



МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ

Образложение за работењето за период

јануари – март 2025 година



Содржина

Обраќање од Главниот извршен директор	3
Клучни аспекти на резултатите од работењето	3
Анализа на работењето по сегменти	4
Мобилни услуги	4
Фиксни услуги	5
Системска интеграција и ИТ	6
Трошоци	6
Оперативни трошоци	6
Капитални трошоци	6
Конфликтот во Украина и економската криза врз бизнисот и врз финансиските извештаи	7



Обраќање од Главниот извршен директор

„И во првото тримесечје од 2025 година фокусот останува на најмодерните технологии и најдобро корисничко искуство. Продолжуваме со солидни финансиски резултати, силни инвестиции со кои се гради клучна инфраструктура и се забрзува дигитализацијата на земјата.

И покрај сите глобални економски предизвици и во 2025 година продолжуваме со стратегијата за силни инвестиции за да го обезбедиме најдоброто за нашите корисници, посветени да изградиме поврзано дигитално општество за сите.

Резултатите се мотив да продолжиме посветено да работиме да останеме лидери во индустријата и силно посветени на нашите корисници.“ – истакна Никола Љушев, Главен извршен директор на Македонски Телеком.

Клучни аспекти на резултатите од работењето

Македонски Телеком и во првото тримесечје од 2025 година продолжи со солидни резултати. Ова е резултат на успешното работење, фокусот на модернизација и ширење на мрежната инфраструктура и пионерство во имплементација на новите технологии со цел најдобро корисничко искуство.

Благ пад на приходите од продажба за 0,8%. Приходите од продажба на крајот од првите три месеци од 2025 година бележат благо намалување од 0,8% во споредба со истиот период од претходната година и изнесуваат 2.943 милиони денари.

Во рамки на приходите од основниот бизнис се бележи благ пад од 0,6% кај мобилните услуги, и 0,3% во фиксниот сегмент споредено со истиот период од претходната година.

Зголемување на EBITDA за 1,1%. Оперативната добивка пред камати, оданочување и амортизација (EBITDA) во првите три месеци од 2025 година изнесува 1.275 милиони денари. Истата е зголемена за 1,1% во споредба со истиот период од претходната година главно заради намалените оперативни расходи.

EBITDA маргината во првото тримесечје од 2025 година е зголемена за 2,1% и изнесува 43% во споредба со 42,2% на крајот од истиот период од претходната година.

Благ пад на нето добивката за 1,5%. Како резултат на движењата на страната на приходите и трошоците како и финансиските приходи и расходи, нето добивката во првото тримесечје од 2025 година е намалена за 1,5% во споредба со истиот период од претходната година и изнесува 542 милиони денари. Намалувањето е резултат на намалените финансиски приходи кои произлегуваат од прикажувањето на објективна вредност на финансиските средства (акции во други македонски компании) искажани преку добивката компензирано со намалените оперативни расходи.



Во милиони денари	2024 јан - мар	2025 јан - мар	Промена 2025 спрема 2024
(1) Оперативни приходи	2.989	2.962	-0,9%
(2) Приходи од продажба	2.967	2.943	-0,8%
(3) Оперативни расходи	2.414	2.346	-2,8%
(4) Трошоци за електрична енергија	89	91	3,1%
(5) Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	686	659	-3,9%
(6) = (3) - (5) Оперативни расходи без амортизација	1.728	1.687	-2,4%
(7) = (1) - (6) Оперативна добивка пред камати, оданочување и амортизација (EBITDA)	1.261	1.275	1,1%
(7a) = (7) / (1) EBITDA маргина во %	42,2%	43,0%	2,1%
(8) = (1) - (3) Оперативна добивка пред камати и оданочување (EBIT)	575	616	7,1%
(9) Финансиски приходи	69	17	-75,3%
(10) Финансиски расходи	25	23	-7,3%
(11) Данок од добивка	68	67	-1,6%
(12) = (8) - (9) - (10) - (11) Нето добивка	551	542	-1,5%

Анализа на работењето по сегменти

Целокупната анализа се однесува на неревидираниот Биланс на успех на Македонски Телеком (МКТ) за периодот 01.01.2025 - 31.03.2025, подготвен во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ).

Мобилни услуги

Мобилни говорни и неговорни услуги

На пазарот на мобилната телефонија МКТ има **удел на пазарот од 47,8%** (интерна проценка, споредено со 47,9% на крајот од истиот период од претходната година). Базата на претплатници на крајот од првите три месеци од 2025 година изнесува 1.260 илјади претплатници и е стабилна во однос на истиот период од претходната година.

Приходите од говорни услуги (малопродажба) и неговорни мобилни услуги на крајот од првите три месеци од 2025 година бележат зголемување од 6,2% во споредба со истиот период од претходната година.

Зголемувањето главно произлегува од поголемиот број на пост - пејд претплатници, а од друга страна пак има намалување на приходите од при-пејд главно заради миграција на претплатниците од при-пејд во пост-пејд како и помал обем на користење на говорни услуги во при-пејд сегментот како и намалување на приходите од роаминг. Зголемени се и приходите од неговорни услуги, главно како резултат на зголемени приходи од мобилен интернет заради зголемено користење на пакетни тарифни модели со вклучени неговорни услуги.

Големопродажни говорни услуги

Приходите од големопродажни говорни услуги на крајот од првите три месеци од 2025 година се намалени за 9,9% во споредба со истиот период од претходната година. Намалувањето се должи на намалениот обем на меѓународен дојдовен сообраќај.



Продажба на опрема

Приходите од продажба на опрема на крајот од првите три месеци од 2025 година се намалени за 11% во споредба со истиот период од претходната година како резултат на намалувањето на приходите од продажба на мобилни апарати на рати заради помалиот број на продадени апарати и поголемите субвенции поддржано од ефектот на приходите од МСФИ алокацијата.

Комбиниран ARPU (просечен приход по корисник)

Комбинираниот ARPU од говорни и неговорни услуги на крајот од првите три месеци од 2025 година бележи зголемување од 3,7% во споредба со истиот период од претходната година, достигнувајќи 394 денари.

Фиксни услуги

Фиксни говорни и неговорни услуги

МКТ ја одржува **водечката позиција на пазарот на фиксни говорни услуги со 62,2%** (интерна проценка, споредено со 62% на крајот од истиот период од претходната година), односно 234 илјади корисници на крајот од првите три месеци од 2025 година.

Приходите од малопродажни говорни услуги во првото тримесечје од 2025 година во фиксниот сегмент бележат намалување од 2,9% во споредба со истиот период од претходната година. На крајот од првите три месеци од 2025 година бројот на корисници на фиксна телефонија (вклучувајќи ги и корисниците на конвергентни услуги) бележи зголемување од 2,2% споредено со истиот период од претходната година.

Вкупниот број на пристапи на широкопојасен интернет (вклучувајќи ги и корисниците на конвергентни услуги) на крајот од првото тримесечје од 2025 година е зголемен за 3,6% и изнесува 243,5 илјади во споредба со 235,1 илјади на крајот од истиот период од претходната година. **Бројот на претплатници на широкопојасен интернет (без големопродажба)** на крајот од првите три месеци од 2025 година е зголемен за 3,5% и изнесува 219 илјади во споредба со 211,4 илјади на крајот од истиот период од претходната година. **Уделот на пазарот на широкопојасен интернет** на крајот од првото тримесечје од 2025 година изнесува **49,6%** (интерна проценка, споредено со 49,3% на крајот од истиот период од претходната година). Инвестициите во оптичката мрежа резултираат во континуиран раст на бројот на оптички пристапи во земјата. На крајот од првото тримесечје од 2025 година Македонски Телеком овозможи повеќе од 351 илјади пристапи до оптика што е за 8,5% повеќе споредено со истиот период од претходната година.

Приходите од малопродажен Интернет на крајот од првите три месеци од 2025 година се зголемени за 6,6% во споредба со истиот период од претходната година.

Во однос на **ТВ пазарот**, МКТ има **лидерска позиција со 36,5% удел** од вкупниот ТВ пазар (интерна проценка, споредено со 34,6% на крајот од истиот период од претходната година). IPTV услугата (дигитална телевизија преку Интернет протокол), поради високиот квалитет, интерактивноста и уникатното ТВ искуство, е одлично прифатена на пазарот и МКТ на крајот од првите три месеци од 2025 година оствари зголемување на бројот на корисници на IPTV (вклучувајќи Magenta 1, 3 Play и други TV услуги) за 6,9% во споредба со истиот период од претходната година што резултираше со база од 161,5 илјади корисници на крајот од првото тримесечје од 2025 година.

Приходите од ТВ (дигитална телевизија преку Интернет протокол „IPTV“) на крајот од првите три месеци од 2025 година се зголемени за 3,3% во споредба со истиот период од претходната година заради поголемиот број на претплатници.



Големопродажни услуги

Приходите од големопродажба на крајот од првите три месеци од 2025 година се намалени за 23,8% во споредба со истиот период од претходната година, главно заради помалите приходи од реемитување на ТВ содржини заради завршени договори за пренос на ТВ права.

Системска интеграција и ИТ

Приходите од системска интеграција и ИТ услуги на крајот од првите три месеци од 2025 година се намалени за 19,6% во споредба со истиот период од претходната година главно како резултат на динамиката на реализација на ИКТ проектите.

Трошоци

Оперативни трошоци

На страната на трошоците, на крајот од првите три месеци од 2025 година оперативните расходи бележат намалување од 2,8% во споредба со истиот период од претходната година, што во најголем дел се должи на намалувањето на трошоците за набавна вредност на трговски стоки, расходите за услуги со карактер на материјални трошоци како и намалувањето на трошоците за амортизација.

Трошоците за набавна вредност на трговски стоки се намалени за 10,1% во линија со намалените приходи од продажба на мобилни апарати на крајот од првите три месеци од 2025 година во споредба со истиот период од претходната година.

Расходите за услуги со карактер на материјални трошоци се намалени за 5,5% на крајот од првите три месеци од 2025 година во споредба со истиот период од претходната година главно заради намалувањето на трошоците за одржување на телекомуникациската опрема како и намалувањето на трошоците за роаминг во линија со намалените приходи од истата категорија.

Трошоците за вработени на крајот од првите три месеци од 2025 година се зголемени за 5,9% заради поголемите трошоци за плати како и поголеми трошоци за имплементираните програми за долгорочна мотивација на менаџментот во споредба со истиот период од претходната година.

Капитални трошоци

Вкупните капитални инвестиции (CAPEX), на крајот од првите три месеци од 2025 година изнесуваат 423 милиони денари наспроти 341 милион денари на крајот од истиот период од минатата година.



Конфликтот во Украина и економската криза врз бизнисот и врз финансиските извештаи

Годишната стапка на инфлација во февруари изнесува 5% и се задржа на слично ниво како во претходниот месец (4,9%), под влијание на пониската споредбена основа од истиот период претходната година, кога беа во сила мерките за ублажување на ценовниот раст. Од структурен аспект, растот на цените произлегува од прехранбената и базичната компонента, додека цените на енергентите забележаа мал пад. Распонот на инфлацијата во однос на еврозоната бележи стабилизација, при што со најновите извештаи на ММФ за земјата просечната стапка на инфлација за 2025 година е проектирана на околу 3,4%. Ревизиите во однос на увозните цени главно се во нагорна насока, иако неизвесноста од идната динамика на цените на примарните производи на берзите поради геополитичките тензии и климатските промени сè уште постои.¹

Тековниот воен конфликт во Украина и поврзаните санкции насочени против Руската Федерација како и другите тековни воени конфликти може да извршат дополнително влијание врз европската и глобалната економија, покрај влијанието што веќе го изврши врз цените на енергијата, како што беше дискутирано погоре. Компанијата нема значајна директна изложеност на Украина, Русија или Белорусија. Сепак, влијанието врз општата економска ситуација може да резултира со потреба од ревидирање на одредени претпоставки и проценки во иднина. Компанијата го почувствува влијанието на кризата преку зголемените цени на енергијата. Идно долгорочно влијание може да се изврши на обемот на тргување, паричните текови и профитабилноста. Сепак, освен зголемените трошоци за енергија, Друштвото не почувствува други влијанија од конфликтот во Украина и другите тековни воени конфликти до датумот на овие финансиски извештаи.

Никола Љушев
Главен извршен директор

Славко Пројкоски
Главен директор за финансии

¹ НБРСМ - Најнови макроекономски показатели Преглед на тековната состојба – март 2025