

Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.,
za obdobje od januarja do marca 2019.



Kazalo

1.	Uvodno pojasnilo	1
1.1.	Izjava o odgovornosti uprave.....	1
2.	Vizija, poslanstvo in vrednote Skupine Telekom Slovenije.....	2
2.1.	Vizija, poslanstvo in vrednote	2
2.2.	Ključne strateške usmeritve.....	2
3.	Skupina Telekom Slovenije	4
3.1.	Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije	4
3.2.	Poudarki poslovanja.....	5
3.3.	Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije	5
3.4.	Pregled po družbah in ključnih trgih.....	6
3.5.	Lastniška struktura in trgovanje z delnicami.....	9
3.6.	Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih.....	12
3.7.	Upravljanje tveganj.....	13
4.	Upravljanje družbe	16
5.	Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do marca 2019	18
6.	Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja	19
7.	Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do marca 2019	20
7.1.	Uvodna pojasnila.....	20
7.1.1.	Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije d. d.	21
7.1.2.	Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.	29
7.2.	Upravljanje finančnih tveganj.....	38

1. Uvodno pojasnilo

Na podlagi zakonskih določil in Pravil Ljubljanske borze družba Telekom Slovenije, d. d., (v nadaljevanju Telekom Slovenije) s sedežem v Ljubljani, Cigaletova ulica 15, objavlja nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za obdobje od januarja do marca 2019.

Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2019, so pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2018. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2019 so nerevidirani.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije je nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za omenjeno obdobje obravnaval na svoji seji dne 9. maja 2019.

Vse pomembnejše spremembe podatkov, vsebovanih v prospektu za borzno kotacijo, Telekom Slovenije redno objavlja na spletnem portalu Ljubljanske borze SEOnet in na spletnih straneh družbe www.telekom.si.

Nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje od januarja do marca 2019 je dostopno tudi na spletnih straneh družbe www.telekom.si.

1.1. Izjava o odgovornosti uprave

Člani uprave Telekoma Slovenije, d. d., odgovorni za sestavo nerevidiranega poročila Skupine Telekom Slovenije in Telekoma Slovenije za obdobje od januarja do marca 2019, zagotavljamo:

- da je nerevidirano poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., po našem najboljšem vedenju sestavljeno in objavljeno skladno z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU;
- da so zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2019, pripravljene v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2018;
- da so bile pri izdelavi zgoščenih računovodskih izkazov dosledno uporabljene izbrane računovodske usmeritve in razkrite njihove morebitne spremembe, da so računovodske ocene pripravljene pošteno in preiščljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja in ob predpostavki nadaljevanja poslovanja Telekoma Slovenije, d. d., in Skupine Telekom Slovenije v prihodnosti;
- in da je v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij o pomembnih poslih s povezanimi osebami skladno s predpisi.



mag. Tomaž Seljak,
podpredsednik uprave



dr. Vida Žurga,
članica uprave



Ranko Jelača,
član uprave



Dean Žigon,
član uprave
- delavski direktor

2. Vizija, poslanstvo in vrednote Skupine Telekom Slovenije

2.1. Vizija, poslanstvo in vrednote



2.2. Ključne strateške usmeritve

Ključne strateške smernice Skupine Telekom Slovenije v obdobju 2019–2023

1. Ohranjanje tržnega položaja na trgu mobilnih storitev in povečevanje tržnega deleža fiksnih storitev

Ohranjanje tržnega položaja na mobilnih storitvah ter rast števila fiksnih širokopasovnih in TV-priključkov bomo dosegali s ponudbo celovitih storitev za pametno življenje, z razvojem edinstvene in uporabniku prilagojene uporabniške izkušnje, ki bo temeljila na preprosti uporabniški izkušnji in vrhunskem omrežju, navdihujočih storitvah, prebojnih rešitvah in skrbnem ravnanju z uporabniki.

2. Novi viri prihodkov

Krepili bomo osnovno dejavnost, hkrati pa s širitvijo tudi na druga področja, ki so uporabnikom pomembna, povečevali svoj delež v proračunu družin in podjetij ter krepili pripadnost uporabnikov.

3. Ohranjanje vrhunskega omrežja

Z načrtnim vlaganjem v zanesljivo, varno in kakovostno tehnologijo bomo ohranili svoj položaj vodilnega ponudnika v segmentu najnaprednejših tehnologij in omrežij naslednjih generacij ter komunikacijskih, varnostnih, informacijskih, multimedijskih in oglaševalskih storitev.

4. Konsolidacija na posameznih trgih

Izvajamo aktivnosti konsolidacije, kjer je to skladno z zastavljenimi strateškimi cilji. V strategiji za obdobje 2019–2023 je predvidena možnost nadaljnje konsolidacije, in sicer bodisi prek širitve bodisi prek dezinvestiranja na trgih, kjer poslujemo.

5. Poenostavitev procesov, produktov in platform

V Skupini Telekom Slovenije nadaljujemo optimizacijo poslovnih procesov ter preoblikovanje produktov, ponudbe in informacijskih sistemov z namenom krepitev sposobnosti dinamičnega prilagajanja zahtevam uporabnikov z razumljivimi in za uporabo preprostimi rešitvami.

6. Optimalna kadrovska struktura

Aktivnosti na področju izvedbe ciljev strateškega poslovnega načrta so mogoče le z zagotavljanjem optimalnega števila zaposlenih glede na potrebe delovnih procesov posameznih družb v skupini ter z zagotavljanjem razvoja njihovih kompetenc.

7. Finančna stabilnost

Telekom Slovenije bo izvajal aktivnosti, ki bodo omogočale učinkovito uravnavanje likvidnosti in visoko stopnjo finančne varnosti. Zagotovili bomo dolgoročno optimalne stopnje zadolženosti, pri katerih je vrednost podjetja največja.

8. Kakovost

Kakovost je in bo ostala primerjalna prednost naših storitev. Uporabnikom bomo še naprej zagotavljali najsodobnejše in najkakovostnejše IKT-rešitve in druge storitve. Ključna orodja pri zagotavljanju konsistentnosti kakovosti so vzdrževani sistemi kakovostnega vodenja, preverjeni modeli odličnosti poslovanja in konsistentno izvajanje iniciative odličnosti uporabniške izkušnje.

9. Družbena odgovornost

Dejavno prepoznavamo priložnosti, v katerih lahko s svojim znanjem, finančnimi sredstvi in drugimi viri prispevamo k razvoju družbenega in gospodarskega okolja, v katerem delujemo. Kot vodilni nacionalni operater ter v razvoj in prihodnost usmerjeno podjetje se zavedamo družbene odgovornosti. Zato so v naše poslovanje, izdelke, storitve in vsebine vgrajena načela trajnostnega razvoja, odgovorno pa upravljamo tudi ekonomske, družbene in okoljske vplive svojega delovanja.

Ključni cilji Skupine Telekom Slovenije za leto 2019¹

Poslovni prihodki	711,9 milijona evrov
EBITDA	216,0 milijona evrov
Čisti poslovni izid	30,3 milijona evrov
Investicije	211,9 milijona evrov

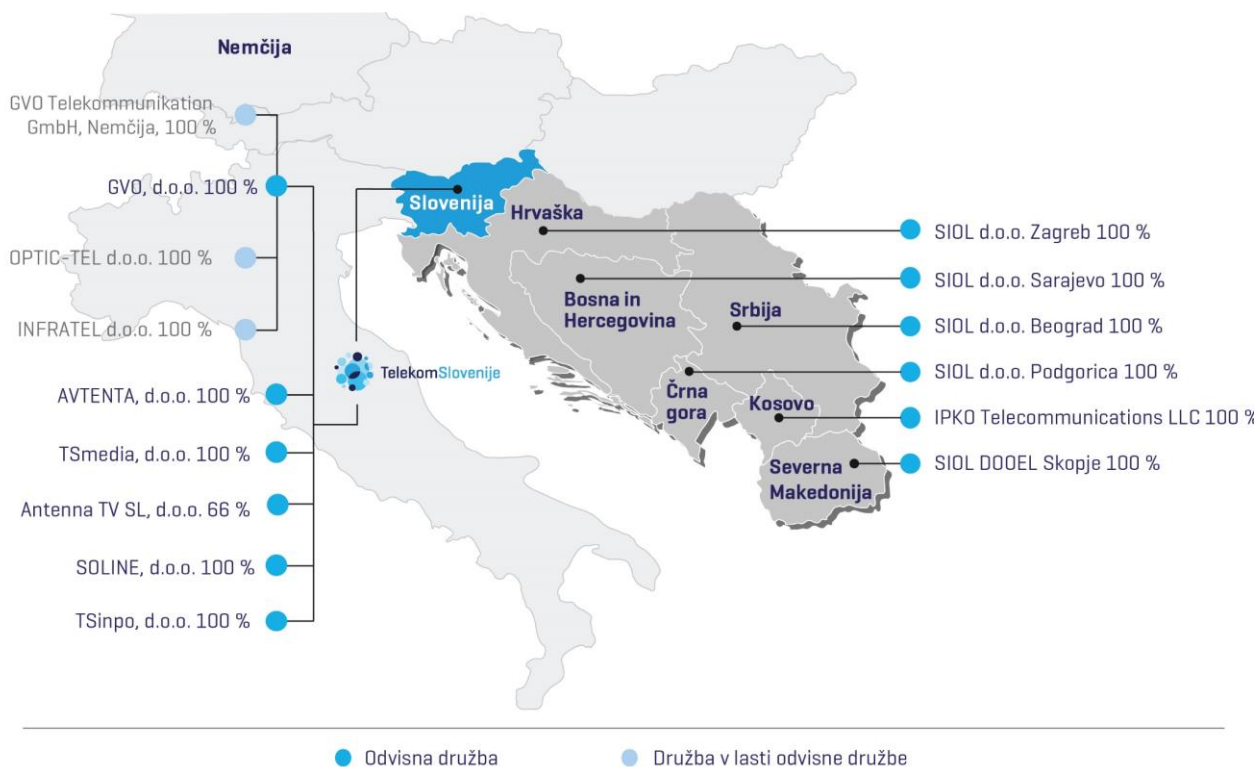
¹ V skladu z MSRP 15 in MSRP 16.

3. Skupina Telekom Slovenije

3.1. Trgi in družbe Skupine Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavljajo obvladujoča družba Telekom Slovenije in odvisne družbe (glej sliko v nadaljevanju s prikazanimi lastniškimi deleži).

Stanje na 31. 3. 2019



Spremembe v skupini v letu 2019:

- Telekom Slovenije in NKBM sta kot družbenika v družbi M-Pay, d.o.o., 13. decembra 2018 sprejela sklep o prenehanju družbe po skrajšanem postopku brez likvidacije. Na podlagi sklepa registrskega sodišča o vpisu sklepa o prenehanju družbe po skrajšanem postopku z dne 19. decembra, 2018 je bila naložba v družbi izločena iz konsolidacije, družba pa je bila iz sodnega registra izbrisana 1. februarja 2019.
- Telekom Slovenije je januarja 2019 zaključil postopek prodaje 100-odstotnega deleža v odvisni družbi Blicnet na podlagi 2. oktobra 2018 sklenjene pogodbe o prodaji z družbo Telekomunikacije Republike Srpske akcionarsko društvo Banja Luka

3.2. Poudarki poslovanja

Skupina Telekom Slovenije je v obdobju od januarja do marca 2019 dosegla naslednje rezultate:

- Skupina Telekom Slovenije je v prvem tromesečju leta 2019 ustvarila 172,8 milijona evrov poslovnih prihodkov, kar je 6 % oz. 10,6 milijona evrov manj od doseženih v enakem obdobju leta 2018.
- Čisti prihodki od prodaje so dosegli 172,0 milijona evrov, kar je prav tako za 6 % manj prvem tromesečju leta 2018, vendar ne vključujejo več prihodkov družbe Blicnet, prodane v letu 2018. Nekoliko so bili nižji tudi prihodki mobilnega blaga na končnem trgu in prihodki na veleprodajnem trgu.
- Poslovni odhodki Skupine Telekom Slovenije so znašali 161,0 milijona evrov, kar je za 7 % oz. 12,1 milijona evrov manj kot v enakem obdobju leta 2018.
- Dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki (EBITDA) je dosegel 56,5 milijona evrov, kar je za 8 % oz. za 4,0 milijona evrov več kot v enakem obdobju leta 2018. V čistih prihodkih od prodaje je imel EBITDA 32,9-odstotni delež, kar je za 14 % več kot v enakem lanskem obdobju (28,8 %).
- Dobiček iz poslovanja (EBIT) je 11,8 milijona evrov, kar je za 15 % več kot prvem tromesečju leta 2018.
- Po obračunu davka iz dobička z odloženimi davki je Skupina Telekom Slovenije prvo tromesečje leta 2019 zaključila s čistim poslovnim izidom v višini 10,1 milijona evrov, kar je za 4 % več kot v enakem obdobju leta 2018.

3.3. Ključni finančni kazalniki Skupine Telekom Slovenije

v tisoč EUR / v %	Skupina Telekom Slovenije			Telekom Slovenije		
	I - III 2019 / 31.3.2019	I - III 2018 / 31.12.2018	Indeks 19/18	I - III 2019 / 31.3.2019	I - III 2018 / 31.12.2018	Indeks 19/18
Čisti prihodki od prodaje	171.963	182.158	94	156.880	164.653	95
Drugi prihodki od poslovanja	811	1.237	66	622	506	123
Poslovni prihodki skupaj	172.774	183.395	94	157.502	165.159	95
EBITDA	56.542	52.524	108	49.941	44.327	113
EBITDA marža = EBITDA / čisti prihodki od prodaje	32,9%	28,8%	114	31,8%	26,9%	118
EBIT	11.798	10.276	115	13.309	10.720	124
Donosnost prodaje = EBIT / čisti prihodki od prodaje	6,9%	5,6%	122	8,5%	6,5%	130
Čisti poslovni izid	10.093	9.675	104	12.632	9.714	130
Sredstva	1.246.570	1.232.719	101	1.244.866	1.223.526	102
Kapital	629.662	619.628	102	646.843	634.196	102
Razmerje med kapitalom in sredstvi (Equity Ratio)	50,5%	50,3%	100	52,0%	51,8%	100
Neto finančni dolg	383.098	352.484	109	387.243	350.395	111

3.4. Pregled po družbah in ključnih trgih

Poslovni prihodki

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	157.502	165.159	95
Druge družbe v Sloveniji	18.765	14.848	126
IPKO - Kosovo	14.327	16.985	84
Druge družbe v tujini	817	4.306	19
Skupaj - nekonsolidirano	191.411	201.298	95
Izločitve in prilagoditve	-18.637	-17.903	-
Skupina Telekom Slovenije	172.774	183.395	94

EBITDA – dobiček iz poslovanja pred obrestmi, amortizacijo in davki

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	49.941	44.327	113
Druge družbe v Sloveniji	529	-455	-
IPKO - Kosovo	6.321	7.261	87
Druge družbe v tujini	609	1.552	39
Skupaj - nekonsolidirano	57.400	52.685	109
Izločitve in prilagoditve	-858	-161	-
Skupina Telekom Slovenije	56.542	52.524	108

EBIT – dobiček iz poslovanja

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	13.309	10.720	124
Druge družbe v Sloveniji	-894	-1.424	-
IPKO - Kosovo	-907	409	-
Druge družbe v tujini	220	514	43
Skupaj - nekonsolidirano	11.728	10.219	115
Izločitve in prilagoditve	70	57	-
Skupina Telekom Slovenije	11.798	10.276	115

Čisti poslovni izid

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	12.632	9.714	130
Druge družbe v Sloveniji	-1.245	-1.624	-
IPKO - Kosovo	-1.635	-386	-
Druge družbe v tujini	124	408	30
Skupaj - nekonsolidirano	9.876	8.112	122
Izločitve in prilagoditve	217	1.563	-
Skupina Telekom Slovenije	10.093	9.675	104

PRIKLJUČKI IN STORITVE SKUPINE TELEKOM SLOVENIJE PO VRSTAH IN TRGIH

Širokopasovni priključki

Stanje maloprodajnih širokopasovnih priključkov na dan	31.3.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Slovenija	211.293	214.163	99
Jugovzhodna Evropa:	117.526	148.170	79
Kosovo	117.526	120.999	97
Bosna in Hercegovina	-	27.171	-
Skupina Telekom Slovenije	328.819	362.333	91

Priključki fiksne in mobilne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.3.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Slovenija, mobilna telefonija	1.034.209	1.049.230	99
Slovenija, klasična fiksna govorna telefonija	327.108	331.192	99
Jugovzhodna Evropa, mobilna telefonija:	698.837	722.812	97
Kosovo	698.837	719.771	97
Bosna in Hercegovina	-	3.041	-
Jugovzhodna Evropa, klasična fiksna govorna telefonija	-	1.366	-
Skupina Telekom Slovenije	2.060.154	2.104.600	98
Priključki VoIP			
Slovenija	191.649	193.412	99
Jugovzhodna Evropa	10.520	24.427	43
Skupina Telekom Slovenije	202.169	217.839	93

Skupaj priključki / storitve mobilne in fiksne telefonije

Stanje maloprodajnih priključkov na dan	31.3.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Skupaj mobilna telefonija	1.733.046	1.772.042	98
Skupaj fiksne govorne storitve*	529.277	550.397	96
Skupina Telekom Slovenije	2.262.323	2.322.439	97

* Seštevek priključkov fiksne govorne telefonije in storitev VoIP.

Naložbe

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	23.816	15.855	150
Druge družbe v Sloveniji	380	206	184
IPKO - Kosovo	3.596	5.284	68
Druge družbe v tujini	54	2.235	2
Izločitve in prilagoditve	-132	-215	61
Skupina Telekom Slovenije	27.714	23.365	119

Zaposleni

število zaposlenih po stanju na dan	31.03.2019	31.12.2018	Indeks 19/18
Telekom Slovenije	2.193	2.196	100
Druge družbe v Sloveniji	720	707	102
IPKO - Kosovo	528	528	100
Druge družbe v tujini	-	99	-
Skupina Telekom Slovenije	3.441	3.530	97

3.5. Lastniška struktura in trgovanje z delnicami

Osnovni podatki o delnici družbe Telekom Slovenije na 31. 3. 2019

Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	TLSG
Kotacija	Prva kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	272.720.664,33
Število navadnih imenskih kosovnih delnic	6.535.478
Število lastnih delnic	30.000
Število delničarjev na 31. 3. 2019	9.397

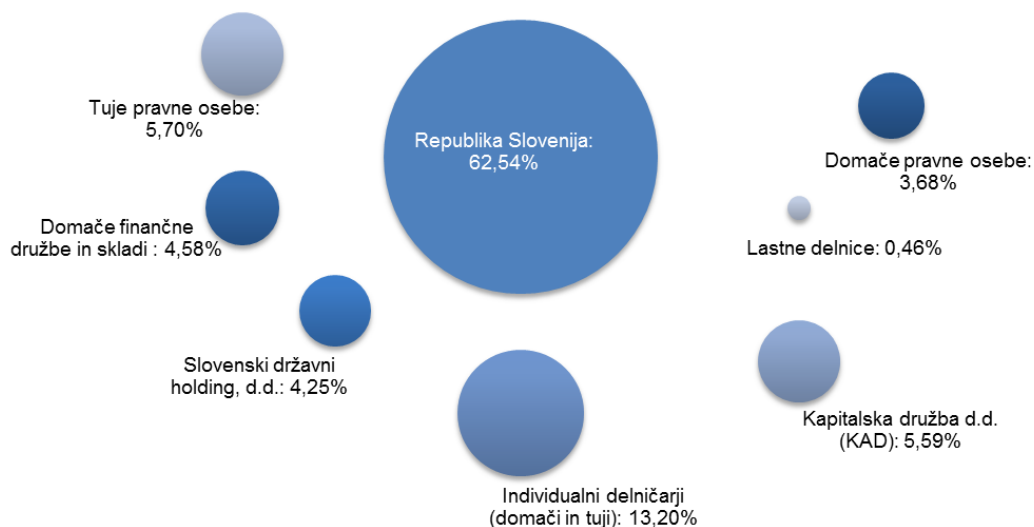
Lastniška struktura in največji delničarji na 31. 3. 2019

Telekom Slovenije je imel ob koncu marca 9.397 delničarjev, kar je 10 delničarjev manj kot ob koncu leta 2018. Število individualnih delničarjev se je zmanjšalo za 8.

V lastniški strukturi so ob koncu prvega tromesečja s 94-odstotnim deležem še naprej prevladovali domači lastniki. Največji lastnik družbe je bila država skupaj s Kapitalsko družbo, Slovenskim državnim holdingom ter Prvim pokojninskim skladom Modre zavarovalnice in njegovim kritnim skladom. V neposrednem in posrednem lastništvu države je bilo ob koncu leta 73,46 % delnic družbe.

Individualni delničarji so v lastniški strukturi druga največja kategorija lastnikov in so svoj delež v prvih treh mesecih leta 2019 še povečali. Lastniški delež so povečale tudi domače pravne osebe, znižal pa se je delež pri domačih finančnih družbah in skladih ter tujih pravnih osebah.

Lastniška struktura na 31. 3. 2019



10 največjih delničarjev na 31. 3. 2019

Koncentracija lastništva, merjena z lastniškim deležem desetih največjih delničarjev, je ob zaključku tromesečja leta 2019 znašala 78,35 % in se je glede na konec leta 2018 povečala za 0,06 odstotnih točk. Spremenila se je tudi struktura prve deseterice.



Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta Telekoma Slovenije

Člani uprave in nadzornega sveta so imeli 31. marca 2019 skupaj v lasti 553 delnic TLSG.

Ime in priimek	Funkcija	Število delnic	Delež v kapitalu v %
Uprava			
mag. Rudolf Skobe	predsednik uprave	300	0,00459
Dean Žigon	član uprave – delavski direktor	1	0,00002
Nadzorni svet			
Drago Kijevčanin	namestnik predsednice nadzornega sveta	212	0,00324
Dušan Pišek	član nadzornega sveta	36	0,00055
Jana Žižek Kuhar	članica nadzornega sveta	4	0,00006
Skupaj uprava in nadzorni svet		553	0,00846

Trgovanje predstavnikov družbe z njenimi delnicami in obveščanje o tovrstnih transakcijah v Telekomu Slovenije sledi veljavni zakonodaji in Pravilniku o omejitvi trgovanja z delnicami Telekoma Slovenije.

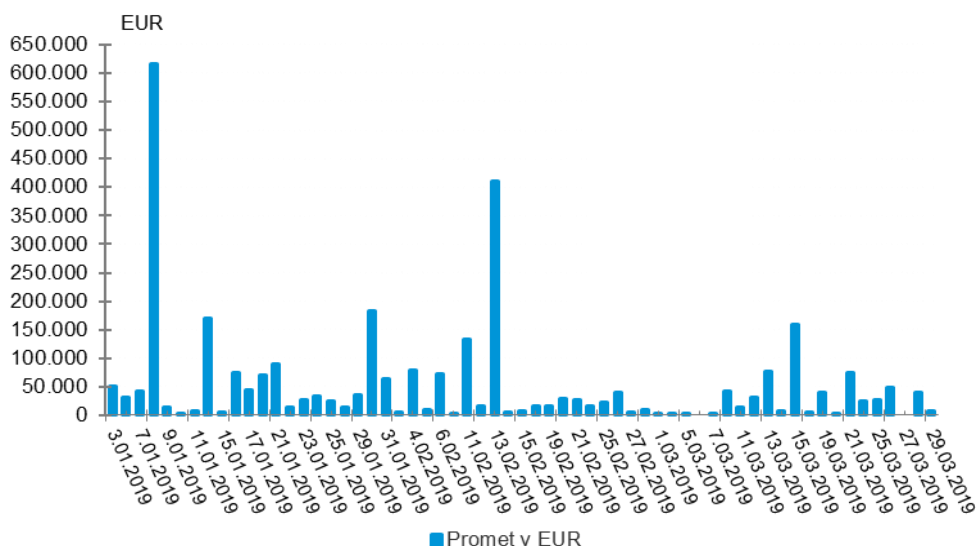
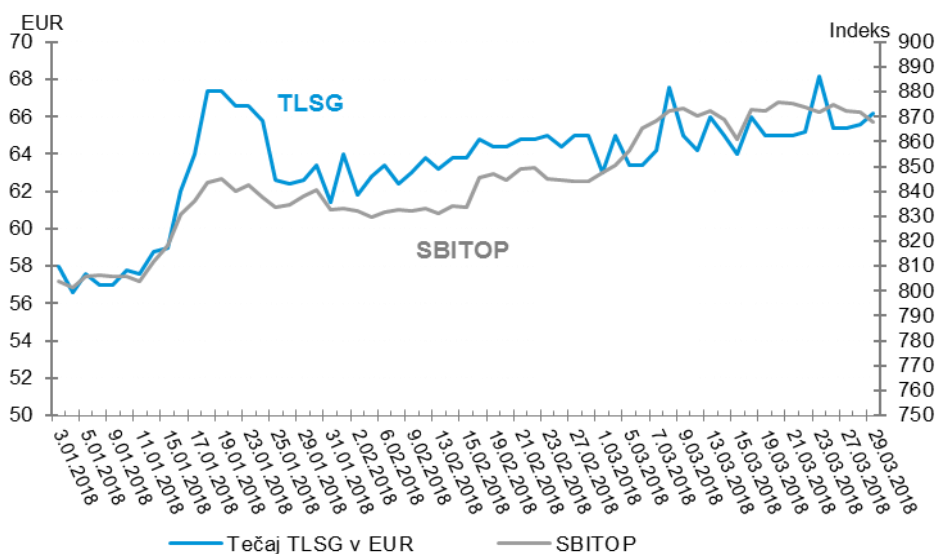
Trgovanje z delnicami in pomembnejši finančni podatki o delnici

Gibanje vrednosti delnice Telekoma Slovenije

V obdobju od januarja do marca 2019 je bil z delnico Telekoma Slovenije dosežen promet v višini 3,1 milijona evrov in je v celotnem borznem prometu z delnicami predstavljal 4,8-odstotni delež. Na zadnji trgovni dan v mesecu je zaključni tečaj delnice TLSG znašal 66,20 evra. Tečaj delnice je v tromesečju zabeležil porast vrednosti za 12,2 %. Najvišjo vrednost v obdobju je delnica zabeležila v zadnjem tednu marca, in sicer 68,20 evra. Tržna kapitalizacija Telekoma Slovenije je na zadnji trgovni dan v marcu znašala 432,65 milijonov evrov in je imela 6,5 % delež v tržni kapitalizaciji delnic celotnega borznega trga.

Zaključni tečaj v EUR	I - III 2019	I - III 2018
Najvišji dnevni	68,20	88,40
Najnižji dnevni	56,60	81,40
Povprečni	63,51	85,14
Promet v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018
Skupni v letu	3.139,14	7.215,56
Najvišji dnevni	615,09	664,56
Najnižji dnevni	0,13	1,13
Povprečni	53,21	120,26

Primerjava gibanja tečaja TLSG z gibanjem indeksa SBITOP in gibanje prometa delnic TLSG



Vir: Ljubljanska borza, arhiv tečajev.

Ključni finančni kazalniki o delnici

	31. 3. 2019 / I – III 2019	31. 12. 2018 / I – III 2018
Zaključni tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju v EUR	66,20	83,00
Knjigovodska vrednost delnice v EUR ¹	96,35	94,81
Čisti dobiček na delnico ² v EUR	1,55	1,49
Razmerje tržna/knjigovodska vrednost	0,69	0,86
Kapitalska donosnost delnice v obdobju v % ³	12,20	0,14
Dividendna donosnost ⁴ v %	21,60	6,02

Opombe:

¹ Knjigovodska vrednost delnice je izračunana kot razmerje med knjigovodsko vrednostjo kapitala Skupine Telekom Slovenije na zadnji dan obdobja in številom izdanih navadnih delnic. Primerljivi podatki bilance stanja so na dan 31. 12. 2018.

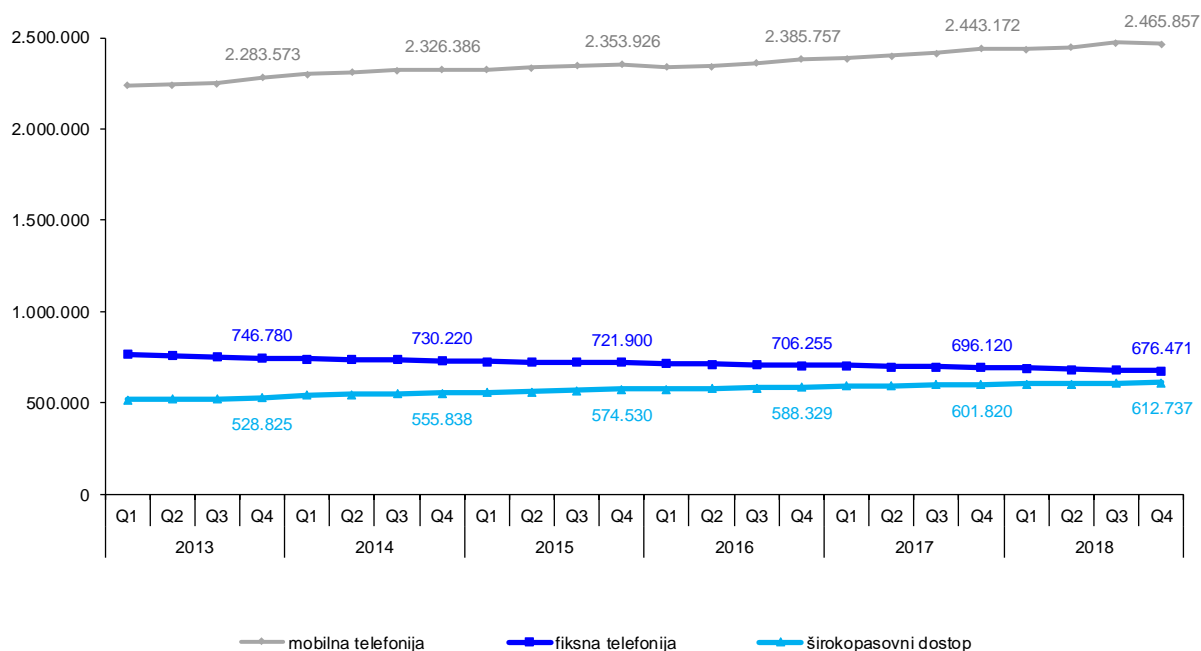
² Čisti dobiček na delnico je izračunan kot razmerje med čistim poslovnim izidom Skupine Telekom Slovenije v obravnavanem obdobju in povprečnim številom izdanih navadnih delnic brez lastnih delnic.

³ Kapitalska donosnost delnice je izračunana kot: (tečaj na zadnji trgovalni dan v obdobju – tečaj na zadnji trgovalni dan v predhodnem obdobju) / tečaj na zadnji trgovalni dan v predhodnem obdobju.

⁴ Dividendna donosnost delnice je izračunana kot razmerje med zadnjo izplačano dividendo in tečajem na zadnji trgovalni dan v obdobju.

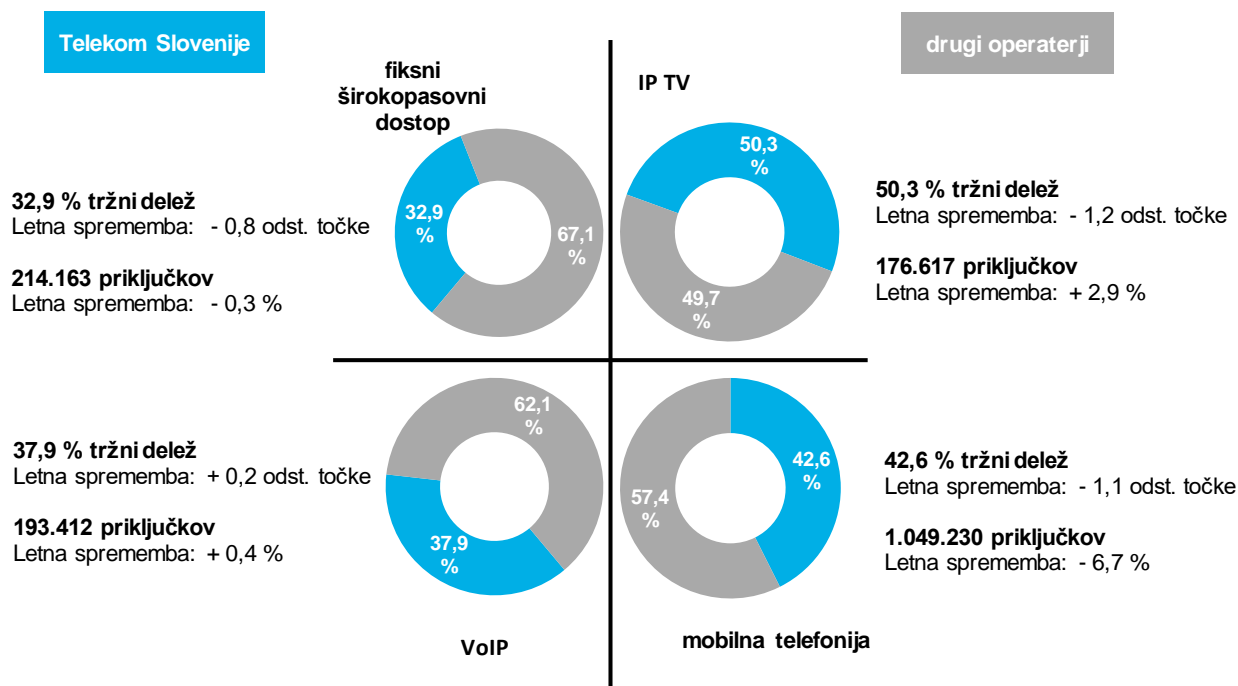
3.6. Trg in tržni deleži na ključnih storitvenih segmentih

Gibanje števila priključkov na trgu elektronskih komunikacij v Sloveniji



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za četrto četrtletje 2018, AKOS, april 2019, SURS, interni podatki Telekom Slovenije.

Pregled tržnih deležev v četrtem četrtletju 2018 v ključnih segmentih



Vir: Poročilo o razvoju trga elektronskih komunikacij za četrto četrtletje 2018, AKOS april 2019; interni podatki Telekom Slovenije.

3.7. Upravljanje tveganj

V nadaljevanju so izpostavljena ključna tveganja po družbah v Skupini Telekom Slovenije.

Telekom Slovenije
<p>Strateška tveganja</p> <ul style="list-style-type: none">• Tako na kompleksnem medoperaterskem evropskem trgu in domačem trgu telekomunikacijskih operaterjev se Telekom Slovenije spopada z močno konkurenco, regulatornimi vplivi ter cenovno občutljivimi uporabniki. Uporabniki telekomunikacijskih storitev zahtevajo visoko kakovost storitev ter čim nižjo ceno. Na trgu je moč zaznati vedno večjo zasičenost, kar pomeni manjši manevrski prostor za zadržanje obstoječih uporabnikov ter vedno težje pridobivanje novih uporabnikov. Za obvladovanje tovrstnih tveganj je potrebno obvladovanje regulatornih ukrepov, ciljno usmerjen in aktiven nastop na trgu, stalno prilagajanje poslovnih rešitev, prilagajanje oz. spreminjanje ponudbe ter uvajanje tehničnih novosti za posamezne skupine in segmente uporabnikov.
<p>Finančna tveganja</p> <ul style="list-style-type: none">• Telekom Slovenije redno spremlja dinamiko finančnega okolja, ki rezultira v različnih vrstah finančnih tveganj, ki jim je družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Aktivno spremljamo likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganja spremembe obrestne mere. Z različnimi modeli obvladovanja finančnih tveganj in izvedenimi finančnimi instrumenti izvajamo ukrepe za znižanje izpostavljenosti posameznim vrstam tveganj.• Likvidnostno tveganje obvladujemo preko načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrezne ročnosti in razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine ter optimiziranja obratnega kapitala in denarnih sredstev. Kratkoročno neuravnoteženost denarnih tokov uravnavamo z bančnimi kratkoročnimi revolving linijami, kot dodaten element finančne varnosti imamo zagotovljene tudi dolgoročne rezervne kreditne linije.• Kreditno tveganje obvladujemo z aktivnim spremljanjem poslovanja kupcev in njihovih bonitetnih ocen ter omejitvijo največjih dovoljenih dopustnih izpostavljenosti. Pred tveganji poslabšanja finančnega stanja kupcev se dodatno zaščitimo s kreditnimi zavarovanji in rednim spremljanjem njihove ustreznosti. Del systemskega orodja obvladovanja kreditnega tveganja je tudi spremljanje poravnavanja pogodbenih obveznosti in aktivna izterjava zapadlega dolga.• Tveganje spremembe obrestne mere varujemo tudi s sklenjeno obrestno zamenjavo. Na ravni družbe ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 63,34 % obrestovanega finančnega dolga.
<p>Regulatorna tveganja in tveganja skladnosti poslovanja</p> <ul style="list-style-type: none">• V Telekomu Slovenije ostajajo regulatorna tveganja visoka in izhajajo tako iz sprememb regulatornega okvira in politik kot možnih odločitev regulatorja glede naložitve dodatnih obveznosti ali sprememb cen na posameznih tržnih segmentih.• Glede na predvideno izvedbo javnega razpisa za dražbo dela radiofrekvenčnega pasu 700 MHz za mobilno tehnologijo pete generacije (5G) je identificirano tveganje glede pogojev javne dražbe, zahtev uporabe frekvenc, presežnih dražbenih cen ter ostalih neposredno ali posredno povezanih pogojev izvedbe javnega razpisa. Navedeno lahko vpliva na možnost pridobitve tako razpisanega radiofrekvenčnega spektra za namene izvajanja elektronskih komunikacijskih storitev.• Konec leta 2018 je bila sprejeta direktiva Evropski zakonik o elektronskih komunikacijah (EECC), ki vključuje ukrepe za spodbujanje konkurenčnosti in investicij v omrežja elektronskih komunikacij zelo visokih zmogljivosti in zajema različna področja elektronskih komunikacij. Rok za prenos navedene direktive v nacionalne zakonodaje je dve leti od njene uveljavitve. Svet EU je sprejel tudi uredbo BEREC, katere namen je pomoč državam članicam pri širitvi omrežij elektronskih komunikacij visokih zmogljivosti ter pri tekoči in dosledni uporabi regulatornih ukrepov zakonika. Uredba, ki se v državah članicah uporablja neposredno, s 15. 5. 2019 predvideva tudi cenovno omejitev maloprodajnih cen klicev in kratkih sporočil znotraj EU.• S področja skladnosti poslovanja je pomembna implementacija Uredbe (EU) 2016/679 Evropskega parlamenta in Sveta o varstvu posameznikov pri obdelavi osebnih podatkov in o prostem pretoku takih podatkov, ki se je začela uporabljati s 25. 5. 2018. Telekom Slovenije je po pričetku uporabe uredbe za zagotovitev skladnosti z njenimi zahtevami izvedel prilagoditve poslovnih procesov in nadgradnje informacijskih podpornih sistemov. S posodobitvami in izboljšavami procesov obdelave osebnih podatkov nadaljujemo tudi v letu 2019. V pripravi je nov Zakon o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2), katerega osnutek predvideva dodatne zahteve v primerjavi s Splošno uredbo – v postopku javne razprave smo nanj podali pripombe preko GZS. V postopku usklajevanja med deležniki (institucijami EU in državami članicami) pa je še vedno tudi uredba EU glede »e-zasebnosti«, ki bo vplivala na obdelavo podatkov pri zagotavljanju

elektronskih komunikacijskih storitev.

- Telekom Slovenije pri svojem poslovanju spoštuje tako veljavno zakonodajo kot odločbe ter vidike sektorske regulacije in drugih pristojnih organov. Regulatorna tveganja obvladuje z organizacijskimi in procesnimi ukrepi pri poslovanju družbe, s konstruktivnim dialogom in podajanjem mnenj, pripomb, predlogov v postopkih javne obravnave osnutkov splošnih in konkretnih aktov regulatorja ter z vlaganjem pravnih sredstev zoper izdane regulatorne odločbe.

Operativna tveganja

- Veliko pozornosti je namenjene obvladovanju operativnih tveganj na področju IKT-omrežij, storitev in naprav, prav tako v zadnjem obdobju Telekom Slovenije več pozornosti namenja upravljanju in razvoju kadrov s tega področja. Zaradi razvoja tehnologij, storitev IKT in naraščajočih zahtev aplikacij oziroma naprav se povečuje tudi kompleksnost celovitega upravljanja tehnologije. Telekom Slovenije tveganja obvladuje z razvojem BSS in OSS sistemov, izboljšuje operativno učinkovitost in omogoča podporo novim poslovnim priložnostim. Nadzorno podporni sistemi (OSS) so in bodo ključni dejavniki diferenciacije med različnimi ponudniki na množičnem, poslovnem in veleprodajnem trgu. V obdobju do leta 2023 je v sklopu strategije OSS potrebno doseči, da bo imela Skupina Telekom Slovenije enega najbolj učinkovitih, najbolj odzivnih in najbolj prilagodljivih tovrstnih sistemov, vključno z visoko stopnjo avtomatizacije v operativnih procesih, ki skrajšujejo čas trajanja procesov, zmanjšujejo število udeleženih v njih ter zmanjšujejo napake in operativne stroške procesov. V okviru neprekinjenega poslovanja Telekom Slovenije zagotavlja ustrezne kapacitete IKT infrastrukture in storitev ter transportnih, hrbteničnih in dostopovnih segmentov. Tveganja nedelovanja povezav in storitev, ki jih izvajajo drugi subjekti, obvladuje z vpeljanimi procesi za spremljanje in poročanje o dogovorjeni ravni zagotavljanja storitev na najetih omrežjih in s standardizacijo zahtev do ponudnikov omrežij za nova najemna omrežja. Vzpostavljeno je redno obveščanje o načrtovanih delih na omrežjih operaterjev.
- Na področju IKT varnosti Telekom Slovenije nenehno razvija sisteme za nadzor tehnologije in anomalij v IKT infrastrukturi in storitvah, izvaja notranja in zunanja vdorna testiranja, z ekipo strokovnjakov za upravljanje kibernetске varnosti in z zunanjimi partnerji pa je v letu 2018 vzpostavil Operativni center kibernetске varnosti in na trgu pridobil tudi prve reference. Za obvladovanje tveganja izvaja varnostne politike, odkriva varnostne grožnje in ranljivosti ter širi varnostno kulturo zaposlenih in uporabnikov naših storitev.

Avtenta

- Tveganje pomanjkanja strokovnjakov na storitvenem delu za izvedbo projektov obvladuje v sodelovanju z zunanjimi partnerji.

Antenna TV SL

- Tveganje plačilne sposobnosti je zelo visoko. Izvaja se optimizacija poslovanja in zagotavlja financiranje poslovanja s strani lastnikov.

TSmedia

- Tržna oziroma prihodkovna tveganja so povezana z zmanjšanjem obsega oglaševanja na zunanjih zaslonih in obiskanosti portalov TSmedia (Siol.net, najdi.si, TIS, Bizi). Tveganje se obvladuje preko skrbništva strank, spremljanja prodaje, tehničnega in oblikovnega razvoja portalov ter izobraževanja za vse prodajne poti.
- Tveganje skladnosti poslovanja na področju varstva osebnih podatkov se obvladuje z implementacijo zakonskih zahtev in evropske direktive ter izobraževanjem zaposlenih.

GVO

- Tveganje kadrov za izvajanje projektov se obvladuje z ustrezno kadrovsko strukturo in prilagajanjem obsegu poslovanja.

Soline

- Stalno so prisotna tveganja neustreznih vremenskih razmer, saj gre večinoma za sezonsko dejavnost. Dolga obdobja sončnega vremena in suhega vetra so nujna za tradicionalno proizvodnjo zadostnih količin soli, deževno vreme pa poleg manjšega pridelka soli pomeni tudi manjšo obiskanost term Lepa Vida.

IPKO

- Na tveganja izgube uporabnikov in prihodkov na segmentu fiksnih in mobilnih storitev, nelojalne konkurence ter izgube ekskluzivnih pravic za televizijske vsebine se IPKO odziva z ustreznimi tržnimi pristopi in uporabo pravnih sredstev.
- Tveganje vpliva metodologije, ki jo regulator uporablja pri določitvi cene za nakup frekvenc, lahko posledično pomeni previsoke stroške nakupa frekvenc. V zvezi s tem so bili sproženi ustrezni postopki.
- Obstaja tveganje višjih stroškov, ker je v teku postopek določitve cen plačila nadomestila za avtorske pravice za prenos programov preko kabelskega omrežja s strani organizacije za kolektivne pravice.
- Obstaja IKT tveganje kot posledica zastarele arhitekture BSS, nestrukturiranih nestandardnih rešitev ter odhoda več IT strokovnjakov. Tveganje IPKO obvladuje z opredelitvijo strateške arhitekture BSS in izobraževanjem zaposlenih.

4. Upravljanje družbe

Uprava

V skladu s Statutom družbe Telekom Slovenije družbo vodi petčlanska uprava, ki je bila 31. marca 2019 v naslednji sestavi:

- mag. Rudolf Skobe, predsednik uprave,
- mag. Tomaž Seljak, podpredsednik uprave,
- Ranko Jelača, član uprave,
- dr. Vida Žurga, članica uprave,
- Dean Žigon, član uprave - delavski direktor.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije je v januarju 2019 za članico uprave Telekoma Slovenije imenoval dr. Vido Žurga, in sicer za mandatno obdobje štirih let, ki je pričelo teči z dnem 1. 2. 2019.

Člani uprave so imenovani za štiriletni mandat, ki začne teči od dneva imenovanja posameznega člana uprave.

Nadzorni svet

Nadzorni svet Telekoma Slovenije sestavlja devet članov, od tega šest članov predstavnikov kapitala in trije predstavniki zaposlenih. Člani nadzornega sveta so podali Izjavo o izpolnjevanju kriterijev neodvisnosti v skladu s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

Nadzorni svet Telekoma Slovenije so 31. marca 2019 sestavljali:

Predstavniki kapitala:

- Lidija Glavina, predsednica,
- mag. Bernarda Babič, namestnica predsednice,
- Dimitrij Marjanović, član,
- Barbara Kúrner Čad, članica,
- mag. Barbara Gorjup, članica,
- Ljubomir Rajšič, član.

Predstavniki zaposlenih:

- Drago Kijevčanin, namestnik predsednice,
- Dušan Pišek, član,
- Jana Žižek Kuhar, članica.

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za mandatno dobo štirih let. Dimitrij Marjanović je mandat nastopil 13. maja 2016, drugi člani, predstavniki kapitala, pa 27. aprila 2017.

Člani nadzornega sveta, predstavniki zaposlenih, so kot nadomestni člani mandat nastopili 19. septembra 2018, izteče pa se jim 14. novembra 2021.

Slovenija

GVO, d. o. o.

Direktor: Borut Radi

AVTENTA, d. o. o.

Direktor: Miran Potočnik

Do 28. 2. 2019 je bil direktor Miha Praunseis

TSmedia, d. o. o.

Direktorica: mag. Tina Česen

SOLINE, d. o. o.

Direktor: Klavdij Godnič

ANTENNA TV SL d. o. o.

Generalna direktorica: mag. Tina Česen

Direktorica: Petra Šušteršič

TSinpo d. o. o.

Direktor: mag. Danilo Tomšič

Prokuristka: Vesna Lednik

Druge države

IPKO Telecommunications LLC, Kosovo

Člani upravnega odbora: mag. Rudolf Skobe, predsednik, Bujar Musa, mag. Robert Erzin

Glavni izvršni direktor: mag. Robert Erzin

SIOL d. o. o., Hrvaška

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL d. o. o. Podgorica, Črna gora

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL d. o. o. Sarajevo, Bosna in Hercegovina

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOOEL Skopje, Makedonija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

SIOL DOO BEOGRAD, Srbija

Direktor: Matjaž Pogačnik, MBA

5. Pomembnejši poslovni dogodki od januarja do marca 2019

Prvo četrletje 2019

Januar

- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je na svoji 20. redni seji na mesto članice uprave, odgovorne za področje financ, imenoval dr. Vido Žurga. Štiriletni mandat članice uprave Telekoma Slovenije je nastopila s 1. februarjem 2019.
- Telekom Slovenije kot edini operater slovenskim uporabnikom mobilne telefonije omogoča, da v napravah, ki ustrezajo standardu združenja GSMA, uporabijo najnovejšo tehnologijo eSIM. eSIM je virtualna SIM-kartica, trajno nameščena v mobilni napravi, in nadomešča obstoječo SIM-kartico (v fizični obliki).
- Avtenta je leto pričela s pridobitvijo najvišjega naziva znotraj SAP partnerstva. Družba SAP je Avtenti podelila naziv Zlati partner – SAP Gold partner. Naziv potrjuje, da Avtenta izvaja napredne projekte, na trgu uspešno ponuja in uvaja SAP rešitve ter da aktivnosti izvaja izkušena in certificirana ekipa.

Februar

- S 1. februarjem se je Telekom Slovenije priključil obveščanju uporabnikov prek SMS-storitve »VELEPOSLANIŠTVO«, ki jo izvaja Ministrstvo RS za zunanje zadeve. Svojim uporabnikom ob prehodu državne meje oziroma v trenutku, ko se mobilni telefon poveže v omrežje drugega operaterja, Telekom Slovenije zagotavlja samodejna in brezplačna SMS-sporočila s kontakti slovenskih diplomatskih in konzularnih predstavništev v državi, v kateri se uporabnik nahaja.
- Mednarodna bonitetna agencija S&P Global Ratings je Telekomu Slovenije potrdila obstoječo bonitetno oceno BB+, pri čemer je podala negativno oceno prihodnjih izgledov. Agencija navedeno utemeljuje s povečanjem načrtovanih izdatkov za investicije v povezavi s poslovanjem na visoko konkurenčnem trgu.
- Telekom Slovenije je prejel sodbo Okrožnega sodišča v Ljubljani, izdano 4. 12. 2018, v gospodarskem sporu Telekoma Slovenije zoper tožene stranke Bojana Dremlja, Dušana Mitiča, Filipa Ogris Martiča, Željka Puljića in Darjo Senica, zaradi plačila 7.635.500,00 EUR s pripadki. Okrožno sodišče v Ljubljani je s predmetno sodbo v ponovljenem postopku razsodilo, da se tožbeni zahtevek v celoti zavrne. Telekomu Slovenije je naložilo, da toženim strankam in stranskim intervenientom povrne pravne stroške. Telekom Slovenije je zoper prejeto sodbo vložil pritožbo.

Marec

- Na neodvisnem testu, ki ga je opravilo nemško podjetje P3, se je mobilno omrežje Telekoma Slovenije dokazalo kot najboljšo v Sloveniji. Telekom Slovenije je za svoje mobilno omrežje prejel certifikat P3 »Najboljši na testu«, ki velja za globalni panožni standard merjenja kakovosti omrežja in zadovoljstva uporabnikov. Strokovnjaki podjetja P3 so merjenje opravili med oktobrom in decembrom 2018 na več kot 88 odstotkih naseljenih območij in na številnih prometnih povezavah po Sloveniji. Test je bil opravljen na petih elementih omrežja: pokritost govorih storitev, pokritost prenosa podatkov, pokritost z LTE/4G, hitrost prenosa podatkov do uporabnikov in dostopnost podatkovnega omrežja. Mobilno omrežje Telekoma Slovenije je prejelo največ točk v skupnem seštevku vseh navedenih elementov.
- Telekom Slovenije je za svoje tržno-komunikacijske aktivnosti prejel srebrno nagrado Effie za kampanjo "Modri Svet", bronasto nagrado Effie za poslovno kampanjo "Vi podpirate Slovenijo, mi skrbimo za vas", kampanja »Za naše« pa se je uvrstila med finalistice. Ob tem je Telekom Slovenije prejel tudi priznanji za najbolj učinkovito blagovno znamko in naziv najbolj učinkovitega oglaševalca v obdobju 2016-2018.
- Telekom Slovenije je poenostavil ponudbo mobilnih in fiksnih naročniških paketov. Uporabnikom so odslej v najboljšem slovenskem mobilnem omrežju na voljo mobilni paketi z imenom Naj, fiksni paketi s celostno ponudbo za dom pa z imenom NEO. Paketi so zasnovani tako, da si jih lahko naročniki s poljubnimi kombinacijami ugodnosti povsem prilagodijo svojim potrebam.
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije je potrdil Letno poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d.d., za leto 2018. Nadzorni svet je skupaj z upravo družbe pripravil predlog uporabe bilančnega dobička za leto 2018. Skupščini delničarjev, ki bo 30. avgusta 2019, bo posredovan predlog, da se za izplačilo dividend nameni 29.274.651,00 evra oz. 4,5 evra bruto na posamezno delnico. Skupno je bilančni dobiček družbe za leto 2018 znašal 38.986.324,96 evra.
- Avtenta je kot zanesljiv, kredibilen in zaupanja vreden poslovni partner postala prejemnik Bisnodovega certifikata Zlate bonitetne odličnosti AAA.

6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja

Prvo četrtnje 2019

April

- Telekom Slovenije je svoje mobilno omrežje v celoti nadgradil s tehnologijo NB-IoT (Narrowband Internet of Things). Gre za standardizirano tehnologijo za učinkovito množično komunikacijo naprav (povezanih v internet stvari), ki ustvarjajo nizek podatkovni promet. Tehnologija NB-IoT odpira nove priložnosti za razvoj inovativnih rešitev z visoko dodano vrednostjo za optimizacijo procesov, upravljanje z viri, zagotavljanje visoke stopnje varnosti, pa tudi višje kakovosti bivanja. Hkrati predstavlja nadaljnji mejnik v smeri razvoja pete generacije mobilnih omrežij (5G).
- Nadzorni svet Telekoma Slovenije se je na svoji 23. redni seji, ki je potekala, 16. aprila 2019, seznanil z odločitvijo predsednika uprave, Rudolfa Skobeta, o predčasnem prenehanju mandata. Nadzorni svet se je na tej osnovi z Rudolfom Skobetom sporazumel o predčasnem prenehanju mandata na mestu predsednika uprave družbe, in sicer z dnem podpisa sporazuma, to je 16. aprila 2019. Družbo Telekom Slovenije do imenovanja novega predsednika uprave vodi podpredsednik uprave, Tomaž Seljak.

7. Zgoščeno medletno računovodsko poročilo Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d., za obdobje od januarja do marca 2019

7.1. Uvodna pojasnila

Zgoščeni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije kot tudi zgoščeni računovodski izkazi matične družbe Telekom Slovenije so tako za poročajoče kot za primerjalno lanskoletno obdobje sestavljeni v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

Zgoščeni izkazi za obdobje, ki se je končalo 31. marca 2019, so pripravljene v skladu z MRS 34 Medletno računovodsko poročanje. Računovodski izkazi za obdobje od januarja do marca 2019 in primerjalno obdobje od januarja do marca 2018 so nerevidirani, za primerjalno obdobje na 31. 12. 2018 pa revidirani.

Računovodski izkazi so pripravljene s predpostavko o nadaljevanju poslovanja in niso sezonske narave.

Spremembe računovodskih usmeritev

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi medletnih zgoščenih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo 31. 12. 2018, razen za spremembo zaradi uveljavitve novega standarda MSRP 16 Najemi.

Uporaba pomembnih ocen in presojs

Priprava računovodskih izkazov od poslovanja zahteva določene ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti skupine in družbe, ter na razkritje možnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Prihodnjih dogodkov in njihovega vpliva ni mogoče določiti z gotovostjo. Zato se pri računovodskih ocenah uporabi presoja, ki se spreminja glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem skupina in družba delujeta. Dejanske vrednosti se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene spremenijo, ter za vsa prihodnja obdobja, na katera spremembe vplivajo. V obravnavanem obdobju se poslovske ocene niso spreminjale.

Postavke v računovodskih izkazih Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije so izražene v evrih, zaokrožene na tisoč enot.

7.1.1. Zgoščeni medletni računovodski izkazi Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije d. d.

Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	I - III 2019	I - III 2018	I - III 2019	I - III 2018
Prihodki od prodaje	171.963	182.158	156.880	164.653
Drugi prihodki iz poslovanja	811	1.237	622	506
Nabavna vrednost prodanega blaga	-19.946	-23.311	-20.804	-24.087
Stroški materiala in energije	-3.464	-3.535	-2.663	-2.706
Stroški storitev	-65.569	-75.045	-61.701	-69.920
Stroški dela	-25.708	-26.618	-20.833	-21.751
Amortizacija	-44.744	-42.248	-36.632	-33.607
Drugi odhodki poslovanja	-1.545	-2.362	-1.560	-2.368
Skupaj odhodki poslovanja	-160.976	-173.119	-144.193	-154.439
Dobiček iz poslovanja	11.798	10.276	13.309	10.720
Finančni prihodki	1.828	2.198	2.702	1.676
Finančni odhodki	-2.478	-2.079	-2.377	-2.053
Dobiček pred obdavčitvijo	11.148	10.395	13.634	10.343
Davek iz dobička	-56	-86	0	0
Odloženi davki	-999	-634	-1.002	-629
Čisti dobiček poslovnega obdobja	10.093	9.675	12.632	9.714
Pripadajoči:				
Večinski delež	10.397	10.114	0	0
Neobvladujoči delež	-304	-439	0	0
Dobiček na delnico - osnovni in popravljeni v EUR	1,55	1,49	1,94	1,49

Nerevidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	I - III 2019	I - III 2018	I - III 2019	I - III 2018
Čisti dobiček obdobja	10.093	9.675	12.632	9.714
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti sme prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Prevedbene rezerve	-23	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem	-167	-118	-167	-118
Odloženi davek	32	23	32	23
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem v neto znesku	-135	-95	-135	-95
<i>Drugi vseobsegajoči donos, ki se v prihodnosti ne bo smel prenesti v izkaz poslovnega izida</i>				
Sprememba poštene vrednosti za aktuarske primanjkljaje in presežke	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	185	152	185	152
Odloženi davek	-35	-29	-35	-29
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb v kapitalske instrumente merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	150	123	150	123
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega obdobja po davkih	-8	28	15	28
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega obdobja	10.085	9.703	12.647	9.742
Pripadajoči celotni vseobsegajoči donos:				
Večinski delež	10.389	10.142		
Neobvladujoči delež	-304	-439		

Nerevidirana bilanca stanja na dan 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
SREDSTVA				
Neopredmetena sredstva	178.290	189.007	147.331	155.371
Opredmetena osnovna sredstva	646.713	655.640	570.605	576.896
Sredstva v najemu	80.275	0	83.607	0
Naložbe v odvisne družbe	0	0	36.551	36.548
Druge finančne naložbe	5.038	5.116	97.613	99.032
Dolgoročna pogodbeno sredstva	3.733	4.519	3.276	4.029
Ostala dolgoročna sredstva	37.475	47.314	24.404	34.840
Naložbene nepremičnine	4.026	4.039	4.026	4.039
Odložene terjatve za davek	44.248	45.215	43.730	44.701
Skupaj dolgoročna sredstva	999.798	950.850	1.011.143	955.456
Sredstva za odtujitev	526	526	526	526
Zaloge	31.291	27.467	26.761	22.546
Poslovne in druge terjatve	137.935	192.594	136.070	185.222
Kratkoročna pogodbeno sredstva	11.635	12.099	11.636	12.099
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	41.961	37.836	36.268	34.486
Terjatve za davek iz dobička	747	572	36	0
Kratkoročne finančne naložbe	90	91	10.764	11.180
Denar in denarni ustrezniki	22.587	10.684	11.662	2.011
Skupaj kratkoročna sredstva	246.772	281.869	233.723	268.070
Skupaj sredstva	1.246.570	1.232.719	1.244.866	1.223.526
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Vpoklicani kapital	272.721	272.721	272.721	272.721
Kapitalske rezerve	181.488	181.488	180.956	180.956
Rezerve iz dobička	123.492	123.492	121.991	121.991
<i>Zakonske rezerve</i>	<i>51.612</i>	<i>51.612</i>	<i>50.434</i>	<i>50.434</i>
<i>Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>	<i>3.671</i>
<i>Lastne delnice in lastni poslovni deleži</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>	<i>-3.671</i>
<i>Statutarne rezerve</i>	<i>54.854</i>	<i>54.854</i>	<i>54.544</i>	<i>54.544</i>
<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>17.026</i>	<i>17.026</i>	<i>17.013</i>	<i>17.013</i>
Zadržani čisti poslovni izid	58.284	47.938	73.138	60.506
<i>Zadržani poslovni izid preteklih let</i>	<i>47.887</i>	<i>30.324</i>	<i>60.506</i>	<i>43.493</i>
<i>Poslovni izid tekočega leta</i>	<i>10.397</i>	<i>17.614</i>	<i>12.632</i>	<i>17.013</i>
Rezerve za poštene vrednosti	410	395	410	395
Rezerve za aktuarske primanjkljaje in preseške	-2.356	-2.356	-2.373	-2.373
Prevedbene rezerve	-7	16	0	0
Kapital, pripisan lastnikom v obvladujoči družbi skupaj	634.032	623.694	646.843	634.196
Neobvladujoči delež	-4.370	-4.066	0	0
Skupaj kapital	629.662	619.628	646.843	634.196
Dolgoročne pogodbene obveznosti	14.189	13.450	13.982	13.405
Dolgoročno odloženi prihodki	2.650	2.702	2.009	2.054
Rezervacije	21.921	21.776	18.502	18.431
Dolgoročne poslovne obveznosti	11.816	13.711	10.512	12.910
Prejeta dolgoročna posojila in krediti	210.406	210.341	210.375	210.310
Dolgoročne finančne obveznosti iz najemov	59.314	0	63.866	0
Druge dolgoročne finančne obveznosti	100.880	100.759	100.880	100.703
Odložene obveznosti za davek	1.945	1.910	273	238
Skupaj dolgoročne obveznosti	423.121	364.649	420.399	358.051
Poslovne in druge obveznosti	100.796	146.391	90.407	132.537
Obveznost za davek iz dobička	94	82	0	0
Prejeta kratkoročna posojila in krediti	22.861	50.897	22.813	51.335
Kratkoročne finančne obveznosti iz najemov	10.592	0	10.016	0
Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.722	1.262	1.719	1.238
Kratkoročne pogodbene obveznosti	51	1.621	51	1.621
Kratkoročno odloženi prihodki	7.278	6.797	4.396	3.653
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	50.393	41.392	48.222	40.895
Skupaj kratkoročne obveznosti	193.787	248.442	177.624	231.279
Skupaj obveznosti	616.908	613.091	598.023	589.330
Skupaj kapital in obveznosti	1.246.570	1.232.719	1.244.866	1.223.526

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Prevedbena rezerva	Skupaj	Neobvladujoči delež	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta							
Stanje 1. 1. 2019	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	17.026	30.324	17.614	1.013	-618	-2.356	16	623.694	-4.066	619.628
Čisti poslovni izid obdobja									10.397					10.397	-304	10.093
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										150	-135	0	-23	-8		-8
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	10.397	150	-135	0	-23	10.389	-304	10.085
Izplačilo dividend								0						0		0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								17.614	-17.614					0		0
Drugo								-51	0					-51		-51
Stanje 31. 3. 2019	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	17.026	47.887	10.397	1.163	-753	-2.356	-7	634.032	-4.370	629.662

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala Skupine Telekom Slovenije za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Prevedbena rezerva	Skupaj	Neobvladujoči delež	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta							
Stanje 1. 1. 2018	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	112.149	11.203	955	-472	-2.585	0	681.938	-2.760	679.178
Čisti poslovni izid obdobja									10.114					10.114	-439	9.675
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										123	-95	0	0	28		28
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	10.114	123	-95	0	0	10.142	-439	9.703
Izplačilo dividend								0						0		0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								11.203	-11.203					0		0
Stanje 31. 3. 2018	272.721	181.488	51.612	3.671	-3.671	54.854	13	123.352	10.114	1.078	-567	-2.585	0	692.080	-3.199	688.881

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d. za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta				
Stanje 1. 1. 2019	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	17.013	43.493	17.013	1.013	-618	-2.373	634.196
Čisti poslovni izid obdobja									12.632				12.632
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										150	-135	0	15
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	12.632	150	-135	0	12.647
Izplačilo dividend								0					0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								17.013	-17.013				0
Stanje 31. 3. 2019	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	17.013	60.506	12.632	1.163	-753	-2.373	646.843

Nerevidiran izkaz gibanja kapitala družbe Telekom Slovenije, d. d. za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2018

v tisoč EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Zadržani čisti poslovni izid		Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov	Rezerve za poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganji v neto znesku	Rezerve za aktuarske primanjkljaje in presežke	Skupaj
			Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Zadržani poslovni izid preteklih let	Poslovni izid tekočega leta				
Stanje 1. 1. 2018	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	134.801	1.720	955	-472	-2.539	693.120
Čisti poslovni izid obdobja									9.714				9.714
Drugi vseobsegajoči poslovni izid obdobja										123	-95	0	28
Vseobsegajoči poslovni donos obdobja skupaj	0	0	0	0	0	0	0	0	9.714	123	-95	0	9.742
Izplačilo dividend								0					0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida preteklega leta v zadržani poslovni izid								1.720	-1.720				0
Stanje 31. 3. 2018	272.721	180.956	50.434	3.671	-3.671	54.544	0	136.521	9.714	1.078	-567	-2.539	702.862

Nekonsolidiran izkaz denarnih tokov za obdobje, ki se je končalo 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Denarni tokovi pri poslovanju				
Čisti dobiček poslovnega leta	10.093	9.675	12.632	9.714
Prilagoditve za:				
Amortizacijo	44.744	42.248	36.632	33.607
Dobiček/izgubo pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev	-20	-61	-20	-56
Finančne prihodke	-1.828	-2.198	-2.702	-1.676
Finančne odhodke	2.478	2.079	2.377	2.053
Davek od dobička z odloženimi davki	1.055	720	1.002	629
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami čistih obratnih sredstev in rezervacijami	56.522	52.463	49.921	44.271
Spremembo poslovnih in drugih terjatev	18.835	-12.721	13.480	-13.712
Spremembo KAČR in pogodbenih sredstev	-3.319	3.576	-1.986	3.002
Spremembo drugih dolgoročnih sredstev	-587	268	-23	33
Spremembo zalog	-3.411	-5.890	-3.804	-6.043
Spremembo rezervacij	145	4	71	16
Spremembo odloženih prihodkov in pogodbenih obveznosti	-402	-261	-295	-69
Spremembo vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov	7.926	3.694	7.477	3.997
Spremembo poslovnih in drugih obveznosti	-47.978	-28.588	-44.736	-28.458
Plačani davek iz dobička	-226	-206	0	0
Čista denarna sredstva iz poslovanja	27.504	12.339	20.105	3.038
Denarni tokovi iz naložbenja				
Prejemki pri naložbenju	37.986	40.686	41.683	60.691
Prejemki od prodaje osnovnih sredstev	408	145	408	143
Prejete obresti	2	14	667	1.056
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	0	147	0	147
Odtujitev dolgoročnih finančnih naložb	37.576	370	40.608	19.336
Odtujitev kratkoročnih finančnih naložb	0	40.010	0	40.009
Izdatki pri naložbenju	-22.414	-29.813	-21.267	-36.876
Nakup opredmetenih osnovnih sredstev	-15.004	-12.055	-13.569	-10.462
Nakup neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-7.408	-11.310	-6.469	-5.360
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	0	-6.447	-3	-17.980
Finančne naložbe v obliki danih posojil	-2	-1	-1.226	-3.074
Čista denarna sredstva, porabljena pri naložbenju	15.572	10.872	20.416	23.814
Denarni tokovi iz financiranja				
Prejemki pri financiranju	0	56.000	0	57.700
Prejeta kratkoročna posojila	0	56.000	0	57.700
Izdatki pri financiranju	-31.173	-100.497	-30.870	-100.478
Odplačilo obveznosti iz najemov	-3.006	0	-2.220	0
Odplačila kratkoročnih posojil	-28.000	0	-28.500	0
Odplačila dolgoročnih posojil	-16	-100.016	0	-100.000
Plačane obresti	-151	-482	-150	-478
Čista denarna sredstva, porabljena pri financiranju	-31.173	-44.497	-30.870	-42.778
Čisto povečanje/zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	11.903	-21.286	9.651	-15.926
Začetno stanje denarnih sredstev	10.684	29.245	2.011	17.358
Končno stanje denarnih sredstev	22.587	7.959	11.662	1.432

7.1.2. Pojasnila k medletnim računovodskim izkazom Skupine Telekom Slovenije in družbe Telekom Slovenije, d. d.

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije, d.d. sta s 1. 1. 2019 pričeli uporabljati nov standard **MSRP 16 Najemi**, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja pa za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje). Uporaba pred tem datumom je bila dovoljena pod pogojem, da hkrati uporabljajo tudi MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci).

Standard določa načela za pripoznavanje, merjenje, predstavljanje in razkritje najemov ter zahteva, da najemniki uporabljajo enoten model za večino postavk najema v bilanci stanja, poslovni in finančni najem pa se po novem standardu ne razlikujeta več. Standard je nadomestil standard MRS 17 Najemi.

Skladno z MSRP 16 se za pogodbo o najemu šteje pogodba, ki za določeno obdobje daje pravico do uporabe določenega sredstva v zameno za plačilo. Novi model za take pogodbe določa, da najemnik na začetku najema pripozna pravico do uporabe sredstva (sredstvo v najemu – ROU) in obveznost iz najema. Pravica do uporabe sredstva se amortizira, obresti pa se pripisujejo k obveznosti.

Standard za najemnike uvaja možne omejene izjeme, ki vključujejo:

- najeme za obdobje 12 mesecev ali manj, brez nakupne opcije, in
- najeme, pri katerih ima zadevno sredstvo nizko vrednost.

Najemniki morajo v skladu z novim standardom ločeno pripoznati odhodke za obresti od obveznosti iz najema in stroške amortizacije za sredstvo v najemu. Prav tako morajo ponovno izmeriti zakupno obveznost ob pojavu določenih dogodkov (npr. sprememba trajanja najema, sprememba prihodnjih plačil najemnine zaradi spremembe cene, indeksa ali tečaja, uporabljenega za določitev teh plačil). Najemnik na splošno pripozna znesek ponovnega merjenja obveznosti v zvezi z najemom kot popravek sredstva v najemu.

Obračunavanje najemov se pri **najemodajalcih** bistveno ni spremenilo. Najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo vsa pomembna tveganja in koristi, povezana z lastništvom. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem.

Novi standard MSRP 16 zahteva obširnejša razkritja kot dosedanji standard, tako pri najemojemalcih kot najemodajalcih.

Standard ponuja dva pristopa prehoda na novi standard, in sicer tako, da najemnik uporabi ta standard:

- za nazaj za vsako predhodno poročevalsko obdobje, predstavljeno z uporabo MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake, ali
- za nazaj s kumulativnim učinkom začetka uporabe tega standarda, pripoznanim na datum začetka uporabe.

PREHOD NA MSRP 16

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije, d.d. je za prehod na novi standard uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe tega standarda na datum 1. januarja 2019, zato primerjalnih podatkov za leto 2018 ne preračunava, ampak so vse spremembe zaradi prehoda na nov standard izkazane kot prilagoditev začetnega stanja v bilanci stanja na datum začetne uporabe.

Skupina Telekom Slovenije in družba Telekom Slovenije, d.d. nista uporabili izjem, ki jih predvideva standard, za najeme pogodb z majhnimi vrednostmi in za najeme, katerih trajanje najema se konča prej kot v 12 mesecih od začetne uporabe.

V Skupini Telekom Slovenije so se sredstva v najemu in obveznosti iz najema zaradi prehoda na nov standard na dan 1. januarja 2019 povečala za 67.238 tisoč evrov. V okviru postavke sredstev v najemu je izkazan še prenos vnaprej plačanih najetih sredstev v višini 11.213 tisoč EUR, kar skupaj na dan 1. januar 2019 znaša 78.451 tisoč EUR.

V družbi Telekom Slovenije d.d. pa so se sredstva v najemu in obveznosti iz najema zaradi prehoda na nov standard na dan 1. januarja 2019 povečala za 71.700 tisoč EUR. V okviru postavke sredstev v najemu je izkazan še prenos vnaprej plačanih najetih sredstev v višini 11.213 tisoč EUR, kar skupaj na dan 1. januar 2019 znaša 82.913 tisoč EUR.

Skupina Telekom Slovenije

Skupino Telekom Slovenije sestavlja matična družba Telekom Slovenije in naslednje odvisne družbe:

Družba	Država	31. 3. 2019
GVO, d.o.o.	Slovenija	100 %
TSmedia, d.o.o.	Slovenija	100 %
AVTENTA, d.o.o.	Slovenija	100 %
SOLINE d.o.o.	Slovenija	100 %
TSinpo, d.o.o.	Slovenija	100 %
Optic-Tel, d.o.o.	Slovenija	100 %
INFRATEL, d.o.o.	Slovenija	100 %
Antenna TV SL d.o.o.	Slovenija	66 %
IPKO Telecommunications LLC	Kosovo	100 %
SIOL d.o.o.	Hrvaška	100 %
SIOL d.o.o. Sarajevo	Bosna in Hercegovina	100 %
SIOL d.o.o. Podgorica	Črna gora	100 %
GVO Telekommunikation GmbH	Nemčija	100 %
SiOL DOOEL Skopje	Makedonija	100 %
SiOL d.o.o. Beograd	Srbija	100 %

V obdobju od januarja do marca 2019 ni bilo sprememb v sestavi Skupine Telekom Slovenije.

Poročanje po segmentih

Skupina Telekom Slovenije ima dva poslovna segmenta. Razkritja poslovanja po segmentih temeljijo na sistemu notranjega poročanja, ki ga poslovodstvo uporablja pri odločanju. Kot segmenta poslovanja, o katerih se poroča, sta opredeljeni geografski območji in sicer Slovenija ter druge države. Za segmenta je kot merilo uporabljen sedež opravljanja dejavnosti.

Predstavitev poslovanja po segmentih temelji na osnovnih računovodskih izkazih Skupine Telekom Slovenije, prodaja med segmentoma pa se opravlja po tržnih vrednostih. V postopku uskupinjevanja so izločeni vsi medsebojni posli, ki so zajeti med izločitvami in prilagoditvami.

Skupina Telekom Slovenije ne razkriva finančnih prihodkov in odhodkov po odsekih, saj financiranje skupine poteka centralno, na ravni matične družbe.

Poslovna segmenta I – III 2019

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	158.880	13.083	0	171.963
Prodaja med segmenti	17.149	2.724	-18.453	0
Prihodki po segmentih skupaj	176.029	15.807	-18.453	171.963
Drugi prihodki	949	47	-185	811
Skupaj odhodki poslovanja	-164.562	-16.541	18.707	-160.976
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	12.416	-687	69	11.798
Finančni prihodki				1.828
Finančni odhodki				-2.478
Dobiček pred obdavčitvijo				11.148
Davek iz dobička				-56
Odloženi davki				-999
Čisti dobiček poslovnega leta				10.093

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 3. 2019	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.337.384	127.437	-218.251	1.246.570
Slabitve in odpisi nefinančnih sredstev segmenta	1.057	52	0	1.109
Neodpisana vrednost dobrega imena	3.718	0	0	3.718
Investicije v neopredmetena sredstva	6.529	879	0	7.408
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	13.839	1.334	0	15.173
Obveznosti segmenta poročanja	664.144	114.758	-161.994	616.908

Prihodki od prodaje po segmentih I – III 2019

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Mobilni segment končni trg	52.899	6.883	-242	59.540
Fiksni segment končni trg	58.156	6.132	-236	64.052
Novi viri prihodkov	1.681	0	0	1.681
Veleprodajni trg	39.827	2.082	-3.326	38.583
Drugi prihodki in trgovsko blago	22.756	0	-14.649	8.107
Skupaj čisti prihodki od prodaje	175.319	15.097	-18.453	171.963

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prihodki od prodaje storitev	154.042	14.725	-16.204	152.563
Prihodki od prodaje blaga	21.277	372	-2.249	19.400
Skupaj čisti prihodki od prodaje	175.319	15.097	-18.453	171.963

Poslovna segmenta I – III 2018

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Prodaja kupcem	165.595	16.563	0	182.158
Prodaja med segmenti	13.716	4.089	-17.805	0
Prihodki po segmentih skupaj	179.311	20.652	-17.805	182.158
Drugi prihodki	696	639	-98	1.237
Skupaj odhodki poslovanja	-170.711	-20.368	17.960	-173.119
Dobiček iz poslovanja za posamezni segment	9.296	923	57	10.276
Finančni prihodki				2.198
Finančni odhodki				-2.079
Dobiček pred obdavčitvijo				10.395
Davek iz dobička				-86
Odloženi davki				-634
Čisti dobiček poslovnega leta				9.675

Drugi podatki po segmentih Stanje 31. 3. 2018	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Sredstva segmenta poročanja	1.314.913	142.677	-224.871	1.232.719
Slabitve in odpisi nefinančnih sredstev segmenta	1.057	52	0	1.109
Neodpisana vrednost dobrega imena	3.718	0	0	3.718
Investicije v neopredmetena sredstva	6.529	879	0	7.408
Investicije v opredmetena osnovna sredstva	13.839	1.334	0	15.173
Obveznosti segmenta poročanja	653.024	107.673	-147.606	613.091

Prihodki od prodaje po segmentih I – III 2018

v tisoč EUR	Slovenija	Druge države	Izločitve in prilagoditve	Uskupinjeno
Mobilni segment končni trg	56.860	7.431	-314	63.977
Fiksni segment končni trg	56.715	8.963	-209	65.469
Novi viri prihodkov	1.015	0	-1	1.014
Veleprodajni trg	44.019	4.193	-6.049	42.163
Drugi prihodki in trgovsko blago	20.702	65	-11.232	9.535
Skupaj čisti prihodki od prodaje	179.311	20.652	-17.805	182.158

Čisti prihodki od prodaje

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	I - III 2019	I - III 2018	I - III 2019	I - III 2018
Mobilni segment končni trg	59.540	63.977	52.899	56.860
Fiksni segment končni trg	64.052	65.469	58.156	56.715
Novi viri prihodkov	1.681	1.014	1.681	1.015
Veleprodajni trg	38.583	42.163	39.388	43.632
Drugi prihodki in trgovsko blago	8.107	9.535	4.756	6.431
Skupaj čisti prihodki od prodaje	171.963	182.158	156.880	164.653

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	I - III 2019	I - III 2018	I - III 2019	I - III 2018
Prihodki od prodaje storitev	152.563	159.109	136.327	141.032
Prihodki od prodaje blaga	19.400	23.049	20.553	23.621
Skupaj čisti prihodki od prodaje	171.963	182.158	156.880	164.653

Čisti prihodki od prodaje Skupine Telekom Slovenije so v obdobju od januarja do marca 2019 dosegli 172,0 milijona evrov. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so nižji za 10.195 tisoč EUR, vendar prihodki v letu 2019 ne vključujejo več prihodkov družbe Blicnet, za katero je Telekom Slovenije v letu 2018 podpisal pogodbo o prodaji. Poleg tega so bili nekoliko nižji prihodki mobilnega blaga na končnem trgu (posledično nižji tudi stroški nabavne vrednosti) in prihodki na veleprodajnem trgu, višji pa so prihodki novih storitev.

Družba Telekom Slovenije je ravno tako v obdobju od januarja do marca 2019 ustvarila za 7.773 tisoč EUR nižje prihodke v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta.

Drugi prihodki in drugo trgovsko blago zajemajo prihodke iz investicijskih gradenj, vzdrževanja in odprave napak ter prodaje drugega trgovskega blaga.

Stroški storitev

v tisoč EUR	Skupina Telekom Slovenije		Telekom Slovenije d.d.	
	I - III 2019	I - III 2018	I - III 2019	I - III 2018
Stroški telekomunikacijskih storitev	27.188	33.574	27.972	35.498
Stroški zakupi vodov, omrežij in platform	1.900	2.143	2.459	3.226
Stroški multimedijjskih vsebin	7.964	7.453	5.032	4.515
Stroški storitev podizvajalcev	13.491	12.768	12.955	11.047
Stroški vzdrževanja opredmetenih osnovnih sredstev	5.094	5.389	5.483	5.936
Stroški drugih storitev	9.932	13.717	7.800	9.698
Skupaj stroški storitev	65.569	75.045	61.701	69.920

Stroški storitev v Skupini Telekom Slovenije so v poročanem obdobju v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižji 13 % oz. za 9.476 tisoč EUR. Med njimi je izkazan tudi učinek spremembe pripoznavanja stroškov po MSRP 16 iz naslova najemnin in zakupov vodov. V primerjavi z letom 2018 so za 19 % oz. za 6,4 mio evrov nižji stroški telekomunikacijskih storitev. Zaradi nižjih stroškov jedrnega omrežja in aplikacijskih rešitev so nižji tudi stroški vzdrževanja, s prenovo zavarovalnih pogodb pa tudi stroški zavarovanj.

V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so višji stroški podizvajalcev, kar je povezano z večjim obsegom poslov s področja IT storitev.

Družba Telekom Slovenije je ravno tako v poročanem obdobju imela v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta nižje stroške storitev za 12 % oz. za 8.219 tisoč EUR, razlogi so pa enaki kot v Skupini Telekom Slovenije.

Dobiček iz poslovanja in čisti dobiček

Skupina Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 11.798 tisoč EUR je za 1.522 tisoč EUR višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob negativnem finančnem izidu v višini 650 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 10.093 tisoč EUR.

Družba Telekom Slovenije

Dobiček iz poslovanja (EBIT) v višini 13.309 tisoč EUR je za 2.589 tisoč EUR višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. Ob pozitivnem finančnem izidu v višini 325 tisoč EUR je bil dosežen čisti dobiček obdobja v višini 12.632 tisoč EUR.

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva so se v Skupini Telekom Slovenije znižala za 10.717 tisoč EUR in v družbi Telekom Slovenije d.d. za 8.040 tisoč EUR glede na konec leta 2018. Pogodbene obveze za neopredmetena osnovna sredstva v Skupini Telekom Slovenije znašajo na 31. 3. 2019 7.343 tisoč EUR in v družbi Telekom Slovenije, d.d. 7.479 tisoč EUR.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva na 31. 3. 2019 znašajo v Skupini Telekom Slovenije 646.713 tisoč EUR, kar predstavlja 52 % bilančne vsote skupine. Sredstva so nižja za 8.927 tisoč EUR predvsem zaradi višjega zneska obračunane amortizacije v primerjavi z novimi pridobitvami. Pogodbene obveze za opredmetena osnovna sredstva v skupini na 31. 3. 2019 znašajo 5.658 tisoč EUR.

V Družbi Telekom Slovenije d.d. so sredstva znašala 570.605 tisoč EUR, kar predstavlja 46 % bilančne vsote. Sredstva so nižja za 6.291 tisoč EUR, pogodbene obveze pa znašajo na 31.3.2019 26.245 tisoč EUR.

Poslovne in druge terjatve

Poslovne in druge terjatve so se v primerjavi s stanjem konec leta 2018 znižale za 53.353 tisoč EUR v Skupini Telekom Slovenije in za 49.152 tisoč EUR v družbi Telekom Slovenije. Znižanje je predvsem zaradi prodaje družbe Blicnet.

Finančne obveznosti

Na 31. 3. 2019 finančne obveznosti v Skupini Telekom Slovenije znašajo 405.775 tisoč EUR, in v družbi Telekom Slovenije 409.669 tisoč EUR

- prejeta posojila in krediti znašajo v Skupini 233.267 tisoč EUR in v družbi Telekom Slovenije 233.188 tisoč EUR;
- obveznosti iz izdanih obveznic v višini 101.485 tisoč EUR so se v primerjavi s stanjem konec leta zvišale za 492 tisoč EUR;
- finančne obveznosti so višje tudi za obveznosti iz najemov, ki sta jih skupina in družba pripoznali v skladu z novim MSRP 16 standardom. Skupina Telekom Slovenije ima tako finančne obveznosti iz naslova najemov 69.906 tisoč EUR in družba Telekom Slovenije d.d. v višini 73.882 tisoč EUR.

Hierarhija poštene vrednosti

Pri pripoznavanju in razkrivanju poštene vrednosti finančnih instrumentov z uporabo tehnike ocenjevanja vrednosti je bila uporabljena sledeča hierarhija:

1. nivo: določanje poštene vrednosti neposredno s sklicevanjem na uradno objavljeno ceno na aktivnem trgu;
2. nivo: druge tehnike ugotavljanja poštene vrednosti na podlagi predpostavk s pomembnim vplivom na pošteno vrednost, ki so v skladu z opaznimi trenutnimi tržnimi transakcijami z istimi instrumenti, bodisi neposredno bodisi posredno;
3. nivo: druge tehnike ugotavljanja poštene vrednosti na podlagi predpostavk s pomembnim vplivom na pošteno vrednost, ki niso v skladu z opaznimi trenutnimi tržnimi transakcijami z istimi instrumenti, in naložbe.

Poštene vrednosti v primerjavi s knjigovodskimi vrednostmi so prikazane v spodnji tabeli. Tabela vsebuje podatke o razvrstitvi v ravni hierarhije za finančne instrumente.

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov Skupine Telekom Slovenije na 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.053	2.053	2.053		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.751	2.751			2.751
Dana posojila	224	224			224
Druga dolgoročna finančna sredstva	10	10			10
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	88	88			88
Druga kratkoročna finančna sredstva	2	2			2
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.951	102.000	102.000		
Prejeta posojila	210.406	210.406			210.406
Obveznosti za obrestno zamenjavo	929	929		926	
Obveznosti iz sredstev v najemu	59.314	59.314			59.314
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			-42
Obresti od obveznic	1.576	1.576			1.576
Prejeta posojila	22.861	22.861			22.861
Obveznosti iz sredstev v najemu	10.592	10.592			10.592
Druge finančne obveznosti	188	188			188

Knjigovodske in poštene vrednosti finančnih instrumentov družbe Telekom Slovenije, d. d. na 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. nivo	2. nivo	3. nivo
Dolgoročna finančna sredstva					
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.053	2.053	2.053		
Naložbe v delnice in deleže vrednotene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev	2.749	2.749			2.749
Dana posojila	92.811	92.811			92.811
Kratkoročna finančna sredstva					
Dana posojila	10.764	10.764			10.764
Dolgoročne finančne obveznosti					
Obveznice	99.951	102.000	102.000		
Prejeta posojila	210.375	210.375			210.375
Obveznosti za obrestno zamenjavo	929	929		929	
Obveznosti iz sredstev v najemu	63.866	63.866			63.866
Kratkoročne finančne obveznosti					
Obveznice	-42	-42			-42
Obresti od obveznic	1.576	1.576			1.576
Prejeta posojila	22.813	22.813			22.813
Obveznosti iz sredstev v najemu	10.016	10.016			10.016
Druge finančne obveznosti	185	185			185

Skupina in družba v poročanem obdobju nista imeli prehodov med nivoji poštene vrednosti.

Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti skupini in družbi v obdobju od 1. 1. 2019 do dneva zaključka poročila ni vloženi novih tožb, ki bi lahko pomembno vplivale na izkaze v obdobju od januarja do marca 2019.

Možne obveznosti za dana jamstva

Skupina je na 31. 3. 2019 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 6.713 tisoč EUR,
- druga jamstva 2.070 tisoč EUR.

Družba ja na 31. 3. 2019 zagotovila naslednja jamstva:

- za dobro opravljeno delo in za odpravo napak v višini 5.625 tisoč EUR,
- druga jamstva 1.362 tisoč EUR.

Nobena od naštetih obveznosti ne izpolnjuje pogojev za priznanje med bilančne postavke, skupina pa iz tega naslova ne pričakuje materialnih posledic.

Posli s povezanimi strankami

Povezane stranke družbe so poleg Republike Slovenije kot večinskega lastnika Telekoma Slovenije še drugi delničarji, poslovodstvo, člani nadzornega sveta ter njihovi družinski člani.

Posli s fizičnimi osebami

Fizične osebe (predsednik in član uprave in člani nadzornega sveta) imajo na 31. 3. 2019 skupaj v lasti 553 delnic Telekoma Slovenije, kar predstavlja 0,00846 % lastniški delež.

Posli z lastniki in njihovimi povezanimi družbami

Največji lastnik Skupine Telekom Slovenije je Republika Slovenija, ki ima skupaj s Slovenskim državnim holdingom 66,79 % delež v družbi Telekom Slovenije.

Z lastniki povezane družbe so tiste, v katerih imata Republika Slovenija in SDH skupno neposredno najmanj 20 % lastniški delež. Seznam teh družb je objavljen na spletni strani SDH (<http://www.sdh.si/sl-si/upravljanje-nalozb/seznam-nalozb>).

V Skupini Telekom Slovenije so imele družbe naslednje medsebojne posle:

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Odperte poslovne terjatve	4.233	4.980
Odperte poslovne obveznosti	1.338	2.660

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Prihodki iz prodaje	5.440	9.052
Stroški za nakup materiala in storitev	2.420	2.766

Vse transakcije med povezanimi osebami potekajo po tržnih cenah.

Družba Telekom Slovenije, d.d. so imele naslednje posle z odvisnimi družbami:

Terjatve in obveznosti

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Odprte poslovne terjatve	3.687	4.739
Odprte poslovne obveznosti	1.268	2.535

Prihodki in stroški

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018
Prihodki iz prodaje	4.830	7.372
Stroški za nakup materiala in storitev	2.199	2.333

Posli družbe Telekom Slovenije, d.d. s podjetji v skupini

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Terjatve do podjetij v skupini	7.253	7.388
Odvisne družbe	7.253	7.388
Posojila do podjetij v skupini	103.278	105.030
Odvisne družbe	103.278	105.030
Obveznosti do podjetij v skupini	31.608	20.482
Odvisne družbe	31.608	20.482

v tisoč EUR	I - III 2019	I - III 2018
Čisti prihodki v skupini	4.031	4.241
Odvisne družbe	4.031	4.241
Nakup materiala in storitev v skupini	6.258	7.783
Odvisne družbe	6.258	7.783

Dogodki po datumu bilance

Dogodki po koncu poročevalskega obdobja so opisani v poslovnem delu poročila in sicer v poglavju 6. Pomembnejši poslovni dogodki po datumu bilance stanja.

7.2. Upravljanje finančnih tveganj

Finančna tveganja, ki jim je Skupina Telekom Slovenije pri svojem poslovanju najbolj izpostavljena, so kreditno tveganje, tveganje kratkoročne in dolgoročne plačilne sposobnosti ter obrestno tveganje. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za njihovo obvladovanje Skupina Telekom Slovenije izvaja in presoja na podlagi učinkov na denarne tokove ter izkaz poslovnega izida. V nadaljevanju so podrobneje prikazana najpomembnejša finančna tveganja, ki jih skupina skladno s sprejeto politiko redno ocenjuje in preverja ustreznost ukrepov za njihovo obvladovanje.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje finančne izgube, če naročnik ali pogodbeni stranka svojih obveznosti ne plača v celoti ali jih sploh ne poravnava.

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju predstavlja knjigovodska vrednost finančnih sredstev.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Dana posojila	312	331
Finančne naložbe	2	2
Poslovne in druge terjatve	137.935	192.594
- <i>Od tega terjatve do kupcev</i>	<i>132.278</i>	<i>147.408</i>
Denar in denarni ustrezniki	22.587	10.684
SKUPAJ	160.836	203.611

Skupina pri plasiranju finančnih naložb skrbi za ustrezno razpršenost le teh, zato je tveganje koncentracije nizko.

Kreditno tveganje oziroma tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke izhaja predvsem iz neplačevanja obveznosti s strani naročnikov (maloprodaja) in s strani operaterjev (veleprodaja). Te so na 31.3.2019 znašale 132.278 tisoč evrov in so se, v primerjavi s koncem leta 2018, znižale za 15.130 tisoč evrov. Večina poslovnih in drugih terjatev skupine predstavljajo terjatve Telekoma Slovenije. Večina terjatev je nezavarovanih. Skupina ima terjatve do velikega števila fizičnih in pravnih oseb. Največji kupci skupine so operaterji, kjer pa je promet praviloma obojestranski, kar zmanjšuje neto kreditno izpostavljenost. Zato ocenjujemo, da ni pomembne koncentracije kreditnega tveganja do posamezne stranke oziroma posamezne gospodarske panoge.

V družbah v skupini so uvedeni postopki upravljanja terjatev, ki zajemajo spremljanje bonitete poslovnih partnerjev, zavarovanje terjatev, spremljanje visokega prometa naročnikov in izterjavo. Izterjava se izvaja v družbi po vnaprej postavljenem terminskem načrtu (opominjanje in izklopi) ter preko specializiranih zunanjih izvajalcev. V Telekomu Slovenije je za sklenitev in spremembo naročniškega razmerja ter nakup blaga na odlog plačila, potrebna predhodna avtorizacija. Kot dodaten ukrep za obvladovanje kreditnega tveganja imajo večje družbe v skupini implementirane sisteme za preprečevanje zlorab (FMS – Fraud Management System), Telekom Slovenije, ki ima večino postpaid plačnikov, pa tudi bonitetni modul (CMS – Credit Management System).

Kreditno tveganje je zaradi uvedenih postopkov upravljanja terjatev ocenjeno kot obvladljivo.

Skupina Telekom Slovenije spremlja kreditna tveganja tudi v preostalih segmentih poslovanja. Denar na TRR se razporeja po načelih minimizacije tveganj in zasledovanja ustrezne razpršenosti. Tveganju je skupina izpostavljena tudi pri terjativah iz naslova posojil, danih zaposlencem, kjer pa je tveganje nizko, saj se odplačila le teh v pretežni meri poravnava ob izplačilu plač zaposlenim.

Analiza starosti terjatev na datum poročanja

v tisoč EUR	31.03.2019			31.12.2018		
	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednosti	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Skupaj terjatve do kupcev	152.907	-20.629	132.278	168.577	-21.169	147.408
Nezapadle terjatve do kupcev	115.898	-1	115.897	127.066	-1	127.065
Zapadle						
do vključno 30 dni	10.371	-9	10.362	13.978	-6	13.972
od vključno 31 do vključno 60 dni	4.177	-10	4.167	3.095	-7	3.088
od vključno 61 do vključno 90 dni	767	-7	760	1.522	-16	1.506
od vključno 91 do vključno 120 dni	1.185	-639	546	878	-489	389
od vključno 121 dne naprej	20.509	-19.963	546	22.038	-20.650	1.388
Skupaj zapadle terjatve do kupcev	37.009	-20.628	16.381	41.511	-21.168	20.343
Druge poslovne terjatve	5.665	-8	5.657	45.194	-8	45.186
Skupaj terjatve	158.572	-20.637	137.935	213.771	-21.177	192.594

Roki zapadlosti danih posojil

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Zapadle	8	9
Nezapadle:	304	322
- v manj kot 3 mesecih	21	21
- od 3 do 12 mesecev	59	59
- od 1 do 2 let	69	70
- od 2 do 5 let	114	126
- več kot 5 let	41	46
Skupaj	312	331

Analiza starosti danih posojil na 31. 3. 2019

v tisoč EUR	Nezapadle	Manj kot 3 mesece	Zapadle				Skupaj
			Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	304	8	0	0	0	0	312

Analiza starosti danih posojil na 31. 12. 2018

v tisoč EUR	Nezapadle	Manj kot 3 mesece	Zapadle				Skupaj
			Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Več kot 5 let	
Dana posojila	322	9	0	0	0	0	331

Poslovodstvo družbe ocenjuje, da imajo zgoraj navedena finančna sredstva, ki niso oslABLJena, ali zapadla na 31.3.2019, dobro kreditno kvaliteto.

Tveganje plačilne sposobnosti

Plačilna sposobnost skupine je rezultat aktivnega načrtovanja in uravnavanja denarnih tokov, zagotavljanja ustrezne ročnosti ter razpršitve finančnega dolga, financiranja v okviru skupine, optimiziranja obratnega kapitala

in denarnih sredstev. Likvidnostno tveganje na ravni skupine se obvladuje v matični družbi, ki načrtuje in spremlja potrebe po finančnih sredstvih odvisnih družb in jim zagotavlja potrebne finančne vire.

Skupina ima pri bankah odprte tudi dolgoročne kreditne linije, ki skupaj s kratkoročnimi revolving linijami zagotavljajo visok nivo likvidnosti skupine. Skupna likvidnostna rezerva v obliki nečrpanih kratkoročnih in dolgoročnih linij pri bankah je na 31. 3. 2019 znašala 154 milijonov evrov. Hkrati ima skupina na voljo še nečrpan del dolgoročnega posojila, ki je bilo zagotovljeno v decembru 2018, v višini 35 milijonov evrov.

Na ravni skupine se izkazuje relativno nizka zadolženost, kar predstavlja dobro izhodišče za doseganje ustrezne kreditne bonitete in s tem nižjih stroškov zadolževanja. Večina finančnih obveznosti skupine se nanaša na dolgoročno sindicirano posojilo v višini neodplačane glavnice 234,2 milijona EUR, na izdane obveznice v višini 100 milijonov EUR in obveznosti iz naslova finančnega najema v višini 69,9 milijona EUR, ki so nastale kot posledica uveljavitve računovodskega standarda MSRP 16.

Zapadlost obveznosti Skupine Telekom Slovenije na dan 31. 3. 2019 in 31. 12. 2018 na osnovi pogodbenih, nediskontiranih plačil

v tisoč EUR	Zapadle	Na vpoklic	Do 3 mesece	Nezapadle				Skupaj
				Od 3 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let	
31.03.2019								
Posojila in krediti	0	0	7.689	15.432	30.769	180.416	1	234.307
Predvidene obresti od posojil	0	0	1.800	1.805	3.199	6.723	0	13.526
Druge finančne obveznosti	185	0	1.579	0	522	100.407	0	102.693
Predvidene obresti od obveznic	0	0	374	0	1.950	1.950	0	4.274
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	7.495	2.799	72.243	18.260	9.739	429	1.647	124.288
Finančne obveznosti iz najemov	922	4	811	7.947	7.101	16.976	36.145	69.906
Skupaj	8.602	2.803	84.496	43.443	53.280	306.901	37.793	537.318
31.12.2018								
Posojila in krediti	0	0	0	51.158	30.769	180.416	0	262.343
Predvidene obresti od posojil	0	0	31	3.605	6.723	3.199	0	13.558
Druge finančne obveznosti	185	0	0	1.119	8	100.811	0	102.123
Predvidene obresti od obveznic	0	0	0	1.950	3.900	0	0	5.850
Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti	7.400	2.480	100.920	35.591	3.684	9.228	799	160.102
Skupaj	7.585	2.480	100.951	93.423	45.084	293.654	799	543.976

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje skupine. Izpostavljenost obrestnemu tveganju skupine na 31. 3. 2019 izhaja iz potencialne rasti referenčne obrestne mere Euribor iz naslova obrestno občutljivih obveznosti.

V Skupini Telekom Slovenije se zasleduje ciljno razmerje med variabilno obrestovanimi in fiksno obrestovanimi oziroma varovanimi finančnimi obveznostmi, ki naj bi znašalo 50 % dolga s fiksno oziroma varovano obrestno mero.

V strukturi obrestovanih finančnih obveznosti skupine na dan 31. 3. 2019 predstavljajo obveznosti iz naslova prejetih posojil in finančnega najema, ki se obrestujejo po spremenljivih obrestnih merah, vezanih na 3- in 6-mesečni Euribor, 58-odstotni delež. Preostale obveznosti so iz naslova izdanih obveznic in finančnega najema s fiksno obrestno mero.

Obrestna izpostavljenost iz naslova dolgoročnega sindiciranega posojila je varovana z instrumentom obrestne zamenjave. Višina varovane glavnice je na dan 31. 3. 2019 znašala 84,6 milijona evrov. Glavnica je varovana za rast referenčne obrestne mere v kolikor je slednja večja ali enaka nič. Na ravni skupine ima fiksno oziroma varovano obrestno mero 63 % obrestovanega finančnega dolga.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri		
Finančne terjatve	0	0
Finančne obveznosti	149.742	164.762
Neto finančne obveznosti	149.742	164.762

V tabelo niso vključeni neobrestovani finančni instrumenti in instrumenti, obrestovani po fiksni obrestni meri, saj niso izpostavljeni obrestnemu tveganju. Prav tako niso vključene finančne obveznosti, kjer je varovana obrestna mera za rast Euribor.

Zvišanje/znižanje obrestne mere		Učinek na dobiček v tisoč EUR
31.3.2019		
EURO	+100 bt	-966
EURO	-100 bt	-845
Zvišanje/znižanje obrestne mere		Učinek na dobiček v tisoč EUR
31.12.2018		
EURO	+100 bt	-1.050
EURO	-100 bt	-845

Vrednosti obrestne mere EURIBOR

EURIBOR	Vrednost na 31.03.2019	Vrednost na 31.12.2018	Sprememba v odstotkih
3-mesečni	-0,309	-0,309	0,00
6-mesečni	-0,227	-0,237	4,22

Upravljanje s kapitalom

Ključni cilji upravljanja kapitala skupine so kapitalska ustreznost in posledično dolgoročna plačilna sposobnost ter finančna stabilnost skupine, s čimer se skuša zagotoviti čim boljše kreditna boniteta za financiranje poslovanja in nadaljnega razvoja skupine, s tem pa tudi doseganje čim višje vrednosti za delničarje.

V skupini se spremlja gibanje kapitala z uporabo kazalnika neto finančne zadolženosti v kapitalu in kazalnika deleža kapitala v bilančni vsoti. V okviru neto finančnih obveznosti skupina vključuje prejeta posojila in druge finančne obveznosti, znižane za znesek kratkoročnih finančnih naložb in denarnih sredstev. Pri sprejemanju odločitev o upravljanju s kapitalom skupina sledi tudi finančnim zavezam iz kreditnih pogodb.

v tisoč EUR	31.03.2019	31.12.2018
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	405.775	363.259
Manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-22.677	-10.775
Neto obveznosti	383.098	352.484
Kapital	629.662	619.628
Bilančna vsota	1.246.570	1.232.719
Neto dolg v kapitalu	60,8%	56,9%
Kapital v bilančni vsoti	50,5%	50,3%