Montenegró

A Crnogorski Telekom sikeresen teljesítette a 2014-es üzleti évet, megőrizte piacvezető szerepét, fenntartotta stabil pénzügyi pozícióját, és jelentős előrelépést ért el az átalakulás útján.

A legfőbb üzleti kihívásokat a makroökonomiai nyomás, a szabályozói nyomás, a fokozódó verseny, valamint a digitális életforma jelentette; mindeközben az üzletmenetet leginkább a bevételcsökkenés lassulása, a költségfegyelem és az e-átalakulás jellemzi.

A Crnogorski Telekom a jövőben is folytatja stratégiai kerettervének és átalakulási tervének megvalósítását, amelyek alapjául három stratégiai réteg szolgál:

- Előre a szélessávért (Stand for Broadband): FTTH/4G kiépítése és az X-Play/ fix-mobil konvergencia (FMC) ajánlatok elterjesztése az ultra-magas sebességű kapcsolat és zavartalan ügyfélménné biztosítása érdekében a vezetékes és mobil adatfolyamok és a minőségi szolgáltatási jellemzők vonatkozásában, hogy fenntartható legyen a hosszú távú versenyképesség a szélessáv, a TV és az FMC területén.
- Átalakulás a legjobb teljesítményért (Transform to Outperform): Az ügyfelek és alkalmazottak digitális elkötelezettsége az átalakítási kezdeményezések által, valamint konszolidációs stratégiák az All-IP költséghatékony hálózati architektúra, a szolgáltatások konvergenciája, a többcsatornás üzleti modell, valamint a gyorsabb és rugalmasabb piacra lépés támogatása érdekében.
- Új játéktér (New Way to Play): ICT/Cloud és hardver kezdeményezések; a tartalom sokféleségének és interaktív jellegének fejlesztése; új üzletfejlesztési lehetőségek és a partnerségi koncepció kiaknázása.

3.8. Főbb erőforrások és kockázatok

A pénzügyi helyzetünket, a működési eredményünket, illetve az értékpapírjaink kereskedési árát ezek a kockázatok bármelyike negatívan befolyásolhatja. Nem csak az alábbiakban felvázolt kockázatokkal kell szembenéznünk. További, jelenleg nem ismert kockázatok, vagy olyan kockázatok, melyeket jelenleg lényegtelennek tekintünk, szintén kedvezőtlen hatással lehetnek a pénzügyi helyzetünkre, működési eredményeinkre, illetve az értékpapírjaink kereskedési árára.

- Működésünk (Magyarországon és külföldön egyaránt) jelentős állami szabályozási hatás alatt áll; tovább szigorodnak a fogyasztóvédelemmel kapcsolatos előírások, továbbá szigorodhatnak egyes szabályozott nagykereskedelmi szolgáltatások árának meghatározásával kapcsolatos szabályok, amelyeknek az üzletünkre és a működési eredményeinkre is kedvezőtlen következményei lehetnek;
- Erősebb versenynek vagyunk kitéve, növekszik a mobil virtuális hálózati szolgáltatók (az MVNO-k) szerepe a mobil piacon;
- Magyarországon a jelenlegi mobilpiaci szereplők mellett a DIGI 10MHz frekvenciablokkhoz jutott 1800MHz-es frekvenciasávon a legutóbbi frekvencia tenderen, amin mobil szolgáltatás indításába kezdhet új szereplőként ezen a piacon;
- Bevételi célkitűzéseink elérése nagyrészt attól függ, hogy sikerül-e csökkenő hang alapú bevételeinket TV, internet, RI/IT és kiskereskedelmi energiaértékesítésből származó bevételekkel ellensúlyozni;
- Lehetséges, hogy nem tudunk alkalmazkodni a távközlési piacokon bekövetkező technológiai változásokhoz;
- Működési modellünk jövőjét az üzleti környezet jelenleg még előre nem látható változásai befolyásolhatják;
- A technológiai és a távközlési ágazat fejlesztései egyes eszközeink könyv szerinti értékének csökkenését, értékvesztését okozhatják;
- Az eredményünkre negatív hatással lehetnek a mobilkommunikációs technológiáknak tulajdonított valós vagy vélt egészségügyi kockázatok;
- A rendszerhibák csökkent felhasználói forgalmat és kisebb bevételt eredményezhetnek, valamint árthatnak hírnevünknek;
- A kulcs munkatársak elvesztése gyengítheti az üzletünket;
- A montenegrói és macedóniai szabályozási környezet szigorodása; a montenegrói állami hálózati konszolidációs folyamat kedvezőtlenül befolyásolhatja működési eredményünket ezen országokban;
- 2014. szeptember 29-én Macedónia, Montenegró, Szerbia, és Bosznia-Hercegovina távközlésért felelős miniszterei megállapodást írtak alá, miszerint 2015. januártól kezdve 2017-ig az európai uniós szintre csökkentik az aláíró országok területén a mobiltelefonálás roamingdíjait;
- Macedóniában a legfontosabb fejlemény két versenytársunk, a ONE és a VIP összeolvadásának bejelentése. A tranzakció zárásának feltétele a ONE megerősítő átvilágítása és a macedón hatóságok jóváhagyása. Arra számítunk, hogy amennyiben jóváhagyják ezt az összeolvadást, a tranzakció át fogja alakítani a versenykörnyezetet a macedón távközlési piacon;
- A részvényáraink ingadozók lehetnek és a részvényeladási képességet a részvényeink és ADS-eink viszonylag kevésbé likvid piaca negatívan befolyásolhatja;
- A befektetéseink értékét, a működési eredményünket és pénzügyi helyzetünket kedvezőtlenül befolyásolhatják a magyarországi és más országokban bekövetkező gazdasági fejlemények;
- Ki vagyunk téve a magyar adórendszer kiszámíthatatlan változásainak;
- A devizaárfolyamok ingadozása kedvezőtlenül befolyásolhatja a működési eredményünket;
- Vitáink és peres ügyeink a szabályozó hatóságokkal, versenytársakkal és más felekkel kedvezőtlenül befolyásolhatják működési eredményünket.

3.9. Kitekintés

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

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

Az üzleti szegmenseink mindegyikére hatással van egyedi üzleti környezete, és előre nem látott, általunk nem befolyásolható körülményeknek és eseményeknek vagyunk kitéve. A világgazdaság kiheverte a válságot, de ez nagyban függ a FED monetáris politikájától. Az európai növekedés továbbra is törékeny. Jelentős bizonytalanság övezi az euró jövőjét, különösen Görögországban.

Magyarország

A magyar gazdaság 2013-ban kilábalta a recesszióból, és a GDP növekedés 3% felett alakult 2014-ben, amit az export teljesítmény, az EU alapok felhasználása valamint a csökkenő üzemanyagárak hajtottak. A Magyar Nemzeti Bank prognózisa 2015-re 2,3 százalékos GDP növekedést jelez. A munkanélküliségi ráta 8,1 százalékra csökkent, a magyar fizetőeszköz volatilitása pedig várhatóan továbbra is fennmarad.

A költségvetés kiegyensúlyozására a magyar kormány számos intézkedést vezetett be, hogy 2014-ben a hiányt a GDP 3 százaléka alatt tartsa. Az Országgyűlés elfogadott egy törvényt, amely telekommunikációs adót vetett ki a szolgáltatókra vezetékes és mobil hang, és mobil SMS/MMS szolgáltatásokra 2012. július 1-ei hatállyal határozatlan időre. A távközlési adó 2014-ben a Magyar Telekom számára 25,8 milliárd forint költséget

jelentett. Az Országgyűlés elfogadott egy további törvényt, melyben adót vetettek ki a közmű szolgáltatók vezetőire (pl.: alépitmények, kábelek) 2013-tól. A 2014-es adókötelezettség és az adó teljes évi költsége (7,6 milliárd forint) 2014 első negyedében került lekönyvelésre az adóköteles infrastruktúra 2014. január 1-jei állapota alapján. A T-Systems Magyarország szegmensünket a kormányzat, a legnagyobb üzleti ügyfelünk kiadásainak erős csökkentése is érinti.

2013 szeptemberében a Magyar Telekom frekvenciahasználati jogosultsága a 900 MHz-es és 1800 MHz-es frekvenciasávokban meghosszabbításra illetve harmonizálásra került 2022-ig. A Magyar Telekom 34 milliárd forintot fizetett a kiterjesztés eredményeként. 2014 szeptemberében a Magyar Telekom használati jogot nyert a Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság Hivatal tenderén 2034 júniusáig frekvenciablokkok használatára a 800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz és a 2600 MHz-es frekvenciasávokban. A Magyar Telekom az elnyert frekvenciablokkokért 59 milliárd egyszeri forint díjat fizetett 2014 negyedik negyedében.

2014-ben "Partnerség a Digitális Magyarorszáért" megállapodás született a magyar kormánnyal, melynek célja Magyarország teljes HSI (szélessávú internet, > 30 Mbps) lefedettségének elérése 2018-ig, abban az esetben amennyiben a roll-out feltételei kedvezőek és uniós forrásokat is fel lehet használni.

A Magyar Telekom folytonosan keresi az üzleti lehetőségeket az alap szolgáltatásain túl. Jelentős lépést tettünk ebbe az irányba, amikor beléptünk a magyar energia kiskereskedelmi piacra. Ez az új bevételi forrás lehetővé teszi számunkra, hogy ellentételezzük árbevételünk csökkenését, habár ezen bevételek alacsonyabb árrést eredményeznek. A magyar kormány elfogadta a háztartási energia árának 10%-os csökkentését 2013. január 1-jétől, valamint 11%-os csökkentését 2013. november 1-jétől. 2014. február 6-án elfogadták a gázárak további 6,5%-os csökkentését 2014. április 1-jétől, valamint 2014 szeptemberétől az áramárak 5,7%-os mérséklését.

Macedónia

Macedóniában erősödik a verseny, mind a vezetékes mind a mobil piacon. A mobil piacon az agresszív árpolitikát a csak ezen a piacon jelen lévő szolgáltató hajtja, hogy ez által megpróbálja visszaszerezni elvesztett piaci részesedését. Ez a tendencia várhatóan folytatódik a bejelentett mobil végződtetési díjak csökkentése után is. Az Albafone belépett a piacra, mint MVNO, csak kártyás előfizetői portfólióval. Részben és teljesen átalánydíjas ajánlatok dominálnak a mobil hang piacon. A mobil adatátviteli piacot az átalánydíjas csomagok dominálják.

A vezetékes szegmensben a szélessávú kapcsolatokat használó csomagajánlatok a jövőbeni szolgáltatások alapja. A digitális TV szolgáltatások fokozzák az interaktivitást a fogyasztók felé, és lehetővé teszik a kibővített alkalmazásokat. Annak érdekében, hogy modern, karcsú és teljesen konvergens távközlési szolgáltatóvá váljon, a Macedonski Telekom elindította az Ambition Program 2.0-át.

Macedóniában intenzívebb szabályozási intézkedéseket is várunk a jövőben. Pure LRIC módszertan várható a vezetékes végződtetési díjakra (FTR) és IP összekapcsolódásra. 2015 elején árrésprésvizsgálat várható a kiskereskedelmi üvegszálás termék esetében. Továbbá, kötelezettség várható az összes piaci szereplő számára, hogy a légvezetékeket föld alá vezessék a városi területeken, valamint digitális menetrend kötelezettség a háztartások 30 és a 100 Mbps sebességű lefedésére, a technikai semlegesség biztosításával 2020-ig. A Balkán barangolási szabályozás aláírása a kis- és nagykereskedelmi áraknak az EU roaming III szintre történő csökkentését fogja eredményezni. A szélessávú termékek az egyetemes szolgáltatások körébe kerülnek 2015-től.

Montenegró

Montenegróban a közeljövőben nehéz környezetre számíthatunk a verseny és szabályozási nyomások hatására. A vezetékes piacon a Crnogorski Telekom marad a domináns szolgáltató, maradéktalanul kihasználva a multi-play, multiscreen, és finanszírozási képességeit. Az optikai hálózat kiépítése növeli a szélessávú penetrációt, de anélkül, hogy prémium bevételek keletkeznének. A versenytársak növelik a lefedettséget és a szolgáltatási szintet kábeltévé felvásárlások segítségével vagy saját új generációs hálózat (NGN) beruházásokkal értékes ügyfeleket szerezve, akik X-Play élményt és többet értéket keresnek. A mobil szegmenst erős verseny és érzékenység jellemzi. A postpaid szegmensben a piaci követők átalánydíjas tarifákat vezetnek be korlátlan on-net forgalommal és internet használatlaltal. A piaci szereplők elkötelezettek a hálózati kapacitások növelésére a 4G/NGM hálózatok kiépítésével. A versenytársak X-Play képességeket építhetnek ki a KTV/SAT üzemeltetőkkel koalícióban vagy felvásárlással, így vezetékes szolgáltatásokat is tudnak majd ajánlani.

Ami a szabályozási intézkedéseket illeti, a regionális roaming szabályozás erősen befolyásolja roaming bevételeink alakulását. Közvetve azonban lehet negatív hatása a nemzetközi mobilhívás-végződtetési díjakra is. A szabályozott fix-, és mobilhívás-végződtetési díjak csökkenése zajlik a 2013-2016 közötti időszakban. A kiskereskedelmi ár költség alapú szabályozása (a hálózathoz való hozzáférés, fix hang- és ADSL) negatívan fogja befolyásolni a bevételek alakulását, különösen annak a ténynek köszönhetően, hogy LRIC modellt kell alkalmazni a 2014-es szabályozói jelentések esetében. Árrés vizsgálat várható a kiskereskedelmi termékek esetében 2015 második felében. Az új eLaw és a kapcsolódó rendeletek alkalmazása szigorú-feltételeket és költséges kötelezettségeket jelentenek az üzemeltetőknek. Az állam, úgy is dönthet, hogy telekommunikációs szolgáltatások nyújtására fogja hasznosítani a rendelkezésre álló infrastruktúráját (költségoptimalizálás).

3.9.1 Bevételek

A vezetékes szolgáltatások területén a hang szolgáltatásból származó árbevétel további csökkenését várjuk a tartós vonalcsökkenés és a vezetékes tarifák mérséklődése miatt, melyet a mobil helyettesítés és a vezetékes piacon tapasztalható VoIP vagy VoCable szolgáltatókkal szembeni erősödő verseny okoz. A mobil helyettesítés még mindig a lemorzsolódás fő oka, és arra számítunk, hogy az átlagos mobil percdíjak 2015-ben továbbra is alacsonyabbak lesznek, mint az átlagos vezetékes percdíjak. Az ingyenes vagy alacsony árú vezetékes tarifák-gyorsan terjednek a csomagolt szolgáltatások esetében. A megfigyelhető piaci tendenciáknak megfelelően igyekszünk termékeinket összecsomagolni, hogy minden egyes ügyfél igényét valamennyi platformon ki tudjunk szolgálni. A vezetékes összekapcsolási díjak további csökkenése várható 2015-ben és 2016-ban.

A telített vezetékes piacon továbbra is a TV marad a fő hajtóerő. Az általunk kínált platformok (kábel, IP, szatellit) széles skálájára alapozva célunk, hogy azon ügyfeleket elérjük, akiknek jelenleg kevesebb, mint három szolgáltatást nyújtunk. 2014-ben piacvezető pozíciót értünk el a magyarországi TV piacon, és az a célunk, hogy tovább növeljük az előfizető számot 2015-ben; az erős verseny miatt azonban az elérhető árrésünkre komoly nyomás nehezedik. A TV piaci pozíciónk erősítése érdekében folyamatosan fejlesztjük a termék portfóliónkat (mint például az OTT megoldások).

A mobil szolgáltatások területét tekintve a piac telítődött és csökkenő hang alapú bevételekre számítunk. További növekedést várunk a mobil szélessávban, valamint az értéknövelt és adatátviteli szolgáltatások jövőbeli növekedési lehetőségeit tekintve, azonban ez a pozitív hatás nem lesz képes ellensúlyozni a hang alapú bevételek csökkenését. Az átalánydíjas mobil díjcsomagok terjedése már elég intenzív (és várhatóan növekedni fog) és az árak jelentősen visszaestek. A mobil végződtetési díjak további csökkenésére számítunk a jövőben is. Egy negyedik mobilszolgáltató piacra lépése is várható. Az MVNO hatás nem tekinthető jelentősnek.

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

3.9.2 Költségek

Elköteleztük magunkat amellyel, hogy minden üzleti szegmensben javítsuk belső működési hatékonyságunkat. Annak érdekében, hogy megvalósítsuk céljainkat az egyre élesedő versenykörnyezetben, határozott költség-kontrollal tervezzük részben ellensúlyozni a bevételek csökkenését. Folytatjuk a csoport szintű hatékonysági projektünket.

Megállapodtunk a Társaságnál működő érdekképviselőkkel az anyavállalatot érintő 2015-2016. évi létszámleépítésről, valamint a bérfelállítás mértékéről. A Társaság maximum 1700 munkavállaló elbocsátásáról állapodott meg az érdekképviselőkkel, melynek körülbelül 40%-a 2014. október 1. és 2015. március 1. között távozik a Társaságtól, a fennmaradó 60% pedig várhatóan 2016. január 1-jétől. A 2 éves programra vonatkozó végkielégítéssel kapcsolatos költségek teljes összege megközelítőleg 12 milliárd forintot tesz ki, melyből 4 milliárd forint 2014-ben került könyvelésre. Az érdekképviselőkkel kötött megegyezés szerint az anyavállalat azon alacsonyabb kereseti kategóriákba tartozó munkatársai, akik 2016. január 1-jén állományban lesznek, 2015. július 1-i visszamenőleges hatállyal 4%-os bérfelállításban részesülnek, annak érdekében, hogy a bérek versenyképességét megőrizzük. Ezek az intézkedések nettó 15 milliárd forint költségmegtakarítást eredményeznek a 2 év során a személyi jellegű költségekben, amely a programhoz kapcsolódó elbocsátási költségek tekintetében átlagosan 9 hónap megtérülési időt jelent.

Műsor- és jogdíj fizetési kötelezettség a korábban ingyenesen sugárzott TV csatornák után továbbra is lehetőség marad 2015-ben.

3.9.3 Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba

Az előző évekhez hasonlóan a capex költségek fő prioritásai nem változtak. Az új termékekbe és platformokba (pl.: 4G, HSI) történő beruházás továbbra is fő stratégiai célunk marad. A szélessáv kiterjesztése érdekében mobil hálózatunkon nagyszabású modernizációt végzünk.

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

Törekszünk az ügyfélközpontúság további fejlesztésére, mely stratégiánk prioritása, és melynek eszköze az új CRM rendszer sikeres bevezetése Magyarországon, Macedóniában és Montenegróban. Célunk a Társaság jelenlegi ügyfélkezelésének teljes átalakítása. Az új ERP rendszer sikeres bevezetése szintén elengedhetetlen.

Folyamatosan keressük a további értékteremtő befektetési és beruházási célokat.

4. NYILATKOZAT

Alulírottak nyilatkozunk, hogy a legjobb tudásunk szerint elkészített, az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi 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.

Christopher Mattheisen
Vezérigazgató, igazgatósági tag

Szabó János
Gazdasági vezérigazgató-helyettes

Budapest, 2015. február 25.

Ezen befektetői közlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, melyek nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi terveken, becsléseken és előrejelzéseken 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 előretekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2013. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számvetési Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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