

A HARMADIK NEGYEDÉVBEN NOTTEK A BEVÉTELEK ÉS AZ EBITDA, ÉS CSÖKKENT A NETTÓ ADÓSSÁG ÖSSZES TOKÉRE VETÍTETT ARÁNYA

BUDAPEST – 2002. november 14. – A Matáv (NYSE: MTA.N és BÉT: MTAV.BU), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2002. első kilenc hónapjára vonatkozó Nemzetközi Számviteli Szabályok (IAS) szerinti pénzügyi eredményeit.

A fobb eredmények:

- **A bevételek 8,6%-kal (euróban 14,9%-kal) 438,3 milliárd forintra (1 796 millió euróra) növekedtek 2002 első kilenc hónapjában 2001 azonos időszakához képest, foként a mobil és a nemzetközi szegmens (MakTel) magasabb bevételének köszönhetően, amit részben ellensúlyozott a belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek csökkenése.**
- **Az EBITDA 189,0 milliárd forintra emelkedett (8,4%-os növekedés), az EBITDA ráta 43,1% volt.**
- **Vezetékes távközlési szegmens: az EBITDA ráta 38,5%-ra nőtt.**
- **Mobil szegmens: A bevételek 19,0%-kal emelkedtek, elsősorban az ügyfélkör jelentős bővülésének köszönhetően. Az EBITDA ráta 38,6% volt 2002. első három negyedévben. 2002. szeptember végén a Westel több mint 3,1 millió előfizetovel rendelkezett.**
- **Nemzetközi szegmens: A bevételek 11,3%-kal emelkedtek, és az EBITDA ráta 52,7%-ot ért el annak köszönhetően, hogy az előfizetők száma minden szegmensben jelentősen növekedett. A magasabb előfizetési és belföldi forgalmi díjak szintén hozzájárultak az emelkedéshez, míg az alacsonyabb nemzetközi forgalmi bevételek ellentétesen hatottak.**
- **A nettó eredmény csoportszinten 2,6%-kal 58,2 milliárd forintra (238,3 millió euróra) csökkent az időszak során, mivel a nettó kamatköltségek megnöttek a magasabb hitelállomány következtében, valamint a társasági adó (Westel) jelentősen megemelkedett.**
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow kismértékben, 146,2 milliárd forintra nőtt a magasabb EBITDA következtében, amit a megváltozott működotoke-igény (foként a szállítói állomány csökkenése) és a magasabb fizetett kamatok részben ellensúlyoztak. A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow jelentősen csökkent, mivel kevesebb beruházás történt és a jelentős akvizíciókat (MakTel, Emitel) az előző év első kilenc hónapjában hajtottuk végre. 2002. első három negyedévben 60,3 milliárd forint nettó készpénz-kiáramlás történt, amely az akvizíciók finanszírozását szolgálta, szemben az egy évvel korábbi 30,1 milliárd forintos nettó készpénz-beáramlással.**
- **A nettó adósság-állomány 58,6 milliárd forinttal csökkent 2001. év végéhez képest, így a nettó adósság összes tokéire (nettó adósság + saját tőke + kisebbségi részesedések) vetített aránya 40,5%-ra esett vissza a 2001. év végi 46,6%-kal szemben. A 2001. szeptember végi 244,5 milliárd forintról a Westel akvizíció következtében a nettó adósság 2002. szeptember végére 384,3 milliárd forintra nőtt.**

Straub Elek elnök-vezérigazgató így értékelte az eredményeket: “Örömmel látjuk, hogy minden üzleti szegmensünkben bevétel és EBITDA növekedés tapasztalható. A vezetékes üzletág megőrizte erőteljes készpénztermelő képességét, mindazonáltal továbbra is keresni fogjuk a költségcsökkentés lehetséges módjait a vezetékes üzletág további hatékonyság-növelése érdekében. Ennek részeként úgy döntöttünk, hogy az anyavállalatnál az elkövetkezendő két év során tovább csökkentjük az alkalmazottak számát. A mobil szegmensben az év első felében a piaci pozíció megőrzése volt elsődleges célunk, a harmadik negyedévben azonban a jövedelmezőségre helyeztük a hangsúlyt. Ennek következtében a piaci részesedés kismértékben csökkent, az EBITDA viszont 22,2%-kal nőtt 2002. második negyedévéhez képest. Nemzetközi leányvállalatunk jelentős mértékben hozzájárult a csoport eredményeihez. Várakozásaink szerint a Matáv Csoport bevétel növekedése 2002-ben az erre az évre kitűzött és nyilvánosan meghirdetett célkitűzéseinkkel összhangban magas, egyszámjegyű tartományban lesz, az éves EBITDA ráta meghaladja a 40%-ot, míg a beruházások értéke várakozásaink szerint nem éri el a 100 milliárd forintot. Beruházásaink folyamatos kontrollja jól tükrözi a hatékonyság további növelése iránti elkötelezettségünket.”

Vezetékes szegmens: eros eredmény-hozzájárulás, hatékonyság, növekedés az adatkommunikációban

A szegmens bevételei 1,6%-kal 252,1 milliárd forintra, EBITDA rátája pedig 38,5%-ra emelkedett. A belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek együttesen 5,7%-kal csökkentek, ami tükrözi a forgalom visszaesését 2001 első három negyedéhez képest. Bérelt vonalakból és adatátvitelből származó bevételeink 15,0%-kal növekedtek a menedzselt bérelt vonali, ADSL és Internet előfizetések számában bekövetkezett növekedésnek köszönhetően. A vezetékes vonalsűrűség és a teljes vonalszám gyakorlatilag nem változott, ugyanakkor az ISDN csatornák száma több mint fél millióra nőtt, amely 2001. szeptember végéhez viszonyítva 23,5%-os emelkedést jelent. 2002 szeptember végén a Matáv vezetékes vonalainak 17,3%-a ISDN volt. Tovább növeltük az ADSL csatlakozásokat, számuk az időszak végére elérte a 26 351-et. Az Axelero, a Matáv internetes leányvállalata, 43%-os piaci részesedéssel megőrizte vezető pozícióját a kapcsolt vonali Internet-szolgáltatók között. A vállalat 142 606 Internet-előfizetővel rendelkezett (évi 20,2%-os növekedés). Az Internet-használat arányaiban nagyobb részt képviselt a teljes hívásmennyiségből.

Mobil szegmens: a harmadik negyedévben középpontban a jövedelmezőség

A mobil szegmens bevételei 19,0%-kal nőttek, az EBITDA 15,7%-kal 65,8 milliárd forintra emelkedett. Az értékcsökkenés és amortizáció 10,9%-kal 26,1 milliárd forintra csökkent, tükrözve, hogy 2002. első kilenc hónapjában csökkent az immateriális javak amortizációja. Az üzleti eredmény 39,7 milliárd forintra nőtt 27,6 milliárdról, az üzleti eredmény ráta 4,1 százalékponttal, 23,3%-ra emelkedett 2002. első három negyedévben. A Westel erőteljes verseny mellett egy még mindig bővülő mobil piacon megőrizte vezető pozícióját, előfizetőinek száma 2002. szeptember végén meghaladta a 3,1 milliót. A cég GSM piaci részesedése csekély mértékben, 49,7%-ra csökkent a 2002. harmadik negyedévben a megemelt előre fizetett kártyás belépési korlát miatt. Az időszak végén az előre fizetett kártyás ügyfelek a teljes ügyfélkör 73,5%-át adták. Az átlagos ügyfél-megszerzési költség 14 406 forintra csökkent 2002. első kilenc hónapjában az egy évvel korábbi 21 243 forintról. 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–III. negyedévben az ARPU értéke 5 814 forint, az MOU-é pedig 120 volt, ugyanakkor az ARPU stabilizálódott 2002. harmadik negyedéve során. Az ARPU-n belül az értéknövelt szolgáltatások (főként SMS) 533 forintot tettek ki figyelemreméltó, 9,2%-os részesedést tükrözve a 2001. első kilenc havi 388 forintos értékhez képest (5,5%-os részesedés). A lemorzsolódás viszonylag alacsony, 14,5% volt 2002. első kilenc hónapjában. A szerződéses ügyfeleknél ez év során a lemorzsolódás folyamatos csökkenést mutatott, a harmadik negyedévben a sikeres ügyfélmegtartó program eredményeként 13,2%-ra csökkent.

Nemzetközi szegmens: forgalomnövekedés és stabil pénzügyi eredmény

A szegmens bevételei 11,3%-kal 49,8 milliárd forintra nőttek az év első kilenc hónapjában. Az EBITDA ráta stabil maradt az időszak során és 52,7%-ot ért el. Az előfizetési és belföldi forgalmi bevételek növekedtek a forgalom és az árak emelkedésének következtében, a nemzetközi forgalmi bevételek ugyanakkor csökkentek. A mobil bevételek az előfizetői bázis szélesedésének és a magasabb áraknak köszönhetően megnövekedtek. Az értékcsökkenési leírás és amortizáció (28,8%-kal) 9,4 milliárd forintra nőtt a magasabb eszközállomány következtében. A harmadik negyedév végére a vezetékes vonalsűrűség Macedóniában 28%-ot ért el, a mobil penetráció pedig 16%-ot. Az előfizetői kör minden üzleti szegmensben tovább szélesedett. A vezetékes előfizetők száma 582 139-re nőtt, ami 7,5%-kal magasabb az egy évvel korábbinál. Ezen belül az analóg előfizetők száma 6,4%-kal 561 739-re nőtt, az ISDN csatornák száma viszont jelentős mértékben, 47,9%-kal, 20 400-ra emelkedett. A mobil előfizetők száma 82,9%-kal, 319 337-re nőtt. Az Internet előfizetők száma 2002. szeptember végén 29 455 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 legfontosabb részvényese 2002. szeptember 30-i állapot szerint a MagyarCom, a Deutsche Telekom AG tulajdona (59,21%), míg a részvények 40,79%-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. háromnegyedéves részletes gyorsjelentése a Matáv honlapján (www.matav.hu/befektetoknek) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu/Forgalmazott Értékpapírok/Kibocsátói Hírek](http://www.bet.hu/Forgalmazott_Ertékpapírok/Kibocsátói_Hírek)) olvasható.

MATÁV Konszolidált IAS Mérlegek (millió forintban)	2001. dec. 31-én (auditált)	2001. szept. 30-án (nem auditált) Módosított	2002. szept. 30-án (nem auditált)	2001. szept. 30./ 2002. szept. 30. % változás
ESZKÖZÖK				
Forgóeszközök				
Pénzeszközök	10 117	13 004	14 537	11,8%
Értékpapírok	327	473	349	(26,2%)
Követelések	88 079	85 460	91 432	7,0%
Készletek	13 297	10 373	12 035	16,0%
Értékesítésre tartott eszközök	0	0	2 100	n.a.
Forgóeszközök összesen	111 820	109 310	120 453	10,2%
Tárgyi eszközök	654 298	653 304	640 597	(1,9%)
Immateriális javak	306 029	299 410	297 116	(0,8%)
Társult vállalatok és egyéb hosszú lejáratú befektetések	13 199	11 703	7 125	(39,1%)
Befektetett eszközök összesen	973 526	964 417	944 838	(2,0%)
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	18 850	20 077	13 535	(32,6%)
Eszközök összesen	1 104 196	1 093 804	1 078 826	(1,4%)
FORRÁSOK				
Hitelek és egyéb kölcsönök	33 607	59 170	242 032	309,0%
Szállítók és egyéb kötelezettségek	122 126	86 521	95 804	10,7%
Halasztott bevételek	3 430	3 438	2 845	(17,2%)
Céltartalékok	3 320	6 066	4 330	(28,6%)
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	162 483	155 195	345 011	122,3%
Hitelek és egyéb kölcsönök	419 763	198 778	157 201	(20,9%)
Halasztott bevételek	7 101	7 816	5 413	(30,7%)
Céltartalékok	0	0	0	n.a.
Halasztott adó kötelezettség	1 763	2 968	3 358	13,1%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 617	6 980	3 925	(43,8%)
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	433 244	216 542	169 897	(21,5%)
Kisebbségi részesedések	48 169	44 794	56 840	26,9%
Saját toke				
Jegyzett toke	103 736	103 736	104 226	0,5%
Toketartalék	22 955	22 955	26 953	17,4%
Saját részvények	(163)	(163)	(4 651)	2 753,4%
Eredménytartalék	333 772	550 745	380 550	(30,9%)
Saját toke összesen	460 300	677 273	507 078	(25,1%)
Források összesen	1 104 196	1 093 804	1 078 826	(1,4%)

MATÁV Korszolidált IAS Eredménykimutatások (millió forintban)	2001. szept. 30. (nem auditált) Módosított Átsorolt	2002. szept. 30. (nem auditált)	% változás
Bevételek			
Elofizetési, bekapcsolási és egyéb díjak	72 588	73 823	1,7%
Belföldi forgalmi bevételek	92 628	89 475	(3,4%)
Egyéb forgalmi bevételek	13 079	11 501	(12,1%)
Összes belföldi távközlési bevétel	178 295	174 799	(2,0%)
Nemzetközi forgalmi bevételek	24 613	21 005	(14,7%)
Mobil távközlési bevételek	102 001	130 938	28,4%
Nemzetközi tevékenységek bevétele	44 726	49 702	11,1%
Bérelt vonalak és adatátvitel	22 663	25 133	10,9%
Egyéb bevételek	31 453	36 769	16,9%
Összes bevétel	403 751	438 346	8,6%
Személyi jellegű ráfordítások	(54 563)	(60 800)	11,4%
Értékcsökkenési leírás	(85 792)	(88 097)	2,7%
Kifizetések más hálózati üzemeltetőknek	(53 510)	(60 722)	13,5%
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(27 766)	(28 617)	3,1%
Egyéb működési költségek	(93 529)	(99 179)	6,0%
Működési költségek és ráfordítások	(315 160)	(337 415)	7,1%
Működési eredmény	88 591	100 931	13,9%
Nettó pénzügyi eredmény	(12 409)	(20 080)	61,8%
Részeselek társult vállalatok adózás előtti eredményéből	1 291	353	(72,7%)
Adózás előtti eredmény	77 473	81 204	4,8%
Társasági adó	(9 516)	(14 077)	47,9%
Adózott eredmény	67 957	67 127	(1,2%)
Kisebbségi részeselek	(8 239)	(8 951)	8,6%
Nettó eredmény	59 718	58 176	(2,6%)

MATÁV	2001. szept. 30-ával végzodo 9 hónap (nem auditált)	2002. szept. 30-ával végzodo 9 hónap (nem auditált)	Változás %
Konszolidált Cash-Flow Kimutatás - IAS (millió Forint)			
Üzemi/üzleti tevékenységből származó cash-flow			
Működési eredmény	88 591	100 931	13,9%
Értécsökkenési leírás	85 792	88 097	2,7%
Működő toke változása	(2 037)	(13 711)	n.m.
Halasztott bevételek amortizációja	(2 776)	(2 361)	(14,9%)
Fizetett kamat	(14 797)	(21 648)	46,3%
Jutalékok és banki költségek	(1 791)	(2 108)	17,7%
Fizetett nyereségadó	(8 340)	(5 076)	(39,1%)
Egyéb	(90)	2 114	n.m.
Üzemi/üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow	144 552	146 238	1,2%
Befektetési tevékenységből származó cash-flow			
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(98 262)	(70 504)	(28,2%)
Leányvállalatok és befektetések beszerzése	(97 969)	(13 746)	(86,0%)
Akvizíciók során kapott pénzeszköz	6 314	317	(95,0%)
Kapott kamatok	1 567	822	(47,5%)
Kapott osztalékok	779	815	4,6%
Pénzügyi eszközök állományának változása	6 271	(22)	n.m.
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	6 576	1 004	(84,7%)
Befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow	(174 724)	(81 314)	(53,5%)
Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow			
Részvényeseknek és kisebbségi részesedésben lévo vállalkozásoknak fizetett osztalék	(18 789)	(11 434)	(39,1%)
Nettó hitelvisszafizetés	48 698	(48 909)	n.m.
Részvénykibocsátás	0	4 488	
Saját részvény tranzakciók nettó pénzügyi hatása	(36)	(4 488)	n.a.
Egyéb	239	0	n.a.
Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow	30 112	(60 343)	n.m.
Pénzeszközök átértékelésének hatása	(232)	(161)	(30,6%)
Nettó változás a pénzeszközökben	(292)	4 420	n.m.
Pénzeszközök az év elején	13 296	10 117	(23,9%)
Pénzeszközök az év végén	13 004	14 537	11,8%
Változás a pénzeszközökben	(292)	4 420	n.m.

A működési statisztikák összefoglalója

	2001. szept. 30.	2002. szept. 30.	%-os változás
EBITDA ráta	43,2%	43,1%	n.a.
Működési eredmény ráta	21,9%	23,0%	n.a.
Nyereség ráta	14,8%	13,3%	n.a.
Eszköz arányos megtérülés	7,8%	7,1%	n.a.
Nettó adósság / összes toke	25,3%	40,5%	n.a.

Vonalszám időszak végén - Matáv Rt.			
Egyéni	2 177 008	2 075 569	(4,7%)
Üzleti	299 243	286 444	(4,3%)
Nyilvános	37 439	37 146	(0,8%)
ISDN csatornák	406 758	502 418	23,5%
Összes vonalszám	2 920 448	2 901 577	(0,6%)
Központok digitalizáltsága ISDN-nel együtt	85,3%	86,4%	n.a.
Vonalsurúség	38,9%	38,7%	n.a.

Vezetékes hálózati alkalmazottak (záró létszám, redukált foben)	9 527	9 260	(2,8%)
Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált foben)	16 790	16 268	(3,1%)
Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként	307	313	2,0%

Forgalom percben (ezer) - Matáv Rt.			
Belföldi	7 552 271	6 771 578	(10,3%)
Nemzetközi kimeno	126 833	115 588	(8,9%)

Emitel vonalszám (beleértve az ISDN csatornákat)	81 225	79 735	n.a.
Emitel belföldi forgalom (ezer perc)	44 109	140 354	n.a.
Emitel nemzetközi kimeno forgalom (ezer perc)	719	1 936	n.a.

Westel 0660 előfizetok	52 324	28 321	(45,9%)
Westel előfizetok	2 169 434	3 124 193	44,0%
Összes mobil előfizetok	2 221 758	3 152 514	41,9%
Westel egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben	149	120	(19,5%)
Westel egy előfizetőjére jutó havi árbevétel	7 031	5 814	(17,3%)
Westel előfizetok teljes lemorzsolódás	14,1%	14,5%	n.a.

Bérelt vonalak (FLEX-Com összeköttetések)	10 914	12 410	13,7%
Internet előfizetok	118 650	142 606	20,2%
Kábel TV előfizetok	291 844	325 989	11,7%

A 2002. első háromnegyedévi 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 goodwillvel, márkanévvel, 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 sorról 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 díjbevételek 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 5,61%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. szeptember 30-i 257,75 Ft/euro árfolyamról a 2002. szeptember 30-i 243,28 Ft/euro árfolyamra). 2001 végéhez képest az euro 1,24%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. december 31-i 246,33 Ft/euro árfolyamról a 2002. szeptember 30-i 243,28 Ft/euro árfolyamra). Az átlagos Ft/euro árfolyam a 2001. első háromnegyedévi 258,24-ról 2002. hasonló időszakára vonatkozóan 244,10-re csökkent.

Az USA dollár 12,06%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. szeptember 30-i 281,29 Ft/dollár árfolyamról a 2002. szeptember 30-i 247,36 Ft/dollár árfolyamra). 2001 évvégéhez képest 2002. szeptember 30-ig az USA dollár 11,35%-kal leértékelődött a forinttal szemben (2001. december 31-i 279,03 Ft/dollár árfolyamról a 2002. szeptember 30-i 247,36 Ft/dollár árfolyamra).

A csoport eredménykimutatásának elemzése

Bevételek

Az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjakból származó bevételek 2002. első háromnegyedévében 1,7%-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 3,9%-kal emelkedett. 2002. szeptember 1-től további, 2,8%-os emelés történt az analóg vonalak előfizetési díjában. 2002. első háromnegyedévéét 2001. hasonló időszakához 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 távszavazás szélesebb köru használatának köszönhetően növekedtek.

A belföldi forgalmi bevételek 2002. szeptember 30-ig elérték a 89,5 mrd Ft-ot a 2001. első háromnegyedévi 92,6 mrd Ft bevétellel szemben. Ezt a csökkenést főleg a csoport belföldi forgalmának 9,0%-os csökkenése eredményezte, melyet részben ellensúlyozott a magasabb percdíjú, vezetékesből mobil hálózatba irányuló hívások arányának növekedése.

Az egyéb forgalmi bevételek 2002 első háromnegyedében 12,1%-kal csökkentek 2001 hasonló időszakához képest. A csökkenés elsősorban az egyéb belföldi szolgáltatók által a Matávnak fizetett alacsonyabb díjakból ered.

A nemzetközi forgalmi bevételek 2002 első háromnegyedében 21,0 Mrd Ft-ra csökkentek a 2001. első háromnegyedévi 24,6 Mrd Ft-hoz viszonyítva. Mind a kimeno, mind a bejövő nemzetközi bevételek csökkentek, legfőképpen az alacsonyabb forgalom miatt. A kimeno nemzetközi forgalom a Matáv Rt-nél 8,9%-kal csökkent percekben, míg a bejövő nemzetközi percek 10,8%-kal csökkentek a bérelt vonalak és a VOIP elterjedésének következtében. A 2002. első háromnegyedévi bevételek csökkenéséhez hozzájárult a nemzetközi tarifák 15%-os csökkenése is 2001. február 1-jétől, mivel így 2001 első háromnegyedének eredménye egy hónapnyi magasabb forgalmi díjjal számolt bevételt tartalmaz.

A mobil távközlési bevételek 2002. szeptember 30-ig elérték a 130,9 Mrd Ft-ot a 2001. első háromnegyedévi 102,0 Mrd Ft-os bevétellel szemben (28,4%-os növekedés). Ez a növekedés elsősorban a Westel átlagos előfizető számának 47,3%-os növekedésével magyarázható. A Westel előfizetői közül a Domino kártyás csoport kiemelkedő, 68,2%-os növekedést mutat. Kártyás előfizetők teszik ki a 2002. első háromnegyedévi összes új bekapcsolás 89,1%-át, valamint az összes Westel előfizető 73,5%-át 2002. szeptember 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. első háromnegyedévi 149 percóról 2002 hasonló időszakában 120 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 első háromnegyedévi 7.031 Ft-ról 2002-ben 5.814 Ft-ra csökkent (17,3%-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 első háromnegyedében az egy előfizetőre jutó átlagos havi árbevétel 9,2%-át tették ki. Ez a bevételi kategória elsősorban az SMS bevételekből áll.

A vezetékös távközlési piac 2001. decemberi liberalizációja várhatóan hatással lesz a mobil telekommunikációs üzletágra is. A Hírközlési Felügyelet 2002. november 4-én az összekapcsolási piac jelentős befolyású szereplőjének nyilvánította a Westelt, amelynek ezért 30 napon belül be kell nyújtania elfogadásra költségalapú összekapcsolási díjait. 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. szeptember 30-ig elérték a 49,7 Mrd Ft-ot. A 11,1%-os bevételnövekedést a növekvő belföldi forgalmi és mobil telekommunikációs bevételek teszik ki. A vezetékös előfizetők száma 7,5%-kal, a mobil előfizetők száma 82,9%-kal emelkedett az elmúlt egy évben.

A bérelt vonalakkal és adatátvitellel származó bevételek 2002 első háromnegyedében elérték a 25,1 Mrd Ft-ot a 2001. első háromnegyedévi 22,7 Mrd Ft-tal szemben. Ebben a kategóriában a magas növekedést elsősorban a bérelt és ADSL vonalak, valamint az internet előfizetők számának emelkedése indokolja. 2002. szeptember 30-ig a bérelt vonalak száma 13,7%-kal 12.410-re növekedett, az ADSL vonalak száma elérte a 26.351-et (a 2001. szeptember 30-i 2.904 vonalhoz képest) és az ISDN vonalak száma ez időszak alatt 23,5%-kal nőtt, a 2002. szeptember 30-i 502.418-ra. Az Internet csatlakozások száma 20,2%-kal 142.606-ra nőtt az egy évvel korábbi értékhez viszonyítva. A fenti volumennövekedések hatását részben árengedmények csökkentették.



Az egyéb bevételek a 2001. első háromnegyedévi 31,5 mrd Ft-ról 2002 hasonló időszakában 36,8 mrd Ft-ra emelkedtek. Az egyéb bevételek között találhatóak 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 18,7%-os csökkenése, mivel a Westel által értékesített mobiltelefon készülékek átlagos eladási ára alacsonyabb volt 2002 első háromnegyedévében, mint az előző időszakban.

Költségek

A személyi jellegű ráfordítások 2002 első háromnegyedévében elérték a 60,8 mrd Ft-ot, szemben a 2001. első háromnegyedévi 54,6 mrd Ft-tal (11,4%-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, 16.440 fő volt 2002 első háromnegyedévében.

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

Az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések 2002 első háromnegyedévében elérték a 60,7 mrd Ft-ot a 2001 hasonló időszakának 53,5 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. első háromnegyedévi 27,8 mrd Ft-ról 2002 hasonló időszakában 28,6 mrd Ft-ra növekedett. Ezt a növekedést elsősorban a Westel új előfizetőinek emelkedése magyarázza, melyet részben ellensúlyoz a mobiltelefon készülékek jelentősen lecsökkent átlagos beszerzési értéke.

Az egyéb működési költségek 6,0%-kal emelkedtek 2002. szeptember 30-ára, elérve a 99,2 mrd Ft-ot, a 2001 év hasonló időszakához viszonyítva. Az egyéb működési költségek között 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 valamint az Egyetemes Távközlési Alapba történő elhatárolt befizetések indokolják. A növekedést részben ellensúlyozza a követelésekre képzett céltartalék jelentős csökkenése.

Működési eredmény

A működési eredményráta 2002 első háromnegyedévében 23,0%, míg 2001 hasonló időszakában 21,9% volt.

Nettó pénzügyi eredmény

2002 első háromnegyedévében a nettó pénzügyi eredmény mínusz 20,1 mrd Ft volt, szemben a 2001. első háromnegyedévi mínusz 12,4 mrd Ft-tal. A nettó pénzügyi eredmény (költség) jelentősen növekedett, az átlagos hitelállomány 91,0%-os emelkedéséből adódóan. A hitelállomány 2002. szeptember 30-ára elérte a 399,2 mrd Ft-ot. Ez elsősorban a két Westel maradvány 49%-os tulajdoni hányadára vonatkozó akvizíció finanszírozására, a Deutsche Telekom AG-től felvett hitelnek köszönhető. A nettó pénzügyi eredmény 5,2 mrd Ft nettó árfolyamnyereséget, 18,4 mrd Ft kamat költséget, 5,2 mrd Ft swappal kapcsolatos költséget (a swappal fedezett hitelek forint illetve deviza kamatának különbsége), 2,7 mrd Ft jutalékot és egyéb költséget, valamint 1,0 mrd Ft kamat és egyéb pénzügyi bevételt foglal magában.

Részesedések társult vállalatok eredményéből

A társult vállalatok eredményének részesedésekre jutó hányada 2002 első háromnegyedévében 353 millió Ft volt a 2001. első háromnegyedévi 1.291 millió Ft-tal szemben. A csökkenés oka, hogy az Emitel 2002 első háromnegyedévében már nem része a társult vállalatoknak, mivel a maradvány 50%-os tulajdoni részesedésének

felvásárlása után 2001. júliusától a Matáv pénzügyi kimutatásaiban teljes körűen konszolidált leányvállalatként szerepel. A változáshoz hozzájárult továbbá a Hunsat csökkenő nettó pénzügyi eredménye.

Társasági adó

A társasági adó összege 2002. első háromnegyedévében 14,1 mrd Ft-ra emelkedett, szemben a 2001. első háromnegyedévi 9,5 mrd Ft-tal, elsősorban a Westel miatt, amely elvesztette a 60%-os társasági adó kedvezményét, így 18%-os adórátával kellett számolni a 2001. évi 7,2%-os adórátával szemben. A növekedést részben ellensúlyozza az Rt. társasági adó kötelezettségének csökkenése.

Kisebbségi részesedések

2002. első háromnegyedévében a kisebbségi részesedések összege 9,0 mrd Ft volt, a 2001. hasonló időszakának 8,2 mrd Ft-jával szemben, mely a MakTel teljesítményének javulását tükrözi.

Az eredménykimutatás szegmensek szerinti elemzése

Az alábbi három szegmens eredményeinek összege nem egyenlő a csoport eredményeivel, a szegmensek közötti tranzakciók kiszűrése 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.

Millió Ft-ban	2001. szept. 30-ával végződött 9 hónap	2002. szept. 30-ával végződött 9 hónap	Változás (%)
Bevételek	248.027	252.084	1.6
EBITDA	93.648	96.944	3.5
Működési eredmény	44.409	44.318	(0.2)
Adózott eredmény	31.154	24.204	(22.3)
Kisebbségi részesedések	71	(39)	(154.9)
Nettó eredmény	31.225	24.165	(22.6)

A vezetékes távközlési szegmens összbevétele jelentősen nem változott az elmúlt egy évben, az összetételben azonban történt változás. A bérletvonalai és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek 2001. első háromnegyedévéhez képest 15,0%-kal emelkedtek 2002. hasonló időszakában. A bérletvonalai és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek növekedését elsősorban a bérlet és ADSL vonalak, valamint az internet előfizetők számának jelentős emelkedése indokolja. A Matáv belföldi vezetékes távközlési bevételei mérsékelten, 2,2%-kal csökkentek. A nemzetközi forgalmi bevételek 14,5%-kal csökkentek, a kimeno és bejövő forgalom csökkenése miatt.

A vezetékes távközlési szegmens működési eredménye 0,2%-kal csökkent. A működési költségek közül a személyi jellegű ráfordítások és az értékcsökkenés emelkedtek, de ezt a növekedést ellentételezte az egyéb hálózatüzemeltetőknek 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.

Millió Ft-ban	2001. szept. 30-ával végződött 9 hónap	2002. szept. 30-ával végződött 9 hónap	Változás (%)
Bevételek	143.440	170.680	19.0
EBITDA	56.883	65.830	15.7
Működési eredmény	27.603	39.727	43.9
Adózott eredmény	24.032	28.972	20.6
Nettó eredmény	24.032	28.972	20.6

A mobil szegmens bevételei 2001 első háromnegyedéhez viszonyítva 19,0%-kal növekedtek 2002 hasonló időszakában, a mobil előfizetők számának erőteljes emelkedése miatt. A Westel előfizetők száma 44,0%-kal emelkedett, elérve a 3.124.193 főt, beleértve a 2002. szeptember 30-án meglévő 2.297.503 kártyás előfizetőt is. A Westel előfizetőkre jutó átlagos havi perc forgalom 19,5%-kal csökkent, a 2001. első háromnegyedévi 149 percre 2002 hasonló időszakában. A 100 lakosra jutó GSM mobil vonalszám 61,8%-ot ért el Magyarországon, és a Westel piaci részesedése 49,7%-ot tesz ki a szoros versenyhelyzetben lévő GSM piacon.

A működési eredmény 43,9% növekedést mutat. Míg a működési bevételek 19,0%-kal emelkedtek, a működési költségek kisebb arányban, 13,0%-kal növekedtek az elmúlt egy évben. A működési költségek növekedését elsősorban az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések, alvállalkozói díjak, személyi jellegű ráfordítások, az adók és egyéb járulékok, valamint a tanácsadási díjak emelkedése indokolja. Ezt a növekedést részben ellentételezte az értékcsökkenés alacsonyabb összege.

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. szept. 30-ával végződött 9 hónap	2002. szept. 30-ával végződött 9 hónap	Változás (%)
Bevételek	44.773	49.839	11.3
EBITDA	23.852	26.254	10.1
Működési eredmény	16.579	16.886	1.9
Adózott eredmény	12.771	13.951	9.2
Kisebbségi részesedések	(8.310)	(8.912)	7.2
Nettó eredmény	4.461	5.039	13.0

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

A nemzetközi szegmens bevételei 11,3%-kal emelkedtek az előző év első háromnegyedéhez képest, elérve a 49.839 millió Ft-ot. A növekedést elsősorban a belföldi és a mobil forgalmi bevételek emelkedése okozta.

A MakTel vezetékes előfizetői 7,5%-kal emelkedtek, elérve az 582.139 főt 2002. szeptember 30-án. A mobil előfizetők száma jelentősen, 82,9%-kal növekedett, 319.337 főre és az internet előfizetők száma elérte a 29.455 főt 2002. szeptember 30-án, az egy évvel korábbi 18.527 főhöz viszonyítva.

A működési költségek összesen 16,9%-kal növekedtek, elsősorban a személyi jellegű ráfordítások, az értékcsökkenés és az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések emelkedése miatt.

A kisebbségi részesedések 7,2%-kal, 8,9 mrd Ft-ra növekedtek 2002. első háromnegyedében. A kisebbségi részesedések főleg a MakTel és a Stonebridge kisebbségi tulajdonosainak eredményből való részesedését mutatja. A MakTel akvizícióval kapcsolatban felmerült goodwill amortizációs költségből a kisebbségi tulajdonosok nem részesednek.

A csoport mérlegének elemzése

A mérlegfőösszeg 2001. szeptember 30-án 1.093,8 mrd Ft, 2002. szeptember 30-án 1.078,8 mrd Ft volt.

Hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 2001. szeptember 30-hoz képest 2002. szeptember 30-ra 309,0%-kal 242,0 mrd Ft-ra emelkedtek, míg a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök állománya 20,9%-kal csökkent ugyanezen időszak alatt. Ezt a csökkenést a hosszú lejáratú hitelállományból történt átsorolások magyarázzák, mivel azok az elkövetkező 12 hónap során válnak esedékessé. A rövid lejáratú hitelek növekedéséhez hozzájárult továbbá, hogy a Westel akvizíció finanszírozására 2001 decemberében felvett hitelek 2003 augusztusában válnak esedékessé.

2002. szeptember 30-án a hitelállomány 31,8%-a volt forint alapú, míg 68,2%-a deviza alapú. 2002. első háromnegyedév végén a hitelek és kölcsönök 84,5%-a volt változó kamatozású. A nettó adósság és az összes toke arányát jelző mutató 2002. szeptember 30-án 40,5% volt, melyet a nettó adósságállomány értéke és a nettó adósságállomány saját tokével, valamint a 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 kapott, míg forint alapú kamatot és toketörlesztést fizetett. Az euró hitel kamata 6 hónapos EURIBOR plusz 30 bázispontú változó kamat volt, míg a swap keretében a Matáv 6 hónapos BUBOR plusz 34 bázispontú kamatot fizetett. A forint alapú tokeösszeg 244,36 HUF/EUR árfolyamon lett rögzítve (így az összes toketörlesztés 73.675 millió Ft volt). A Matáv által az ügylet keretében kapott euró bevételek időzítése és összege egyezett 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 tokeösszeg 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 tokeösszeg 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.

A Matáv a forint alapú hitelállományán belül a fix kamatozású hányad további növelése érdekében a 301,5 millió eurós hitel fennmaradó részét (251,5 millió eurót), melyet eredetileg 2002. február 4-én váltott át swap ügylet keretében, 2002. november 4-én forint alapú, fix kamatozású hitellé váltott át. Ezzel egyidejűleg a 301,5 millió eurós swap, illetve a megegyező összegű eurós hitel megszűnt. A tranzakciót a Matáv a Deutsche Telekommal kötötte. Az eurós hitel átváltása 61.457 millió forintra a swap ügyleteknél használt 244,36 HUF/EUR fix árfolyamon történt és a már meglévő 12.218 millió Ft-hoz adva 73.675 millió Ft összegű fix kamatozású hitelt eredményezett. A 73.675 millió Ft összegű fix kamatozású hitel rögzített kamata évi 9,3585%.

2002. szeptember 10-én a Matáv 920 millió eurós hiteléből újabb 50 millió eurót váltott át forintra származékos ügylet keretében. 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 56 bázispontú forintkamatot és 12.170 millió Ft tokeösszeget fizet. A



forint alapú tokeösszeg 243,4 HUF/EUR árfolyamon lett rögzítve. A Matáv által az ügylet keretében kapott euró bevételek ütemezése egyezik a cég kapcsolódó euró hitelének kifizetéseivel.

Kisebbségi részesedések

2002. szeptember 30-án a kisebbségi részesedések összege 56,8 mrd Ft volt, ami 26,9%-kal több mint 2001 hasonló időpontjában. A növekedést döntően a MakTel teljesítményének javulása eredményezi.

Eredménytartalék

Az eredménytartalék 2001. szeptember 30-hoz képest 30,9%-kal csökkent, 380,6 mrd Ft volt 2002. szeptember 30-án. Ezt a csökkenést foként a két Westel akvizíciója kapcsán alkalmazott számviteli elszámolás (lásd "A közzététel elvei" részben) saját tokére gyakorolt hatása okozta. A vonatkozó előírások szerint a 2001. szeptember 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.

A csoport cash-flow-jának elemzése

Az üzemi/üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 2001 első háromnegyedévéhez képest nem változott jelentősen, 146,2 mrd Ft volt 2002. szeptember 30-án.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 93.410 millió Ft-tal csökkent, elsősorban a leányvállalatok vásárlására fordított összeg csökkenése miatt. 2001 első háromnegyedévében a Matáv megvásárolta a Stonebridge 86,5%-át - mely 51,0%-ban tulajdonosa a MakTelnek -, valamint az Emitel fennmaradó 50%-át. 2002 első háromnegyedévében a befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow csökkenését továbbá az is magyarázza, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésének összege 27.758 millió Ft-tal esett vissza 2001 hasonló időszakához viszonyítva.

2001 első háromnegyedévében a pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow 30.112 millió Ft-ot tett ki, míg 2002 azonos időszakában mínusz 60.343 millió Ft volt. 2001 első háromnegyedévében a Matáv nettó 48.698 millió Ft hitelt vett fel felvásárlásaira, míg 2002 hasonló időszakában nettó 48.909 millió Ft-ot törlesztett adósságaiból. 2001-ben mind a Matáv, mind a Westel fizetett osztalékot kisebbségi tulajdonosainak, azonban a Westelnek 2002-ben már nem volt osztalékfizetési kötelezettsége kisebbségi részvényesei felé, mivel a Matáv 100%-os tulajdonába került.