



МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД СКОПЈЕ

Образложение за работењето за период

јануари – септември 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 првите девет месеци од 2025 година фокусот останува на најмодерните технологии и најдобро корисничко искуство. Продолжуваме со одлични финансиски резултати, силни инвестиции со кои се гради клучна инфраструктура и се забрзува дигитализацијата на земјата.

И покрај сите глобални економски предизвици 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 Горан Марковиќ Главен извршен директор на Македонски Телеком.

Клучни аспекти на резултатите од работењето

Македонски Телеком и во првите девет месеци од 2025 година продолжи со одлични 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.

Раст на приходите од продажба за 1,6%. Приходите од продажба на крајот од првите девет месеци од 2025 година бележат зголемување од 1,6% во споредба со истиот период од претходната година и изнесуваат 9.198 милиони денари.

Во рамки на приходите од основниот бизнис се бележи благ раст од 0,6% кај фиксните услуги, и раст од 1,5% во мобилниот сегмент споредено со истиот период од претходната година, додека приходите од системска интеграција бележат значително зголемување од 28,6%.

Зголемување на EBITDA за 6,1%. Оперативната добивка пред камати, оданочување и амортизација (EBITDA) во првите девет месеци од 2025 година изнесува 4.111 милиони денари. Истата е зголемена за 6,1% во споредба со истиот период од претходната година заради намалените оперативни расходи и зголемените приходи од продажба.

EBITDA маргината во првите девет месеци од 2025 година е зголемена за 1,8 процентни поени и изнесува 44,3% во споредба со 42,5% на крајот од истиот период од претходната година.

Раст на нето добивката за 14,9%. Како резултат на движењата на страната на приходите и трошоците како и финансиските приходи и расходи, нето добивката во првите девет месеци од 2025 година е зголемена за 14,9% во споредба со истиот период од претходната година и изнесува 1.881 милиони денари. Зголемувањето е резултат на намалените оперативни расходи и зголемените приходи од продажба делумно компензирано со намалените финансиски приходи кои произлегуваат од прикажувањето на објективна вредност на финансиските средства (акции во други македонски компании) искажани преку добивката.



Во милиони денари	2024 јан - сеп	2025 јан - сеп	Промена 2025 спрема 2024
(1) Оперативни приходи	9.115	9.283	1,8%
(2) Приходи од продажба	9.050	9.198	1,6%
(3) Оперативни расходи	7.305	7.147	-2,2%
(4) Трошоци за електрична енергија	261	248	-5,0%
(5) Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	2.066	1.975	-4,4%
(6) = (3) - (5) Оперативни расходи без амортизација	5.240	5.172	-1,3%
(7) = (1) - (6) Оперативна добивка пред камати, оданочување и амортизација (EBITDA)	3.875	4.111	6,1%
(7a) = (7) / (1) EBITDA маргина во %	42,5%	44,3%	4,2%
(8) = (1) - (3) Оперативна добивка пред камати и оданочување (EBIT)	1.809	2.136	18,0%
(9) Финансиски приходи	193	38	-80,4%
(10) Финансиски расходи	145	51	-64,8%
(11) Данок од добивка	220	241	9,6%
(12) = (8) - (9) - (10) - (11) Нето добивка	1.637	1.881	14,9%

Анализа на работењето по сегменти

Целокупната анализа се однесува на неревидираниот биланс на успех на Македонски Телеком (МКТ) за периодот 01.01.2025 - 30.09.2025, подготвени 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 48,7%** (интерна проценка, споредено со 47,9% на крајот од истиот период од претходната година). Базата на претплатници на крајот од првите девет месеци од 2025 година изнесува 1.336 илјади претплатници и е благо зголемена за 0,4% во однос на истиот период од претходната година.

Приходите од говорни услуги (малопродажба) и неговорни мобилни услуги на крајот од првите девет месеци од 2025 година бележат зголемување од 5,7% 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. 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 девет месеци од 2025 година се намалени за 6% во споредба со истиот период од претходната година. Намалувањето се должи на намалениот обем на меѓународен дојдовен сообраќај поддржано од намалениот обем на I2M (интернет кон машина) и M2M (машина кон машина) сообраќај заедно со ефектот на приходите од регулативата за роаминг во Западен Балкан.



Продажба на опрема

Приходите од продажба на опрема на крајот од првите девет месеци од 2025 година се намалени за 5,2% во споредба со истиот период од претходната година како резултат на намалувањето на приходите од продажба на мобилни апарати, делумно компензирано со позитивниот ефект на приходите од МСФИ алокацијата.

Комбиниран ARPU (просечен приход по корисник)

Комбинираниот ARPU од говорни и неговорни услуги на крајот од првите девет месеци од 2025 година бележи зголемување од 3,8% во споредба со истиот период од претходната година, достигнувајќи 410 денари.

Фиксни услуги

Фиксни говорни и неговорни услуги

МКТ ја одржува водечката позиција на пазарот на фиксни говорни услуги со 62,7% (интерна проценка, споредено со 62,5% на крајот од истиот период од претходната година).

Приходите од малопродажни говорни услуги во првите девет месеци од 2025 година во фиксниот сегмент на говорни услуги бележат намалување од 2,8% во споредба со истиот период од претходната година.

На крајот од првите девет месеци од 2025 година бројот на корисници на фиксна телефонија (вклучувајќи ги и корисниците на конвергентни услуги) бележи зголемување од 2,1% споредено со истиот период од претходната година достигнувајќи 237 илјади корисници на крајот од првите девет месеци од 2025 година.

Вкупниот број на пристапи на широкопојасен интернет (вклучувајќи ги и корисниците на конвергентни услуги) на крајот од првите девет месеци од 2025 година е зголемен за 3,3% и изнесува 248,8 илјади во споредба со 240,8 илјади на крајот од истиот период од претходната година. Бројот на претплатници на широкопојасен интернет (без големопродажба) на крајот од првите девет месеци од 2025 година е зголемен за 3,4% и изнесува 224 илјади во споредба со 216,6 илјади на крајот од истиот период од претходната година. Уделот на пазарот на широкопојасен интернет на крајот од првите девет месеци од 2025 година изнесува 50,0% (интерна проценка, споредено со 49,5% 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 првите девет месеци од 2025 година Македонски Телеком овозможи повеќе од 361 илјади пристапи до оптика што е за 6,6% повеќе споредено со истиот период од претходната година.

Приходите од малопродажен Интернет на крајот од првите девет месеци од 2025 година се зголемени за 6,7% во споредба со истиот период од претходната година.

Во однос на ТВ пазарот, МКТ има лидерска позиција со 37,4% удел од вкупниот ТВ пазар (интерна проценка, споредено со 35,7% 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 девет месеци од 2025 година оствари зголемување на бројот на корисници на IPTV (вклучувајќи Magenta 1, 3 Play и други TV услуги) за 6,7% во споредба со истиот период од претходната година што резултираше со база од 165,9 илјади корисници на крајот од првите девет месеци од 2025 година.

Приходите од ТВ (дигитална телевизија преку Интернет протокол „IPTV“) на крајот од првите девет месеци од 2025 година се зголемени за 4,7% во споредба со истиот период од претходната година заради поголемиот број на претплатници.



Големопродажни услуги

Приходите од големопродажба на крајот од првите девет месеци од 2025 година се намалени за 13,6% во споредба со истиот период од претходната година, главно заради помалите приходи од реемитирање 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 девет месеци од 2025 година се зголемени за 28,6% во споредба со истиот период од претходната година главно како резултат на имплементација на проектот за паметно осветлување во Општина Велес како и различната динамика на реализација на ИКТ проектите.

Трошоци

Оперативни трошоци

На страната на трошоците, на крајот од првите девет месеци од 2025 година оперативните расходи бележат намалување од 2,2% во споредба со истиот период од претходната година, што во најголем дел се должи на намалувањето на трошоците за амортизација, резервирањата за трошоци и ризици кои делумно се компензирани со трошоците за набавна вредност на трговски стоки, трошоците за вработени како и останатите трошоци од работењето.

Трошоците за набавна вредност на трговски стоки се зголемени за 3,7% како резултат на поголемите просечни трошоци на продадената опрема на крајот од првите девет месеци од 2025 година во споредба со истиот период од претходната година.

Расходите за услуги со карактер на материјални трошоци на крајот од првите девет месеци од 2025 година се намалени за 1,4% во споредба со истиот период од претходната година главно заради намалените трошоци за одржување на телекомуникациската и ИКТ опремата, трошоците за електрична енергија и трошоците за билинг и наплата на побарувањата.

Трошоците за вработени на крајот од првите девет месеци од 2025 година се зголемени за 8% заради поголемите персонални трошоци, како и поголеми трошоци за имплементираните програми за долгорочна мотивација во споредба со истиот период од претходната година.

Капитални трошоци

Вкупните капитални инвестиции (CAPEX), на крајот од првите девет месеци од 2025 година изнесуваат 1.614 милиони денари наспроти 1.114 милиони 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 август 2025 изнесува 4,4% што претставува намалување во однос на претходниот месец (4,8%), под влијание на базичната и прехранбената компонента, при натамошен пад кај енергетската компонента. Распонот на инфлацијата во однос на еврозоната се намали во јули, како резултат на забавувањето на домашната инфлација, при стабилна стапка на инфлација во еврозоната, при што со најновите извештаи на ММФ за земјата просечната стапка на инфлација за 2025 година е проектирана на 3,9%. Ревизиите во однос на увозните цени главно се надолни, 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.

Горан Марковиќ
Главен извршен директор

Славко Пројкоски
Главен директор за финансии

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