

## **A 2002. I. FÉLÉVI JÓ EREDMÉNY A SZEGMENSEK KIEGYENSÚLYOZOTT TELJESÍTMÉNYÉNEK KÖSZÖNHETO**

BUDAPEST – 2002. augusztus 14 - A Matáv (NYSE: MTA.N és BÉT: MTAV.BU), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2002. első félévi konszolidált, a Nemzetközi Számviteli Szabványok (IAS) szerinti pénzügyi eredményeit.

### **A fobb eredmények a következők:**

- **A bevételek 9,2%-kal (euróban 17,3%) 287,5 milliárd forintra (1 181 millió euróra) növekedtek 2002. I. félévben 2001. I. félévhez képest** elsősorban a mobil és nemzetközi üzletágak bevétel-bovülésének következtében, amit némileg mérsékeltek az alacsonyabb vezetékes forgalmi bevételek.
- **Az EBITDA 121,7 milliárd forintot tett ki, ez 9,1%-os növekedés, az EBITDA ráta pedig 42,3%-ot ért el.**
- **A vezetékes szegmens EBITDA rátája csekély mértékben, 39,1%-ra nőtt, döntően a bérelt vonali és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek bovlülésének és a más távközlési szolgáltatóknak történő kifizetések csökkenésének köszönhetően.** Ezt ellensúlyozta a belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek csökkenése.
- **A mobil szegmens bevétele 19,0%-kal emelkedett** főleg az előfizetői kör jelentős bovlülésének köszönhetően. Az EBITDA ráta kismértékben, 36,4%-ra csökkent 2002. I. félévben, szemben az egy évvel ezelőtti 37,0%-kal. **A Westelnek közel 3 millió előfizetője volt 2002. június végén.** A Westel 50,7%-os részesedéssel sikeresen megtartotta piacvezető pozícióját.
- **A nemzetközi szegmens (döntően MakTel) bevétele 18,9%-kal növekedett, és EBITDA rátája 49,5% volt** a vezetékes és mobil előfizetők számának jelentős emelkedése következtében, valamint a magasabb belföldi árak miatt. Némileg mérséklően hatott az alacsonyabb mobil MOU és a kisebb nemzetközi forgalmi bevétel.
- **A nettó eredmény 37,7 milliárd forint (155 millió euró) volt, ez 14,5%-os csökkenés** mivel a nettó pénzügyi eredmény romlott a magasabb hitelállomány, az erózió csökkenő nettó árfolyam-nyereség és a swap-al összefüggő költségnövekedések hatására. Ezen túlmenően a kisebbségi részesedések (MakTel) és a társasági adó (Westel) jelentősen megemelkedtek 2001. I. félévhez képest.
- **A nettó adósság-állomány az időszak végére jelentősen, 415,1 milliárd forintra nőtt (254,5 milliárd forint volt 2001. I. félévben) a Westel akvizíció következtében.** Ugyanakkor a nettó adósságállomány 27,8 milliárd forintos csökkenést mutatott 2001. év végéhez képest, ennek következtében a **nettó adósság összes tokére (nettó adósság+saját tőke+kisebbségi részesedések) vetített aránya 43,4%-ra csökkent** a tavalyi év végi 46,6%-ról.

**Straub Elek elnök-vezérigazgató elmondta:** *“Vezetékes üzletágunkat meggyőző készpénztermelés jellemezte a szigorú beruházási- és költség-kontroll eredményeként. A Westel 50% felett tartotta mind nettó ügyfélszám-növekedését, mind piaci részesedését 2002. I. félévben egy még mindig bovlülő mobil piacon. Mindezt a mobil szegmens folyamatos eredménynövekedése mellett érte el. A lemorzsolódás az előre fizetett kártyás ügyfelek körében és a szerződéses szegmensben egyaránt csökkent 2002. II. negyedévben az I. negyedévhez képest. Összességében elégedett vagyok a vezetékes, mobil és nemzetközi szegmenseink kiegyensúlyozott teljesítményével. A Csoport első féléves eredménye tükrözi, hogy jó úton haladunk nemcsak a megfelelő pénzügyi eredmények elérése, hanem stratégiánk sikeres megvalósítása irányába. Meg kívánom erősíteni együttal, hogy várakozásunk szerint el fogjuk érni a 2002. évre kitűzött és nyilvánosan meghirdetett célkitűzéseinket.”*

#### Vezetékes: Meggyozo készpénz-termelés, hangsúly az innovatív szolgáltatásokon, növekedés az adatátvitelben

A szegmens bevételei 1,9%-kal növekedve 168,0 milliárd forintot tettek ki, az EBITDA ráta pedig 39,1%-ra nőtt. A belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek együttesen 5,8%-kal csökkentek döntően a 2001. I. félévhez viszonyított forgalomcsökkenés miatt. Bérelt vonalakból és adatátvitelből származó bevételeink 15,0%-kal emelkedtek mivel a menedzselt bérelt vonali, ADSL és Internet előfizetések száma megnőtt. A vezetékes vonalsűrűség és a teljes vonalszám gyakorlatilag nem változott. Ugyanakkor az ISDN csatornák száma meghaladta a 492 000-et (27,8%-os növekedés 2001. I. félévhez képest). 2002. június végén a Matáv vezetékes vonalainak 16,8%-a ISDN volt. Sikeresen növeltük az ADSL csatlakozásokat, számuk az időszak végén 18 781 volt. Az Axelero, a Matáv internetes leányvállalata 141 630 előfizetovel rendelkezett (28,3%-os növekedés az elmúlt 12 hónap során). Ugyanakkor megőrizte vezető pozícióját a kapcsolt vonali Internet-szolgáltatók között. A vezető magyar portál [origo] naponta több mint 600 000 látogatót regisztrált 2002. I. félévben, szemben az elmúlt év első félévi napi mintegy 270 000 látogatóval. Az Internet-használat arányaiban nagyobb részt képviselt a teljes hívásmennyiségből.

#### Mobil: Kedvezo eredmények és továbbra is piacvezeto szerep

A mobil szegmens bevételei 19,0%-kal, 110,0 milliárd forintra nettek 2002. I. félévben. Az EBITDA 17,1%-kal növekedett és 40,0 milliárd forintot tett ki. Az értékcsökkenési leírás 13,9%-kal, 17,1 milliárd forintra esett vissza mivel az immateriális javak amortizációja 2002. I. félévben alacsonyabb volt. Az üzleti eredmény jelentős mértékben, 14,4 milliárd forintról 23,0 milliárd forintra nőtt, az üzleti eredmény ráta pedig 15,5%-ról 20,9%-ra emelkedett 2002. I. félévben. A nettó eredmény 26,6%-kal növekedve, 17,3 milliárd forintot ért el.

Kielezett verseny mellett a Westel megtartotta vezető pozícióját a GSM piacon. Nettó ügyfélszám-bővülés tekintetében felülmúlta versenytársait, 2002. június végén már közel 3 millió előfizetovel rendelkezett. A GSM piacon 50,7%-os piaci részesedést ért el hatékony ügyfél-megtartó programjának köszönhetően. 2002. II. negyedévben a Westel a teljes piaci nettó ügyfélszám-növekedésből 52%-ot mondhatott magáénak. 2002. június végén az előre fizetett kártyás ügyfelek a teljes ügyfélkör 72,5%-át adták. Az átlagos ügyfél-megszerzési költség 15 139 forintra csökkent 2002. I. félévben, szemben a 2001. I. félévi 21 777 forinttal. Az ügyfél-megszerzési költség számításánál a belépési árrést (a belépési díj és a SIM kártya költségének különbsége) és az eladáshoz kapcsolódó készüléktámogatási és ügynöki díjakat vettük figyelembe.

Mind az ARPU (egységre jutó havi átlagbevétel), mind pedig az MOU (egy előfizetőre jutó átlagos havi perhasználat) csökkent az ügyfélbázis folytatódó felhígulása következtében. 2002. I. félévben az ARPU értéke 5 820 forint, az MOU-é pedig 121 volt. Ugyanakkor az MOU stabilizálódott 2002. I. és II. negyedévekben. Az értéknövelt szolgáltatások (döntően SMS) az ARPU-n belül 488 forintot tettek ki (8,4%-os részesedés) figyelemreméltó javulást mutatva a 2001. I. félévi 394 forinthez (5,6%) képest. A lemorzsolódás viszonylag alacsony, 15,1%-os volt 2002. I. félévben. A szerződéses ügyfelek esetén a lemorzsolódás 15,9%-ra csökkent 2002. I. félévben az előző év azonos időszak 18,1%-kal szemben.

#### Nemzetközi: Vissza a régi kerékvágásba

A szegmens bevételei 32,3 milliárd forintra emelkedtek (18,9%-os növekedés) 2002. I. félévben. Az EBITDA ráta 49,5%-ot ért el, ami alacsonyabb a 2001. I. félévi 50,9%-os értéknél, ugyanakkor javulást jelez a 2002. I. negyedévi gyengébb teljesítményhez képest. A belföldi forgalmi bevételek nettek (foként az áremelések miatt), de a nemzetközi forgalmi bevételek visszaestek mivel mind a kimeno, mind a bejővo hívások árai csökkentek, illetve kismértékben a forgalom is mérséklődött. A személyi jellegű ráfordítások 3,7 milliárd forintot tettek ki a béremelések következtében. Az értékcsökkenési leírás a magasabb eszközállomány miatt 25,2%-os növekedés mellett, 5,8 milliárd forintot ért el. 2002. június végén Macedóniában a vezetékes vonalsűrűség 27% volt, míg a mobil penetráció 14%-ra emelkedett. Az előfizetői kör minden üzletágban tovább szélesedett. A vezetékes előfizetők száma 573 926-ra nőtt, ami az előző évihez képest 7,7%-os növekedést jelent. Ezen belül az analóg előfizetők száma kismértékben, 6,7%-kal 554 582-re bővült, az ISDN csatornák száma viszont jelentős mértékben, 50,2%-kal 19 344-re emelkedett. A mobil előfizetők száma több, mint megduplázódott és 291 213-ra nőtt. Az Internet előfizetők száma 2002. június végén 26 944 volt.



A Matáv Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója. A Matáv a távbeszélő-, adatátviteli és értéknövelt szolgáltatások széles skáláját nyújtja, és leányvállalatai révén Magyarország legnagyobb mobil távközlési szolgáltatója. A Matáv többségi részesedéssel rendelkezik a MakTelt, Macedónia kizárólagos vezetékes és mobil szolgáltatóját irányító Stonebridge Communications AD-ben. A Matáv fontosabb részvényesei 2002. június 30-i állapot szerint: MagyarCom, a Deutsche Telekom AG tulajdona (59,49%); míg a részvények 40,51%-a nyilvános forgalomban van.

Ezen sajtóközlemény jövőre vonatkozó kijelentéseket is tartalmaz. Azon megállapítások, amely nem múltbeli eseményekre vonatkoznak (azaz a véleményünkre és várakozásainkra vonatkozó kijelentések), jövőre vonatkozóak. Ezen kijelentések a jelenlegi tervekben, becslésekben és előrejelzésekben alapulnak, tehát nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kello mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon idopontbeli állapotban alapulnak, amelyben ezen állítások elhangzanak, s nem vállalunk kötelezettséget arra nézve, hogy ezen kijelentések bármelyikét új információk vagy jövőbeli események alapján a továbbiakban nyilvánosan frissítsük, módosítsuk.

A jövőre vonatkozó kijelentések inherens kockázatokkal járnak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy számos olyan fontos tényező van, amelynek hatására a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek az eloretekinto jellegű megállapításoktól. Az ilyen tényezőket többek között a 2001. december 31-én végződött évre vonatkozó, 20-F formátumú éves jelentésünk is részletezi, amelyet az Egyesült Államok Tozsde- és Értékpapírfelügyeletéhez (SEC), azaz a U.S. Securities and Exchange Commissionhoz nyújtottunk be.

A Matáv 2002. első féléves részletes gyorsjelentése a Matáv honlapján ([www.matav.hu/befektetoknek](http://www.matav.hu/befektetoknek)) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu/Forgalmazott Értékpapírok/Kibocsátói Hírek](http://www.bet.hu/Forgalmazott_Ertékpapirok/Kibocsátói_Hírek)) olvasható.

MATÁV Konszolidált IAS Mérlegek (millió forintban)	2001. dec. 31-én (auditált)	2001. június 30-án (nem auditált) Módosított	2002. június 30-án (nem auditált)	2001. jún. 30./ 2002. jún. 30. % változás
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	10 117	9 385	16 391	74,7%
Értékpapírok	327	1 082	404	(62,7%)
Követelések	88 079	84 305	94 299	11,9%
Készletek	13 297	11 302	12 499	10,6%
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	2 100	n.a.
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>111 820</b>	<b>106 074</b>	<b>125 693</b>	<b>18,5%</b>
Tárgyi eszközök	654 298	643 056	642 110	(0,1%)
Immateriális javak	306 029	293 415	299 657	2,1%
Társult vállalatok és egyéb hosszú lejáratú befektetések	13 199	14 610	8 795	(39,8%)
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>973 526</b>	<b>951 081</b>	<b>950 562</b>	<b>(0,1%)</b>
<b>Hosszú lejáratú követelések</b>	<b>18 850</b>	<b>19 175</b>	<b>13 730</b>	<b>(28,4%)</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 104 196</b>	<b>1 076 330</b>	<b>1 089 985</b>	<b>1,3%</b>
<b>FORRÁSOK</b>				
Hitelek és egyéb kölcsönök	33 607	77 371	45 866	(40,7%)
Szállítók és egyéb kötelezettségek	122 126	84 902	97 337	14,6%
Halasztott bevételek	3 430	3 492	2 967	(15,0%)
Céltartalékok	3 320	6 499	3 717	(42,8%)
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	162 483	172 264	149 887	(13,0%)
Hitelek és egyéb kölcsönök	419 763	187 558	386 041	105,8%
Halasztott bevételek	7 101	8 300	6 001	(27,7%)
Céltartalékok	0	0	0	n.a.
Halasztott adó kötelezettség	1 763	2 796	3 264	16,7%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 617	7 252	3 915	(46,0%)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek   összesen</b>	<b>433 244</b>	<b>205 906</b>	<b>399 221</b>	<b>93,9%</b>
<b>Kisebbségi részesedések</b>	<b>48 169</b>	<b>38 946</b>	<b>54 011</b>	<b>38,7%</b>
<b>Saját toke</b>				
Jegyzett toke	103 736	103 736	103 736	0,0%
Toketartalék	22 955	22 955	22 955	0,0%
Saját részvények	( 163)	( 160)	( 163)	1,9%
Eredménytartalék	333 772	532 683	360 338	(32,4%)
<b>Saját toke összesen</b>	<b>460 300</b>	<b>659 214</b>	<b>486 866</b>	<b>(26,1%)</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 104 196</b>	<b>1 076 330</b>	<b>1 089 985</b>	<b>1,3%</b>

MATÁV Konszolidált IAS Eredménykimutatások (millió forintban)	2001. június 30. (nem auditált) Módosított Átsorolt	2002. június 30. (nem auditált)	% változás
<b>Bevételek</b>			
Elofizetési, bekapcsolási és egyéb díjak	47 841	49 881	4,3%
Belföldi forgalmi bevételek	61 827	59 862	( 3,2%)
Egyéb forgalmi bevételek	8 717	7 729	( 11,3%)
<b>Összes belföldi távközlési bevétel</b>	<b>118 385</b>	<b>117 472</b>	<b>( 0,8%)</b>
Nemzetközi forgalmi bevételek	16 203	13 593	( 16,1%)
Mobil távközlési bevételek	64 475	83 228	29,1%
Nemzetközi tevékenységek bevétele	27 116	32 238	18,9%
Bérelt vonalak és adatátvitel	14 827	16 457	11,0%
Egyéb bevételek	22 309	24 501	9,8%
<b>Összes bevétel</b>	<b>263 315</b>	<b>287 489</b>	<b>9,2%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(35 812)	(39 529)	10,4%
Értécsökkenési leírás	(57 469)	(57 933)	0,8%
Kifizetések más hálózati üzemeltetőknek	(34 279)	(39 631)	15,6%
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(20 720)	(20 207)	( 2,5%)
Egyéb működési költségek	(60 998)	(66 439)	8,9%
<b>Működési költségek és ráfordítások</b>	<b>(209 278)</b>	<b>(223 739)</b>	<b>6,9%</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>54 037</b>	<b>63 750</b>	<b>18,0%</b>
Nettó pénzügyi eredmény	( 181)	(11 737)	6 384,5%
Részesedések társult vállalatok adózás előtti eredményéből	1 328	589	( 55,6%)
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>55 184</b>	<b>52 602</b>	<b>( 4,7%)</b>
Társasági adó	(7 000)	(9 109)	30,1%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>48 184</b>	<b>43 493</b>	<b>( 9,7%)</b>
Kisebbségi részesedések	(4 038)	(5 752)	42,4%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>44 146</b>	<b>37 741</b>	<b>( 14,5%)</b>



**MATÁV**

**Konszolidált**

**Cash-Flow Kimutatás – IAS (millió Forint)**

**2002.**

**június 30-ával  
végzodo 6 hónap  
(nem auditált)**

**Üzemi/üzleti tevékenységből származó cash-flow**

Működési eredmény	63 750
Értécsökkenési leírás	57 933
Működő toke változása	(21 198)
Halasztott bevételek amortizációja	(1 574)
Fizetett kamat	(12 258)
Jutalékok és banki költségek	(1 361)
Fizetett nyereségadó	(2 977)
Egyéb	859

**Üzemi/üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow** **83 174**

**Befektetési tevékenységből származó cash-flow**

Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(48 658)
Befektetések beszerzése	(1 828)
Leányvállalatok beszerzése	0
Kapott pénzeszköz	317
Kapott kamatok	770
Kapott osztalékok	815
Pénzügyi eszközök állományának változása	(77)
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	750

**Befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow** **(47 911)**

**Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow**

Részvényeseknek és kisebbségi részesedésben lévo vállalkozásoknak fizetett osztalék	(11 406)
Nettó hitelvisszafizetés	(17 526)
Saját részvény tranzakciók nettó pénzügyi hatása	0
Egyéb	0

**Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow** **(28 932)**

**Pénzeszközök átértékelésének hatása** **(57)**

**Nettó változás a pénzeszközökben** **6 274**

**Pénzeszközök az év elején** **10 117**

**Pénzeszközök az év végén** **16 391**

**Változás a pénzeszközökben** **6 274**

**A működési statisztikák összefoglalója**

	2001. első félév	2002. első félév	%-os változás
<b>EBITDA ráta</b>	42,3%	42,3%	n.a.
<b>Működési eredmény ráta</b>	20,5%	22,2%	n.a.
<b>Nyereség ráta</b>	16,8%	13,1%	n.a.
<b>Eszköz arányos megtérülés</b>	8,7%	6,9%	n.a.
<b>Nettó adósság / összes toke</b>	26,7%	43,4%	n.a.

<b>Vonalszám időszak végén</b>			
<b>Egyéni</b>	2 208 508	2 103 995	(4,7%)
<b>Üzleti</b>	303 546	291 084	(4,1%)
<b>Nyilvános</b>	37 157	37 326	0,5%
<b>ISDN csatornák</b>	385 734	492 794	27,8%
<b>Összes vonalszám</b>	2 934 945	2 925 199	(0,3%)
<b>Központok digitalizáltsága ISDN-nel együtt</b>	85,2%	86,2%	n.a.
<b>Vonalsűrűség</b>	39,1%	39,0%	n.a.

<b>Vezetékes hálózati alkalmazottak (záró létszám, redukált foben)</b>	9 790	9 192	(6,1%)
<b>Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált foben)</b>	16 669	16 283	(2,3%)
<b>Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként</b>	300	318	6,1%

<b>Forgalom percben (ezer) - Matáv Rt.</b>			
<b>Belföldi</b>	5 154 102	4 824 123	(6,4%)
<b>Nemzetközi kimenő</b>	84 185	77 528	(7,9%)

<b>Emitel vonalszám (beleértve az ISDN csatornákat)</b>		80 483	n.a.
<b>Emitel belföldi forgalom (ezer perc)</b>		95 302	n.a.
<b>Emitel nemzetközi kimenő forgalom (ezer perc)</b>		1 272	n.a.

<b>Westel 0660 előfizetők</b>	60 054	33 215	(44,7%)
<b>Westel előfizetők</b>	2 035 913	2 967 616	45,8%
<b>Összes mobil előfizetők</b>	2 095 967	3 000 831	43,2%
<b>Westel egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben</b>	150	121	(19,3%)
<b>Westel egy előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	7 006	5 820	(16,9%)
<b>Westel előfizetők teljes lemorzsolódás</b>	14,4%	15,1%	n.a.

<b>Bérelt vonalak (FLEX-Com összeköttetések)</b>	10 270	12 539	22,1%
<b>Internet előfizetők</b>	110 384	141 630	28,3%
<b>Kábel TV előfizetők</b>	285 596	316 257	10,7%



## A 2002. I. félévi pénzügyi kimutatás elemzése

### A közzététel elvei

2001. december 21-én a Matáv befejezte a Westel maradék 49%-os tulajdoni részesedésének megszerzését. A Westel opció lehívásakor, a Matáv Rt. jegyzett tokéjének 59%-a, illetve a két Westel jegyzett tokéjének 49%-a a Deutsche Telekom AG tulajdonát képezte. Mivel a tranzakció két azonos irányítás alá eső jogi személy között zajlott, a Matáv Rt. módosította pénzügyi kimutatásait a 2000. és 2001. évre, és úgy vonta be a két Westelt a konszolidált pénzügyi kimutatásaiba, mintha már 2000 márciusától kezdődően a Matáv teljeskörű tulajdonában lettek volna. A módosítások a Deutsche Telekom konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő bekerülési értéken átvett goodwill, márkanévvvel, az előfizetői bázishoz rendelt értékkel, valamint a hozzájuk kapcsolódó amortizációval és halasztott adóval kapcsolatosak. Továbbá ettől az időponttól kezdve a Westelek eredményeinek 100%-át tartalmazzák a Matáv csoport módosított konszolidált pénzügyi kimutatásai. A korábban közzétett eredmények ténylegesen csak a Westel eredmények 51%-át tartalmazták, a 49%-os kisebbségi részesedés levonása után.

2001 folyamán a Matáv felülvizsgálta az adatátviteli termékek besorolását. Ennek eredményeképpen 2002. január 1-jétől a bérelt vonalak és adatátvitel kategória újradefiniálásra került. Az adatátviteli termékekhez kapcsolódó nemzetközi bejövő bevételek a korábbi nemzetközi forgalmi bevételek soráról az adatátvitel sorra lettek átsorolva. A korábban az adatátvitel soron hozott kábelTV bevételek az egyéb bevételek sorra lettek átsorolva. Számos, a korábbi években az adatátvitel soron jelentett ISDN díjbevétel átsorolásra került az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjak közé. Az említett definiálások alapján a korábbi időszakok bevétel sorai is módosítva lettek.

### Árfolyam információk

Az euro 0,4%-kal értékelődött fel a forinttal szemben (2001. június 30-i 243,59 Ft/euro árfolyamról a 2002. június 30-i 244,67 Ft/euro árfolyamra). 2001. végéhez képest az euro 0,7%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. december 31-i 246,33 Ft/euro árfolyamról a 2002. június 30-i 244,67 Ft/euro árfolyamra). Az átlagos Ft/euro árfolyam 2001. I. félévi 261,55-rol 2002. I. félévre 243,50-re csökkent.

Az USA dollár 14,2%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. június 30-i 287,39 Ft/dollár árfolyamról a 2002. június 30-i 246,72 Ft/dollár árfolyamra). 2001 évvégéhez képest 2002. június 30-ig az USA dollár 11,6%-kal leértékelődött a forinttal szemben (2001. december 31-i 279,03 Ft/dollár árfolyamról a 2002. június 30-i 246,72 Ft/dollár árfolyamra).

### A csoport eredménykimutatásának elemzése

#### Bevételek

Az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjakból származó bevételek 2002. I. félévében 4,3%-kal nőttek 2001 hasonló időszakához képest. Ez a növekedés elsősorban a 2002. február 1-jei analóg és ISDN előfizetési díjak emelésével magyarázható. Az analóg vonalak előfizetési díja 4%-kal emelkedett. 2002. I. félévét 2001. I. félévéhez viszonyítva az ISDN csatornákat is tartalmazó átlagos vonalszám 0,6%-kal csökkent. Az előfizetési díjakból származó bevételek növekedését részben ellensúlyozta a bekapcsolási díjakból származó bevételek csökkenése, amely a kisebb mértékű új analóg vonal bekapcsolásokkal, valamint a marketing kampányoknak köszönhetően alacsonyabb bekapcsolási díjakkal magyarázható. Az egyéb díjak a távsvázás szélesebb köru használatának köszönhetően növekedtek.

A belföldi forgalmi bevételek 2002. I. félévben 59,9 mrd Ft-ot tettek ki a 2001. I. félévi 61,8 mrd Ft bevétellel szemben. Ezt a csökkenést főleg a csoport belföldi forgalmának 4,6%-os csökkenése eredményezte, melyet részben ellensúlyozott a magasabb percdíjú, vezetékesből mobil hálózatba irányuló hívások arányának növekedése.





Az egyéb forgalmi bevételek 2002. I. félévére 11,3%-kal csökkentek 2001 hasonló időszakához képest. A csökkenés elsősorban az egyéb belföldi szolgáltatók által a Matávnak fizetett alacsonyabb díjakból, valamint kisebb mértékben a mobil szolgáltatók és a Matáv közötti alacsonyabb forgalomból ered.

A Hírközlési Törvény rendelkezései alapján új összekapcsolási egyezmény jött létre a Matáv és a Vivendi (2001. december 21.), valamint a Matáv és a Pantel (2002. április 8.) között. A Matáv Referencia Összekapcsolási Ajánlatát a Hírközlési Döntőbizottság 2002. július 18-án fogadta el. Az új összekapcsolási egyezményekben meghatározott tarifák visszamenőleg módosításra kerülnek majd az elfogadott referencia összekapcsolási díjaknak megfelelően. A 2002. első félévi egyéb forgalmi bevételek olyan díjak alapján lettek kiszámolva, melyek közelítik az elfogadásra került tarifákat.

A nemzetközi forgalmi bevételek a 2002. I. félévben 13,6 mrd Ft-ra csökkentek a 2001. I. félévi 16,2 mrd Ft-hoz viszonyítva. Mind a kimenő, mind a bejövő nemzetközi bevételek csökkentek, legfőképpen az alacsonyabb forgalom miatt. A kimenő nemzetközi forgalom a Matáv Rt-nél 7,9%-kal csökkent percekben, míg a bejövő nemzetközi percek 10,8%-kal csökkentek a bérelt vonalak és a VOIP elterjedésének következtében. A 2002. I. félévi bevételek csökkenéséhez hozzájárult a nemzetközi tarifák 15%-os csökkenése is 2001. február 1-jétől, mivel a 2001. I. félévi bevétel egy hónapnyi magasabb díjakkal számolt forgalmat tartalmaz.

A mobil távközlési bevételek 2002. június 30-ig elérték a 83,2 mrd Ft-ot a 2001. I. félévi 64,5 mrd Ft-os bevétellel szemben (29,1%-os növekedés). Ez a növekedés elsősorban a Westel átlagos előfizető számának 48,4%-os növekedésével magyarázható. A Westel előfizetői közül a Domino kártyás csoport kiemelkedő, 73,9%-os növekedést mutat. Kártyás előfizetők teszik ki a 2002. I. félévi összes új bekapcsolás 90,3%-át, valamint az összes Westel előfizető 72,5%-át 2002. június 30-án.

A mobil előfizetők számának emelkedését részben ellensúlyozta a fajlagos forgalom csökkenése. A Westel fajlagos forgalma (egy előfizetőre jutó átlag havi forgalom) a 2001. I. félévi 150 percrol 2002. I. félévben 121 percre csökkent. Ez a kártyás előfizetők növekvő hányadának köszönhető, mivel az ezen előfizetők egy előfizetőre jutó havi percforgalma kisebb, mint a normál előfizetőké.

A Westel egy előfizetőre jutó átlagos havi árbevétele a 2001. I. félévi 7.006 Ft-ról 2002. I. félévében 5.820 Ft-ra csökkent (16,9%-kal). Ennek magyarázata, hogy az előfizetők egyre nagyobb hányadát teszik ki az új kártyás előfizetők, akiknél az egy előfizetőre eső átlagos havi bevétel viszonylag alacsony.

A mobil távközlési szolgáltatások közül az értéknövelt szolgáltatások mutatják a legnagyobb növekedést a tavalyi évhez viszonyítva. Az értéknövelt szolgáltatások 2002. I. félévében az egy előfizetőre jutó átlagos havi árbevétel 8,4%-át tették ki. Ez a bevételi kategória elsősorban az SMS bevételekből áll.

A vezetékes távközlési piac 2001. decemberi liberalizációja várhatóan hatással lesz a mobil telekommunikációs üzletágra is. Előreláthatólag jelentősen változni fognak a kormány által szabályozott összekapcsolási- és egyéb díjak, és ezek a változások befolyásolják majd a Westel működését. A változások időzítése és nagyságrendje még nem ismert.

A nemzetközi tevékenységek bevételei sor a 2001-ben szerzett leányvállalatunknak, a MakTelnek a bevételeit tartalmazza. Figyelembe kell venni, hogy a MakTel 2001. január 15-től szerepel a csoport konszolidált pénzügyi kimutatásában, így a 2001-es adatok nem tartalmazzák a január első két hetére eső bevételeket és költségeket. A nemzetközi tevékenységek bevételei 2002. június 30-ig elérték a 32,2 mrd Ft-ot. A 18,9%-os bevételnövekedést a növekvő belföldi forgalmi és mobil telekommunikációs bevételek teszik ki. A vezetékes előfizetők száma 7,7%-kal, a mobil előfizetők száma 111,1%-kal emelkedett az elmúlt egy évben.



A bérelt vonalakkól és adatátvitelből származó bevételek 2002. I. félévében elérték a 16,5 mrd Ft-ot a 2001. I. félévi 14,8 mrd Ft-tal szemben. Ebben a kategóriában a magas növekedést elsősorban a bérelt és ADSL vonalak, valamint az internet előfizetők számának emelkedése indokolja. 2002. június 30-ig a bérelt vonalak száma 22,1%-kal 12.539-re növekedett, az ADSL vonalak száma elérte a 18.781-et (a 2001. június 30-i 1.433 vonalhoz képest) és az ISDN vonalak száma ez időszak alatt 27,8%-kal nőtt, a 2002. június 30-i 492.794-re. Az Internet csatlakozások száma 28,3%-kal 141.630-ra nőtt az egy évvel korábbi értékhez viszonyítva. A fenti volumennövekedések hatását részben árengedmények csökkentették.

Az egyéb bevételek a 2001. I. félévi 22,3 mrd Ft-ról 2002. hasonló időszakában 24,5 mrd Ft-ra emelkedtek. Az egyéb bevételek között található a távközlési berendezések értékesítésének bevételei, valamint az építési, fenntartási, kábeltelevíziós, audiotex, telex, távirat és egyéb tevékenységből származó bevételek. Ebben a bevételi kategóriában a növekedés elsősorban az Egyetemes Távközlési Alapból járó támogatásból eredt, mely a hozzáférési szolgáltatás nyújtásából eredő veszteségeinket fedezi. Ezeket a növekedéseket részben ellentételezte a Westel készülék-értékesítéseiből származó bevételének 22,6%-os csökkenése, mivel a Westel által értékesített mobiltelefon készülékek átlagos eladási ára alacsonyabb volt 2002. I. félévben, mint az előző időszakban.

#### Költségek

A személyi jellegű ráfordítások 2002 I. félévében elérték a 39,5 mrd Ft-ot, szemben a 2001. I. félévi 35,8 mrd Ft-tal (10,4%-os növekedés). A személyi jellegű ráfordítások többnyire a Matáv Rt.-nél, a Westelnél és a MakTelnél emelkedtek, a bérek növekedése következtében. A bérek a Matáv Rt.-nél 2002. április 1-től átlagosan 9%-kal növekedtek, melyet részben ellensúlyozott a Matáv Rt. létszámcsökkenése. Nagyrészt ennek eredményeként a csoport szintű átlagos állományi létszám valamelyest csökkent, 16.501 fő volt 2002. I. félévében.

2002. I. félévében az értékcsökkenési leírás változatlan maradt 2001 hasonló időszakához viszonyítva. A befektetett eszközök állománya nem változott jelentősen.

Az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések 2002. I. félévében elérték a 39,6 mrd Ft-ot a 2001 hasonló időszakának 34,3 mrd Ft-jával szemben. A költségnövekedést elsősorban a mobil forgalom emelkedése okozta, melyet részben ellentételezett az alacsonyabb nemzetközi forgalom.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke a 2001. I. félévi 20,7 mrd Ft-ról 2002 hasonló időszakában 20,2 mrd Ft-ra csökkent. Ezt a csökkenést elsősorban a mobiltelefon készülékek jelentősen lecsökkent átlag beszerzési értéke magyarázza. Ezt részben ellensúlyozta a Westel új előfizetőinek 19,2%-os emelkedése. A MakTel esetében az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke jelentősen nőtt, a mobil előfizetők 111,1%-os emelkedése miatt.

Az egyéb működési költségek 8,9%-kal emelkedtek 2002. június 30-án, elérve a 66,4 mrd Ft-ot, a 2001 év hasonló időszakához viszonyítva. Az egyéb működési költségekben anyag- és karbantartási, valamint marketing költségek, szolgáltatásokért fizetett díjak, outsourcing díjak, energia költségek, illetve tanácsadási díjak találhatóak. Az egyéb működési költségek növekedését elsősorban a Westel magasabb alvállalkozói kifizetései, a növekvő marketing költségek, helyi adók, valamint az Egyetemes Távközlési Alapba történő elhatárolt befizetések indokolják. A növekedést részben ellensúlyozza a követelésekre képzett céltartalék jelentős csökkenése a Matáv Rt.-nél.



#### Működési eredmény

A működési eredményráta 2002. I. félévében 22,2%, míg 2001 hasonló időszakában 20,5% volt.

#### Nettó pénzügyi eredmény

2002. I. félévében a nettó pénzügyi eredmény mínusz 11,7 mrd Ft volt, szemben a 2001. I. félévi mínusz 0,2 mrd Ft-tal. A nettó pénzügyi eredmény (költség) jelentősen növekedett, mivel a nettó árfolyamnyereség 5,3 mrd Ft-tal csökkent. A nettó árfolyamnyereség változásának oka a forint értékének kevésbé kedvező mozgása volt a Magyar Nemzeti Bank intervenció sávjában. Emellett a swap ügyletek piaci értékelése 2,4 mrd Ft nettó veszteséget eredményezett 2002. I. félévében, szemben a 2001. I. félévi 1,2 mrd Ft nettó nyereséggel. A deviza alapú kamatköltség növekedett, az átlagos hitelállomány 95%-os emelkedéséből adódóan. A hitelállomány a 2002. június 30-ára elérte a 431,9 mrd Ft-ot. Ez elsősorban a két Westel maradvány 49%-os tulajdoni hányadára vonatkozó akvizíció finanszírozására, a Deutsche Telekom AG-tól felvett hitelnek köszönhető. A nettó pénzügyi eredmény 4,0 mrd Ft nettó árfolyamnyereséget, 12,2 mrd Ft kamat költséget, 2,4 mrd Ft swappal kapcsolatos költséget, 2,0 mrd Ft jutalékot és egyéb költséget, valamint 0,9 mrd Ft kamat és egyéb pénzügyi bevételt foglal magában.

#### Részesedések társult vállalatok eredményéből

A társult vállalatok eredményének részesedésekre jutó hányada 2002. I. félévben 589 millió Ft volt a 2001. I. félévi 1.328 millió Ft-tal szemben. A változást a Hunsat csökkenő nettó pénzügyi eredménye, valamint az Emitel akvizíció okozza. 2002. I. félévben az Emitel már nem része a társult vállalatoknak, mivel a maradvány 50%-os tulajdoni részesedésének felvásárlása után 2001. júliusától a Matáv pénzügyi kimutatásaiban teljeskörűen konszolidált leányvállalatként szerepel.

#### Társasági adó

A társasági adó összege 2002. I. félévében 9,1 mrd Ft-ra emelkedett, szemben a 2001. I. félévi 7,0 mrd Ft-tal, elsősorban a Westel miatt, amely elvesztette a 60%-os társasági adó kedvezményét, így 18%-os adóráttával kellett számolni a 2001 évi 7,2%-os adóráttával szemben. A növekedést részben ellensúlyozza az Rt. társasági adó kötelezettségének csökkenése.

#### Kisebbségi részesedések

2002. június 30-án a kisebbségi részesedések összege 5,8 mrd Ft volt, a 2001. hasonló időszakának 4,0 mrd Ft-jával szemben, mely a MakTel teljesítményének javulását tükrözi.



## Az eredménykimutatás szegmensek szerinti elemzése

Az alábbi három szegmens eredményeinek összege nem egyenlo a csoport eredményeivel, a szegmensek közötti tranzakciók kiszurése miatt.

### **Vezetékes távközlési szegmens**

A vezetékes távközlési szegmens a Matáv Rt-t és konszolidált leányvállalatait foglalja magába, a MakTel, a Stonebridge, a Telemacedónia, a Westel és a Westel 0660 kivételével.

<b>Millió Ft-ban</b>	<b>2001. I. félév</b>	<b>2002. I. félév</b>	<b>Változás (%)</b>
Bevételek	164.920	167.990	1,9
EBITDA	63.486	65.646	3,4
Muködési eredmény	30.510	30.611	0,3
Adózott eredmény	28.490	17.191	(39,7)
Kisebbségi részesedések	30	34	13,3
Nettó eredmény	28.520	17.225	(39,6)

A vezetékes távközlési szegmens összbevétele jelentosen nem változott az elmúlt egy évben, az összetételben azonban történt változás. A béreltvonali és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek 2001. első félévéhez képest 15,0%-kal emelkedtek 2002. I. félévben. A béreltvonali és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek növekedését elsősorban a bérelt és ADSL vonalak, valamint az internet előfizetok számának jelentos emelkedése indokolja. A Matáv belföldi vezetékes távközlési bevételei mérsékelten, 0,9%-kal csökkentek. A nemzetközi forgalmi bevételek 15,9%-kal csökkentek, a kimeno és bejövö forgalom, valamint a nemzetközi tarifák csökkenése miatt.

A vezetékes távközlési szegmens muködési eredménye 0,3%-kal növekedett. A muködési költségek közül a személyi jellegu ráfordítások és az értékcsökkenés emelkedtek, de ezt a növekedést ellentételezte az egyéb hálózatüzemeltetoknek történt kifizetések és az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének csökkenése.

### **Mobil szegmens**

A mobil szegmens a Westelt, a Westel 0660-t, valamint az akvizíciójukból származó goodwill amortizációját foglalja magába.

<b>Millió Ft-ban</b>	<b>2001. I. félév</b>	<b>2002. I. félév</b>	<b>Változás (%)</b>
Bevételek	92.487	110.032	19,0
EBITDA	34.213	40.049	17,1
Muködési eredmény	14.355	22.955	59,9
Adózott eredmény	13.629	17.256	26,6
Nettó eredmény	13.629	17.256	26,6

A mobil szegmens bevételei 2001. I. félévhez viszonyítva 19,0%-kal növekedtek 2002. I. félévben, a mobil előfizetok számának eroteljes emelkedése miatt. A Westel előfizetok száma 45,8%-kal emelkedett, elérve a 2.967.616 fot, beleértve a 2002. június 30-án meglévö 2.151.096 kártyás előfizetot is. A Westel előfizetokre jutó átlagos havi perc forgalom 19,3%-kal csökkent, a 2001. I. félévi 150 perccrol 121 percre 2002. I. félévben. A 100 lakosra jutó GSM mobil vonalszám 57,6%-ot ért el Magyarországon, és a Westel piaci részesedése 50,7%-ot tesz ki a szoros versenyhelyzetben lévö GSM piacon.



A működési eredmény 59,9% növekedést mutat. Míg a működési bevételek 19,0%-kal emelkedtek, a működési költségek kisebb arányban, 11,4%-kal növekedtek az elmúlt egy évben. A működési költségek növekedését elsősorban az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések, alvállalkozói díjak, személyi jellegű ráfordítások, marketing költségek, az adók és egyéb járulékok, valamint a tanácsadási díjak emelkedése indokolja. Ezt a növekedést részben ellentételezte az értékcsökkenésnek, valamint az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének csökkenése.

### Nemzetközi szegmens

A nemzetközi szegmens a MakTelt, a Stonebridge-t, a Telemacedónia-t, és a MakTel akvizícióból származó goodwill amortizációját foglalja magába.

Millió Ft-ban	2001. I. félév	2002. I. félév	Változás (%)
Bevételek	27.143	32.285	18,9
EBITDA	13.807	15.988	15,8
Működési eredmény	9.172	10.184	11,0
Adózott eredmény	6.065	9.046	49,2
Kisebbségi részesedések	(4.068)	(5.786)	42,2
Nettó eredmény	1.997	3.260	63,2

A MakTel a Matáv konszolidált leányvállalata 2001. január 15-e óta.

A nemzetközi szegmens bevételei 18,9%-kal emelkedtek az előző év I. félévéhez képest, elérve a 32.285 millió Ft-ot.

A MakTel vezetékes előfizetői 7,7%-kal emelkedtek, elérve a 573.926 főt 2002. június 30-án. A mobil előfizetők 111,1%-kal növekedtek, 291.213 főre és az internet előfizetők száma elérte a 26.944 főt 2002. június 30-án, az egy évvel korábbi 15.178 főhöz viszonyítva.

A működési költségek összesen 23,0%-kal növekedtek, elsősorban a személyi jellegű ráfordítások, az értékcsökkenés, az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések és az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének emelkedése miatt.

A kisebbségi részesedések 42,2%-kal, 5.786 mrd Ft-ra növekedtek 2002. I. félévében. A kisebbségi részesedések főleg a MakTel és a Stonebridge kisebbségi tulajdonosainak eredményből való részesedését mutatja. A MakTel akvizícióval kapcsolatban felmerült goodwill amortizációs költségéből a kisebbségi tulajdonosok nem részesednek.



## A csoport mérlegének elemzése

A mérlegfőösszeg 2001. június 30-án 1.076,3 mrd Ft, 2002. június 30-án 1.090,0 mrd Ft volt.

### Hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 2001. június 30-hoz képest 2002. június 30-ra 40,7%-kal 45,9 mrd Ft-ra csökkentek. Ezt a csökkenést a Westel rövid lejáratú hitelállományából történt visszafizetések magyarázzák, mivel azok az elmúlt 12 hónap során váltak esedékessé.

A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 2001. június 30-hoz képest 2002. június 30-ra 105,8%-kal 386,0 mrd Ft-ra emelkedtek. Ezt a növekedést elsősorban a Deutsche Telekom AG-tól a két Westel akvizíció finanszírozására felvett hitelek magyarázzák.

2002. június 30-án a hitelállomány 23,5%-a volt forint alapú, míg 76,5%-a deviza alapú. 2002. I. félév végén a hitelek és kölcsönök 88,5%-a volt változó kamatozású. A nettó adósság és összes toke arányát jelző mutató 2002. június 30-án 43,4% volt, melyet a nettó adósság állomány értéke és a nettó adósság állomány saját tokéval és kisebbségi részesedésekkel növelt értékének hányadosaként kapunk meg.

A devizahitel állomány árfolyamkockázatának mérséklésére a Matáv származékos (swap) ügylet keretében átváltotta forintra a MakTel akvizíció finanszírozására felvett 301,5 millió eurós hitelét 2002. február 4-én. A tranzakciót a Matáv a Deutsche Telekommal kötötte. A származékos ügylet eredményeként a Matáv euró alapú kamatot és toketörlesztést kap, míg forint alapú kamatot és toketörlesztést fizet. Az euró hitel kamata 6 hónapos EURIBOR plusz 30 bázispontú változó kamat, míg a swap keretében a Matáv 6 hónapos BUBOR plusz 34 bázispontú kamatot fizet. A forint alapú toke összeg 244,36 HUF/EUR árfolyamon lett rögzítve (így az összes toketörlesztés 73.675 millió Ft). A Matáv által az ügylet keretében kapott euró bevételek időzítése és összege egyezik a cég kapcsolódó euró hitelének kifizetéseivel.

2002. április 18-án a Matáv származékos (swap) ügylet keretében részlegesen forint alapúra váltotta a Westel akvizíció finanszírozására felvett 920 millió eurós hitelét. A tranzakciót a Matáv a Deutsche Telekommal kötötte. A deviza swap-ügylet értelmében a Matáv 3 hónapos EURIBOR plusz 50 bázispontú euró kamatot és 300 millió euró tokeösszeget kap, amiért 3 hónapos BUBOR plusz 57 bázispontú forintkamatot és 72.685 millió Ft tokeösszeget fizet. A forint alapú toke összeg 242,28 HUF/EUR árfolyamon lett rögzítve. A Matáv által az ügylet keretében kapott euró bevételek ütemezése egyezik a cég kapcsolódó euró hitelének kifizetéseivel.

A Matáv 920 millió eurós hiteléből további 50 millió eurót váltott át forintra származékos ügylet keretében 2002. június 14-én. A tranzakciót a Matáv a Deutsche Telekommal kötötte. A deviza swap-ügylet értelmében a Matáv 3 hónapos EURIBOR plusz 50 bázispontú euró kamatot és 50 millió euró tokeösszeget kap, amiért 3 hónapos BUBOR plusz 57 bázispontú forintkamatot és 12.075 millió Ft tokeösszeget fizet. A forint alapú toke összeg 241,5 HUF/EUR árfolyamon lett rögzítve. A Matáv által az ügylet keretében kapott euró bevételek ütemezése egyezik a cég kapcsolódó euró hitelének kifizetéseivel.

A Matáv a forint alapú hitelállományán belül a fix kamatozású hányad növelése érdekében a meglévő, 301,5 millió eurós (2002. február 4-én swap ügylet keretében 73.675 millió Ft összegben átváltásra került), változó kamatozású hiteléből 2002. július 15-én 50 millió eurónak megfelelő forint összeget, forint alapú, fix kamatozású hitellé váltott át. Ennek megfelelően a 301,5 millió eurós swap, illetve a megegyező összegű hitel értéke 50 millió euróval csökkent, így a fennálló tartozás 2002. július 15-től mindkét esetben 251,5 millió euróra változott. A tranzakciót a Matáv a Deutsche Telekommal kötötte. Az új forint hitel rögzített kamata évi 9,92%. A teljes 301,5 millió eurós hitelből az 50 millió eurós összeg átváltása a swap ügyleteknél használt 244,36 HUF/EUR fix árfolyamon 12.218 millió Ft-ot eredményezett.



#### Kisebbségi részesedések

2002. június 30-án a kisebbségi részesedések összege 54,0 mrd Ft volt, ami 38,7%-kal több mint 2001. hasonló időszakában. A növekedést döntően a MakTel teljesítményének javulása eredményezi.

#### Eredménytartalék

Az eredménytartalék 2001. június 30-hoz képest 32,4%-kal csökkent, 360,3 mrd Ft volt 2002. június 30-án. Ezt a csökkenést főként a két Westel akvizíciója kapcsán alkalmazott számviteli elszámolás (lásd "A közzététel elvei" részben) saját tokére gyakorolt hatása okozta. A vonatkozó eloirások szerint a 2001. június 30-i adatok úgy módosultak, mintha akkor a két Westel a Matáv 100%-os tulajdonában lett volna. Mivel a fennmaradó 49% részesedés akvizíciójának napján tényleges finanszírozás nem történt, a plusz nettó eszközértéknek (beleértve a goodwill-t és egyéb immateriális javak értékét) az akvizíció napján érvényes könyv szerinti értéke az eredménytartalék 252,4 mrd Ft-os növekedéseként jelent meg. Ez az összeg az eredménytartalék része maradt 2001 decemberéig, amikor a Deutsche Telekom által nyújtott hitellel finanszírozva az akvizíció véglegesítésre került. Ezen a napon ez a tétel át lett könyvelve az eredménytartalékból a hitelek és kölcsönök közé, 238,8 mrd Ft-os értékben. Ez okozza az eredménytartalék jelentős lecsökkenését. A kifizetett 11,4 mrd Ft-os osztalék szintén csökkentette az eredménytartalékot.