



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: јули 2023 година

Предмет: Образложение за работењето на Македонски Телеком АД – Скопје за периодот од 01.01.2023 до 30.06.2023 година

Следната анализа се однесува на неревидираните финансиски извештаи на Македонски Телеком (МКТ) за периодот 01.01.2023 - 30.06.2023, подготвени во согласност со Меѓународните стандарди за финансиско известување (МСФИ).

I Приходи

Приходите од продажба на крајот од првите шест месеци од 2023 година се стабилни во споредба со истиот период од претходната година и изнесуваат 5.817.851 илјади денари. Во рамки на приходите од основниот бизнис се бележи раст од 6,3% кај мобилните услуги, додека во фиксниот сегмент има раст од 3,5% споредено со истиот период од претходната година.

Мобилни услуги



Мобилни говорни и неговорни услуги

На пазарот на мобилната телефонија МКТ има **удел на пазарот од 48,4%** (интерна проценка, споредено со 48,4% на крајот од истиот период од претходната година). Базата на претплатници на крајот од првите шест месеци од 2023 година изнесува 1.270 илјади претплатници и е зголемена за 3,1% во однос на истиот период од претходната година.

Приходите од говорни услуги (малопродажба) како и неговорни мобилни услуги на крајот од првите шест месеци од 2023 година бележат зголемување од 4,7% во споредба со истиот период од претходната година.

Зголемувањето главно произлегува од поголемиот број на пост-пејд претплатници и зголемувањето на приходите од роаминг, 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 како и зголемен GPRS сообраќај од роаминг.

Приходите од говорни услуги – големопродажба на крајот од првите шест месеци од 2023 година бележат намалување од 1,4% во споредба со истиот период од претходната година.



МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ

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

Комбинираниот ARPU (просечниот приход по корисник) од говорни и неговорни услуги бележи зголемување од 1,9% во споредба со истиот период од претходната година, достигнувајќи 379 денари.

Фиксни услуги



Фиксни говорни и неговорни услуги

МКТ успеа да ја одржи **водечката позиција на пазарот на фиксни говорни услуги со 61,5%** (интерна проценка, споредено со 62,2% на крајот од истиот период од претходната година), односно 225 илјади корисници на крајот од првите шест месеци од 2023 година.

Приходите од говорни услуги од малопродажба во првите шест месеци од 2023 година во фиксниот сегмент се благо зголемени за 0,2% во споредба со истиот период од претходната година. На крајот од првите шест месеци од 2023 година бројот на корисници на фиксна телефонија (вклучувајќи ги и корисниците на конвергентни услуги) бележи благо зголемување за 0,2% споредено со истиот период од претходната година.

Вкупниот број на пристапи на широкопојасен интернет (вклучувајќи ги и корисниците на конвергентни услуги) на крајот од првите шест месеци од 2023 година е зголемен за 2,8% и изнесува 229,6 илјади во споредба со 223,6 илјади на крајот од истиот период од претходната година. **Бројот на претплатници на широкопојасен интернет (без големопродажба)** на крајот од првите шест месеци од 2023 година е зголемен за 2,8% и изнесува 206,2 илјади во споредба со 200,6 илјади на крајот од истиот период од претходната година. **Уделот на пазарот на широкопојасен интернет** на крајот од првите шест месеци од 2023 година изнесува **49,7%** (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 првите шест месеци од 2023 година Македонски Телеком овозможи повеќе од 290 илјади пристапи до оптика што е за 11% повеќе споредено со истиот период од претходната година.

Во однос на **ТВ пазарот, МКТ има лидерска позиција со 33,8% удел** од вкупниот ТВ пазар (**интерна проценка**, споредено со 33,7% 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 шест месеци од 2023 година оствари зголемување на бројот на корисници на IPTV (вклучувајќи Magenta 1, 3 Play и други TV услуги) за 1,2% во споредба со истиот период од претходната година што резултираше со база од 148,7 илјади корисници на крајот од првите шест месеци од 2023 година.

Приходите од малопродажен Интернет на крајот од првите шест месеци од 2023 година се зголемени за 15,1% во споредба со истиот период од претходната година.

Приходите од дигитална телевизија преку Интернет протокол („IPTV“) на крајот од првите шест месеци од 2023 година се намалени за 6,4% во споредба со истиот период од претходната година.

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

2



Останати приходи



Останати приходи во фиксниот и мобилниот сегмент

Приходите од системска интеграција и ИТ услуги на крајот од првите шест месеци од 2023 година се намалени за 71,8% во споредба со истиот период од претходната година, главно како резултат на зголемените приходи во 2022 година од проектот за паметно осветлување и платформа за дигитален град.

Приходите од продажбата на опрема на крајот од првите шест месеци од 2023 година се зголемија за 7,5% во споредба со истиот период од претходната година како резултат на зголемувањето на приходите од продажба на мобилни апарати на рати заради поголемата просечна продажна цена и поголемиот број на продадени апарати.

II Трошоци



Оперативни трошоци

На страната на трошоците, на крајот од првите шест месеци од 2023 година оперативните расходи бележат намалување од 5,6% во споредба со истиот период од претходната година, што во најголем дел се должи на намалувањето на трошоците за набавна вредност на продадени трговски стоки, намалување на расходите за услуги со карактер на материјални трошоци како и трошоците за амортизација.

Трошоците за набавна вредност на трговски стоки се намалени за 16,1% во линија со намалените приходи од системска интеграција и ИТ услуги, додека трошоците за сировини и други материјали каде се вклучени и трошоците за електрична енергија, се зголемени за 17,2% на крајот од првите шест месеци од 2023 година во споредба со истиот период од претходната година, доминантно поради зголемување на цената на електричната енергија како резултат на глобалните движења на цената на електричната енергија.

Расходите за услуги со карактер на материјални трошоци се намалени за 5,5% на крајот од првите шест месеци од 2023 година во споредба со истиот период од претходната година.

Трошоците за вработени на крајот од првите шест месеци од 2023 година се намалени за 4,3% заради помалите трошоци за отпремнини во споредба со истиот период од претходната година.

Трошоците за амортизација се намалени за 4,7% на крајот од првите шест месеци од 2023 година во споредба со истиот период од претходната година.



МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ

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



Капитални трошоци

Вкупните капитални инвестиции (CAPEX), на крајот од првите шест месеци од 2023 година изнесуваат 929.021 илјади денари.

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 2023 година за 7,7% во споредба со истиот период од претходната година. ЕБИТДА маргината во првите шест месеци од 2023 година е зголемена и изнесува 42,9% во споредба со 39,6% на крајот од истиот период од претходната година. Доколку се исклучат трошоците за електрична енергија, ЕБИТДА во првите шест месеци од 2023 година би била зголемена за 9,3% во споредба со истиот период од претходната година додека ЕБИТДА маргината би изнесувала 47,5% споредено со истиот период од минатата година (43,2%).

Оперативната добивка пред камати и оданочување (ЕБИТ) во првите шест месеци од 2023 година е зголемена за 27,5% во споредба со истиот период од претходната година.

Како резултат на горенаведените движења на страната на приходите и трошоците како и финансиските приходи и расходи, нето добивката за првите шест месеци од 2023 година е зголемена за 29,8% во споредба со истиот период од претходната година и изнесува 1.007.479 илјади денари.

Во илјади денари	2022 јан - јуни	2023 јан - јуни	Промена 2023 спрема 2022
Оперативни приходи	5.932.884	5.900.766	-0,5%
Приходи од продажба	5.872.399	5.817.851	-0,9%
Оперативни расходи	5.031.019	4.750.940	-5,6%
Трошоци за електрична енергија	214.695	272.468	26,9%
Амортизација на материјалните и нематеријалните средства	1.447.704	1.380.357	-4,7%
Оперативни расходи без амортизација	3.583.315	3.370.583	-5,9%
Оперативна добивка пред камати, оданочување и амортизација (ЕБИТДА)	2.349.569	2.530.183	7,7%
<i>ЕБИТДА маргина во %</i>	39,6%	42,9%	8,3%
Оперативна добивка пред камати, оданочување и амортизација (ЕБИТДА) без трошоци за електрична енергија	2.564.264	2.802.651	9,3%
<i>ЕБИТДА маргина во % без трошоци за струја</i>	43,2%	47,5%	9,9%
Оперативна добивка пред камати и оданочување (ЕБИТ)	901.865	1.149.826	27,5%
Финансиски приходи	14.054	23.932	70,3%
Финансиски расходи	29.826	32.132	7,7%
Данок од добивка	109.731	134.147	22,3%
Нето добивка	776.362	1.007.479	29,8%

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



IV Исплатени дивиденди

Собранието на акционери на МКТ на состанокот одржан на 30 мај 2023 година ја усвои Одлуката за исплата на дивиденда за 2022 година и утврдување на дивиденден календар. Во согласност со оваа Одлука дивидендата за 2022 година е во вкупен бруто износ од 1.667.794 илјади денари.

Бруто износ на дивиденда по акција за 2022 година е МКД 19,34 што претставува благо намалување за 3,2% во споредба со дивидендата за 2021 година (МКД 19,96). Дивидендата ќе биде исплатена до законски утврдениот рок, 30 септември 2023 година.

V План и очекувања за претстојниот период

Во претстојниот период се очекува позитивниот тренд на раст на приходите во делот на основниот бизнис да продолжи и да резултира со повисока нето маргина. Повисоката нето маргина заедно со ефектот од континуирана оптимизација на трошоците се очекува да го неутрализираат негативниот ефект од инфлацијата и од промената на цената на електричната енергија и да резултира со зголемена EBITDA во однос на минатата година.

Позитивниот тренд на приходите се очекува да биде обезбеден преку:

- продолжување на позитивниот развој во структурата на пазарот – понатамошно подобрување на соодносот постпејд/ припејд
- одржување на лидерската позиција во FMC и обезбедување на генерирање на позитивна вредност од конвергирани домаќинства
- засилување на користењето на 5G
- подобрување на инфраструктурните инвестиции, продолжување на проширувањето на оптичката мрежа и подобрување на стапката на искористеност
- раст на ИКТ и cloud, понатамошен развој на дигиталната трансформација.

VI Промена во сметководствените политики

Врз основа на одлуката „Носител на продажбата наспроти Агент“: Препродавач на софтвер (МСФИ 15 Приходи од договори со купувачи)“ според дневниот ред на Комитетот за толкување на МСФИ, финализирана на 30 мај 2022 година, МКТ мораше повторно да ја процени контролата во релевантната препродажба на софтвер, услугите за содржини и обезбедените услуги за стриминг, од аспект на тоа дали има улога на Агент или на Носител на продажбата. Во случаи кога МКТ е во посредничка позиција помеѓу некој добавувач и купувач, мора да се направи проценка дали МКТ го добавува или го обезбедува релевантниот производ или услуга што е побаран од страна на купувачот во улога на Носител на продажбата или само како Агент што работи за добавувачот. Резултатот зависи од тоа дали МКТ ќе ја евидентира продажбата како бруто (како Носител на продажбата) или како нето по одбивањето на трошоците на добавувачот, односно може да го евидентира само износот на преостанатата маржа (како Агент). Повторната проценка беше



МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ

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

завршена во третото тримесечје од 2022 година и беше заклучено дека треба да се усвои сметководство за Агент, за релевантниот дел на препродажба на софтвер, услугите за содржини и обезбедените услуги за стриминг. Овој заклучок резултираше со промена во сметководствената политика. Во споредба со претходното сметководство, ова доведува до намалување на приходите и трошоците за 52.262 илјади денари на крајот од првите шест месеци од 2023 година и 35.403 илјади на крајот од првите шест месеци од 2022 година. EBITDA, Нето добивката, Извештајот за финансиската состојба и готовинскиот тек се непроменети.

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

Годишната стапка на инфлација забавува и во мај 2023 година изнесуваше 11,3% (13% во април 2023 година). Просечната годишна стапка на инфлација во првите четири месеци од 2023 година е во согласност со оцените за забавување на стапката на инфлација во рамките на априлскиот циклус проекции. Забавувањето на годишната стапка на инфлација е условено од забавениот раст на цените. Ревизиите во однос на очекуваните движења кај надворешните влезни претпоставки за проекцијата на инфлацијата се главно во надолна насока. Притоа, и понатаму е нагласена високата неизвесност во движењето на светските цени на примарните производи во следниот период, при неизвесни економски ефекти од војната во Украина¹.

Глобалното покачување на трошокот за енергија резултираше со значително зголемување на трошоците за енергија на Друштвото во текот на 2022 и 2023 година, што изврши притисок на постигнувањето на резултатите. Сепак, Менаџментот вложи напори, преку пакет мерки за оптимизација, како и подобри комерцијални резултати, да ги надомести овие негативни трендови до највисок можен степен.

Тековниот воен конфликт во Украина и поврзаните санкции насочени против Руската Федерација 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 чувствува други влијанија од конфликтот во Украина до датумот на овие финансиски извештаи.

Никола Љушев
Главен извршен директор

Славко Пројкоски
Главен директор за финансии

Истрага за одредени договори за консултантски услуги

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

¹ Извор: НБРСМ “Најнови макроекономски показатели - Преглед на тековна состојба” јуни 2023 година



МАКЕДОНСКИ ТЕЛЕКОМ АД - СКОПЈЕ

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

склучени во спротивност на политиките на Маѓар Телеком АД или важечките закони или регулативи. Одборот за ревизија на Маѓар Телеком го ангажираше 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 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, во првото тримесечје од 2023 година првостепениот кривичен суд донесе неправосилна пресуда со која ги огласи за виновни тројцата обвинети поранешни менаџери на друштвото и ги задолжи солидарно да ја надоместат штетата.

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.

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

7