



## **A MATÁV ELÉRTE 2002-RE KITUZÓTT CÉLJAIT A GYORSAN VÁLTOZÓ KÖRNYEZET ELLENÉRE**

BUDAPEST – 2003. február 14 - A Matáv (NYSE: MTA.N és BÉT: MTAV.BU), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2002. évre vonatkozó Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerinti konszolidált pénzügyi eredményeit.

### **Főbb eredmények:**

- **A bevételek 7,8%-kal (euróban 13,9%-kal) 590,6 milliárd forintra (2.430,7 millió euróra) nottek 2002-ben az azt megelőző évhez képest** döntően a mobil és a nemzetközi szegmens (MakTel) magasabb bevétele miatt, amit részben ellensúlyozott a nemzetközi forgalmi bevételek csökkenése.
- A Matáv 2003-ban és 2004-ben végrehajtandó **létszám-racionalizálási program** megvalósításáról döntött. Ennek költsége – létszámleépítési céltartalékként elszámolva - 2002. IV. negyedévben mintegy 8,6 milliárd forint volt és döntően a vezetékes szegmenst érintette.
- Az **EBITDA 245,0 milliárd forintra növekedett (3,8%-os emelkedés), az EBITDA ráta 41,5%-ot ért el**.
- **Vezetékes távközlési szegmens: az EBITDA ráta 35,8% volt**, mivel a létszám-racionalizálási céltartalék döntően az anyavállalatnál került elszámolásra 2002. IV. negyedévben.
- **Mobil szegmens: 16,9%-kal emelkedtek a bevételek** foként a bővülő ügyfélkör miatt. Az EBITDA ráta 37,8%-ot tett ki 2002-ben. A **Westel 3,4 millió elfizetovel rendelkezett 2002 végén**.
- **Nemzetközi szegmens: 12,5%-os bevételbővülés mellett az EBITDA ráta kimagaslóan jó volt, 54,5%-ot ért el**, köszönhetően az elfizetói bázis további bővülésének az összes üzletágban. Nottek az elfizetói díjak és a belföldi forgalmi bevételek, ugyanakkor mérséklően hatott a nemzetközi forgalmi bevételek visszaesése.
- **A nettó eredmény csoportszinten 68,1 milliárd forintra (280,4 millió euróra) csökkent** a magasabb kamatköltségek (nagyobb hitelállomány) és a megnövekedett társasági adó (Westel) miatt.
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow kismértékben, 199,0 milliárd forintra nőtt** a magasabb EBITDA-nak köszönhetően, 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) 2001-ben hajtottuk végre. 2002-ben 80,1 milliárd forint nettó készpénz-kiáramlás történt a folyamatos hitelvisszafizetések miatt.
- **A nettó adósság-állomány 78,2 milliárd forinttal csökkent** 2001 végéhez képest, így az eladósodottsági ráta (nettó adósság a nettó adósság + saját tőke + kisebbségi részesedésekre vetített aránya) 38,8%-ra csökkent a 2001. év végi 46,6%-kal szemben.

Straub Elek elnök-vezérigazgató így értékelte az eredményeket: “Egy évvel ezelőtt három célt tűztünk magunk elé a 2002-es évre vonatkozóan: magas, egyszámjegyű bevétel-növekedés, 40%-ot meghaladó EBITDA ráta és 105 milliárd forint körüli tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó beszerzése. A III. negyedévben csökkentettük ez utóbbi célértéket 100 milliárd forint alá, tükrözve a hatékonyság további növelése iránti elkötelezettségünket. Mintegy 8%-os bevétel bővülés, 41,5%-os EBITDA ráta mellett a tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó beszerzése 98 milliárd Ft volt 2002-ben, így összességében elmondható, hogy sikeresen teljesítettük kituzótt terveinket. A vezetékes üzlet készpénz-termelő képessége továbbra is erős maradt, de üzleti eredményét csökkentette az a létszámleépítési céltartalék, amely a közelgő létszám-racionalizáláshoz kapcsolódik és foként az anyavállalatnál jelentkezik. A mobil üzletben egyformán figyeltünk az eredményességre és a piaci részesedésre, ennek eredményeként meggyozó EBITDA értékrol és az erős verseny ellenére sikeresen megőrzött vezető piaci pozícióról számolhatok be. Nemzetközi befektetésünk immár második éve bizonyul sikeresnek, 50% feletti EBITDA ráta mellett. Az idei évben a 2002. évnél mérsékeltbb növekedést várunk csoportszinten, mivel a verseny erősödésével és a belföldi mobil penetráció növekedési



*ütemének lassulásával számolunk. Ugyanakkor a MakTel kulcsüzletei tekintetében további volumen-bovüléssel kalkulálunk. Várakozásunk szerint a Matáv Csoport százalékos bevétel növekedése alacsony, egyszámjegyű tartományba fog esni, az EBITDA ráta 40% körüli értéket fog elérni, míg a tárgyi eszközök és immateriális javak bruttó beszerzése – terveink szerint - mintegy 90 milliárd forint lesz 2003-ban.”*

#### Vezetékes szegmens: Sikeres tarifacsomagok, az eredményeket csökkentette a létszámrationalizálási céltartalék

A vezetékes szegmens bevételei némileg, 0,8%-kal 336,3 milliárd forintra nettek, míg az EBITDA ráta 35,8%-ot ért el. A belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek együttesen 6,2%-kal csökkentek. Adatátvitelből és bérelt vonalakból származó bevételeink 14,4%-kal emelkedtek a menedzselt bérelt vonali, ADSL és Internet előfizetések növekedése miatt. A vezetékes vonalsűrűség és a teljes vonalszám minimális mértékben csökkent, ugyanakkor az ISDN csatornák száma 511.326-ra nőtt, ez 14,0%-os növekedés 2001 végéhez képest. A „Minimál” csomag az összes egyéni vonal mintegy 25%-át képviselte. 2002 december végén a Matáv vezetékes vonalainak 17,7%-a ISDN volt. Tovább növeltük az ADSL csatlakozásokat, számuk az év végére elérte a 33.951-et. Az Axelero, a Matáv internetes leányvállalata, 43%-os piaci részesedéssel megőrizte vezető pozícióját a kapcsolt vonali Internet-szolgáltatók között. A vállalat mintegy 150.000 Internet-előfizetovel rendelkezett. Az Internet-használat aránya tovább növekedett a teljes hívásmennyiségben.

#### Mobil: Megőrzött piacvezető pozíció, gyors növekedés az érték-növelt szolgáltatások terén

A mobil szegmens bevételei 16,9%-kal nettek, az EBITDA 15,4%-kal 87,8 milliárd forintra emelkedett. Az értékcsökkenés és amortizáció 12,1%-kal 35,4 milliárd forintra csökkent, tükrözve, hogy 2002. során mérséklődött az immateriális javak amortizációja. Az üzleti eredmény 52,4 milliárd forintra nőtt 35,8 milliárdról, az üzleti eredmény ráta 4,5 százalékponttal, 22,5%-ra emelkedett 2002-ben. A Westel erőteljes verseny mellett, bővülő mobil piacon megőrizte vezető pozícióját, előfizetőinek száma 2002. december végén meghaladta a 3,4 milliót. A cég GSM piaci részesedése 49,6% volt, ez némi csökkenést jelent a versenytársaknál magasabb előre fizetett kártyás belépési korlát miatt. Az időszak végén az előre fizetett kártyás ügyfelek a teljes ügyfélkör 75,0%-át adták. Az átlagos ügyfél-megszerzési költség 28,0%-kal 13.490 forintra csökkent az egy évvel korábbi 18.748 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 (egy előfizetőre jutó havi átlagbevétel), mind pedig az MOU (egy előfizetőre jutó átlagos havi perhasználat) csökkent az ügyfélbázis folytatódó felhígulása következtében. 2002-ben az ARPU értéke 5.732 forint, az MOU-é pedig 118 volt. Az ARPU-n belül az érték-növelt szolgáltatások (foként SMS) 549 forintot tettek ki figyelemreméltó, 9,6%-os részesedést tükrözve a 2001. évi 405 forintos értékhez képest (5,8%-os részesedés). A lemorzsolódás viszonylag alacsony, 14,7% volt 2002-ben. A szerződéses ügyfeleknél az év során a lemorzsolódás folyamatos csökkenést mutatott, a negyedik negyedévben a sikeres ügyfélmegtartó program eredményeként 10,2%-ra csökkent.

#### Nemzetközi szegmens: Meggyőző eredmények bizonyítják a macedón akvizíció sikerességét

A nemzetközi szegmens bevételei 12,5%-kal 67,6 milliárd forintra nettek 2002-ben. Az EBITDA ráta magas volt, 54,5%-ot ért el. Az előfizetési és belföldi forgalmi bevételek növekedtek a forgalom és az árak emelkedésének köszönhetően, a nemzetközi forgalmi bevételek ugyanakkor csökkentek az alacsonyabb kimeno és bejövő hívások árának és a használat visszaesésének következtében. A mobil bevételek az előfizetői bázis szélesedése és a magasabb árak miatt megnövekedtek. A személyi jellegű ráfordítások 7,8 milliárd forintot tettek ki, tükrözve a béremelések hatását. December végére a vezetékes vonalsűrűség Macedóniában 28%-ot ért el, a mobil penetráció 18%-ot. A vezetékes előfizetők száma 594.213-ra nőtt, ez 8,0%-kal magasabb az egy évvel korábbinál. Ezen belül az analóg előfizetők száma 7,0%-kal 571.863-ra nőtt, az ISDN csatornák száma jelentős mértékben, 43,6%-kal, 22.350-re emelkedett. A mobil előfizetők száma 65,5%-kal 366.348-ra nőtt. Az Internet előfizetők száma 2002. december végén 34.222 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. december 31-i állapot szerint a MagyarCom GmbH, 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 terveken, becsléseken és előrejelzéseken alapulnak, tehát nem lenne helyes ezen kijelentésekre a kelto mértéket meghaladó módon támaszkodni. A jövőre vonatkozó kijelentések azon idopontbeli 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 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 Tozside- és Értékpapírfelügyeletéhez (SEC), azaz a U.S. Securities and Exchange Commissionhoz nyújtottunk be.

A Matáv 2002. éves részletes gyorsjelentése a Matáv honlapján ([www.matav.hu/befektetoknek](http://www.matav.hu/befektetoknek)) és a Budapesti Értéktözside honlapján ([www.bet.hu/Forgalmazott Értékpapírok/Kibocsátói Hírek](http://www.bet.hu/Forgalmazott%20Értékpapírok/Kibocsátói%20Hírek)) olvasható.

MATÁV	2001. dec. 31-én (nem auditált) Módosított	2002. dec. 31-én (nem auditált)	2001. dec. 31./ 2002. dec. 31. % változás
<b>Konszolidált IAS Mérlegek (millió forintban)</b>			
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Forgóeszközök</b>			
Pénzeszközök	10 117	8 851	(12,5%)
Értékpapírok	327	447	36,7%
Vevők és egyéb követelések	88 079	88 921	1,0%
Készletek	13 297	13 063	(1,8%)
Értékesítésre tartott eszközök	3 725	2 285	(38,7%)
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>115 545</b>	<b>113 567</b>	<b>(1,7%)</b>
Tárgyi eszközök	654 298	645 087	(1,4%)
Immateriális javak	306 029	295 199	(3,5%)
Társult vállalatok és egyéb hosszú lejáratú befektetések	13 199	6 858	(48,0%)
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>973 526</b>	<b>947 144</b>	<b>(2,7%)</b>
Egyéb hosszú lejáratú eszközök	15 125	16 740	10,7%
<b>Eszközök összesen</b>	<b>1 104 196</b>	<b>1 077 451</b>	<b>(2,4%)</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
Hitelek és egyéb kölcsönök	33 607	228 340	579,4%
Szállítók és egyéb kötelezettségek	122 126	101 857	(16,6%)
Halasztott bevételek	3 430	2 722	(20,6%)
Céltartalékok	3 320	11 150	235,8%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>162 483</b>	<b>344 069</b>	<b>111,8%</b>
Hitelek és egyéb kölcsönök	419 763	145 667	(65,3%)
Halasztott bevételek	7 101	4 456	(37,2%)
Céltartalékok	0	1 040	n.a.
Halasztott adó kötelezettség	1 763	2 646	50,1%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	4 617	3 993	(13,5%)
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek   összesen</b>	<b>433 244</b>	<b>157 802</b>	<b>(63,6%)</b>
Kisebbségi részesedések	48 169	59 436	23,4%
<b>Saját toke</b>			
Jegyzett toke	103 736	104 281	0,5%
Toketartalék	22 955	27 382	19,3%
Saját részvények	(163)	(4 488)	2 653,4%
Eredménytartalék	333 772	388 969	16,5%
<b>Saját toke összesen</b>	<b>460 300</b>	<b>516 144</b>	<b>12,1%</b>
<b>Források összesen</b>	<b>1 104 196</b>	<b>1 077 451</b>	<b>(2,4%)</b>

MATÁV	2001. dec. 31.	2002. dec. 31.	Változás %
Konszolidált IAS Eredménykimutatások (millió forintban)	(nem auditált) Módosított Átsorolt	(nem auditált)	
<b>Bevételek</b>			
Elofizetési, bekapcsolási és egyéb díjak	97 487	98 050	0,6%
Belföldi forgalmi bevételek	123 366	118 812	( 3,7%)
Egyéb forgalmi bevételek	17 254	15 024	( 12,9%)
Összes belföldi távközlési bevétel	238 107	231 886	( 2,6%)
Nemzetközi forgalmi bevételek	32 212	27 076	( 15,9%)
Mobil távközlési bevételek	140 234	178 492	27,3%
Nemzetközi tevékenységek bevétele	59 977	67 330	12,3%
Bérelt vonalak és adatátvitel	30 977	34 142	10,2%
Egyéb bevételek	46 228	51 659	11,7%
Összes bevétel	547 735	590 585	7,8%
Személyi jellegű ráfordítások	(75 962)	(89 264)	17,5%
Értécsökkenési leírás	(116 622)	(122 741)	5,2%
Kifizetések más hálózati üzemeltetőknek	(72 606)	(81 078)	11,7%
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(39 101)	(39 744)	1,6%
Egyéb működési költségek	(124 044)	(135 518)	9,2%
Működési költségek és ráfordítások	(428 335)	(468 345)	9,3%
Működési eredmény	119 400	122 240	2,4%
Nettó pénzügyi eredmény	(13 104)	(27 919)	113,1%
Részeselek társult vállalatok adózás előtti eredményéből	1 703	691	( 59,4%)
Adózás előtti eredmény	107 999	95 012	( 12,0%)
Társasági adó	(11 733)	(13 245)	12,9%
Adózott eredmény	96 266	81 767	( 15,1%)
Kisebbségi részesedések	(13 706)	(13 639)	( 0,5%)
Nettó eredmény	82 560	68 128	( 17,5%)

MATÁV	2001. dec. 31-ével	2002. dec. 31-ével	Változás
Konzolidált	végzodo év	végzodo év	%
Cash-Flow Kimutatás - IAS	(nem auditált)	(nem auditált)	
(millió Forint)	módosított		
<b>Működési tevékenységből származó cash-flow</b>			
Működési eredmény	119 400	122 240	2,4%
Értékcsökkenési leírás	116 622	122 741	5,2%
Működő toke változása	4 941	(4 994)	n.m.
Halasztott bevételek amortizációja	(3 499)	(3 353)	(4,2%)
Fizetett kamat	(19 416)	(27 259)	40,4%
Banki költségek és jutalékok	(2 420)	(3 296)	36,2%
Fizetett nyereségadó	(13 383)	(13 234)	(1,1%)
Működési tevékenységből származó egyéb cash-flow	(5 700)	6 198	n.m.
<b>Működési tevékenységből származó nettó cash-flow</b>	<b>196 545</b>	<b>199 043</b>	<b>1,3%</b>
<b>Befektetési tevékenységből származó cash-flow</b>			
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(127 747)	(109 988)	(13,9%)
Leányvállalatok és befektetések beszerzése	(326 553)	(13 459)	(95,9%)
Akvizíciók során kapott pénzeszköz	6 314	0	n.a.
Kapott kamatok	2 141	660	(69,2%)
Kapott osztalékok	779	1 437	84,5%
Kereskedési célú befektetések beszerzése	6 417	(120)	n.m.
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	9 099	1 529	(83,2%)
<b>Befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow</b>	<b>(429 550)</b>	<b>(119 941)</b>	<b>(72,1%)</b>
<b>Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow</b>			
Részvényeseknek és kisebbségi részvénytulajdonosoknak fizetett osztalék	(18 806)	(11 437)	(39,2%)
Nettó hitelvisszafizetés	249 164	(69 358)	n.m.
Részvénykibocsátás	0	4 973	n.a.
Saját részvény tranzakciók nettó pénzügyi hatása	(36)	(4 403)	n.a.
Egyéb	(125)	171	n.m.
<b>Pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow</b>	<b>230 197</b>	<b>(80 054)</b>	<b>n.m.</b>
Árfolyamváltozások hatása a pénzeszközökre	(371)	(314)	(15,4%)
<b>Nettó változás a pénzeszközökben</b>	<b>(3 179)</b>	<b>(1 266)</b>	<b>(60,2%)</b>
<b>Pénzeszközök az év elején</b>	<b>13 296</b>	<b>10 117</b>	<b>(23,9%)</b>
<b>Pénzeszközök az év végén</b>	<b>10 117</b>	<b>8 851</b>	<b>(12,5%)</b>
<b>Változás a pénzeszközökben</b>	<b>(3 179)</b>	<b>(1 266)</b>	<b>(60,2%)</b>

**A működési statisztikák összefoglalója**

	2001. dec. 31.	2002. dec. 31.	%-os változás
<b>EBITDA ráta</b>	43,1%	41,5%	n.a.
<b>Működési eredmény ráta</b>	21,8%	20,7%	n.a.
<b>Nyereség ráta</b>	15,1%	11,5%	n.a.
<b>Eszköz arányos megtérülés</b>	8,0%	6,2%	n.a.
<b>Nettó adósság / összes toke</b>	46,6%	38,8%	n.a.

<b>Vonalszám időszak végén - Matáv Rt.</b>			
<b>Egyéni</b>	2 151 346	2 055 338	(4,5%)
<b>Üzleti</b>	299 267	282 406	(5,6%)
<b>Nyilvános</b>	37 432	33 316	(11,0%)
<b>ISDN csatornák</b>	448 396	511 326	14,0%
<b>Összes vonalszám</b>	2 936 441	2 882 386	(1,8%)
<b>Központok digitalizáltsága ISDN-nel együtt</b>			
<b>Vonalszám</b>	85,4%	87,1%	n.a.
<b>Vonalszám</b>	39,1%	38,4%	n.a.

<b>Matáv Rt. alkalmazottak száma (záró létszám, redukált foben)</b>	9 298	9 153	(1,6%)
<b>Csoport alkalmazottak száma (záró létszám, redukált foben)</b>	16 633	16 114	(3,1%)
<b>Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként - Matáv Rt.</b>	316	315	(0,3%)
<b>Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként - Matáv Rt.+Emitel</b>	314	313	(0,3%)

<b>Forgalom percben (ezer) - Matáv Rt.</b>			
<b>Belföldi</b>	10 088 137	8 820 201	(12,6%)
<b>Nemzetközi kimenő</b>	166 649	150 999	(9,4%)

<b>Emitel vonalszám (beleértve az ISDN csatornákat)</b>	80 899	79 460	(1,8%)
<b>Emitel belföldi forgalom (ezer perc)</b>	91 567	179 670	96,2%
<b>Emitel nemzetközi kimenő forgalom (ezer perc)</b>	1 370	2 545	85,8%

<b>Westel 0660 előfizetők</b>	44 308	23 345	(47,3%)
<b>Westel előfizetők</b>	2 493 485	3 402 788	36,5%
<b>Összes mobil előfizetők</b>	2 537 793	3 426 133	35,0%
<b>Westel egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben</b>			
<b>Westel egy előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	146	118	(19,2%)
<b>Westel előfizetők teljes lemorzsolódás</b>	6 946	5 732	(17,5%)
<b>Westel előfizetők teljes lemorzsolódás</b>	13,7%	14,7%	n.a.

<b>Bérelt vonalak (FLEX-Com összeköttetések)</b>	11 386	12 716	11,7%
<b>Internet előfizetők</b>	133 171	149 962	12,6%
<b>Kábel TV előfizetők</b>	300 857	338 625	12,6%

## A 2002. évi 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, 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.

A Matáv felülvizsgálta az adatátviteli termékek besorolását, melynek 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 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 4,23%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. december 31-i 246,33 Ft/euro árfolyamról a 2002. december 31-i 235,90 Ft/euro árfolyamra). Az átlagos Ft/euro árfolyam a 2001. december 31-i 256,68-ról 2002-ben 242,97-re csökkent.

Az USA dollár 19,31%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2001. december 31-i 279,03 Ft/dollár árfolyamról a 2002. december 31-i 225,16 Ft/dollár árfolyamra).

### A csoport eredménykimutatásának elemzése

#### Bevételek

Az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjakból származó bevételek 2002. december 31-ig 0,6%-kal nettek 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. december 31-ig 2001 hasonló időszakához viszonyítva az ISDN csatornákat is tartalmazó átlagos vonalszám 0,7%-kal csökkent. Az előfizetési díjakból származó bevételek növekedését részben ellensúlyozta a bekapcsolási díjakból származó bevételek csökkenése, amely a kevesebb vonalbekapcsolással magyarázható.

A belföldi forgalmi bevételek 2002. december 31-ig elérték a 118,8 mrd Ft-ot a 2001. évi 123,4 mrd Ft bevétellel szemben. Ezt a csökkenést főleg a csoport belföldi forgalmának 11,6%-os csökkenése eredményezte, melyet részben ellensúlyozott a magasabb percdíjú, vezeték nélküli mobil hálózatba irányuló hívások arányának növekedése.

Az egyéb forgalmi bevételek 2002. december 31-ig 12,9%-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-ben 27,1 mrd Ft-ra csökkentek a 2001. évben elért 32,2 mrd Ft-hoz viszonyítva. Mind a kimeno, mind a bejővo nemzetközi bevételek csökkentek, foképpen az alacsonyabb forgalom és kisebb mértékben az alacsonyabb tarifák miatt. A kimeno nemzetközi forgalom a Matáv Rt.-nél 9,4%-kal csökkent percekben, míg a bejővo nemzetközi percek 8,9%-kal csökkentek a bérelt vonalak és a VOIP elterjedésének következtében. A 2002. évi bevételek csökkenéséhez hozzájárult a nemzetközi tarifák 15%-os csökkenése is 2001. február 1-től, mivel így 2001 éves eredménye egy hónapnyi magasabb forgalmi díjjal számolt bevételt tartalmaz. A bejővo nemzetközi forgalmi bevételek alakulására a forint erősödése is negatívan hatott.

A mobil távközlési bevételek 2002. december 31-ig elérték a 178,5 mrd Ft-ot a 2001. december 31-i 140,2 mrd Ft-os bevétellel szemben (27,3%-os növekedés). Ez a növekedés elsősorban a Westel átlagos előfizető számának 45,8%-os növekedésével magyarázható. A Westel előfizetői közül a Domino kártyás csoport kiemelkedő, 51,8%-os növekedést mutat. Kártyás előfizetők teszik ki a 2002. évi összes új bekapcsolás 89,4%-át, valamint az összes Westel előfizető 75%-át 2002. december 31-én.

A mobil előfizetők számának emelkedését részben ellensúlyozta a fajlagos forgalom csökkenése. A Westel fajlagos forgalma (egy előfizetőre jutó átlag havi forgalom) a 2001. évi 146 percrol 2002-ben 118 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. december 31-i 6.946 Ft-ról 2002-ben 5.732 Ft-ra csökkent (17,5%-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-ben az egy előfizetőre jutó átlagos havi árbevétel 9,6%-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 kellett 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, de 2002-re várhatóan nem lesz visszamenőleges hatályú.

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. december 31-ig elérték a 67,3 mrd Ft-ot. A 12,3%-os bevételnövekedést a növekvő belföldi forgalmi és mobil telekommunikációs bevételek teszik ki. A vezetékös előfizetők száma 8%-kal, a mobil előfizetők száma 65,5%-kal emelkedett az elmúlt egy évben.

A bérelt vonalából és adatátvitelből származó bevételek 2002-ben elérték a 34,1 mrd Ft-ot a 2001. évi 31,0 mrd Ft-tal szemben. Ebben a kategóriában a magas növekedést elsősorban az ADSL vonalak, valamint az internet előfizetők számának emelkedése indokolja. 2002. december 31-ig az ADSL vonalak száma elérte a 33.951-et (a 2001. december 31-i 6.201 vonalhoz képest) és az ISDN vonalak száma ez időszak alatt 14%-kal, 511.326-ra emelkedett. Az Internet csatlakozások száma 12,6%-kal 149.962-re nőtt az egy évvel korábbi értékhez viszonyítva. A fenti volumennövekedések hatását részben árengedmények csökkentették.



Az egyéb bevételek a 2001. évi 46,2 mrd Ft-ról 2002-ben 51,7 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 a magasabb kábeltelevíziós bevételekből, valamint az Egyetemes Távközlési Támogatási Alapból járó támogatásból eredt, mely az alacsony forgalmú kedvezményes csomagok nyújtásából eredő veszteségeinket fedezi. Ezeket a növekedéseket részben ellentételezte a Westel készülék-értékesítéseiből származó bevételének 20,8%-os csökkenése, mivel a Westel által értékesített mobiltelefon készülékek átlagos eladási ára alacsonyabb volt 2002-ben, mint az előző évben.

### **Működési Költségek**

A személyi jellegű ráfordítások 2002-ben elérték a 89,3 mrd Ft-ot, szemben a 2001. évi 76,0 mrd Ft-tal (17,5%-os növekedés). A növekedést elsősorban az a 8,6 mrd Ft összegű céltartalék magyarázza, melyet a Matáv Rt. a 2003 és 2004 folyamán várhatóan felmerülő végkielégítések fedezetére képzett 2002 utolsó negyedében. A Matáv Rt. létszáma 2003-ban előre láthatólag 1.100 fővel, míg 2004-ben 250 fővel csökken. A leányvállalatok tervezett létszámleépítése 2003-ban 330 főt, 2004-ben pedig 200 főt fog érinteni.

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. A csoport szintű átlagos állományi létszám valamelyest csökkent, 16.385 fő volt 2002. december 31-én.

2002. december 31-ig az értékcsökkenési leírás 5,2%-kal 122,7 mrd Ft-ra nőtt az egy évvel korábbi 116,6 mrd Ft-ról. A növekedést a magasabb bruttó eszközállomány, valamint a 2002. negyedik negyedében történt 4,3 mrd Ft értékű leírások okozták. A leírások főleg a nyilvános üzletággal és a 3,5 GHz-es technológiával kapcsolatos eszközök körében, a vezeték nélküli szegmensben történtek, piaci változások hatására.

Az egyéb hálózati üzemeltetőknek történt kifizetések 2002. december 31-ig elérték a 81,1 mrd Ft-ot szemben a 2001. hasonló időszakában felmerült 72,6 mrd Ft-tal. A költség növekedést elsősorban a mobil forgalom emelkedése okozta, melyet részben ellentételezett az alacsonyabb nemzetközi forgalom és a külföldi szolgáltatókkal szemben fennálló alacsonyabb átlagos elszámolási díjak.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke a 2001. évi 39,1 mrd Ft-ról 2002-ben 39,7 mrd Ft-ra növekedett. Ezt a növekedést elsősorban a Westel új előfizetőinek, valamint a készülékhez kapcsolódó tartozékok értékesítésének emelkedése magyarázza, melyet részben ellensúlyoz a mobiltelefon készülékek jelentősen lecsökkent átlag beszerzési értéke.

Az egyéb működési költségek 9,2%-kal emelkedtek 2002. december 31-re, elérve a 135,5 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 Támogatási Alapba történő elhatárolt befizetések indokolják. A növekedést részben ellensúlyozta a követelésekre képzett céltartalék jelentős csökkenése.

### **Működési eredmény**

A működési eredményráta 2002-ben 20,7%, míg 2001-ben 21,8% volt.

### **Nettó pénzügyi eredmény**

2002-ben a nettó pénzügyi eredmény mínusz 27,9 mrd Ft volt, szemben a 2001. évi mínusz 13,1 mrd Ft-tal. A nettó pénzügyi eredmény (költség) jelentősen növekedett, az átlagos hitelállomány 28,7%-os emelkedéséből adódóan. A hitelállomány 2002. december 31-re elérte a 413,7 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 10,9 mrd Ft nettó árfolyamnyereséget, 26,6 mrd Ft kamat költséget, 9,4 mrd Ft swappal kapcsolatos költséget (kamatokat és a piaci érték változását), 3,7 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-ben 691 millió Ft volt a 2001. évi 1,7 milliárd Ft-tal szemben. A csökkenés oka, hogy az Emitel 2002. évben már nem része a társult vállalatoknak, mivel a maradék 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-ben 13,2 mrd Ft-ra emelkedett, szemben a 2001. évi 11,7 mrd Ft-tal, elsősorban a Westel miatt, amely elvesztette a 60%-os társasági adó kedvezményét, így 18%-os adó alá esett a 2001. évi 7,2%-os adórátával szemben. A növekedést részben ellensúlyozza az Rt. társasági adó kötelezettségének csökkenése, valamint az adótörvény szerinti veszteségekre 2002-ben képzett halasztott adó-követelések értéke.

### Kisebbségi részesedések

2002. december 31-én a kisebbségi részesedések összege 13,6 mrd Ft volt, 2001 hasonló időszakához viszonyítva nem változott jelentősen.

### 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. dec. 31-re végződött 12 hónap	2002. dec. 31-re végződött 12 hónap	Változás (%)
Bevételek	333.685	336.306	0,8
EBITDA	126.091	120.328	(4,6)
Működési eredmény	60.143	43.664	(27,4)
Adózott eredmény	45.246	21.892	(51,6)
Kisebbségi részesedések	267	(7)	n.m.
Nettó eredmény	45.513	21.885	(51,9)

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-hez képest 14,4%-kal emelkedtek 2002-ben. A bérletvonalai és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek növekedését elsősorban a Flex-Com és ADSL vonalak, valamint az internet előfizetők számának jelentős emelkedése indokolja. A Matáv belföldi vezetékes távközlési bevételei mérsékelten, 2,9%-kal csökkentek. A nemzetközi forgalmi bevételek 15,7%-kal csökkentek, a kimeno és bejövő forgalom csökkenése miatt.



A vezetékes távközlési szegmens működési eredménye 27,4%-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. dec. 31-re végződött 12 hónap	2002. dec. 31-re végződött 12 hónap	Változás (%)
Bevételek	198.947	232.612	16,9
EBITDA	76.075	87.813	15,4
Működési eredmény	35.793	52.390	46,4
Adózott eredmény	32.295	38.148	18,1
Nettó eredmény	32.295	38.148	18,1

A mobil szegmens bevételei a 2001. évhez viszonyítva 16,9%-kal növekedtek 2002-ben, a mobil előfizetők számának erőteljes emelkedése miatt. A Westel előfizetők száma 36,5%-kal emelkedett, elérve a 3.402.788 főt, beleértve a 2002. december 31-én meglévő 2.552.173 kártyás előfizetőt is. A Westel előfizetőkre jutó átlagos havi perc forgalom 19,1%-kal csökkent, a 2001. évi 146 perccel 118 percre 2002-ben. A 100 lakosra jutó GSM mobil vonalszám 67,6%-ot ért el Magyarországon, és a Westel piaci részesedése 49,6%-ot tesz ki a szoros versenyhelyzetben lévő GSM piacon.

A működési eredmény 46,4% növekedést mutat. Míg a működési bevételek 16,9%-kal emelkedtek, a működési költségek kisebb arányban, 10,5%-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 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. dec. 31-re végződött 12 hónap	2002. dec. 31-re végződött 12 hónap	Változás (%)
Bevételek	60.034	67.562	12,5
EBITDA	33.856	36.840	8,8
Működési eredmény	23.464	26.186	11,6
Adózott eredmény	18.725	21.727	16,0
Kisebbségi részesedések	(13.973)	(13.632)	(2,4)
Nettó eredmény	4.752	8.095	70,3



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

A nemzetközi szegmens bevételei 12,5%-kal emelkedtek az előző évhez képest, elérve a 67.562 millió Ft-ot. A növekedést elsősorban a belföldi és a mobil forgalmi bevételek emelkedése okozta.

A MakTel vezetékös előfizetői 8%-kal emelkedtek, elérve az 594.213 főt 2002. december 31-én. A mobil előfizetők száma jelentősen, 65,5%-kal növekedett, 366.348 főre és az internet előfizetők száma elérte a 34.222 főt 2002. december 31-én, az egy évvel korábbi 21.674 főhöz viszonyítva.

A működési költségek összesen 13,1%-kal növekedtek, elsősorban a személyi jellegű ráfordítások, az értékesített távközlési berendezések beszerzési értékének valamint a marketingköltségek emelkedése miatt.

A kisebbségi részesedések 2,4%-kal, 13,6 mrd Ft-ra csökkentek 2002. december 31-ig. 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. december 31-én 1.104,2 mrd Ft, 2002. december 31-én 1.077,5 mrd Ft volt.

### **Hitelek és kölcsönök**

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 2001. december 31-hez képest 2002. december 31-re 579,4%-kal 228,3 mrd Ft-ra emelkedtek, míg a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök állománya 65,3%-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. december 31-én a hitelállomány 51,7%-a volt forint alapú, míg 48,3%-a deviza alapú. 2002 végén a hitelek és kölcsönök 66,7%-a volt változó kamatozású. A nettó adósság és az összes toke arányát jelző mutató 2002. december 31-én 38,8% volt, melyet a nettó adósságállomány értéke és a nettó adósságállomány saját tokéval, valamint a kisebbségi részesedésekkel növelt értékének hányadosaként kapunk meg.

A devizahitel-állomány árfolyamkockázatának mérséklésére a Matáv származékos (swap) ügyletet kötött a MakTel akvizíció finanszírozására felvett 301,5 millió eurós hitellel kapcsolatban 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 hitellel 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 hitellel 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.

A kedvező piaci feltételek mellett devizakockázatának további fedezetére a Matáv 2002. december 2-án 920 millió eurós hiteléből újabb 125 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 125 millió euró tokeösszeget kap, amiért 3 hónapos BUBOR plusz 50 bázispontú forintkamatot és 29.714 millió Ft tokeösszeget fizet. A forint alapú tokeösszeg 237,71 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. december 31-én a kisebbségi részesedések összege 59,4 mrd Ft volt, ami 23,4%-kal több mint 2001 hasonló időpontjában. A növekedést döntően a MakTel teljesítményének javulása eredményezi.

### **Eredménytartalék**

Az eredménytartalék 2001. december 31-hez képest 16,5%-kal nőtt, 389 mrd Ft volt 2002. december 31-én. Ezt a növekedést főként a nettó eredmény magyarázza.



## **A csoport cash-flow-jának elemzése**

A működési tevékenységből származó nettó cash-flow 2001-hez képest kis mértékben növekedett, 199.043 millió Ft volt 2002. december 31-én.

A befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow 309.609 millió Ft-tal csökkent, elsősorban a leányvállalatok vásárlására fordított összeg csökkenése miatt. 2001-ben a Matáv megvásárolta a Stonebridge 86,5%-át - mely 51%-ban tulajdonosa a MakTelnek –, valamint az Emitel fennmaradó 50%-át. 2002-ben a befektetési tevékenységből származó nettó cash-flow csökkenését továbbá az is magyarázza, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzésének összege 17.759 millió Ft-tal esett vissza 2001 hasonló időszakához viszonyítva.

2001. december 31-én a pénzügyi tevékenységből származó nettó cash-flow 230.197 millió Ft-ot tett ki, míg 2002 azonos időszakában mínusz 80.054 millió Ft volt. 2001-ben a Matáv nettó 249.164 millió Ft hitelt vett fel felvásárlásaira, míg 2002-ben nettó 69.358 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.