



# MAGYAR TELEKOM

## FÉLÉVES JELENTÉS

A 2017. JÚNIUS 30-ÁN VÉGZŐDŐ MÁSODIK NEGYEDÉVI  
PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ELEMZÉSE

Budapest – 2017. augusztus 2. – A Magyar Telekom (Reuters: MTEL.BU és Bloomberg: MTELEKOM HB), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2017. második negyedévre és első félévre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

## TARTALOMJEGYZÉK

1.	FŐBB EREDMÉNYEK .....	3
2.	VEZETŐSÉGI JELENTÉS .....	5
2.1.	Konszolidált IFRS Csoport Eredmények .....	5
2.1.1	Csoportszintű Eredménykimutatás .....	5
2.1.2	Csoportszintű Cash Flow .....	8
2.1.3	Konszolidált Mérleg .....	9
2.1.4	Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal .....	10
2.1.5	Függő követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek .....	10
2.1.6	Jelentősebb események.....	10
2.2.	Szegmens riportok .....	11
2.2.1	MT-Magyarország .....	11
2.2.2	Macedónia .....	14
2.2.3	Montenegró (megszűnt tevékenység).....	15
3.	MELLÉKLETEK.....	17
3.1.	Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja .....	17
3.2.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – negyedéves összehasonlítás .....	18
3.3.	Konszolidált Eredmény és egyéb átfogó eredménykimutatás – féléves összehasonlítás .....	20
3.4.	Konszolidált Mérleg .....	22
3.5.	Konszolidált Cash Flow .....	23
3.6.	Konszolidált Tőkében bekövetkezett változások .....	24
3.7.	Árfolyam információk.....	25
3.8.	Szegmens információk.....	25
4.	NYILATKOZAT.....	26

Társaság neve:	Magyar Telekom Nyrt.	Társaság címe:	1013 Budapest Krisztina krt. 55.
		E-mail címe:	investor.relations@telekom.hu
Befektetői kapcsolattartó:	Beosztás:	Telefon:	E-mail cím:
László Linda	osztályvezető, Befektetői kapcsolatok	+36-1-481-7676	laszlo.linda@telekom.hu
Walfisch Rita	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-457-6084	walfisch.rita@telekom.hu
Pászti Gabriella	befektetői kapcsolatok menedzser	+36-1-458-0332	paszti.gabriella@telekom.hu

## AZ RI/IT MEGBÍZÁSOK FELFUTÁSA JELENTŐS BEVÉTELNÖVEKEDÉST OKOZOTT

### 1. FŐBB EREDMÉNYEK

#### Főbb pénzügyi mutatók:

MAGYAR TELEKOM Csoport Pénzügyi Eredmények - IFRS (millió forintban, kivéve mutatószámok)	2016. 2. negyedév Folyt. tevékenységek (módosított, nem auditált)	2017. 2. negyedév Folyt. tevékenységek (nem auditált)	Változás (%)	2016. 1-6. hó Folyt. tevékenységek (módosított, nem auditált)	2017. 1-6. hó Folyt. tevékenységek (nem auditált)	Változás (%)
Összes bevétel	140 987	153 521	8,9%	279 313	294 028	5,3%
Működési eredmény	21 864	20 282	(7,2%)	42 491	32 904	(22,6%)
Adózott eredmény						
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	10 682	10 320	(3,4%)	20 734	14 424	(30,4%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	25	608	n.m.	578	1 318	128,0%
	<b>10 707</b>	<b>10 928</b>	<b>2,1%</b>	<b>21 312</b>	<b>15 742</b>	<b>(26,1%)</b>
Bruttó fedezet	92 188	90 847	(1,5%)	180 826	178 412	(1,3%)
EBITDA	48 735	47 856	(1,8%)	94 670	86 198	(8,9%)
EBITDA ráta	34,6%	31,2%	n.a.	33,9%	29,3%	n.a.
Szabad cash flow				21 320	10 749	(49,6%)
Egy részvényre jutó hozam (forint)	10,91	9,90	(9,3%)	21,19	22,93	8,2%
CAPEX/ Bevétel				12,0%	12,8%	n.a.
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált főben)				9 590	9 226	(3,8%)
				2016. december 31. Folyt. tevékenységek	2017. június 30. Folyt. tevékenységek	Változás (%)
Nettó adósság				376 557	357 422	(5,1%)
Nettó adósság/ teljes tőke				39,3%	39,1%	n.a.

#### Főbb stratégiai eredmények:

- A Csoport bevételek<sup>1</sup> növekedése elsősorban a magasabb RI/IT bevételeknek köszönhető, amit az EU által támogatott projektek megugrása okozott
  - A mobil szolgáltatási bevételek növekedése folytatódott, mivel az adat bevételek emelkedése ellensúlyozta az erős verseny miatt fogyatkozó hangalapú bevételeket
  - Tovább folytatódott a készülékértékesítési bevételek növekedése, főként a magasabb magyarországi okostelefon eladásoknak köszönhetően
  - Az alacsonyabb szélessávú internet bevételek háttérben az erős verseny áll, hozzájárulva a vezetőkes bevételek csökkenéséhez
- A bruttó fedezet csökkent, mivel a magas fedezettartalmú hang bevételek csökkenését csak részben ellensúlyozta az alacsony fedezettartalmú készülék típusú értékesítési bevételek növekedése
- Az EBITDA csökkenést az alacsonyabb bruttó fedezet okozta, amit csak részben tudtak a költséghatékonysági intézkedések ellensúlyozni
- A folytatódó tevékenységekből származó Szabad Cash Flow csökkenés oka a 2016. első félév eredményét 11,3 milliárd forinttal javító egyszeri profit fokozó tételek (Origo és Infopark G épület eladásának) torzító hatása
- A Crnogorski Telekom eladása 36,4 milliárd forint nettó készpénzbeáramlást eredményezett 2017. első negyedévben
- A nettó eladósodottsági ráta 39,1% volt 2017. június végén; a negyedév során tapasztalt emelkedést az osztalékfizetés okozta

<sup>1</sup> A Crnogorski Telekom eredményeit nem tartalmazza

**Christopher Mattheisen vezérigazgató így nyilatkozott:**

„A Csoport bevételek jelentős mértékben, 8,9%-kal tovább nőttek 2017. második negyedévben az előző év azonos időszakához képest. Az EBITDA azonban 1,8%-kal csökkent, mivel a sikeresen végrehajtott költségcsökkentési intézkedések nem tudták teljes mértékben ellensúlyozni a bruttó fedezet csökkenését. Mindazonáltal, számos említésre méltó eredményt tudunk felmutatni az időszak során, melyekre szeretném felhívni a figyelmet.

A magyarországi szegmensben a március végén bevezetett új szerződéses mobil-portfólió kedvező piaci fogadtatásnak örvendett, több mint 300 000 előfizető váltott át az új csomagokra. Ezen ügyfelek jelentősen magasabb adatforgalmi előfizetésekre váltottak, aminek köszönhetően az átlagos forgalom közel 50%-kal nőtt valamint az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel szintek is növekedtek. Az új portfólió rugalmasságának köszönhetően, továbbá a kötelező feltöltőkártyás regisztrációhoz kapcsolódó, ügyfélmegtartásra vonatkozó megnövekedett aktivitásunk eredményeként a második negyedévben az előző negyedévekhez képest 50%-kal nőtt azon ügyfelek száma, akik feltöltőkártyásról szerződéses csomagra váltottak. A kötelező regisztráció eredményessége meghaladta előzetes várakozásainkat, az ebből a szegmensből származó bevételeink több mint 95%-át sikerült megtartani.

A negyedév során folytatódott a nagysebességű internet hálózatunk kiépítése, így mára már több mint 2,9 millió magyarországi háztartásban elérhető ez a szolgáltatásunk. A vezetékes előfizetők számának növelése és a modernizált hálózatunk kínálta előnyök kiaknázása érdekében tett különböző kezdeményezéseink eredményeként ma már több mint 600 ezer ügyfél használja a nagysebességű internet hálózatot, TV előfizetőink száma pedig meghaladja az egymilliót. Az új „Flip” márka bevezetése egy példa ezen kezdeményezésekre, amely Magyarország olyan területein érhető el, ahol jellemzően nem a Magyar Telekom szolgáltatásait választják. A Flip ajánlata egy rendkívül kedvező árú 3Play csomag, melyre hűség szerződés nélkül fizethetnek elő az ügyfelek, cserébe az egyszerűsített, online, önkiszolgáló ügyfélszolgálatért.

A rendszerintegrációs és IT szolgáltatásokból származó bevételeink éves szinten közel megkétszereződtek. Ez elsősorban annak köszönhető, hogy nőtt az EU finanszírozással támogatott projektek száma, amik jellemzően IT eszközök és szoftverek biztosítására vonatkozó szerződések, jóllehet ezek jelentősen alacsonyabb fedezet tartalmúak. Arra számítunk azonban, hogy ezen projekteknek köszönhetően a jövőben sikerül megszerezniük számos magasabb fedezet tartalmú IT szerződést, mivel számítunk az újonnan kialakított ügyfélkapcsolatokra és vezetékes eszközberuházásokra.

Macedóniában tovább folytatódtak az előző negyedévek során tapasztalt kedvező folyamatok. A mobil szegmensben a mobil végződési díjak csökkentése ellenére az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel tovább nőtt annak köszönhetően, hogy a szerződéses ügyfelek száma valamint a mobil szélessávú forgalom is emelkedett. A 2016. második negyedévben könnyvelt végkielégítési költségek hatása nélkül számolva stabilizálódott az EBITDA az év második negyedévében.

Az év első felében tapasztalt kedvező folyamatokra alapozva, a rendszerintegrációs és IT szegmens erős teljesítményének, valamint a vezetékes és mobil készülékek iránti erős keresletnek a folytatódását feltételezve arra számítunk, hogy 2017-ben a bevételek az eredetileg tervezettnél magasabbak lesznek, 580 milliárd forint körül alakulnak majd. Eredeti célkitűzéseink minden további eleme változatlanul marad, mivel a bevételek növekedése nagyrészt olyan bevételforrásoknak köszönhető, melyek alacsony jövedelmezőségűek és elsősorban arra szolgálnak, hogy erősítsük és bővítsük az ügyfélkapcsolatainkat, semmint, hogy azonnali megtérülést hozzanak.”

**Publikus célkitűzések\*:**

	2016	Publikus célkitűzések 2017-re
<b>Bevétel</b>	574 milliárd forint	nagyjából 580 milliárd forint**
<b>EBITDA</b>	187 milliárd forint	nagyjából 182 milliárd forint
<b>Capex</b>	98 milliárd forint	nagyjából 85 milliárd forint
<b>Szabad CF</b>	57 milliárd forint	nagyjából 55 milliárd forint
<b>Osztalék</b>	részvényenként 25	részvényenként 25 forint

\*a Cmogorski Telekom pénzügyi eredményei és a többségi részesedés átruházásáért kapott tranzakciós ár nélkül

\*\* módosított, nagyjából 560 milliárd forintról

## 2. VEZETŐSÉGI JELENTÉS

### 2.1. Konszolidált IFRS Csoport Eredmények

#### 2.1.1 Csoportszintű Eredménykimutatás

MAGYAR TELEKOM								
Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban)	2016. második negyedév (módosított, nem auditált)	2017. második negyedév (nem auditált)	Változás	Változás (%)	2016. 1-6. hó (módosított, nem auditált)	2017. 1-6. hó (nem auditált)	Változás	Változás (%)
<b>Bevételek</b>								
Mobil bevételek	76 454	79 617	3 163	4,1%	148 741	153 867	5 126	3,4%
Vezetékes bevételek	49 191	48 159	(1 032)	(2,1%)	97 537	95 707	(1 830)	(1,9%)
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	13 852	24 398	10 546	76,1%	29 232	41 527	12 295	42,1%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	1 490	1 347	(143)	(9,6%)	3 803	2 927	(876)	(23,0%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>140 987</b>	<b>153 521</b>	<b>12 534</b>	<b>8,9%</b>	<b>279 313</b>	<b>294 028</b>	<b>14 715</b>	<b>5,3%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(48 799)</b>	<b>(62 674)</b>	<b>(13 875)</b>	<b>(28,4%)</b>	<b>(98 487)</b>	<b>(115 616)</b>	<b>(17 129)</b>	<b>(17,4%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>92 188</b>	<b>90 847</b>	<b>(1 341)</b>	<b>(1,5%)</b>	<b>180 826</b>	<b>178 412</b>	<b>(2 414)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(43 453)</b>	<b>(42 991)</b>	<b>462</b>	<b>1,1%</b>	<b>(86 156)</b>	<b>(92 214)</b>	<b>(6 058)</b>	<b>(7,0%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>48 735</b>	<b>47 856</b>	<b>(879)</b>	<b>(1,8%)</b>	<b>94 670</b>	<b>86 198</b>	<b>(8 472)</b>	<b>(8,9%)</b>
Értécsökkenési leírás	(26 871)	(27 574)	(703)	(2,6%)	(52 179)	(53 294)	(1 115)	(2,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>21 864</b>	<b>20 282</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(7,2%)</b>	<b>42 491</b>	<b>32 904</b>	<b>(9 587)</b>	<b>(22,6%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(5 933)	(5 480)	453	7,6%	(12 540)	(11 530)	1 010	8,1%
Társult és közös vezetésű vállalatokban lévő befektetések eredménye	102	(2)	(104)	n.m.	78	307	229	293,6%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>16 033</b>	<b>14 800</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(7,7%)</b>	<b>30 029</b>	<b>21 681</b>	<b>(8 348)</b>	<b>(27,8%)</b>
Nyeréségadó	(5 326)	(3 872)	1 454	27,3%	(8 717)	(5 939)	2 778	31,9%
<b>Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény</b>	<b>10 707</b>	<b>10 928</b>	<b>221</b>	<b>2,1%</b>	<b>21 312</b>	<b>15 742</b>	<b>(5 570)</b>	<b>(26,1%)</b>
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	889	0	(889)	(100,0%)	1 749	9 526	7 777	444,7%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>11 596</b>	<b>10 928</b>	<b>(668)</b>	<b>(5,8%)</b>	<b>23 061</b>	<b>25 268</b>	<b>2 207</b>	<b>9,6%</b>

Az **összbevétel<sup>2</sup> 2017 második negyedévében 8,9%-kal, 153,5 milliárd forintra nőtt** (2016 második negyedéves összbevétel: 141,0 milliárd forint). Ez leginkább a Rendszerintegráció/Információs Technológiai bevételek nagyarányú növekedésének és a magasabb készülékértékesítésnek köszönhető. A 2017. első félévben, az előző év azonos időszakához mért 5,3%-os, 294,0 milliárd forintra történt növekedést is ezek a tényezők okozták.

- **A mobil bevételek 4,1%-kal, 79,6 milliárd forintra javultak 2017 második negyedévében** annak köszönhetően, hogy a magasabb mobil adat-, és készülékértékesítés bevételek Magyarországon és Macedóniában egyaránt ellensúlyozták a zsugorodó hangalapú bevételeket. 2017. első félévben a mobil bevételek a fent említett trendek következtében 3,4%-kal emelkedtek 2016 azonos időszakához képest.
  - **A hangalapú bevételek** 3,9%-kal 38,0 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében. Magyarországon a hangalapú bevételek 3,9%-kal csökkentek, mivel az előfizetők számának növekedése az ügyfélállomány összetételének javulásával együttesen is csak részben kompenzálta az üzleti és mobil szegmensben egyaránt erős versenyből adódó árnyomást. Macedóniában, miközben a kiskereskedelmi hang bevételek kismértékben javultak, a nagykereskedelmi bevételek 25,0%-kal csökkentek a nemzetközi mobil bejövő forgalomesés, valamint a 2016. decemberben történt mobil végződtetési díj vágás következtében.
  - **Az adatbevételek** 14,6%-kal 17,8 milliárd forintra nőttek 2017 második negyedévében az előző év azonos időszakához képest, a magyarországi és macedón előfizetői számnak és a használat emelkedésének hatására egyaránt.
  - **Az SMS bevételek** 2,5%-kal 4,3 milliárd forintra nőttek 2017 második negyedévében. A magyarországi tömeges SMS szolgáltatások és a Macedóniában bevezetett kedvezményes ajánlatok miatti magasabb használat több mint ellensúlyozta a lassuló magyarországi lakossági használat kedvezőtlen hatását.
  - **A mobil készülékértékesítési bevételek** 15,5%-kal 15,6 milliárd forintra nőttek 2017 második negyedévében, a magasabb mobilkészülék áraknak és a megnövekedett értékesítési volumennek köszönhetően.
  - **Az egyéb mobil bevételek** 7,1%-kal 4,0 milliárd forintra emelkedtek a készülékbiztosítási bevételek emelkedésének köszönhetően.
- **A vezetékes bevételek 2,1%-kal 48,2 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében**, míg féléves összehasonlításban 1,9%-kal 95,7 milliárd forintra csökkentek 2017 első félévében, mivel a magasabb TV és készülékértékesítési bevételeket ellensúlyozta a kiskereskedelmi hangalapú és szélessávú bevételek csökkenése.
  - **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek** 10,4%-kal, 11,5 milliárd forintra csökkentek az ügyfélbázis és az átlagos díjszintek folytatódó csökkenése miatt Magyarországon és Macedóniában egyaránt.

<sup>2</sup> A Crnogorski Telekom eredményeit nem tartalmazza

- **A szélessávú internet** bevételek éves összehasonlításban, 3,0%-kal 12,3 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében. A megnövekedett előfizetői bázis pozitív hatását a mindkét országban erős piaci verseny hatására csökkenő egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel ellensúlyozta.
  - **A TV bevételek** éves összehasonlításban 5,4%-kal nőttek és elérték a 11,3 milliárd forintot, a gyarapodó IPTV előfizetői bázis és a magasabb egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel hatására.
  - **A vezetékes készülékértékesítési bevételek** 1,4 milliárd forintra nőttek 2017 második negyedévében, mivel a több szolgáltatást összekapcsoló ajánlatainkra fordított kiemelt figyelmünknek köszönhetően nőtt a magyarországi TV készülékek és a laptopok értékesítéséből származó bevétel.
  - **A kiskereskedelmi adatbevételek** 8,5%-kal 2,7 milliárd forintra nőttek 2017. második negyedévben 2016 azonos időszakához képest, elsősorban a FINA Világbajnoksághoz kapcsolódó projektek eredményeként.
  - **A nagykereskedelmi bevételek** 2,5%-kal 4,9 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében a romániai leányvállalatunknál (Combridge) beszüntetett nagykereskedelmi tevékenység, illetve a macedón szegmensben tapasztalt alacsonyabb hazai és nemzetközi vezetékes bejövő forgalom miatt.
  - **Az egyéb vezetékes** bevételek 8,4%-kal 4,1 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében, ami az alacsonyabb eszközberleti bevételeket és késedelmi kamatokat tükrözi.
- **Az RI/IT bevételek 24,4 milliárd forintra javultak 2017 második negyedévében**, ami 10,5 milliárd forintos növekedést jelent 2016 azonos időszakához képest. A növekedés háttérben a felgyorsult ütemben Magyarországra érkező EU források illetve ezek támogatásával megvalósult hardver-, és szoftverbeszerzési projektek állnak. Ezeknek köszönhetően 2017 első félévében 41,5 milliárd forintra nőttek az RI/IT bevételek (12,3 milliárd forinttal meghaladva a 2016. első féléves értéket).
  - **Az energiaszolgáltatásból származó bevételek 9,6%-kal 1,3 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében** a csökkenő elektromos áram ügyfélszám és az utolsó egyetemes gáz ügyfelek szerződéseinek lejáratra következtében. Ugyanezen okokból kifolyólag 2017. első félévben az energiaszolgáltatásból származó bevételek 2,9 milliárd forintra csökkentek, ami 23,0%-os esést jelent 2016. első félévhez képest.

**A közvetlen költségek 28,4%-kal** 62,7 milliárd forintra növekedtek, leginkább – a bevételi tendenciákkal összhangban – az RI/IT szolgáltatásokkal kapcsolatos és a készülékértékesítési költségek növekedése miatt. 2017 első félévében a közvetlen költségek 17,4%-kal 115,6 milliárd forintra növekedtek 2016 első hat hónapjához képest.

- **Az összekapcsolási díjak** 3,8%-kal 4,7 milliárd forintra csökkentek 2017 második negyedévében 2016 azonos időszakához képest a mindkét országban alacsonyabb vezetékes hangforgalom valamint a macedóniai végződtetési díj csökkentés miatt.
- **Az RI/IT szolgáltatással kapcsolatos költségek** a 2016. második negyedévi 7,4 milliárd forintról 18,0 milliárd forintra emelkedtek 2017. második negyedévben, a bevételi tendenciákkal összhangban.
- **A vevőkövetelések értékvesztése** 29,7%-kal 1,5 milliárd forintra mérséklődött 2017 második negyedévében 2016 azonos időszakához képest a behajtási és hitelképességi folyamatok javulásának köszönhetően.
- **A magyarországi távközlési adó** 3,9%-kal 6,4 milliárd forintra nőtt 2017 második negyedévében a korlátlan hangszolgáltatást kínáló ajánlataink növekvő népszerűségéből fakadó magasabb vezetékes és mobil forgalom miatt.
- **Az egyéb közvetlen költségek** 4,1 milliárd forinttal 30,9 milliárd forintra emelkedtek 2017 második negyedévében, annak következtében, hogy a magasabb okostelefon és TV készülék-értékesítésekkel párhuzamosan emelkedtek a készülékértékesítéssel kapcsolatos költségek, valamint a TV tartalomszolgáltatási díjak szintén emelkedtek a 2016 júliusában bevezetett magyarországi műsordíjak miatt.

**A bruttó fedezet negyedéves alapon 1,5%-kal 90,8 milliárd forintra**, míg féléves viszonylatban 1,3%-kal 178,4 milliárd forintra csökkent a bevételi szerkezet alacsonyabb fedezettartalmú szolgáltatások felé való eltolódásának eredményeként.

**A közvetett költségek 1,1%-kal 43,0 milliárd forintra javultak 2017 második negyedévében** az egyéb működési költségeken elért megtakarításoknak köszönhetően. Ugyanakkor a közvetlen költségek (2016 első félévéhez képest) 7,0%-kal 92,2 milliárd forintra emelkedtek 2017 első hat hónapjában, a 2016. első félévi eredményeket segítő egyszeri tételek (Infopark G épület és Origo eladás) hatása miatt.

- **A személyi jellegű ráfordítások** stabilan 20,1 milliárd forint maradtak 2017 második negyedévében. A magyarországi dolgozói létszám gyarapodása növelte a személyi jellegű ráfordításokat. Ugyanakkor, Macedóniában nagyjából azonos mértékben csökkent ugyanez a költség, a 2016 második negyedévben, az Ericssonnak történő kiszervezés kapcsán felmerült, egyszeri létszámleépítési költség következményeként. Féléves összehasonlításban 1,0%-kal 39,5 milliárd forintra csökkentek a személyi jellegű ráfordítások 2016 első hat hónapjához képest, mivel a magasabb magyarországi ráfordításokat több mint ellensúlyozták a Macedóniában lezárult hálózati kiszervezésen elért megtakarítások illetve az alacsonyabb végkielégítéssel kapcsolatos költségek.
- **Az egyéb működési költségek** (24,2 milliárd forint 2017 második negyedévében) 1,5%-kal voltak alacsonyabbak, mint 2016 második negyedévében a tanácsadói, HR és anyag jellegű költségeken elért megtakarításoknak köszönhetően. Habár 2016 első hat hónapjához képest az egyéb működési költségek 1,4%-kal 47,3 milliárd forintra emelkedtek, mivel az első negyedévben a költségszökkentő

intézkedések nem ellensúlyozták teljes mértékben az Infopark (G épület) eladásához és visszabérléséhez kötődő magasabb bérleti költségeket valamint a helyi, modern kábelhálózat bérletéhez kapcsolódó magasabb díjakat. Ezek a tételek nem érintik már az összehasonlítást a második negyedévtől.

- **Az egyéb működési bevételek** 8,0%-kal 1,3 milliárd forintra nőttek 2017 második negyedévében az E2 vegyesvállalattól kapott magasabb névhasználati bevételek miatt. Féléves alapon 5,7 milliárd forinttal csökkentek az egyéb működési bevételek 2016 első félévéhez képest a 2016. első negyedéves egyszeri tételek (5,1 milliárd forint: Infopark G épület és Origó eladás) hiányának köszönhetően.

**Az EBITDA éves összehasonlításban 1,8%-kal 47,9 milliárd forintra csökkent 2017 második negyedévében**, az alacsonyabb bruttó fedezet miatt, melyet részben enyhített a közvetett költségek csökkenése. Féléves összehasonlításban a 8,9%-os EBITDA csökkenés mögött az alacsonyabb bruttó fedezet, valamint a 2016 első negyedévében realizált egyszeri profitjavító tételek (Infopark G épület és Origó eladás) kiesése állt.

**Az értékcsökkenési leírás 2,6%-kal 27,6 milliárd forintra nőtt 2017 második negyedévében**, míg féléves alapon 2,1%-kal 53,3 milliárd forintra növekedett a magyarországi új számlázási és ügyfélkapcsolat-menedzsment rendszerek aktiválása következtében.

**A folytatódó tevékenységből származó adózott eredmény éves összehasonlításban 2,1%-kal 10,9 milliárd forintra javult 2017 második negyedévében**, mivel az alacsonyabb működési eredményt ellensúlyozták az alacsonyabb pénzügyi és nyereségadó ráfordítások. 2017. első félévben a folytatódó tevékenységből származó adózott eredmény 26,1%-kal 15,7 milliárd forintra csökkent éves összehasonlításban, a 2016 első negyedévében felmerült egyszeri profitelemek következtében.

- **A működési eredmény** 20,3 milliárd forintra esett 2017 második negyedévében, mely az alacsonyabb EBITDA és a magasabb értékcsökkenési leírás együttes hatását tükrözi.
- **A nettó pénzügyi eredmény** 7,6%-kal 5,5 milliárd forintos veszteségre javult az alacsonyabb hitelállomány és mérséklődő kamatszintek következtében. A csökkenő kamatköltség kedvező hatását némileg ellensúlyozta a derivatívák ártértékelésén könyvelt magasabb veszteség, mivel a forint szinten maradt az euróval szemben 2017 második negyedévében a 0,64%-os gyengüléssel szemben, amit 2016 hasonló időszakában tapasztaltunk.
- **A nyereségadó költség** 27,3%-kal 3,9 milliárd forintra mérséklődött 2017 második negyedévében, amit egyrészt az alacsonyabb magyarországi társasági adórata, másrészt a Stonebridge által deklarált osztalékhoz kapcsolódó alacsonyabb forrásadó okozott.

**A Nem irányító részesedésekre jutó eredmény** 2017. második negyedévben 0,6 milliárd forintra, féléves alapon 1,4 milliárd forintra növekedett a macedón operáció jövedelmezőségének javulása következtében.

#### Megszűnt tevékenységből származó eredmény

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

**A nettó adósságállomány 5,1%-kal a 2016. év végi 376,6 milliárd forintról 357,4 milliárd forintra csökkent 2017 második negyedév végére.** A **nettó eladósodottsági ráta (a nettó adósságnak az összes tőkére vetített aránya) 39,1%-os** értéke a Crnogorski Telekom A.D. értékesítéséért kapott tranzakciós ár (2017 első negyedév) valamint a 2017 második negyedévében kifizetett osztalék hatását egyaránt tükrözi.

**2.1.2 Csoportszintű Cash Flow**

Millió forintban	2016.1-6. hó (módosított)	2017.1-6. hó	Változás
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	61 225	62 109	884
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow	(40 086)	(48 655)	(8 569)
Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	4 181	1 801	(2 380)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow korrigálva az egyéb pénzügyi eszközök eladásának nettó hatásával	(35 905)	(46 854)	(10 949)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(4 000)	(4 506)	(506)
<b>Szabad cash flow folytatódó tevékenységekből</b>	<b>21 320</b>	<b>10 749</b>	<b>(10 571)</b>
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow - megszünt tevékenységekből	1 144	(23)	(1 167)
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszünt tevékenységekből*	(2 284)	36 292	38 576
<b>Szabad cash flow megszünt tevékenységekből</b>	<b>(1 140)</b>	<b>36 269</b>	<b>37 409</b>
<b>Szabad cash flow összesen</b>	<b>20 180</b>	<b>47 018</b>	<b>26 838</b>
Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó	(1 180)	(1 801)	(621)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(3 401)	(22 888)	(19 487)
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(18 008)	(26 672)	(8 664)
Saját részvény visszavásárlás	0	(673)	(673)
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszünt tevékenységekből	(1 216)	2 041	3 257
Pénzeszközök árfolyam-különbözete	43	(41)	(84)
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - megszünt tevékenységekből	52	0	(52)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(3 530)</b>	<b>(3 016)</b>	<b>514</b>

\*Kivéve: Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó megszünt tevékenységekből

**A szabad cash flow folytatódó tevékenységekből a 2016 első féléves 21,3 milliárd forintról 10,7 milliárd forintra csökkent 2017 első félévében a lent említett okok következtében:**

*Üzleti tevékenységből származó cash flow folytatódó tevékenységekből*

**Az üzleti tevékenységből származó nettó cash flow** 62,1 milliárd forint volt 2017 első félévében, szemben a 2016-os azonos időszaki 61,2 milliárd forinttal. A 0,9 milliárd forintos növekedés mögött főként a következő okok húzódnak:

- 8,5 milliárd forint **negatív változás** a 2017 első félévében alacsonyabb **EBITDA** miatt 2016 hasonló időszakához képest
- 24,5 milliárd forint **negatív hatás** az **aktív működő tőke változásában**, amely főként a következő hatások együttese:
  - az energiakövetelések alacsonyabb mértékű csökkenése, amely az üzleti ügyfelek részére nyújtott energia szolgáltatások 2016 elején az E2-höz történő átadásának köszönhető (kb. 7,6 milliárd forint negatív hatás)
  - az RI/IT szolgáltatásokból eredő követelések növekedése szemben az előző évi hasonló időszaki csökkenésével, amelyet a projektek különböző időzítése okozott (kb. 11,6 milliárd forint negatív hatás)
  - a részletfizetésre történő készülék értékesítés futamidejének a hosszabbítása az ebből eredő követelések növekedéséhez járult hozzá 2017-ben (kb. 4,0 milliárd forint negatív hatás)
- 2,6 milliárd forint **pozitív hatás** a végkielégítéssel kapcsolatos **céltartalékok** kisebb arányú nettó felhasználásából eredően 2017 első félévében, 2016 első félévéhez képest
- 24,5 milliárd forint **pozitív hatás** a **passzív működő tőke változásában**, amely mögött főként a következő okok húzódnak:
  - az RI/IT projektekhez kapcsolódó szállítói állomány kisebb mértékű kifizetése 2017 első félévében (kb. 8,0 milliárd forint pozitív hatás)
  - a készülék beszállítók kedvezőbb fizetési menedzselése (kb. 8,0 milliárd forint pozitív hatás)
  - 0,8 milliárd forint pozitív hatás a passzív működő tőke változásában a 2016 első félévében történt végződtetési díjak partnerek általi túlszámlázásából adódóan (a régi díj szerint számláztuk és térült, de a csökkentett díj szerint könyveltük a bevételt)
  - 5,4 milliárd forint pozitív hatás az alacsonyabb HR vonatkozású személyi jellegű költség kifizetéseknek köszönhetően 2017 első félévében, 2016 első félévéhez képest
- 1,7 milliárd forint **pozitív változás** a **fizetett kamatok** csökkenése miatt, amely részben a csökkenő kamatkörnyezeti feltételek illetve bizonyos hitelek refinanszírozása miatt alakult ki, a kedvezőbb fizetési feltételeknek köszönhetően
- 5,1 milliárd forint **pozitív hatás az egyéb pénzmozgással nem járó tételek** között, főként az Origo Zrt. és az Infopark G épület értékesítése miatti egyszeri nem pénzmozgással járó nyereségnek köszönhetően

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

**A hagyományos befektetési tevékenységre fordított cash flow** 46,9 milliárd forint volt 2017 első félévében, szemben a 2016. első féléves 35,9



milliárd forinttal. A 10,9 milliárd forinttal magasabb költség mögött főként a következő okok húzódnak:

- 4,1 milliárd forint **negatív hatás** a magasabb **Capex** költségnek köszönhetően 2017 első félévében 2016 első félévéhez képest
- 7,9 milliárd forint **pozitív hatás** a **beruházási szállítói** kötelezettségek alacsonyabb összegű kifizetése miatt 2017 első félévében 2016 első félévéhez képest
- 1,0 milliárd forint **negatív hatás** a **Serverinfo -Ingatlan Kft. akvizíció** vételár kifizetés miatt 2017 első félévében (vételár és a csoportba bekerült pénzeszköz az akvizíció kapcsán - nettó)
- 2,3 milliárd forint **negatív hatás** az magasabb mértékű **kábel tv-s tevékenységek akvizíciója** miatt 2017 első félévében, mint 2016 első félévében
- 3,4 milliárd forint **negatív hatás leányvállalat értékesítés** kapcsán, főként az Origo Zrt. 2016. első féléves értékesítése következtében
- 7,9 milliárd forint **negatív hatás tárgyi eszköz értékesítés** kapcsán, főként az Infopark G épület 2016. első féléves értékesítésének köszönhetően

*Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek*

**Az egyéb pénzügyi kötelezettségek** fizetésére fordított összegek a 2016. első féléves 4,0 milliárd forintról 4,5 milliárd forintra nőttek 2017 első félévében. A magasabb kifizetés mögött az alábbi okok húzódnak:

- 0,5 milliárd forintos **negatív hatás** az Origo Zrt. 2016. első féléves eladása kapcsán, a kölcsön visszafizetésnek köszönhetően
- 0,9 milliárd forintos **pozitív hatás** bizonyos pénzügyi lízing szerződések lejáratára miatt
- 0,9 milliárd forintos **negatív hatás** a macedóniai székház finanszírozásához kapcsolódó utolsó törlesztő részlet korábbi pénzügyi teljesítése miatt 2017 első félévében

**A megszűnt tevékenységekből származó szabad cash flow** növekedett 37,4 milliárd forinttal a Crnogorski Telekom A.D. értékesítése kapcsán (bemutatva a megszűnt befektetési tevékenységek között)

**Egyéb pénzügyi eszközök eladása – nettó** bevétele 0,6 milliárd forinttal növekedett, főként a következők miatt:

- 2,6 milliárd forinttal kevesebb készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Macedóniában 2017 első félévében, 2016 első félévéhez képest
- 3,0 milliárd forinttal kevesebb készpénz került lekötésre (nettó értékben) 3 hónapnál hosszabb bankbetétekbe Montenegróban 2016 első félévében, 2017 első félévében nem volt ennek megfelelő tranzakció

**Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele – nettó** 19,5 milliárd forinttal növekedett, mivel a Crnogorski Telekom A.D. értékesítéséből származó értékesítési ár, anyavállalati (DTAG) kölcsönök és banki hitelek törlesztésére került felhasználásra 2017 első félévében.

**Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék** 8,7 milliárd forinttal növekedett, amely főleg a Magyar Telekom tulajdonosának és a kisebbségi tulajdonosai részére történt osztalékfizetésnek köszönhető, mivel az egy részvényre jutó osztalék a 2016-os 15 forintról, 25 forintra emelkedett 2017 első félévében

**A visszavásárolt saját részvény** növekedett 0,7 milliárd forinttal, amelynek oka az MRP (Munkavállalói Résztulajdonosi Program) Szervezettől kapcsolatos saját részvény visszavásárlás 2017-ben, míg 2016 első félévében nem volt ennek megfelelő kifizetés.

**A Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow - megszűnt tevékenységekből** 3,3 milliárd forinttal javult, főként a következő tényezőknél köszönhetően:

- 2,0 milliárd forintos **pozitív hatás** a Crnogorski Telekom A.D-nek a dekonszolidáció előtt nyújtott kölcsön visszafizetésnek köszönhető 2017 első félévében
- 1,2 milliárd forintos **pozitív hatás**, amely a Crnogorski Telekom A.D osztalékfizetéséhez köthető, ennek megfelelő kifizetés nem volt 2017 első félévében

**Pénzeszközök árfolyam-különbözetének** változása sem a folytatódó sem a megszűnt tevékenységek vonatkozásában nem volt jelentős 2017 első félévében, 2016 első félévéhez képest

A pénzügyi és működési statisztikák az alábbi weboldalon érhetők el:

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

### 2.1.3 Konzolidált Mérleg

A Konzolidált Mérlegben szereplő egyenlegek legjelentősebb változásai 2016. december 31. és 2017. június 30. összehasonlításában az alábbi sorokon figyelhetők meg:

- Tárgyi eszközök, Immateriális javak (Üzleti vagy cégértéket is beleértve)
- Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé (rövid lejáratú rész)
- Kötelezettségek szállítók felé
- Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

**A Tárgyi eszközök és immateriális javak** könyv szerinti értéke együttesen (Üzleti vagy cégértéket is beleértve) 56,2 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. június 30-ra. A csökkenés legfőbb oka a montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett eszközök értéke 46,1 milliárd Ft összegben

**A Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé rövid lejáratú kötelezettség** összege 12,9 milliárd Ft-tal csökkent 2016. december 31-ről 2017. június 30-ra. A változás legfőbb oka egyrészt a DT-től felvett hitelek törlesztése, melyhez jelentős mértékben a montenegrói leányvállalat értékesítésért kapott ellenérték került felhasználásra, amelyet további hitelfelvétel ellensúlyozott.

**A Kötelezettségek szállítók felé** összege 22,1 milliárd forinttal csökkent 2016. december 31-ről 2017. június 30-ra. A csökkenés legfőbb okai a Montenegrói leányvállalat értékesítése miatt kivezetett kötelezettségek értéke 9,3 milliárd forint összegben. További csökkenések főként az RI/IT és a készülékbeszállítók szállítói állományában bekövetkezett változásoknak köszönhetőek.

**Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** összege 8,8 milliárd forinttal nőtt 2016. december 31-ről 2017. június 30-ra. A növekedés legfőbb okai a Maktel által deklarált, kisebbségi tulajdonosoknak fizetendő osztalék és a közműadó miatti fizetési kötelezettségek növekedése.

A Konszolidált Mérleg egyéb egyenlegeiben nem következett be jelentős változás 2016. december 31. és 2017. június 30. között. A kisebb változásokra a Konszolidált Cash flow kimutatás 2017. évi számai valamint az előbbi 2.1.2 Cash flow fejezetben található további magyarázatok adnak információt.

#### 2.1.4 Tranzakciók kapcsolt vállalkozásokkal

A Társaság 2017 januárjában részvényvásárlási megállapodást írt alá a Hrvatski Telekom d.d.-vel a Crnogorski Telekom A.D. -ban meglévő teljes (76,53 %-os) tulajdoni részesedésének eladásáról összesen 123,5 millió euró (mintegy 38,5 milliárd forint) összegben. A tranzakció zárására 2017 januárjában került sor. (a további részleteket a 2.2.3 fejezet tartalmazza) Ezen a tranzakción kívül nem volt jelentős változás a kapcsolt vállalkozásokkal folytatott tranzakciókban 2017-ben a legutolsó éves beszámolót követően.

#### 2.1.5 Független követelések, kötelezettségek és elkötelezettségek

##### Független követelések

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

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

##### Független kötelezettségek

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

##### Garanciák

A Magyar Telekom ki van téve annak a kockázatnak, hogy 2016. december 31-i névértéken 10,2 milliárd Ft garanciát hívjanak le tőle. Ezeket a garanciákat bankok adták a Magyar Telekom nevében a Csoport bizonyos szerződéses kötelezettségeinek biztosítékaként. A Csoport eddig eleget tett szerződéses kötelezettségeinek, valamint ezt tervezi a jövőre nézve is. Következésképp nem került sor ilyen jellegű jelentős garanciák lehívására sem 2017-ben, sem 2016-ban, és várhatóan a jövőben sem fog erre sor kerülni.

##### Elkötelezettségek

Az elkötelezettségek jellegében és összegében nem történt jelentős változás 2017-ben.

#### 2.1.6 Jelentősebb események

A negyedév vége (2017. június 30.) és az „Időközi jelentés” publikálása között történt bármely fontos eseményről a Befektetői Kapcsolatok oldalunkon található információ:

[http://www.telekom.hu/rolunk/befektetoknek/befektetoi\\_kozlomenyek](http://www.telekom.hu/rolunk/befektetoknek/befektetoi_kozlomenyek)

## 2.2. Szegmens riportok

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

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

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

### 2.2.1 MT-Magyarország

#### Bevétel növekedés az RI/IT és a készülékértékesítés jelentős növekedésének köszönhetően

millió forintban	2016. 2. negyedév (módosított)	2017. 2. negyedév	Változás	Változás (%)	2016. 1-6 hó (módosított)	2017. 1-6 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	35 129	33 748	(1 381)	(3,9%)	69 740	66 665	(3 075)	(4,4%)
Nem hangalapú bevételek	18 152	20 155	2 003	11,0%	35 893	39 677	3 784	10,5%
Egyéb	15 746	18 078	2 332	14,8%	28 644	32 561	3 917	13,7%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>69 027</b>	<b>71 981</b>	<b>2 954</b>	<b>4,3%</b>	<b>134 277</b>	<b>138 903</b>	<b>4 626</b>	<b>3,4%</b>
Hangalapú bevételek - kiskereskedelmi	11 479	10 281	(1 198)	(10,4%)	22 796	20 761	(2 035)	(8,9%)
Szélessávú internet bevételek - kiskereskedelmi	11 269	10 962	(307)	(2,7%)	22 125	21 745	(380)	(1,7%)
TV bevételek	9 929	10 433	504	5,1%	19 404	20 729	1 325	6,8%
Egyéb	11 430	11 667	237	2,1%	22 874	22 794	(80)	(0,3%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>44 107</b>	<b>43 343</b>	<b>(764)</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>87 199</b>	<b>86 029</b>	<b>(1 170)</b>	<b>(1,3%)</b>
<b>RI/IT bevételek</b>	<b>13 112</b>	<b>24 139</b>	<b>11 027</b>	<b>84,1%</b>	<b>28 256</b>	<b>41 077</b>	<b>12 821</b>	<b>45,4%</b>
<b>Energiaszolgáltatásból származó bevételek</b>	<b>1 490</b>	<b>1 347</b>	<b>(143)</b>	<b>(9,6%)</b>	<b>3 803</b>	<b>2 927</b>	<b>(876)</b>	<b>(23,0%)</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>127 736</b>	<b>140 810</b>	<b>13 074</b>	<b>10,2%</b>	<b>253 535</b>	<b>268 936</b>	<b>15 401</b>	<b>6,1%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(44 331)</b>	<b>(58 804)</b>	<b>(14 473)</b>	<b>(32,6%)</b>	<b>(90 055)</b>	<b>(108 118)</b>	<b>(18 063)</b>	<b>(20,1%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>83 405</b>	<b>82 006</b>	<b>(1 399)</b>	<b>(1,7%)</b>	<b>163 480</b>	<b>160 818</b>	<b>(2 662)</b>	<b>(1,6%)</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(38 459)</b>	<b>(38 956)</b>	<b>(497)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>(77 284)</b>	<b>(84 675)</b>	<b>(7 391)</b>	<b>(9,6%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>44 946</b>	<b>43 050</b>	<b>(1 896)</b>	<b>(4,2%)</b>	<b>86 196</b>	<b>76 143</b>	<b>(10 053)</b>	<b>(11,7%)</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>21 030</b>	<b>19 028</b>	<b>(2 002)</b>	<b>(9,5%)</b>	<b>31 237</b>	<b>33 664</b>	<b>2 427</b>	<b>7,8%</b>

Működési statisztikák - előfizetők száma	2016. Június 30.	2017. Június 30.	Változás (%)
Mobil ügyfelek száma	5 344 240	5 390 118	0,9%
Szerződéses mobil előfizetők aránya	58,2%	61,7%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	1 440 696	1 425 319	(1,1%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	1 008 588	1 049 837	4,1%
Összes TV előfizető	971 309	1 006 241	3,6%

Működési statisztikák – Egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel (forint)	2016.	2017.	Változás	2016	2017	Változás
	2. negyedév	2. negyedév	(%)	1-6 hó	1-6 hó	(%)
Egy mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 315	3 365	1,5%	3 265	3 327	1,9%
Egy szerződéses mobil előfizetőre jutó átlagos árbevétel	4 898	4 815	(1,7%)	4 865	4 816	(1,0%)
Egy feltöltőkártyás mobil ügyfélre jutó átlagos árbevétel	1 132	1 107	(2,2%)	1 098	1 068	(2,7%)
Egy vezetékes hang előfizetőre jutó átlagos árbevétel	2 649	2 405	(9,2%)	2 621	2 430	(7,3%)
Egy vezetékes internet előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 747	3 563	(4,9%)	3 687	3 524	(4,4%)
Egy TV előfizetőre jutó átlagos árbevétel	3 420	3 493	2,1%	3 350	3 503	4,6%

Az MT-Magyarország szegmens **összbevétele 10,2%-kal nőtt éves szinten 2017. második negyedévben**, elsősorban az RI/IT bevételek jelentős növekedésének, továbbá a mobil adatbevételek és a mobil készülékértékesítés növekedésének köszönhetően. A vezetékes szolgáltatásokból származó bevételek némiképp csökkentek a hangalapú kiskereskedelmi és a szélessávú bevételek csökkenése miatt, melyek ellensúlyozták a TV és készülékértékesítési bevételek növekedését.

- **A mobil bevételek** 4,3%-kal 72,0 milliárd forintra nőttek 2017. második negyedévben 2016. második negyedévhez képest, 2017. első félévet tekintve pedig 3,4%-kal 138,9 milliárd forintra emelkedtek 2016. első félévhez képest. Ezen növekedés elsősorban a mobil adat- és készülékértékesítési bevételek növekedésének köszönhető, ami sikeresen ellensúlyozta a mobil hangalapú bevételek csökkenését. A piac kedvezően fogadta a március végén bevezetett új, rugalmasan alakítható és személyre szabható előfizetési tarifa rendszert, amelynek köszönhetően az előfizetési ügyfelek négy különböző hang csomagot 5 adatcsomaggal kombinálhatnak. A nagyobb adat csomagok és adatbővítő ajánlatok iránti kereslet kedvezően hatott az egy előfizetőre jutó átlagos árbevételre, ami így 1,5%-kal nőtt éves szinten 2017. második negyedévben. Ugyanakkor változatlanul nagy hangsúlyt fektetünk a vezetékes-mobil konvergenciára, amit tovább segít az új portfólió, amely 20-25%-os havidíjkezdvményt biztosít vezetékes és mobil szolgáltatást egyaránt tartalmazó csomagok esetén. Június 30-án lejárt a feltöltőkártyás SIM-ek kötelező regisztrációjának határideje (a 2017. harmadik negyedévi előfizetői számokra lesz majd hatással), a feltöltőkártyákból származó bevételeknek pedig 95%-át sikerült megtartani. Az új tarifa rendszer rugalmasságának, valamint a feltöltőkártyás regisztrációhoz kapcsolódó ügyfélmegtartási erőfeszítéseinknek köszönhetően tovább nőtt azon ügyfelek száma, akik feltöltőkártyáról szerződéses előfizetésre tértek át, aminek köszönhetően 61,7%-ra nőtt az előfizetési ügyfelek aránya (a 2016. június végi 58,2%-ról).
- **A mobil hangalapú bevételek** 1,2%-kal 53,9 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017. második negyedévben, mivel az ügyfélszám és a forgalom növekedésének köszönhetően folytatódott a mobil adatbevételek növekedése. A mobil adatbevételek növekedése ellensúlyozta a hangalapú bevételek erős verseny miatti csökkenését, elsősorban a kis- és középvállalati valamint a nagyvállalati szegmensekben.
- **Az egyéb bevételek** 2,3 milliárd forinttal, 18,1 milliárd forintra emelkedtek a második negyedévben a készülék- és tartozékértékesítés nagymértékű növekedésének, valamint a 2016. második negyedévhez képest magasabb készülékáraknak köszönhetően.
- **A vezetékes bevételek** 1,7%-kal, 43,3 milliárd forintra csökkentek éves szinten 2017. második negyedévben, mivel a kiskereskedelmi hangbevételek folytatódó strukturális csökkenése, amihez a vezetékes szélessávú bevételek visszaesése is társult több, mint ellensúlyozta a TV- és vezetékes készülékértékesítés növekedését. Ugyanezen tényezők következtében 2017. első félévben a vezetékes bevételek 2016. első félévhez képest is csökkentek, 1,3%-kal. A vezetékes piacon a hangsúly jelenleg a hálózatfejlesztésen és az ügyfélszerzésen van, akár a rövid távú nyereségesség rovására. Ebben a helyzetben a negyedév során bevezettünk egy új márkát, a Flip-et, amely kedvező áron kínál alap 3Play szolgáltatást, kötelező hűség szerződés vállalása nélkül, cserébe az egyszerűsített, online, önkiszolgáló ügyfélszolgálatért. A Flip ajánlat 130 digitális TV csatornát, 120 Mbit/s letöltési sebességet foglal magába, valamint a Flip számok között ingyen hanghívást. A Flip Magyarország intenzív versenynek kitett területein, megközelítőleg félmillió háztartás számára elérhető.
- **A hangalapú kiskereskedelmi bevételek** éves szinten 10,4%-kal csökkentek 2017. második negyedévben az előfizetőszám és az árszint csökkenésének következtében.
- **A szélessávú internet bevételek** éves szinten 2,7%-kal, 11,0 milliárd forintra mérséklődtek 2017. második negyedévben, mivel az ügyfélszám növekedése nem tudta ellensúlyozni az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel intenzív verseny miatti csökkenését.
- **A TV bevételek** 5,1%-kal nőttek éves szinten 2017. második negyedévben, a gyarapodó ügyfélszámnak és az egy előfizetőre jutó átlagos árbevétel növekedésének köszönhetően. A 2016. novemberben bevezetett új TV portfólió, valamint többek között a nemrég hatályba lépett műsordíj miatt érvényesített, 2017. január 1-től hatályos áremelés eredményeként 2016. második negyedévhez képest nőtt az egy előfizetőre jutó átlagos bevétel.
- **Az egyéb vezetékes bevételek** éves szinten 2,1%-kal, 11,7 milliárd forintra nőttek 2017. második negyedévben a FINA Világbajnoksághoz kapcsolódó projektek következtében megemelkedett adatbevételeknek, valamint a TV készülék és laptop értékesítés növekedése következtében megemelkedett vezetékes eszköz értékesítésből származó bevételeknek köszönhetően.
- **Az RI/IT bevételek** 11,0 milliárd forinttal, 24,1 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017. második negyedévben, annak köszönhetően, hogy nőttek a Magyarországra áramló EU támogatások. Az elnyert projektek jellemzően IT eszközök és szoftverek biztosítására vonatkoznak, melyek jelentősen alacsonyabb fedezet tartalmúak. Ennek következtében a bevételek emelkedése ellenére az **RI/IT bruttó fedezet**

változatlan maradt, míg a bruttó fedezeti ráta csökkent. Ugyanezen okok miatt 2017. első félévben az RI/IT bevételek 12,8 milliárd forinttal, 41,1 milliárd forintra nőttek 2016. első félévhez képest.

Energia szolgáltatás	2016. Június 30.	2017. Június 30.	Változás (%)
Áramszolgáltatási helyek száma	94 662	90 509	(4,4%)
Földgázszolgáltatási helyek száma	256	0	n.a.

- Az **energiaszolgáltatásból származó bevételek** 9,6%-kal csökkentek 2017. második negyedévben 2016. második negyedévhez képest, az energia ügyfelek számának csökkenése, valamint az utolsó egyetemes gáz ügyfelek szerződéseinek lejáta következtében. 2017. első félévben az energia bevételek 23,0%-kal csökkentek 2016. első félévhez képest ugyanezen okok miatt. A 2017. július 31-ei bejelentésünknek megfelelően a Társaság a lakossági villamosenergia-szolgáltatások megszüntetése mellett döntött 2017. november 1-jével.
- Az **EBITDA éves szinten 4,2%-kal csökkent** 2017. második negyedévben a bruttó fedezet csökkenése és a közvetlen költségek növekedése miatt:
  - **A bruttó fedezet** éves szinten 1,7%-kal csökkent 2017. második negyedévben, mivel a követelések értékvesztésének javulását ellensúlyozta az új TV műsordíj, a magasabb RI/IT költségek, a magasabb okostelefon és TV készülékértékesítéshez kapcsolódó eszközértékesítési ráfordítások növekedése.
  - **A személyi jellegű ráfordítások** 5,8%-kal, 18,6 milliárd forintra nőttek éves szinten 2017. második negyedévben, mivel dolgozói létszám 2016. júniushoz képest 310 fővel magasabb volt.
  - **A nettó egyéb működési költségek** éves szinten 2,5%-kal csökkentek 2017. második negyedévben annak köszönhetően, hogy a költségcsökkentési intézkedések eredményeként csökkenő tanácsadói, személyi jellegű és anyagi költségek több mint ellensúlyozták a karbantartási és javítási költségek növekedését.

2017. első félévben az EBITDA 11,7%-kal csökkent 2016. első félévhez képest, a személyi jellegű ráfordítások és az egyéb működési költségek növekedése (Infopark G épületének visszabérlése miatt magasabb bérleti díjak következtében), valamint az Infopark és az Origo 2016. első negyedévi értékesítésén realizált profit egyszeri hatásának következtében.

- **A Capex 2017. első félévében 7,8%-kal** 33,7 milliárd forintra emelkedett 2016 azonos időszakához képest a 4G+ és a vezetékes új generációs hálózatokra költött magasabb fejlesztési beruházások miatt, amely több mint ellensúlyozta a PSTN kiváltásra fordított alacsonyabb fejlesztési ráfordításokat.

**Kitekintés:** Terveink szerint tovább folytatjuk a **vezetékes hálózati fejlesztéseket**, melyek egy része EU forrásokból származó támogatással valósul meg. **Több mint 250 ezer új háztartást tervezünk lefedni nagysebességű internet hálózattal** 2017 végére, így összesen mintegy 3,1 millió háztartásban lesz már elérhető ez a szolgáltatásunk. Ezek a fejlesztések várhatóan a még **tovább növekvő penetráción, és a magasabb sávsebességű csomagokra előfizetők arányának folytatódó emelkedésén** keresztül fognak megtérülni. A **bővülő RI/IT piacon is növelni kívánjuk piaci részesedésünket**. 2017. második negyedévben azt tapasztaltuk, hogy ezen piac növekedése az **EU-s forrásokból származó támogatásoktól függ, amik nagyrészt alacsonyabb fedezet tartalmúak**, mivel IT eszközök és szoftverek szállítására vonatkoznak. Ennek ellenére úgy hisszük, hogy ezen projekteknek köszönhetően **a jövőben majd sikerül megszereznünk magasabb fedezet tartalmú IT szerződéseket** is. Várakozásaink szerint ezen újonnan kialakított ügyfélkapcsolatok segítségével a jövőben maximalizálhatjuk a növekedést.

**2.2.2 Macedónia**
**Bízató eredmények: stabil bruttó fedezet és növekvő mobil bevételek a mobil végződtetési díjak csökkentése ellenére**

millió forintban	2016. 2. negyedév	2017. 2. negyedév	Változás	Változás (%)	2016. 1-6 hó	2017. 1-6 hó	Változás	Változás (%)
Hangalapú bevételek	4 428	4 255	(173)	(3,9%)	8 784	8 392	(392)	(4,5%)
Nem hangalapú bevételek	1 554	1 918	364	23,4%	2 965	3 735	770	26,0%
Egyéb	1 444	1 463	19	1,3%	2 714	2 837	123	4,5%
<b>Mobil bevételek összesen</b>	<b>7 426</b>	<b>7 636</b>	<b>210</b>	<b>2,8%</b>	<b>14 463</b>	<b>14 964</b>	<b>501</b>	<b>3,5%</b>
Hangalapú bevételek - kiskereskedelmi	1 394	1 248	(146)	(10,5%)	2 800	2 522	(278)	(9,9%)
Szélessávú internet bevételek - kiskereskedelmi	1 415	1 346	(69)	(4,9%)	2 828	2 712	(116)	(4,1%)
TV bevételek	749	824	75	10,0%	1 472	1 630	158	10,7%
Egyéb	1 615	1 449	(166)	(10,3%)	3 404	2 906	(498)	(14,6%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>5 173</b>	<b>4 867</b>	<b>(306)</b>	<b>(5,9%)</b>	<b>10 504</b>	<b>9 770</b>	<b>(734)</b>	<b>(7,0%)</b>
<b>RI/IT bevételek</b>	<b>740</b>	<b>259</b>	<b>(481)</b>	<b>(65,0%)</b>	<b>976</b>	<b>450</b>	<b>(526)</b>	<b>(53,9%)</b>
<b>Bevételek összesen</b>	<b>13 339</b>	<b>12 762</b>	<b>(577)</b>	<b>(4,3%)</b>	<b>25 943</b>	<b>25 184</b>	<b>(759)</b>	<b>(2,9%)</b>
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(4 516)</b>	<b>(3 915)</b>	<b>601</b>	<b>13,3%</b>	<b>(8 516)</b>	<b>(7 571)</b>	<b>945</b>	<b>11,1%</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>8 823</b>	<b>8 847</b>	<b>24</b>	<b>0,3%</b>	<b>17 427</b>	<b>17 613</b>	<b>186</b>	<b>1,1%</b>
<b>Közvetett költségek</b>	<b>(5 164)</b>	<b>(4 041)</b>	<b>1 123</b>	<b>21,7%</b>	<b>(8 889)</b>	<b>(8 029)</b>	<b>860</b>	<b>9,7%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>3 659</b>	<b>4 806</b>	<b>1 147</b>	<b>31,3%</b>	<b>8 538</b>	<b>9 584</b>	<b>1 046</b>	<b>12,3%</b>
<b>Szegmens Capex</b>	<b>1 457</b>	<b>3 267</b>	<b>1 810</b>	<b>124,2%</b>	<b>2 350</b>	<b>4 091</b>	<b>1 741</b>	<b>74,1%</b>

Működési statisztikák – előfizetők száma	2016.	2017.	Változás (%)
	Június 30.	Június 30.	
Mobil ügyfelek száma	1 220 698	1 209 184	(0,9%)
Szerződéses mobil előfizetők aránya	39,6%	45,7%	n.a.
Összes vezetékes hang előfizető	219 502	212 522	(3,2%)
Összes kiskereskedelmi vezetékes internet előfizető	188 701	189 657	0,5%
Összes TV előfizető	105 432	112 436	6,6%

A macedón szegmens **bevétele 4,3%-kal csökkent 2017 második negyedévében az előző év azonos időszakához képest**, elsősorban az RI/IT bevételek csökkenése valamint az alacsonyabb vezetékes bevételek következtében. Számos állami projekt került elhalasztásra a politikai bizonytalanság miatt, ami az RI/IT bevételek csökkenését okozta. A mobil bevételek mindazonáltal emelkedtek a negyedévben, amit támogatott a mobil internet használat növekedése. 2017. első félévben 2,9%-kal csökkent a macedóniai bevétel 2016 azonos időszakához képest, a fenti okokból kifolyólag.

- **A mobil bevételek** 2017 második negyedévében 2,8%-kal (2016 Q2-höz képest), 2017 első félévében 3,5%-kal (2016 első félévhez képest) **emelkedtek** a mobil adat- és a kiskereskedelmi hangalapú bevételek növekedése folytán.
  - A mobil szolgáltatási bevételek 3,2%-kal emelkedtek 2017 Q2-ben, elsősorban a nem hangalapú bevételek növekedéséből kifolyólag (+23,4% 2017 Q2 vs 2016 Q2), mivel a mobil internet bevételek kb. 27%-kal nőttek, továbbá az SMS bevételek is emelkedtek. A javulást némiképp ellensúlyozta a hangalapú nagykereskedelmi bevételek csökkenése, amit a mobil végződtetési díjak 2016. decemberi kb. 30%-os csökkentése valamint az alacsonyabb nemzetközi bejövő mobil forgalom okozott. Mindazonáltal, az előfizetési ügyfelekre történő összpontosításnak köszönhetően, a kiskereskedelmi hangalapú bevételek valamint az egy előfizetőre jutó árbevétel is emelkedett. A teljes ügyfélbázis bár 0,9%-kal csökkent, az előfizetési szegmens fókuszunk következtében nőtt ezen ügyfelek aránya a teljes ügyfélbázison belül; a 2016. június végi 40%-ról 46%-ra 2017. június végére.
  - Az egyéb mobil bevételek 1,3%-os növekedése a mobiltelefonok magasabb átlagárából származó készülékértékesítési bevételek emelkedésének köszönhető.
- **A vezetékes bevételek** 2017. második negyedévben éves összehasonlításban **továbbra is csökkentek**. Az 5,9%-os csökkenést elsősorban az alacsonyabb hangalapú kiskereskedelmi és nagykereskedelmi bevételek okozták. 2017. első félévben 7,0%-kal csökkentek a vezetékes bevételek 2016 azonos időszakához képest, a negyedéves összehasonlítás során említett okokból kifolyólag.
  - A hangalapú bevételek esése az alacsonyabb percforgalmat és az ügyfélbázis csökkenését tükrözi.
  - A kiskereskedelmi szélessávú bevételek éves összehasonlításban 4,9%-kal csökkentek 2017. második negyedévben, az alacsonyabb árak miatt, amelyet a 3Play szolgáltatásokra jellemző erős verseny okozott.
  - A TV bevételek emelkedése tovább folytatódott 2017 második negyedévében az IPTV ügyfelek számának és az egy előfizetőre jutó árbevétel növekedésének hatására.

- Az egyéb vezetékes bevételek csökkentek, elsősorban a nagykereskedelmi bevételekre negatívan ható alacsonyabb belföldi és nemzetközi bejövő forgalom, valamint az alacsonyabb készülékértékesítési (TV készülékek, táblagépek és laptopok eladásából származó) bevételek miatt.
- **Az RI/IT bevételek jelentős mértékben csökkentek** (éves összehasonlításban 2017. második negyedévben 65,0%-kal, 2017 első félévében pedig 53,9%-kal) a politikai helyzet következtében fellépő jelentős állami megbízásokban bekövetkezett halasztások miatt.
- **Az EBITDA 31,3%-kal nőtt 2017 második negyedévében** az előző év azonos időszakához képest, a változatlan bruttó fedezet és az alacsonyabb végkielégítéseknek köszönhetően. A végkielégítési költség hatását kiszűrve, az EBITDA változatlan maradt, mivel az egyéb működési költségek (nettó) emelkedtek. 2017. első félévben 12,3%-kal emelkedett az EBITDA 2016 azonos időszakához képest a fenti okok eredményeképp.
  - A személyi jellegű ráfordítások jelentős mértékben, éves összehasonlításban 43,0%-kal csökkentek 2017. második negyedévben, a 2016 második negyedévében felmerülő, az összes munkavállaló kb. 20%-át érintő, kiszervezési projekthez kapcsolódó egyszeri végkielégítési költségek hatására. A kiszervezésének köszönhetően 2016. július 1-től a hálózat tervezés és üzemeltetés az Ericsson-hoz került.
  - Az egyéb működési költségek (nettó) 2,3%-kal emelkedtek a kiszervezéshez kapcsolódóan megnövekedett karbantartási költségek valamint a magasabb marketing költségek miatt.
- **A Capex kiadások jelentős, 4,1 milliárd forintra történő emelkedését** (+74,1% 2016. első félévhez képest) a TV műsordíjakkal kapcsolatos költségek 2017 első félévében történő aktiválása, valamint a megemelkedett TV előfizetés értékesítés miatti magasabb magasabb set top box költségek okozták.

**Kitekintés:** Az RI/IT projektekben történt átmeneti késedelem okozta negyedéves bevétel csökkenés ellenére úgy gondoljuk, hogy a jövőben a bevételi és EBITDA trendfordulónk is fenntarthatóvá válik.

### 2.2.3 Montenegró (megszűnt tevékenység)

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

#### a) A megszűnt tevékenység eredménye

Millió forintban	2016. 2. negyedév	2017. 2. negyedév	2016. 1-6. hó	2017. 1-6. hó
Bevételek	7 179	-	13 904	2 027
Közvetlen költségek	(2 255)	-	(4 182)	(533)
Személyi jellegű ráfordítások	(1 090)	-	(2 130)	(332)
Értékcsökkenési leírás	(1 410)	-	(2 798)	(517)
Egyéb működési költségek	(1 455)	-	(2 936)	(525)
Működési költségek	(6 210)	-	(12 046)	(1 907)
Egyéb működési bevételek	40	-	76	73
Működési eredmény	1 009	-	1 934	193
Nettó pénzügyi eredmény	22	-	71	7
Megszűnt tevékenység nyereségadója	(142)	-	(256)	(23)
<b>Megszűnt tevékenységek eredménye adózás után</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>1 749</b>	<b>177</b>
Megszűnt tevékenység nyeresége	-	-	-	10 504
Ebből a Társaság részesülésire jutó értékesített nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözet, mely saját tőkéből eredménybe került átsorolásra	-	-	-	9 690
Megszűnt tevékenység nyereségét terhelő nyereségadó	-	-	-	(1 155)
<b>Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>1 749</b>	<b>9 526</b>
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	295	-	465	(12 512)
<b>Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény</b>	<b>1 184</b>	<b>-</b>	<b>2 214</b>	<b>(2 986)</b>



## b) Az értékesítés hatása a Csoport mérlegére

Millió forintban

2017. március 31.  
(nem auditált)

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



### 3. MELLÉKLETEK

#### 3.1. Az időközi pénzügyi jelentés készítésének alapja

Az IAS 34 irányelvvel (Időközi pénzügyi beszámoló) összhangban készült összefoglaló konszolidált időközi pénzügyi jelentés a 2016. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely a Nemzetközi Számvetési 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 2016. december 31-én végződött évre vonatkozó, a törvény által meghatározott beszámolóit a Budapesti Értéktőzsdére és a Magyar Nemzeti Bank részére nyújtotta be Ezek a 2016. december 31-i beszámolók auditálva lettek és a könyvvizsgálói jelentés korlátozás nélküli.

A Csoport által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2016. december 31-ével végződött év konszolidált éves pénzügyi beszámolójában alkalmazottakkal, az alábbi kivétellel.

2016-hoz képest két jelentős változás történt:

- a) a Crnogorski Telekom értékesítése (részletesen a 2.2.3 pontban) eredményeképp a 2016-os adatokat az IFRS 5-tel összhangban megszünt tevékenységként minősítettük és újra bemutattuk, és
- b) a Távközlési adó az Egyéb működési költségek közül átsorolásra került a Közvetlen költségek közé, mivel a Vezetőség úgy gondolja, a Közvetlen költségek új bontása eredményeképp a Csoport pénzügyi adatai transzparensőbb képet mutatnak. Ez a változás a Konszolidált Átfogó Eredménykimutatásokban is látszik, mivel 2017-ben egyrészt a Távközlési adó a Közvetlen költségeken belül külön soron jelent meg, másrészt a Közművezeték adó összege került bemutatásra a Magyarországi különadók helyett.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 2. negyedév (módosított, nem auditált)	2017. 2. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	36 899	35 527	(1 372)	(3,7%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	2 658	2 476	(182)	(6,8%)
Adatbevételek	15 531	17 793	2 262	14,6%
SMS bevételek	4 175	4 280	105	2,5%
Készülékértékesítés árbevétele	13 473	15 560	2 087	15,5%
Egyéb mobil bevételek	3 718	3 981	263	7,1%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>76 454</b>	<b>79 617</b>	<b>3 163</b>	<b>4,1%</b>
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	12 873	11 529	(1 344)	(10,4%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	12 684	12 308	(376)	(3,0%)
TV bevételek	10 678	11 257	579	5,4%
Készülékértékesítés árbevétele	1 014	1 414	400	39,4%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	2 494	2 705	211	8,5%
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	4 996	4 870	(126)	(2,5%)
Egyéb vezetékes bevételek	4 452	4 076	(376)	(8,4%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>49 191</b>	<b>48 159</b>	<b>(1 032)</b>	<b>(2,1%)</b>
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	13 852	24 398	10 546	76,1%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	1 490	1 347	(143)	(9,6%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>140 987</b>	<b>153 521</b>	<b>12 534</b>	<b>8,9%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Összekapcsolási díjak	(4 846)	(4 662)	184	3,8%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(7 398)	(17 952)	(10 554)	(142,7%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(1 481)	(1 289)	192	13,0%
Követelések értékesítése	(2 134)	(1 500)	634	29,7%
Távközlési adó	(6 112)	(6 351)	(239)	(3,9%)
Egyéb közvetlen költségek	(26 828)	(30 920)	(4 092)	(15,3%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(48 799)</b>	<b>(62 674)</b>	<b>(13 875)</b>	<b>(28,4%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>92 188</b>	<b>90 847</b>	<b>(1 341)</b>	<b>(1,5%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(20 144)	(20 144)	0	0,0%
Közműadó	0	0	0	n.a.
Egyéb működési költségek	(24 551)	(24 188)	363	1,5%
Egyéb működési bevételek	1 242	1 341	99	8,0%
<b>EBITDA</b>	<b>48 735</b>	<b>47 856</b>	<b>(879)</b>	<b>(1,8%)</b>
Értékcsökkenési leírás	(26 871)	(27 574)	(703)	(2,6%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>21 864</b>	<b>20 282</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(7,2%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(5 933)	(5 480)	453	7,6%
Társult befektetések eredménye	102	(2)	(104)	n.m.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>16 033</b>	<b>14 800</b>	<b>(1 233)</b>	<b>(7,7%)</b>
Nyereségadó	(5 326)	(3 872)	1 454	27,3%
<b>Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény</b>	<b>10 707</b>	<b>10 928</b>	<b>221</b>	<b>2,1%</b>
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	889	0	(889)	(100,0%)
<b>Adózott eredmény</b>	<b>11 596</b>	<b>10 928</b>	<b>(668)</b>	<b>(5,8%)</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	435	159	(276)	(63,4%)
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(9)	13	22	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	426	172	(254)	(59,6%)
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	295	0	(295)	(100,0%)
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>721</b>	<b>172</b>	<b>(549)</b>	<b>(76,1%)</b>
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	11 133	11 100	(33)	(0,3%)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	1 184	0	(1 184)	(100,0%)
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>12 317</b>	<b>11 100</b>	<b>(1 217)</b>	<b>(9,9%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	11 370	10 320	(1 050)	(9,2%)
Folytatódó tevékenységekből	10 682	10 320	(362)	(3,4%)
Megszűnt tevékenységekből	688	0	(688)	(100,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	226	608	382	169,0%
Folytatódó tevékenységekből	25	608	583	n.m.
Megszűnt tevékenységekből	201	0	(201)	(100,0%)
<b>Összes eredmény</b>	<b>11 596</b>	<b>10 928</b>	<b>(668)</b>	<b>(5,8%)</b>

**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 2. negyedév (módosított, nem auditált)	2017. 2. negyedév (nem auditált)	változás	változás %
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	11 867	10 411	(1 456)	(12,3%)
Folytatódó tevékenységekből	10 977	10 411	(566)	(5,2%)
Megszűnt tevékenységekből	890	0	(890)	(100,0%)
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	450	689	239	53,1%
Folytatódó tevékenységekből	189	689	500	264,6%
Megszűnt tevékenységekből	261	0	(261)	(100,0%)
	<b>12 317</b>	<b>11 100</b>	<b>(1 217)</b>	<b>(9,9%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam (forint)</b>	<b>10,91</b>	<b>9,91</b>	<b>(1,00)</b>	<b>(9,2%)</b>
Folytatódó tevékenységekből	10,25	9,91	(0,34)	(3,3%)
Megszűnt tevékenységekből	0,66	(0,00)	(0,66)	n.m.
<b>Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)</b>	<b>10,91</b>	<b>9,90</b>	<b>(1,01)</b>	<b>(9,3%)</b>
Folytatódó tevékenységekből	10,25	9,90	(0,35)	(3,4%)
Megszűnt tevékenységekből	0,66	(0,00)	(0,66)	n.m.

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

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 1-6. hó (módosított, nem auditált)	2017. 1-6. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Bevételek</b>				
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	73 399	70 268	(3 131)	(4,3%)
Hang alapú bevételek - nagykereskedelmi	5 125	4 789	(336)	(6,6%)
Adatbevételek	30 558	34 985	4 427	14,5%
SMS bevételek	8 300	8 427	127	1,5%
Készülékértékesítés árbevétele	24 316	28 035	3 719	15,3%
Egyéb mobil bevételek	7 043	7 363	320	4,5%
<b>Mobil bevételek</b>	<b>148 741</b>	<b>153 867</b>	<b>5 126</b>	<b>3,4%</b>
Hang alapú bevételek - kiskereskedelmi	25 596	23 283	(2 313)	(9,0%)
Szélessávú bevételek - kiskereskedelmi	24 953	24 457	(496)	(2,0%)
TV bevételek	20 876	22 359	1 483	7,1%
Készülékértékesítés árbevétele	2 414	3 358	944	39,1%
Adatbevételek - kiskereskedelmi	4 822	4 991	169	3,5%
Nagykereskedelmi bevétel (hang, szélessáv, adat)	10 334	9 471	(863)	(8,4%)
Egyéb vezetékes bevételek	8 542	7 788	(754)	(8,8%)
<b>Vezetékes bevételek</b>	<b>97 537</b>	<b>95 707</b>	<b>(1 830)</b>	<b>(1,9%)</b>
Rendszerintegráció/Információtechnológiai bevételek	29 232	41 527	12 295	42,1%
Energia szolgáltatásból származó bevételek	3 803	2 927	(876)	(23,0%)
<b>Összes bevétel</b>	<b>279 313</b>	<b>294 028</b>	<b>14 715</b>	<b>5,3%</b>
<b>Közvetlen költségek</b>				
Összekapcsolási díjak	(9 640)	(9 092)	548	5,7%
RI/IT szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(16 707)	(28 661)	(11 954)	(71,6%)
Energia szolgáltatáshoz kapcsolódó költségek	(3 737)	(2 806)	931	24,9%
Követelések értékvesztése	(4 359)	(3 156)	1 203	27,6%
Távközlési adó	(12 300)	(12 205)	95	0,8%
Egyéb közvetlen költségek	(51 744)	(59 696)	(7 952)	(15,4%)
<b>Közvetlen költségek</b>	<b>(98 487)</b>	<b>(115 616)</b>	<b>(17 129)</b>	<b>(17,4%)</b>
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>180 826</b>	<b>178 412</b>	<b>(2 414)</b>	<b>(1,3%)</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(39 947)	(39 529)	418	1,0%
Közműadó	(7 265)	(7 418)	(153)	(2,1%)
Egyéb működési költségek	(46 698)	(47 340)	(642)	(1,4%)
Egyéb működési bevételek	7 754	2 073	(5 681)	(73,3%)
<b>EBITDA</b>	<b>94 670</b>	<b>86 198</b>	<b>(8 472)</b>	<b>(8,9%)</b>
Értékcsökkenési leírás	(52 179)	(53 294)	(1 115)	(2,1%)
<b>Működési eredmény</b>	<b>42 491</b>	<b>32 904</b>	<b>(9 587)</b>	<b>(22,6%)</b>
Nettó pénzügyi eredmény	(12 540)	(11 530)	1 010	8,1%
Társult befektetések eredménye	78	307	229	293,6%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>30 029</b>	<b>21 681</b>	<b>(8 348)</b>	<b>(27,8%)</b>
Nyereségadó	(8 717)	(5 939)	2 778	31,9%
<b>Folytatódó tevékenységekből származó adózott eredmény</b>	<b>21 312</b>	<b>15 742</b>	<b>(5 570)</b>	<b>(26,1%)</b>
Megszűnt tevékenységekből származó adózott eredmény	1 749	9 526	7 777	444,7%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>23 061</b>	<b>25 268</b>	<b>2 207</b>	<b>9,6%</b>
Nemzetközi működéshez kapcsolódó átváltási különbözetek változása	629	(794)	(1 423)	n.m.
Eladásra tartott pénzügyi eszközök értékelési különbözete	(10)	12	22	n.m.
Folytatódó tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	619	(782)	(1 401)	n.m.
Megszűnt tevékenységekből származó egyéb átfogó eredmény	465	(12 512)	(12 977)	n.m.
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>1 084</b>	<b>(13 294)</b>	<b>(14 378)</b>	<b>n.m.</b>
Folytatódó tevékenységekből származó átfogó eredmény	21 931	14 960	(6 971)	(31,8%)
Megszűnt tevékenységekből származó átfogó eredmény	2 214	(2 986)	(5 200)	n.m.
<b>Átfogó eredmény</b>	<b>24 145</b>	<b>11 974</b>	<b>(12 171)</b>	<b>(50,4%)</b>
A Társaság részvényeseire jutó eredmény	22 085	23 912	1 827	8,3%
Folytatódó tevékenységekből	20 734	14 424	(6 310)	(30,4%)
Megszűnt tevékenységekből	1 351	9 488	8 137	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó eredmény	976	1 356	380	38,9%
Folytatódó tevékenységekből	578	1 318	740	128,0%
Megszűnt tevékenységekből	398	38	(360)	(90,5%)
<b>Összes eredmény</b>	<b>23 061</b>	<b>25 268</b>	<b>2 207</b>	<b>9,6%</b>

**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Átfogó Eredménykimutatások (millió forintban, kivéve egy részvényre jutó hozam)	2016. 1-6. hó (módosított, nem auditált)	2017. 1-6. hó (nem auditált)	változás	változás %
A Társaság részvényeseire jutó átfogó eredmény	22 845	13 747	(9 098)	(39,8%)
Folytatódó tevékenységekből	21 176	13 953	(7 223)	(34,1%)
Megszűnt tevékenységekből	1 669	(206)	(1 875)	n.m.
Nem irányító részesedésekre jutó átfogó eredmény	1 300	(1 773)	(3 073)	n.m.
Folytatódó tevékenységekből	807	1 007	200	24,8%
Megszűnt tevékenységekből	493	(2 780)	(3 273)	n.m.
	<b>24 145</b>	<b>11 974</b>	<b>(12 171)</b>	<b>(50,4%)</b>
<b>Egy részvényre jutó hozam (forint)</b>	<b>21,19</b>	<b>22,96</b>	<b>1,78</b>	<b>8,4%</b>
Folytatódó tevékenységekből	19,89	13,85	(6,04)	(30,4%)
Megszűnt tevékenységekből	1,30	9,11	7,82	n.m.
<b>Egy részvényre jutó hígított hozam (forint)</b>	<b>21,19</b>	<b>22,93</b>	<b>1,74</b>	<b>8,2%</b>
Folytatódó tevékenységekből	19,89	13,83	(6,06)	(30,5%)
Megszűnt tevékenységekből	1,30	9,10	7,80	0,0%

**3.4. Konszolidált Mérleg**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Mérlegek (millió forintban)	2016. december 31. (auditált)	2017. június 30. (nem auditált)	változás	változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	10 805	7 789	(3 016)	(27,9%)
Követelések	157 645	157 359	(286)	(0,2%)
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi eszközök	5 104	4 392	(712)	(13,9%)
Nyeréségadó követelés	2 225	1 539	(686)	(30,8%)
Készletek	16 643	15 413	(1 230)	(7,4%)
	192 422	186 492	(5 930)	(3,1%)
Értékesítésre kijelölt eszközök	1 556	1 558	2	0,1%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>193 978</b>	<b>188 050</b>	<b>(5 928)</b>	<b>(3,1%)</b>
<b>Befektetett eszközök</b>				
Tárgyi eszközök	483 174	457 842	(25 332)	(5,2%)
Immateriális javak	260 165	235 228	(24 937)	(9,6%)
Goodwill	218 098	212 166	(5 932)	(2,7%)
Befektetések társult és közös vezetésű vállalatokban	1 078	1 288	210	19,5%
Halasztott adó követelés	73	59	(14)	(19,2%)
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi eszközök	18 254	18 314	60	0,3%
Egyéb befektetett eszközök	709	170	(539)	(76,0%)
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>981 551</b>	<b>925 067</b>	<b>(56 484)</b>	<b>(5,8%)</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 175 529</b>	<b>1 113 117</b>	<b>(62 412)</b>	<b>(5,3%)</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	72 589	59 697	(12 892)	(17,8%)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	22 600	14 173	(8 427)	(37,3%)
Kötelezettségek szállítók felé	136 623	114 507	(22 116)	(16,2%)
Nyeréségadó kötelezettség	719	493	(226)	(31,4%)
Céltartalékok	4 493	2 939	(1 554)	(34,6%)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 537	49 340	8 803	21,7%
	277 561	241 149	(36 412)	(13,1%)
Értékesítésre kijelölt kötelezettségek	0	0	0	n.a.
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>277 561</b>	<b>241 149</b>	<b>(36 412)</b>	<b>(13,1%)</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Pénzügyi kötelezettségek kapcsolt vállalatok felé	247 179	247 443	264	0,1%
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	50 098	48 290	(1 808)	(3,6%)
Halasztott adó kötelezettség	8 740	9 502	762	8,7%
Céltartalékok	9 528	9 464	(64)	(0,7%)
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	1 090	598	(492)	(45,1%)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>316 635</b>	<b>315 297</b>	<b>(1 338)</b>	<b>(0,4%)</b>
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>594 196</b>	<b>556 446</b>	<b>(37 750)</b>	<b>(6,4%)</b>
<b>TŐKE</b>				
<b>Saját tőke</b>				
Jegyzett tőke	104 275	104 275	0	0,0%
Tőketartalékok	27 890	27 280	(610)	(2,2%)
Saját részvények	(825)	(721)	104	12,6%
Eredménytartalék	375 660	373 505	(2 155)	(0,6%)
Halmozott egyéb átfogó eredmény	31 490	21 325	(10 165)	(32,3%)
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>538 490</b>	<b>525 664</b>	<b>(12 826)</b>	<b>(2,4%)</b>
Nem irányító részesedések	42 843	31 007	(11 836)	(27,6%)
<b>Tőke összesen</b>	<b>581 333</b>	<b>556 671</b>	<b>(24 662)</b>	<b>(4,2%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 175 529</b>	<b>1 113 117</b>	<b>(62 412)</b>	<b>(5,3%)</b>

**3.5. Konszolidált Cash Flow**
**MAGYAR TELEKOM**

Konszolidált Cash Flow Kimutatások (millió forintban)	2016. 1-6. hó (módosított, nem auditált)	2017.1-6. hó (nem auditált)	változás	változás %
<b>Üzleti tevékenységből származó cash flow</b>				
Adózott eredmény	21 312	15 742	(5 570)	(26,1%)
Értékcsokkenési leírás	52 179	53 294	1 115	2,1%
Nyereségadó	8 717	5 939	(2 778)	(31,9%)
Nettó pénzügyi eredmény	12 540	11 530	(1 010)	(8,1%)
Részesedés társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	(78)	(307)	(229)	(293,6%)
Forgóeszközök változása	13 444	(11 021)	(24 465)	n.m.
Céltartalékok változása	(4 297)	(1 472)	2 825	65,7%
Kötelezettségek változása (forgótóke típusú)	(21 466)	2 998	24 464	n.m.
Fizetett nyereségadó	(4 484)	(4 756)	(272)	(6,1%)
Kapott osztalék	14	109	95	n.m.
Fizetett kamat és egyéb pénzügyi díjak	(11 951)	(10 295)	1 656	13,9%
Kapott kamat	229	194	(35)	(15,3%)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	(4 934)	154	5 088	n.m.
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)</b>	<b>61 225</b>	<b>62 109</b>	<b>884</b>	<b>1,4%</b>
Üzleti tevékenységből származó / (fordított) nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	1 144	(23)	(1 167)	n.m.
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>	<b>62 369</b>	<b>62 086</b>	<b>(283)</b>	<b>(0,5%)</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash flow</b>				
Beruházás tárgyi eszközökbe és immateriális javakba	(33 587)	(37 686)	(4 099)	(12,2%)
Beruházásokkal kapcsolatos cash korrekciók	(14 120)	(6 219)	7 901	56,0%
Leányvállalatok és egyéb befektetések beszerzése	(28)	(3 786)	(3 758)	n.m.
Felvásárolt leányvállalatok pénzeszközei	0	475	475	n.a.
Egyéb pénzügyi eszközök (beszerzése) / eladása - nettó	(4 181)	(1 801)	2 380	56,9%
Leányvállalatok és egyéb befektetések értékesítéséből származó bevétel	3 484	0	(3 484)	(100,0%)
Társult- és közös vezetésű vállalkozásban vásárolt részesedés	0	0	0	n.a.
Tárgyi eszközök és immateriális javak értékesítéséből származó bevétel	8 346	362	(7 984)	(95,7%)
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)</b>	<b>(40 086)</b>	<b>(48 655)</b>	<b>(8 569)</b>	<b>(21,4%)</b>
Befektetési tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	717	36 292	35 575	n.m.
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(39 369)</b>	<b>(12 363)</b>	<b>27 006</b>	<b>68,6%</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash flow</b>				
Részvényeseknek és nem irányító részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(18 008)	(26 672)	(8 664)	(48,1%)
Hitelek és egyéb kölcsönök felvétele/visszafizetése - nettó	(3 401)	(22 888)	(19 487)	n.m.
Egyéb pénzügyi kötelezettségek kifizetésére fordított összegek	(4 000)	(4 506)	(506)	(12,7%)
Saját részvény visszavásárlás	0	(673)	(673)	n.a.
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow (folytatódó tevékenységekből)</b>	<b>(25 409)</b>	<b>(54 739)</b>	<b>(29 330)</b>	<b>(115,4%)</b>
Pénzügyi tevékenységre (fordított) / származó nettó cash flow (megszűnt tevékenységekből)	(1 216)	2 041	3 257	n.m.
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash flow</b>	<b>(26 625)</b>	<b>(52 698)</b>	<b>(26 073)</b>	<b>(97,9%)</b>
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete	43	(41)	(84)	n.m.
Pénzeszközök árfolyamkülönbözete - megszűnt tevékenységekből	52	0	(52)	(100,0%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(3 530)</b>	<b>(3 016)</b>	<b>514</b>	<b>14,6%</b>
Pénzeszközök az időszak elején	17 558	10 805	(6 753)	(38,5%)
Pénzeszközök az időszak végén	14 028	7 789	(6 239)	(44,5%)
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>(3 530)</b>	<b>(3 016)</b>	<b>514</b>	<b>14,6%</b>





**3.7. Árfolyam információk**

Árfolyam	2016. 2. negyedév	2017. 2. negyedév	Változás %	2016. 1-6. hó	2017. 1-6. hó	Változás %
HUF/EUR nyitó .....	314,16	308,70	(1,7%)	313,12	311,02	(0,7%)
HUF/EUR záró .....	316,16	308,87	(2,3%)	316,16	308,87	(2,3%)
HUF/EUR kumulált havi átlag .....	313,71	309,37	(1,4%)	312,99	309,45	(1,1%)
HUF/MKD nyitó .....	5,09	5,00	(1,8%)	5,08	5,06	(0,4%)
HUF/MKD záró .....	5,12	5,01	(2,1%)	5,12	5,01	(2,1%)
HUF/MKD kumulált havi átlag .....	5,08	5,02	(1,2%)	5,07	5,02	(1,0%)

**3.8. Szegmens információk**

Millió forintban	2016. 1. negyedév	2017. 1. negyedév	2016. 1-6. hó	2017. 1-6. hó
Telekom Magyarország összbevétele	127 736	140 810	253 535	268 936
Ebből Telekom Magyarország bevételei a többi szegmenstől	(71)	(34)	(132)	(61)
<b>Telekom Magyarország bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>127 665</b>	<b>140 776</b>	<b>253 403</b>	<b>268 875</b>
Macedónia összbevétele	13 339	12 762	25 943	25 184
Ebből Macedónia bevételei a többi szegmenstől	(17)	(17)	(33)	(31)
<b>Macedónia bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>13 322</b>	<b>12 745</b>	<b>25 910</b>	<b>25 153</b>
Szegmensek konsolidált összbevétele	140 987	153 521	279 313	294 028
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport bevétele között	0	0	0	0
<b>A Csoport folytatódó tevékenységekből származó összbevétele</b>	<b>140 987</b>	<b>153 521</b>	<b>279 313</b>	<b>294 028</b>
Montenegró összbevétele	7 208	0	13 939	2 023
Ebből Montenegró bevételei a többi szegmenstől	(29)	0	(35)	4
<b>Montenegró bevételei külső ügyfelektől</b>	<b>7 179</b>	<b>0</b>	<b>13 904</b>	<b>2 027</b>
<b>A Csoport megszünt tevékenységekből származó összbevétele</b>	<b>7 179</b>	<b>0</b>	<b>8 538</b>	<b>9 584</b>
Szegmens eredmények (EBITDA)				
Telekom Magyarország	44 946	43 050	86 196	76 143
Macedónia	3 659	4 806	8 538	9 584
<b>Szegmensek EBITDA-ja összesen</b>	<b>48 605</b>	<b>47 856</b>	<b>94 734</b>	<b>85 727</b>
Értékelési különbségek/kerekítés a szegmensek és a Csoport EBITDA-ja között	130	0	(64)	471
<b>A Csoport folytatódó tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen</b>	<b>48 735</b>	<b>47 856</b>	<b>94 670</b>	<b>86 198</b>
Montenegró	2 386		4 665	702
Crnogorski Telekom értékesítéséből származó nyereség (Montenegro szegmens)	0		0	10 504
Értékelési különbségek/kerekítés	33		67	8
<b>A Csoport megszünt tevékenységekből származó EBITDA-ja összesen</b>	<b>2 419</b>	<b>0</b>	<b>4 732</b>	<b>11 214</b>

#### 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, ismertette 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, 2017. augusztus 2.

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

A jövőre vonatkozó kijelentések önmagukban rejlő kockázatokkal és bizonytalanságokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az előretekintő jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2016. december 31-ével végződött év pénzügyi beszámolójával együtt olvasandó, amely elérhető weboldalunkon a <http://www.telekom.hu>-n, és amely a Nemzetközi Számviteli Szabvány Testület („IASB”) által kibocsátott és az Európai Unió által elfogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) figyelembevételével készült.

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