

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
Адреса „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија

**До:** Македонска берза на хартии од вредност АД Скопје  
Орце Николов 75, 1000 Скопје

**Датум:** август 2019 година

**Предмет:** Образложение за работењето на Македонски Телеком АД – Скопје за периодот од 01.01.2019 до 30.06.2019 година

Следната анализа се однесува на неревидираните финансиски извештаи на Македонски Телеком (МКТ) за периодот 01.01.2019 - 30.06.2019, подготвен во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ).

Во јануари 2016 година, IASB, го издаде МСФИ „Наеми“. Стандардот е ефективен за финансиските години кои почнуваат на или после 1. јануари 2019 година. Од моментот на првичната примена, новиот стандард ќе има материјално значајни ефекти на финансиските извештаи на МКТ, поконкретно на оперативните резултати, нето паричните средства од оперативни активности, вкупните средства и презентацијата на финансиската состојба. МКТ примени модифициран ретроактивен пристап. Друштвото воглавно изнајмува локации за базни станици, покриви и продажни салони, простор на антени и кули, кои ќе бидат афектирани од новиот стандард. МСФИ 16 ќе има значаен ефект на финансиските извештаи и воведува единствен модел за сметководство на наеми со вклучување на право на користење на средства и обврски од наем во билансот на состојба. Како резултат на примената на МСФИ 16, трошоците за оперативен наем од 2018 година ќе бидат презентирани како амортизација и трошоци за камата од 1. јануари 2019 година. На страната на наемодавачот, МКТ главно ја анализира ревидираната дефиниција за наем вклучително и договорите за главните и со нив поврзаните подзакупи. Освен тоа, МКТ не очекува значително влијание врз своите финансиски извештаи во овој момент, бидејќи самото сметководство на наемодавачот не се менува значително со воведувањето на МСФИ 16.

Ефектите од работењето за првите шест месеци од 2019 година прикажани подолу, заради компаративна анализа со истиот период од претходната година се дадени без влијанието на Меѓународниот стандард за финансиско известување 16 „Наеми“.

## I Приходи

---

Приходите од продажба во првите шест месеци од 2019 година изнесуваат 5.143.343 илјади денари, што претставува зголемување за 2,5% во споредба со истиот период од претходната година.

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
Адреса „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија

## Говорни услуги



### Говорни услуги во фиксна телефонија

МКТ успеа да ја одржи **водечката позиција на пазарот на фиксни говорни услуги со 55,6%** (интерна проценка), односно 210,9 илјади корисници на крајот од првите шест месеци од 2019 година.

**Приходите од говорни услуги** во првите шест месеци од 2019 година во фиксниот сегмент се намалија за 5,0% во споредба со истиот период од претходната година поради намалениот појдовен сообраќај за 11,6% како и намалениот меѓународен и национален дојдовен сообраќај. На крајот од првите шест месеци од 2019 година бројот на корисници на фиксна телефонија бележи зголемување за 0,7% споредено со истиот период од претходната година.



### Мобилни говорни услуги

На пазарот на мобилната телефонија МКТ има **удел на пазарот од 49,4%** (интерна проценка). Базата на претплатници на крајот од првите шест месеци од 2019 година изнесува 1.198 илјади претплатници и е зголемена за 2,2% во однос на истиот период од претходната година.

**Приходите од говорни мобилни услуги** вклучително и приходите од говорни услуги – големопродажба на крајот од првите шест месеци од 2019 година се намалени за 4,2% во споредба истиот период од претходната година. Ова намалување главно произлегува од намалувањето на приходите од при-пејд како и намалениот обем на меѓународен дојдовен сообраќај во терминација. Комбинираниот ARPU (просечниот приход по корисник) бележи благо зголемување од 0,3% во споредба со истиот период од претходната година, достигнувајќи 350 денари, главно придвижен од зголемувањето на учеството на пост-пејд претплатниците во вкупната база на претплатници.

## Интернет, ТВ и други неговорни услуги



### Фиксен Интернет и ТВ

Вкупниот број на пристапи на широкопојасен интернет на крајот од првите шест месеци од 2019 година е зголемен за 3,2% и изнесува 197,1 илјади во споредба со 191,0 илјади на крајот од истиот период од претходната година, додека **уделот на пазарот на широкопојасен интернет** на крајот од првите шест месеци од 2019 година изнесува **43,7%** (интерна проценка). Инвестициите во оптичката мрежа резултираа со пораст на бројот на домаќинства покриени со оптички пристап од 9.7% на крајот од првите шест месеци од 2019 година, споредено со истиот период од минатата година. На крајот од првите шест месеци од 2019 година покриеноста на домаќинствата со пристап до оптика достигна 32.6%.

Во однос на **ТВ пазарот, МКТ има 31,3% (интерна проценка) удел** од вкупниот ТВ пазар. IPTV (дигитална телевизија преку Интернет протокол) услугата, поради високиот квалитет,

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
Адреса „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија

интерактивноста и уникатното ТВ искуство, е одлично прифатена на пазарот и МКТ на крајот од првите шест месеци од 2019 година оствари зголемување на бројот на корисници на IPTV (вклучувајќи Magenta 1, 3 Play и други TV услуги) за 8,3% во споредба со истиот период од претходната година што резултираше со база од 131,9 илјади корисници на крајот од првите шест месеци од 2019 година.

**Приходите од дигитална телевизија преку Интернет протокол („IPTV“)** на крајот од првите шест месеци од 2019 година се зголемени за 14,2% во споредба со истиот период од претходната година.

**Приходите од малопродажен Интернет** на крајот од првите шест месеци од 2019 година се зголемени за 2,8% во споредба со истиот период од претходната година.



### Мобилни неговорни услуги

**Приходите од неговорни услуги** на крајот од првите шест месеци од 2019 година се зголемија за 12,2% во споредба со истиот период од претходната година, главно како резултат на зголемените приходи од мобилен Интернет и поголем GPRS сообраќај и зголеменото користење на податочни тарифни модели.

## Останати приходи



### Останати приходи во фиксниот и мобилниот сегмент

**Приходите од системска интеграција и ИТ услуги** на крајот од првите шест месеци од 2019 година се зголемија за 36,6% во споредба со истиот период од претходната година како резултат на поголемиот број на ИКТ проекти.

## II Трошоци



### Оперативни трошоци

На страната на трошоците, на крајот од првите шест месеци од 2019 година оперативните расходи се стабилни (без ефектот од МСФИ 16) во споредба со истиот период од претходната година.

Имплементацијата на МСФИ 16 има позитивен ефект од 6.771 илјади денари на оперативните расходи.

Трошоците за вработени се намалени за 11,3% на крајот од првите шест месеци од 2019 година во споредба со истиот период од претходната година. Имплементацијата на МСФИ 16 нема ефект на трошоците за вработени.

Расходите за услуги со карактер на материјални трошоци се зголемени за 2,7% (без ефектот од МСФИ 16) на крајот од првите шест месеци од 2019 година во споредба со истиот период од

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
 Адреса „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија

претходната година. Имплементацијата на МСФИ 16 има позитивен ефект од 74.479 илјади денари на оваа група на трошоци.

Трошоците за амортизација се намалени 3,1% (без ефектот од МСФИ 16) на крајот од првите шест месеци од 2019 година во споредба со истиот период од претходната година. Имплементацијата на МСФИ 16 ги зголеми трошоците за амортизација за 67.708 илјади денари.

### Капитални трошоци

Вкупните капитални инвестиции (CAPEX), на крајот од првите шест месеци од 2019 година изнесуваат 767.415 илјади денари (без ефектот од МСФИ 16).

### III Оперативна и нето добивка

Горенаведените движења на страната на приходите и трошоците резултираа со зголемување на оперативната добивка пред камати, оданочување и амортизација (ЕБИТДА) во првите шест месеци од 2019 година за 3,8% (без ефектот од МСФИ 16) во споредба со истиот период од претходната година. Следствено, ЕБИТДА маргината за првите шест месеци од 2019 година изнесува 42,1%.

Оперативната добивка пред камати и оданочување (ЕБИТ) за првите шест месеци од 2019 година е зголемена за 13,4% (без ефектот од МСФИ 16) во споредба со истиот период од претходната година.

Нето добивката за првите шест месеци од 2019 година е зголемена за 8,3% (без ефектот од МСФИ 16) во споредба со истиот период од претходната година, додека нето добивката (вклучувајќи го ефектот од МСФИ 16) е зголемена за 8,0% и изнесува 880.788 илјади денари. Имплементацијата на МСФИ 16 имаше ефект на нето добивката односно резултираше во негативен ефект од 2.490 илјади денари.

| Во илјади денари   | 2018 јан - јуни  | 2019 јан - јуни во согласност со МСФИ 16 | Промена 2019 спрема 2018 | Ефект од МСФИ 16 | 2019 јан - јуни без ефект од МСФИ 16 | Промена 2019 спрема 2018 |
|--|------------------|--|--------------------------|------------------|--------------------------------------|--------------------------|
| Оперативни приходи   | 5.063.831        | 5.200.066                                | 2,7%                     | 0                | 5.200.066                            | 2,7%                     |
| Приходи од продажба  | 5.017.377        | 5.143.343                                | 2,5%                     | 0                | 5.143.343                            | 2,5%                     |
| Оперативни расходи   | 4.173.200        | 4.183.149                                | 0,2%                     | -6.771           | 4.189.920                            | 0,4%                     |
| Амортизација на материјалните и нематеријалните средства                   | 1.218.266        | 1.247.608                                | 2,4%                     | 67.708           | 1.179.900                            | -3,1%                    |
| Оперативни расходи без амортизација  | 2.954.934        | 2.935.541                                | -0,7%                    | -74.479          | 3.010.020                            | 1,9%                     |
| <b>Оперативна добивка пред камати, оданочување и амортизација (ЕБИТДА)</b> | <b>2.108.897</b> | <b>2.264.525</b>                         | <b>7,4%</b>              | <b>-74.479</b>   | <b>2.190.046</b>                     | <b>3,8%</b>              |
| ЕБИТДА маргина во %  | 41,6%            | 43,5%                                    | 4,6%                     |                  | 42,1%                                | 1,1%                     |
| <b>Оперативна добивка пред камати и оданочување (ЕБИТ)</b>                 | <b>890.631</b>   | <b>1.016.917</b>                         | <b>14,2%</b>             | <b>-6.771</b>    | <b>1.010.146</b>                     | <b>13,4%</b>             |
| Финансиски расходи   | 31.135           | 40.389                                   | 29,7%                    | 9.557            | 30.832                               | -1,0%                    |
| Данок од добивка   | 109.161          | 117.135                                  | 7,3%                     | -296             | 117.431                              | 7,6%                     |
| <b>Нето добивка</b>  | <b>815.799</b>   | <b>880.788</b>                           | <b>8,0%</b>              | <b>2.490</b>     | <b>883.278</b>                       | <b>8,3%</b>              |

### IV Исплатени дивиденди

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
 Адреса: „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија  
 Телефон: +389 2 3100 200 | Факс: +389 2 3100 300 | Контакт центар +389 2 122  
 E-Mail: kontakt@telekom.mk | Internet: www.telekom.mk  
 ЕМБС 5168660 | Основна главнина МКД 9.583.887.733,00

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
Адреса „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија

Собранието на акционери на МКТ на состанокот одржан на 09 мај 2019 година ја усвои Одлуката за исплата на дивиденда за 2018 година и утврдување на дивиденден календар. Во согласност со оваа Одлука дивидендата за 2018 година е во вкупен бруто износ од 1.596.062 илјади денари.

Бруто износ на дивиденда по акција за 2018 година е МКД 18,50. Дивидендата ќе биде исплатена до 30 септември 2019 година.

## V План и очекувања за претстојниот период

МКТ постигна повисоки актуелни приходи во споредба со планираните износи, што се должи на повисок приход во мобилниот сегмент како резултат на повисок просечен приход по корисник и повисок приход од посетители, повисоки приходи од интерконекција во фиксната мрежа како резултат на повисок дојдовен сообраќај, повисоки приходи од СИ/ИТ услуги и повисоки приходи од ТВ услуги во фиксната телефонија. Од друга страна, забележани се пониски приходи од опрема и останати услуги.

Повисоките приходи резултираа со повисока директна маргина. Останатите оперативни трошоци / приходи се под планот, заради постојаното оптимизирање на трошоците за вработени, одржување итн како и влијание од месечната динамика.

Очекувањата за следниот период може да бидат резимирали како што следи:

- Продолжување на позитивниот развој во пазарната структура – подобрување на постпејд / припејд показателот, позитивен развој на ARPU (просечниот приход по корисник)
- Првокласна ТВ содржина – еден од главните двигатели за позиционирање на пазарот
- Подобрување на инфраструктурните инвестиции, продолжување со понатамошно ширење на оптичката мрежа
- Стремеж кон пан – Европска мрежа и интегрирана платформа
- Паметни градови, ИКТ и Cloud можности за развој
- 5G мобилна мрежа

МКТ исто така планира да ја одржува водечката позиција во FCM (конвергенција на фиксни и мобилни услуги) и осигурување на генерирање на вредност од конвергентни домаќинства.

\*\*\*\*\*

*На 13 февруари 2006 година, Маѓар Телеком АД, доминантниот сопственик на Друштвото, (преку Каменимост Комуникации АД – Скопје, мнозински акционер на Друштвото), објави дека е вршена истрага на одредени договори склучени од друга подружница на Маѓар Телеком АД, со цел да се утврди дали договорите биле склучени во спротивност на политиките на Маѓар Телеком АД или важечките закони или регулативи. Одборот за ревизија на Маѓар Телеком го ангажирал White & Case како свој независен правен советник за целите на спроведувањето на интерната истрага. Последователно на ова, на 19 февруари 2007 година, Одборот на директори на Друштвото, врз основа на препораката на Одборот за ревизија на*

МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ  
Адреса „Кеј 13-ти Ноември“ број 6, 1000 Скопје, Р. Северна Македонија

*Друштвото и на Одборот за ревизија на Маѓар Телеком АД, донесе одлука за спроведување на независна интерна истрага во однос на одредени договори во Република Северна Македонија.*

*Врз основа на јавно достапните информации, како и информациите добиени од Маѓар Телеком, а коишто беа претходно обелоденети, Одборот за ревизија на Маѓар Телеком спроведе интерна истрага во однос на одредени договори поврзани со активностите на Маѓар Телеком и/или нејзините подружници во Црна Гора и во Република Северна Македонија кои вкупно изнесуваа повеќе од 31 милион евра. Поконкретно, интерната истрага испитуваше дали Маѓар Телеком и/или нејзините подружници во Црна Гора и во Република Северна Македонија извршиле плаќања коишто се забранети со законите или прописите на САД, вклучувајќи го и американскиот Закон за спречување на корумпирано однесување во странство (ФЦПА). Друштвото претходно ги обелодени резултатите од интерната истрага.*

*Одборот за ревизија на Маѓар Телеком го информираше Министерството за правда на САД („МП“) и Комисијата за хартии од вредност на САД („КХВ“) за интерната истрага. МП и КХВ започнаа истрага за активностите коишто беа предмет на интерната истрага. На 29 декември 2011 година, Маѓар Телеком објави дека склучи конечни спогодби со МП и КХВ за решавање на истрагите на МП и КХВ поврзани со Маѓар Телеком. Со спогодбите завршија истрагите на МП и КХВ. Маѓар Телеком ги објави клучните услови од спогодбата со МП и КХВ на 29 декември 2011 година. Поконкретно, Маѓар Телеком објави дека склучил договор за одложено гонење за период од две години („ДОГ“) со МП. ДОГ истече на 5 јануари 2014 година, а врз основа на барањето на МП доставено во согласност со ДОГ, Окружниот суд на САД за Источната област на Вирџинија, на 5 февруари 2014 година, ги отфрли обвиненијата против Маѓар Телеком.*

*Во врска со локалната истрага од страна на државните органи во Република Северна Македонија и претходно обелоденетата информација во Финансиските извештаи на Друштвото за претходните години, кривичната постапка во основниот суд е во тек.*

*Немаме сознанија за било какви информации како резултат на барања од кое било регулаторно тело или други надворешни страни, освен како што е опишано погоре, од кои би можеле да заклучиме дека финансиските извештаи можат да бидат неточни, вклучувајќи ги и ефектите од можни незаконски дејства.*

Никола Љушев  
Главен извршен директор

Славко Пројкоски  
Главен директор за финансии