



## **KEDVEZO EREDMÉNYEK A VEZETÉKES ÉS MOBIL SZEGMENSZEN AZ ELSO NEGYEDÉV SORÁN**

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

### **Főbb eredmények:**

- **A bevételek 2,8%-kal (euróban 3,0%-kal) 144,9 milliárd forintra (595,1 millió euróra) nettek 2003. I. negyedévben szemben a 2002. év I. negyedévvél** foként a magasabb mobil, adat és bérelt vonali bevételek miatt, amit részben mérsékelt a nemzetközi bevételek (MakTel), az előfizetoi és a forgalmi bevételek csökkenése.
- **Az EBITDA 13,3%-kal 66,7 milliárd forintra emelkedett, ennek eredményeként igen magas, 46,0%-os EBITDA rátát értünk el**
- **Vezetékes szegmens:** a bevételek lényegileg nem változtak, az **EBITDA ráta csaknem változatlan, 40,3% volt.**
- **Mobil szegmens:** a bevételek **8,4%-kal bővültek döntően** a magasabb forgalmi bevételeknek és az értéknövelt szolgáltatásokból származó bevételek emelkedésének köszönhetően. Az **EBITDA ráta 43,0%-ra emelkedett 2003. I. negyedévben.** 2003. március végén a Westel 3,4 millió előfizetovel rendelkezett.
- **Nemzetközi szegmens:** a bevételek **3,2%-kal csökkentek** az általános makrogazdasági lassulás miatt Macedóniában, viszont az EBITDA ráta 55,9%-ot ért el. Költségcsökkentési erőfeszítéseink eredményeként az EBITDA 8,7 milliárd forintra emelkedett az egy évvel ezelőtti 6,5 milliárd forintról.
- **A csoportszintű üzleti eredmény 21,2%-kal 36,4 milliárd forintra nőtt. Ugyanakkor a nettó eredmény némileg mérséklődött** foként a magasabb pénzügyi költségek (árfolyamvesztés növekedése) miatt és **19,0 milliárd forintot (78,1 millió euró) tett ki.**
- **Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 44,8 milliárd forintra nőtt** a magasabb EBITDA és alacsonyabb működőke-igény következtében (a készletek és kötelezettségek állományváltozása kedvezően, míg a vevoállomány változása kedvezőtlenül alakult), viszont a magasabb fizetett kamatok mérséklően hatottak. A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 21,0 milliárd forintra mérséklődött mivel 2003-ban nem hajtottunk végre akvizíciót és a beruházási szállítók állományváltozása is csökkentően hatott. 2003. I. negyedévben a nettó készpénz-kiáramlás 19,4 milliárd forint volt a folyamatos hitelvisszafizetések miatt.
- **A nettó adósság-állomány 80,3 milliárd forinttal csökkent** 2002. március óta, így az eladósodottsági ráta (nettó adósság a nettó adósság + saját tőke + kisebbségi részesedésekre vetített aránya) 36,6% volt, szemben a 2002. március végi 44,8%-os értékkel.

Straub Elek, elnök-vezérigazgató az eredményekkel kapcsolatban elmondta: *“Csoportszinten pénzügyi szempontból jól kezdtük az évet. A vezetékes szegmensben teljesen liberalizált piaci környezetben stabil bevételekről és gyakorlatilag változatlan EBITDA rátáról számolhatunk be. A verseny erősödésére válaszul számos tarifacsomagot ajánlunk ügyfeleinknek, ennek köszönhetően az időszak végére több mint 1 millió ügyfelünk választott ezekből a csomagokból. Korábbi létszámcsökkentési bejelentésünkkel összhangban, az anyavállalatnál 8%-kal lett alacsonyabb a létszám az elmúlt három hónap során, melynek eredményeként az egy alkalmazottra jutó vonalszám értéke 340-re nőtt (szemben a 2002. év végi 315-tel). A mobil előfizetoi bázis növekedése várakozásunkkal összhangban lelassult. Némileg nagyobb hangsúlyt fektettünk az eredményességre, mint a piaci részesedés fenntartására. Ennek következtében az EBITDA a mobil szegmensben magas értéket ért el, ugyanakkor piacvezető pozíciókat is sikeresen megőriztük. 2002-vel szemben az idei év elején már nem a készülékárak, hanem a forgalmi díjak kerültek a verseny középpontjába. A mobilpiac általános lassulása miatt az ügyfelek megtartására irányuló programok fontossága növekszik. Nemzetközi leányvállalatunknál, a MakTelnél negatívan hatott a bevételekre az ország makrogazdasági*

*lassulása. Ugyanakkor szigorú költségcsökkentési intézkedésünknek köszönhetően a MakTel eredményességét meg tudtuk orizni. Összességében a sikeres évkezdés alapján úgy vélem, hogy teljesítményünk összhangban lesz a 2003. évre kitűzött és közzétett céljainkkal.”*

#### Vezetékes szegmens: Stabil eredmények, új tarifacsomagok, lendület az ADSL piacon

A vezetékes szegmens bevételei gyakorlatilag nem változtak és 82,2 milliárd forintot tettek ki, míg az EBITDA ráta 40,3%-ot ért el. A belföldi és nemzetközi forgalmi bevételek együttesen 4,1%-kal estek. Adatátvitelből és bérelt vonalakból származó bevételeink 14,0%-kal tovább nettek az ADSL és Internet előfizetoi szám bővülésének köszönhetően. A vezetékes penetráció kismértékben, 38,1%-ra csökkent (2002. I. negyedévi 39,2%-ról) az összes vonalszám kismértéku csökkenése mellett. Ugyanakkor az ISDN csatornák száma 515.960-ra bővült, ez 7,9%-os növekedés 2002. március végéhez képest. Az összes vonal mintegy 37%-a tartozott valamelyik kedvezményes tarifacsomagba. 2003. március végén a vezetékes vonalak 18,0%-a volt ISDN csatorna. A társaság sikeres volt a szélessávú alkalmazásokban, 2002. decemberhez képest több, mint 30%-kal növeltük az ADSL csatlakozásokat, ennek eredményeként számuk 44.486 volt 2003. március végén. Az Axelero, a Matáv internetes leányvállalata mintegy 43%-os piaci részesedéssel megőrizte vezető pozícióját a kapcsolt vonali Internet szolgáltatók között.

#### Mobil: Eros pénzügyi teljesítmény az élesedő verseny ellenére

A mobil szegmens bevételei 8,4%-kal nettek, az EBITDA 31%-kal 24,8 milliárd forintra emelkedett, míg az EBITDA ráta 43,0%-ot tett ki. Az üzleti eredmény jelentősen, 15,3 milliárd forintra nőtt a 2002. I. negyedévi 10,5 milliárd forintról, az üzleti eredmény ráta 6,8 százalékponttal, 26,6%-ra emelkedett. A Westel egy stabil, de erős verseny jellemezte piacon megőrizte vezető helyét, előfizetőinek száma 3,4 millió volt 2003. március végén. A cég GSM piaci részesedése 48,2% volt, ez némi csökkenést mutat a Westel relatíve magasabb belépési korlátja és az intenzívebb tarifa verseny együttes hatása miatt. A negyedév végén az előre fizetett kártyás ügyfelek a teljes ügyfélkör közel 75%-át adták. Az átlagos ügyfél-megszerzési költség 21,6%-kal 11.854 forintra csökkent az egy évvel korábbi 15.117 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) általános csökkenő tendenciát mutat, 2002. IV. negyedévhöz képest a csökkenést a szezonális is befolyásolta. 2003. I. negyedévben az ARPU értéke 5.059 forint, az MOU-é pedig 103 volt. Az ARPU-n belül az értéknövelt szolgáltatások (döntően SMS) jelentősen emelkedve 534 forintot értek el (10,6%-os részesedés), szemben 437 forinttal (7,2%-os részesedés) a 2002. I. negyedévben. A szerződéses ügyfeleknél a lemorzsolódást sikerült 15,7%-on tartani 2003. első három hónapjában.

#### Nemzetközi szegmens: Csökkenő bevétel ellenére sikeresen megőriztük az eredményességet

A nemzetközi szegmens bevételei 3,2%-kal 15,6 milliárd forintra csökkentek, a mobil készülékek értékesítési bevételeinek visszaesése és a nemzetközi forgalmi bevételek (volumen és árak) csökkenése következtében. A magasabb analóg vonali előfizetési díj miatti magasabb előfizetési árbevétel némileg mérséklően hatott. A mobil bevételek változatlanok voltak, mivel az előfizetoi bázis ugyan bővült, de az MOU alacsonyabb lett. A bevétel növelésének korlátjaira válaszul a társaság erősen összpontosított a költségekre. A MakTel csökkentette a karbantartás, a tanácsadás és a marketing kiadásokat. Az alacsonyabb értékesítésből kifolyólag az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke 0,5 milliárd forintra csökkent. A személyi jellegű ráfordítások lényegileg változatlanok maradtak és 2,1 milliárd forintot tettek ki. Az alacsonyabb forgalomnak köszönhetően a más hálózati üzemeltetőknek történt kifizetések is csökkentek. Az EBITDA 8,7 milliárd forint volt, míg az EBITDA ráta magas, 55,9%-os értéket ért el. 2003. március végén a vezetékes vonalsűrűség Macedóniában 29% körül volt, a mobil penetráció pedig 19%-ra emelkedett. A vezetékes előfizetők száma 604.482-re, 7,3%-kal nőtt, ezen belül az analóg előfizetők száma 6,3%-kal 579.942-re emelkedett. Az ISDN csatornák száma jelentősen, 37,2%-kal 24.540-re emelkedett. A mobil előfizetők száma 46,1%-kal 386.133-ra bővült. Az Internet előfizetők száma 2003. I. negyedév végén 37.425-öt tett ki.



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 2003. március 31-i állapot szerint a MagyarCom GmbH, amely 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, melyek 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 kello 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 2002. 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 2003. I. negyedévi 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_Ertékpapírok/Kibocsátói_Hírek)) olvasható.

| MATÁV<br>Konzolidált<br>IFRS Mérlegek (millió forintban)    | 2002.<br>március 31-én<br>(nem auditált) | 2003.<br>március 31-én<br>(nem auditált) | 2002. márc. 31./<br>2003. márc. 31.<br>% változás |
|---|--|--|---|
| <b>ESZKÖZÖK</b>   |  |  |   |
| <b>Forgóeszközök</b>  |  |  |   |
| Pénzeszközök  | 11 482                                   | 13 776                                   | 20,0%   |
| Értékpapírok  | 425                                      | 341                                      | (19,8%)   |
| Követelések   | 90 230                                   | 95 800                                   | 6,2%  |
| Készletek   | 14 678                                   | 10 442                                   | (28,9%)   |
| Értékesítésre tartott eszközök                              | 3 725                                    | 2 285                                    | n.a.  |
| <b>Forgóeszközök összesen</b>                               | <b>120 540</b>                           | <b>122 644</b>                           | <b>1,7%</b>                                       |
| Tárgyi eszközök   | 641 948                                  | 636 733                                  | (0,8%)  |
| Immateriális javak  | 300 876                                  | 290 374                                  | (3,5%)  |
| Társult vállalatok és egyéb hosszú<br>lejáratú befektetések | 12 816                                   | 6 806                                    | (46,9%)   |
| <b>Befektetett eszközök</b>                                 | <b>955 640</b>                           | <b>933 913</b>                           | <b>(2,3%)</b>                                     |
| Hosszú lejáratú követelések                                 | 15 193                                   | 17 082                                   | 12,4%   |
| <b>Eszközök összesen</b>                                    | <b>1 091 373</b>                         | <b>1 073 639</b>                         | <b>(1,6%)</b>                                     |
| <b>FORRÁSOK</b>   |  |  |   |
| Hitelek és egyéb kölcsönök                                  | 45 383                                   | 220 012                                  | 384,8%  |
| Szállítók és egyéb<br>kötelezettségek                       | 101 362                                  | 92 855                                   | (8,4%)  |
| Halasztott bevételek  | 3 090                                    | 2 568                                    | (16,9%)   |
| Céltartalékok   | 3 531                                    | 7 905                                    | 123,9%  |
| <b>Rövid lejáratú kötelezettségek<br/>  összesen</b>        | <b>153 366</b>                           | <b>323 340</b>                           | <b>110,8%</b>                                     |
| Hitelek és egyéb kölcsönök                                  | 395 261                                  | 142 545                                  | (63,9%)   |
| Halasztott bevételek  | 6 663                                    | 3 926                                    | (41,1%)   |
| Halasztott adó kötelezettség                                | 2 817                                    | 1 308                                    | (53,6%)   |
| Egyéb hosszú lejáratú<br>kötelezettségek                    | 4 757                                    | 46                                       | (99,0%)   |
| <b>Hosszú lejáratú kötelezettségek<br/>  összesen</b>       | <b>409 498</b>                           | <b>147 825</b>                           | <b>(63,9%)</b>                                    |
| Kisebbségi részesedések                                     | 48 137                                   | 65 328                                   | 35,7%   |
| Saját toke  |  |  |   |
| Jegyzett toke   | 103 736                                  | 104 281                                  | 0,5%  |
| Toketartalék  | 22 955                                   | 27 382                                   | 19,3%   |
| Saját részvények  | ( 163)                                   | (4 488)                                  | 2 653,4%  |
| Eredménytartalék  | 353 844                                  | 409 971                                  | 15,9%   |
| <b>Saját toke összesen</b>                                  | <b>480 372</b>                           | <b>537 146</b>                           | <b>11,8%</b>                                      |
| <b>Források összesen</b>                                    | <b>1 091 373</b>                         | <b>1 073 639</b>                         | <b>(1,6%)</b>                                     |



| MATÁV<br>Konzolidált IFRS<br>Eredménykimutatások (millió forintban) | 2002.<br>március 31.<br>(nem auditált) | 2003.<br>március 31.<br>(nem auditált) | %<br>változás  |
|---|--|--|----------------|
| <b>Bevételek</b>  |  |  |                |
| Elofizetési, bekapcsolási és egyéb díjak                            | 25 065                                 | 24 458                                 | ( 2,4%)        |
| Belföldi forgalmi bevételek   | 30 125                                 | 29 539                                 | ( 1,9%)        |
| Egyéb forgalmi bevételek  | 3 595                                  | 3 386                                  | ( 5,8%)        |
| <b>Összes belföldi távközlési bevétel</b>                           | <b>58 785</b>                          | <b>57 383</b>                          | <b>( 2,4%)</b> |
| Nemzetközi forgalmi bevételek                                       | 6 733                                  | 5 772                                  | ( 14,3%)       |
| Mobil távközlési bevételek  | 39 822                                 | 45 933                                 | 15,3%          |
| Nemzetközi tevékenységek bevétele                                   | 16 092                                 | 15 565                                 | ( 3,3%)        |
| Bérelt vonalak és adatátvitel                                       | 8 171                                  | 9 138                                  | 11,8%          |
| Egyéb bevételek   | 11 380                                 | 11 140                                 | ( 2,1%)        |
| <b>Összes bevétel</b>   | <b>140 983</b>                         | <b>144 931</b>                         | <b>2,8%</b>    |
| Személyi jellegű ráfordítások                                       | (19 579)                               | (21 011)                               | 7,3%           |
| Értécsökkenési leírás   | (28 804)                               | (30 277)                               | 5,1%           |
| Kifizetések más hálózati üzemeltetőknek                             | (19 119)                               | (19 806)                               | 3,6%           |
| Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke              | (10 291)                               | (6 937)                                | ( 32,6%)       |
| Egyéb működési költségek  | (33 144)                               | (30 494)                               | ( 8,0%)        |
| <b>Működési költségek és ráfordítások</b>                           | <b>(110 937)</b>                       | <b>(108 525)</b>                       | <b>( 2,2%)</b> |
| <b>Működési eredmény</b>  | <b>30 046</b>                          | <b>36 406</b>                          | <b>21,2%</b>   |
| <b>Nettó pénzügyi eredmény</b>                                      | <b>(3 860)</b>                         | <b>(10 203)</b>                        | <b>164,3%</b>  |
| Részesevételek társult vállalatok adózás előtti eredményéből        | 158                                    | ( 47)                                  | n.m.           |
| <b>Adózás előtti eredmény</b>                                       | <b>26 344</b>                          | <b>26 156</b>                          | <b>( 0,7%)</b> |
| Társasági adó   | (4 525)                                | (3 836)                                | ( 15,2%)       |
| <b>Adózott eredmény</b>   | <b>21 819</b>                          | <b>22 320</b>                          | <b>2,3%</b>    |
| Kisebbségi részesedések   | (1 873)                                | (3 302)                                | 76,3%          |
| <b>Nettó eredmény</b>   | <b>19 946</b>                          | <b>19 018</b>                          | <b>( 4,7%)</b> |

| MATAV<br>Konszolidált  | 2002.<br>március 31-ével<br>végződo 3 hónap<br>(nem auditált) | 2003.<br>március 31-ével<br>végződo 3 hónap<br>(nem auditált) | %<br>változás  |
|--|---|---|----------------|
| <b>Cash-Flow Kimutatás – IFRS (millió Forint)</b>                                      |   |   |                |
| <b>Üzemi/üzleti tevékenységből származó cash-flow</b>                                  |   |   |                |
| Működési eredmény  | 30 046  | 36 406  | 21,2%          |
| Értékcsökkenési leírás   | 28 804  | 30 277  | 5,1%           |
| Működő toke változása  | (7 293)   | (3 782)   | (48,1%)        |
| Halasztott bevételek amortizációja   | ( 778)  | ( 684)  | (12,1%)        |
| Fizetett kamat   | (6 504)   | (10 238)  | 57,4%          |
| Jutalékok és banki költségek   | ( 641)  | ( 565)  | (11,9%)        |
| Fizetett nyereségadó   | (2 648)   | (2 645)   | (0,1%)         |
| Egyéb  | 541   | (3 967)   | n.m.           |
| <b>Üzemi/üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>                            | <b>41 527</b>   | <b>44 802</b>   | <b>7,9%</b>    |
| <b>Befektetési tevékenységből származó cash-flow</b>                                   |   |   |                |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése                                       | (30 021)  | (21 363)  | (28,8%)        |
| Leányvállalatok és befektetések beszerzése   | (1 868)   | 0   | (100,0%)       |
| Akvíziók során kapott pénzeszköz   | 0   | 0   | n.a.           |
| Kapott kamatok   | 376   | 172   | (54,3%)        |
| Kapott osztalékok  | 0   | 0   | n.a.           |
| Pénzügyi eszközök állományának változása   | ( 98)   | 106   | n.m.           |
| Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel                                  | 578   | 134   | (76,8%)        |
| <b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow</b>                             | <b>(31 033)</b>   | <b>(20 951)</b>   | <b>(32,5%)</b> |
| <b>Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow</b>                                      |   |   |                |
| Részvényeseknek és kisebbségi részesedésben<br>lévo vállalkozásoknak fizetett osztalék | ( 14)   | ( 8)  | (42,9%)        |
| Nettó hitelvisszafizetés   | (9 077)   | (19 507)  | 114,9%         |
| Részvénykibocsátás   | 0   | 0   | n.a.           |
| Saját részvény tranzakciók nettó pénzügyi hatása                                       | 0   | 0   | n.a.           |
| Egyéb  | 20  | 72  | 260,0%         |
| <b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow</b>                                | <b>(9 071)</b>  | <b>(19 443)</b>   | <b>114,3%</b>  |
| <b>Pénzeszközök átértékelésének hatása</b>   | <b>( 58)</b>  | <b>517</b>  | <b>n.m.</b>    |
| <b>Nettó változás a pénzeszközökben</b>  | <b>1 365</b>  | <b>4 925</b>  | <b>260,8%</b>  |
| Pénzeszközök az év elején  | 10 117  | 8 851   | (12,5%)        |
| Pénzeszközök az év végén   | 11 482  | 13 776  | 20,0%          |
| <b>Változás a pénzeszközökben</b>  | <b>1 365</b>  | <b>4 925</b>  | <b>260,8%</b>  |

## A működési statisztikák összefoglalója

|                             | 1Q2002 | 1Q2003 | %-os változás |
|-----------------------------|--------|--------|---------------|
| EBITDA ráta                 | 41,7%  | 46,0%  | n.a.          |
| Működési eredmény ráta      | 21,3%  | 25,1%  | n.a.          |
| Nyereség ráta               | 14,1%  | 13,1%  | n.a.          |
| Eszköz arányos megtérülés   | 7,3%   | 7,1%   | n.a.          |
| Nettó adósság / összes toke | 44,8%  | 36,6%  | n.a.          |

|  |           |           |         |
|--|-----------|-----------|---------|
| Vonalszám időszak végén                    |           |           |         |
| Egyéni                                     | 2 127 410 | 2 041 149 | (4,1%)  |
| Üzleti                                     | 296 002   | 269 721   | (8,9%)  |
| Nyilvános                                  | 37 284    | 32 910    | (11,7%) |
| ISDN csatornák                             | 478 050   | 515 960   | 7,9%    |
| Összes vonalszám                           | 2 938 746 | 2 859 740 | (2,7%)  |
| Központok digitalizáltsága ISDN-nel együtt | 86,2%     | 87,2%     | n.a.    |
| Vonalsűrűség                               | 39,2%     | 38,1%     | n.a.    |

|   |        |        |        |
|---|--------|--------|--------|
| Vezetékes hálózati alkalmazottak (záró létszám, redukált foben)   | 9 116  | 8 421  | (7,6%) |
| Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált foben)                | 16 418 | 15 277 | (6,9%) |
| Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként                    | 322    | 340    | 5,6%   |
| Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként - Matáv Rt.+Emitel | 320    | 337    | 5,3%   |

|                         |           |           |         |
|-------------------------|-----------|-----------|---------|
| Forgalom percben (ezer) |           |           |         |
| Belföldi                | 2 491 903 | 2 110 376 | (15,3%) |
| Nemzetközi kimeno       | 38 653    | 34 122    | (11,7%) |

|  |        |        |         |
|--|--------|--------|---------|
| Emitel vonalszám (beleértve az ISDN csatornákat) | 80 572 | 78 810 | (2,2%)  |
| Emitel belföldi forgalom (ezer perc)             | 50 107 | 42 295 | (15,6%) |
| Emitel nemzetközi kimeno forgalom (ezer perc)    | 628    | 551    | (12,3%) |

|   |           |           |         |
|---|-----------|-----------|---------|
| Westel 0660 előfizetok                                | 37 792    | 17 551    | (53,6%) |
| Westel előfizetok                                     | 2 710 959 | 3 401 770 | 25,5%   |
| Összes mobil előfizetok                               | 2 748 751 | 3 419 321 | 24,4%   |
| Westel egy előfizetorejére jutó havi forgalom percben | 121       | 103       | (14,9%) |
| Westel egy előfizetorejére jutó havi árbevétel        | 6 030     | 5 059     | (16,1%) |
| Westel előfizetok teljes lemorzsolódás                | 17,6%     | 26,0%     | n.a.    |

|   |         |         |        |
|---|---------|---------|--------|
| Bérelt vonalak (FLEX-Com összeköttetések) * | 11 987  | 11 550  | (3,6%) |
| ADSL vonalak                                | 11 596  | 44 486  | 283,6% |
| Internet előfizetok                         | 142 385 | 160 280 | 12,6%  |
| Kábel TV előfizetok                         | 307 406 | 342 840 | 11,5%  |

\* A Flex-Com összeköttetések számának forrása 2003. január 1-től a számlázási rendszer, a korábbi muszaki nyilvántartó rendszer helyett. Ennek következtében a 2003. január 1 előtti és utáni adatok nem összehasonlíthatóak.

## A 2003. I. negyedévi pénzügyi kimutatás elemzése

### Árfolyam információk

Az euro 1,4%-kal erősödött a forinttal szemben (2002. március 31-i 243,50 Ft/euro árfolyamról a 2003. március 31-i 246,84 Ft/euro árfolyamra). 2002 végéhez képest az euro 4,6%-kal erősödött a forinttal szemben (2002. december 31-i 235,90 Ft/euro árfolyamról a 2003. március 31-i 246,84 Ft/euro árfolyamra). Az átlagos Ft/euro árfolyam 2002. I. negyedévi 244,07-rol 2003. I. negyedévre 243,56-ra csökkent.

Az USA dollár 18,7%-kal értékelődött le a forinttal szemben (2002. március 31-i 279,18 Ft/dollár árfolyamról a 2003. március 31-i 227,02 Ft/dollár árfolyamra). 2002 év végéhez képest 2003. március 31-ig az USA dollár kismértékben felértékelődött a forinttal szemben.

### A csoport eredménykimutatásának elemzése

#### Bevételek

Az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjakból származó bevételek 2003. I. negyedévében 2,4%-kal csökkentek 2002 hasonló időszakához képest. A bekapcsolási díjakból származó alacsonyabb bevételek az új ISDN vonalbekapcsolások csökkenésével, valamint a kedvezmények miatt csökkentett analóg bekapcsolási díjakkal magyarázható. Az egyéb díjak csökkenését elsősorban a távszavazás szűkebb köru használata eredményezte. A csökkenéseket részben ellensúlyozta az analóg előfizetési díjak 2002. szeptember 1-jei és 2003. február 1-jei emelése. Az ISDN előfizetési díjakból származó bevételek emelkedtek 2003. I. negyedévében 2002 hasonló időszakához képest, az átlagos ISDN csatornák magasabb számának eredményeként.

A belföldi forgalmi bevételek 2003. I. negyedévben 29,5 milliárd Ft-ot tettek ki a 2002. I. negyedévi 30,1 milliárd Ft bevétellel szemben. Ezt a csökkenést a Matáv belföldi forgalmának 15,3%-os csökkenése eredményezte, melyet részben ellensúlyozott a tarifák 2002. szeptember 1-jei és 2003. február 1-jei változása.

Az egyéb forgalmi bevételek a 2003. I. negyedévére 5,8%-kal csökkentek 2002 hasonló időszakához képest. A csökkenés elsősorban az egyéb belföldi szolgáltatók és a mobil szolgáltatók által a távolsági és nemzetközi hívások után a Matávnak fizetett díjak csökkenéséből, valamint kisebb mértékben a hívások összetételében bekövetkezett változásokból ered a helyi telefontársaságok vonatkozásában (melyek kevesebb nemzetközi, illetve több belföldi, alacsonyabb összekapcsolási díjú hívást végzettek).

A nemzetközi forgalmi bevételek a 2003. I. negyedévben 5,8 mrd Ft-ra csökkentek a 2002. I. negyedévi 6,7 mrd Ft-hoz viszonyítva. Mind a kimeno, mind a bejővo nemzetközi bevételek csökkentek, elsősorban az alacsonyabb forgalom és a díjak csökkenése miatt. A kimeno nemzetközi percforgalom a Matáv Rt-nél 11,7%-kal csökkent percekben, míg a bejővo nemzetközi percek 1,7%-kal csökkentek a bérelt vonalak és a VOIP elterjedésének következtében. A bejővo nemzetközi forgalmi bevételek alakulására a forint erősödése is negatívan hatott.

A mobil távközlési bevételek 2003. március 31-ig elérték a 45,9 mrd Ft-ot a 2002. I. negyedévi 39,8 mrd Ft-os bevétellel szemben (15,3%-os növekedés). Ez a növekedés elsősorban a Westel átlagos előfizető számának 31,9%-os növekedésével magyarázható. A Dominó kártyás előfizetők teszik ki a 2003. I. negyedévi összes új bekapcsolás 84,9%-át, valamint az összes Westel előfizető 74,9%-át 2003. március 31-én.

A mobil előfizetők számának emelkedését részben ellensúlyozta a fajlagos forgalom csökkenése. A Westel fajlagos forgalma (egy előfizetőre jutó átlag havi forgalom) 14,9%-kal, a 2002. I. negyedévi 121 perccel 2003.





I. negyedévben 103 percre csökkent. Ez a kártyás előfizetők növekvő hányadának köszönhető, mivel ezen előfizetők egy előfizetőre jutó havi percforgalma kisebb, mint a normál előfizetőké.

A Westel egy előfizetőre jutó havi árbevétele a 2002. I. negyedévi 6.030 Ft-ról 2003. I. negyedévében 5.059 Ft-ra csökkent (16,1%-kal). Ennek magyarázata, hogy az előfizetők egyre nagyobb hányadát teszik ki az új kártyás előfizetők, akiknél az egy előfizetőre eső átlagos bevétel viszonylag alacsony.

A mobil távközlési szolgáltatások közül az értéknövelt szolgáltatások mutatják a legnagyobb, megközelítőleg 60%-os növekedést a tavalyi évhez viszonyítva. Az értéknövelt szolgáltatások az egy előfizetőre eső átlagos bevétel 10,6%-át teszik ki 2003. első negyedévében. Ez a bevételi kategória elsősorban az SMS és az újonnan bevezetésre került termékek (például MMS) bevételeiből áll.

A vezeték nélküli 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. 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. A nemzetközi tevékenységek bevételei 2003. március 31-ig elérték a 15,6 mrd Ft-ot. A 3,3%-os bevételcsökkenést a MobiMak előfizetőinek kisebb mértékű növekedéséből adódó alacsonyabb készülékértékesítési bevétel okozta. Szintén csökkenést mutatnak a kimenő nemzetközi forgalmi bevételek az alacsonyabb percforgalom és az alacsonyabb díjak, valamint a bejövő nemzetközi bevételek a macedón dénár SDR-rel (nemzetközi elszámolási egység) szembeni erősödése következtében. A csökkenést részben ellensúlyozta az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjakból származó bevételek növekedése a díjak emelkedése és a vezeték nélküli előfizetők számának az elmúlt egy évben 7,3%-kal történő növekedése eredményeként.

A bérelt vonalakkal és adatátvitellel származó bevételek 2003. I. negyedévében elérték a 9,1 mrd Ft-ot a 2002. I. negyedévi 8,2 mrd Ft-tal szemben. Ebben a kategóriában a magas növekedést elsősorban az ADSL vonalak, valamint az Internet előfizetők számának emelkedése indokolja. Az ADSL vonalak száma elérte a 44.486-ot (a 2002. március 31-i 11.596 vonalhoz képest), míg az Internet csatlakozások száma 12,6%-kal 160.280-ra nőtt az egy évvel korábbi értékhez viszonyítva.

Az egyéb bevételek a 2002. I. negyedévi 11,4 mrd Ft-ról 2003. hasonló időszakában 11,1 mrd Ft-ra csökkentek. Az egyéb bevételek között található a távközlési berendezések értékesítésének bevétele, valamint az építési, fenntartási, kábeltelevíziós, audiotex, telex, távirat és egyéb tevékenységből származó bevételek. Ebben a bevételi kategóriában a csökkenést elsősorban a Westel készülékértékesítéseiből származó bevételének 26,0%-os csökkenése okozta a jelentősen kisebb előfizetői szám növekedés miatt. Ezt a csökkenést részben ellentételezte a kábeltévé bevételek erőteljes növekedése, mivel mind az átlagos előfizetői szám, mind az előfizetési díjak emelkedtek.

### **Költségek**

A személyi jellegű ráfordítások 2003. I. negyedévében elérték a 21,0 mrd Ft-ot, szemben a 2002. I. negyedévi 19,6 mrd Ft-tal (7,3%-os növekedés). A növekedés foként a Matáv Rt-nél 2002. április 1-jével életbe lépett 9,0%-os átlagos béremelésre vezethető vissza. A személyi jellegű ráfordítások jelentős növekedést mutatnak a Westel esetében is, főleg az átlagos béremelésnek köszönhetően.

Az emelkedést részben ellensúlyozta az, hogy a csoport szintű állományi létszám csökkent, 15.277 fő volt 2003. március 31-én. A hatékonyság tovább erősödött, és ezáltal az egy alkalmazottra jutó vezeték nélküli vonalak száma 2003. március végére 336,6-ra nőtt az egy évvel korábbi 320,1-ről.



2003. március 31-ig az értékcsökkenési leírás 5,1%-kal 30,3 mrd Ft-ra nőtt az egy évvel korábbi 28,8 mrd Ft-ról. A növekedést a magasabb bruttó eszközállomány, elsősorban a magasabb bázis állomás valamint telefonközpont állomány okozta.

Az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések 2003. I. negyedévben elérték a 19,8 mrd Ft-ot a 2002 hasonló időszakának 19,1 mrd Ft-jával szemben. A költségnövekedést elsősorban a belföldi forgalom 14,1%-os emelkedése okozta, mivel növekedtek a Westel kifizetései a két másik GSM mobil szolgáltató, valamint a Matáv Rt. kifizetései az Internet szolgáltatók felé. Ezt részben ellentételezte a 19,2%-kal alacsonyabb nemzetközi forgalom, mely a forint SDR-rel szembeni erősödésének, a külföldi szolgáltatókkal szembeni alacsonyabb elszámolási díjaknak, továbbá a kisebb kimenő forgalomnak az eredménye.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke a 2002. I. negyedévi 10,3 mrd Ft-ról 2003 hasonló időszakában 6,9 mrd Ft-ra csökkent. Ezt a csökkenést elsősorban az új Westel előfizetők lényegesen alacsonyabb száma magyarázza.

Az egyéb működési költségek 8,0%-kal, 30,5 mrd Ft-ra csökkentek 2003. március 31-re, a 2002. év hasonló időszakához viszonyítva. Az egyéb működési költségekben anyag- és karbantartási, valamint marketing költségek, szolgáltatásokért fizetett díjak, outsourcing díjak, energia költségek, illetve tanácsadási díjak találhatók. Az egyéb működési költségek csökkenését elsősorban a Matáv Rt. és a MakTel alacsonyabb tanácsadási díjai, valamint a kisebb szolgáltatási díjak és marketing költségek indokolják.

#### **Működési eredmény**

A működési eredményráta 2003. I. negyedévében 25,1%, míg 2002 hasonló időszakában 21,3% volt.

#### **Nettó pénzügyi eredmény**

2003. I. negyedévében a nettó pénzügyi eredmény mínusz 10,2 mrd Ft volt, szemben a 2002. I. negyedévi mínusz 3,9 mrd Ft-tal. A nettó pénzügyi eredmény (költség) jelentősen növekedett, mivel a nettó árfolyamvesztés 11,7 mrd Ft-tal volt magasabb. A nettó árfolyamvesztésben bekövetkezett változást elsősorban a gyengülő forint okozta. A nettó pénzügyi eredmény 8,0 mrd Ft nettó árfolyamvesztéset, 6,0 mrd Ft kamat költséget, 4,2 mrd Ft swappal kapcsolatos bevételt (kamatokat és a piaci érték változását), 0,6 mrd Ft jutalékot és egyéb költséget, valamint 0,2 mrd Ft kamat és egyéb pénzügyi bevételt foglal magában.

#### **Részesedések társult vállalatok eredményéből**

A társult vállalatok eredményének részesedésekre jutó része 2003. I. negyedévében mínusz 47 millió Ft volt a 2002. I. negyedévi 158 millió Ft-tal szemben. A változást az M-RTL csökkenő pénzügyi eredménye okozta.

#### **Társasági adó**

A társasági adó összege 2003. I. negyedévében 3,8 mrd Ft-ra csökkent, szemben a 2002. I. negyedévi 4,5 mrd Ft-tal, elsősorban a Matáv Rt. miatt, melynek nem merült föl társasági adófizetési kötelezettsége 2003 első negyedévében, a szélessávú beruházásokra vonatkozó adókedvezmény érvényesítése következtében. A csökkenést részben ellensúlyozta a Westel és a MakTel magasabb adózás előtti eredménye.

#### **Kisebbségi részesedések**

2003 első három hónapjában a kisebbségi részesedések összege 3,3 mrd Ft volt, a 2002 hasonló időszakának 1,9 mrd Ft-jával szemben. A 76,3%-os növekedés a MakTel javuló teljesítményével magyarázható.



## 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 MobiMak, a Stonebridge, a Telemacedónia, a Westel és a Westel 0660 kivételével.

| Millió Ft-ban           | 2002. I. negyedév | 2003. I. negyedév | Változás (%) |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Bevételek               | 82.355            | 82.169            | (0,2)        |
| EBITDA                  | 33.430            | 33.120            | (0,9)        |
| Működési eredmény       | 16.194            | 15.338            | (5,3)        |
| Adózott eredmény        | 10.940            | 6.401             | (41,5)       |
| Kisebbségi részesedések | 5                 | (31)              | n.m.         |
| Nettó eredmény          | 10.945            | 6.370             | (41,8)       |

A vezetékes távközlési szegmens összbevétele jelentősen nem változott az elmúlt egy évben, az összetételben azonban történt változás. A bérletvonalai és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek 2002 első három hónapjához képest 14%-kal emelkedtek 2003. I. negyedévében. A bérletvonalai és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek növekedését elsősorban az ADSL vonalak és az Internet előfizetők számának jelentős emelkedése indokolja. A Matáv belföldi vezetékes távközlési bevételei mérsékelten, 2,7%-kal csökkentek. A nemzetközi forgalmi bevételek 13,7%-kal estek vissza, a kimenő és bejövő forgalom, valamint a Ft/SDR átváltási arányának csökkenése miatt.

A vezetékes távközlési szegmens működési eredménye 5,3%-kal csökkent. A működési költségek közül a személyi jellegű ráfordítások és az értékcsökkenés emelkedtek, de ezt a növekedést részben ellentételezte az egyéb hálózatzemeltetőknek 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     | 2002. I. negyedév | 2003. I. negyedév | Változás (%) |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Bevételek         | 53.253            | 57.734            | 8,4          |
| EBITDA            | 18.958            | 24.837            | 31,0         |
| Működési eredmény | 10.519            | 15.332            | 45,8         |
| Adózott eredmény  | 8.173             | 11.080            | 35,6         |
| Nettó eredmény    | 8.173             | 11.080            | 35,6         |

A mobil szegmens bevételei 2002. I. negyedévhez viszonyítva 8,4%-kal növekedtek 2003. I. negyedévében, a mobil előfizetők számának erőteljes emelkedése miatt. A Westel előfizetők száma 25,5%-kal emelkedett, elérve a 3.401.770 főt, beleértve a 2003. március 31-én meglévő 2.546.330 kártyás előfizetőt is. A Westel előfizetőkre jutó átlagos havi perc forgalom 14,9%-kal csökkent, a 2002. I. negyedévi 121 percrel 103 percre 2003. I. negyedévében. A 100 lakosra jutó GSM mobil vonalszám 69,6%-ot ért el Magyarországon, és a Westel piaci részesedése 48,2%-ot tesz ki a szoros versenyhelyzetben lévő GSM piacon.



A működési eredmény 45,8% növekedést mutat. Míg a működési bevételek 8,4%-kal emelkedtek, a működési költségek nem változtak jelentősen az elmúlt évben.

#### Nemzetközi szegmens

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

| Millió Ft-ban           | 2002. I. negyedév | 2003. I. negyedév | Változás (%) |
|-------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Bevételek               | 16.140            | 15.623            | (3,2)        |
| EBITDA                  | 6.462             | 8.726             | 35,0         |
| Működési eredmény       | 3.333             | 5.736             | 72,1         |
| Adózott eredmény        | 2.706             | 4.839             | 78,8         |
| Kisebbségi részesedések | (1.878)           | (3.271)           | 74,2         |
| Nettó eredmény          | 828               | 1.568             | 89,4         |

A MakTel a Matáv konszolidált leányvállalata 2001. január 15-e óta. A MakTel vezetékes előfizetőinek száma 7,3%-kal emelkedett, elérve a 604.482 főt 2003. március 31-én. A mobil előfizetők száma jelentősen, 46,1%-kal növekedett 386.133 főről és az internet előfizetők száma elérte a 37.425 főt 2003. március 31-én, az egy évvel korábbi 24,672 főhöz viszonyítva.

A nemzetközi szegmens bevételei 3,2%-kal 15,6 milliárd Ft-ra csökkentek az előző év I. negyedévéhez képest, elsősorban az alacsonyabb nemzetközi forgalmi bevételek és a jelentősen csökkent mobil készülékeladásból származó bevételek következtében. Az alacsonyabb kimenő nemzetközi forgalmi bevételeket a lecsökkent percforgalom valamint az alacsonyabb árak okozták. A bejövő nemzetközi forgalmi bevételek szintén visszaestek, főként a macedón dinár SDR-rel szembeni erősödése következtében. A belföldi forgalmi bevételek kismértékben növekedtek, elsősorban az áremelkedésnek köszönhetően, amelyet nagyrészt ellentételezett a percforgalom csökkenése. A mobil bevételek mérsékelt növekedését a magasabb mobil előfizetői szám okozta, de ezt a növekedést nagymértékben ellensúlyozta a fajlagos forgalom (egy előfizetőre jutó átlag havi forgalom) csökkenése. A készülékek értékesítéséből származó bevételek jelentősen csökkentek a mobil előfizetők kisebb mértékű növekedésének köszönhetően.

A működési költségek összesen 22,8%-kal csökkentek, elsősorban a távközlési berendezések beszerzési értékének, az egyéb hálózatüzemeltetőknek történt kifizetések és az egyéb működési költségek csökkenése miatt.

A kisebbségi részesedések jelentősen 74,2%-kal, 3,3 mrd Ft-ra növekedtek 2003. I. negyedévében. 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 2002. március 31-én 1.091 mrd Ft, 2003. március 31-én 1.074 mrd Ft volt.

### **Hitelek és kölcsönök**

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 2002. március 31-hez képest 2003. március 31-re 384,8%-kal 220 mrd Ft-ra emelkedtek, míg a hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök állománya 63,9%-kal csökkent ugyanezen időszak alatt. A változáshoz hozzájárult, hogy a Westel akvizíció finanszírozására 2001 decemberében felvett hitelek 2003 augusztusában válnak esedékessé.

2003. március 31-én a hitelállomány megközelítőleg 52%-a volt forint alapú, míg 48%-a deviza alapú. Figyelembe véve a származékos (swap) ügyleteket is, a Matáv hitelállományának mindössze 13%-a deviza alapú. 2003. I. negyedév végén a hitelek és kölcsönök 66,9%-a volt változó kamatozású. A tokeáttételi mutató 2003. március 31-én 36,6% volt, melyet a nettó adósságállomány értéke és a nettó adósságállomány saját tokével és 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 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.

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**

2003. március 31-én a kisebbségi részesedések összege 65,3 mrd Ft volt, ami 35,7%-kal több mint 2002 hasonló időpontjában. A növekedést döntően a MakTel teljesítményének javulása eredményezi.

#### **Eredménytartalék**

Az eredménytartalék 2002. március 31-hez képest 15,9%-kal növekedett, 410 mrd Ft volt 2003. március 31-én. Ezt a növekedést főként a nettó eredmény magyarázza.

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

Az üzemi/üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow 2002 első három hónapjához képest 7,9%-kal növekedett, 44,8 mrd Ft volt 2003 első negyedében.

A befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow 10,082 millió Ft-tal csökkent, elsősorban a beruházási szállítókkal szembeni kötelezettség csökkenése miatt. 2003 első három hónapjában a befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow csökkenését továbbá az is magyarázza, hogy a Matáv nem vásárolt leányvállalatokat illetve nem eszközölt pénzügyi befektetéseket.

2002. március 31-én a pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow mínusz 9.071 millió Ft-ot tett ki, míg 2003 azonos időszakában mínusz 19.443 millió Ft volt. Mialatt 2002 első három hónapjában a Matáv nettó 9.077 millió Ft hitelt fizetett vissza, 2003 hasonló időszakában a nettó hiteltörlesztés elérte a 19.507 millió Ft-ot.