

welcome to capital markets day 2005



NORWAY : SWEDEN : DENMARK : AUSTRIA : MONTENEGRO : HUNGARY : UKRAINE : RUSSIA : PAKISTAN : BANGLADESH : THAILAND : MALAYSIA

## Pannon GSM

### Fighting Global Players

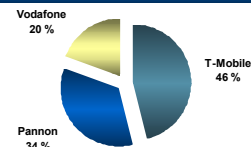
Ove Fredheim, CEO

## The Hungarian market

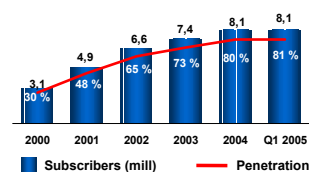
- Population: 10.0 million
- Population per sq KM: 108
- Population in Urban areas: 64.8%
- GDP per head: 15,180 (US\$ PPP)
- Real GDP growth 2004: 3.9%
- Fixed line penetration (2003): 35%

Sources:  
EIU (Economist Intelligence Unit)  
ITU (International Telecom Unit)

### Subscriber market share Q105



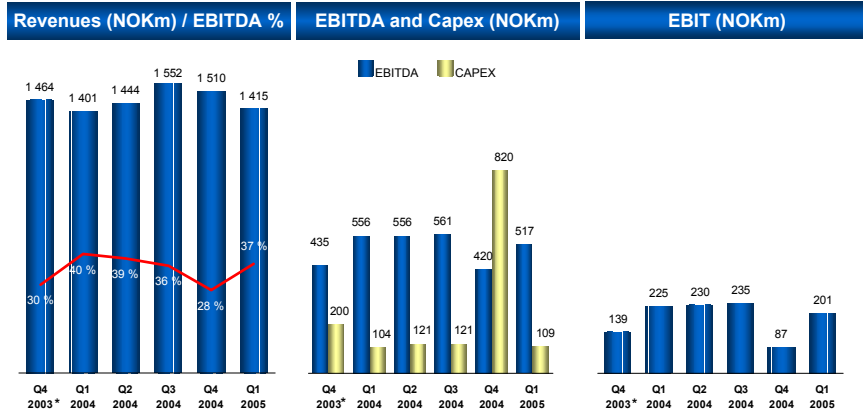
### Subscriber development



Source: National Regulatory Authority

## Quarterly financial performance

CMD 05



\*Q4 2003 is according to NGAAP, but adjusted for goodwill amortizations

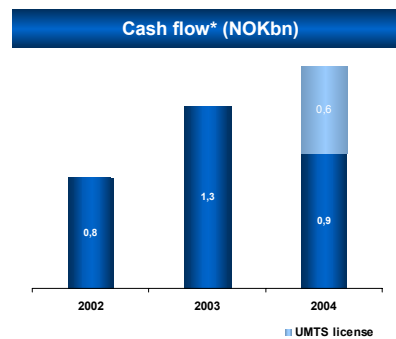
3

telenor

## Strong cash flows

CMD 05

- Considerable accumulated cash flow in the period 2002-2004
- Capex to sales ratio decreased to 10% in 2004 excluding UMTS license



\*Cash flow defined as EBITDA - CAPEX

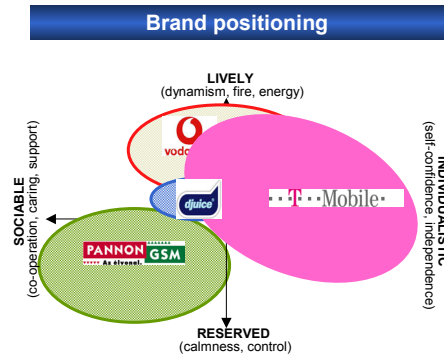
4

telenor

## The local, international player

CMD 05

- A clear competitive position
- Perceived as Hungarian, trustworthy, caring, receptive and friendly
- djuice enhancing market scope



Source: Research International-Hoffmann



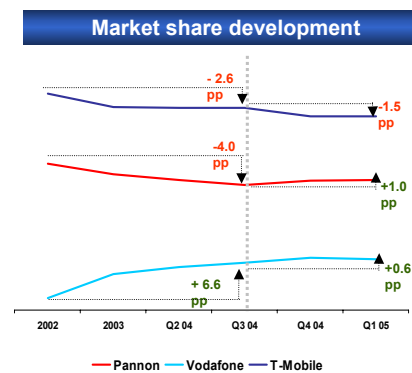
5

telenor

## Rebound in market share

CMD 05

- Competition intensified after Vodafone entered the market
- Pannon turned the negative market share trend in Q3 04
- Pannon acquired more than 50% of net adds the last two quarters



6

telenor

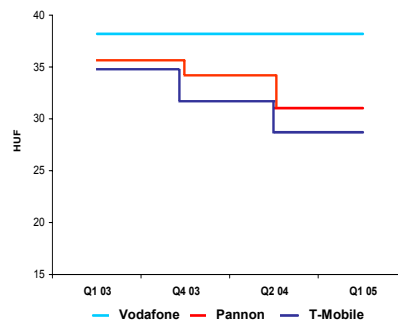
## All 3 operators now identified as having significant market power

CMD 05

### Interconnection prices

- Around 10% annual reductions in recent years for Pannon and T-Mobile
- Asymmetric pricing favours Vodafone
- Regulation expected Q2 05 to reduce IC gap

### Development in average IC prices



7

telenor

## Benefiting from the Mobile Way

CMD 05

- Telenor sufficient size for obtaining economies of scale
  - Procurement
  - Product development
  - Service platforms
  - Network roll-out /Radio planning
- Flexible and agile market behaviour



8

telenor

## Leveraging on Group competence

CMD05

- First to launch mobile broadband



- Hozza szokásba a képeket!
- 100%
- 
- MP3-lejátszó, MP3-  
formátumú hangfájlok  
digitális hang  
megszűrés  
videófelvétel, a videó  
felvétel
- Nokia 6630
- 9000000  
49 900 Ft nettóértéssel  
+ 12 x 5 833 Ft
- Mobil szélessáv**  
= zene, filmek, sport, közlekedés, életstílus.
- Várható  
Jólmár?**
- A Pannon GSM a Magyarországon első népszerű mobiltelefonos szolgáltatóval, a Magyar Telekommal együttműködve, a Magyar Telekom hálóján keresztül szolgáltatja a mobiltelefonos szolgáltatók által kínált szolgáltatásokat. A Pannon GSM a Magyar Telekom hálóján keresztül szolgáltatja a mobiltelefonos szolgáltatók által kínált szolgáltatásokat. A Pannon GSM a Magyar Telekom hálóján keresztül szolgáltatja a mobiltelefonos szolgáltatók által kínált szolgáltatásokat.
- PANNON GSM**  
Az élénkítő.
- © 2005 Pannon GSM. Minden jog fenntartva. A Pannon GSM a Magyar Telekom hálóján keresztül szolgáltatja a mobiltelefonos szolgáltatók által kínált szolgáltatásokat. A Pannon GSM a Magyar Telekom hálóján keresztül szolgáltatja a mobiltelefonos szolgáltatók által kínált szolgáltatásokat. A Pannon GSM a Magyar Telekom hálóján keresztül szolgáltatja a mobiltelefonos szolgáltatók által kínált szolgáltatásokat.

- PANNON GSM**  
Az élvonal.