



Budapest, 2001. augusztus 14.

## A MATÁV 2001. ELSŐ FÉLÉVES EREDMÉNYEI

**A Matáv (NYSE: MTA.N és BÉT: MTAV.BU), Magyarország vezető távközlési szolgáltatója ma közzétette 2001. első féléves gazdasági eredményeit.**

### A fobb eredmények a következők:

A bevételek 23,1%-kal nettek (euróban kifejezve 21,3%-kal, dollárban 13,6%-kal) és 263,3 milliárd forintot tettek ki (1006,7 millió euró, illetve 904,9 millió dollár), a 2000 első félévében elért 213,8 milliárd forinthez képest.

- A mobil üzleti szegmens bevételei 92,5 milliárd forintot tettek ki 2001 első félévében, ami a tavalyi hasonló időszakban elért 73,8 milliárd forinthez képest 25,4%-os növekedést jelent. A mobil üzletág bevétel-növekedésének fő forrása a forgalomemelkedés volt, ami az ügyfélszám 71%-os nettó gyarapodásának köszönhető.
- A MakTel 27,1 milliárd forinttal járult hozzá a Matáv bevételeihez. Ennek fő forrásai a belföldi forgalmi bevételek, valamint a mobil távközlési és a nemzetközi forgalmi bevételek voltak.
- A vezetékes üzleti szegmens bevételei 4,2%-kal nettek és 164,9 milliárd forintot tettek ki. Ebben az üzletágban az előfizetési díjak emelkedése, valamint az ISDN, bérelt vonali és adatátviteli szolgáltatások bevétel-növekedése ellensúlyozta a csökkenő forgalmi bevételeket.

Az EBITDA 11,2%-kal nőtt (euróban kifejezve 9,5%-kal), és 111,5 milliárd forintot tett ki (426,3 millió euró, illetve 383,2 millió dollár), szemben az egy évvel ezelőtti 100,3 milliárd forinttal. Az EBITDA ráta 42,3% volt 2001 első hat hónapjában.

A nettó pénzügyi költségek 2001 első félévében 181 millió forintot tettek ki az egy évvel korábbi 11,3 milliárd forinttal szemben. Ez elsősorban a Matáv Rt. és a Westel euróban fennálló hitelein elkönnyvelt, a forint euróval szembeni erősödésének köszönhető árfolyamnyereség és a MakTel dolláralapú hitelein a dollár euróval szembeni erősödésének következményében elszenvedett árfolyamveszteségének együttes hatása.

Az adózott eredmény 1,3%-kal nőtt (euróban kifejezve 0,2%-kal csökkent), és 42,1 milliárd forintot tett ki (161,0 millió euró, illetve 144,8 millió dollár), szemben a 2000 első félévében elért 41,6 milliárd forinttal. Az eredmény ráta 16,0% volt 2001 első hat hónapjában.

Straub Elek elnök-vezérigazgató így értékelte az eredményeket: "A különböző üzletágokban elért eredményeink hűen tükrözik az elmúlt félév pozitív üzleti folyamatait és a Matáv növekedési stratégiájának sikeres megvalósítását igazolják, mely stratégia keretében a vállalat az erőforrásait a jövőbeli növekedést biztosító mobil, adat, internet üzletágakba és a nemzetközi terjeszkedésre összpontosítja. A Westel a folytatódó ügyfélkörbővülésnek és forgalomnövekedésnek köszönhetően tovább javította gazdasági teljesítményét. Várakozásainknak megfelelően növelte bevételeit első nemzetközi akvizíciónk, a MakTel is.

A vezetékes üzletágban a növekedés fő forrása az adatátviteli szolgáltatások nagymértékű bővülése, a megnövekedett internethasználat és a vezetékesből mobilba irányuló forgalom növekedése volt. Sikeresen értékesítettük ISDN szolgáltatásainkat, melynek eredményeképpen az ISDN csatornák számát az elmúlt egy évben megkétszereztük. Vezetékes üzletágunkban továbbá befejeztük az elmúlt év végén bejelentett jelentős szerkezetátalakítást, amelyet az üzletág növekedésének lefékeződése és az élesedő verseny tett szükségessé. Ennek eredményeképpen a Matáv Rt. dolgozói létszáma június végére 9.790-re csökkent, ami 13,8%-kal alacsonyabb, mint egy évvel korábban."



#### Továbbra is eroteljes a növekedés a mobil szegmensben

A mobil üzletág bevételei jelentős növekedést mutattak, 2000 első félévéhez képest 25,4%-kal 92,5 milliárd forintra nettek. A magas hozzáadott értékű szolgáltatások területén mutatkozik a legnagyobb mértékű, éves szinten 100% feletti emelkedés.

Az új GSM előfizetők száma 569 000 volt, az előfizetők szám nettó növekedése pedig éves szinten 71%-ot tett ki. Az előre fizetett kártyás ügyfelek aránya az összes előfizetők közül 61%-ra növekedett az egy évvel ezelőtti 39%-kal szemben.

Az EBITDA az idei év első felében 34,2 milliárd forintot tett ki, a múlt év azonos időszakának 26,5 milliárd forintjával szemben. Az EBITDA ráta 37,0%-ra emelkedett a tavalyi 36,0%-ról. Az EBITDA emelkedése és a 2,4 milliárd forintnyi árfolyamnyereség eredményeképpen a Westel első féléves nettó eredménye 11,6 milliárd forintot tett ki, ami a tavalyi év azonos időszakához képest 54,9%-os emelkedést jelent.

A Westel megőrizte vezető pozícióját a magyarországi GSM piacon. Június végén 52,7%-os piaci részesedéssel rendelkezett, miután az év első hat hónapjában az összes új GSM előfizető 50,5%-át szerezte meg. A magyarországi mobil penetráció június végén a 39,1%-ot tett ki.

Az egy mobil előfizetőre jutó átlagos havi forgalom az év első felében 150 perc volt, ami 19,8%-kal alacsonyabb az egy évvel korábbihoz képest. A Westel egy előfizetőre jutó bevétele 7 006 forint volt az év első felében, 26,7%-kal kevesebb a tavalyi év azonos időszakához viszonyítva. A lemorzsolódás mértéke 14,4% volt.

#### A vezetékes beszédcélú üzletágban a magasabb előfizetői díjak valamint az ISDN és adatkommunikációs bevételek növekedése ellensúlyozzák az alacsonyabb forgalmi bevételeket

A vezetékes beszédcélú üzletág bevételei éves szinten 4,2%-kal 164,9 milliárd forintra növekedtek, ami főként az ISDN előfizetői-szám emelkedésének, a magasabb havi előfizetési díjaknak és az értéknövelt szolgáltatások szélesebb körű igénybevételének köszönhető. A 100 lakosra jutó vonalszám a Matáv szolgáltatási területein 39-en stabilizálódott, ami a vezetékes beszédcélú üzletág érettségét bizonyítja. A havi előfizetői díjak idén februárban bekövetkezett közel 30%-os emelkedésének következtében az alacsonyabb jövedelmu lakossági előfizetők körében csökkent a kereslet a Matáv Bázis díjcsomagja iránt. A Matáv sikeresnek bizonyult ezen szegmenshez tartozó ügyfelek megtartásában az új Minimál csomag kidolgozásával, melyhez a második negyedév végéig 315 000 előfizető csatlakozott. A nagyobb forgalmat bonyolító fogyasztók körében folytatódott az ISDN csatlakozásra előfizetők számának emelkedése, éves szinten több mint 100%-kal növekedett a számuk. Június végén a Matáv összes vezetékes vonalának 13%-a volt ISDN csatorna.

A hazai percforgalom éves szinten 8,7%-kal emelkedett, főként az internet-használat és a vezetékesből mobilba irányuló forgalom növekedésének köszönhetően. A helyi forgalom növekedését részben ellensúlyozták a februárban bevezetett alacsonyabb percdíjak, valamint az olcsóbb internetes és csúcsidőn kívüli hívások arányának növekedése. A mobil piac dinamikus fejlődése a fixből mobilba irányuló forgalom emelkedését eredményezte, bár a növekedés mértéke csökkenést mutat, ahogy a forgalom egyre nagyobb része marad a mobil hálózatokon belül. A távolsági és nemzetközi tarifák februárban bekövetkezett jelentős csökkenése ellenére is folytatódott a távolsági és nemzetközi forgalom visszaesése, mivel a lakossági fogyasztók az alacsonyabb tarifákból adódó elonyt nem használták ki, az üzleti fogyasztókat pedig a Matáv versenytársai alternatív szolgáltatásokkal célozták meg.

Az adatkommunikációs szolgáltatásokból származó bevételek 30%-os növekedése az ISDN adat, a menedzselt bérelt vonalak, az internet szolgáltatások és a kábeltévé bevételeinek köszönhetően. A menedzselt bérelt vonalak 34%-kal növekedtek a szélessávú összeköttetés iránti kereslet növekedése következtében. Az internet előfizetők száma 56%-kal 110 384-re nőtt az egy évvel korábbi 70 904-ról. A kábeltévé előfizetők száma éves szinten több mint 50%-kal emelkedett.



A vezetékes beszédcélú üzletág EBITDA rátája az előző évi 46,6%-ról 38,5%-ra csökkent. A működési költségek növekedésének fő összetevői a Matáv Rt.-nél áprilisban végrehajtott 12,5%-os béremelés, a Matáv és a mobil szolgáltatók közötti magasabb forgalom következtében megnövekedett kifizetések és a társaság kibővített termékínálatához kapcsolódó, ügyféltámogatást szolgáló alvállalkozói díjak és outsourcing voltak.

Az év első felében történt 1.437 fős létszámleépítés hatására nőtt a hatékonyság, az egy alkalmazottra jutó vonalszám 300-ra emelkedett a félév végére.

#### A nemzetközi szegmens 10,3%-kal járult hozzá a Matáv Csoport bevételeihez

A második negyedévben a MakTel megnövekedett mobil és nemzetközi forgalmi bevételei voltak a legdinamikusabban növekvő bevételsorok. Június végén a MakTel 532 780 vezetékes, 153 364 mobil és 15 178 internet előfizetővel rendelkezett. A Matáv Rt. nemzetközi szegmensének első féléves EBITDA rátája 50,9% volt. A MakTel csoport EBITDA-hoz való hozzájárulását negatívan befolyásolta a forint euróval és ezáltal a macedón dénárral szembeni erősödése.

A Matáv Magyarország legnagyobb távközlési szolgáltatója, és országos koncesszióval rendelkezik a belföldi és a nemzetközi távhívások területén. 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 Maktel – Macedónia kizárólagos vezetékes és mobil szolgáltatóját – irányító Stonebridge Communications AD-ben. A Matáv fontosabb részvényesei a 2001. június 30-i állapot szerint: a Magyar Állam (az Arany Részvény birtokosa); MagyarCom, a Deutsche Telekom AG tulajdona (59,49%); míg a részvények 40,51%-a nyilvános forgalomban van.

A Matáv első féléves részletes gyorsjelentése a Matáv weboldalán ([www.matav.hu/vilag/befektetoknek](http://www.matav.hu/vilag/befektetoknek)) valamint a Budapesti Értéktőzsde weboldalán ([www.bet.hu](http://www.bet.hu) „Forgalmazott Értékpapírok „ / „Kibocsátó Hírek” címszó alatt) olvasható.

MATÁV Konszolidált IAS Mérlegek (millió forintban)	2000. december 31-én (auditált)	2000. június 30-án (nem auditált)	2001. június 30-án (nem auditált)	2001. jún. 30./ 2000. jún. 30. % változás
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Forgóeszközök</b>				
Pénzeszközök	13 296	4 333	9 385	116,6%
Értékpapírok	6 045	2 506	1 082	( 56,8%)
Követelések	71 951	71 948	85 005	18,1%
Készletek	10 587	10 883	11 302	3,9%
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>101 879</b>	<b>89 670</b>	<b>106 774</b>	<b>19,1%</b>
<b>Tárgyi eszközök</b>				
Immateriális javak	561 702	541 331	643 056	18,8%
Társult vállalatok és egyéb hosszú lejáratú befektetések	51 964	33 962	92 324	171,8%
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>627 728</b>	<b>589 464</b>	<b>749 990</b>	<b>27,2%</b>
<b>Hosszú lejáratú követelések</b>	<b>15 902</b>	<b>6 461</b>	<b>20 160</b>	<b>212,0%</b>
<b>Eszközök összesen</b>	<b>745 509</b>	<b>685 595</b>	<b>876 924</b>	<b>27,9%</b>
<b>FORRÁSOK</b>				
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Hitelek és egyéb kölcsönök	78 725	25 073	77 371	208,6%
Szállítók és egyéb kötelezettségek	96 068	84 610	87 094	2,9%
Halasztott bevételek	3 690	4 188	3 492	( 16,6%)
Céltartalékok	11 624	3 038	6 499	113,9%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>190 107</b>	<b>116 909</b>	<b>174 456</b>	<b>49,2%</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hitelek és egyéb kölcsönök	110 641	165 067	187 558	13,6%
Halasztott bevételek	9 949	11 772	8 300	( 29,5%)
Céltartalékok	30	1 799	0	( 100,0%)
Halasztott adó kötelezettség	0	0	2 796	n.a.
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7 067	0	7 252	n.a.
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>127 687</b>	<b>178 638</b>	<b>205 906</b>	<b>15,3%</b>
<b>Kisebbségi részesedések</b>	<b>40 731</b>	<b>30 239</b>	<b>81 259</b>	<b>168,7%</b>
<b>Saját toke</b>				
Jegyzett toke	103 736	103 728	103 736	0,0%
Toketartalék	22 955	22 834	22 955	0,5%
Saját részvények	( 127)	0	( 160)	n.a.
Eredménytartalék	260 420	233 247	288 772	23,8%
<b>Saját toke összesen</b>	<b>386 984</b>	<b>359 809</b>	<b>415 303</b>	<b>15,4%</b>
<b>Források összesen</b>	<b>745 509</b>	<b>685 595</b>	<b>876 924</b>	<b>27,9%</b>

MATÁV Konzolidált IAS Eredménykimutatások (millió forintban)	2000. június 30. (nem auditált)	2001. június 30. (nem auditált)	% változás
<b>Bevételek</b>			
Elofizetési, bekapcsolási és egyéb díjak	39 962	47 451	18,7%
Belföldi forgalmi bevételek	65 238	61 827	( 5,2%)
Egyéb forgalmi bevételek	9 153	8 717	( 4,8%)
<b>Összes belföldi távközlési bevétel</b>	<b>114 353</b>	<b>117 995</b>	<b>3,2%</b>
Nemzetközi forgalmi bevételek	20 449	17 537	( 14,2%)
Mobil távközlési bevételek	49 759	64 475	29,6%
Nemzetközi tevékenységek bevétele	0	27 116	n.a.
Bérelt vonalak és adatátvitel	12 329	16 029	30,0%
Egyéb bevételek	16 928	20 163	19,1%
<b>Összes bevétel</b>	<b>213 818</b>	<b>263 315</b>	<b>23,1%</b>
Személyi jellegű ráfordítások	(27 058)	(35 812)	32,4%
Értécsökkenési leírás	(36 483)	(48 108)	31,9%
Kifizetések más hálózati üzemeltetőknek	(26 018)	(34 279)	31,8%
Értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke	(15 922)	(20 720)	30,1%
Egyéb működési költségek	(44 501)	(60 998)	37,1%
<b>Működési költségek és ráfordítások</b>	<b>(149 982)</b>	<b>(199 917)</b>	<b>33,3%</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>63 836</b>	<b>63 398</b>	<b>( 0,7%)</b>
<b>Nettó pénzügyi eredmény</b>	<b>(11 306)</b>	<b>( 181)</b>	<b>( 98,4%)</b>
Részesedések társult vállalatok adózás előtti eredményéből	1 000	1 328	32,8%
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>53 530</b>	<b>64 545</b>	<b>20,6%</b>
Társasági adó	(4 651)	(7 165)	54,1%
<b>Adózott eredmény</b>	<b>48 879</b>	<b>57 380</b>	<b>17,4%</b>
Kisebbségi részesedések	(7 296)	(15 259)	109,1%
<b>Nettó eredmény</b>	<b>41 583</b>	<b>42 121</b>	<b>1,3%</b>

**MATÁV**
**Konszolidált Cash-Flow Kimutatás – IAS (millió Forint)**
**2001.**
**június 30-ával  
végzodo 6 hónap  
(nem auditált)**
**Üzemi/üzleti tevékenységből származó cash-flow**

Üzemi/üzleti tevékenységből származó cash-flow	104 845
Fizetett kamat	(9 250)
Jutalékok és banki költségek	(1 194)
Fizetett nyereségadó	(5 077)
<b>Üzemi/üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>	<b>89 324</b>

**Befektetési tevékenységből származó cash-flow**

Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	(74 896)
Befektetések beszerzése	(84 298)
Kapott pénzeszköz	5 488
Kapott kamatok	1 071
Kapott osztalékok	779
Egyéb pénzügyi eszközök állományának változása	5 662
Befektetett eszközök értékesítéséből származó bevétel	5 887
<b>Befektetési tevékenységre fordított nettó cash-flow</b>	<b>(140 307)</b>

**Pénzügyi tevékenységből származó cash-flow**

Részvényeseknek és kisebbségi részesedésben lévo vállalkozásoknak fizetett osztalék	(18 771)
Hitel portfólió állományváltozása	66 017
Saját részvény tranzakciók nettó pénzügyi hatása	( 33)
Egyéb	267
<b>Pénzügyi tevékenységre fordított nettó cash-flow</b>	<b>47 480</b>

**Pénzeszközök átértékelésének hatása** ( 408)

**Nettó változás a pénzeszközökben** (3 911)

Pénzeszközök az év elején 13 296

Pénzeszközök az év végén 9 385

**Változás a pénzeszközökben** (3 911)

### A működési statisztikák összefoglalója

	2000. jún. 30.	2001. jún. 30.	00 jún. - 01 jún. %
<b>EBITDA ráta</b>	46,9%	42,3%	(9,8%)
<b>Működési eredmény ráta</b>	29,9%	24,1%	(19,4%)
<b>Nyereség ráta</b>	19,4%	16,0%	(17,5%)
<b>Eszköz arányos megtérülés</b>	12,5%	10,4%	(16,8%)
<b>Nettó adósság / összes toke</b>	32,0%	33,9%	5,9%

<b>Vonalszám időszak végén</b>			
<b>Egyéni</b>	2 335 103	2 208 508	(5,4%)
<b>Üzleti</b>	361 492	303 546	(16,0%)
<b>Nyilvános</b>	36 481	37 157	1,9%
<b>ISDN csatornák</b>	181 416	385 734	112,6%
<b>Összes vonalszám</b>	2 914 492	2 934 945	0,7%
<b>Központok digitalizáltsága ISDN-nel együtt</b>	81,2%	85,2%	4,9%
<b>Vonalsurúság</b>	38,8%	39,1%	0,8%

<b>Vezetékes hálózati alkalmazottak (záró létszám, redukált foben)</b>	11 352	9 790	(13,8%)
<b>Alkalmazottak száma (záró létszám, redukált foben)</b>	14 469	16 669	15,2%
<b>Vonalszám vezetékes hálózati alkalmazottanként</b>	257	300	16,7%

<b>Forgalom percben (ezer)</b>			
<b>Belföldi</b>	4 740 903	5 154 102	8,7%
<b>Nemzetközi kimeno</b>	90 878	84 185	(7,4%)

<b>Westel 0660 előfizetok</b>	87 482	60 054	(31,4%)
<b>Westel előfizetok</b>	1 190 747	2 035 913	71,0%
<b>Összes mobil előfizetok</b>	1 278 229	2 095 967	64,0%
<b>Westel egy előfizetőjére jutó havi forgalom percben</b>	187	150	(19,8%)
<b>Westel egy előfizetőjére jutó havi árbevétel</b>	9 562	7 006	(26,7%)
<b>Westel előfizetok teljes lemorzsolódás</b>	12,4%	14,4%	16,1%

<b>Bérelt vonalak (FLEX-Com összeköttetések)</b>	7 649	10 270	34,3%
<b>Internet előfizetok</b>	70 904	110 384	55,7%
<b>Kábel TV előfizetok</b>	186 462	285 596	53,2%



## **A 2001. első félévi pénzügyi kimutatás elemzése**

### **MakTel akvizíció**

2000 decemberében a Matáv (a "Társaság") egy konzorcium képviselőjében megállapodást kötött a macedón kormánnyal a Macedonian Telecom ("MakTel") 51%-ának privatizáció keretében történő megvásárlásáról. A vonatkozó megállapodás rendelkezéseinek megfelelően a Társaság a konzorcium nevében a 343,3 millió euró vételárat 2001. január 15-én megfizette, ezzel a tranzakció lezárult. A Matáv a megszerzett 51%-os tulajdoni hányadot 2001. január 16-án, egy az akvizíció céljára újonnan létesített macedón társaságba, a Stonebridge Communications AD-be apportálta.

A Matáv, a SEEF Holdings Ltd. és a CosmoTelco Added Value Services S.A. között létrejött jegyzési megállapodás és alapító okirat értelmében, az utóbbi kettő 6,1, illetve 7,4%-os tulajdoni hányadra tett szert a Stonebridge Communications AD-ben. Ezzel a Matáv Stonebridge-ben meglévő befektetése 301,5 millió euróra, tulajdoni hányada pedig 86,5%-ra csökkent. A Stonebridge 51%-os tulajdonosa a MakTelnek, így a Matáv tényleges tulajdoni hányada a MakTelben mintegy 44%.

2001. január 15-től a MakTel a Matáv konszolidált leányvállalatoként szerepel.

## **A csoport eredménykimutatásának elemzése**

### **Bevételek**

A 2001. első félévi belföldi távközlési bevételek alakulása tükrözi a 2001. február 1-jétől érvényben lévő tarifák közötti jelentős kiegyensúlyozási hatást. Az új tarifák nagy előrelépést jelentenek a tényleges költségek alapján történő ármegállapítás vonatkozásában. Az előfizetési díjak közel 30%-kal emelkedtek, ezzel szemben a belföldi és nemzetközi tarifák csökkentek. Ezt a hatást tükrözik az alábbiakban kifejtett különböző növekedési ráták.

Az előfizetési, bekapcsolási és egyéb díjakból származó bevételek 2001. június 30-ig elérték a 47.451 millió forintot a 2000. első félévi 39.962 millió forinttal szemben, ami 18,7%-os növekedést jelent. Ez a növekedés elsősorban az előfizetési díjak emelésével magyarázható. 2000 első félévében az átlagos vonalszám 2.903.543, míg 2001 első hat hónapjában 2.953.888 volt, ez 1,7%-os növekedésnek felel meg. Az előfizetési díjakból származó bevételek növekedését részben ellensúlyozta a bekapcsolási díjakból származó bevételek csökkenése, amely a kisebb mértékű új analóg vonal bekapcsolásokkal, valamint a marketing kampányok részeként megállapított alacsonyabb bekapcsolási díjakkal magyarázható. Az egyéb díjak a digifon szolgáltatások, a Hangposta és a tudakozó szélesebb körű használatának, valamint tarifacsomagokra (pl. Mindenkinek) történő előfizetéseknek köszönhetően növekedtek.

A belföldi forgalmi bevételek 2001. június 30-ig elérték a 61.827 millió forintot a 2000. első félévi 65.238 millió forint bevétellel szemben. A 8,7%-os belföldi forgalomnövekedést a tarifák csökkenése ellentételezte. A helyi és távolsági hívások tarifáinak nominál értéken történő csökkentése mellett a Matáv kedvezményes tarifákat is kínál, pl. az esti-éjszakai időszakban, ill. a Mindenkinek csomag esetében.

Az egyéb forgalmi bevételek a 2000. első félévi 9.153 millió forintról 2001. június 30-ig 8.717 millió forintra csökkentek (4,8%-os csökkenés). A csökkenés az egyéb belföldi szolgáltatók által a Matávnak fizetett alacsonyabb díjakból ered, melyet részben ellentételez a forgalom emelkedése, különös tekintettel a mobil szolgáltatók és a Matáv közötti jelentősen megemelkedett forgalomra.

A nemzetközi forgalmi bevételek a 2000. első félévi 20.449 millió forintról 2001. június 30-ig 17.537 millió forintra csökkentek (14,2%-os csökkenés). A kimeno és a bejövő nemzetközi bevételek is csökkentek. A kimeno nemzetközi forgalmi bevételek csökkenését a 2001. február 1-jétől érvényben lévő 15%-kal alacsonyabb nemzetközi tarifák, valamint az alacsonyabb forgalom eredményezik. A nemzetközi bejövő



forgalmi bevételek csökkenését az alacsonyabb bejövő perc forgalom, és az alacsonyabb nemzetközi elszámolási ráták okozzák. Ezt részben ellensúlyozzák a magasabb SDR/HUF árfolyamok.

A mobil távközlési bevételek 2001. június 30-ig elérték a 64.475 millió forintot a 2000. első félévi 49.759 millió forintos bevétellel szemben (29,6%-os növekedés). A növekedés a mobil előfizetők számának emelkedéséből ered, melyet a tarifák csökkenése részben ellentételezett. A Westel átlagos előfizető száma 80,2%-kal nőtt, míg a Westel 0660 átlagos előfizető száma 26,8%-kal csökkent. A Westel előfizetői közül a Domino kártyás csoport kiemelkedő, 169,3%-os növekedést mutat. Kártyás előfizetők teszik ki a 2001. első félévi összes új bekapcsolás 80,8%-át, valamint az összes Westel előfizető 60,7%-át 2001. június 30-án.

A Westel egy előfizetőre jutó havi árbevétele a 2000 első félévi 9.562 forintról 2001 első félévében 7.006 forintra csökkent (26,7%-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, 100%-os növekedést a tavalyi év első félévéhez viszonyítva. Az értéknövelt szolgáltatások jelenleg a mobil távközlési bevételek 6%-át teszik ki. Ez a bevételi kategória elsősorban az SMS bevételekből áll. A mobil percforgalom nőtt, annak ellenére, hogy mind a fajlagos forgalom, mind a tarifák csökkentek. A Westel fajlagos forgalma (egy előfizetőre jutó átlag havi forgalom) a 2000 első félévi 187 perccel 2001 ugyanezen időszakában 150 percre csökkent. Ez a kártyás előfizetői szegmens növekedésének köszönhető, mivel az ezen előfizetők egy előfizetőre jutó havi percforgalma kisebb, mint a normál előfizetőké. A percenkénti tarifák 8%-kal csökkentek, egyrészt a mobil távközlési piacon uralkodó egyre erősödő versenyhelyzet, másrészt a fogyasztók telefonálási szokásainak változása miatt. Utóbbi az alacsonyabb tarifájú hívások (pl. hálózaton belüli vagy csúcsidőn kívüli hívások) számának növekedésével magyarázható.

A nemzetközi tevékenységek bevételei sor az újonnan szerzett leányvállalatunknak, a MakTelnek a bevételeit tartalmazza. A nemzetközi tevékenységek bevételei 2001. június 30-ig elérték a 27.116 millió forintot.

A bérelt vonalakból és adatátvitelből származó bevételek 2001. június 30-ig elérték a 16.029 millió forintot a 2000. első félévi 12.329 millió forintra szemben (30,0%-os növekedés). Ebben a kategóriában a magas növekedést elsősorban a bérelt és ISDN vonalak, az internet illetve a kábel TV előfizetők számának emelkedése indokolja. A bérelt vonalak száma a 2000. június 30-i 7.649-ről, 2001. június 30-ig 10.270-re növekedett. Az ISDN vonalak száma ez időszak alatt több mint duplájára nőtt, a 2000. június 30-i 181.416-ről 385.734-re. Az ISDN csatlakozások 20%-át lakossági ügyfelek teszik ki, az egy évvel ezelőtti 6%-kal szemben. Az Internet csatlakozások száma 56%-kal, a kábeltelevízió előfizetők száma pedig 53%-kal nőtt egy évvel korábbi értékhez viszonyítva.

Az egyéb bevételek a 2000. első félévi 16.928 millió forintról 2001. június 30-án 20.163 millió forintra emelkedtek (19,1%-os növekedés). Az egyéb bevételek között található a távközlési berendezések értékesítésének bevétele, valamint az építési, fenntartási, audiotex, telex, távirat és egyéb tevékenységből származó bevételek. Ebben a bevételi kategóriában a növekedés elsősorban a Westel készülékértékesítéseiből eredt. Az összes új kártyás előfizetők jelentős növekedése mellett a készülék eladási ráta (a telefonkészüléket is vásárló előfizetők hányada) is megemelkedett. A Westel által értékesített mobiltelefon készülékek átlagos eladási ára 22,3%-kal csökkent 2001. június 30-ig, 2000. június 30-hoz viszonyítva.

#### Költségek

A személyi jellegű ráfordítások 32,4%-kal növekedtek, 2001 első félévében elérték a 35.812 millió forintot, szemben a 2000. első félévi 27.058 millió forintra. A növekedés a 2001. április 1-jével életbe lépett béremelésekre, valamint a 15,2%-os csoport szintű állományi létszámnövekedésre vezethető vissza, mely elérte a 16.669 főt. Míg a Matáv alkalmazottainak száma tovább csökkent, főleg a MakTel akvizíció vezetett létszámnövekedéshez. 2001. június 30-án a MakTel alkalmazotti létszáma 3.683 volt, így a MakTel bevonása nélkül a csoport állományi létszáma 10%-kal csökkent volna az előző évhez képest. A személyi jellegű

ráfördítések 2001. első félévi növekedéséből 2.780 millió forint esik a MakTel-re 2000 hasonló időszakával szemben. A Westelnél is állományi létszámnövekedés mutatkozott, követve GSM leányvállalatunk növekedését. A hatékonyság tovább erősödött, és ezáltal az egy alkalmazottra jutó vezetékességek száma 2001. június végére 300-ra nőtt az egy évvel korábbi 257-ről.

2001 első félévében az értékcsökkenési leírás elérte a 48.108 millió forintot a 2000 hasonló időszakának 36.483 millió forintjával szemben (31,9%-os növekedés). Ezt az emelkedést a befektetett eszközök állományának növekedése magyarázza. A MakTel értékcsökkenési leírása 2001 első félévében 3.766 millió forint volt. Továbbá, az értékcsökkenési leírás tartalmazza a MakTel akvizíció során keletkezett goodwill amortizációjának összegét is.

Az egyéb hálózatzemeltetőknek történt kifizetések 2001. június 30-ig elérték a 34.279 millió forintot a 2000. első félév 26.018 millió forintjával szemben (31,8%-os növekedés). A költségnövekedést a 100 lakosra jutó mobil és vezetékességek számának emelkedése okozta. A MakTel nemzetközi kifizetései 2001 első félévében 2.329 millió forintot tettek ki.

Az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke a 2000. első félévi 15.922 millió forintról 2001 első félévében 20.720 millió forintra növekedett (30,1%-os növekedés). Ezt a növekedést elsősorban a Westel új előfizetőinek 2000 első félévével 2001 első félévére megnövekedett száma, valamint a készülék eladási ráta (a telefonkészüléket vásárló ügyfelek hányada) emelkedése magyarázza. Ezt a növekedést részben ellensúlyozta a mobiltelefon készülékek lecsökkent átlagos beszerzési értéke. A MakTel esetében az értékesített távközlési berendezések beszerzési értéke 2001 első félévében 909 millió forint volt.

Az egyéb működési költségek 2001. június 30-ig elérték a 60.998 millió forintot a 2000 év hasonló időszakának 44.501 millió forintjához viszonyítva (37,1%-os növekedés). Az egyéb működési költségekben legnagyobb súllyal anyag- és karbantartási, valamint marketing költségek, szolgáltatásokért fizetett díjak, outsourcing díjak, energia költségek, illetve tanácsadási díjak találhatók. A MakTel egyéb működési költségei 6.436 millió forintot tettek ki a 2001. június 30-ig végződött hat hónapban.

#### Működési eredmény

A működési eredmény 2001. június 30-ig elérte a 63.398 millió forintot a 2000. első félévi 63.836 millió forinthez viszonyítva. 2001 első félévében az összes bevétel 23,1%-kal emelkedett, a 2000. első félévi 213.818 millió forintról 263.315 millió forintra. 2001 első hat hónapjában az összes működési költség 33,3%-kal emelkedett, az 2000. évi 149.982 millió forintról 199.917 millió forintra. A működési eredményráta 2001 első félévében 24,1%, míg 2000 hasonló időszakában 29,9% volt.

#### Nettó pénzügyi eredmény

2001 első félévében a nettó pénzügyi eredmény mínusz 181 millió forint volt, szemben a 2000. első félévi mínusz 11.306 millió forinttal. A nettó pénzügyi eredmény jelentős növekedést mutat, mivel 12 milliárd forint deviza árfolyam nyereség realizálódott a forint erősödése következtében (nem számítva a derivatív ügyleteken keletkező árfolyamnyereséget). A forint erősödését a Magyar Nemzeti Bank intervenciós sávjának szélesítése okozta. Ezt a deviza árfolyam nyereséget a deviza kamatok 2,4 milliárd forintos emelkedése ellentételezte, mely az átlagos hitelállomány emelkedéséből adódott. A hitelállomány a 2000. június 30-ig 190.140 millió forintról 2001. június 30-ig 264.929 millió forintra emelkedett. Ez elsősorban a MakTel akvizíció finanszírozására a Deutsche Telekom AG-tól felvett hitelnek köszönhető. A MakTel 2001. első féléves nettó pénzügyi eredménye mínusz 1.843 millió forint volt.

#### Részesedések társult vállalatok eredményéből

A társult vállalatok eredményének részesedésekre jutó része 2001 első félévében 1.328 millió forintra nőtt a 2000. első félévi 1.000 millió forintról, és ez a társult vállalatok javuló eredményének köszönhető.



#### Adózás előtti eredmény

Az adózás előtti eredmény 2001 első félévében 64.545 millió forint volt, szemben a 2000. első félévi 53.530 millió forinttal.

#### Társasági adó

A társasági adó összege 2001 első félévében 7.165 millió forintra emelkedett, szemben a 2000. első félévi 4.651 millió forinttal a halasztott adóköltés növekedése miatt.

#### Kisebbségi részesedések

2001. június 30-án a kisebbségi részesedések összege 15.259 millió forint volt, a 2000. első félévi 7.296 millió forinttal szemben (109,1%-os növekedés). E növekedés oka a Westel magasabb jövedelmezősége és a MakTel bevonása. A kisebbségi részesedések 2000 első félévéhez viszonyított 2001 első félévi növekedésének MakTelre eső része 4.068 millió forint.

#### Nettó eredmény

2001 első félévében a nettó eredmény 42.121 millió forint volt, a 2000. első félévi 41.583 millió forinttal szemben (1,3%-os növekedés).

### **Az eredménykimutatás szegmensek szerinti elemzése**

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

#### **Vezetékes távközlési szegmens**

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

	2000. június 30-ával végződött 6 hónap	2001. június 30-ával végződött 6 hónap	Százalékos változás
Bevételek	158.279	164.920	4,2%
EBITDA*	73.779	63.486	(14,0%)
Működési eredmény	45.175	30.510	(32,5%)
Adózott eredmény	34.122	28.490	(16,5%)
Kisebbségi részesedések	(28)	30	(207,1%)
Nettó eredmény	34.094	28.520	(16,3%)

\* nettó pénzügyi eredmény, adófizetés és értékcsökkenés előtti eredmény

A vezetékes távközlési szegmens bevételei 2000 első félévéhez viszonyítva 4,2%-kal növekedtek 2001 első félévében. A bevétel növekedést elsősorban a béreltvonali és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek magyarázzák, melyek a 2000. első félévhez képest 29,9%-kal emelkedtek 2001 első félévében. A béreltvonali és adatátviteli szolgáltatásokból származó bevételek növekedését elsősorban a bérelt és ISDN vonalak, az internet illetve a kábel TV előfizetők számának jelentős emelkedése indokolja. A Matáv belföldi vezetékes távközlési bevételei mérsékelten, 3,0%-kal emelkedtek. A növekedést az előfizetési díjak emelkedése magyarázza, melyet részben ellentételez a helyi és távolsági tarifák csökkenése. A nemzetközi forgalmi bevételek 14,0%-kal csökkentek, a kimenő és bejövő forgalom, valamint a nemzetközi tarifák csökkenése miatt.

A vezetékes távközlési szegmens működési eredménye 32,5%-kal csökkent, mivel a működési költségek nagyobb arányban emelkedtek, mint a működési bevételek. A működési költségek növekedését elsősorban a Matáv Rt-nél a 2001. április 1-jével megemelkedett bérék és fizetések, a Matáv Rt. és a mobil szolgáltatók

között megemelkedett forgalom miatti nagyobb arányú kifizetések, a megemelkedett alvállalkozói díjak, illetve a magasabb helyi adók indokolják.

A nettó eredmény 16,3%-kal csökkent, kisebb arányban, mint a működési eredmény, mivel a nettó pénzügyi költség csökkenést mutatott. A nettó pénzügyi költség csökkenését elsősorban a 9 milliárd forint elszámolt deviza árfolyam nyereség magyarázza (nem számítva a derivatív ügyleteken keletkező árfolyamnyereséget), mely a forint erosodése miatt következett be. A deviza árfolyam nyereséget részben ellentételezte a deviza kamatok 1,6 milliárd forintos emelkedése, amit a MakTel finanszírozására felvett kölcsön kamata indokol.

### Mobilszegmens

A mobilszegmens a Westelt és a Westel 0660-t foglalja magába.

	2000. június 30-ával végződött 6 hónap	2001. június 30-ával végződött 6 hónap	Százalékos változás
Bevételek	73.761	92.487	25,4%
EBITDA*	26.540	34.213	28,9%
Működési eredmény	18.661	23.716	27,1%
Adózott eredmény	14.757	22.825	54,7%
Kisebbségi részesedések	(7.268)	(11.221)	54,4%
Nettó eredmény	7.489	11.604	54,9%

\* nettó pénzügyi eredmény, adófizetés és értékcsökkenés előtti eredmény

A mobilszegmens bevételei 2000 első félévéhez viszonyítva 25,4%-kal növekedtek 2001 első félévében, a mobil előfizetők számának erőteljes emelkedése miatt. A Westel előfizetők száma 71,0%-kal emelkedett, elérve a 2.035.913-at, beleértve a 2001. június 30-án meglévő 1.236.623 kártyás előfizetőt is. A Westel előfizetőkre jutó átlagos havi perc forgalom 19,8%-kal csökkent, a 2000. első félévi 187 percre 2001 első félévében. A 100 lakosra jutó mobil vonalszám 39,1%-ot ért el Magyarországon, és a Westel piaci részesedése 53%-t tesz ki a szoros versenyt jelentő GSM piacon.

A működési eredmény 27,1% növekedést mutat. Míg a működési bevételek 25,4%-kal emelkedtek, a működési költségek nagyobb arányban, 24,8%-kal növekedtek az idei év első félévét az előző év első félévével összehasonlítva. A működési költségek növekedését elsősorban az ügyfélkör bővítésének költségei, mint pl. a telefonkészülékek és a SIM kártyák beszerzési költsége, marketing költségek stb. indokolják. A személyi jellegű ráfordítások szintén emelkedtek a Westelnél, mivel mind a dolgozói létszám, mind a fizetések emelkedtek. Alkalmazkodva a megnövekedett előfizetői tábor által generált forgalomhoz, a mobilhálózat folyamatosan terjeszkedik, és ez megnöveli az értékcsökkenési leírás mértékét. Az értékcsökkenés az 1800-as DCS licenz koncessziós jogának 2000 utolsó félévében történt bevonása következtében is növekedett. Az értékcsökkenés 33,2%-os növekedése miatt a működési eredmény növekedés az EBITDA növekedése alatt maradt. A mobil szegmens nettó eredménye 54,9%-kal emelkedett, jóval nagyobb arányban, mint a működési eredmény. Ezt a nettó pénzügyi eredmény 147,3%-os növekedése indokolja. A nettó pénzügyi eredmény 2000 első féléves növekedését a 2,4 milliárd forint elszámolt deviza árfolyam nyereség okozta, melyet a forint erosodése indokolt.

### Nemzetközi szegmens

A nemzetközi szegmens a MakTelt, a Stonebridge-t, a Telemacedónia Rt-t, a MakTel akvizícióból származó goodwill amortizációját, valamint a kisebbségi tulajdonosok részesedését foglalja magába.

	2001. június 30-ával végződött 6 hónap
Bevételek	27.143
EBITDA*	13.807
Működési eredmény	9.172
Adózott eredmény	6.065
Kisebbségi részesedések	(4.068)
Nettó eredmény	1.997

\* nettó pénzügyi eredmény, adófizetés és értékcsökkenés előtti eredmény

A MakTel a Matáv konszolidált leányvállalata 2001. január 15-e óta. 2001. június 30-án a MakTelnek 532.780 vezetékes előfizetője, 153.364 mobil előfizetője és 15.178 internet előfizetője volt.

A MakTel bevételének körülbelül 43%-a belföldi távközlési szolgáltatásokból származik, körülbelül 25%-a nemzetközi forgalomból és körülbelül 26%-a pedig mobil távközlési szolgáltatásokból. A bérelt vonali és adatátviteli bevételek illetve az egyéb bevételek az összes bevételnek mindössze 6%-át teszik ki.

2001 első félévében a nemzetközi szegmens EBITDA rátája igen magas, 50,9%, míg a működési eredmény ráta 33,8% volt.

Az 4.068 millió forint kisebbségi részesedés 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 mérlegkimutatásának elemzése

A mérlegfőösszeg 2000. június 30-án 685.595 millió forint volt, mely 2001. június 30-ra 876.924 millió forintra emelkedett. Az emelkedés elsősorban a MakTel akvizíciónak tudható be.

#### Immateriális javak

Az immateriális javak 2000. június 30-hoz képest 171,8%-kal nőttek, elérve a 92.324 millió forintot 2001. június 30-án. A növekedést a Westel 1800-as koncessziós joga illetve a leányvállalatok –köztük a MakTel-akvizíciója során keletkező goodwill magyarázza.

#### Hitelek és kölcsönök

A rövid lejáratú hitelek és kölcsönök 2000. június 30-hoz képest 2001. június 30-ra 208,6%-kal 77.371 millió forintra emelkedtek. Ezt a növekedést az Rt., valamint a Westel hosszú lejáratú hitelállományából rövid lejáratú hitelállományába történő átcsoportosítás magyarázza, mivel ezek az elkövetkező 12 hónapban járnak majd le. A hosszú lejáratú hitelek és kölcsönök 2000. június 30-hoz képest 2001. június 30-ra 13,6%-kal 187.558 millió forintra emelkedtek. Ezt a növekedést elsősorban a Deutsche Telekom AG-től a MakTel akvizícióra felvett hitel magyarázza. Ezen kívül, a rövid és hosszú lejáratú hitelek a MakTel hiteleinek a konszolidált mérlegbe történő bevonása miatt is növekedtek.

#### Kisebbségi részesedések

A kisebbségi részesedések 2000. június 30-hoz képest 168,7%-kal nőttek, elérve a 81.259 millió forintot 2001. június 30-án. A növekedés a MakTel akvizíciónak, valamint a Westel eredményeinek köszönhető, melyet részben ellentételezett a Westel kisebbségi tulajdonosa részére jóváhagyott osztalék.



#### Eredménytartalék

Az eredménytartalék 2000. június 30-hoz képest 23,7%-kal nőtt, 288.612 millió forint volt 2001. június 30-án. A növekedés a nettó eredménynek köszönhető.